

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สถานะทางการเงินในรอบปี 2557

	บริษัทและบริษัทย่อย		
	2557 / 2014	2556 / 2013	2555 / 2012
รายได้รวม (บาท)	5,175,923,164	4,790,644,978	3,696,478,523
รายได้จากการขายและบริการ (บาท)	5,132,254,613	4,730,538,979	3,646,411,363
กำไรขั้นต้น (บาท)	961,447,290	920,151,894	794,953,854
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาท)	270,427,033	232,209,827	181,191,074
สินทรัพย์รวม (บาท)	3,546,435,656	3,160,583,168	3,704,589,422
หนี้สินรวม (บาท)	1,612,478,918	1,320,976,546	1,964,091,525
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท (บาท)	1,918,689,882	1,828,793,600	1,731,885,051
ความสามารถในการทำกำไร :			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.76	19.45	21.80
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	5.22	4.85	4.90
ผลตอบแทนจากการลงทุน :			
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ (%)	7.74	7.45	4.91
อัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	14.09	12.70	10.46
สภาพคล่องและความมั่นคงของบริการ :			
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.74	1.80	1.47
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.84	0.72	1.13
ข้อมูลต่อหุ้น :			
จำนวนหุ้นจดทะเบียน	441,500,555	441,500,555	484,500,555
จำนวนหุ้นชำระแล้ว	441,453,555	440,402,555	439,351,555
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น)	4.35	4.15	3.94
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาท/หุ้น)	0.61	0.53	0.41
เงินปันผล (บาท/หุ้น) *	0.50	0.45	0.33

* หมายเหตุ : ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2558 มีมติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2557 แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท โดยให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558 ในวันที่ 21 เมษายน 2558 เพื่ออนุมัติต่อไป

14. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

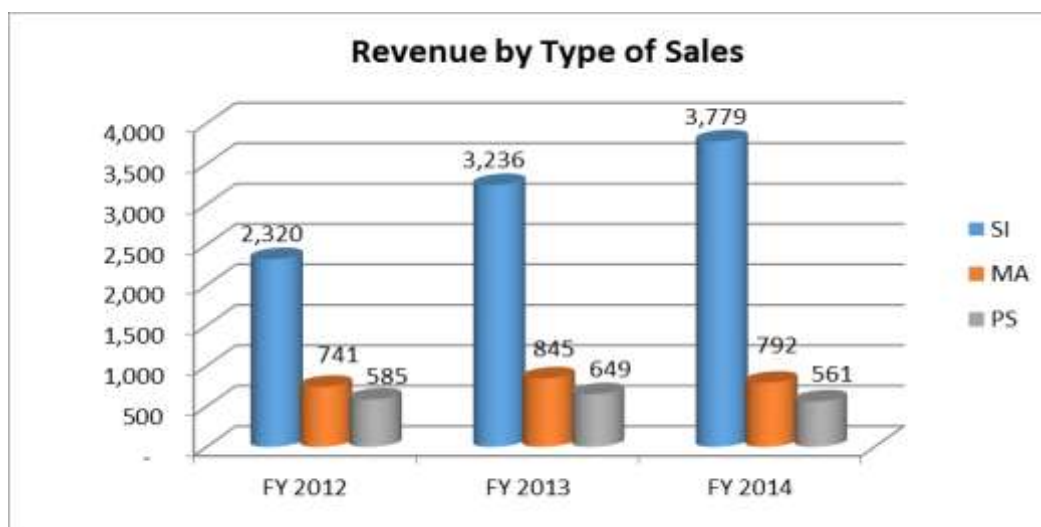
ผลการดำเนินงาน

จากการขยายตัวของเศรษฐกิจภาพรวมของประเทศไทยในช่วงปี 2555 และปี 2556 ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่มขึ้น โดยมีงานในมือคงเหลือ ณ สิ้นปี 2556 และคำสั่งซื้อจากลูกค้าในปี 2557 ที่ส่วนใหญ่สามารถส่งมอบได้ในช่วงปี 2557 ส่งผลให้การดำเนินงานของบริษัทดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา โดยผลการดำเนินงานสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.6 จากปีก่อน โดยมีรายได้รวมในปี 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 3,697, 4,791 และ 5,176 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ (10.5), 29.7 และ 8.0 ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิในปี 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 181 , 235 และ 275 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.9 , 4.9 และ 5.3 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุที่รายได้และกำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทเพิ่มศักยภาพงานขายรวมทั้งพัฒนาประสิทธิภาพในการควบคุมงานให้ดียิ่งขึ้นทั้งในส่วนของบริษัทและบริษัทย่อย

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,546 ล้านบาท หนี้สินรวมเท่ากับ 1,612 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,934 ล้านบาท โดยสินทรัพย์รวมประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 77 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 23 โดยสินทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าสุทธิ 1,235 ล้านบาท รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ 581 และต้นทุนงานระหว่างทำสุทธิ 589 ล้านบาท , มีหนี้สินเป็นหนี้สินหมุนเวียนรวม 1,562 ล้านบาท และหนี้สินอื่นรวม 50 ล้านบาท โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญคือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวม 400 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 580 ล้านบาท รายได้รับล่วงหน้า 237 ล้านบาท และต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 129 ล้านบาท , ส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่จำนวน 1,919 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 15 ล้านบาท

รายได้

รายได้จากการขายและการให้บริการ



บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการ 3 ประเภท คือ ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ(SI) , ธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา(MA) และ ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาและพัฒนางาน(PS) โดยมีการเปลี่ยนแปลงของรายได้ รายจ่าย และกำไรของปี 2557 ดังนี้

รายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัท ในปี 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 3,646, 4,731 และ 5,132 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ (10.8), 29.7 และ 8.5 ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้ของบริษัทมีการขยายตัวในปี 2557 เนื่องจากการขยายตัวของปริมาณงานโครงการทั้งในภาครัฐและเอกชนในปี 2555 และปี 2556 ในการนำเทคโนโลยีทางด้านอิเล็กทรอนิกส์คอมพิวเตอร์และสารสนเทศแบบครบวงจรมาใช้ประโยชน์ในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจ

การวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของรายได้แบ่งตามลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

- รายได้ ปี 2557 เป็นรายได้มาจากการธุรกิจพัฒนาและวางระบบของบริษัท (System Integration - SI) เท่ากับ 2,511 , 3,233 และ 3,779 ล้านบาท ในปี 2555 , 2556 และ 2557 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ (21.3) , 28.7 และ 16.9 โดยในปี 2557 บริษัทมีรายได้ได้มาจากการธุรกิจพัฒนาและวางระบบของในสัดส่วนร้อยละ 73 จากรายได้รวม ทั้งนี้รายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นมาจากงานหลายโครงการที่ได้รับในปี 2556 ได้ทยอยการส่งมอบในปี 2557
- รายได้จากการธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษา (Maintenance Service - MA) เท่ากับ 624, 967 และ 792 ล้านบาท ในปี 2555 , 2556 และ 2557 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ 14.2 , 55.0 และ (18.1) ตามลำดับ รายได้ธุรกิจบริการด้านการบำรุงรักษาลดลงในปี 2557 เนื่องจากการแข่งขันทางการตลาดในธุรกิจงานบริการที่สูงขึ้น รวมทั้งลูกค้าส่วนใหญ่กลุ่มปรับเปลี่ยนนโยบายการซื้องานบริการด้านการบำรุงรักษาในจำนวนที่ลดลงจากเดิม
- รายได้จากการธุรกิจให้คำปรึกษาและพัฒนางานด้านสารสนเทศ (Professional Service - PS) เท่ากับ 511 , 531 และ 561 ล้านบาท ในปี 2555 , 2556 และ 2557 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.6 , 3.8 และ 5.7 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นพัฒนางานให้คำปรึกษาและพัฒนางานด้านสารสนเทศเพื่อเป็นเครื่องมือใช้ในการพัฒนาธุรกิจของแก่ลูกค้า

รายได้อื่น

บริษัท มีรายได้อื่นๆโดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการส่งเสริมทางการตลาดจากผู้ขายผลิตภัณฑ์เนื่องจากบริษัทได้รับรายได้จากการส่งเสริมทางการตลาดจากผู้ขายผลิตภัณฑ์จากยอดการสั่งซื้อที่ได้ตามเป้าหมายที่กำหนด รวมทั้งดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้เบ็ดเตล็ดอื่นๆ โดยมีรายได้อื่นรวมเท่ากับ 50 , 60 และ 44 ล้านบาท ในปี 2555 , 2556 และ 2557 ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น(ลดลง)อัตราร้อยละ (32.7), 20.1 และ (27.3) สาเหตุที่รายได้ในปี 2557 ลดลงเกิดจากรายได้ส่งเสริมทางการตลาดฯ จากผู้ขายผลิตภัณฑ์ลดลง

รายจ่าย

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการในปี 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 2,852 , 3,810 และ 4,171 ล้านบาทตามลำดับ มีอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ (14.0) , 33.6 และ 9.5 ตามลำดับ หากพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการในปี 2555 , 2556 และ 2557 คิดเป็นอัตราร้อยละ 78.2 , 80.5 และ 81.1 ของรายได้จากการขายและการให้บริการตามลำดับ แม้ว่าบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 ซึ่งเป็นผลจากการแข่งขันทางธุรกิจทำให้งานบางโครงการมีกำไรลดลง ทั้งนี้งานดังกล่าวไม่มีความซับซ้อนในการดำเนินงานและส่งมอบและเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้บริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 593 , 680 และ 659 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ 5.4 , 14.7 และ (3.1) ตามลำดับ อย่างไรก็ตามหากพิจารณาอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายและบริการในปี 2555 , 2556 และ 2557 ของบริษัท ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 16.0 , 14.2 และ 12.7 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2555 เป็นผลจากการการบันทึกค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนของบริษัทย่อยบางรายในงบการเงินรวมของปี 2554 มีระยะเวลาไม่เต็มจำนวนสิบสองเดือน เนื่องจากในช่วงกลางปี 2554 บริษัทได้เข้าซื้อและควบรวมกิจการบริษัทย่อยรายใหม่ โดยในปี 2555 บริษัทได้บันทึกรับรู้ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยทุกบริษัทเต็มจำนวนสิบสองเดือน สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2556 เกิดจากบริษัทบันทึกตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งบันทึกด้อยค่าสินค้า ด้อยค่าและรับรู้ผลขาดทุนในบริษัทย่อยบางราย และบันทึกค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นตามโครงการวิจัยและพัฒนาของบริษัท รวมจำนวน 64 ล้านบาท จึงเป็นเหตุให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2557 มีสัดส่วนลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทได้บันทึกค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้ตรงตามงวดการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินการตามงวดการดำเนินงานของแต่ละปี

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในปี 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 27 , 14 และ 10 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ (0.9) , (47.4) และ (27.8) ตามลำดับ ทั้งนี้ต้นทุนทางการเงินปี 2556 และปี 2557 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 13 และ 2 ล้านบาทตามลำดับ ในขณะที่บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากการบริหารจัดการในการส่งมอบงานและติดตามรับชำระเงินจากลูกค้าได้เร็วขึ้น

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 43 , 50 และ 60 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ (23.0) , 16.5 และ 18.9 ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีรายได้ส่วนหนึ่งที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ทำให้ภาษีเงินได้ที่จ่ายมีอัตราประมาณร้อยละ 18

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 182 , 235 และ 275 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.9 , 4.9 และ 5.3 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุที่อัตรากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นในปี 2556 และปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีรายได้อื่นและมีจำนวนกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีสัดส่วนการเพิ่มขึ้นที่น้อยกว่า รวมทั้งบริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงจากปีก่อน

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัท มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 3,705 , 3,160 และ 3,546 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ (4.9) , (14.7) และ 12.2 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ในปี 2557 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเกิดจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ 370 ล้านบาท รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น 197 ล้านบาท เงินลงทุนระยะสั้นลดลง 90 ล้านบาท เนื่องบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากนโยบายขยายธุรกิจทำให้สามารถขายสินค้าและบริการในงานโครงการขนาดใหญ่ทั้งในส่วนภาครัฐและเอกชนทำให้มีลูกหนี้การค้าและรายได้ ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามปกติ

โดยลูกหนี้การค้ำส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน สำหรับรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเป็นรายการที่รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานที่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระเงินจากลูกค้า

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 1,122 , 865 และ 1,235 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 30.3 , 27.4 และ 34.8 ของสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้ส่วนใหญ่อัตราร้อยละ 75 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระเงิน ลูกหนี้ที่เหลืออัตราร้อยละ 25 เป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตามรับชำระเงิน โดยมีลูกหนี้ที่มีอายุหนี้เกินกว่า 1 ปีในอัตราร้อยละ 3 อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามสถานะของลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดขึ้นเพื่อประเมินคุณภาพลูกหนี้ โดย ณ สิ้นปี 2555 , 2556 และ 2557 บริษัทมียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 3 , 24 และ 18 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.3 , 2.7 และ 1.4 ของยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่งมีตัวเลขไม่มากหากเทียบกับมูลค่าหนี้ สำหรับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญปี 2557 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 6 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ที่ไต่บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไปแล้วในปีก่อน

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และต้นทุนงานระหว่างทำ

บริษัทมียอดรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและต้นทุนงานระหว่างทำ ณ 31 ธันวาคม 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 1,303 , 944 และ 1,171 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 35.3 , 29.9 และ 33.0 ของสินทรัพย์รวม โดยในปี 2557 มีจำนวนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการมีงานที่โครงการใหญ่ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งที่ยังไม่ถึงกำหนดการส่งมอบให้แก่ลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ณ 31 ธันวาคม 2555 , 2556 และ 2557 ประกอบด้วย เงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 20 , 19 และ 17 ล้านบาท ตามลำดับ เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลงเกิดจากผลการดำเนินงานขาดทุนในปี 2556 และปี 2557; ค่าความนิยม เท่ากับ 574 , 567 และ 563 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทได้พิจารณาค่าเผื่อด้อยค่าความนิยมให้สะท้อนภาพการดำเนินงานของบริษัทย่อย ; ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 149 , 151 และ 136 ล้านบาท ตามลำดับ และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เท่ากับ 68 , 57 และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนหนึ่ง เกิดจากรายการที่โอนมาจากงานต้นทุนพัฒนาโปรแกรมมรดกตกทอดซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานพัฒนาโปรแกรมเพื่อเป็นทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัทที่สามารถสร้างรายได้ให้บริษัทต่อไป และ ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี เท่ากับ 9 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 ที่มีจำนวนเท่ากับ 16 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเพิ่ม ช่องทางการจำหน่ายสินค้าของบริษัท โดยกำหนดเงื่อนไขการรับชำระเงินจากลูกค้าเป็นเวลา 3-5 ปี

สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด

	ปี 2557 ล้านบาท	ปี 2556 ล้านบาท	ปี 2555 ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(6)	753	997
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	62	(163)	(34)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(53)	(525)	(934)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	3	65	29

ปี 2555 บริษัท มีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 332 ล้านบาท โดยหลังจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัทมีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน 997 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ต้นทุนงานระหว่างทำ ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ และ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 94 , 65 , 125 และ 222 ล้านบาทตามลำดับ การลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงิน และ รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ เท่ากับ 99 และ 337 ล้านบาทตามลำดับ บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 34 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายสำหรับสิ่งปรับปรุงสินทรัพย์และซื้ออุปกรณ์ 34 ล้านบาท และกระแส เงินสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 934 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท หนี้สินตามสัญญาเข้า ทางการเงิน และเงินกู้ระยะยาวลดลง เท่ากับ 462 , 212 , 29 และ 62 ล้านบาทตามลำดับ และจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2554 เป็นจำนวน 145 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากสภาพคล่องจากการดำเนินงานตามปกติ ไม่กระทบต่อสภาพคล่องของกิจการแต่อย่างใด และจ่ายดอกเบี้ย 27 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 29 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัท มีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 471 ล้านบาท โดยหลังจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัทมีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน 753 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น , ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงิน , รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ , ต้นทุนงานระหว่างทำ และ ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ เท่ากับ 224 , 105 , 197 , 117 และ 280 ล้านบาทตามลำดับ บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 163 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว 132 ล้านบาท เงินสดจ่ายสำหรับสิ่งปรับปรุงสินทรัพย์และซื้ออุปกรณ์ 29 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 525 ล้านบาท เนื่องจากจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท 336 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินและเงินกู้ระยะยาวลดลง 33 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2555 เป็นจำนวน 145 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากสภาพคล่องจากการดำเนินงานตามปกติ ไม่กระทบต่อสภาพคล่องของกิจการแต่อย่างใด และจ่ายดอกเบี้ย 14 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 65 ล้านบาท

สำหรับปี 2557 บริษัท มีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 425 ล้านบาท โดยหลังจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัทมีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน (6) ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และ เจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 366 , 196 และ 82 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้เป็นรายการปกติที่เพิ่มขึ้นสัมพันธ์กับรายได้ ; บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ 62 ล้านบาท เป็นเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว 92 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินหมุนเวียนในกิจการนำไปลงทุนระยะสั้นเพื่อผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากธนาคาร , เงินสดจ่ายสำหรับสิ่งปรับปรุงสินทรัพย์และซื้ออุปกรณ์ 36 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นอุปกรณ์ในการดำเนินงานตามปกติ และ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 53 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทเพิ่มขึ้น 181 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินงานตามปกติซึ่งสัมพันธ์กับรายได้ที่เพิ่มขึ้น , หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินและเงินกู้ระยะยาวลดลง 30 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2556 เป็นจำนวน 199 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากสภาพคล่องจากการดำเนินงานตามปกติ ไม่กระทบต่อสภาพคล่องของกิจการแต่อย่างใด และจ่ายดอกเบี้ย 10 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 3 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

		งบการเงินรวม		
		2557 2014	2556 2013	2555 2012
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	(เท่า)	1.74	1.80	1.47
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	(เท่า)	0.97	1.01	0.75
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	8.94	7.43	5.31
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	40.25	48.43	67.81
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	5.05	4.59	3.24
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	71.34	78.45	111.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	7.74	7.08	6.74
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	46.51	50.86	53.44
Cash Cycle	(วัน)	65.08	76.01	125.37

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทในปี 2557 โดยส่วนใหญ่มีอัตราที่ดีขึ้น ได้แก่ ณ สิ้นปี 2555 , 2556 และ 2557 มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.36 , 1.80 และ 1.74 เท่า ตามลำดับ ถือเป็นอัตราสภาพคล่องที่ดีเพียงพอให้การดำเนินงาน โดยเป็นผลมาจากบริษัทมีอัตราการหมุนของสินค้าที่เร็วขึ้น มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยน้อยลง อีกทั้งมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยได้เร็วขึ้น แม้ว่าบริษัทจะมีภาระจากการกู้ยืมเงินกู้จากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจตามการเติบโตของยอดขายและการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าของบริษัท โดยสอดคล้องกับระยะเวลาย่อยชำระหนี้ที่น้อยกว่าระยะเวลาที่ได้รับชำระหนี้เฉลี่ย ทำให้บริษัทมีระยะเวลากลับของเงินสดเป็น 125 , 76 และ 73 วัน ในปี 2555 , 2556 และ 2557 ตามลำดับ

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,964 ล้านบาท ลดลง 229 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2554 โดยมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 378 ล้านบาท เจ้าหนี้ทรัสต์รีชีท 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 เจ้าหนี้ทรัสต์รีชีท 153 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 498 ล้านบาท ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 147 ล้านบาท และรายได้รับล่วงหน้า 223 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,612 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 292 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2556 โดยมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 237 ล้านบาท เจ้าหนี้ทรัสต์รีชีท 163 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 580 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นรายการหนี้สินที่ใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานตามปกติ และยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน , ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 129 ล้านบาท เป็นรายการบันทึกต้นทุนตามความสำเร็จของงานที่ทางผู้ขายสินค้าและบริการยังไม่เรียกรับชำระเงิน และ รายได้รับล่วงหน้า 236 ล้านบาท เป็นรายการที่บริษัทได้รับชำระเงินค่าบริการล่วงหน้าจากลูกค้าตามเงื่อนไขการรับเงินก่อนถึงงวดการให้บริการแก่ลูกค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 , 2556 และ 2557 เท่ากับ 1,740 , 1,840 และ 1,934 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 , 7 และ 5 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากกำไรสะสมเพิ่มรวมทั้งการเพิ่มขึ้นของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญสิทธิของผู้ถือหุ้นกรรมการของบริษัทเป็นหุ้นสามัญ

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2555 , 2556 และ ณ 2557 เท่ากับ 1.13 , 0.72 และ 0.83 เท่า ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เล็กน้อยโดยถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ดีเนื่องจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการรับชำระเงินจากลูกค้าเพื่อจ่ายชำระหนี้สินได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตามหนี้สินทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้สินที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ และส่วนใหญ่เป็นหนี้สินที่มีระยะเวลาชำระคืนต่ำกว่าหนึ่งปี

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปี 2557 มีจำนวนเงินรวม 3.4 ล้านบาท

ค่าตอบแทนอื่นๆ (Non – audit fee)

- ไม่มี -

นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัท

นโยบายการจ่ายปันผลหลังจากมีการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีเงินลงทุนจากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุน บริษัทกำหนดจ่ายเงินปันผลของบริษัทและบริษัทย่อยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองตามกฎหมายตามกฎหมายงบการเงินรวมในส่วนของบริษัท และตามกฎหมายเฉพาะของแต่ละบริษัทย่อย

ในระหว่างปี 2553 , 2554 , 2555 , 2556 และ 2557 บริษัท ได้มีการจ่ายเงินปันผล เท่ากับ 84 , 127 , 145 , 145 และ 199 ล้านบาท โดยจ่ายในอัตรา 0.33 , 0.45 , 0.33 , 0.33 และ 0.45 บาทต่อหุ้นตามลำดับ

สำหรับผลประกอบการปี 2557 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2558 มีมตินำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญประจำปีกำหนดจ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.50 บาทต่อหุ้น

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

- ไม่มี -