

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สถานะทางการเงินในรอบปี 2556

	บริษัทและบริษัทย่อย		
	2556	2555	2554
รายได้รวม (บาท)	4,790,644,978	3,696,478,523	4,163,696,848
รายได้จากการขายและบริการ (บาท)	4,730,538,979	3,646,411,363	4,089,302,054
กำไรขั้นต้น (บาท)	920,151,894	794,953,854	774,714,117
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาท)	238,241,975	182,343,398	202,290,413
สินทรัพย์รวม (บาท)	3,160,583,168	3,691,037,535	3,880,605,702
หนี้สินรวม (บาท)	1,320,976,546	1,961,834,186	2,192,647,309
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท (บาท)	1,839,606,622	1,729,203,349	1,687,958,394
ความสามารถในการทำกำไร :			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.45	21.80	18.94
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	4.97	4.90	4.86
ผลตอบแทนจากการลงทุน :			
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ (%)	7.54	4.94	5.21
อัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	13.31	10.67	16.04
สภาพคล่องและความมั่นคงของบริการ :			
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.80	1.47	1.36
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.72	1.13	1.30
ข้อมูลต่อหุ้น :			
จำนวนหุ้นจดทะเบียน	441,500,555	484,500,555	441,500,555
จำนวนหุ้นชำระแล้ว	440,402,555	439,351,555	438,300,555
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น)	4.18	3.94	3.85
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาท/หุ้น)	0.54	0.42	0.54
เงินปันผล (บาท/หุ้น) *	0.45	0.33	0.33

* หมายเหตุ : ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2557 มีมติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2556 แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ในอัตราหุ้นละ 0.45 บาท โดยให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ในวันที่ 21 เมษายน 2557 เพื่ออนุมัติต่อไป

14. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

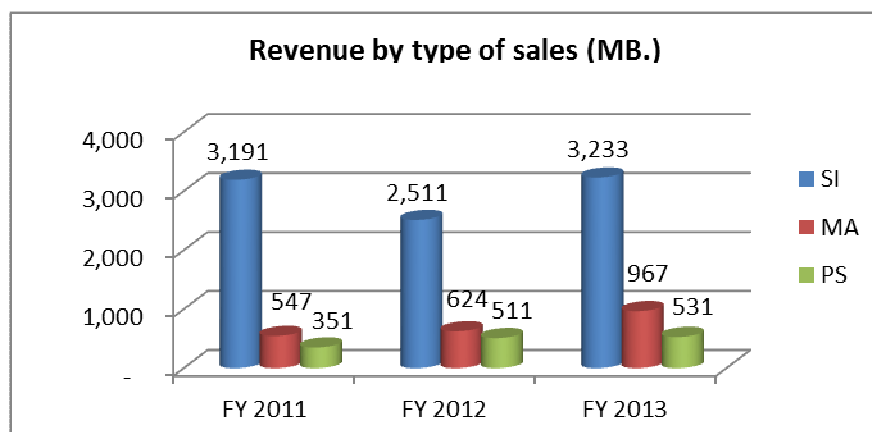
ผลการดำเนินงาน

จากการฟื้นฟูกิจการของภาคธุรกิจส่วนใหญ่ในช่วงต้นปี 2555 หลังจากผ่านพ้นภัยธรรมชาติเมื่อปี 2554 ทำให้เศรษฐกิจภาพรวมของประเทศไทยเริ่มขยายตัว รวมทั้งส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2555 โดยงานส่วนใหญ่สามารถส่งมอบได้ในช่วงครึ่งแรกของปี 2556 ส่งผลให้การดำเนินงานของบริษัทดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา โดยผลการดำเนินงานสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 31.5 จากปีก่อน โดยมีรายได้รวมในปี 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 4,164 , 3,697 และ 4,791 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ 60.5 , (10.5) และ 29.7 ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิในปี 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 202 , 181 และ 238 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.9 , 4.9 และ 5.0 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุที่รายได้และกำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทเพิ่มศักยภาพงานขายรวมทั้งพัฒนาประสิทธิภาพในการควบคุมงานให้ดียิ่งขึ้นทั้งในส่วนของบริษัทและบริษัทย่อย

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,161 ล้านบาท หนี้สินรวมเท่ากับ 1,321 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,840 ล้านบาท โดยสินทรัพย์รวมประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 72 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 28 โดยสินทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าสุทธิ 865 ล้านบาท รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ 385 และต้นทุนงานระหว่างทำสุทธิ 558 ล้านบาท หนี้สินรวมเป็นหนี้สินหมุนเวียนรวม 1,263 ล้านบาท และหนี้สินอื่นรวม 58 ล้านบาท โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญคือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวม 218 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 498 ล้านบาท รายได้รับล่วงหน้า 223 ล้านบาท และต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 147 ล้านบาท

รายได้

รายได้จากการขายและการให้บริการ



บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการ 3 ประเภท คือ ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ(SI) , ธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา(MA) และ ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาและพัฒนางาน(PS) โดยมีการเปลี่ยนแปลงของรายได้ รายจ่าย และกำไรของปี 2556 ดังนี้

รายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัท ในปี 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 4,089 , 3,646 และ 4,731 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ 60.6 , (10.8) และ 29.7 ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้ของบริษัทมีการขยายตัวในปี 2556 เนื่องจากการขยายตัวของปริมาณงานโครงการทั้งในภาครัฐและเอกชน ในการนำเทคโนโลยีทางด้านอิเล็กทรอนิกส์คอมพิวเตอร์และสารสนเทศแบบครบวงจรมาใช้ประโยชน์ในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจหลังจากที่มีการลดตัวของเศรษฐกิจในช่วงปลายปี 2554 ถึงต้นปี 2555

การวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของรายได้แบ่งตามลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

- รายได้โดยเฉลี่ยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาร้อยละ 70 โดยประมาณมาจากธุรกิจพัฒนาและวางระบบของบริษัท (System Integration - SI) เท่ากับ 3,191 , 2,511 และ 3,233 ล้านบาท ในปี 2554 , 2555 และ 2556 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ 76.2 , (21.3) และ 28.7 จากงานหลายโครงการที่ได้รับในปี 2555 ได้ทยอยการส่งมอบในปี 2556
- รายได้จากธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา (Maintenance Service - MA) เท่ากับ 547, 624 และ 967 ล้านบาท ในปี 2554 , 2555 และ 2556 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 , 14.2 และ 55.0 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายขยายการให้บริการด้านการบำรุงรักษา ซึ่งเป็นธุรกิจต่อเนื่องจากธุรกิจพัฒนาและวางระบบ และสอดคล้องกับแนวโน้มของอุตสาหกรรมที่ภาครัฐและเอกชนมีความต้องการบริการบำรุงรักษาระบบสารสนเทศเนื่องจากสามารถควบคุมต้นทุนและประสิทธิภาพของระบบสารสนเทศได้ดีกว่า ประกอบกับบริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าเดิม ซึ่งมีการใช้บริการของบริษัทอย่างต่อเนื่อง
- รายได้จากธุรกิจให้คำปรึกษาและพัฒนางานด้านสารสนเทศ (Professional Service - PS) เท่ากับ 351 , 511 และ 531 ล้านบาท ในปี 2554 , 2555 และ 2556 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.4 , 45.6 และ 3.8 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นพัฒนางานให้คำปรึกษาและพัฒนางานด้านสารสนเทศเพื่อเป็นเครื่องมือใช้ในการพัฒนาธุรกิจของลูกค้า

รายได้อื่น

บริษัท มีรายได้อื่นๆโดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการส่งเสริมทางการตลาดจากผู้ขายผลิตภัณฑ์เนื่องจากบริษัทได้รับรายได้จากการส่งเสริมทางการตลาดจากผู้ขายผลิตภัณฑ์จากยอดการสั่งซื้อที่ได้ตามเป้าหมายที่กำหนด รวมทั้งดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้เบ็ดเตล็ดอื่นๆ โดยมีรายได้อื่นรวมเท่ากับ 74 , 50 และ 60 ล้านบาท ในปี 2554 , 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น(ลดลง)อัตราร้อยละ 55.1 , (32.7) และ 20.1

รายจ่าย

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการในปี 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 3,315 , 2,852 และ 3,810 ล้านบาทตามลำดับ มีอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ 62.2 , (14.0) และ 33.6 ตามลำดับ หากพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการในปี 2554 , 2555 และ 2556 คิดเป็นอัตราร้อยละ 81.1 , 78.2 และ 80.6 ของรายได้จากการขายและการให้บริการตามลำดับ แม้ว่าบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 ซึ่งเป็นผลจากการแข่งขันทางธุรกิจทำให้งานบางโครงการมีกำไรลดลง ทั้งนี้งานดังกล่าวไม่มีความซับซ้อนในการดำเนินงานและส่งมอบ และเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้บริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 562 , 593 และ 680 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.7 , 5.4 และ 14.7 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามหากพิจารณา

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายและบริการในปี 2554 , 2555 และ 2556 ของบริษัท ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 13.5 , 16.0 และ 14.2 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2555 เป็นผลจากการการบันทึกค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนของบริษัทย่อยบางรายในงบการเงินรวมของปี 2554 มีระยะเวลาไม่เต็มจำนวนสิบสองเดือน เนื่องจากในช่วงกลางปี 2554 บริษัทได้เข้าซื้อและควบรวมกิจการบริษัทย่อยรายใหม่ โดยในปี 2555 บริษัทได้บันทึกต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทย่อยทุกบริษัทเต็มจำนวนสิบสองเดือน สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2556 เกิดจากบริษัทบันทึกตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งบันทึกด้วยค่าสินค้า ด้อยค่าและรับรู้ผลขาดทุนในบริษัทย่อยบางราย และบันทึกค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นตามโครงการวิจัยและพัฒนาของบริษัท รวมจำนวน 64 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในปี 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 27 , 27 และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ 109.4 , (0.9) และ (47.4) ตามลำดับ ทั้งนี้ต้นทุนทางการเงินในปี 2554 เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2553 มาก สำหรับต้นทุนทางการเงินปี 2556 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 13 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 47.4 ในขณะที่บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากการบริหารจัดการในการส่งมอบงานและติดตามรับชำระเงินจากลูกค้าได้เร็วขึ้น

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 56 , 43 และ 50 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ 322.7 , (23.0) และ 16.5 ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีรายได้ส่วนหนึ่งที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ทำให้ภาษีเงินได้ที่จ่ายมีอัตราประมาณร้อยละ 18

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 202 , 182 และ 238 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.9 , 4.9 และ 5.0 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุที่อัตรากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นในปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีรายได้อื่นและมีจำนวนกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีสัดส่วนการเพิ่มขึ้นที่น้อยกว่า รวมทั้งบริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงจากปีก่อน

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัท มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 3,881 , 3,705 และ 3,161 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ 82.9 , (4.9) และ (14.7) ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ในปี 2556 สินทรัพย์รวมลดลงเกิดจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิลดลง 258 ล้านบาท รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระลดลง 203 ล้านบาท ต้นทุนงานระหว่างทำลดลง 156 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากนโยบายขยายธุรกิจทำให้สามารถขายสินค้าและบริการในงานโครงการขนาดใหญ่ทั้งในส่วนภาครัฐและเอกชน รวมทั้งลูกค้าบางกลุ่มมีนโยบายแบ่งจ่ายชำระค่าสินค้าเป็นงวด ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทได้เร่งดำเนินการส่งมอบงานและเรียกชำระเงินอย่างมีประสิทธิภาพให้มากขึ้น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 1,028 , 1,122 และ 865 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 26.5 , 30.3 และ 27.4 ของสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้ส่วนใหญ่อัตราร้อยละ 57 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน ลูกหนี้ที่เหลือน้อยกว่า 43 เป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตามชำระหนี้ โดยมีลูกหนี้ที่มีอายุหนี้เกินกว่า 1 ปีในอัตราร้อยละ 5 อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามสถานะของลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดขึ้นเพื่อประเมินคุณภาพลูกหนี้ โดย ณ สิ้นปี 2554 , 2555 และ 2556 บริษัทมียอดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 12 , 3 และ 24 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 1.2 , 0.3 และ 2.7 ของยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่งมีตัวเลขไม่มากหากเทียบกับมูลค่าหนี้ เนื่องจากลูกหนี้ค้างชำระส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้หน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ซึ่งไม่มีความเสี่ยงในการชำระแต่มีระยะเวลาในการกระบวนการดำเนินงานด้านเอกสารค่อนข้างนาน

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และต้นทุนงานระหว่างทำ

บริษัทมียอดรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและต้นทุนงานระหว่างทำ ณ 31 ธันวาคม 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 1,585 , 1,303 และ 944 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 40.8, 35.3 และ 29.9 ของสินทรัพย์รวม โดยในปี 2556 มีจำนวนที่ลดลง เนื่องจากการส่งมอบงาน การตรวจรับงาน และการรับชำระเงินจากลูกค้าที่ดีขึ้นในปี 2556 จึงทำให้บริษัททยอยเรียกเก็บชำระเงินจากลูกค้าได้เร็วขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ณ 31 ธันวาคม 2554 , 2555 และ 2556 ประกอบด้วย เงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 0 , 20 และ 19 ล้านบาท ตามลำดับ ; เงินลงทุนในบริษัทย่อย เท่ากับ 889 , 885 และ 878 ล้านบาท ตามลำดับ ; ค่าความนิยม เท่ากับ 574 , 574 และ 567 ล้านบาท ตามลำดับ ; ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 160 , 149 และ 151 ล้านบาท ตามลำดับ และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เท่ากับ 65 , 68 และ 57 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนหนึ่งเกิดจากรายการที่โอนมาจากการดำเนินงานพัฒนาโปรแกรมรถยนต์บัสซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานพัฒนาโปรแกรมเพื่อเป็นทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัท และ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี เท่ากับ 26 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 ที่มีจำนวนเท่ากับ 73 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าของบริษัท โดยกำหนดเงื่อนไขการรับชำระเงินจากลูกค้าเป็นเวลา 3-5 ปี

สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด

	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	753	997	(531)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(163)	(34)	(38)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(525)	(934)	577
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	65	29	8

ปี 2554 บริษัทมีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 336 ล้านบาท โดยหลังจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัทมีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน

(531) ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ เท่ากับ 301 , 524 และ 152 ล้านบาทตามลำดับ การลดลงของเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 162 ; บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 38 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายสำหรับปรับปรุงสินทรัพย์และซื้ออุปกรณ์ 47 ล้านบาท และกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 577 ล้านบาทเนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทเพิ่มขึ้น เท่ากับ 570 และ 211 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2553 เป็นจำนวน 130 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากสภาพคล่องจากการดำเนินงานตามปกติ ซึ่งไม่กระทบต่อสภาพคล่องของกิจการแต่อย่างใด และจ่ายดอกเบี้ย 25 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 8 ล้านบาท

ปี 2555 บริษัท มีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 332 ล้านบาท โดยหลังจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัท มีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน 997 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ต้นทุนงานระหว่างทำ ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ และ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 94 , 65 , 125 และ 222 ล้านบาทตามลำดับ การลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และ รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ เท่ากับ 99 และ 337 ล้านบาทตามลำดับ บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 34 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายสำหรับปรับปรุงสินทรัพย์และซื้ออุปกรณ์ 34 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 934 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน และเงินกู้ระยะยาวลดลง เท่ากับ 462 , 212 , 29 และ 62 ล้านบาทตามลำดับ และจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2554 เป็นจำนวน 146 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากสภาพคล่องจากการดำเนินงานตามปกติ ไม่กระทบต่อสภาพคล่องของกิจการแต่อย่างใด และจ่ายดอกเบี้ย 27 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 29 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัท มีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 471 ล้านบาท โดยหลังจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัท มีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน 753 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ต้นทุนงานระหว่างทำ และ ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ เท่ากับ 224 , 105 , 197 , 117 และ 280 ล้านบาทตามลำดับ บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 163 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว 132 ล้านบาท เงินสดจ่ายสำหรับปรับปรุงสินทรัพย์และซื้ออุปกรณ์ 29 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 525 ล้านบาท เนื่องจากจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท 336 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและเงินกู้ระยะยาวลดลง 33 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2555 เป็นจำนวน 146 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากสภาพคล่องจากการดำเนินงานตามปกติ ไม่กระทบต่อสภาพคล่องของกิจการแต่อย่างใด และจ่ายดอกเบี้ย 14 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 65 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

			งบการเงินรวม		
			2556 2013	2555 2012	2554 2011
อัตราส่วนสภาพคล่อง	LIQUIDITY RATIO				
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	Current ratio	(Times)	1.80	1.47	1.36
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	Quick ratio	(Times)	1.01	0.75	0.61
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	Inventory turnover	(Times)	7.43	5.31	6.12
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	Average number of days sales	(days)	48.43	67.81	58.83
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	Receivable turnover ratio	(Times)	4.59	3.24	4.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	Collection days	(days)	78.45	111.00	74.64
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	Account payable turnover	(Times)	7.08	6.74	8.91
ระยะเวลาชำระหนี้	Payment days	(days)	50.86	53.44	40.41
Cash Cycle	Cash Cycle	(days)	76.01	125.37	93.07

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทในปี 2556 โดยส่วนใหญ่มีอัตราที่ดีขึ้น ได้แก่ ณ สิ้นปี 2554 , 2555 และ 2556 มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.36 , 1.47 และ 1.80 เท่า ตามลำดับ ถือเป็นอัตราสภาพคล่องที่ดีเพียงพอให้การดำเนินงาน โดยเป็นผลมาจากบริษัทมีอัตราการหมุนของสินค้าที่เร็วขึ้น มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยน้อยลง อีกทั้งมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยได้เร็วขึ้น แม้ว่าบริษัทจะมีภาระจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจตามการเติบโตของยอดขายและการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าของบริษัท โดยสอดคล้องกับระยะเวลาจ่ายชำระหนี้ที่น้อยกว่าระยะเวลาที่ได้รับชำระหนี้เฉลี่ย ทำให้บริษัทมีระยะเวลาการหมุนของเงินสดเป็น 93 , 125 และ 76 วัน ในปี 2554 , 2555 และ 2556 ตามลำดับ

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,195 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 905 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2553 โดยมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 840 ล้านบาท เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที 383 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 311 ล้านบาท ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 264 ล้านบาท รายได้รับล่วงหน้า 179 ล้านบาท และเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวรวม 67 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,964 ล้านบาท ลดลง 229 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2554 โดยมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 378 ล้านบาท เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที 170 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 534 ล้านบาท ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 387 ล้านบาท และรายได้รับล่วงหน้า 218 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,321 ล้านบาท ลดลง 643 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2555 โดยมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 64 ล้านบาท เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที 153 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 498 ล้านบาท ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 147 ล้านบาท และรายได้รับล่วงหน้า 223 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 , 2555 และ 2556 เท่ากับ 1,700 , 1,740 และ 1,840 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 102 , 2 และ 7 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากกำไรสะสม

เพิ่ม รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญสิทธิของผู้ถือหุ้น กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทเป็นหุ้นสามัญ

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2554 , 2555 และ ณ 2556 เท่ากับ 1.30 , 1.13 และ 0.72 เท่า ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2556 ที่ลดลงเนื่องจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการรับชำระหนี้จากลูกค้าเพื่อจ่ายชำระหนี้สินได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตามหนี้สินทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้สินที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ และส่วนใหญ่เป็นหนี้สินที่มีระยะเวลาชำระคืนต่ำกว่าหนึ่งปี

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปี 2556 มีจำนวนเงินรวม 3.4 ล้านบาท

ค่าตอบแทนอื่น ๆ (Non – audit fee)

- ไม่มี -

นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัท

นโยบายการจ่ายปันผลหลังจากมีการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีเงินลงทุนจากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุน บริษัทกำหนดจ่ายเงินปันผลของบริษัทและบริษัทย่อยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองตามกฎหมายตามงบการเงินรวมในส่วนของบริษัท และตามงบการเงินเฉพาะของแต่ละบริษัทย่อย

ในระหว่างปี 2554 , 2555 และ 2556 บริษัท ได้มีการจ่ายเงินปันผล เท่ากับ 127 , 146 และ 146 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับผลประกอบการปี 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2557 มีมตินำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญประจำปีกำหนดจ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.45 บาทต่อหุ้น

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

- ไม่มี -