

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

1. ผู้สอบบัญชี

- ปี 2561 นางสาวมารีษา ธารธรบรรพกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5752 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค
สอบบัญชี จำกัด
- ปี 2560 นางสาวมารีษา ธารธรบรรพกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5752 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค
สอบบัญชี จำกัด
- ปี 2559 นางสาวมารีษา ธารธรบรรพกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5752 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค
สอบบัญชี จำกัด

2. สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ปี 2561 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและของเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ. ศ. 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการและงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ปี 2560 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ. ศ. 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบ

การเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ปี 2559 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	179	68	54	122	34	39
เงินลงทุนชั่วคราว	256	531	10	245	369	0.07
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,055	1,009	1,662	901	875	1,159
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	130	188	249	41	91	116
สินค้าคงเหลือ	420	376	447	307	292	324
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17	6	25	11	4	13
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,057	2,178	2,447	1,627	1,665	1,652
เงินลงทุนในบริษัทย่อย/ร่วม	13	11	11	46	45	47
เงินฝากธนาคารเพื่อการค้ำประกัน	143	42	41	87	14	14
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)	664	594	567	646	580	554
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	135	183	244	73	112	152
สินทรัพย์อื่น	124	148	201	112	136	185
รวมสินทรัพย์	3,136	3,156	3,510	2,590	2,553	2,604
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	96	55	228	26	-	71
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	945	862	1,052	840	735	766
เงินกู้ระยะสั้นจากบริษัทอื่น	18	82	6	18	82	6
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	115	125	95	71	78	47
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	40	26	32	34	19	28
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,213	1,150	1,414	988	914	918
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	55	31	11	55	31	11
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	100	86	69	74	38	25
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	134	142	143	118	126	125
เงินประกันสัญญาจ้าง	5	8	12	10	5	
รวมหนี้สิน	1,508	1,417	1,648	1,246	1,115	1,078
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	360	360	360	360	360	360
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	360	360	360	360	360	360
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	234	234	234	234	234	234
กำไรสะสม						
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	48	48	48	48	48	48
ยังไม่ได้จัดสรร	981	1,090	1,218	703	796	884
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,623	1,732	1,860			
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5	6	2			
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,628	1,739	1,862	1,345	1,438	1,526
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,136	3,156	3,510	2,590	2,553	2,604

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	6,797	6,607	7,017	5,834	5,497	5,362
รายได้จากการให้บริการและการให้เช่า	854	788	956	700	592	743
รายได้อื่น	50	49	78	80	87	90
รวมรายได้	7,701	7,444	8,051	6,614	6,176	6,194
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	6,568	6,218	6,717	5,637	5,122	5,057
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	874	912	970	752	793	838
ดอกเบี้ยจ่าย	22	18	18	15	11	11
ภาษีเงินได้	43	60	64	33	31	46
รวมค่าใช้จ่าย	7,507	7,208	7,770	6,437	5,957	5,952
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	194	236	281	178	219	243
บวก : ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(8)	0	1			
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	186	236	282	178	219	243
หัก กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(2)	1	(1)			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	188	235	283	178	219	243
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น * (บาท)	0.52	0.65	0.79	0.49	0.61	0.67
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1	1	1	1	1	1



งบกระแสเงินสดโดยสรุป (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
กำไรก่อนภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และรายการที่ไม่ใช่เงินสด	396	428	474	312	327	376
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของเงินทุนดำเนินงาน	250	(203)	(771)	240	(238)	(442)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	647	225	(297)	553	89	(66)
ลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	(235)	(30)	(54)	(228)	(29)	(50)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน	(455)	(190)	493	(418)	(29)	372
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	(225)	(146)	(210)	(160)	(148)	(301)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(34)	(111)	(14)	(25)	(88)	5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	213	179	68	147	122	34
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	179	68	54	122	34	39

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วน ของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
ทุนเรือนหุ้น						
หุ้นสามัญ						
ยอดต้นงวด	360	360	360	360	360	360
เพิ่มระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
ลดระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
ยอดปลายงวด	360	360	360	360	360	360
ส่วนเกินทุน						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ยอดต้นงวด	234	234	234	234	234	234
เพิ่มระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
ลดระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
ยอดปลายงวด	234	234	234	234	234	234
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-
ยอดต้นงวด	48	48	48	48	48	48
เพิ่มระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
ลดระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
ยอดปลายงวด	48	48	48	48	48	48
ยังไม่จัดสรร						
ยอดต้นงวด	901	981	1,090	633	703	796
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น-ปรับปรุงใหม่	(0)	0	0	0	0	(0)
เพิ่มระหว่างงวด	188	235	284	178	219	243
ลดระหว่างงวด	(108)	(126)	(156)	(108)	(126)	(155)
ยอดปลายงวด	981	1,090	1,218	703	796	884
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย						
ยอดต้นงวด	9	5	6	-	-	-
ผลกระทบจากการปรับปรุงรายการ						
เพิ่มระหว่างงวด	(2)	1	-	-	-	-
ลดระหว่างงวด	(2)	(0)	(4)	-	-	-
ยอดปลายงวด	5	6	2	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,628	1,739	1,862	1,345	1,438	1,526



อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2559	2560	2561	2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.7	1.9	1.7	1.6	1.8	1.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.0	0.9	1.2	0.9	0.9	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.5	0.2	(0.2)	0.5	0.1	(0.1)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	7.6	7.9	6.8	8.1	7.7	6.8
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	47	46	53	44	46	53
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	7.7	9.1	9.6	7.1	8.3	9.0
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	46	40	38	50	44	40
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	10.9	17.1	17.9	10.6	17.9	17.2
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	33	21	20	34	20	21
CASH CYCLE	(วัน)	34	27	36	28	23	34
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร							
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	14.2%	15.9%	15.8%	13.7%	15.9%	17.2%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	2.4%	3.2%	3.5%	2.7%	3.5%	3.9%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	11.8%	14.0%	15.7%	13.6%	15.7%	16.4%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	5.8%	7.5%	8.5%	6.7%	8.5%	9.4%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	46.8%	53.5%	65.2%	45.6%	51.4%	58.9%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	2.4	2.4	2.4	2.5	2.4	2.4
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.9	0.8	0.9	0.9	0.8	0.7
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	31.9	17.0	-11.8	40.1	12.0	-0.8
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	1.4	0.8	-0.8	1.4	0.4	-0.2
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	52.4%	67.0%	65.8%	72.8%	71.0%	70.6%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2561 ขยายตัวที่ระดับ 4.1% ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากกิจกรรมเกี่ยวกับการท่องเที่ยวที่เริ่มฟื้นตัว ในขณะที่ภาคอุตสาหกรรมได้แรงส่งจากอุปสงค์ในประเทศทดแทนการส่งออก ตลาดคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลลดลงอย่างต่อเนื่อง แต่การบริการด้านคอมพิวเตอร์ และซอฟต์แวร์โซลูชันเติบโตขึ้น ส่งผลให้ปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการ จำนวน 7,974 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์ และซอฟต์แวร์โซลูชัน อีกทั้งบริษัทยังคงมีนโยบายเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่มีมาตรฐานสูงจึงทำให้บริษัทยังคงมีอัตรากำไรขั้นต้นใกล้เคียงกับปีก่อน และบริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 283 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21

รายได้

บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการ แบ่งตามกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

- รายได้จาก Digital Solution Group (DSG) จำนวน 2,869 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 12 มาจากการขายเครื่องคอมพิวเตอร์ขนาดกลางและอุปกรณ์เก็บข้อมูลขนาดใหญ่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่มีระดับมาตรฐานสูง

- รายได้จาก Solutions Integration Group (SIG) จำนวน 3,211 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 13 มาจากการขายระบบเครือข่าย การขาย Application Software Infrastructure และ Software License Software เพิ่มขึ้น

- รายได้จาก Digital Printing Group (DPG) จำนวน 1,893 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนร้อยละ 5 เนื่องจากลูกค้าเปลี่ยนเป็นการทำสัญญาเช่าเครื่องพิมพ์ที่คิดค่าใช้จ่ายต่อแผ่น จึงทำให้ยอดขายวัสดุสิ้นเปลืองของเครื่องพิมพ์ลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นใกล้เคียงกับปี 2560 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 15.9 ส่วนปี 2561 เป็นร้อยละ 15.8 เป็นผลมาจากบริษัทยังคงเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่มีระดับมาตรฐานสูง และการปรับเปลี่ยนวิธีการขายผลิตภัณฑ์วัสดุสิ้นเปลืองเป็นการขายแบบสัญญาการซื้อระยะยาว

ค่าใช้จ่าย

ในส่วน of ค่าใช้จ่าย ประกอบด้วย

- ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 58 ล้านบาท เมื่อเทียบสัดส่วนต่อรายได้จากการขายสินค้าและบริการในปี 2561 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.2 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 12.3 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

- ต้นทุนทางการเงินลดลงจากปีก่อน 0.5 ล้านบาท เมื่อเทียบสัดส่วนต่อรายได้จากการขายสินค้าและบริการในปี 2561 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.23 ใกล้เคียงเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 0.24

- ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบสัดส่วนต่อรายได้จากการขายสินค้าและบริการในปี 2561 เท่ากับปี 2560 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 0.8

ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 283 ล้านบาท เทียบกับปี 2560 จำนวน 235 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21 สาเหตุหลักเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น 578 ลบ. ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 79 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

ด้านอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิคิดเป็นร้อยละ 3.5 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.2 ส่วนของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น มีอัตราร้อยละ 15.7 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งมีอัตราร้อยละ 14

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สิ้นปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,510 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 355 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2560 สินทรัพย์รวมประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,447 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 ต่อสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 1,064 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 ต่อสินทรัพย์รวม สาเหตุที่ทำให้สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเกิดจาก

- สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,447 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 269 ล้านบาท เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 653 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท ส่วนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 14 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 520 ล้านบาท มาจากเงินฝากประจำลดลง 29 ล้านบาท และเงินลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินลดลง 492 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 1,362 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 532 ล้านบาท ลูกหนี้ส่วนใหญ่อัตราร้อยละ 81 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน ส่วนลูกหนี้ที่เหลือนอัตราร้อยละ 19 เป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตามชำระเงิน โดยมีลูกหนี้ที่มีอายุเกินกว่า 1 ปี จำนวนเงิน 0.09 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการดำเนินตามกฎหมาย 40 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการผ่อนชำระและติดตามทางถาม บริษัทได้พิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามสถานะของลูกหนี้แต่ละรายซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดขึ้นเพื่อประเมินคุณภาพลูกหนี้ ในปี 2561 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 38 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 3 ของลูกหนี้ทั้งหมด บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ในปี 2561 เท่ากับ 53 วัน ส่วนลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 195 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112 ล้านบาท

ลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 105 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้แก่ รายได้ค้างรับ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า เป็นต้น



สินค้ำคงเหลือ

บริษัทมีสินค้ำคงเหลือหลังหักค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้ำ ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 447 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท สินค้ำคงเหลือของบริษัทจะแบ่งออกได้เป็นสินค้ำสำเร็จรูป งานโครงการระหว่างทำ และ สินค้ำระหว่างทาง ระยะเวลาการขายเฉลี่ย 20 วัน ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการบริหารจัดการในการควบคุม และป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 1,064 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86 ล้านบาท เกิดจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น 61 ล้านบาท มีภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายเพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งกำไร 0.7 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) ลดลง 28 ล้านบาท เงินฝากเพื่อการค้ำประกันลดลง 0.4 ล้านบาท บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 65.2

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 14 ล้านบาท เท่ากับ 54 ล้านบาท โดยเกิดจาก

-เงินสดสุทธิใช้ไปจากการดำเนินงานของบริษัท มีจำนวน 297 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากกำไรก่อนภาษีเงินได้หลังหักค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด จำนวน 474 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 657 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น 121 ล้านบาทสินค้ำคงเหลือเพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 193 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากการดำเนินงาน 175 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 11 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้สุทธิ 111 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากการกิจกรรมดำเนินงาน 297 ล้านบาท

-เงินสดสุทธิรับจากกิจกรรมการลงทุนของบริษัท มีจำนวน 493 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว 492 ล้านบาท เงินฝากประจำ 12 เดือนลดลง 27 ล้านบาท เงินฝากธนาคารเพื่อการค้ำประกันลดลง 2 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 7 ล้านบาท ซื้อทรัพย์สินถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท จากการลงทุนในอุปกรณ์ เครื่องใช้สำนักงาน และเครื่องตกแต่ง จ่ายชำระเจ้าหนี้ค้ำทรัพย์สิน 0.8 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 18 ล้านบาท

-เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัท มีจำนวน 210 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 173 ล้านบาท เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น 76 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายและเช่ากลับคืน 57 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 25 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน จำนวน 161 ล้านบาท ซื้อเงินลงทุนบริษัทย่อย 2 ล้านบาท จ่ายต้นทุนทางการเงิน 19 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 156 ล้านบาท



อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.9 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็นผลมาจากหนี้สินที่เพิ่มขึ้นซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ขณะเดียวกันส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของปี อย่างไรก็ตามหนี้สินทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้สินที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันในปี 2561 เท่ากับ -0.8 เท่า ลดลง 1.6 เท่า จากปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากการดำเนินงาน 297 ล้านบาท สาเหตุหลักที่ทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 657 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น 121 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 193 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท และจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 11 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทมีการจ่ายชำระหนี้สิน 187 ล้านบาท ซื้อสินทรัพย์ 54 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 156 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 1.7 เท่า ลดลงจากปี 2560 โดยเป็นผลมาจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 46 วันเป็น 53 วัน ระยะเวลาชำระหนี้ลดลงจาก 40 วันเป็น 38 วัน และระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจาก 21 วัน เป็น 20 วัน ส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 1.2 เท่า เพิ่มขึ้น 0.3 เท่า จากปี 2560 เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 653 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 191 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 1,648 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 231 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน หนี้สินรวมประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,414 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86 ต่อหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 234 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14 ต่อหนี้สินรวม สาเหตุที่ทำให้หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเกิดจาก

- หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,414 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 264 ล้านบาท เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 173 ล้านบาทเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 191 ล้านบาท บatching โดยมีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 766 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 130 ล้านบาท บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้ 38 วัน ส่วนเจ้าหนี้อื่นมีจำนวนเท่ากับ 287 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินมัดจำและเงินรับล่วงหน้า หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 9 ล้าน ส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นลดลง 76 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 5 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 25 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 3 ล้านบาท

- หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 234 ล้านบาท ลดลง 33 ล้านบาท เกิดจากเงินกู้ระยะยาวลดลง 20 ล้านบาท หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินลดลง 17 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 0.6 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 1,862 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เนื่องจากมีกำไรสุทธิในปี 2561 จำนวน 283 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.43 บาท รวมเป็นเงิน 155 ล้านบาท

ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าดำเนินงาน ดังนี้

สัญญาเช่ารถยนต์ มีระยะเวลา 5 ปี เป็นสัญญาที่ยกเลิกไม่ได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตภายใน 1 ปี เป็นจำนวนเงิน 11.5 ล้านบาท หลังจาก 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี เป็นจำนวนเงิน 20.5 ล้านบาท

บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้วในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 31 ของงบการเงินปี 2561

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

- ไม่มี -