

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1) งบแสดงฐานะการเงิน : สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 ปีที่ผ่านมา

● สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับปี 2554 ถึงปี 2556 คือนางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4604 บริษัท สำนักงานเอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด จาการรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554, 2555 และ 2556 ผู้สอบบัญชีได้เสนอความเห็นในรายงานการสอบบัญชีสำหรับปีแบบไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงินผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯและบริษัทย่อยโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

● ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตั้งแต่ปี 2554 ถึงปี 2556 ของบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)และบริษัทย่อยสรุปได้ ดังนี้

งบดุล (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554		ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	200,297	4	273,477	5	191,748	4	135,994	5	184,145	5	113,967	3
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,916,002	39	2,334,790	40	2,361,589	42	1,108,990	39	1,557,675	40	1,648,306	43
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	126,739	2	94,745	2	-	-	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	138,291	3	145,562	2	166,721	3	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	318,506	7	251,422	4	242,469	4	102,241	4	60,901	2	72,560	2
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	1,051,900	22	1,709,724	29	1,679,895	30	762,144	27	1,396,667	36	1,336,594	35
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	100,374	2	116,904	2	121,300	2	12,061	0	45,185	1	43,373	1
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,852,109	79	4,926,624	84	4,763,722	85	2,121,430	75	3,244,573	84	3,214,800	84
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน	37,325	1	29,872	1	10,175	0	17,951	1	17,434	0	-	-
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	6,393	0	5,407	0	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	168,171	6	167,822	4	170,947	5
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	381,818	8	384,016	7	386,683	7	174,394	6	174,394	5	174,394	5
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	6,698	0	5,745	0	5,633	0	6,698	0	5,745	0	5,633	0

งบดุล (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554		ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	176,506	4	182,486	3	192,367	3	156,739	6	165,486	4	168,658	4
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	213,886	4	164,369	3	155,028	3	72,639	3	33,931	1	49,031	1
สินทรัพย์ภายในได้รอดับบัญชี	52,853	1	48,770	2	46,348	1	41,347	1	37,292	1	33,673	1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	162,522	3	88,102		63,253	1	70,959	2	35,397	1	12,111	0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,038,001	21	908,767	16	859,487	15	708,898	25	637,501	16	614,447	16
รวมสินทรัพย์	4,890,110	100	5,835,391	100	5,623,209	100	2,830,328	100	3,882,074	100	3,829,247	100
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	1,674,899	34	2,502,052	43	2,353,152	42	932,224	33	1,531,343	39	1,591,783	41
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	640,957	13	855,367	15	1,024,858	18	416,090	15	730,138	19	798,196	21
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	42,834	1	4,769	0	10,209	0	14,760	0	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	6,051	0	7,507	0	6,396	0	1,402	0	1,962	0	853	0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,192	0	4,405	0	3,281	0	-		-	-	-	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	637,533	13	684,253	12	479,322	9	229,038	8	404,213	11	212,562	6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,006,466	61	4,058,353	70	3,877,218	69	1,593,514	56	2,667,656	69	2,603,394	68
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	38,403	1	-	0	4,769	0	20,760	1	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	2,781	0	8,714	0	10,304	0	2,478	0	3,762	0	1,087	0
เงินค้ำประกันรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	10,275	0	10,351	0	10,176	0	-		-	-	-	-
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	58,833	1	54,716	1	50,025	1	29,780	1	30,083	1	28,470	1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8,374	0	7,427	0	6,675	0	-		-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	118,666	2	81,208	1	81,949	1	53,018	2	33,845	1	29,557	1

รวมหนี้สิน	3,125,132	63	4,139,561	71	3,959,167	70	1,646,532	58	2,701,501	70	2,632,951	69
งบดุล (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554		ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นบุริมสิทธิที่แปลงสภาพได้ 240,000,000 หุ้น มูลค่า หุ้นละ 1 บาท	240,000	-	240,000	-	240,000	-	240,000	-	240,000	-	240,000	-
หุ้นสามัญ 707,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (1 มกราคม 2555:หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	707,000	-	707,200	-	750,000	-	707,000	-	707,000	-	750,000	-
	947,000	-	947,000	-	990,000	-	947,000	-	947,000	-	990,000	-
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็ม มูลค่าแล้ว												
หุ้นบุริมสิทธิที่แปลงสภาพได้ 240,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	240,000	5	240,000	4	240,000	4	240,000	8	240,000	6	240,000	6
หุ้นสามัญ 707,000,000 หุ้น มูลค่า หุ้นละ 1 บาท	707,000	14	707,000	12	707,000	13	707,000	25	707,000	19	707,000	19
	947,000	19	947,000	16	947,000	17	947,000	33	947,000	25	947,000	25
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	471	0	471	0	471	0	471	0	471	0	471	0
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	37,698	1	36,718	1	35,175	1	37,698	1	36,718	1	35,175	1
ยังไม่ได้จัดสรร	656,715	14	615,094	10	584,849	10	198,627	7	196,385	4	213,649	5
	694,413	15	651,812	11	620,024	11	236,325	8	233,103	5	248,824	6
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	96,830	2	96,547	2	96,547	2	-	-	-	-	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,738,714	36	1,695,830	29	1,664,042	30	1,183,796	42	1,180,574	30	1,196,295	31
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	26,264	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,764,978	37	1,695,830	29	1,664,042	30	1,183,796	42	1,180,574	30	1,196,295	31
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,890,110	100	5,835,391	100	5,623,209	100	2,830,328	100	3,882,074	100	3,829,247	100

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554		ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้												
รายได้จากการขายและบริการ	6,858,316	97	9,473,763	97	7,291,974	97	5,037,886	97	7,567,402	97	6,884,362	97
รายได้อื่น	242,309	3	311,579	3	200,947	3	140,946	3	211,464	3	243,435	3
รวมรายได้	7,100,625	100	9,785,342	100	7,492,921	100	5,178,832	100	7,778,866	100	7,127,797	100
ค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนขายและบริการ	5,999,813	85	8,623,268	88	6,515,752	87	4,541,737	88	7,010,388	90	6,252,032	88
ค่าใช้จ่ายในการขาย	614,297	9	699,616	7	579,841	8	346,288	7	466,220	6	469,965	6
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	241,662	3	200,152	2	205,696	2	174,577	3	143,294	2	130,743	2
รวมค่าใช้จ่าย	6,855,771	97	9,523,036	97	7,301,289	97	5,062,602	98	7,623,027	98	6,906,311	97
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจาก เงินลงทุนในบริษัทร่วมและ ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี เงินได้นิติบุคคล	244,853	3	262,306	3	191,632	2	116,230	2	155,839	2	221,485	3
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม	(2,197)	0	28,599	0	70,327	1	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล	242,656	3	290,905	3	332,414	4	116,230	1	155,839	2	221,485	3
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(150,417)	(2)	(184,068)	(2)	(139,140)	(2)	(86,405)	(2)	(117,268)	(2)	(86,794)	(1)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติ บุคคล	92,238	1	106,838	1	193,274	2	29,825	1	38,571	1	134,691	2
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(29,113)	(0)	(24,859)	(0)	(68,858)	(1)	(10,216)	0	(4,102)	(0)	(46,137)	(0)
กำไรสุทธิสำหรับปี	63,125	1	81,979	1	124,416	1	19,608	1	34,469	1	88,554	1
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:												
ผลกำไรจากการประมาณการ ตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย	19		-		-		2,010		-		-	
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(3)		-		-		(402)		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปี	16		-		-		1,608		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับปี	63,141		81,979		124,416		21,216		34,469		88,554	
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ	60,475		81,979		124,416		19,608		34,469		88,554	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทฯ	2,650		-		-		-		-		-	
	63,125		81,979		124,416							

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ) (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554		ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	60,594		81,979		124,416		21,216		34,469		88,554	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	2,547		-		-							
	63,141		81,979		124,416							
กำไรต่อหุ้น												
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.064		0.086		0.014		0.021		0.036		0.10	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	947,000		947,000		947,000		947,000		947,000		947,000	

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	ปี2556	ปี 2555	ปี 2554	ปี2556	ปี2555	ปี 2554
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสุทธิก่อนภาษี	92,238	106,371	193,274	29,825	38,571	134,691
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,197	(28,133)	(70,327)	20,615	-	-
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	29,117	32,915	36,929	-	22,118	19,168
ตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	-	-	1,296	-	-	1,296
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้า	5,756	5,893	84	6,608	4,769	1,228
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของสัญญาเช่าการเงิน (โอนกลับ)	1,164	(494)	(802)	(225)	(494)	
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้จากการโอนสิทธิเรียกร้อง	2,297	2,069	(267)	-	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินมัดจำ		-	289		-	-
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	57	-	-	-	-	-
ค่าเผื่อการปรับลดเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	6,463	2,093	8,728	3,022	(3,299)	17,653
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย (โอนกลับ)	-	-	-	(349)	3,125	53,571
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทอื่น	(953)	(112)	(205)	(953)	(112)	(204)
ค่าตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	360	-	-	-	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น(โอนกลับ)	(169)	163		(169)		
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(3,072)	(3,953)	1,832	(2,987)	(2,870)	(1,631)
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าการเงิน	(50,363)	(43,264)	(40,903)	(12,345)	(7,769)	(7,845)
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	3,747	(2,226)	1,293	263	(965)	586
โอนกลับรายการหนี้สินและประมาณการค่าใช้จ่าย	(22,102)	(92,368)	(40,032)	(13,210)	(50,608)	(9,238)
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากการรับประกันสินค้า	(2,942)	(3,795)	3,372	(2,942)	(3,795)	3,372
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	149,561	182,723	138,710	86,169	116,962	86,690
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าการเงิน	856	1,345	430	236	307	104
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	-	-	(18,200)	(42,176)	(78,746)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	6,487	6,318	8,680	3,273	3,239	3,099
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	220,699	165,545	242,381	98,631	77,000	223,794
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	413,201	20,906	(606,459)	442,246	85,862	(582,289)
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	3,988	13,683	(61,873)	-	-	-

สินค้าคงเหลือ	651,361	(31,922)	(434,333)	631,501	(56,773)	(565,015)
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	(32,051)	(94,745)	-	-	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(67,403)	25,463	109,822	(67,478)	35,023	38,036
งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14,684	4,233	(18,355)	31,277	(1,812)	(32,086)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(26,923)	(4,684)	540	(15,087)	(23)	(748)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(218,156)	(167,266)	342,628	(314,311)	(67,092)	358,820
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(21,677)	305,076	43,418	(159,170)	249,083	(9,883)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	871	927	619	-	-	-
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	938,594	237,216	(381,612)	647,609	321,268	(569,371)
จ่ายดอกเบี้ย	(149,560)	(186,746)	(133,381)	(86,023)	(119,991)	(83,020)
จ่ายภาษีเงินได้	(81,383)	(78,221)	(91,342)	(35,261)	(38,366)	(47,984)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายได้รับคืน	1,959	31,942	39,974	1,959	7,382	18,793
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,350)	(1,626)	(5,967)	(1,566)	(1,626)	(783)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	707,260	2,565	(572,328)		168,666	(682,365)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากที่มีภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	(7,453)	(19,697)	(74,)	(517)	(17,434)	-
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	-	18,200	10,910	7,279
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	-	31,267	71,467	-	31,267	71,467
ส่วนของคู่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	24,000	-	-	-	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(26,419)	(19,186)	(15,913)	(15,144)	(16,067)	(22,872)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	6,354	7,137	6,402	6,263	5,552	2,262
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(3,518)	(479)	61,882	8,803	14,227	58,136
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(827,152)	148,900	598,003	(599,118)	(11,356)	665,207
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	105,500	-	9,500	42,900	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(29,032)	(10,209)	(36,627)	(7,380)	-	(11,520)
เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(8,245)	(8,856)	(2,467)	(2,081)	(2,084)	(890)
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ		-	84,960		-	84,960
เงินปันผลจ่าย	(17,993)	(50,191)	(53,446)	(17,993)	(50,191)	(53,446)

เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(776,922)	79,644	599,923	(583,672)	(112,715)	684,311
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(73,180)	81,729	89,476	(48,151)	70,178	60,082
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	273,477	191,748	102,272	184,145	113,967	53,885
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	200,297	273,477	191,748	135,994	184,145	113,967
งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	ปี2556	ปี 2555	ปี 2554	ปี2556	ปี2555	ปี 2554
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม						
รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด :-						
สินทรัพย์ซื้อภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	7,032	14,864	-	5,561	2,389
สำรองผลประโยชน์ของพนักงาน	-	-	47	-	-	26,155

● อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)และบริษัทย่อย ได้แก่

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
		ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
1	อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.3	1.2	1.2	1.3	1.2	1.2
2	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.9	0.8	0.8	0.9	0.7	0.7
3	Cash Cycle (วัน)	151	121	112	136	108	98
4	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.2	4.0	4.3	3.9	4.7	5.1
5	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	113	90	84	96	77	72
6	อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.4	5.1	5.4	4.2	5.1	5.9
7	ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	84	71	67	86	71	62
8	อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.0	9.2	9.3	7.9	9.2	10.1
9	ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	46	40	39	46	40	36
	อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)						
1	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.5%	8.9%	10.6%	9.9%	7.4%	9.2%
2	อัตรากำไรสุทธิโดยรวม (%)	0.9%	0.8%	1.4%	0.4%	0.4%	1.2%
3	อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (%)	0.9%	0.8%	1.4%	0.4%	0.4%	1.3%

4	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.5%	4.8%	7.7%	1.7%	2.7%	7.6%
	อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
1	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.3%	1.4%	2.2%	0.7%	0.8%	2.3%
2	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (เท่า)	38.9	51.9	46.2	32.1	45.7	40.8
3	อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)	1.4	1.6	1.6	1.8	2.0	1.8
		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
		ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
1	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.8	2.5	2.5	1.4	2.4	1.5
2	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.6	0.7	0.7	0.6	0.7	0.6
3	อัตรากาไรสุทธิ	18.79%	22.8%	40.3%	57.95%	52.2%	56.5%

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(ก) ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินงานธุรกิจ

- ไม่มี -

(ข) ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงาน

สำหรับ ปี 2556 นี้ งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิจำนวน 60.5 ล้านบาท ลดลง 21.5 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 26.2 และงบการเงินเฉพาะกิจการมีกำไรสุทธิจำนวน 19.6 ล้านบาทลดลง 14.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 43.1 ผลกำไรที่ลดลงอย่างมากระหว่างปีเกิดจากสภาวะตลาดไอทีที่ซบเซา พฤติกรรมของผู้บริโภคหันไปนิยมใช้งานอินเทอร์เน็ตบนอุปกรณ์พกพา เช่น สมาร์ทโฟน แท็บเล็ต เพิ่มขึ้นในขณะที่สินค้ากลุ่มคอมพิวเตอร์ทั้ง PC และโน้ตบุ๊กมีอัตราการเจริญเติบโตลดลง ทำให้ผู้ประกอบการต้องลดราคาสินค้าเพื่อไม่ให้สินค้าค้างสต็อกจึงเกิดการแข่งขันในด้านราคาเป็นอย่างมาก และอีกสาเหตุหนึ่งด้วยนโยบายของภาครัฐจากปีก่อน เช่น นโยบายลดคันแรกหรือบ้านหลังแรก ยังคงส่งผลมาถึงปีนี้ทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคถดถอย และสาเหตุประการสุดท้ายตั้งแต่เริ่มไตรมาสที่ 4 เป็นต้นมาสถานการณ์การเมืองยังไม่นิ่งมีเหตุชุมนุมเกิดขึ้นจนถึงปัจจุบันซึ่งมีแนวโน้มอาจจะส่งผลไปถึงไตรมาสที่ 1 ของปี 2557

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	ปี 2556		ปี 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		ปี 2556		ปี 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รายได้รวม	7,100.6	100.0%	9,785.3	100.0%	-2,684.7	-27.4%	5,178.8	100.0%	7,778.9	100.0%	-2,600.1	-33.4%
ค่าใช้จ่ายรวม	6,855.8	96.6%	9,523.0	97.0%	-2,667.2	-28.0%	5,062.6	97.8%	7,623.0	98.0%	-2,560.4	-33.6%

ดอกเบี้ยจ่าย	150.4	2.1%	184.1	1.9%	-33.7	-18.3%	86.4	1.6%	117.3	1.5%	-30.9	-26.3%
ภาษีเงินได้	29.1	0.4%	24.9	0.3%	4.2	16.9%	10.2	0.2%	4.1	0.0%	6.1	148.8%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	63.1	0.9%	82.0	0.8%	-18.9	-23.1%	19.6	0.4%	34.5	0.5%	-14.9	-43.2%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	2.6	0.0%	-	-	2.6	100.0%	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุนสุทธิ)	60.5	0.9%	82.0	0.8%	-21.5	26.2%	19.6	0.4%	34.5	0.5%	-14.9	-43.2%

● วิเคราะห์โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	ปี 2556		ปี 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		ปี 2556		ปี 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ	6,858.3	96.6%	9,473.7	96.8%	-2,615.4	-27.6%	5,037.9	97.3%	7,567.4	97.3%	-2,529.5	-33.4%
รายได้อื่น	242.3	3.4%	311.6	3.2%	-69.3	22.2%	140.9	2.7%	211.5	2.7%	-70.6	-33.4%
รวมรายได้	7,100.6	100.0%	9,785.3	100.0%	-2,684.7	-27.4%	5,178.8	100.0%	7,778.9	100.0%	-2,600.1	-33.4%

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 7,100.6 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,684.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.4 และงบการเงินเฉพาะบริษัท 5,178.8 ล้านบาทลดลง 2,600.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 33.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก

- รายได้จากการขายสินค้าและบริการของบริษัทและรวมบริษัทย่อยลดลง 2,615.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.6 และงบเฉพาะกิจการลดลง 2,529.5 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 33.4 ทั้งนี้เป็นผลมาจากกลุ่มธุรกิจช่องทางการจำหน่ายที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากนโยบายของรัฐบาลตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ส่วนธุรกิจกลุ่มที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ไม่มีผลกระทบเนื่องจากเป็นธุรกิจที่ให้คำปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์รวมถึงติดตั้งเครื่อง ATM ให้กับธนาคารต่าง ๆ และเป็นโครงการระยะยาว 2-4 ปี ซึ่งมีการทยอยรับรู้รายได้ตามผลงานที่ทำเสร็จ ส่วนกลุ่มธุรกิจโครงการไอทีเป็นธุรกิจที่ประมูลงานจากภาครัฐการจึงไม่มีผลกระทบเช่นกัน (โปรดดูการวิเคราะห์โครงสร้างรายได้ตามกลุ่มธุรกิจในหัวข้อ ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ)

● วิเคราะห์โครงสร้างรายจ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	ปี 2556		ปี 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		ปี 2556		ปี 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
ต้นทุนขายและบริการ	5,999.8	87.5%	8,623.3	90.6%	-2,623.5	-30.4%	4,541.7	89.7%	7,010.4	92.0%	-2,468.7	-35.2%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	614.3	9.0%	699.6	7.4%	-85.3	-12.2%	346.3	6.8%	466.2	6.1%	-119.9	-25.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	241.7	3.5%	200.1	2.0%	41.6	20.8%	174.6	3.5%	146.5	1.9%	28.1	19.2%
รวมรายจ่าย	6,855.8	100.0%	9,523.0	100.0%	-2,667.2	-28.0%	5,062.6	100.0%	7,623.0	100.0%	-2,560.4	-33.6%

บริษัทและรวมบริษัทย่อยมีรายจ่ายรวมทั้งสิ้น 6,855.8 ล้านบาทลดลง 2,667.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 28.0 และงบการเงินเฉพาะส่วนของบริษัทฯ รายจ่ายลดลง 2,560.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก

- 1) ต้นทุนจากการขายสินค้าและบริการของบริษัทและบริษัทย่อยลดลง 2,623.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 30.4 และงบการเงินเฉพาะบริษัทลดลง 2,468.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.2 ลดลงตามสัดส่วนของยอดขาย
- 2) ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทและรวมบริษัทย่อยลดลง 85.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.2 และเฉพาะบริษัทลดลงเช่นกันเป็นจำนวน 119.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 25.7 ทั้งนี้เป็นผลมาจากนโยบายการใช้จ่ายสนับสนุนจากผู้ขายในการทำ promotion เพื่อผลักดันยอดขาย
- 3) ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทและรวมบริษัทย่อยนั้นเพิ่มขึ้น 41.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 20.8 และงบการเงินเฉพาะบริษัทเพิ่มขึ้น 28.2 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 19.2

• วิเคราะห์โครงสร้างกำไร

ปี 2556 นี้ งบการเงินของบริษัทฯและรวมบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคลคิดเป็นจำนวน 242.7 ล้านบาทลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน 48.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 16.6 โดยมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลในงวดนี้เป็นจำนวนเงิน 29.1 ล้านบาทและงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 10.2 ล้านบาทซึ่งคำนวณในอัตรา ร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิหลังจากบวกกลับค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่สรรพากรไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี และไม่รวมส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ รายได้จากการขายและบริการ

	2556				2555				2554			
	รายได้	%	กำไร ขั้นต้น	%	รายได้	%	กำไร ขั้นต้น	%	รายได้	%	กำไร ขั้นต้น	%
กลุ่มธุรกิจช่องทางจัดจำหน่าย (ITDSBU)	2,897	42	339	12	5,311	56	409	8	4,765	54	485	10
กลุ่มที่ปรึกษาและการวางระบบคอมพิวเตอร์ (SISBU)	2,029	30	360	18	2,090	22	294	14	2,239	25	314	14
กลุ่มธุรกิจโครงการไอที (ITPSBU)	1,933	28	159	8	1,808	19	140	8	1,468	16	121	8
บริษัท เอซิส คอมพิวเตอร์ จำกัด	-	-	-	-	-	-	-	-	163	2	13	8
บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)	-	-	-	-	264	3	8	3	245	3	7	3
รวม	6,858	100	858	13	9,473	100	850	9	8,880	100	940	11

หมายเหตุ : สำหรับรายได้ในปี 2556 ของบริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธุรกิจให้บริการด้านการเงินแฟคตอริง การให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่งและแบบเช่าซื้อ จะไม่นำมารวมอยู่ในรายได้จากการขายและบริการ แต่จะแสดงรวมอยู่ในรายได้อื่นเป็นจำนวนเงิน 105 ล้านบาท

- **กลุ่มธุรกิจช่องทางการจัดจำหน่าย (IT Distribution Strategic Business Unit : ITDSBU)**

ในปีนี้กลุ่มธุรกิจช่องทางการจัดจำหน่ายมียอดขายลดลงจำนวน 2,414.0 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้เป็นผลกระทบต่อเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่นิยมการใช้งานบนอุปกรณ์แบบพกพา เช่น สมาร์ทโฟน แท็บเล็ต เพิ่มขึ้นในขณะที่กลุ่มคอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊กมีอัตราการเติบโตลดลงและอีกสาเหตุหนึ่งมาจากนโยบายของภาครัฐจากปีก่อน เช่น นโยบายรถคันแรกหรือบ้านหลังแรก ยังคงส่งผลมาถึงปีนี้ทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคถดถอย ทำให้ผู้ประกอบการต่างต้องการผลักดันยอดขายจึงเกิดการแข่งขันในด้านราคาเป็นอย่างมาก รวมถึงสถานการณ์การเมืองตั้งแต่เริ่มไตรมาสที่ 4 เป็นต้นมายังไม่นิ่ง มีการชุมนุมเกิดขึ้นซึ่งแนวโน้มคาดว่าจะมีผลต่อเนื่องไปถึงไตรมาสที่ 1 ของปี 2557

- **กลุ่มที่ปรึกษาและการวางระบบคอมพิวเตอร์ (System Integration Strategic Business Unit : SISBU)**

กลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและการวางระบบคอมพิวเตอร์มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการ มียอดลดลงจำนวน 61.0 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน แต่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าปีก่อน โดยกลุ่มธุรกิจนี้ไม่ได้รับผลกระทบเหมือนกลุ่มธุรกิจช่องทางการจำหน่าย ทั้งนี้เนื่องจากหลาย ๆ โครงการเป็นโครงการระยะยาว 2-4 ปีซึ่งเป็นโครงการต่อเนื่องอยู่ระหว่างดำเนินการติดตั้งเพื่อรอส่งมอบงานและรับรู้รายได้ในปีต่อไป

- **กลุ่มธุรกิจโครงการไอที (IT Project Strategic Business Unit : ITPSBU)**

ในปีนี้นี้กลุ่มธุรกิจโครงการไอทีมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 124.0 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้เนื่องจากมีหลายโครงการได้ดำเนินการติดตั้งและส่งมอบงานเพื่อรับรู้รายได้ตามงวดงานที่ทำเสร็จ เช่น โครงการสกอ. เป็นโครงการระยะยาวมีการทยอยส่งมอบตามงวดงานที่ทำเสร็จแล้วบางส่วนและส่วนที่เหลืออีก 2 งวดมูลค่าประมาณ 294.9 ล้านบาทที่อยู่ระหว่างดำเนินการติดตั้งซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จประมาณไตรมาสที่ 2 ของปี 2557

1) การดำเนินการเทียบกับประมาณการ (กรณีในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ แสดงประมาณการในการยื่น

Filing

- ไม่มี -

(ค) ฐานะการเงิน

1) สินทรัพย์

● วิเคราะห์โครงสร้างสินทรัพย์

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,852.1	78.7%	4,926.6	84.4%	-1,074.5	-21.8%	2,121.4	75.0%	3,244.6	83.6%	-1,123.2	-34.6%
เงินฝากที่มีภาระค่าประกัน	37.3	0.8%	29.9	0.5%	7.4	24.8%	18.0	0.6%	17.4	0.5%	0.6	3.5%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกซื้อ-สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	6.4	0.1%	5.4	0.1%	1.0	18.5%	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	168.2	6.0%	167.8	4.3%	0.4	0.2%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	381.8	7.8%	384.0	6.6%	-2.2	-0.6%	174.4	6.2%	174.4	4.5%	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	6.7	0.1%	5.7	0.1%	1.0	17.6%	6.7	0.2%	5.7	0.1%	1.0	17.6%
สินทรัพย์ถาวรที่ใช้ในการดำเนินงาน	176.5	3.6%	182.5	3.1%	-6.0	-3.3%	156.7	5.5%	165.5	4.3%	-8.8	-5.3%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ในปี	213.9	4.4%	164.4	2.8%	49.5	30.1%	72.6	2.6%	33.9	0.8%	38.7	114.2%
สินทรัพย์ภายในได้รอตัดบัญชี	52.9	1.1%	48.8	0.9%	4.1	8.4%	41.3	1.4%	37.3	1.0%	4.0	10.7%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	162.5	3.3%	88.1	1.5%	74.4	84.5%	71.0	2.5%	35.4	0.9%	35.6	100.6%
รวมสินทรัพย์	4,890.1	100.0%	5,835.4	100.0%	-945.3	-16.2%	2,830.3	100.0%	3,882.0	100.0%	-1,051.7	-27.1%

บริษัทฯและรวมบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,890.1 ล้านบาทลดลง 945.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 16.2 และงบการเงินเฉพาะส่วนของบริษัทฯ 2,830.3 ล้านบาทลดลง 1,051.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 27.1 จากปีก่อน เนื่องจาก

- 1) สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยลดลง 1,123.1 ล้านบาท และงบเฉพาะกิจการลดลงเช่นเดียวกัน 1,074.5 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจาก
 - ลูกหนี้การค้าของบริษัทและรวมบริษัทย่อยลดลง 418.8 ล้านบาทและงบการเงินเฉพาะบริษัทลดลง เช่นเดียวกัน 448.7 ล้านบาท โดยบริษัทและรวมบริษัทย่อยมีระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2556 นี้ อยู่ที่ 96 วันและ 113 วันตามลำดับ สาเหตุที่ต้องใช้ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้ยาวนานนั้นเกิดจากลูกหนี้ในกลุ่ม ธุรกิจโครงการไอทีซึ่งลูกหนี้โดยส่วนใหญ่ลูกหนี้เป็นหน่วยงานราชการการเรียกเก็บหนี้แต่ละครั้งมีขั้นตอน การเบิกจ่ายต้องใช้เวลาค่อนข้างนาน อย่างไรก็ตามลูกหนี้ในส่วนของกลุ่มธุรกิจช่องทางจำหน่ายได้รับการ ป้องกันความเสี่ยงในหนี้สูญในอัตราร้อยละ 90 ของสัญญาประกันภัยที่บริษัทฯ ทำไว้กับบริษัท ประกันภัยแห่งหนึ่ง
 - สินค้าคงเหลือของบริษัท ฯ และรวมบริษัทย่อยลดลง 657.8 ล้านบาท และงบเฉพาะกิจการลดลง 634.5 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากมีสินค้าสำหรับงานโครงการที่เป็นโครงการระยะยาวยังอยู่ระหว่างติดตั้งและ เพื่อรอการส่งมอบ โดยอัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉพาะบริษัทและรวมบริษัทย่อยจะอยู่ที่ 86 วันและ 84 วันตามลำดับ
- 2) สินทรัพย์ถาวรที่ใช้ในการดำเนินงานของรวมบริษัทย่อยลดลง 6.0 ล้านบาท และเฉพาะกิจการลดลง 8.8 ล้านบาท เป็นผลมาจากการคำนวณค่าเสื่อมราคาตามวิธีเส้นตรง

2. คุณภาพของสินทรัพย์

2.1 สินทรัพย์

บริษัทฯ มีการตั้งสำรองเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ โดยได้ตั้งสำรองค่าเพื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวซึ่งได้พิจารณาจากผลประกอบการและฐานะการเงินจากงบการเงินล่าสุดของบริษัทเหล่านั้นเป็นเกณฑ์ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2556	2555	2554
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	13.9	13.9	13.9
สำรองเพื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน	(7.2)	(8.1)	(8.2)
เงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ	6.7	5.8	5.7

2.2 ลูกหนี้

ยอดค้างชำระของลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้คงค้างเปรียบเทียบได้ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2555	
ยังไม่ครบกำหนด	856.9	44.7%	678.2	29.1%	480.1	43.3%	479.7	30.8%
ค้างชำระ								
น้อยกว่า 3 เดือน	437.9	22.9%	574.3	24.6%	289.9	26.1%	504.3	32.4%
3 – 6 เดือน	87.6	4.6%	151.6	6.5%	80.7	7.3%	141.3	9.1%
6 – 12 เดือน	17.4	0.9%	70.6	3.0%	16.1	1.5%	67.8	4.4%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	60.1	3.1%	34.6	1.4%	42.3	3.8%	17.4	1.1%
รวมลูกหนี้การค้า(กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน)	1,459.9	76.2%	1,509.3	64.6%	909.1	82.0%	1,210.5	77.8%
หัก :ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(48.2)	(2.5)%	(42.9)	(1.8)%	(31.4)	(2.8)%	(24.5)	(1.6)%
ลูกหนี้การค้า (กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน)-สุทธิ	1,411.8	73.7%	1,466.4	62.8%	877.7	79.2%	1,186.0	76.2%
ลูกหนี้การค้า (กิจการที่เกี่ยวข้องกัน)	6.4	0.3%	4.6	0.2%	12.3	1.1%	24.3	1.5%
ลูกหนี้อื่นและรายได้ค้างรับ	497.8	26.0%	863.8	37.0%	218.9	19.7%	347.4	22.3%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	1,916.0	100.0%	2,334.8	100.0%	1,108.9	100.0%	1,557.7	100.0%

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีนโยบายเคร่งครัดในการสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ จะตั้งขึ้นโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่เกิดจากการเรียกเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งอาศัยประสบการณ์ในการเรียกเก็บเงินในอดีตและตามสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ในงบดุล

ในปี 2556 บริษัทฯ ยังคงนโยบายดำเนินการป้องกันความเสี่ยงในหนี้สูญโดยเฉพาะอย่างยิ่งลูกหนี้ของกลุ่มธุรกิจช่องทางจำหน่าย (ITDSBU) โดยได้ทำประกันความเสี่ยงในหนี้สูญกับบริษัทประกันภัยแห่งหนึ่งไว้ในอัตราร้อยละ 90 ของยอดหนี้ที่ค้างชำระตามวงเงินที่บริษัทฯ ได้ทำไว้ตามสัญญาประกันภัย

3) สภาพคล่อง

3.1 กระแสเงินสด

กระแสเงินสดของบริษัทฯ เปรียบเทียบได้ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2556	2555	2556	2555
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	707.3	2.5	526.7	168.7
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน	(3.5)	(0.4)	8.8	14.2
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(776.9)	79.6	(583.7)	(112.7)
เงินสดและเงินฝากธนาคารสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(73.2)	81.7	(48.2)	70.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	273.5	191.7	184.1	113.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	200.3	273.4	135.9	184.1

ในปี 2556 กลุ่มธุรกิจโครงการไอที และกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัทฯ ยังคงมีการขยายตัว จะเห็นได้จากบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดในรูปของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเป็นจำนวนเงิน 98.6 ล้านบาทและ 220.7 ล้านบาท เพื่อรองรับกลุ่มธุรกิจดังกล่าวบริษัทฯ ได้จัดหาเงินทุนในรูปของสินเชื่อจากสถาบันการเงินต่างๆ อาทิเช่น เงินกู้เบิกเกินบัญชี เงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น เงินกู้ยืมเพื่อโครงการระยะยาว (Project Financing) เป็นต้น ทั้งนี้เพื่อรองรับโครงการระยะยาวของภาครัฐและกลุ่มธนาคารต่าง ๆ โดยปีนี้มีสินค้านำเข้าลดลง 634.5 ล้านบาทสำหรับงบเฉพาะบริษัทและรวมบริษัทย่อย 657.8 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าสุทธิลดลง 448.7 ล้านบาทสำหรับงบเฉพาะบริษัทและรวมบริษัทย่อย 418.8 และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น 41.3 ล้านบาทและ 67.1 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งทำให้สุทธิแล้วบริษัทฯ มีเงินสดและเงินฝากธนาคารสุทธิเพิ่มขึ้นในบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 135.9 ล้านบาทและ 200.3 ล้านบาทตามลำดับ

3.2 อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

สภาพคล่องของปี 2556 มีความเพียงพอต่อการชำระหนี้ระยะสั้นที่ครบกำหนด เนื่องจากเป็นผลจากการที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการรักษาวินัยทางการเงิน โดยพยายามจัดหาแหล่งเงินทุนให้เหมาะสมสอดคล้องกับความต้องการใช้เงินทุน (Matching Fund) นั้น โดยหากเป็นการใช้เงินทุนในกลุ่มธุรกิจช่องทางจำหน่าย (ITDSBU) แล้วก็จะใช้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเท่านั้น ในขณะที่การใช้เงินทุนของกลุ่มธุรกิจโครงการไอที และกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ จะใช้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนโครงการซึ่งจะเหมาะสมสอดคล้องกับระยะเวลาของแต่ละโครงการ

4) แหล่งที่มาของเงินทุน

4.1 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2556	2555	2556	2555
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.64	0.71	0.58	0.70
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.77	2.44	1.39	2.29

ในปีนี้ โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดสิ้นปีก่อนเป็นผลมาจากการรักษาวินัยทางการเงินของบริษัทโดยใช้เงินทุน Matching Fund โดยได้ใช้แหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินคิดเป็นร้อยละ 58 ของสินทรัพย์รวมเฉพาะงบของบริษัทฯและร้อยละ 64 ของสินทรัพย์เมื่อรวมงบของบริษัทย่อย ส่วนที่เหลือบริษัทฯยังคงใช้แหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นโดยตรง โดยใช้แหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินสูงกว่าแหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นคิดเป็น 1.39 เท่าเฉพาะงบของบริษัทฯและคิดเป็น 1.77 เมื่อรวมงบของบริษัทย่อย อย่างไรก็ตามบริษัทฯยังคงนโยบายให้สถาบันการเงินเป็นผู้รับผิดชอบในการให้การสนับสนุนทางการเงินในโครงการ(Project Financing) ต่างๆแทนบริษัทฯโดยจะโอนสิทธิการรับชำระเงินของลูกหนี้ให้แก่สถาบันการเงินเป็นหลักประกันเพื่อลดแรงกดดันการใช้เงินทุนจากผู้ถือหุ้นโดยตรง

4.2 สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

วิเคราะห์โครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้น

● วิเคราะห์โครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	947.0	54.5%	947.0	57.8%	-	-	947.0	80.0%	947.0	80.2%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0.5	0.0%	0.5	0.0%	-	-	0.5	0.0%	0.5	0.0%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นของบริษัทรวม	96.8	5.6%	96.5	5.7%	0.3	0.3%	-	-	-	-	-	-
สำรองตามกฎหมาย	37.7	2.2%	36.7	2.2%	1.0	2.7%	37.7	3.2%	36.7	3.1%	1.0	2.7%
กำไรสะสม	656.7	37.7%	615.1	36.3%	41.6	6.8%	198.6	16.8%	196.4	16.6%	2.2	1.1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,738.7	100.0%	1,695.8	100.0%	42.9	2.5%	1,183.8	100.0%	1,180.6	100.0%	3.2	0.3%

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,738.7 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 42.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.5 และงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น 3.2 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน เนื่องจากมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานประจำปี 2556 จำนวน 19.6 ล้านบาทและหักเงินสำรองตามกฎหมายและจ่ายเงินปันผลประจำปี

4.3 หนี้สิน

● วิเคราะห์โครงสร้างหนี้สิน

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
หนี้สินหมุนเวียน	3,006.4	96.2%	4,058.4	98.0%	-1,052.0	-25.9%	1,593.5	96.8%	2,667.7	98.8%	-1,074.2	-40.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	118.7	3.8%	81.2	2.0%	37.5	46.2%	53.0	3.2%	33.8	1.2%	19.2	56.8%
รวมหนี้สิน	3,125.1	100.0%	4,139.6	100.0%	-1,014.5	-24.5%	1,646.5	100.0%	2,701.5	100.0%	-1,055.0	-39.1%

บริษัทและรวมบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 3,125.1 ล้านบาทลดลง 1,014.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 24.5 และ ส่วนของงบการเงินเฉพาะบริษัท เป็นเงิน 1,646.5 ล้านบาทลดลงเช่นเดียวกัน 1,055.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 39.1 จากสิ้นปีก่อนเนื่องจาก

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารและทรัสต์รีซีทของบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยลดลง 827.2 ล้านบาทและ งบเฉพาะกิจการลดลงเช่นเดียวกันเป็นจำนวน 599.1 ล้านบาทเนื่องจากการจ่ายชำระคืนตามสัญญาเงินกู้ยืม project finance ซึ่งเมื่อจบสัญญาและได้รับเงินจากลูกค้าตามสัญญาที่จะจ่ายชำระคืนเงินคืนให้กับธนาคาร (ดูตารางภาระหนี้สินที่มีต่อธนาคารและสถาบันการเงิน)
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยลดลง 214.7 ล้านบาทและ เฉพาะกิจการลดลงเช่นเดียวกันเป็นจำนวน 314.0 ล้านบาท เป็นผลมาจากความสามารถจ่ายชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลา ทั้งนี้บริษัทฯ มีระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 46 วันและรวมบริษัทย่อยอยู่ที่ 46 วัน เช่นกัน
3. เงินผลประโยชน์พนักงานค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนของบริษัทและรวมบริษัทย่อยเป็นจำนวน 4.1 ล้านบาทและงบเฉพาะกิจการลดลง 0.3 ล้านบาทเป็นการจัดตั้งขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 ซึ่งเริ่มประกาศใช้เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2554 โดยเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจะเป็นเงิน ชดเชยให้พนักงานเมื่อออกจากงานแสดงรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2556	2555	2556	2555
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ต้นปี	54,716	50,025	30,083	28,470
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	7,272	4,292	2,070	2,119
ต้นทุนดอกเบี้ย	2,221	2,025	1,202	1,120
กำไรสุทธิจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(20)	-	(2,009)	-
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(5,357)	(1,626)	(1,566)	(1,626)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานปลายปี	58,832	54,716	29,780	30,083

● ภาระหนี้สินที่มีต่อธนาคารและสถาบันการเงิน

หน่วย : พันบาท	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2556	2555	2556	2555
เงินเบิกเกินบัญชีจากธนาคาร	MOR	62,111	53,783	5,856	11,370
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	MMR, MLR-0.25- MLR-1	1,565,706	2,388,287	921,093	1,495,877
ทรัสต์รีซีท	4.63-7.375	47,082	59,981	5,275	24,096
		1,674,899	2,502,051	932,224	1,531,343

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารของบริษัทฯและบริษัทย่อยค้ำประกัน โดยการ โอนสิทธิเรียกร้องการรับเงินจาก สัญญาขายสินค้าและสัญญาเช่าการเงินให้กับธนาคาร โดยมียอดลูกหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งใช้เป็นหลักประกันคงเหลืออยู่เป็นจำนวน 264 ล้านบาท (ปี 2555: 342 ล้านบาท) และงบการเงินเฉพาะกิจการ 195 ล้านบาท (ปี 2555: 295 ล้านบาท)

(ง) ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงิน

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต ขึ้นอยู่กับการปรับตัวของบริษัทฯ เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงอันเกิดจากภาวะการแข่งขันสูงในอุตสาหกรรมนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจช่องทางจำหน่าย (IT Distribution) ซึ่งเป็นแหล่งรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯที่มีแนวโน้มกำไรขั้นต้นแคบลง การแข่งขันด้านราคาเป็นปัจจัยสำคัญอย่างมากในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้นหากผู้ประกอบการรายใดไม่สามารถบริหารจัดการให้มีสินค้าหลากหลายมากพอ (Product mixed) ที่จะกระจายกำไรขั้นต้นในท้ายสุดเฉลี่ยให้มากพอที่จะดำเนินการต่อไปแล้ว ก็จะประสบปัญหาในอนาคตได้

มาตรการรองรับ

1. บริษัทฯปรับตัวโดยการสร้างทางเลือกให้มีสินค้าหลากหลายมากพอ(Product mixed) ที่จะกระจายกำไรขั้นต้นในท้ายสุดเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5 โดยหากพบว่าสินค้าตัวใดมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำเกินไปมากก็จะหยุดการทำตลาดในสินค้านั้นเพื่อลดความกดดันในการต้องหาแหล่งเงินทุนมาสนับสนุน อีกทั้งลดภาระค่าใช้จ่ายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการต้องสำรองสินค้าที่มีแนวโน้มกำไรต่ำได้ง่ายของธุรกิจไอที ในขณะที่เดียวกันบริษัทฯ ก็จะเร่งเสริมหาสินค้าใหม่ๆที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเข้ามาทดแทน โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ภายใต้สัญลักษณ์ “SVOA” ไม่ว่าจะเป็นคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลเอสวีโอเอ, คอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊กเอสวีโอเอ หรือ เป็นต้น ทำให้บริษัทฯสามารถบริหารต้นทุนสินค้าได้ค่อนข้างดีกว่าสินค้านั้นที่บริษัทฯเป็นเพียงตัวแทนจำหน่าย
2. บริษัทฯปรับตัวเข้าสู่ธุรกิจบริการให้มากพอเพื่อลดการพึ่งพิงรายได้จากการขายที่มีแนวโน้มกำไรขั้นต้นต่ำลงทุกขณะ โดยที่ธุรกิจบริการนี้สามารถสร้างกำไรให้บริษัทฯได้สูงเนื่องจากบริษัทฯไม่ต้องมีต้นทุนในการบริหารสินค้าคงคลัง อีกทั้งด้วยลักษณะที่เฉพาะของการให้บริการที่ผู้บริโภคมีความต้องการในบริการเฉพาะจึงไม่มีแรงกดดันในปัจจัยด้านราคาในการแข่งขันมากเกินไป

