



บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

SiS Distribution (Thailand) Public Company Limited

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1) งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ก. ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี

- นายเอกสิทธิ์ ชูธรรมสถิตย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4195 ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558

ความเห็นของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 สรุปได้ดังนี้

ปี 2556 - 2558

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย(กลุ่มบริษัท) แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2557 และ 2556 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ก. ตารางสรุปงบการเงิน

งบดุล

หน่วย: พันบาท

	ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2557		ณ 31 ธันวาคม 2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	49,490	1.12	109,171	2.16	73,933	1.47
ลูกหนี้การค้า	2,045,107	46.19	1,951,441	38.68	2,298,030	45.57
ลูกหนี้อื่น	520,292	11.75	532,575	10.55	483,306	9.58
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	11,523	0.26	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	1,323,205	29.88	1,975,188	39.15	1,692,048	33.55
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,425	0.08	2,782	0.06	20,420	0.41
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,953,042	89.28	4,571,157	90.60	4,567,737	90.58
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	9,800	0.19	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	8,571	0.17	8,571	0.17
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	44,973	1.02	-	-	-	-
อุปกรณ์ - สุทธิ	112,275	2.54	120,474	2.39	130,826	2.59
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	34,522	0.78	39,146	0.78	38,586	0.77
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	271,172	6.12	284,182	5.63	285,161	5.66
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11,707	0.26	12,118	0.24	11,815	0.23
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	474,649	10.72	474,291	9.40	474,959	9.42
รวมสินทรัพย์	4,427,691	100.00	5,045,448	100.00	5,042,696	100.00
หนี้สิน						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	1,258,005	28.41	2,427,594	48.12	2,573,577	51.04
เจ้าหนี้การค้า	1,245,065	28.12	804,384	15.95	801,976	15.90
เจ้าหนี้อื่น	260,842	5.89	267,055	5.29	236,144	4.68
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	16,571	0.37	5,643	0.11	6,552	0.13
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17,975	0.41	15,809	0.31	18,443	0.36
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,798,458	63.20	3,520,485	69.78	3,636,692	72.11
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
ประมาณการหนี้สินต้นทุนการรื้อถอน	3,960	0.09	3,960	0.08	3,960	0.08
สินทรัพย์						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	38,535	0.87	33,076	0.65	32,637	0.65
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	42,495	0.96	37,036	0.73	36,597	0.73
รวมหนี้สิน	2,840,953	64.16	3,557,521	70.51	3,673,289	72.84
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	350,199	7.91	350,199	6.94	350,199	6.95
ส่วนเกินทุน	435,415	9.84	435,415	8.63	435,415	8.64
กำไรสะสม-จัดสรรแล้ว	35,020	0.79	35,020	0.69	35,020	0.69
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	766,104	17.30	667,293	13.23	548,773	10.88
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,586,738	35.84	1,487,927	29.49	1,369,407	27.16
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,427,691	100.00	5,045,448	100.00	5,042,696	100.00

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: พันบาท

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	17,969,111	99.16	18,518,529	99.60	18,198,371	99.20
รายได้จากการบริการ	54,201	0.30	35,822	0.19	26,878	0.15
รายได้อื่น	73,159	0.41	38,289	0.21	119,833	0.65
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	23,522	0.13	-	-	-	-
กำไรจากการสูญเสียการควบคุมใน บริษัทย่อย	895	-	-	-	-	-
รวมรายได้	18,120,888	100.00	18,592,640	100.00	18,345,082	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	17,028,185	93.97	17,564,472	94.47	17,163,432	93.56
ต้นทุนบริการ	29,577	0.16	26,819	0.15	19,322	0.11
ค่าใช้จ่ายในการขาย	227,060	1.25	264,514	1.42	338,949	1.85
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	455,747	2.52	415,270	2.23	466,178	2.54
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	2,694	0.02	27,764	0.15
ต้นทุนทางการเงิน	64,346	0.36	87,533	0.47	84,611	0.46
รวมค่าใช้จ่าย	18,361,302	98.26	18,361,302	98.76	18,100,256	98.67
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	(83,475)	(0.46)	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	232,498	1.28	231,338	1.24	244,826	1.33
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(66,160)	(0.36)	(47,244)	(0.25)	(54,652)	0.30
กำไรสำหรับปี	166,338	0.92	184,094	0.99	190,174	1.03
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	168,851	0.93	184,094	0.99	190,174	1.03
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	(2,513)	(0.01)	-	-	-	-
กำไรสำหรับปี	166,338	0.92	184,094	0.99	190,174	1.03
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน⁽¹⁾	0.48		0.53		0.64	

หมายเหตุ: (1) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิประจำปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วในระหว่างปีตามวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: พันบาท

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	166,338	0.92	184,094	0.99	190,174	1.03
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	-	-	5,583	0.03	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	(1,117)	(0.01)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	-	-	4,466	0.02	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	166,338	0.92	188,560	1.01	190,174	1.03

งบกระแสเงินสดหน่วย: พันบาท

	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	166,338	184,094	190,174
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	39,112	34,490	35,596
ดอกเบี้ยรับ	(6,927)	(6,180)	(23,200)
ต้นทุนทางการเงิน	64,346	87,533	84,611
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	761	3,262	19,555
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,309)	384	236
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	13,979	2,445	1,184
สำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเสื่อมสภาพ(กลับรายการ)	(40,003)	74,659	(4,887)
ต้นทุนสำหรับภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน	6,059	6,022	5,300
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนระยะยาวอื่น	8,571	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	83,475	-	-
กำไรจากการสูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อย	(895)		
ภาษีเงินได้	66,160	47,244	54,652
	399,667	433,953	363,221
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(108,978)	344,144	253,110
ลูกหนี้อื่น	(9,794)	(49,269)	35,881
สินค้าคงเหลือ	607,371	(357,799)	(495,813)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(643)	17,638	(20,420)
ลูกหนี้ระยะยาว	-	-	29,219
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	412	(303)	(505)
เจ้าหนี้การค้า	444,649	1,306	(392,939)
เจ้าหนี้อื่น	114,717	26,602	46,975
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,208	(2,634)	5,244
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(600)	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(42,222)	(48,291)	(67,496)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	1,406,787	(365,347)	(243,523)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	6,927	6,180	23,200
ซื้ออุปกรณ์	(29,976)	(20,297)	(20,466)
ขายอุปกรณ์	6,255	1,500	537
เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(87,959)	-	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,259)	(6,285)	(1,785)
เงินจ่ายสุทธิจากการเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(44,985)	(9,800)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมการลงทุน	(150,997)	(28,702)	1,486

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย: พันบาท

	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(65,007)	(83,224)	(83,962)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(70,040)	(70,040)	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	(1,201)
เงินสดจ่ายสุทธิสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(1,169,589)	(148,143)	(52,222)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	-	375,454
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,304,636)	(301,407)	238,069
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(48,846)	35,238	(3,968)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อยที่สูญเสียการควบคุม	(10,835)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	109,171	73,933	77,901
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	49,490	109,171	73,933

ข.อัตราส่วนทางการเงิน

	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.41	1.30	1.26
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.75	0.59	0.65
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.45	0.10	(0.06)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.90	7.73	6.75
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	45.54	46.58	53.37
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.75	9.23	11.39
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	36.91	39.01	31.62
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	16.65	21.90	17.24
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	21.63	16.44	20.88
Cash Cycle (วัน)	60.83	69.16	64.11
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้นจากยอดขาย ⁽¹⁾ (%)	5.24	5.15	5.69
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.36	5.19	5.72
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	2.11	1.72	1.81
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.92	0.99	1.04
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	473.91	114.58	(73.92)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.82	12.89	17.50
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.51	3.65	3.84
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	134.10	132.86	127.94
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	3.83	3.69	3.70
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.79	2.37	2.68
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.64	0.71	0.73
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	21.86	4.17	(2.88)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.96	1.08	(2.27)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	63.16	38.05	36.83

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

เงินทุนและฐานะการเงินช่วงต้นปี

ในปี 2558 บริษัทฯ เริ่มต้นธุรกิจตั้งแต่ต้นปีด้วยเงินทุนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น 1,488 ล้านบาท พร้อมกับการกู้จากสถาบันการเงินอีก 2,428 ล้านบาท รวมเป็นเงิน 3,916 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจโดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในสินค้าคงคลังซึ่งในช่วงต้นปี บริษัทฯ มีระดับสินค้าคงคลังอยู่ที่ 1,975 ล้านบาท และใช้ในการให้เครดิตกับลูกค้า (ลูกหนี้การค้า) ซึ่งในช่วงต้นปี บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า 1,951 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสองรายการนี้รวมแล้วเท่ากับ 3,927 ล้านบาท ใกล้เคียงกับส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้จากสถาบันการเงิน

ผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้รวมในปี 2558 เท่ากับ 18,121 ล้านบาท ลดลง 2.5% เทียบกับปีที่ผ่านมา โดยจากที่บริษัทฯ แบ่งการบริหารงานออกเป็น Business Unit สามารถสรุปผลการดำเนินงานตาม Business Unit ต่างๆ ดังนี้

หน่วยธุรกิจ	2556	2557	2558	58/57	57/56
Commercial	4,739	4,478	5,186	15.8%	-5.5%
Consumer	8,479	7,965	6,507	-18.3%	-6.1%
Value Added	1,474	1,424	1,578	10.8%	-3.4%
Phone	2,069	3,544	3,239	-8.6%	71.3%
Others	1,437	1,108	1,459	31.7%	-22.9%
Total	18,198	18,519	17,969	-2.97%	1.76%

Commercial

เป็นกลุ่มสินค้า IT สำหรับใช้ในองค์กร ซึ่งมีการเติบโต 15.8% เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากในปี 2558 เริ่มเกิดความเสี่ยงจากปกครองของรัฐบาล ทำให้ธุรกิจต่างๆ เริ่มมีการลงทุนและมีการนำ IT ไปใช้ช่วยในธุรกิจ ทำให้ธุรกิจส่วนนี้เติบโตขึ้น

Consumer

เป็นกลุ่มสินค้า IT สำหรับใช้ส่วนตัว/ครัวเรือน ซึ่งส่วนนี้มีสินค้าหลักเป็น PC โดยลดลงถึง 18.3% จาก 3 สาเหตุหลักคือ 1) จากการทดแทนของสมาร์ทโฟน/แท็บเล็ต ซึ่งสามารถใช้งานบางส่วนแทน PC ได้ 2) การขาดนวัตกรรมใหม่ๆ ของ PC ที่จะทำให้ผู้ใช้ซื้อรุ่นใหม่ไปทดแทนสินค้าเดิมที่ใช้อยู่ 3) กำลังซื้อของภาคครัวเรือนที่ลดลง ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเปิดเผยว่าหนี้ครัวเรือนของไทยเพิ่มขึ้นเป็นประวัติการณ์

Value Added

เป็นกลุ่มสินค้าที่เป็นเทคโนโลยีใหม่ในการขาย บริษัทฯ ต้องเพิ่มบริการต่างๆ เพื่อสนับสนุนการขายที่รวมทั้งบริการก่อนการขาย ในแง่การนำสินค้าให้ทดสอบ และบริการหลังการขายที่ต้องให้ความช่วยเหลือลูกค้าในการนำไปใช้ให้ได้ประสิทธิภาพสูงสุด

ส่วนใหญ่สินค้าในกลุ่มนี้เป็นสินค้าที่ใช้ในศูนย์ข้อมูล (data center) เช่น เทคโนโลยีด้าน virtualization ที่ทำให้สามารถขยายงานได้ง่าย เทคโนโลยีด้าน Hyper Converge ที่รวม server storage network และ software เข้าด้วยกัน เพื่อให้เป็นระบบที่รองรับงานได้หลากหลายและขยายได้ง่ายขึ้น เป็นต้น สินค้ากลุ่มนี้มีความต้องการในตลาดเพิ่มขึ้น และยังคงมีเทคโนโลยีใหม่ๆ เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในปีที่ผ่านมาธุรกิจนี้เติบโตขึ้น 10.8%

Phone

เป็นกลุ่มสินค้าสมาร์ทโฟนที่ตลาดมีขนาดใหญ่และบริษัทฯ ยังมีส่วนแบ่งตลาดน้อย เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่สามารถขยายตัวไปครอบคลุมช่องทางจัดจำหน่ายของสมาร์ทโฟนได้มากพอ รวมทั้งผู้ผลิตสมาร์ทโฟนส่วนใหญ่เลือกที่จะจัดจำหน่ายสินค้าด้วยตนเอง

ในปี 2558 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มียอดขายสมาร์ทโฟนอยู่ที่ 3,239 ล้านบาท ลดลง 8.6% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ มีการจำหน่ายสมาร์ทโฟนเข้าโครงการขนาดใหญ่ ซึ่งโครงการดังกล่าวต่อเนื่องมาถึงปี 2558 แต่ในมูลค่าที่ลดลง

สรุปโดยรวมแล้วในปี 2558 การเพิ่มขึ้นของส่วนธุรกิจ Commercial และ Value Added ไม่เพียงพอกับการลดลงของส่วนธุรกิจ Consumer จึงทำให้ยอดขายรวมลดลง 2.97%

กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการขายประจำปี 2558 เท่ากับ 966 ล้านบาท คิดเป็น 5.36% ของยอดขายดีกว่าปีที่ผ่านมาเล็กน้อย และมีกำไรสุทธิก่อนส่วนแบ่งขาดทุนที่ 250 ล้านบาท ดีกว่าปีที่ผ่านมา 35.7%

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ ได้เข้าร่วมลงทุนในสองบริษัทคือ บริษัท วีโก โมบาย (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับธุรกิจสมาร์ทโฟน และบริษัท นิปปอนแพ็ค เทคดิง จำกัด สำหรับธุรกิจสื่อโฆษณาอิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจากทั้งสองบริษัทยังอยู่ในช่วงการลงทุน จึงมีผลขาดทุนที่ต้องรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน 83 ล้านบาท ในปี 2558 จึงทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิคงเหลือ 166 ล้านบาท ลดลง 9.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน

	2558	2557	58/57
รายได้รวม	18,121	18,593	-2.5%
กำไรขั้นต้น	966	963	0.3%
% กำไรขั้นต้น	5.36%	5.19%	3.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	683	680	0.4%
กำไรก่อนภาษีและดอกเบี้ย	380	319	19.3%
ต้นทุนทางการเงิน	64	88	-26.5%
กำไรก่อนภาษี	316	231	36.6%
ภาษีเงินได้	-66	-47	40.0%
กำไรสุทธิก่อนส่วนแบ่งขาดทุน	250	184	35.7%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัท	-83		
กำไรสุทธิ	166	184	-9.6%

ฐานะทางการเงินช่วงปลายปี

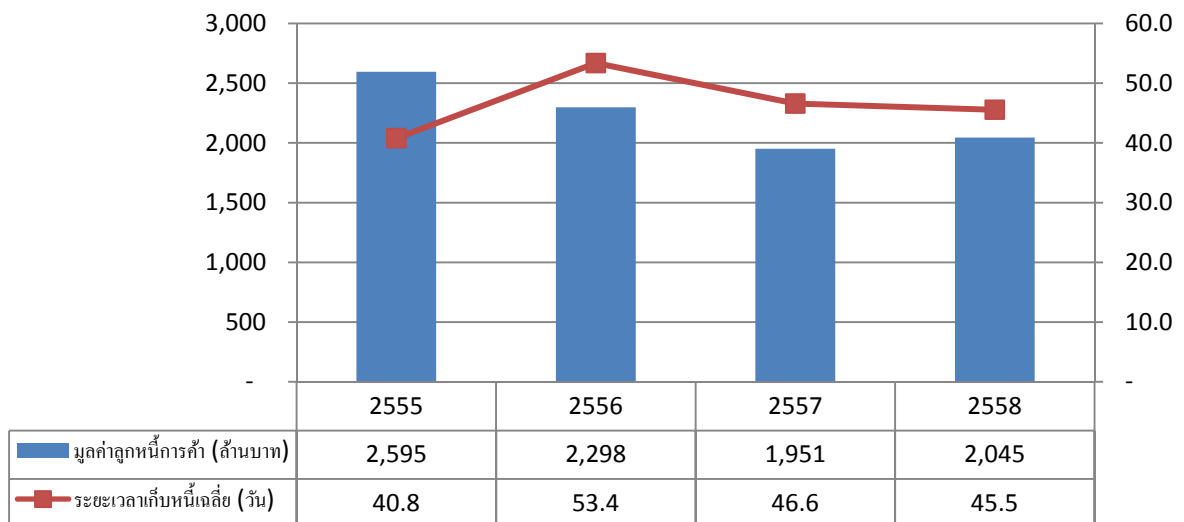
สินทรัพย์

สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ มีสองรายการ คือ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ซึ่งสองรายการนี้มีมูลค่ารวมเท่ากับ 76% ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ 2,045 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.8% จากปีก่อน และเท่ากับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 45.5 วัน ซึ่งเป็นระดับปกติของอุตสาหกรรม

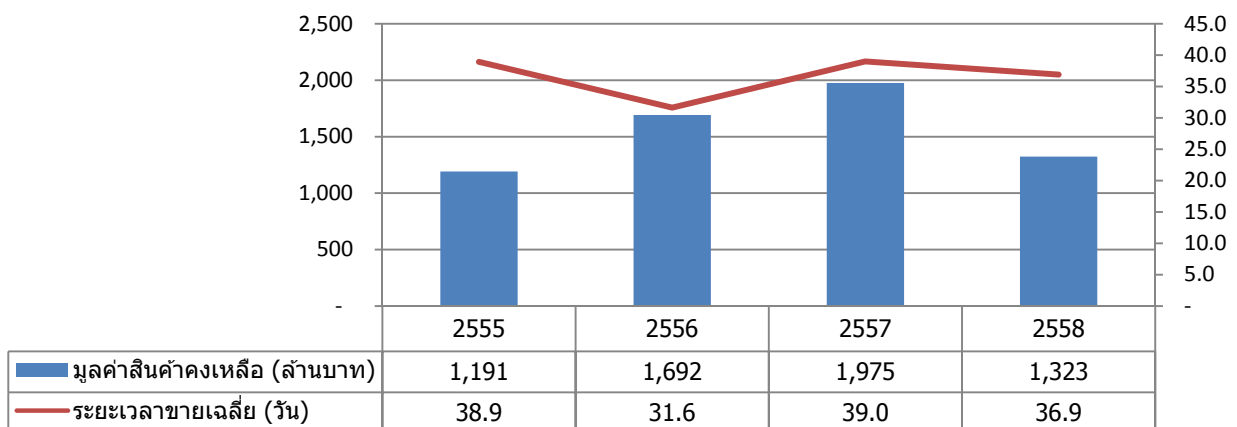
ในช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยตามแผนภาพ



สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ 1,323 ล้านบาท ลดลง 652 ล้านบาท เพราะในช่วงต้นปี บริษัทฯ มีระดับสินค้าคงคลังสูงจากงานโครงการที่ถูกยกเลิก/ล่าช้า เมื่อแก้ปัญหาทั้งหมดแล้ว ทำให้ระดับสินค้าคงคลังมาที่ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย 36.9 วัน แต่ถ้าคำนวณโดยใช้ระดับสินค้าคงคลัง ณ สิ้นปี แทนการใช้ค่าเฉลี่ย ระยะเวลาในการขายสินค้าจะเท่ากับ 26.9 วัน ซึ่งถือเป็นระดับที่เหมาะสม

ในช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือและระยะเวลาขายเฉลี่ยตามแผนภาพ



หนี้สิน

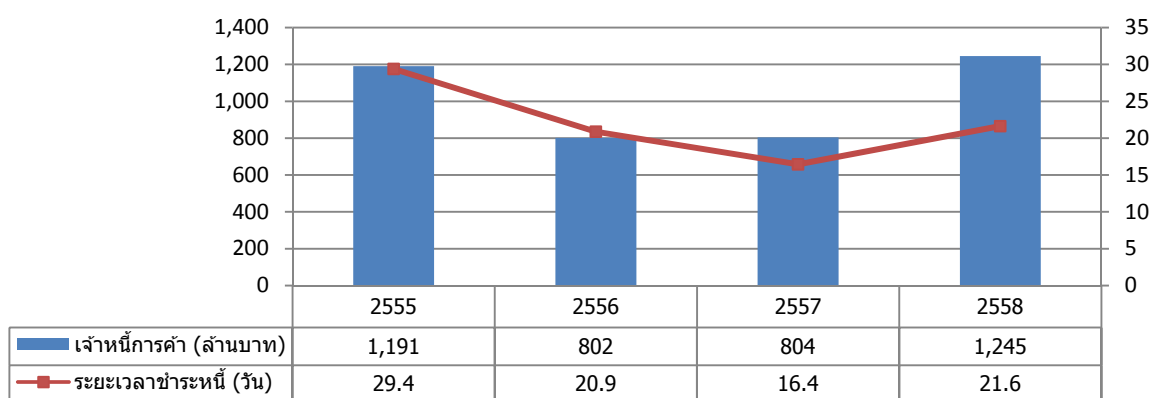
หนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ มีสองรายการ คือ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่งสองรายการนี้มีมูลค่ารวมเท่ากับ 88% ของหนี้สินรวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

เจ้าหนี้การค้า

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 1,245 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 441 ล้านบาท จากปีก่อน เท่ากับ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 21.6 วัน

โดยปกติแล้ว เจ้าหนี้จะให้เวลาชำระหนี้ระหว่าง 30 – 45 วัน แต่เนื่องจากเจ้าหนี้หลายรายให้ส่วนลดถ้าชำระหนี้ก่อนกำหนด ซึ่งถ้าบริษัทฯ เห็นว่าคุ้มค่าและมีวงเงินกู้จากสถาบันการเงินที่เพียงพอก็อาจจะเลือกชำระหนี้เร็วกว่ากำหนด ทำให้ ระยะเวลาชำระหนี้โดยเฉลี่ยต่ำกว่า 30 วัน รวมทั้งบริษัทฯ มีนโยบายที่จะชำระหนี้ตามกำหนดเวลาที่ตกลงไว้กับเจ้าหนี้ โดย เป็นหนึ่งในนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีในด้านสิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งบริษัทฯ จะชำระหนี้ตรงตามที่ตกลงไว้กับ Supplier แต่ละราย

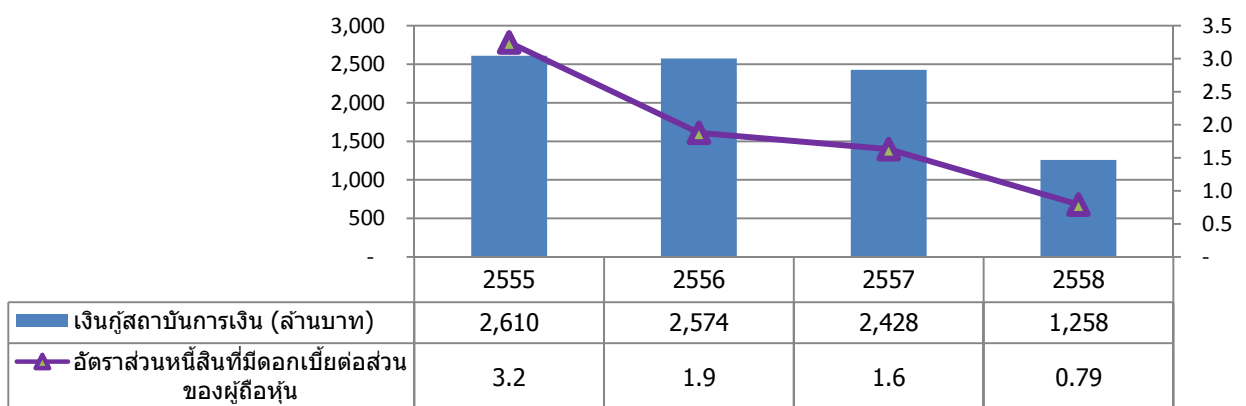
ในช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและระยะเวลาชำระหนี้ตามแผนภาพ



ส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้จากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี

ระหว่างปี 2558 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นรวม 70 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับกำไรจากการดำเนินงาน ทำให้ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 1,587 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98.8 ล้านบาท จากปีก่อน

ณ สิ้นปี 2558 จากผลการดำเนินงานที่มีกำไร และจากการบริหารสินทรัพย์ที่ดีขึ้น ทำให้บริษัทฯ มีเงินกู้จากสถาบันการเงิน 1,258 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาถึง 1,170 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้นที่ 0.79 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดของบริษัทฯ



กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

โดยรวมแล้ว ในปี 2558 บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (cash cycle) อยู่ที่ 60.8 วัน และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 1,407 ล้านบาท โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นของปี 2558 คือ

- กำไรหลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด 400 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 445 ล้านบาท
- การลดลงของสินค้าคงเหลือ 607 ล้านบาท

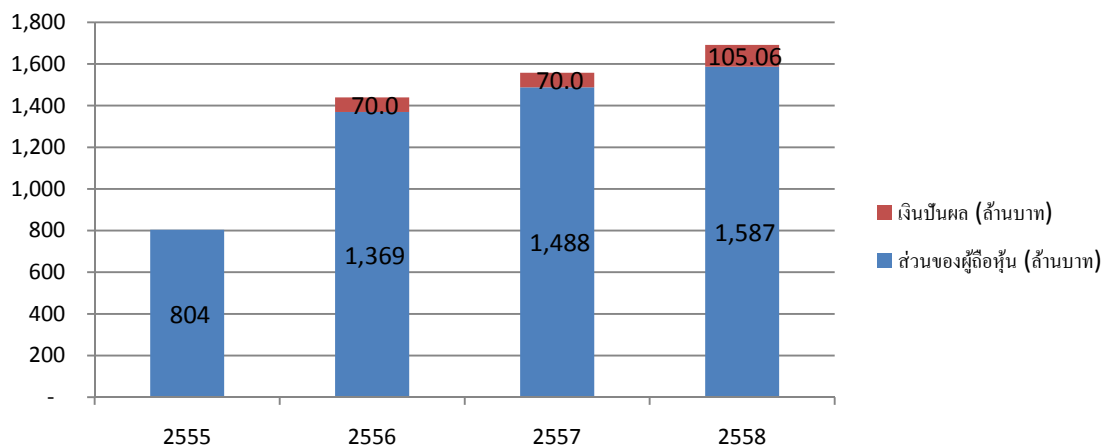
ส่วนรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงของปี 2558 คือ

- การเพิ่มของลูกหนี้การค้า 109 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2558 เท่ากับ 1,587 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98.8 ล้านบาท จากปีที่ผ่านมาจากผลการดำเนินงานที่มีกำไร

ส่วนของผู้ถือหุ้น/ปันผล (ล้านบาท)



การจ่ายเงินปันผล

ปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้น 0.48 บาท และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้เสนอจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 สำหรับผลการดำเนินงานรวมในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท เป็นการเสนอจ่ายที่เพิ่มขึ้น 50% ของปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่ดีขึ้น มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำลง โดยจะนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ต่อไป

การจ่ายเงินปันผลตามที่ขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ ถ้าได้รับการอนุมัติ จะคิดเป็นเงินปันผลที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นรวม 105 ล้านบาท เท่ากับอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout) 63.2% และเท่ากับอัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield) 7.2% เมื่อเทียบกับราคาปิดวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2559 (4.18บาท) ซึ่งเป็นวันก่อนแจ้งมติจ่ายเงินปันผลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือเท่ากับ 7.0% เมื่อเทียบกับราคาปิดวันที่ 30 ธันวาคม 2558 (4.28บาท)

ภาระผูกพันที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีภาระผูกพันที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันดังนี้

1. ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงาน สำหรับใช้เป็นอาคารสำนักงาน คลังสินค้า และศูนย์บริการ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 46 ล้านบาท สัญญาส่วนใหญ่มีอายุ 3 ปี ตามรายละเอียดที่อธิบายไว้ในหัวข้อ 4.3) เรื่องสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน/คลังสินค้า/ศูนย์บริการ
2. สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 474 ล้านบาท และสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 93 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวมีอายุไม่เกิน 1 ปี เพื่อป้องกันความเสี่ยงของหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยทั้งสองสัญญา เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับรายการซื้อและขายสินค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศในงวดถัดไป
3. หนังสือสัญญาค้ำประกันจากธนาคาร จำนวน 165 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันการซื้อขายสินค้าที่บริษัทฯ จำหน่าย