

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สถานะทางการเงินในรอบปี 2560			
	2560 / 2017	2559 / 2016	2558 / 2015
รายได้รวม (บาท)	3,016,536,667	3,372,393,817	3,382,329,728
รายได้จากการขายและบริการ (บาท)	2,961,902,962	3,220,647,528	3,333,663,366
กำไรขั้นต้น (บาท)	626,338,329	693,456,579	794,074,366
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาท)	153,994,881	221,766,295	196,533,226
สินทรัพย์รวม (บาท)	3,369,999,097	3,328,181,138	3,140,640,773
หนี้สินรวม (บาท)	1,382,703,063	1,344,480,252	1,224,979,215
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท (บาท)	1,975,335,381	1,977,205,229	1,895,702,704
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย (บาท)	11,960,653	6,495,657	19,958,854
ความสามารถในการทำกำไร :			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.15	21.53	23.82
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	5.11	6.58	5.85
ผลตอบแทนจากการลงทุน :			
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ (%)	4.57	6.66	6.30
อัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	7.79	11.45	10.30
สภาพคล่องและความมั่นคงของบริการ :			
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.96	1.99	2.02
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.70	0.68	0.64
ข้อมูลต่อหุ้น :			
จำนวนหุ้นจดทะเบียน	441,453,555	441,453,555	441,453,555
จำนวนหุ้นชำระแล้ว	441,453,555	441,453,555	441,453,555
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น)	4.47	4.48	4.29
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาท/หุ้น)	0.35	0.50	0.45
เงินปันผล (บาท/หุ้น) *	0.25	0.35	0.33

* หมายเหตุ : ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2561 มีมติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ ปี 2560 แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท โดยให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ในวันที่ 23 เมษายน 2561 เพื่ออนุมัติต่อไป

14. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

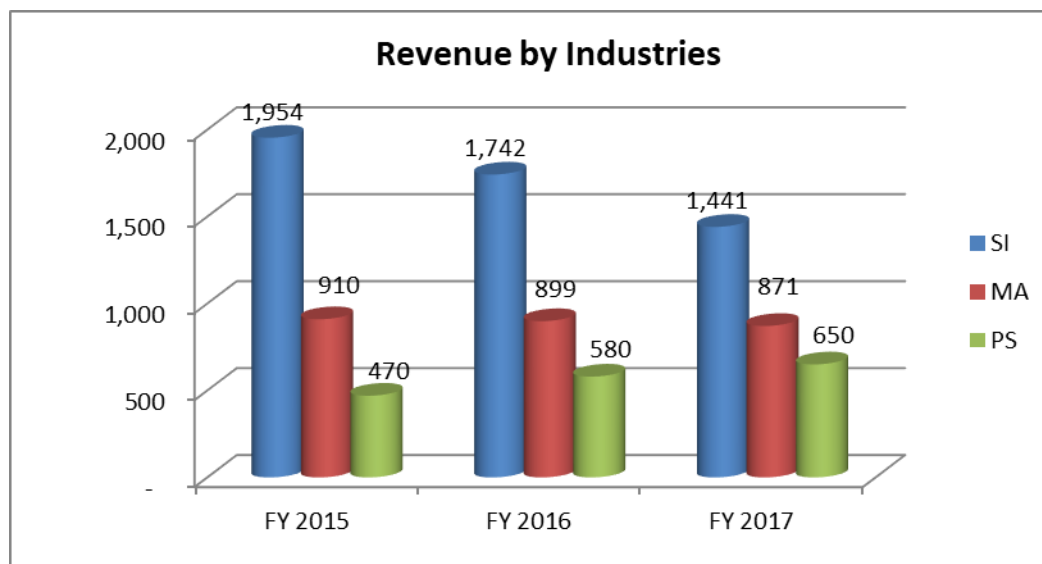
ผลการดำเนินงาน

จากภาวะเศรษฐกิจในปี 2560 ที่ถดถอยทั้งในและต่างประเทศรวมถึงการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีสารสนเทศที่เป็นตัวกระตุ้นให้พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว บริษัทได้มีการพัฒนาและปรับปรุงแนวทางการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องไปกับการความต้องการของตลาด เทคโนโลยี ตลอดจนความต้องการของลูกค้าจึงทำให้การชะลอตัวที่รุนแรงทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อยอดขายคำสั่งซื้อจากลูกค้าลดลงจากปีก่อนแต่ก็เป็นสัดส่วนที่ไม่รุนแรงมาก โดยผลการดำเนินงานสุทธิของบริษัทลดลงในอัตราร้อยละ 30.6 จากปีก่อน โดยมีรายได้รวมในปี 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 3,382 , 3,372 และ 3,016 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ (34.7) ,(0.3) และ (10.6) ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิในปี 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 197,222 และ 154 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.8, 6.6 และ 5.1 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุที่รายได้และกำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยที่ลดลงเนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีสารสนเทศที่รุนแรงดังกล่าว โดยสรุปผลการดำเนินงานปี 2560 ดังนี้

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,370 ล้านบาท หนี้สินรวมเท่ากับ 1,383 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,987 ล้านบาท โดยสินทรัพย์รวมประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 2,568 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 802 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24 ของสินทรัพย์รวม , มีหนี้สินเป็นหนี้สินหมุนเวียนรวม 1,312 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนรวม 71 ล้านบาท , ส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วย ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่จำนวน 1,975 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 12 ล้านบาท

รายได้

รายได้จากการขายและการให้บริการ



บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการ 3 ประเภท คือ ธุรกิจพัฒนาและวางระบบ(SI) , ธุรกิจดำเนินงานบริการ(MS) และ ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาและพัฒนางาน(PS) โดยมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมของบริษัท ในปี 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 3,334 , 3,221 และ 2,962 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ (35.0) ,(3.4) และ (8.0) ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้ของบริษัทลดลงในปี 2560 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของงานพัฒนาและวางระบบ และผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีสารสนเทศที่เป็นตัวกระตุ้นให้พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว รวมทั้งจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจเป็นเหตุให้ภาพรวมของปริมาณ

งานโครงการทั้งในภาครัฐและเอกชนในปี 2560 มีจำนวนลดน้อยลงกว่าปีก่อน ส่งผลให้บริษัทได้รับคำสั่งซื้อลดลงด้วย โดยมีการเปลี่ยนแปลงของรายได้ในแต่ละประเภท ดังนี้

การวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของรายได้แบ่งตามลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

- รายได้มาจากธุรกิจพัฒนาและวางระบบของบริษัท (System Integration - SI) มีจำนวนเท่ากับ 1,954 , 1,742 และ 1,441 ล้านบาท ในปี 2558 , 2559 และ 2560 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ (48.3), (11) และ (17.3) โดยในปี 2560 บริษัทมีรายได้มาจากธุรกิจพัฒนาและวางระบบของในสัดส่วนร้อยละ 49 จากรายได้รวม ซึ่งมีสัดส่วนที่ลดลงจากปีก่อนที่มีรายได้จากงานพัฒนาและวางระบบในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 54 ทั้งนี้รายได้ที่ลดลงเกิดจากการได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่เป็นภาครัฐและรัฐวิสาหกิจที่ลดน้อยลง
- รายได้จากธุรกิจดำเนินงานบริการ (Maintenance Service - MS) เท่ากับ 910 , 899 และ 871 ล้านบาท ในปี 2558 , 2559 และ 2560 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ 14.9 , (0.01) และ (3.11) ตามลำดับ รายได้ธุรกิจดำเนินงานบริการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29 ของรายได้รวม คงตัวในปี 2560
- รายได้จากธุรกิจให้คำปรึกษาและพัฒนาทางด้านสารสนเทศ (Professional Service - PS) เท่ากับ 470 , 580 และ 650 ล้านบาท ในปี 2558 , 2559 และ 2560 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ(16.2) , 23 และ 12.1 ตามลำดับ บริษัทมีรายได้จากธุรกิจให้คำปรึกษาและพัฒนาทางด้านสารสนเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22 ของรายได้รวม ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจให้คำปรึกษาและพัฒนาทางด้านสารสนเทศ (Professional Service - PS)เกิดจากบริษัทได้มีการพัฒนาและปรับปรุงแนวทางการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องไปกับการความต้องการของตลาด เทคโนโลยี และมุ่งเน้นงานบริการการใช้เทคโนโลยียกระดับธุรกิจให้กลุ่มลูกค้า MFEC

รายได้อื่น

บริษัท มีรายได้อื่นๆ โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการส่งเสริมทางการตลาดจากผู้ขายผลิตภัณฑ์เนื่องจากบริษัทได้รับรายได้จากการส่งเสริมทางการตลาดจากผู้ขายผลิตภัณฑ์จากยอดการสั่งซื้อที่ได้ตามเป้าหมายที่กำหนด รวมทั้งดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้เบ็ดเตล็ดอื่นๆ โดยมีรายได้อื่น ๆ รวมเท่ากับ 48 , 40 และ 55 ล้านบาท ในปี 2558 , 2559 และ 2560 ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น(ลดลง)อัตราร้อยละ 9.1 , (17) และ 37.50 บริษัทมีรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.82 ของรายได้รวม ทั้งนี้รายได้อื่นส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ส่งเสริมทางการตลาดฯ จากผู้ขายผลิตภัณฑ์แต่ละผลิตภัณฑ์

รายจ่าย

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการในปี 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 2,540 , 2,527 และ 2,335 ล้านบาทตามลำดับ มีอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ (39.1) , (0.5) และ (7.6) ตามลำดับ หากพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการในปี 2558 , 2559 และ 2560 คิดเป็นอัตราร้อยละ 76.2 , 78.47 และ 78.85 ของรายได้จากการขายและการให้บริการตามลำดับ โดยบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในปี 2560 เนื่องจากการแข่งขันในงาน SI ค่อนข้างรุนแรง สืบเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัวอยู่ทำให้การลงทุนในเทคโนโลยียังไม่ขยายตัวเพียงพอ Supply ในตลาด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 581 , 567 และ 484 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ (11.8) , (2.42) และ (14.64) ตามลำดับ อย่างไรก็ตามหากพิจารณาอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายและบริการในปี 2558 , 2559 และ 2560 ของบริษัท ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 17.2 , 16.8 และ 16.0 ของรายได้รวมตามลำดับ สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2560 มี

สัดส่วนลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเกิดจากค่าใช้จ่ายในส่วนที่ผันแปรกับรายได้ลดลงตามการลดลงของรายได้และบริษัทได้บริหารจัดการค่าใช้จ่ายคงที่ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทได้บันทึกค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้ตรงตามงวดการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินการตามงวดการดำเนินงานของแต่ละปี

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในปี 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 6 , 3 และ 2.8 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ (45.1) , (46) และ (7.7) ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากการบริหารจัดการในการส่งมอบงานและติดตามรับชำระหนี้จากลูกค้าได้เร็วขึ้นทำให้บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินดีขึ้นจึงใช้เงินใช้เงินหมุนเวียนจากภาระเงินกู้ลดลง

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 52 , 55 และ 35 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ (12.8) , 6.16 และ (36.96) ตามลำดับ ภาษีเงินได้ในปี 2560 ลดลงตามผลการดำเนินงานที่ลดลง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 197 , 222 และ 154 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.9 , 6.6 และ 5.1 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุที่อัตรากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นตามลำดับเนื่องจากการพัฒนาและปรับปรุงแนวทางการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาด เทคโนโลยีและมุ่งเน้นงานบริการการใช้เทคโนโลยียกระดับธุรกิจให้กลุ่มลูกค้า MFEC ทำให้ผลกระทบจากการชะลอตัวของธุรกิจกระทบบริษัทไม่รุนแรง และบริษัทมีนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น รวมทั้งบริษัทมีรายการพิเศษจากการขายเงินลงทุนบางส่วนและสร้างผลกำไรจากเงินลงทุนที่ลงทุนไว้อ่อนหน้า

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัท มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 3,141 , 3,328 และ 3,370 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น(ลดลง) ร้อยละ (11.4) , 5.98 และ 1.26 ตามลำดับ สำหรับในปี 2560 มีการเปลี่ยนของสินทรัพย์ที่สำคัญ คือ เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (561) ล้านบาท เป็นเงินสดคงเหลือระยะสั้นที่บริษัทนำไปลงทุนในกองทุนรวมความเสี่ยงต่ำที่มีผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิเพิ่มขึ้น 218 ล้านบาท และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น 212 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามปกติ โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระหนี้ สำหรับรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเป็นรายการที่รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานที่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระหนี้จากลูกค้า

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 360 , 950 และ 336 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 11.5 , 29 และ 10 ของสินทรัพย์รวม สำหรับไว้ใช้เป็นเงินสดหมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยบริษัทได้นำเงินสดคงเหลือจำนวนเงินไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนรวมความเสี่ยงต่ำที่มีผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 1,029 , 636 และ 854 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 32.8 , 19.1 และ 25.3 ของสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้ส่วนใหญ่อัตราร้อยละ 69 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระเงิน ลูกหนี้ที่เหลือน้อยกว่า 31 เป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตามรับชำระเงิน โดยมีลูกหนี้ที่มีอายุหนี้เกินกว่า 1 ปีในอัตราร้อยละ 12.3 และ ลูกหนี้รายการที่ต้องรอการพิจารณาคดีในชั้นศาล ในอัตราร้อยละ 47 อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามสถานะของลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดขึ้นเพื่อประเมินคุณภาพลูกหนี้ โดย ณ สิ้นปี 2558 , 2559 และ 2560 บริษัทมียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 18 , 18 และ 17 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 1.7 , 2.8 และ 2 ของยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่งมีตัวเลขไม่มากหากเทียบกับมูลค่าหนี้

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และต้นทุนงานระหว่างทำ

บริษัทมียอดรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและต้นทุนงานระหว่างทำ ณ 31 ธันวาคม 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 916 , 931 และ 1,313 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 29.2 , 28 และ 39 ของสินทรัพย์รวม โดยรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเป็นรายการที่รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานที่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระเงินจากลูกค้า สำหรับต้นทุนงานระหว่างทำเป็นส่วนของงานที่อยู่ระหว่างการติดตั้งงานให้ลูกค้าตามขั้นตอนของงานในแต่ละโครงการ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ณ 31 ธันวาคม 2558 , 2559 และ 2560 ประกอบด้วย เงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 27 , 96 และ 114 ล้านบาท ตามลำดับ เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการไปลงทุนกับบริษัทร่วม 2 แห่ง ค่าความนิยม เท่ากับ 547 , 501 และ 501 ล้านบาท ตามลำดับ

ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 119 , 115 และ 110 ล้านบาท ตามลำดับ และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เท่ากับ 31,27 และ 34 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนหนึ่งเกิดจากรายการที่โอนมาจากงานต้นทุนพัฒนาโปรแกรมรอดัดบัญชีซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานพัฒนาโปรแกรมเพื่อเป็นทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัทที่สามารถสร้างรายได้ให้บริษัทต่อไป และ ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี เท่ากับ 7.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีจำนวนเท่ากับ 0.25 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าของบริษัท โดยกำหนดเงื่อนไขการรับชำระเงินจากลูกค้าเป็นเวลา 3-5 ปี

สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด

	ปี 2560 ล้านบาท	ปี 2559 ล้านบาท	ปี 2558 ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(384)	711	744
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	492	(415)	(237)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(162)	(156)	(598)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(55)	141	(91)

สำหรับปี 2558 บริษัท มีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 352 ล้านบาท โดยหลังจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัทมีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน 744 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ต้นทุนงานระหว่างทำ และ เจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 204 , 208 , 44 และ 52 ล้านบาทตามลำดับ ; บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ 237 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว 200 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินหมุนเวียนในกิจการนำไปลงทุนระยะสั้นเพื่อผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากธนาคาร , เงินสดจ่ายเพิ่มทุนในบริษัทร่วม 12 ล้านบาท , เงินสดจ่ายสำหรับสิ่งปรับปรุงสินทรัพย์และซื้ออุปกรณ์ 35 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นอุปกรณ์ในการดำเนินงานตามปกติ และ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 598 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีลดลง 365 ล้านบาท , หนี้สินตามสัญญาเช่าทาง

การเงินลดลง 7 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2557 เป็นจำนวน 222 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากสภาพคล่องจากการดำเนินงานตามปกติ ไม่กระทบต่อสภาพคล่องของกิจการแต่อย่างใด และจ่ายดอกเบี้ย 4 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 91 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัท มีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 284 ล้านบาท โดยหลังจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัทมีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน 711 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลง (เพิ่มขึ้น)ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ต้นทุนงานระหว่างทำ และ เจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 363 , (95) , 18 และ 66 ล้านบาทตามลำดับ ; บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ 415 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว 448 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินหมุนเวียนในกิจการนำไปลงทุนระยะสั้นเพื่อผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากธนาคาร , เงินสดจ่ายเพิ่มทุนในบริษัทรวม 12 ล้านบาท , เงินสดจ่ายสำหรับสิ่งปรับปรุงสินทรัพย์และซื้ออุปกรณ์ 54 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นอุปกรณ์ในการดำเนินงานตามปกติ และ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 156 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทลดลง 4 ล้านบาท , หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินลดลง 4 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2558 เป็นจำนวน 147 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากสภาพคล่องจากการดำเนินงานตามปกติ ไม่กระทบต่อสภาพคล่องของกิจการแต่อย่างใด และจ่ายดอกเบี้ย 1.7 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 141 ล้านบาท

สำหรับปี 2560 บริษัท มีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 274 ล้านบาท โดยหลังจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัทมีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน (384) ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลง (เพิ่มขึ้น)ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ต้นทุนงานระหว่างทำ และ เจ้าหนี้การค้า เท่ากับ (214) , (212) , (164) และ 43 ล้านบาทตามลำดับ ; บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ 492 ล้านบาท เป็นเงินสดขายเงินลงทุนชั่วคราว 564 ล้านบาท ,เป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทรวม 23 ล้านบาท , เงินสดจ่ายสำหรับสิ่งปรับปรุงสินทรัพย์และซื้ออุปกรณ์ 62 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นอุปกรณ์ในการดำเนินงานตามปกติ และ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 162 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทลดลง 5 ล้านบาท , หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินลดลง 4 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2559 เป็นจำนวน 155 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากสภาพคล่องจากการดำเนินงานตามปกติ ไม่กระทบต่อสภาพคล่องของกิจการแต่อย่างใด และจ่ายดอกเบี้ย 1.7 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 55 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทางการเงิน Financial Ratios

			งบการเงินรวม		
			2560 2017	2559 2016	2558 2015
อัตราส่วนสภาพคล่อง	LIQUIDITY RATIO				
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	Current ratio	(Times)	1.96	1.99	2.02
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	Quick ratio	(Times)	0.93	1.24	1.21
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	Inventory turnover	(Times)	3.94	4.81	5.89
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	Average number of days sales	(days)	91.48	74.81	61.11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	Receivable turnover ratio	(Times)	1.89	2.06	2.13
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	Collection days	(days)	190.00	174.73	168.81
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	Account payable turnover	(Times)	3.58	3.87	3.89
ระยะเวลาชำระหนี้	Payment days	(days)	100.53	92.91	92.45
Cash Cycle	Cash Cycle	(days)	180.95	156.64	137.46

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทในปี 2560 โดยส่วนใหญ่มีอัตราที่ดีขึ้น ได้แก่ ณ สิ้นปี 2558 , 2559 และ 2560 มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเท่ากับ 2.02 , 1.99 และ 1.96 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.21, 1.24 และ 0.93 ตามลำดับ ถือเป็นอัตราสภาพคล่องที่ดีเพียงพอให้การดำเนินงาน แม้บริษัทมีอัตราการหมุนของสินค้าที่ต่ำลง มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น อีกทั้งมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยได้ต่ำลง ทั้งนี้บริษัทมีระยะเวลาจ่ายชำระเจ้าหนี้ที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีระยะเวลาการหมุนของเงินสดเป็น 137, 156 และ 180 วัน ในปี 2558 , 2559 และ 2560 ตามลำดับ

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,225 ล้านบาท ลดลง 387 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2557 โดยมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 31 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 526 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 183 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นรายการหนี้สินที่ใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานตามปกติและยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน , ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 149 ล้านบาท เป็นรายการบันทึกต้นทุนตามความสำเร็จของงานที่ทางผู้ขายสินค้าและบริการยังไม่เรียกชำระเงิน และ รายได้รับล่วงหน้า 225 ล้านบาท เป็นรายการที่บริษัทได้รับชำระเงินค่าบริการล่วงหน้าจากลูกค้าตามเงื่อนไขการรับเงินก่อนถึงงวดการให้บริการแก่ลูกค้า

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,344 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 119 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2559 โดยมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 6 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 592 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 171 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นรายการหนี้สินที่ใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานตามปกติและยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน , ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 166 ล้านบาท เป็นรายการบันทึกต้นทุนตามความสำเร็จของงานที่ทางผู้ขายสินค้าและบริการยังไม่เรียกชำระเงิน และ รายได้รับล่วงหน้า 306 ล้านบาท เป็นรายการที่บริษัทได้รับชำระเงินค่าบริการล่วงหน้าจากลูกค้าตามเงื่อนไขการรับเงินก่อนถึงงวดการให้บริการแก่ลูกค้า

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,383 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2559 โดยมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 632 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 133 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นรายการหนี้สินที่ใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานตามปกติและยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน , ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ 162 ล้านบาท เป็นรายการบันทึกต้นทุนตามความสำเร็จของงานที่ทางผู้ขายสินค้าและบริการยังไม่เรียกชำระเงินและ รายได้รับล่วงหน้า 309 ล้านบาท เป็นรายการที่บริษัทได้รับชำระเงินค่าบริการล่วงหน้าจากลูกค้าตามเงื่อนไขการรับเงินก่อนถึงงวดการให้บริการแก่ลูกค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 , 2559 และ 2560 เท่ากับ 1,916 , 1,984 และ 1,987 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นอัตราการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ร้อยละ (1) , 4 และ 0.2 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นหรือลดลงเกิดจากการกำไรสะสมเพิ่มขึ้นหรือลดลง

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2558 , 2559 และ ณ 2560 เท่ากับ 0.64 , 0.68 และ 0.70 เท่า ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เล็กน้อยโดยถือว่ายังเป็นอัตราส่วนที่ดี เนื่องจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการรับชำระเงินจากลูกค้าเพื่อจ่ายชำระหนี้สินได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตามหนี้สินทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้สินที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติทางการค้า และส่วนใหญ่เป็นหนี้สินที่มีระยะเวลาชำระคืนต่ำกว่าหนึ่งปี

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปี 2560 มีจำนวนเงินรวม 3.64 ล้านบาท

ค่าตอบแทนอื่นๆ (Non - audit fee)

- ไม่มี -

นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัท

นโยบายการจ่ายปันผลหลังจากมีการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีเงินลงทุนจากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุน บริษัทกำหนดจ่ายเงินปันผลของบริษัทและบริษัทย่อยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองตามกฎหมายตามงบการเงินรวมในส่วนของบริษัท และตามงบการเงินเฉพาะของแต่ละบริษัทย่อย

ในระหว่างปี 2555 , 2556 , 2557 , 2558 , 2559 และ 2560 บริษัท ได้มีการจ่ายเงินปันผล เท่ากับ 145 , 145 , 199 , 222 , 147 และ 155 ล้านบาท โดยจ่ายในอัตรา 0.45 , 0.33 , 0.33 , 0.45, 0.50 , 0.33 และ 0.25 บาท ต่อหุ้นตามลำดับ

สำหรับผลประกอบการปี 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2561 มีมตินำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญประจำปีกำหนดจ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.25 บาทต่อหุ้น

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

- ไม่มี -