

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี บริษัท บิ๊ก คาเมร่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน) "บริษัทฯ"

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี	บริษัทสำนักงานสอบบัญชี
2558	นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์	3930	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
2559	นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์	3930	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
2560	นายปรีชา อรุณารักษ์	5800	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

หมายเหตุ : ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ตรวจสอบโดยนาย ศุภชัย ปัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีทะเบียนเลขที่ 3930 แห่งบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับการเงินของบริษัท บิ๊ก คาเมร่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ตรวจสอบโดยนาย ปรีชา อรุณารักษ์ ผู้สอบบัญชีทะเบียนเลขที่ 5800 แห่งบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับการเงินรวมของบริษัท บิ๊ก คาเมร่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

(2) ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปี 2558 ถึง 2560

บริษัทบิ๊ก คาเมร่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) "บริษัทฯ" ภายหลังการได้รับการโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัทย่อย (บริษัท บิ๊ก คาเมร่า จำกัด) ในระหว่างปี 2558 บริษัทได้ดำเนินธุรกิจเป็นบริษัทค้าปลีกกล้องถ่ายภาพ โทรศัพท์เคลื่อนที่ และการให้บริการธุรกิจภาพพิมพ์ จนในปัจจุบันมีสาขาในศูนย์การค้าชั้นนำในประเทศมากกว่า 270 สาขาทั่วประเทศ ภายใต้ชื่อร้าน "BIG Camera", "BIG Mobile", "Wonder Photo Shop" และ "AIS Shop by Partner" และในระหว่างปี 2560 บริษัทฯ ได้วางแผนการขยายส่วนงานธุรกิจภาพพิมพ์ โดยได้จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท อิมเมจ โซลูชั่น พลัส จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตภาพพิมพ์ ที่ใช้ในการเก็บความทรงจำ และการตกแต่ง เพื่อตอบรับรูปแบบการใช้ชีวิตที่เปลี่ยนแปลงไป

งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	261.79	12.80	323.86	13.24	206.28	6.67
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	242.31	11.84	311.69	12.74	296.69	9.60
สินค้าคงเหลือ	1,051.04	51.37	1,250.81	51.12	1,951.96	63.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.92	0.19	4.64	0.19	13.97	0.45
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,559.06	76.20	1,891.00	77.29	2,468.90	79.88
เงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน	157.63	7.70	157.44	6.42	129.18	4.18
อาคาร และอุปกรณ์	161.06	7.87	186.46	7.62	212.62	6.88
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.26	0.01	29.88	1.22	39.92	1.29
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	37.19	1.82	28.04	1.15	31.47	1.02
สิทธิการเช่ารอตัดบัญชี	27.28	1.33	38.00	1.55	77.75	2.52
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	103.53	5.06	116.13	4.75	130.88	4.23
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	486.95	23.80	555.95	22.71	621.82	20.12
รวมสินทรัพย์	2,046.01	100.00	2,446.95	100.00	3,090.72	100.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	889.69	43.48	1,014.45	41.46	1,177.31	38.09
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระ	2.97	0.15	0.42	0.02	0.67	0.02
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	33.33	1.63	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	62.80	3.07	99.00	4.05	77.41	2.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.55	0.66	36.40	1.49	7.67	0.25
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,002.34	48.99	1,150.27	47.02	1,263.06	40.86
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	1.56	0.08	1.14	0.04	2.29	0.07
หนี้สินระยะยาว-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	116.67	5.70	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์พนักงาน	16.02	0.78	17.54	0.72	21.36	0.69
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	134.25	6.56	18.68	0.76	23.65	0.76
รวมหนี้สิน	1,136.59	55.55	1,168.95	47.78	1,286.71	41.62
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	352.89	17.25	352.89	14.42	352.89	11.42
ส่วนปรับปรุงจากการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ	(12.35)	(0.60)	-	-	-	-
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว- สำรองแล้วตามกฎหมาย	30.00	1.47	35.29	1.44	35.29	1.14
กำไรสะสม - ยังไม่จัดสรร	538.15	26.30	889.82	36.36	1,415.83	45.81
ผลต่างจากการปรับโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจของกลุ่ม	0.56	0.03	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	909.25	44.44	1,278.00	52.22	1,804.01	58.37
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมบริษัทย่อย	0.17	0.01	-	-	-	-
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,046.01	100.00	2,446.95	100.00	3,090.72	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2558		2559		2560	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	4,111.44	87.16	4,938.16	88.38	5,179.53	85.71
รายได้จากการให้บริการ	136.95	2.90	94.87	1.70	100.13	1.66
รายได้อื่น	468.61	9.93	554.25	9.92	763.44	12.63
รวมรายได้	4,717.00	100.00	5,587.28	100.00	6,043.10	100.00
ต้นทุนขายสินค้า	3,320.45	70.39	3,751.95	67.15	4,147.80	68.64
ต้นทุนในการให้บริการ	83.58	1.77	23.25	0.42	28.11	0.47
ค่าใช้จ่ายในการขาย	583.81	12.38	629.46	11.27	700.75	11.60
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	149.40	3.17	178.10	3.19	203.47	3.37
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	4,137.24	87.71	4,582.76	82.02	5,080.13	84.06
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน	579.76	12.29	1,004.52	17.98	962.97	15.94
ต้นทุนทางการเงิน	15.51	0.33	3.93	0.07	2.17	0.04
ภาษีเงินได้	104.73	2.22	173.26	3.10	186.37	3.08
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	459.52	9.74	827.33	14.81	774.43	12.82
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
คณิตศาสตร์ประกันภัยที่จะไม่ถูกบันทึก ในส่วนของกำไรขาดทุนในภายหลัง	3.29	0.07	-	-	1.40	0.02
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	459.45		846.40		773.03	
ส่วนที่เป็นของผู้ที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มี	0.07		-		-	

งบกระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2558	2559	2560
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กำไรก่อนภาษี	564.25	1,000.59	960.81
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	61.34	62.83	76.26
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0.02	0.09	0.04
ค่าเผื่อรายการบัญชีปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิได้รับ	5.59	(10.09)	(8.24)
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	(1.57)	0.25	(0.26)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.93	1.61	2.07
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(0.27)	(0.99)	(0.80)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	3.67	0.51	0.19
รายได้ดอกเบี้ย	(2.05)	(5.07)	(3.69)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	15.51	0.94	2.16
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	647.42	1,050.67	1,028.54
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(31.41)	(69.38)	14.86
สินค้าคงเหลือ	(43.60)	(189.67)	(692.90)
สินทรัพย์หมุนเวียน	13.09	(0.72)	(9.27)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(17.05)	(12.60)	(14.75)
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	91.28	109.64	154.60
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.58	22.71	(28.81)
เงินรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	665.31	910.65	452.27
รับดอกเบี้ย	2.96	4.98	3.77
จ่ายดอกเบี้ย	(16.38)	(1.45)	(2.16)
จ่ายภาษีเงินได้	(81.73)	(127.92)	(211.10)
จ่ายชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(0.16)	(0.10)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการดำเนินงาน	570.00	786.16	242.78

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2558	2559	2560
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะผูกพันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(23.69)	0.19	28.26
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.12)	(30.42)	(13.33)
ซื้ออุปกรณ์	(59.76)	(73.76)	(85.82)
สิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น	(13.05)	(13.69)	(44.99)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.29	5.17	1.06
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(96.33)	(112.51)	(114.82)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น- สถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น(ลดลง)	(433.36)	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น(ลดลง)	150.00	(150.00)	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน(ลดลง)	(5.32)	(2.97)	1.40
จ่ายเงินปันผล	(0.12)	(458.60)	(246.94)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(288.80)	(611.57)	(245.54)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	184.87	62.08	(117.58)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	76.92	261.78	323.86
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	261.79	323.86	206.28

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	2558	2559	2560
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.56	1.64	1.95
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.50	0.55	0.40
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.50	0.73	0.20
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	70.46	64.09	84.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	5	6	4
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	3.22	3.26	2.59
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	112	110	139
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.33	4.44	4.22
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	83	81	85
Cash Cycle	34	35	58
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.87	24.99	20.91
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	15.24	20.88	19.48
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	88.04	74.82	23.60
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.74	14.81	12.82
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	67.46	75.65	50.25
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	24.26	36.83	27.97
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	322.66	512.29	426.33
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.49	2.49	2.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.25	0.91	0.71
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	40.79	631.40	211.13
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.03	1.08	0.58
อัตราการจัดเงินปันผล ¹ (%)	46%	58%	55%

1: สำหรับปี 2560 เป็นอัตราที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2561 และให้นำเสนอขอความเห็น

เห็นชอบต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี 2560 ในวันที่ 11 เมษายน 2561

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1) ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท บิ๊ก คาเมรา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจค้าปลีก อุปกรณ์ถ่ายภาพ โทรศัพท์เคลื่อนที่ ผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับการถ่ายภาพและโทรศัพท์เคลื่อนที่ รวมถึงให้บริการล้างอัดภาพ การให้บริการงานพิมพ์ภาพครบวงจร และซ่อมแซมอุปกรณ์ถ่ายภาพ มีสาขารวมมากกว่า 270 สาขาทั่วประเทศไทย ภายใต้ชื่อ “BIG Camera”, “BIG Mobile by BIG camera”, “Wonder Photo Shop” รวมทั้งการเข้าร่วมโครงการ AIS shop by Partner กับ บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด เข้าบริหารงานในร้าน AIS shop รายได้หลักของบริษัทฯ เป็นรายได้จากการขายอุปกรณ์ถ่ายภาพ ในระหว่างปี 2560 บริษัทฯได้โอนส่วนงานธุรกิจภาพพิมพ์ ในส่วนงานการผลิต ให้แก่บริษัทย่อยชื่อ บริษัท อิมเมจ โซลูชั่น พลัส จำกัด ที่ได้จัดตั้งขึ้นในระหว่างปี 2560 เพื่อให้การนำเสนอและวิเคราะห์รายการแสดงข้อมูลเป็นไปอย่างต่อเนื่องและสะท้อนภาพรวมของบริษัท ข้อมูลที่แสดงต่อจากนี้จะเป็นข้อมูลจากการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯในช่วงปี 2560 ยังคงมีรายได้จากกลุ่มอุปกรณ์ถ่ายภาพเป็นหลักที่ร้อยละ 91 และรายได้จากกลุ่มอุปกรณ์สื่อสารร้อยละ 8 โดยการเติบโตหลักเป็นการเติบโตของรายได้จากกลุ่มอุปกรณ์สื่อสารที่มีอัตราการเติบโตกว่าร้อยละ 100 โดยในปี 2560 บริษัทฯมีรายได้รวม 6,043.57 ล้านบาทสูงขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 8 และกำไรสุทธิ 774.43 ล้านบาท

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

รายได้หลักของบริษัทฯเป็นรายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์ถ่ายภาพและอุปกรณ์เกี่ยวเนื่อง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79 ของรายได้รวมผ่านทางร้าน BIG Camera กว่า 220 สาขาทั่วประเทศไทย โดยเป็นตัวแทนจำหน่ายที่ได้รับการแต่งตั้งจากผู้ผลิตอุปกรณ์ถ่ายภาพที่มีเครื่องหมายการค้าชั้นนำ อาทิเช่น แคนนอน นิคอน ฟุจิ โซนี่ ฟิลิปส์ ไลก้า โกโปร เป็นต้น รายได้จากการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มนี้มีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องในแต่ละปี เป็นผลจากการที่ทางผู้ผลิตได้ทำการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคในแต่ละกลุ่มได้อย่างดี อย่างไรก็ตามถึงแม้ว่าในระหว่างปี 2560 ความสามารถในการจับจ่ายของผู้บริโภคจะชะลอตัวแต่บริษัทฯก็ยังคงรักษาระดับการขายสินค้าในกลุ่มนี้ได้โดยมีอัตราเติบโตที่ร้อยละ 1.3 และถึงแม้ว่าอัตราเติบโตจะไม่มากเนื่องจากมีการทำแคมเปญส่งเสริมการขายร่วมกับผู้ผลิตสินค้าตลอดทั้งปี แต่ทางบริษัทฯจะได้รับเงินสนับสนุนส่งเสริมการขายนี้ชดเชยมาในรูปแบบของรายได้อื่นแทนทำให้รายได้อื่นของบริษัทฯในปี 2560 มีอัตราเติบโตถึงร้อยละ 37

ในส่วนของรายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์สื่อสารนั้น มีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 7 ของรายได้รวมโดยมีอัตราเติบโตจากปี 2559 ในอัตราร้อยละ 80 เป็นผลจากการที่ในระหว่างปี 2560 บริษัทฯมีนโยบายในการขยายร้านจำหน่ายอุปกรณ์สื่อสารภายใต้ชื่อ BIG Mobile by BIG Camera อย่างชัดเจนโดยในระหว่างปีมีสาขาเพิ่มขึ้นทั้งสิ้น 15 สาขา รวมทั้งการเข้าร่วมโครงการต่างๆกับกลุ่มผู้ให้บริการเครือข่ายสัญญาณโทรคมนาคม อาทิ AIS, True และ DTAC เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทฯสามารถทำรายได้จากส่วนนี้ได้มากขึ้น

รายได้จากการบริการ

รายได้จากการบริการถือเป็นส่วนเสริมให้แก่ธุรกิจหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย การบริการล้างอัดภาพ ซ่อมอุปกรณ์ถ่ายภาพ บริการจัดทำสมุดภาพถ่าย (โฟโต้บู๊ค) และการบริการขยายระยะเวลาประกันอุปกรณ์ถ่ายภาพ ซึ่งงานบริการดังกล่าวรองรับในทุกสาขา โดยรายได้จากงานบริการในปี 2560 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 5.5 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ในทุกส่วน โดยเฉพาะอย่างยิ่งรายได้ในส่วนของงานบริการขยายระยะเวลาประกันอุปกรณ์ถ่ายภาพ ในช่วงปลายปี 2560 บริษัทฯได้โอนย้ายส่วน

งานผลิตภาพพิมพ์ให้แก่บริษัทย่อยที่ได้จัดตั้งขึ้นในระหว่างปีเดียวกัน เพื่อให้เกิดความชัดเจนและคล่องตัวในการขยายตัวของผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้ โดยคาดว่าในปี 2561 จะสามารถเพิ่มรายได้จากส่วนงานนี้ได้อย่างก้าวกระโดด

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วยดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารของบริษัทฯ รายได้จากการขายบัตรกำนัลการผลิตภาพพิมพ์ต่างๆ ที่ผู้ซื้อไม่นำกลับมาใช้ ส่วนลดรับ เงินสนับสนุนที่ได้รับจากทางตัวแทนผู้ผลิตสินค้าเพื่อเป็นการสนับสนุนการกระตุ้นยอดขายและเป็นการสนับสนุนการจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ

รายได้อื่นในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 209 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 37 ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากการเข้าร่วมโครงการกับผู้ให้บริการเครือข่ายโทรคมนาคมในการทำรายการส่งเสริมการขายให้แก่ผู้บริโภค และเกือบทั้งหมดเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้สนับสนุนส่งเสริมการขายจากทางผู้ผลิตอุปกรณ์ถ่ายภาพ จากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ชะลอตัวตั้งแต่ช่วงไตรมาสสองของปีทางบริษัทฯและผู้ผลิตอุปกรณ์ถ่ายภาพจึงได้ร่วมมือกันจัดทำแคมเปญส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องเพื่อรักษาระดับอัตราการขายสินค้าในกลุ่มนี้

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายประกอบด้วย ต้นทุนสินค้าสำเร็จรูป สำรองค่าใช้จ่ายสินค้าล้าสมัย หักกลับกับเงินส่วนเพิ่มที่ได้รับการชดเชยราคาจากการซื้อสินค้าโดยตรงจากผู้แทนจำหน่ายในประเทศไทย ต้นทุนขายในปี 2560 จำนวน 4,147 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 395 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ซึ่งเป็นไปตามการขายสินค้าในระหว่างปี โดยในปี 2560 ต้นทุนขายนั้นมีอัตราเท่ากับร้อยละ 80 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีอัตราร้อยละ 76 จากการทำการรายการส่งเสริมการขายร่วมกับทางผู้ผลิตอุปกรณ์ถ่ายภาพและผู้ให้บริการเครือข่ายโทรคมนาคม เพื่อกระตุ้นความต้องการจับจ่ายสินค้าในระหว่างปี 2560

ต้นทุนบริการ

ต้นทุนบริการประกอบด้วย ค่าวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในการล้างอัดภาพ ค่าเสื่อมราคาเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ ต้นทุนค่าซ่อมอุปกรณ์การถ่ายภาพ ในระหว่างปี 2560 มีต้นทุนบริการเกิดขึ้นรวมทั้งสิ้น 28 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 5 ล้านบาทซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลงทุนในเครื่องพิมพ์ขนาดใหญ่ในระหว่างปีเพื่อรองรับการผลิตในอนาคต

อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้น	2558		2559		2560	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้นจากการขาย	790.99	19.24	1,186.21	24.02	1,031.73	19.92
กำไรขั้นต้นจากการบริการ	53.37	38.97	71.62	75.49	72.02	71.93
กำไรขั้นต้นรวม	844.36	19.87	1,257.83	24.99	1,103.75	20.91

อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการทำการรายการส่งเสริมการขายต่างๆร่วมกับทางผู้ผลิตสินค้าและผู้ให้บริการเครือข่ายเพื่อรักษาระดับอัตราการซื้อสินค้าของผู้บริโภค รวมถึงการขายส่วนงานการผลิตภาพพิมพ์จึงมีการลงทุนในเครื่องพิมพ์ภาพในช่วงระหว่างปีเพื่อรองรับการขายกำลังการผลิตในปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วย ค่าเช่าและค่าบริการพื้นที่ในการตั้งร้านในศูนย์การค้าชั้นนำของประเทศ ค่าโฆษณา ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายรวมถึงค่านายหน้า ค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ เช่น การจัดอบรมการใช้อุปกรณ์ถ่ายภาพ การจัดงานแสดงสินค้า การจัดกิจกรรม CSR ต่างๆ เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายในส่วนนี้บางส่วนจะแปรผันตามรายได้จากการขาย ในระหว่างปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 700 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11 ของรายได้รวมซึ่งเป็นอัตราที่เท่ากับปี 2559 ทั้งๆที่ในระหว่างปีอัตราค่าเช่าร้านและค่าบริการพื้นที่มีอัตราที่เพิ่มสูงขึ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5 ก็ตามเนื่องจากบริษัทได้คำนึงถึงค่าใช้จ่ายต่างๆ และพยายามรักษาระดับการขายให้เติบโตเพียงพอต่อค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้น

ในส่วนของการบริหารนั้นประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายการบริหารจัดการทั่วไป ซึ่งในปี 2560 มีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จำนวน 203 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 ของรายได้รวมซึ่งนับได้ว่าไม่แตกต่างจากปี 2559 มากนัก โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของการใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานตามการปรับอัตราค่าตอบแทนตามผลการปฏิบัติงานประจำปี ให้แก่พนักงาน และจากการที่มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการบริหารงานในบางส่วนเพื่อให้สอดคล้องกับการทำงาน รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับระบบสารสนเทศที่อยู่ในระหว่างการพัฒนา

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเงินต่างๆ เช่น ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้น และระยะยาว เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ต้นทุนทางการเงินลดลงจากการที่บริษัทได้จ่ายชำระเงินกู้ระยะยาวในปี 2559 ทำให้ไม่มีภาระดอกเบี้ยในส่วนนี้

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้นิติบุคคลและผลต่างชั่วคราวของภาษีเงินได้ทางบัญชีโดยในปีนี้มีบริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของกำไร โดยมีอัตราต่อกำไรก่อนภาษีที่ร้อยละ 19 จากร้อยละ 17 ในปี 2559 สืบเนื่องมาจากการโอนกิจการทั้งหมดทำให้ในปี 2559 สามารถใช้ประโยชน์ทางภาษีในส่วนของการขาดทุนสะสมทางภาษียกมาได้

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในปี 2560 จำนวน 774 ล้านบาทลดลง จากปี 2559 จำนวน 53 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่ในปี 2559 สามารถใช้ประโยชน์จากขาดทุนสะสมยกมาได้ และอีกส่วนหนึ่งเกิดจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น

ในส่วนของอัตรากำไรสุทธิ ในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 จำนวน 2 basis point เป็นร้อยละ 13 แต่หากเทียบกับปี 2558 มีอัตราที่เพิ่มขึ้น 3 basis point หรือร้อยละ 10 ในปี 2558

14.3) วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ในระหว่างปี 2558 ถึง ปี 2560 มีจำนวน 2,046 ล้านบาท 2,447 ล้านบาท และ 3,091 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องของบริษัท ทั้งจากการขยายสาขาให้ครอบคลุมทั่วประเทศและการเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับกลุ่มผู้บริโภคจนเป็นที่ยอมรับและได้รับความไว้วางใจเป็นผลให้ในปัจจุบันบริษัทสามารถครองส่วนแบ่งทางการตลาดได้เป็นอันดับหนึ่งในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน และเนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทเป็นการค้าปลีกอุปกรณ์ถ่ายภาพและโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีให้เลือกครบทุกความต้องการของผู้บริโภค ดังนั้นสินค้าจึงเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทซึ่งมีถึง 1,951 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 63 ของสินทรัพย์รวม

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด คงเหลือจำนวน 206 ล้านบาทลดลงจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 324 ล้านบาท เท่ากับ 118 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 57 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายชำระค่าสินค้าให้แก่คู่ค้าที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นประกอบด้วยลูกหนี้จากการขายสินค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารเจ้าของเครื่องรูดบัตรเครดิต จำนวนร้อยละ 15 รายได้ส่งเสริมการขายค้างรับจากทางคู่ค้าร้อยละ 82 อีกร้อยละ 3 เป็นค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และลูกหนี้อื่นๆ ซึ่งมียอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 297 ล้านบาทลดลงจากปีก่อนประมาณ 15 ล้านบาท โดยส่วนที่ลดลงเป็นลูกหนี้จากการขายสินค้าสืบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงช่วงเวลาของโครงการ ช้อปช่วยชาติ เร็วขึ้นกระตุ้นการจับจ่ายในช่วงต้นเดือนธันวาคมแทนทำให้ลูกค้างค้างในช่วงสิ้นปีลดน้อยลง

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือถือเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวนทั้งหมด 1,951 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 63 ของสินทรัพย์ ซึ่งเป็นไปตามลักษณะธุรกิจค้าปลีกที่ต้องมีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการขายในทุกๆ สาขา โดยเฉลี่ยแล้วในร้านหนึ่งๆ ของบริษัทฯ จะมีสินค้ามูลค่ารวมประมาณ 6 ล้านบาท ทั้งนี้ทั้งนั้นขึ้นอยู่กับขนาดของร้านรวมทั้งสถานที่ตั้ง อีกทั้งสินค้าที่นำไปตั้งขายในแต่ละร้านก็อาจมีประเภทที่แตกต่างกันตามความต้องการของลูกค้าที่หลากหลายในแต่ละเขตและภูมิภาค โดยรวมสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 56 หรือเป็นจำนวน 701 ล้านบาทซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายสาขารวมทั้งการเปลี่ยนแปลงราคาขายเฉลี่ยของสินค้านำเข้าใหม่ที่ออกสู่ตลาดในระหว่างปี 2560 และอีกส่วนหนึ่งเกิดจากการซื้อสินค้าตามการประมาณการขายที่สูงเกินความจริงในระหว่างปีทำให้มีสินค้าคงเหลือในปี 2560 ในปริมาณที่สูงขึ้นแต่อย่างไรก็ตามในปี 2561 ฝ่ายจัดการได้เข้ามาดูแลปริมาณการสั่งซื้อและปริมาณการถือครองสินค้าอย่างใกล้ชิดมากขึ้นเพื่อให้สามารถคงปริมาณสินค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอต่อความต้องการมากขึ้น ทั้งนี้ทั้งนั้นสินค้าที่ทางบริษัทฯ นำเข้ามาขายเกือบทั้งหมดเป็นการสั่งซื้อมาจากทางผู้ผลิตหรือผู้แทนจำหน่ายชั้นนำในประเทศซึ่งได้รับสิทธิในการขายอย่างถูกต้อง รวมถึงมีการรับประกันคุณภาพจากทางผู้ผลิตและผู้แทนจำหน่าย ทำให้สินค้าของบริษัทฯ ได้รับความน่าเชื่อถือจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

เป็นภาษีซื้อที่สามารถนำไปใช้ได้ในอนาคต ณ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 13 ล้านบาท

เงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน

เป็นเงินฝากระยะยาวกับทางสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่นำมาใช้หมุนเวียนในธุรกิจ และการออกหนังสือค้ำประกัน (Bank Guarantee) ต่างๆ ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 129 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากมีการคืนวงเงินสินเชื่อบางส่วนให้แก่ธนาคารจากการที่ไม่ได้ใช้งานจึงทำให้ถ้อยถนภาระค้ำประกันดังกล่าวได้

อาคารและอุปกรณ์

อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทประกอบด้วย สิ่งปลูกสร้างที่ใช้สำหรับเป็นที่พักให้แก่พนักงานขายจากสาขาต่างๆ ที่หมุนเวียนเข้ามาอบรมที่สำนักงานใหญ่เป็นประจำตลอดทั้งปี เครื่องตกแต่งสำนักงานและสาขา ยานพาหนะ เครื่องล้างอัดภาพ คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำนักงาน ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 212 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 16 ล้านบาทส่วนหนึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของการเปิดสาขาใหม่ในระหว่างปีจำนวน 15 สาขาในระหว่างปี 2560

สิทธิการเช่ารถตัดหญ้า

สิทธิการเช่ารถตัดหญ้าเป็นสิทธิในการเช่าสถานที่ที่ใช้ในการขายสินค้าในศูนย์การค้า ณ 31 ธันวาคม 2560 มีสิทธิการเช่าทั้งสิ้น 5 แห่งซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิเท่ากับ 78 ล้านบาท ได้แก่

- (1) สิทธิการเช่า ณ ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า (เหลืออายุ 5 ปี 8 เดือน)
- (2) สิทธิการเช่า ณ อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์สยามมวงศวน (เหลืออายุ 2 ปี)
- (3) สิทธิการเช่า ณ โครงการศูนย์การค้าเอ็มควอเทียร์ ชั้น 3 (เหลืออายุ 7 ปี 3 เดือน)
- (4) สิทธิการเช่า Blue Port Hua Hin Resort Mall (เหลืออายุ 18 ปี 10 เดือน)
- (5) สิทธิการเช่า ณ ศูนย์การค้า สยาม พารากอน (เหลืออายุ 13 ปี)

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

เป็นประโยชน์ทางภาษีที่สามารถนำไปใช้ลดเงินภาษีที่เกิดขึ้นในอนาคตได้ โดยเกิดขึ้นจากผลต่างระหว่างรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางบัญชีและทางภาษีที่มีเกณฑ์ในการพิจารณาบางอย่างที่แตกต่างกัน สำหรับสินทรัพย์ภาษีเงินได้ของบริษัทฯเกิดจากผลประโยชน์ทางภาษีจากค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ เงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และรายการส่วนลดรับค่าสินค้าโดยมียอดรวมทั้งสิ้น 31 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 3 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการปรับเปลี่ยนตามการเปลี่ยนแปลงของประมาณการค่าเผื่อการลดลงของสินค้าคงเหลือ และรายการส่วนลดรับค่าสินค้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

ส่วนใหญ่เป็นเงินประกันต่างๆที่เกี่ยวกับการเช่าสถานที่ประกอบกิจการของสาขา โดยจะได้รับคืนเมื่อมีการคืนพื้นที่ให้กับทางศูนย์การค้า ณ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 131 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15 ล้านบาทตามการขยายตัวของสาขาและการปรับเปลี่ยนของโครงสร้างค่าเช่าในแต่ละปี

14.4) แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน

อัตราหนี้สินต่อทุนของบริษัทมีอัตราเท่ากับ 0.71, 0.91 และ 1.25 เท่าในปี 2560 2559 และ 2558 ตามลำดับ ร้อยละ 91 ของหนี้สินทั้งหมดเป็นเจ้าหนี้การค้าซึ่งไม่มีภาระหรือต้นทุนทางการเงิน โดยมีเพียงร้อยละ 0.2 ของหนี้สินโดยรวมที่เป็นหนี้สินจากสถาบันการเงินที่มีต้นทุนทางการเงิน ซึ่งเป็นสัดส่วนที่แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการบริหารแหล่งเงินทุนได้เป็นอย่างดีของฝ่ายจัดการ

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เป็นวงเงินหนี้สินระยะสั้นที่ทางบริษัทฯได้รับจากสถาบันการเงิน 6 แห่ง ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯไม่มียอดภาระหนี้คงเหลือจากการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ร้อยละ 91 ของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อสินค้ามาเพื่อขายโดยเฉลี่ยแล้วมีระยะเวลาในการจ่ายชำระคืนประมาณ 60-180 วัน ส่วนที่เหลือเป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายซึ่งประกอบไปด้วย ค่าเช่า ค่าบริการ ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

เป็นหนี้สินที่เกิดจากการเช่าทำสัญญาเช่าซื้อ และสัญญาซื้อขายซึ่งในการซื้อทรัพย์สิน ซึ่งได้แก่ ยานพาหนะ และคอมพิวเตอร์ อายุสัญญาเช่าประมาณ 5 ปี ณ 31 ธันวาคม 2560 มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินคงเหลือ 3 ล้านบาท

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

ประกอบด้วยเงินมัดจำและค่าประกันการทำงานของพนักงาน ประกันสังคม ภาษีเงินหัก ณ ที่จ่าย และภาษีขายรอนำส่งให้ กรมสรรพากร ณ 31 ธันวาคม 2560 มียอดคงเหลือ 8 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 28 ล้านบาทเนื่องจากในช่วงปลายปีก่อนมียอดคงเหลือ ภาษีหัก ณ ที่จ่ายของเงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นในระหว่างเดือนธันวาคม 2559 ซึ่งรอนำส่งให้สรรพากรในเดือนมกราคม 2560

สำรองผลประโยชน์พนักงาน

เป็นการตั้งสำรองผลประโยชน์ที่ทางบริษัทจะต้องจ่ายให้แก่พนักงานหากพนักงานทำงานจนครบอายุเกษียณอายุซึ่งเป็นไปตามกฎหมายแรงงาน โดยเป็นประมาณการหนี้สินที่ประมาณขึ้นภายใต้หลักคณิตศาสตร์ประกันภัยโดย ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานไว้ทั้งสิ้น 21 ล้านบาทจากจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 889 คน เงินสำรองดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 4 ล้านบาทเนื่องจากในระหว่างปี 2560 ได้ทำการจ้างหน่วยงานภายนอกให้ทบทวนการคำนวณประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานให้สอดคล้องกับสวัสดิการและโครงสร้างพนักงานที่เปลี่ยนแปลงไปโดยผลต่างดังกล่าวจะถูกแสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ทุนจดทะเบียน

ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,528,878,800 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท เป็นจำนวน ทุนจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งสิ้น 352,887,880 บาท

14.5) สภาพคล่องและกระแสเงินสด

สำหรับปี 2558 บริษัทฯมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 570 ล้านบาทซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิรวมถึงการบริหารจัดการสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพขึ้นโดยส่งผลให้ระยะเวลาในการขายสินค้าลดลงด้วยเช่นกันจาก 144 วันในปี 2556 เป็น 114 วันในปี 2558 ในการใช้เงินในส่วนของการลงทุนนั้นในระหว่างปี 2558 บริษัทฯได้ดำเนินการเปิดสาขาใหม่ทั้งสิ้น 18 สาขาซึ่งใช้เงินทุนในการตกแต่งรวมประมาณ 60 ล้านบาท รวมทั้งมีการเข้าร่วมสัญญาในสิทธิการเช่าระยะยาวกับทางศูนย์การค้าเพิ่มขึ้นมูลค่าที่จ่ายเพิ่มเติมในระหว่างปีเท่ากับ 13 ล้านบาท นอกจากนี้ในระหว่างปี 2558 บริษัทฯได้รับการเงินกู้ยืมระยะยาวจากทางธนาคารจำนวน 150 ล้านบาทเพื่อนำมาใช้เป็นเงินหมุนเวียน

ในปี 2559 บริษัทฯมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 786 ล้านบาทจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิและการดำเนินการปกติของบริษัทฯ โดยในระหว่างปีบริษัทฯได้ใช้เงินลงทุนในส่วนของการเปิดสาขาจำนวน 18 แห่งรวมทั้งการลงทุนในเครื่องปริ้นท์ภาพ และserver เพื่อรองรับการขายธุรกิจจำนวนทั้งสิ้น 87 ล้านบาท รวมทั้งได้ลงทุนในระบบสารสนเทศเพื่อเพิ่มศักยภาพในการบริหารจัดการจำนวน 27 ล้านบาทโดยเป็นการลงทุนในระบบ SAP นอกจากนี้ยังมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้งจำนวนรวม 150 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นรวม 458 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ดีบริษัทฯยังคงมีเงินสดเพิ่มขึ้นระหว่างปี 2559 จำนวน 62 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯมีกระแสเงินสดจากการดำเนินการจำนวน 243 ล้านบาทซึ่งลดลงจากปีก่อนเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ และการจ่ายชำระภาษีเงินได้ที่เพิ่มสูงขึ้น และในระหว่างปีได้มีการลงทุนในส่วนของการเปิดสาขาใหม่จำนวน 131 ล้านบาท

รวมทั้งการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 247 ล้านบาท ส่งผลให้ในปีนี้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 118 ล้านบาท

ในส่วนของอัตราส่วนสภาพคล่องนั้นในปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดสูงขึ้นจากปีก่อนๆ จากการที่บริษัทมีเงินรับจากการขายที่สูงขึ้นจนทำให้สามารถลดการใช้จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินเบิกเกินบัญชีได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความสามารถในการลดระยะเวลาในการขายสินค้า ระยะเวลาในการเก็บหนี้ ได้เป็นอย่างดี จึงทำให้มีเงินทุนในการใช้หมุนเวียนได้ดีขึ้น นอกจากนั้นยังทำให้อัตรากำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นก็เพิ่มสูงขึ้นด้วยเช่นกัน โดยในปีนี้มีบริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสูงขึ้นเป็นร้อยละ 76

สำหรับปี 2560 จากผลกระทบในส่วนความสามารถในการจ่ายที่ลดลงของผู้บริโภคส่งผลต่อกำลังการซื้อที่ลดลงอย่างเห็นได้ชัด ส่งผลให้มีอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือที่ลดลงรวมทั้งวงจรเงินสดที่เพิ่มสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทก็ยังคงรักษาระดับอัตรากำไรสุทธิได้ที่ร้อยละ 12.8

14.6) ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

1) บริษัทได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ร้านค้าในอาคารและบริการที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ อายุของสัญญามีระยะเวลาตั้งแต่ 1 ถึง 5 ปี 10 ปี และ 15 ปี จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานและบริการที่เกี่ยวข้องมีดังนี้

จ่ายชำระ	2558	2559	2559
ภายใน 1 ปี	189	170	170
มากกว่า 1 ปี	135	147	136

2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ หนี้สินคือค่าประกันที่ออกโดยธนาคารในนามของบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวน 92 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติของบริษัทฯ