

## 11. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 1) งบการเงิน : สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 ปีที่ผ่านมา

#### • สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับปี 2558 คือนางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4604 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และสำหรับปี 2559 ถึง 2560 คือนางสาวสาธิตา รัตนนุรักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4753 บริษัทสำนักงานอีวาย จำกัดเช่นเดียวกัน จากรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2559 และ 2560 ผู้สอบบัญชีได้เสนอความเห็นในรายงานการสอบบัญชีสำหรับปีในงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงินผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯและบริษัทย่อยโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### • ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตั้งแต่ปี 2558 ถึงปี 2560 ของบริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยสรุปได้ ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่า	511,579	8	290,944	6	152,782	3	205,484	5	160,642	5	109,437	4
เงินสด												
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,687,697	43	2,203,984	43	1,994,869	45	1,712,319	42	1,378,435	44	1,159,604	43
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทาง												
การเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	240,473	4	84,958	1	85,469	2	239,909	6	77,535	2	77,930	3
สินค้าคงเหลือ	1,219,854	19	1,327,771	26	1,099,224	25	840,876	20	783,867	25	708,525	26
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	143,190	2	101,703	2	89,485	2	72,949	2	29,613	1	23,060	1
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>4,802,793</b>	<b>76</b>	<b>4,009,360</b>	<b>78</b>	<b>3,421,829</b>	<b>78</b>	<b>3,071,537</b>	<b>75</b>	<b>2,430,092</b>	<b>77</b>	<b>2,078,556</b>	<b>77</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-		-		-		68,171	2	68,171	2	68,171	3
เงินลงทุนในบริษัทรวม	764,801	12	592,382	11	554,751	13	382,285	9	266,194	8	254,194	9
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	10,429	-	9,528	-	8,798	-	10,429	-	9,528	-	8,798	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	142,158	2	140,432	3	153,587	3	136,480	3	129,174	4	137,941	5
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	73,671	1	44,234	1	23,579	1	50,576	1	19,822	1	14,753	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทาง												
การเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	296,073	5	99,413	2	22,656	1	296,073	7	99,413	3	16,495	1

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี	46,598	1	38,380	1	47,171	1	22,418	1	20,210	1	33,741	1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น												
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย	163,234	3	200,811	4	168,490	4	52,130	2	89,859	3	89,281	4
อื่น ๆ	18,077	-	26,533	-	13,239	-	9,374	-	10,497	-	8,572	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	181,311	3	227,344	4	181,729	4	61,504	2	100,356	3	97,853	4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,515,041	24	1,151,713	22	992,271	22	1,027,936	25	712,868	23	631,946	23
รวมสินทรัพย์	6,317,834	100	5,161,073	100	4,414,100	100	4,099,473	100	3,142,960	100	2,710,502	100
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	1,935,744	31	1,314,090	25	794,005	18	1,431,677	35	773,899	24	475,632	18
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	994,236	16	708,472	14	821,508	19	832,263	20	592,219	19	605,273	22
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ในหนึ่งปี	7,085	-	7,241	-	11,201	-	1,429	-	1,484	-	2,193	-
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์ระยะยาว พนักงาน	18,345	-	3,696	-	-	-	5,684	-	880	1	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,207,860	19	1,131,056	22	806,474	18	454,942	11	496,020	16	319,366	12
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,163,270	66	3,164,555	61	2,433,188	55	2,725,995	66	1,864,502	59	1,402,464	52
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึง กำหนดชำระในหนึ่งปี	4,327	-	10,943	-	15,714	-	1,120	-	2,548	-	2,502	-
ประมาณการหนี้สินไม่ หมุนเวียนสำหรับ ผลประโยชน์ระยะยาว พนักงาน	40,151	1	57,728	1	57,025	2	18,896	1	25,347	1	25,610	1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	44,478	1	68,671	1	72,739	2	20,016	1	27,895	1	28,111	1
รวมหนี้สิน	4,207,748	67	3,233,226	63	2,505,927	57	2,746,011	67	1,892,397	60	1,430,576	53

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นบริษัทรักษาสภาพได้ 240,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	240,000	-	240,000	-	240,000	-	240,000	-	240,000	-	240,000	-
หุ้นสามัญ 707,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	707,000	-	707,000	-	707,000	-	707,000	-	707,000	-	707,000	-
	947,000	-	947,000	-	947,000	-	947,000	-	947,000	-	947,000	-
ทุนออกจำหน่ายและชำระ เต็ม มูลค่าแล้ว												
หุ้นบริษัทรักษาสภาพ ได้ 240,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้น ละ 1 บาท	240,000	4	240,000	5	240,000	5	240,000	6	240,000	8	240,000	9
หุ้นสามัญ 707,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	707,000	11	707,000	13	707,000	16	707,000	17	707,000	22	707,000	26
	947,000	15	947,000	18	947,000	21	947,000	23	947,000	30	947,000	35
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	471	-	471	-	471	-	471	-	471	-	471	-
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว-สำรองตาม กฎหมาย	50,400	-	44,819	1	43,636	1	50,400	1	44,819	2	43,635	1
ยังไม่ได้จัดสรร	1,015,668	16	839,009	16	820,520	19	355,591	9	258,272	8	288,820	11
	1,066,068	16	883,828	17	864,156	20	405,991	10	303,091	10	332,455	12
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ ถือหุ้น	96,547	2	96,547	2	96,547	2	-	-			-	
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,110,086	33	1,927,847	37	1,908,174	43	1,353,462	33	1,250,562	40	1,279,926	47
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ ถือหุ้น	6,317,834	100	5,161,073	100	4,414,100	100	4,099,473	100	3,142,960	100	2,710,502	100

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>รายได้</b>												
รายได้จากการขายและบริการ	8,665,704	97	6,525,822	97	6,640,021	97	6,678,904	97	5,018,172	97	5,053,744	96
รายได้อื่น	228,736	3	172,113	3	172,728	3	218,310	3	138,040	3	150,806	4
<b>รวมรายได้</b>	<b>8,894,440</b>	<b>100</b>	<b>6,697,935</b>	<b>100</b>	<b>6,812,749</b>	<b>100</b>	<b>6,897,214</b>	<b>100</b>	<b>5,156,212</b>	<b>100</b>	<b>5,204,550</b>	<b>100</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>												
ต้นทุนขายและบริการ	7,818,153	88	5,808,266	87	5,864,587	86	6,233,823	90	4,620,292	89	4,592,921	87
ค่าใช้จ่ายในการขาย	678,628	8	643,196	10	585,696	9	338,798	5	343,120	7	299,149	7
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	179,536	2	164,397	2	211,436	3	137,089	2	132,303	3	175,107	4
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>8,676,317</b>	<b>98</b>	<b>6,615,859</b>	<b>99</b>	<b>6,661,719</b>	<b>98</b>	<b>6,709,710</b>	<b>97</b>	<b>5,095,715</b>	<b>99</b>	<b>5,067,177</b>	<b>98</b>
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจาก เงินลงทุนในบริษัทร่วมและ ค่าใช้จ่ายทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	218,123	2	82,076	1	151,030	2	187,504	3	60,497	1	137,373	2
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม	74,277	1	45,578	1	37,241	1	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	292,400	3	127,654	2	188,271	3	187,504	3	60,497	1	137,373	2
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(62,737)	(1)	(39,227)	(1)	(37,537)	(1)	(41,794)	(1)	(23,298)	(0)	(17,845)	(1)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	229,663	2	88,427	1	150,734	2	145,710	2	37,199	1	119,528	1
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(41,001)	(0)	(15,722)	(0)	(26,213)	(0)	(32,698)	(0)	(13,531)	(0)	(25,752)	(0)
กำไรสำหรับปี	188,662	2	72,705	1	124,521	2	113,012	2	23,668	1	93,776	1
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น::												
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกใน ส่วนของกำไรหรือขาดทุนใน ภายหลัง												
ผลกำไรจากการประมาณการ ตามหลักคณิตศาสตร์ระกันภัย	9,359	-	-	-	8,844	-	3,931	-	-	-	4,932	-
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	(1,872)	-	-	-	(1,769)	-	(786)	-	-	-	(986)	-
	7,487	-	-	-	7,075	-	3,145	-	-	-	3,946	-
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม- ผลขาดทุนจากการประมาณ การหลักคณิตศาสตร์ระกันภัย	(652)	-	-	-	(788)	-	-	-	-	-	-	-

งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ (ต่อ) (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปี	6,835	-	-	-	6,287	-	3,145	-	-	-	3,946	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ รวมสำหรับปี	195,497	-	72,705	-	130,808	-	116,157	-	23,668	-	97,722	-
กำไรต่อหุ้น กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน กำไรส่วนที่เป็นของผู้ ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.199	-	0.077	-	0.131	-	0.119	-	0.025	-	0.099	-
จำนวนหุ้นเฉลี่ยถ่วง น้ำหนัก (หุ้น)	947,000		947,000		947,000		947,000		947,000		947,000	

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษี	229,663	88,428	150,734	145,710	37,199	119,528
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(74,277)	(45,578)	(37,241)	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	26,503	25,862	24,703	17,525	17,573	18,314
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้า (โอนกลับ)	18,413	13,926	(2,287)	(605)	(1,797)	(3,343)
ค่าเผื่อการปรับลดเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	11,753	(33,782)	21,910	4,147	(23,687)	13,940
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทอื่น	(901)	(730)	(603)	(901)	(730)	(603)
โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(121)	-	-	(121)	-	-
ค่าตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	2,972	23	144	13	22	144
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	1,579	-	-	1,039
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(2,572)	(490)	(1,987)	(2,141)	(336)	(1,955)
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าการเงิน	(14,612)	(8,836)	(10,796)	(14,347)	(7,989)	(9,845)
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,914	(1,330)	(86)	1,511	(324)	(317)
โอนกลับรายการหนี้สินและประมาณการค่าใช้จ่าย	(44,272)	(89,775)	(41,282)	(32,804)	(36,676)	(6,006)
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันสินค้า(โอนกลับ)	2,117	(2,369)	1,070	2,117	(2,368)	1,070
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	61,718	37,886	35,667	41,594	23,163	17,671
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าการเงิน	1,019	1,341	1,869	199	134	174
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	-	-	-	(5,284)	(19,947)	(11,280)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(73,390)	-	(44,056)	(85,404)	-	(56,804)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทร่วม	(14,258)	-	-	(14,258)	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	7,523	6,603	9,466	3,155	2,749	105
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	139,192	(8,821)	108,804	60,106	(13,014)	81,832

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(502,126)	(223,041)	(245,420)	(333,279)	(217,034)	(207,384)
สินค้าคงเหลือ	96,165	(194,765)	(361,586)	(61,156)	(51,655)	(192,820)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(337,442)	(67,410)	59,701	(344,565)	(74,534)	38,355
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(41,487)	(12,218)	(10,502)	(43,336)	(6,553)	(13,709)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8,231	(13,834)	(1,744)	898	(2,465)	(2,774)
<b>หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	283,850	(111,707)	327,150	238,533	(12,729)	221,950
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	118,240	416,736	85,446	(11,046)	215,719	(54,258)
<b>เงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(235,378)</b>	<b>(215,060)</b>	<b>(38,151)</b>	<b>(493,845)</b>	<b>(162,265)</b>	<b>(128,808)</b>
จ่ายดอกเบี้ย	(61,000)	(37,896)	(35,798)	(40,939)	(23,183)	(17,708)
จ่ายภาษีเงินได้	(84,759)	(62,205)	(60,748)	(42,716)	(23,529)	(28,310)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายได้รับคืน	68,498	23,469	-	44,964	23,469	-
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(1,092)	(2,204)	(5,007)	(871)	(2,133)	(825)
<b>เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(313,731)</b>	<b>(293,896)</b>	<b>(139,704)</b>	<b>(533,406)</b>	<b>(187,641)</b>	<b>(175,651)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทร่วม	-	(12,000)	-	-	(12,000)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทร่วม	93,222		71,004	93,222		74,004
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทร่วม	(145,965)	-	-	(145,965)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทร่วม	36,314	-	-	36,314	-	-
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	5,284	19,947	11,280	5,284	19,947	11,280
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(21,523)	(8,397)	(29,938)	(21,010)	(6,044)	(15,263)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(36,816)	(24,053)	(11,601)	(35,021)	(6,920)	(6,781)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	4,979	1,701	2,922	4,323	1,547	2,866
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(64,505)</b>	<b>(22,802)</b>	<b>43,667</b>	<b>(62,853)</b>	<b>(3,470)</b>	<b>63,106</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น	512,704	389,745	(173,821)	469,285	113,674	(21,863)
เจ้าหนี้การค้าระยะสั้นเพิ่มขึ้น	108,950	130,340	332,566	188,493	184,592	183,579
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(9,525)	(12,193)	(14,263)	(3,420)	(2,919)	(2,908)
เงินปันผลจ่าย	(13,258)	(53,032)	(12,311)	(13,258)	(53,032)	(12,311)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>598,871</b>	<b>454,860</b>	<b>132,171</b>	<b>641,100</b>	<b>242,316</b>	<b>146,497</b>

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี2560	ปี2559	ปี 2558	ปี2560	ปี2559	ปี 2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	220,635	138,162	36,134	44,841	51,205	33,953
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	290,944	152,782	116,648	160,642	109,437	75,485
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>511,579</b>	<b>290,944</b>	<b>152,782</b>	<b>205,483</b>	<b>160,642</b>	<b>109,438</b>

<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b> รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด :-						
สินทรัพย์ซื้อภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1,735	2,122	3,241	1,735	2,122	3,241



• อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ได้แก่

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>						
1	อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.2	1.3	1.4	1.1	1.3	1.5
2	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.8	1.0	1.0	0.7	1.0	1.0
3	Cash Cycle (วัน)	122	145	120	89	104	86
4	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.5	3.1	3.5	4.3	4.0	4.8
5	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	103	117	103	84	92	76
6	อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.1	4.8	6.3	7.7	6.2	7.4
7	ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	59	76	58	47	59	49
8	อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	9.2	7.6	8.9	8.8	7.7	9.3
9	ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	40	48	41	42	47	39
	<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>						
1	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.8%	11.0%	11.7%	6.7%	7.9%	9.1%
2	อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	2.12%	1.09%	1.83%	1.64%	0.46%	1.80%
3	อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (%)	2.18%	1.11%	1.88%	1.69%	0.47%	1.86%
4	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.34%	3.79%	6.73%	8.68%	1.87%	7.58%
	<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>						
1	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.29%	1.52%	3.04%	3.12%	0.81%	3.74%
2	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	152.28%	67.05%	100.59%	98.28%	30.88%	81.60%
3	อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.6	1.4	1.7	1.9	1.8	2.1
	<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>						
1	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.0	1.7	1.3	2.0	1.5	1.1
2	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.7	0.6	0.6	0.7	0.6	0.5
3	อัตราการจ่ายเงินปันผล	23.09%	18.18%	42.59%	38.55%	56.00%	56.55%

2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(ก) ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินงานธุรกิจ

- ไม่มี -

(ข) ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงาน

ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 188.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116.0 ล้านบาทจากปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 159.5 และงบการเงินเฉพาะกิจการมีกำไรสุทธิจำนวน 113.0 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 89.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 376.8 ผลกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการรับรู้รายได้ในงานประมูลจากภาครัฐและรัฐวิสาหกิจรวมถึงธนาคารต่าง ๆ ซึ่งเป็นโครงการจัดซื้อครุภัณฑ์คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงและงานบำรุงรักษาเครื่องคอมพิวเตอร์ทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน และอีกส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากในปีนี้บริษัทฯ มีการจำหน่ายหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิฯ ในบริษัทร่วม โดยบริษัทฯ ได้บันทึกผลกำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิฯ ดังกล่าวอยู่ภายใต้หัวข้อ “รายได้อื่น” เป็นจำนวน 87 ล้านบาทและ 99 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2560		2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		2560		2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รายได้รวม	8,894.4	100.0%	6,697.9	100.0%	2,196.5	32.8%	6,897.2	100.0%	5,156.2	100.0%	1,741.0	33.8%
ค่าใช้จ่ายรวม	-	97.5%	-6,615.9	98.8%	2,060.4	31.1%	-6,709.7	97.3%	-5,095.7	98.8%	1,614.0	31.7%
	8,676.3											
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	74.3	0.8%	45.6	0.7%	28.7	62.9%	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-62.7	0.7%	-39.2	0.6%	23.5	60.0%	-41.8	0.6%	-23.3	0.4%	18.5	79.4%
ภาษีเงินได้	-41.0	0.5%	-15.7	0.2%	25.3	161.2%	-32.7	0.5%	-13.5	0.3%	19.2	142.2%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	188.7	2.1%	72.7	1.1%	116.0	159.5%	113.0	1.6%	23.7	0.5%	89.3	376.8%

• วิเคราะห์โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2560		2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		2560		2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ	8,665.7	97.4%	6,525.8	97.4%	2,139.9	32.8%	6,678.9	96.8%	5,018.2	97.3%	1,660.7	33.1%
รายได้อื่น	228.7	2.6%	172.1	2.6%	56.6	32.9%	218.3	3.2%	138.0	2.7%	80.3	58.2%
รวมรายได้	8,894.4	100.0%	6,697.9	100.0%	2,196.5	32.8%	6,897.2	100.0%	5,156.2	100.0%	1,741.0	33.8%

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 8,894.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,196.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.8 และงบการเงินเฉพาะกิจการ 6,897.22 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1,741.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 33.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งยอดรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นโดยส่วนใหญ่มาจากกลุ่มธุรกิจโครงการไอทีซึ่งเป็นรายได้จากงานประมูลจากภาครัฐและรัฐวิสาหกิจต่าง ๆ

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

รายได้จากการขายและบริการ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในระยะ 3 ปีมีดังนี้

(หน่วย:ล้านบาท)

สายผลิตภัณฑ์/ กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	2560		2559		2558	
		รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
ช่องทางการจัดจำหน่าย	ITDSBU	3,541	39	3,188	47	3,359	49
ที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์	SISBU	2,095	23	1,747	26	1,803	26
โครงการไอที	ITPSBU	2,934	33	1,488	22	1,434	21
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	IT CITY	20	0	5	0	6	0
ศูนย์ซ่อมคอมพิวเตอร์	ASYS	96	1	103	2	44	1
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	LEASE IT	54	1	40	0	30	0
รายได้อื่น		228	3	172	3	173	3
รวม		8,968	100	6,743	100	6,849	100
อัตราการเติบโต		2,225	33	(106)	(2)	417	6

1) การดำเนินการเทียบกับประมาณการ (กรณีในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ แสดงประมาณการในการยื่น Filing

- ไม่มี -

• วิเคราะห์โครงสร้างรายจ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2560		2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		2560		2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
ต้นทุนขายและบริการ	7,818.2	90.1%	5,808.3	87.8%	2,009.9	34.6%	6,233.8	92.9%	4,620.3	90.7%	1,613.5	34.9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	678.6	7.8%	643.2	9.7%	35.4	5.5%	338.8	5.1%	343.1	6.7%	-4.3	-1.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	179.5	2.1%	164.4	2.5%	15.1	9.2%	137.1	2.0%	132.3	2.6%	4.8	3.6%
รวมรายจ่าย	8,676.3	100.0%	6,615.9	100.0%	2,060.4	31.1%	6,709.7	100.0%	5,095.7	100.0%	1,614.0	31.7%

บริษัทและรวมบริษัทย่อยมีรายจ่ายรวมทั้งสิ้น 8,676.35 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 2,060.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 31.1 และงบการเงินเฉพาะกิจการมีรายจ่ายรวม 6,709.7 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1,614.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.7 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก

- 1) ต้นทุนจากการขายสินค้าและบริการของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 2,009.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 34.6 และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน 1,613.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.9 เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของยอดขาย
- 2) ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทและรวมบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 35.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.5 ส่วนงบเฉพาะกิจการนั้นลดลงจำนวน 4.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.3 นั้นเป็นผลมาจากนโยบายการใช้เงินสนับสนุนจากผู้ขายในทำโปรโมชันเพื่อผลักดันยอดขาย
- 3) ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทและรวมบริษัทย่อยนั้นเพิ่มขึ้น 15.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.2 ส่วนงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 4.8 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 3.6 เป็นผลมาจากมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายคงที่ให้อยู่ในระดับไม่เพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน

• วิเคราะห์โครงสร้างกำไร

ปี 2560 นี้ งบการเงินของบริษัทฯและรวมบริษัทย่อยมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคลคิดเป็นจำนวน 292.4 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน 164.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 129.1 โดยมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลในงวดนี้เป็นจำนวนเงิน 41.0 ล้านบาทและงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 32.7 ล้านบาทซึ่งคำนวณ

ในอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิหลังจากบวกกลับค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่สรรพากรไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษีและไม่รวมส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

## ฐานะการเงิน

### 1) สินทรัพย์

#### • วิเคราะห์โครงสร้างสินทรัพย์

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,802.8	76.0%	4,009.4	77.7%	793.4	19.8%	3,071.5	74.9%	2,430.1	77.3%	641.4	26.4%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	68.2	1.7%	68.2	2.2%	0.0	0.0%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	764.8	12.1%	592.4	11.5%	172.4	29.1%	382.3	9.3%	266.2	8.5%	116.1	43.6%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	10.4	0.2%	9.5	0.2%	0.9	9.5%	10.4	0.3%	9.5	0.3%	0.9	9.5%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	142.2	2.2%	140.4	2.7%	1.8	1.3%	136.5	3.3%	129.2	4.1%	7.3	5.7%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	73.7	1.2%	44.2	0.9%	29.5	66.8%	50.6	1.2%	19.8	0.6%	30.8	155.6%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ใน ปี	296.1	4.7%	99.4	1.9%	196.7	197.9%	296.1	7.2%	99.4	3.2%	196.7	197.9%
สินทรัพย์ถาวรที่ได้รับตัดบัญชี	46.6	0.7%	38.4	0.7%	8.2	21.4%	22.4	0.6%	20.2	0.6%	2.2	10.9%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	181.3	2.9%	227.3	4.4%	-46.0	-20.2%	61.5	1.5%	100.4	3.2%	-38.9	-38.8%
รวมสินทรัพย์	6,317.8	100.0%	5,161.0	100.0%	1,156.8	22.4%	4,099.5	100.0%	3,143.0	100.0%	956.5	30.4%

บริษัทฯ และรวมบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,317.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1,156.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 22.4 และงบการเงินเฉพาะกิจการ 4,099.5 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 956.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 30.4 จากปีก่อนเนื่องจาก

1. สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 793.4 ล้านบาท และงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันจำนวน 641.4 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจาก

- ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 483.7 ล้านบาทและงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน 333.9 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยและเฉพาะกิจการมีระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2560 นี้อยู่ที่ 103 วันและ 84 วันตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้ที่ค้างส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการซึ่งมีขั้นตอนการตรวจจ่ายเงิน โดยที่ลูกหนี้ในส่วนของกลุ่มธุรกิจช่องทางการจำหน่ายได้รับการป้องกันความเสี่ยงในหนี้สูญในอัตราร้อยละ 90 ของสัญญาประกันภัยที่บริษัทฯ ทำไว้กับบริษัทประกันภัย

- สิ้นค้าคงเหลือของบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยลดลง 107.9 ล้านบาท เป็นผลมาจากได้ทยอยส่งมอบสินค้าในโครงการและรับรู้รายได้ในปีนี้อย่างมีสินค้าบางส่วนในงบเฉพาะกิจการยังอยู่ในระหว่างดำเนินการติดตั้งเพื่อรอส่งมอบให้กับหน่วยงานราชการจึงมีผลทำให้สินค้าเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน 57.0 ล้านบาท โดยอัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือของบริษัทฯและรวมบริษัทย่อยจะอยู่ที่ 59 วันและเฉพาะบริษัทอยู่ที่ 47 วันตามลำดับ

2. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทและรวมบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 29.5 ล้านบาท และงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนและพัฒนาซอฟต์แวร์ 30.8 ล้านบาท เพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัท

## 2. คุณภาพของสินทรัพย์

### 2.1 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ยอดค้างชำระของลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้คงค้างเปรียบเทียบได้ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2560		2559		2560		2559	
ยังไม่ครบกำหนด	777	28.9%	563	25.5%	673	39.3%	422	30.6%
ค้างชำระ								
น้อยกว่า 3 เดือน	544	20.2%	269	12.2%	463	27.0%	199	14.4%
3 – 6 เดือน	75	2.8%	22	1.0%	16	0.9%	10	0.7%
6 – 12 เดือน	21	0.8%	56	2.5%	10	0.6%	42	3.1%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	126	4.7%	193	8.8%	74	4.3%	124	9.0%
รวม	1,543	57.4%	1,103	50.0%	1,236	72.2%	797	57.8%
หัก : ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(76)	(2.8%)	(52)	(2.4%)	(24)	(1.4%)	(22)	(1.6%)
ลูกหนี้การค้า (กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน)-สุทธิ	1,467	54.6%	1,051	47.6%	1,212	70.8%	775	56.2%
ลูกหนี้การค้า/ลูกหนี้อื่นและรายได้ค้างรับ (กิจการที่เกี่ยวข้องกัน)	27	1.0%	26	1.2%	48	2.8%	45	3.3%
ลูกหนี้อื่นและรายได้ค้างรับ	1,194	44.4%	1,127	51.2%	452	26.4%	558	40.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	2,688	100.0%	2,204	100.0%	1,712	100.0%	1,378	100.0%

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีนโยบายเคร่งครัดในการสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ จะตั้งขึ้นโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่เกิดจากการเรียกเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งอาศัยประสบการณ์ในการเรียกเก็บเงินในอดีตและตามสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

## 2.2 สินค้ำคงเหลือ

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2560	2559	2560	2559
สินค้าสำเร็จรูป	737,237	570,083	691,101	506,978
งานระหว่างทำ	469,782	711,851	142,286	266,046
สินค้านำระหว่างทาง	12,835	45,837	7,488	10,843
รวม	1,219,854	1,327,771	840,875	783,867

บริษัทมีนโยบายบริหารการเก็บสินค้าคงคลังไม่ให้เกิน 60 วัน และมีการจัดทำประมาณการยอดขายทุกเดือน เพื่อใช้ในการกำหนดยอดขายสั่งซื้อในแต่ละเดือน และมีนโยบายการตั้งสำรองสินค้าคงคลังล่าช้าตามอายุสินค้าในทุกละเดือน ซึ่งเมื่อมีสินค้าค้างสต็อก จะมีการตั้งสำรองตามอายุอันจะทำให้มูลค่าที่แสดงในงบการเงินเป็นมูลค่าที่หักภาระสินค้าค้างสต็อกไปแล้วเสมอ

## 3) สภาพคล่อง

### 3.1 กระแสเงินสด

กระแสเงินสดของบริษัทฯ เปรียบเทียบได้ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2560	2559	2560	2559
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(313.7)	(293.9)	(533.4)	(187.6)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน	(64.5)	(22.8)	(62.9)	(3.5)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	598.8	454.9	641.1	242.3
เงินสดและเงินฝากธนาคารสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	220.6	138.2	44.8	51.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	290.9	152.8	160.6	109.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	511.5	291.0	205.4	160.6

ในปี 2560 กลุ่มธุรกิจโครงการไอที และกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัทฯยังคงมีการขยายตัว และเพื่อรองรับกลุ่มธุรกิจดังกล่าว บริษัทฯได้จัดหาเงินทุนในรูปของสินเชื่อจากสถาบันการเงินต่างๆ อาทิเช่น เงินกู้เบิกเกินบัญชี เงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น เงินกู้ยืมเพื่อโครงการระยะยาว (Project Financing) เป็นต้น ทั้งนี้เพื่อรองรับโครงการระยะยาวของภาคราชการและกลุ่มธนาคารต่าง ๆ โดยปีนี้มีสินค้ำคงเหลือเพื่อรองรับงานโครงการลดลงจำนวน 96.2 ล้านบาทในงบการเงินรวมและส่วนงบเฉพาะกิจการนั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 61.2 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าสุทธิของงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 502.1 ล้านบาทส่วนงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเช่นกัน 333.2 ล้านบาทส่วนลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน

เพิ่มขึ้น 337.4 ล้านบาท และงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันจำนวน 344.6 ล้านบาททำให้สุทธิแล้วบริษัทมีเงินสดและเงินฝากธนาคารสุทธิเพิ่มขึ้นในบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 220.6 ล้านบาทและงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น 44.8 ล้านบาททำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปีในงบการเงินรวมมีจำนวน 511.5 ล้านบาทและงบเฉพาะกิจการมีจำนวน 205.4 ล้านบาท

### 3.2 อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

สภาพคล่องของปี 2560 มีความเพียงพอต่อการชำระหนี้สินระยะสั้นที่ครบกำหนด เนื่องจากเป็นผลจากการที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการรักษาวินัยทางการเงิน โดยพยายามจัดหาแหล่งเงินทุนให้เหมาะสมสอดคล้องกับความต้องการใช้เงินทุน (Matching Fund) นั้น โดยหากเป็นการใช้เงินทุนในกลุ่มธุรกิจช่องทางจำหน่าย (ITDSBU) แล้วก็จะใช้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนระยะสั้นเท่านั้น ในขณะที่การใช้เงินทุนของกลุ่มธุรกิจโครงการไอที และกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ จะใช้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนโครงการซึ่งจะเหมาะสมสอดคล้องกับระยะเวลาของแต่ละโครงการ

## 4) แหล่งที่มาของเงินทุน

### 4.1 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2560	2559	2560	2559
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.7	0.6	0.7	0.6
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.0	1.7	2.0	1.5

ในปีนี้ โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับงวดสิ้นปีก่อนเป็นผลมาจากบริษัทได้งานประมูลโครงการจากภาครัฐต่าง ๆ ซึ่งจำเป็นต้องใช้เงินทุนในรูปของ Project Finance โดยจะโอนสิทธิการรับชำระเงินของลูกค้านี้ให้แก่สถาบันการเงินเป็นหลักประกันเพื่อลดแรงกดดันการใช้เงินทุนจากผู้ถือหุ้นโดยตรง



## 4.2 สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

### วิเคราะห์โครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้น

- วิเคราะห์โครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	947.0	44.9%	947.0	49.1%	0.0	0.0%	947.0	70.0%	947.0	75.7%	0.0	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0.5	0.0%	0.5	0.0%	0.0	0.0%	0.5	0.0%	0.5	0.0%	0.0	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นของบริษัทร่วม	96.5	4.6%	96.5	5.0%	0.0	0.0%	-	-	-	-	-	-
สำรองตามกฎหมาย	50.4	2.4%	44.8	2.3%	5.6	12.5%	50.4	3.7%	44.8	3.6%	5.6	12.5%
กำไรสะสม	1,015.7	48.1%	839.0	43.6%	176.7	21.1%	355.6	26.3%	258.3	20.7%	97.3	37.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,110.1	100.0%	1,927.8	100.0%	182.3	9.5%	1,353.5	100.0%	1,250.6	100.0%	102.9	8.2%

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 2,110.1 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 182.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.5 และงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเช่นกัน 102.9 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน เป็นผลมาจากบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานประจำปี 2560 ซึ่งได้หักเงินสำรองตามกฎหมายและจ่ายเงินปันผลประจำปี

### หนี้สิน

- วิเคราะห์โครงสร้างหนี้สิน

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
หนี้สินหมุนเวียน	4,163.3	98.9%	3,164.5	97.9%	998.8	31.6%	2,726.0	99.3%	1,864.5	98.5%	861.5	46.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	44.4	1.1%	68.7	2.1%	-24.3	-35.4%	20.0	0.7%	27.9	1.5%	-7.9	-28.3%
รวมหนี้สิน	4,207.7	100.0%	3,233.2	100.0%	974.5	30.1%	2,746.0	100.0%	1,892.4	100.0%	853.6	45.1%

บริษัทและรวมบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 4,207.7 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 974.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 30.1 และส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการเป็นเงิน 2,746.0 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 853.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 45.1จากสิ้นปีก่อนเนื่องจาก

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารของบริษัทฯ และรวมบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 621.7 ล้านบาทและงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเป็นจำนวน 657.8 ล้านบาทเนื่องจากในปีนี้มีโครงการใหญ่เข้ามาหลายโครงการบริษัทจึงจำเป็นต้องใช้วงเงินกู้ยืม project Finance เพื่อนำมาสนับสนุนโครงการ ทั้งนี้เพื่อเป็นการลดการใช้เงินทุนหมุนเวียนโดยตรงของบริษัท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯและรวมบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 285.8 ล้านบาท และงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเช่นกันเป็นจำนวน 240.0 ล้านบาทเป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและมีโครงการใหญ่หลายโครงการที่จำเป็นต้องลงทุนในอุปกรณ์เพื่อการติดตั้งให้เสร็จก่อนการส่งมอบงานตามสัญญา บริษัทฯและบริษัทย่อย มีระยะเวลาชำระหนี้โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 40 วันและงบเฉพาะกิจการจะอยู่ที่ 42 วัน
- เงินผลประโยชน์พนักงานค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนของบริษัทและรวมบริษัทย่อยเป็นจำนวน 14.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 396.4 และงบเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันจำนวน 4.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 545.9 เนื่องจากการคำนวณเงินผลประโยชน์ระยะยาวที่จะต้องจ่ายให้กับพนักงานใหม่โดยบริษัทและรวมบริษัทย่อย คาดว่าจะจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานภายใน 1 ปีข้างหน้าเป็นจำนวนประมาณ 18.3 ล้านบาท และงบเฉพาะกิจการ 5.7 ล้านบาท

#### ภาระหนี้สินที่มีต่อธนาคารและสถาบันการเงิน

(หน่วย : พันบาท)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2560	2559	2560	2559
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	2.85-4.05	1,252,982	740,278	839,891	370,606
ทรัสต์รีซีท	2.85-3.85	682,762	573,812	591,786	403,293
รวม		1,935,744	1,314,090	1,431,677	773,899

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารของบริษัทย่อยค้ำประกันโดยบริษัทฯ

ส่วนหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯและบริษัทย่อยเหลืออยู่เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 990 ล้านบาทและ 0.8 ล้านเหรียญสหรัฐฯ และงบเฉพาะกิจการ 689 ล้านบาท และ 0.2 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเกี่ยวข้องกับภาระผูกพันเกี่ยวกับการปฏิบัติตามสัญญาและการประมูลงานและอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อย

#### (ง) ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงิน

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต ขึ้นอยู่กับการปรับตัวของบริษัทฯ เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงอันเกิดจากภาวะการแข่งขันสูงในอุตสาหกรรมนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจช่องทางจำหน่าย (IT Distribution) ซึ่งเป็นแหล่งรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯที่มีแนวโน้มกำไรขั้นต้นแคบลง การแข่งขัน

ด้านราคาเป็นปัจจัยสำคัญอย่างมากในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้นหากผู้ประกอบการรายใดไม่สามารถบริหารจัดการให้มีสินค้าหลากหลายมากพอ (Product mixed) ที่จะกระจายกำไรขั้นต้นในท้ายสุดเฉลี่ยให้มากพอที่จะดำเนินการต่อไปแล้ว ก็จะประสบปัญหาในอนาคตได้

#### มาตรการรองรับ

1. บริษัทฯปรับตัวโดยการสร้างทางเลือกให้มีสินค้าหลากหลายมากพอ(Product mixed) ที่จะกระจายกำไรขั้นต้นในท้ายสุดเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5 โดยหากพบว่าสินค้าตัวใดมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำเกินไปมากก็จะหยุดการทำตลาดในสินค้าตัวนั้นเพื่อลดความกดดันในการต้องหาแหล่งเงินทุนมาสนับสนุน อีกทั้งลดภาระค่าใช้จ่ายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการต้องสำรองสินค้าที่มีแนวโน้มล้าสมัยได้ง่ายของธุรกิจไอที ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ก็จะเร่งเสริมหาสินค้าใหม่ๆที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเข้ามาทดแทนโดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ภายใต้สัญลักษณ์ “SVOA” คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลเอสวีโอเอ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯสามารถบริหารต้นทุนสินค้าได้ค่อนข้างยืดหยุ่นกว่าสินค้าอื่นที่บริษัทฯเป็นเพียงตัวแทนจำหน่าย
2. บริษัทฯปรับตัวเข้าสู่ธุรกิจบริการให้มากพอเพื่อลดการพึ่งพิงรายได้จากการขายที่มีแนวโน้มกำไรขั้นต้นต่ำลงทุกขณะ โดยที่ธุรกิจบริการนี้สามารถสร้างกำไรให้บริษัทฯได้สูงเนื่องจากบริษัทฯไม่ต้องมีต้นทุนในการบริหารสินค้าคงคลังอีกด้วยด้วยลักษณะที่เฉพาะของการให้บริการที่ผู้บริโภคมีความต้องการในบริการเฉพาะจึงไม่มีแรงกดดันในปัจจัยด้านราคาในการแข่งขันมากเกินไป

