

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท สามารถรองรับภาระหนี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งวดบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2556 (ปรับปรุง) ^(*)	2555 (ปรับปรุง) ^(*)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,632,084	1,653,441	1,118,274
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8,754,374	7,844,678	5,867,363
รายได้ค้างรับ	3,155,598	4,168,404	5,295,965
สินค้าคงเหลือ	3,719,871	2,288,801	1,193,696
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	4,644,430	4,561,959	4,789,528
สินทรัพย์รวม	26,135,593	24,081,199	21,515,603
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	11,275,588	6,311,638	6,376,181
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,961,462	4,147,401	3,345,416
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	103,278	1,057,981	1,576,995
หนี้สินรวม	17,874,040	15,549,958	14,383,340
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,006,504	1,002,096	990,647
กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	5,313,436	4,710,911	3,985,961
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	2,402,283	1,976,503	1,500,979
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท-สุทธิ	5,859,269	6,554,738	5,631,285
รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ	23,879,691	22,292,842	16,710,522
รายได้รวม	24,195,809	22,420,429	17,082,369
ต้นทุนขาย งานตามสัญญาและบริการ	18,653,119	16,908,410	13,011,313
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	2,762,459	2,577,032	1,912,159
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	451,974	509,713	485,991
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	52,176	(31,439)	49,970
ค่าใช้จ่ายรวม	21,443,723	19,572,468	15,045,537
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,484,139	1,473,899	1,092,889
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	1.48	1.48	1.11
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	51,872	2,069,237	1,739,129
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(1,430,676)	(849,966)	(2,140,832)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,357,984	(674,897)	478,121
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1	1	1
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว (พันหุ้น)	1,006,504	1,002,096	990,647
จำนวนหุ้นสามัญที่ถืออยู่ถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	1,005,564	997,970	984,741
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น)	5.83	6.57	5.72
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.85 ^(**)	0.80	0.60

หมายเหตุ ^(*) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการปรับย้อนหลังงบการเงินปี 2556 และ 2555 เนื่องจาก

- บริษัทฯ และบริษัทย่อยเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีของอาคารและสิ่งปรับปรุงอาคาร โดยยกเลิกวิธีการคิดราคาสินทรัพย์ใหม่เป็นวิธีราคาทุน
- บริษัทย่อยนำการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่องการประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 เรื่องข้อตกลงสัมปทานบริการ มาถือปฏิบัติ

^(**) เงินปันผลต่อหุ้นปี 2557 จ่ายจากผลการดำเนินงานสำหรับเดือนมกราคม ถึง เดือนมิถุนายน 2557 จำนวน 0.42 บาท และอยู่ในระหว่างการขอพิจารณาจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 จำนวน 0.43 บาท ต่อหุ้น

การแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน	บริษัทฯ และบริษัทย่อยเกิดขึ้นจริง/ตรวจสอบแล้ว		
	2557	2556 (ปรับปรุง) ^(*)	2555 (ปรับปรุง) ^(*)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.10	1.23	1.16
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.89	1.07	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.0033	0.15	0.15
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.89	3.25	2.99
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	124.57	110.77	120.40
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	8.75	15.52	15.60
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	41.14	23.20	23.08
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.42	5.44	5.06
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	56.07	66.18	71.15
Cash Cycle (วัน)	109.64	67.79	72.33
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.89	24.15	22.14
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	11.38	12.63	12.01
อัตรากำไรอื่น (%)	1.31	0.57	2.19
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (เท่า)	0.02	0.73	0.87
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.13	6.57	6.40
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	23.91	24.19	21.19
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.91	6.46	5.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	60.87	56.41	47.52
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.96	0.98	0.86
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.16	1.82	2.02
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.85	5.94	5.17
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.01	0.67	1.08
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	57.64	54.50	54.53

- หมายเหตุ (*) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการปรับย้อนหลังงบการเงินปี 2556 และ 2555 เนื่องจาก
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีของอาคารและสิ่งปรับปรุงอาคาร โดยยกเลิกวิธีการตีราคาสินทรัพย์ใหม่เป็นวิธีราคาทุน
 - บริษัทย่อยนำการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่องการประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 เรื่องข้อตกลงสัมปทานบริการ มาถือปฏิบัติ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ปี 2557

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2557 บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SAMART มีรายได้รวมทั้งสิ้น 24,196 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2556 ที่ร้อยละ 7.92 โดยในปี 2557 รายได้จากการขายและงานตามสัญญา รวมทั้งรายได้จากการบริการเพิ่มสูงขึ้นเป็น 23,880 ล้านบาท จาก 22,293 ล้านบาท ในปี 2556 การเติบโตของรายได้มีสาเหตุหลักมาจากการขยายที่เพิ่มสูงขึ้นในสายธุรกิจ Mobile Multimedia รวมถึงผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของสายธุรกิจที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 21,444 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,871 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.56 จากปี 2556 สืบเนื่องจากต้นทุนขายและต้นทุนงานตามสัญญาพร้อมทั้งต้นทุนบริการเพิ่มสูงขึ้นเป็น 18,653 ล้านบาท ส่งผลให้ในปี 2557 นี้ อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเหลือร้อยละ 21.89 จากร้อยละ 24.15 ในปี 2556 โดยเป็นผลมาจากการลดลงของภาคบริโภค และการแข่งขันในธุรกิจ Mobile Multimedia และธุรกิจ Call Center อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 2,762 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 185 ล้านบาท

ในปี 2557 มีค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม 452 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 11.33 เนื่องมาจากการชำระคืนเงินกู้ในสายธุรกิจ ICT Solutions and Services

ในปีนี้มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รวม 305 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเพียงเล็กน้อยที่ 12 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.04

สำหรับกำไรสุทธิ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ รวม 1,484 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเล็กน้อย โดยเป็นผลจากการเติบโตของกำไรสุทธิในสายธุรกิจที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและงานตามสัญญา รวมทั้งรายได้จากการบริการเป็นจำนวนทั้งสิ้น 23,880 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 7.12

รายได้จากการขายและบริการแยกตามประเภทธุรกิจ

สายธุรกิจ	รายได้จากการขายและบริการใน ปี 2557 (ล้านบาท)	รายได้จากการขายและบริการใน ปี 2556 (ล้านบาท)	อัตราการเติบโต
ICT Solutions and Services	6,523	9,226	-29.30%
Mobile Multimedia	12,354	10,217	20.92%
Call Center	669	630	6.19%
Utilities and Transportations	2,413	1,823	32.36%
Technology Related Services	1,919	396	384.60%
รายได้จากการขายและบริการ (หลังหักรายการระหว่างกัน)	23,878	22,292	7.11%

สายธุรกิจ ICT Solutions and Services (“SAMTEL”)

จากปัญหาความไม่สงบทางการเมืองที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้ในปีนี้ รายได้จากการขายและบริการลดลงร้อยละ 28.67 เหลือ 6,598 ล้านบาท ในทางกลับกัน อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นในปี 2557 ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 20.18 จากเดิมที่ร้อยละ 19.37 โดยบริษัทได้เซ็นสัญญาในโครงการใหม่ มากกว่า 60 โครงการ มีมูลค่ารวม 5,943 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีรายได้คงค้างเหลืออยู่ที่ 6,907 ล้านบาท

สายธุรกิจ Mobile Multimedia (“SIM”)

จากความต้องการโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ตโฟนที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ในปีนี้นี้รายได้จากการขายและบริการในสายธุรกิจ Mobile Multimedia เติบโตขึ้นเป็น 12,370 ล้านบาท จาก 10,239 ล้านบาทในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตามจากการลดลงของภาคบริโภค รวมถึงการเพิ่มขึ้นของการแข่งขันในอุตสาหกรรมส่งผลให้อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นลดลงเหลือร้อยละ 21.23 ในปี 2557 จากร้อยละ 24.86 ในปี 2556 โดยภายใต้สายธุรกิจ Mobile Multimedia สามารถแยกธุรกิจย่อยออกเป็น 3 สายธุรกิจ ดังนี้

- **ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่**

จากผลการสำรวจตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ซึ่งจัดทำโดย GFK ในปี 2557 มียอดขายหน่วยโทรศัพท์เคลื่อนที่ในตลาดรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 17.9 ล้านเครื่อง โดยสมาร์ตโฟนยังคงมีบทบาทสำคัญในตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ จากข้อมูลผลสำรวจพบว่าสัดส่วนการจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ตโฟนเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นร้อยละ 73 จากสัดส่วนที่ผ่านมาร้อยละ 54

สำหรับสายธุรกิจ Mobile Multimedia รายได้จากการขายและบริการหลัก หรือมากกว่าร้อยละ 90 มาจากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยในปีนี้มียอดขายหน่วยโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้แบรนด์ ไอ-โมบาย กว่า 4.7 ล้านเครื่อง โดยร้อยละ 75 เป็นโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ตโฟน และอีกร้อยละ 25 เป็นโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทฟีเจอร์โฟน เปรียบเทียบกับปี 2556 ที่ผ่านมา การเติบโตของสายธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ในปีนี้เป็นผลมาจากยอดขายหน่วยโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ตโฟนที่เพิ่มสูงขึ้นเป็น 3.5 ล้านเครื่อง จาก 1.7 ล้านเครื่องในปีก่อนหน้า นอกจากนั้นแล้ว ราคาเฉลี่ยต่อเครื่องยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2557 มีราคาเฉลี่ยต่อเครื่องอยู่ที่ 2,656 บาท ด้วยเหตุนี้ รายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ในปีนี้ปรับตัวสูงขึ้นจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 25 อย่างไรก็ตามจากการลดลงของภาคบริโภค รวมถึงภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ ส่งผลให้อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ในปีนี้นี้ลดลงเหลือร้อยละ 20 จากร้อยละ 24 ในปีที่ผ่านมา

สำหรับปี 2558 นี้ ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ ยังคงเป็นอีกหนึ่งธุรกิจที่ทางบริษัทให้ความสำคัญ บริษัทคาดว่าจะสามารถเพิ่มยอดขายหน่วยได้ร้อยละ 15-20 โดยบริษัทมีความตั้งใจในการขยายตลาดไปสู่ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และตลาดต่างประเทศมากยิ่งขึ้น

- **ธุรกิจคอนเทนต์**

ยังคงมุ่งเน้นในการพัฒนาคอนเทนต์โดยทีมงานของทางบริษัทเอง ซึ่งจะช่วยสร้างความยืดหยุ่นในการนำคอนเทนต์ต่างๆ ของทางบริษัทมาปรับเพื่อให้เกิดความเหมาะสมในการนำเสนอในช่องทางต่างๆ อาทิเช่น Website หนังสือพิมพ์ และรายการโทรทัศน์ เป็นต้น โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทยังคงให้ความสำคัญในการขยายขอบเขตของธุรกิจและขยายฐานลูกค้ามากยิ่งขึ้น โดยบริษัทได้เริ่มเจาะกลุ่มลูกค้าภาคธุรกิจ (Corporate Client) มากยิ่งขึ้น อาทิเช่น การทำ Privilege Guidebook ให้แก่ มิตรผล, Tesco Lotus, SCB และการออก EDT Free Copy ให้กับ Chevrolet เป็นต้น อย่างไรก็ตาม จากการที่ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงข้อมูลข่าวสารต่างๆ ได้ง่ายขึ้น ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจคอนเทนต์ โดยในปีนี้นี้รายได้จากธุรกิจคอนเทนต์ลดลงจาก 947 ล้านบาท เหลือ 749 ล้านบาท โดยอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นยังคงรักษายู่ในระดับเดิม

สำหรับกลยุทธ์ทางธุรกิจที่จะถูกนำมาใช้ในปี 2558 เพื่อช่วยกระตุ้นและผลักดันธุรกิจคอนเทนต์คือ การร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจ

- **ธุรกิจ MVNO**

กลยุทธ์การผสมผสานบริการ MVNO เข้ากับผลิตภัณฑ์ของกลุ่มธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Bundling Strategy) ยังคงถูกนำมาใช้เพื่อเพิ่มจำนวนของผู้ใช้บริการ เปรียบเทียบกับปี 2556 ยอดผู้ให้บริการมีจำนวนเพิ่มขึ้นร้อยละ 41 รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 54 และอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นเพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 26 เป็นร้อยละ 38 โดยในปี 2558 นี้ กลยุทธ์ที่สำคัญที่จะถูกนำมาใช้เพื่อเพิ่มจำนวนผู้ให้บริการคือ กลยุทธ์การผสมผสานบริการ MVNO เข้ากับผลิตภัณฑ์ของกลุ่มธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Bundling Strategy) การร่วมมือกับพันธมิตร และกลยุทธ์การตลาดแบบขายตรง

สายธุรกิจ Call Center (“OTO”)

ปี 2557 บมจ. วันทูวัน คอนแทคส์ หรือ “OTO” รับรู้รายได้จากการขายและบริการรวม 774 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่ร้อยละ 13.10 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากให้บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ หรือ Turnkey Projects ด้วยสัดส่วนงานประเภท Turnkey ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงเหลือร้อยละ 17 ในปี 2557 จากร้อยละ 24 ในปีก่อนหน้า อีกทั้งได้มีการเซ็นสัญญาในโครงการใหม่รวมมูลค่า 1,032 ล้านบาท

สายธุรกิจที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ**สายธุรกิจ Utilities and Transportations**

หนึ่งในปัจจัยหลักที่ช่วยผลักดันให้ธุรกิจในกลุ่มบริษัทสามารถเติบโตขึ้น คือสายธุรกิจ Utilities and Transportations ในปีนี้รายได้จากการขายและบริการเติบโตขึ้นเป็น 2,413 ล้านบาท จาก 1,823 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา หรือปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 32.36 โดยรายได้หลักของสายธุรกิจ Utilities and Transportations มาจาก บริษัท สามารถ ยู-ทรานส์ จำกัด หรือ SUT ในปี 2557 รายได้จากการขายและบริการปรับตัวสูงขึ้นมากถึงร้อยละ 92 อันเป็นผลมาจากการเติบโตของธุรกิจ TEDA และการขยายธุรกิจการควบคุมจราจรทางอากาศทั้งในประเทศไทยและเมียนมาร์ อีกหนึ่งธุรกิจที่สร้างรายได้ให้แก่สายธุรกิจ Utilities and Transportations คือ บริษัท แคมโบเดีย แอร์ ทราฟฟิค เซอร์วิส จำกัด หรือ CATS ในปีนี้ CATS มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 อีกทั้งจำนวนเที่ยวบินยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 76,950 เที่ยวบิน จาก 72,694 เที่ยวบินในปีที่ผ่านมา

สายธุรกิจ Technology Related Services

รายได้จากการขายและบริการของสายธุรกิจ Technology Related Services ในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็น 1,919 ล้านบาท จาก 396 ล้านบาทในปี 2556 การปรับตัวสูงขึ้นของรายได้จากการขายและบริการเป็นผลมาจากการเติบโตของ บริษัท สามารถวิศวกรรม จำกัด หรือ SE โดย บจก. สามารถวิศวกรรม นับเป็นหนึ่งในผู้ผลิตกล่องและเสารับสัญญาณดิจิทัล ในปี 2557 ที่ผ่านมา จากนโยบายแจกกล่องทีวีดิจิทัลจากทางภาครัฐ ส่งผลให้บริษัทมียอดจำหน่ายกล่องสัญญาณดิจิทัลมากกว่า 600,000 กล่อง และเสารับสัญญาณมากกว่า 400,000 ตัว ทำให้รายได้รวมเพิ่มสูงขึ้นกว่าร้อยละ 232.54 หากเทียบกับปีที่ผ่านมา

ฐานะทางการเงิน (Financial Statement)**สินทรัพย์ (Assets)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 2,054 ล้านบาท เป็น 26,136 ล้านบาท หรือปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 8.53 จากปีก่อนหน้า สินทรัพย์หมุนเวียนปรับเพิ่มสูงขึ้น 1,742 ล้านบาท เป็น 19,155 ล้านบาท เป็นผลจากการปรับตัวสูงขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวมทั้งสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มสูงขึ้นเป็น 6,980 ล้านบาทในปี นี้ จาก 6,668 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากเดิมเล็กน้อยเหลือ 1,632 ล้านบาท จาก 1,653 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา

ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ

จากความต้องการ โทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ตโฟนและกล่องรับสัญญาณดิจิทัลที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือปรับตัวสูงขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตทางธุรกิจ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้ารวม 8,754 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 910 ล้านบาท หากเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้ามีสาเหตุหลักมาจากสายธุรกิจ Mobile Multimedia นอกจากนี้ สินค้าคงเหลือได้ปรับตัวสูงขึ้นเป็น 3,720 ล้านบาท หากเทียบกับปีที่ผ่านมา

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (หนี้สินรวม หัก ส่วนของผู้ถือหุ้น) ปรับตัวสูงขึ้นเป็น 2.16 เท่า จาก 1.82 เท่าในปีก่อนหน้า อัตราส่วนหนี้สิน (ที่มีดอกเบี้ย) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มสูงขึ้นเป็น 1.61 เท่า จาก 1.13 เท่าในปี 2556 การปรับตัวสูงขึ้นของอัตราส่วน

หนี้สินต่อผู้ถือหุ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจกล่องรับสัญญาณดิจิทัลและธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่

สภาพคล่อง (Liquidity)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (Current Ratio) อยู่ที่ 1.10 เท่า เทียบกับ 1.23 เท่าในปีก่อนหน้า การปรับตัวลดลงของอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 52 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,431 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,358 ล้านบาท ส่งผลให้ ในปีนี้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 21 ล้านบาท เหลือ 1,632 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of fund)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับ 8,262 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 270 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรปรับเพิ่มสูงขึ้นเป็น 5,313 ล้านบาท หุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 1,007 ล้านบาท จาก 1,002 ล้านบาท สาเหตุมาจากพนักงานและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Warrant)

หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 17,874 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนเป็น 17,409 ล้านบาท เนื่องจากการปรับตัวสูงขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อรองรับการเติบโตของสายธุรกิจ Mobile Multimedia และธุรกิจกล่องรับสัญญาณดิจิทัล