



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 2557 - 2559

ความเห็นของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2559 สรุปได้ดังนี้

ปี 2557-2559

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, 2558 และ 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ก. ตารางสรุปงบการเงิน

งบดุล

หน่วย: พันบาท

	ณ 31 ธันวาคม 2559		ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	147,870	2.98	49,490	1.12	109,171	2.16
ลูกหนี้การค้า	2,412,339	48.65	2,045,107	46.19	1,951,441	38.68
ลูกหนี้อื่น	221,852	4.48	520,292	11.75	532,575	10.55
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	11,523	0.26	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	49,782	1.00	-	-	-	-
สินค้างเคลือ	1,718,131	34.65	1,323,205	29.88	1,975,188	39.15
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,443	0.11	3,425	0.08	2,782	0.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,555,417	91.87	3,953,042	89.28	4,571,157	90.60
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	9,800	0.19
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	8,571	0.17
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	44,973	1.02	-	-
อุปกรณ์ - สุทธิ	107,156	2.16	112,275	2.54	120,474	2.39
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	29,592	0.60	34,522	0.78	39,146	0.78
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	254,450	5.13	271,172	6.12	284,182	5.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11,725	0.24	11,707	0.26	12,118	0.24
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	402,923	8.13	474,649	10.72	474,291	9.40
รวมสินทรัพย์	4,958,340	100.00	4,427,691	100.00	5,045,448	100.00
หนี้สิน						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	1,219,222	24.59	1,258,005	28.41	2,427,594	48.12
เจ้าหนี้การค้า	1,683,714	33.96	1,245,065	28.12	804,384	15.95
เจ้าหนี้อื่น	277,139	5.59	260,842	5.89	267,055	5.29
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	37	0.00	16,571	0.37	5,643	0.11
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	21,175	0.42	17,975	0.41	15,809	0.31
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,201,287	64.56	2,798,458	63.20	3,520,485	69.78
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
ประมาณการหนี้สินต้นทุนการรื้อถอน	3,960	0.08	3,960	0.09	3,960	0.08
สินทรัพย์						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	43,970	0.89	38,535	0.87	33,076	0.65
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	47,930	0.97	42,495	0.96	37,036	0.73
รวมหนี้สิน	3,249,217	65.53	2,840,953	64.16	3,557,521	70.51
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	350,199	7.06	350,199	7.91	350,199	6.94
ส่วนเกินทุน	435,415	8.78	435,415	9.84	435,415	8.63
กำไรสะสม-จัดสรรแล้ว	35,020	0.71	35,020	0.79	35,020	0.69
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	888,489	17.92	766,104	17.30	667,293	13.23
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,709,123	34.47	1,586,738	35.84	1,487,927	29.49
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,958,340	100.00	4,427,691	100.00	5,045,448	100.00

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: พันบาท

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	18,374,515	99.35	17,969,111	99.16	18,518,529	99.60
รายได้จากการบริการ	60,344	0.33	54,201	0.30	35,822	0.19
รายได้อื่น	59,610	0.32	73,159	0.41	38,289	0.21
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	232	0.00	23,522	0.13	-	-
กำไรจากการสูญเสียการควบคุม ในบริษัทย่อย	-	-	895	0.00	-	-
รวมรายได้	18,494,701	100.00	18,120,888	100.00	18,592,640	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	17,437,296	94.28	17,028,185	93.97	17,564,472	94.47
ต้นทุนบริการ	29,822	0.16	29,577	0.16	26,819	0.15
ค่าใช้จ่ายในการขาย	193,441	1.05	227,060	1.25	264,514	1.42
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	479,702	2.60	455,747	2.52	415,270	2.23
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-	-	2,694	0.02
ต้นทุนทางการเงิน	50,218	0.27	64,346	0.36	87,533	0.47
รวมค่าใช้จ่าย	18,190,479	98.36	17,804,915	98.26	18,361,302	98.76
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	2,908	0.02	(83,475)	(0.46)	-	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	307,130	1.66	232,498	1.28	231,338	1.24
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(79,685)	(0.43)	(66,160)	(0.36)	(47,244)	(0.25)
กำไรสำหรับปี	227,445	1.23	166,338	0.92	184,094	0.99
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	227,445	1.23	168,851	0.93	184,094	0.99
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	-	-	(2,513)	(0.01)	-	-
กำไรสำหรับปี	227,4	1.23	166,338	0.92	184,094	0.99
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน⁽¹⁾	0.65		0.48		0.53	

หมายเหตุ: (1) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณโดยการหารกำไรสุทธิประจำปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วในระหว่างปีตามวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: พันบาท

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	227,445	1.23	166,338	0.92	184,094	0.99
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	5,583	0.03
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	(1,117)	(0.01)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	-	-	-	-	4,466	0.02
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	227,445	1.23	166,338	0.92	188,560	1.01

งบกระแสเงินสด

หน่วย: พันบาท

	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	227,445	166,338	184,094
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	31,248	33,229	28,765
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,804	5,883	5,725
ดอกเบี้ยรับ	(8,808)	(6,927)	(6,180)
ต้นทุนทางการเงิน	50,218	64,346	87,533
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	813	761	3,262
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(354)	(1,309)	384
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(14,406)	13,979	2,445
หนี้สงสัยจะสูญเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10,163	-	-
ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเสื่อมสภาพ(กลับรายการ)	68,020	(40,003)	74,659
ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน	6,985	6,059	6,022
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	8,571	-
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(2,908)	83,475	-
กำไรจากการสูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อย	-	(895)	-
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	79,685	66,160	47,244
	453,905	399,667	433,953
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(352,826)	(108,978)	344,144
ลูกหนี้อื่น	298,419	(9,794)	(49,269)
สินค้าคงเหลือ	(462,946)	607,371	(357,799)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(2,018)	(643)	17,638
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(18)	412	(303)
เจ้าหนี้การค้า	437,836	444,649	1,306
เจ้าหนี้อื่น	15,981	114,717	26,602
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,200	2,208	(2,634)
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1,550)	(600)	-
จ่ายภาษีเงินได้	(79,497)	(42,222)	(48,291)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	310,486	1,406,787	(365,347)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	8,829	6,927	6,180
ซื้ออุปกรณ์	(26,789)	(29,976)	(20,297)
ขายอุปกรณ์	1,014	6,255	1,500
เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(541)	(87,959)	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(874)	(1,259)	(6,285)
เงินจ่ายสุทธิจากการเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(44,985)	(9,800)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมการลงทุน	(18,361)	(150,997)	(28,702)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย: พันบาท

	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(49,902)	(65,007)	(83,224)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(105,060)	(70,040)	(70,040)
เงินสดจ่ายสุทธิสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(38,783)	(1,169,589)	(148,143)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(193,745)	(1,304,636)	(301,407)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	98,380	(48,846)	35,238
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อยที่สูญเสียการควบคุม	-	(10,835)	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	49,490	109,171	73,933
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	147,870	49,490	109,171

ข.อัตราส่วนทางการเงิน

	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.42	1.41	1.30
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.80	0.75	0.59
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.10	0.45	0.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.36	7.90	7.73
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	48.94	45.54	46.58
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	11.75	9.75	9.23
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	30.65	36.91	39.01
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11.93	16.65	21.90
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	30.18	21.63	16.44
Cash Cycle (วัน)	49.41	60.83	69.16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้นจากยอดขาย ⁽¹⁾ (%)	5.10	5.24	5.15
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.25	5.36	5.19
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.92	2.11	1.72
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.23	0.92	0.99
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	86.89	473.91	114.58
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.80	10.82	12.89
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.85	3.51	3.65
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	186.56	134.10	132.86
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	3.94	3.83	3.69
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.90	1.79	2.37
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.66	0.64	0.71
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.18	21.86	4.17
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	1.40	0.96	1.08
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	61.59	63.16	38.05

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

เงินทุนและฐานะการเงินช่วงต้นปี

บริษัทฯ เริ่มต้นธุรกิจตั้งแต่ต้นปี 2559 ด้วยโครงสร้างเงินทุนหลักสามส่วน คือ 1) ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,587 ล้านบาท 2) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 1,258 ล้านบาท และ 3) การให้เครดิตจากเจ้าหนี้การค้า 1,245 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจโดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในสินค้าคงคลังที่ในช่วงต้นปี มีระดับสินค้าคงคลังอยู่ที่ 1,323 ล้านบาท และใช้ในการให้เครดิตกับลูกค้า (ลูกหนี้การค้า) ที่ในช่วงต้นปี มีลูกหนี้การค้า 2,045 ล้านบาท ซึ่งรวมสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสองรายการนี้เท่ากับ 3,368 ล้านบาท

ผลดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้รวมในปี 2559 เท่ากับ 18,495 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.1% เทียบกับปีที่ผ่านมา บริษัทฯ แบ่งการบริหารงานออกเป็น Business Unit ที่แยกรายได้และกำไรขึ้นต้นตาม Business Unit ต่างๆ ดังนี้

หน่วยธุรกิจ	2556			2557			2558			2559			เปลี่ยนแปลง	
	รายได้	กำไร ขั้นต้น	กำไร (%)	รายได้	กำไร ขั้นต้น	กำไร (%)	รายได้	กำไร ขั้นต้น	กำไร (%)	รายได้	กำไร ขั้นต้น	กำไร (%)	รายได้	กำไร ขั้นต้น
Commercial	4,739	261	5.5%	4,478	239	5.3%	5,186	216	4.2%	5,145	221	4.3%	-0.8%	2.3%
Consumer	8,479	407	4.8%	7,965	357	4.5%	6,507	309	4.7%	6,523	322	4.9%	0.2%	4.2%
Value Added	1,474	193	13.1%	1,424	172	12.1%	1,578	200	12.7%	2,511	247	9.8%	59.1%	23.5%
Phone	2,069	107	5.2%	3,544	128	3.6%	3,239	112	3.5%	2,818	92	3.3%	-13.0%	-17.9%
Others	1,437	67	4.7%	1,108	58	5.2%	1,459	104	7.1%	1,378	55	4.0%	-5.6%	-47.1%
Total	18,198	1,035	5.7%	18,519	954	5.2%	17,969	941	5.2%	18,375	937	5.1%	2.3%	-0.4%

ตารางแสดงรายได้และกำไรขึ้นต้นของแต่ละส่วนงาน

ในปี 2559 มีรายได้ของส่วนงาน Value Added เพิ่มขึ้นจาก 1,578 ล้านบาท เป็น 2,511 ล้านบาท จากนโยบายส่งเสริมการลงทุนในปี 2559 ของรัฐบาลที่ให้นิติบุคคลสามารถหักค่าใช้จ่ายในส่วนการซื้อคอมพิวเตอร์เพิ่มเป็นสองเท่า ทำให้แต่ละบริษัทได้มีการเพิ่มการลงทุนโดยเฉพาะในไตรมาส 4 และทำให้รายได้รวมในส่วนนี้เพิ่มขึ้น 59% โดยมีกำไรขึ้นต้นเพิ่มขึ้น 23.5% ตามลำดับ สำหรับส่วนงาน Phone ที่รายได้ลดลง 13% เกิดขึ้นจากในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการจำหน่ายสมาร์ตโฟน เข้าโครงการใหญ่โครงการหนึ่ง มูลค่า 764 ล้านบาท ซึ่งถ้าไม่นับโครงการนี้ รายได้ในส่วนงาน Phone จะเพิ่มขึ้น 343 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 14%

กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรขึ้นต้นจากการขายสินค้าและบริการประจำปี 2559 เท่ากับ 968 ล้านบาท ดีกว่าปีที่ผ่านมาเล็กน้อย และเท่ากับกำไรขึ้นต้น 5.25% ของยอดขาย โดยมีกำไรสุทธิ 227 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 36.7%

ฐานะทางการเงินช่วงปลายปี

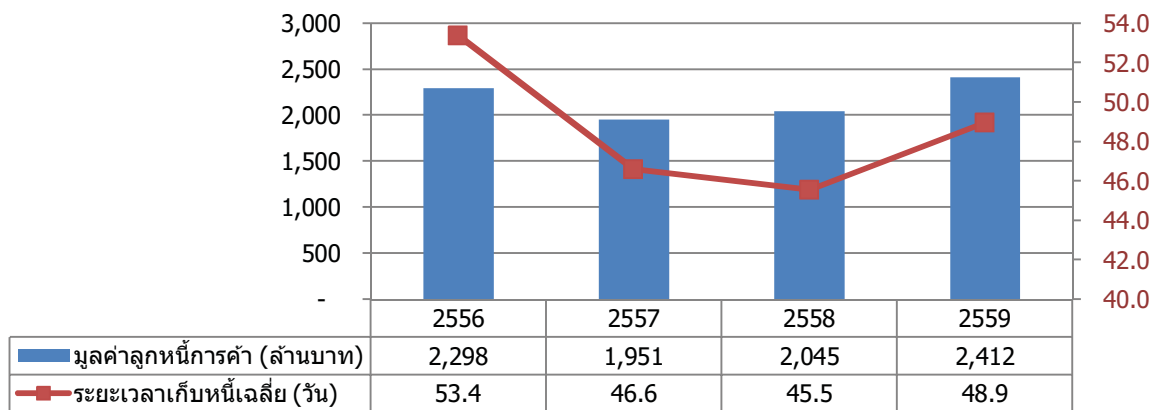
สินทรัพย์

สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ มีสองรายการ คือ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ทั้งสองรายการมีมูลค่ารวมคิดเป็นร้อยละ 83 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ 2,412 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 367 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 18% จากปีก่อนและเท่ากับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 48.9 วัน ซึ่งยังถือเป็นระดับปกติของอุตสาหกรรม โดยสาเหตุที่ยอดลูกหนี้การค้าสุทธิสูงขึ้นมากในปี 2559 ที่ผ่านมานี้ เนื่องจากบริษัทฯ มียอดขายในเดือนธันวาคม 2559 สูงถึง 1,936 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มียอดขายในเดือนธันวาคมปี 2558 เพียง 1,456 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 480 ล้านบาทจากนโยบายกระตุ้นการลงทุนประจำปี 2559 ของรัฐบาล

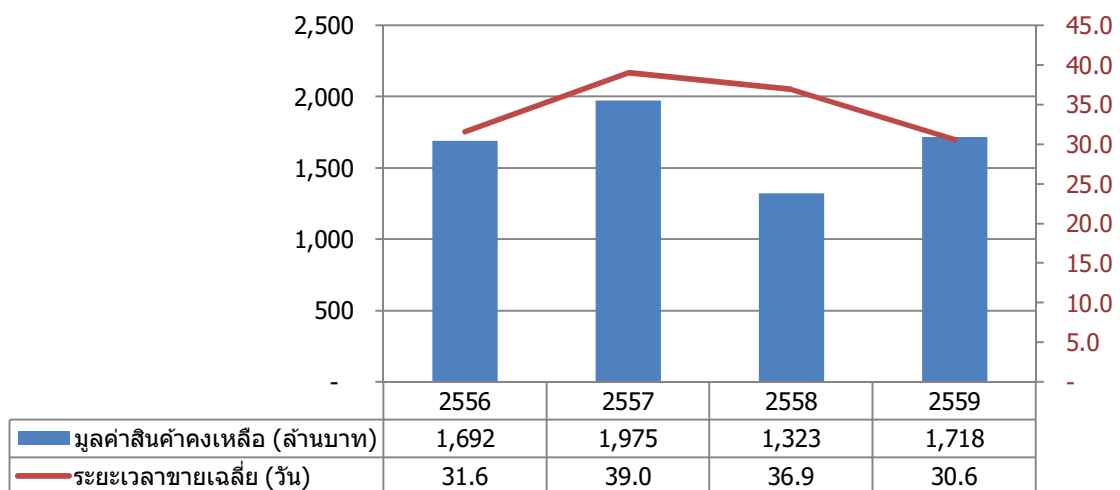
ในช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยตามแผนภาพ



สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ 1,718 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 395 ล้านบาทแต่เท่ากับระยะเวลาขายเฉลี่ย 30.6 วัน ซึ่งระดับสินค้าคงคลังที่สูงขึ้นนี้ ส่วนหนึ่งมาจากการส่งสินค้าสำหรับเตรียมจำหน่ายในเดือนมกราคม 2560 โดยมีสินค้าอยู่ระหว่างเดินทางจำนวน 366 ล้านบาท ซึ่งรวมเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าคงคลังด้วย

ในช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือและระยะเวลาขายเฉลี่ยตามแผนภาพ



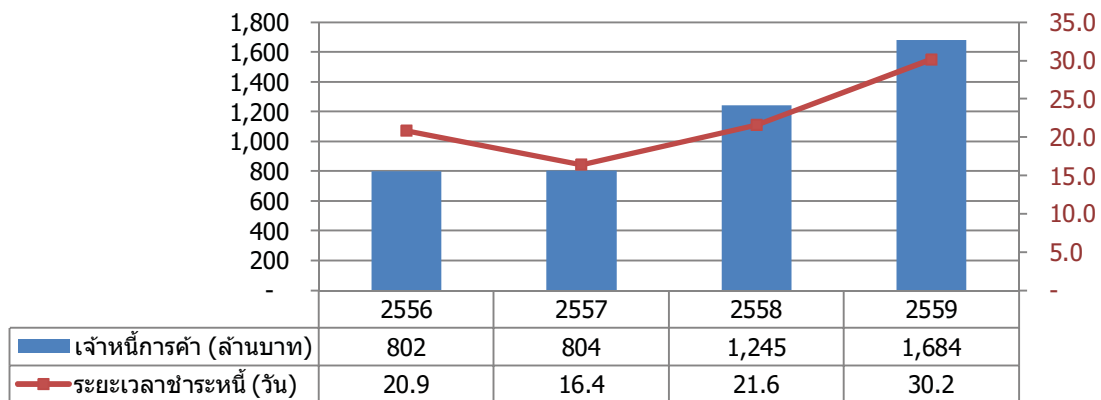
หนี้สิน

หนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ มีสองรายการ คือ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งสองรายการมีมูลค่ารวมคิดเป็นร้อยละ 89 ของหนี้สินรวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

เจ้าหนี้การค้า

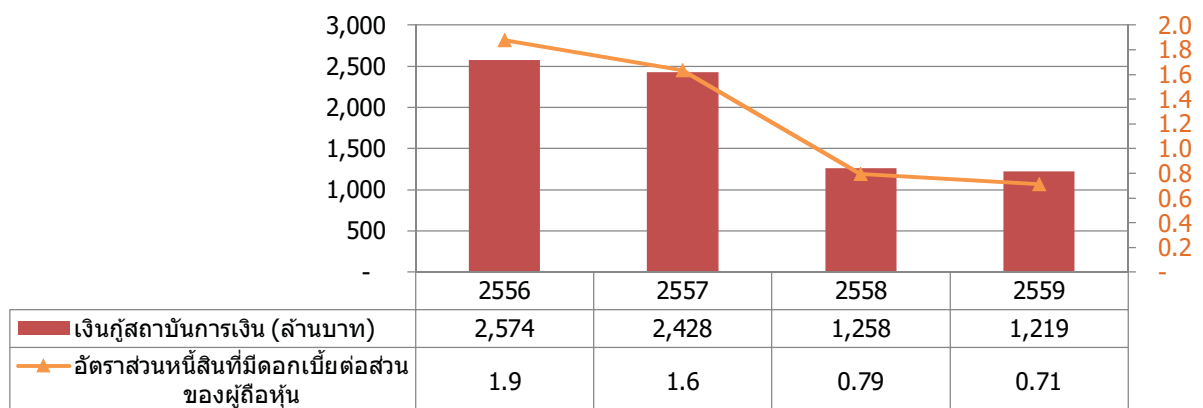
บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ที่ 1,684 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 439 ล้านบาทจากปีก่อนและเท่ากับระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 30.2 วัน ซึ่งเป็นระยะเวลาชำระหนี้มาตรฐานที่ได้รับจากเจ้าหนี้การค้า

ในช่วงเวลาที่ผ่านมามีบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและระยะเวลาชำระหนี้ตามแผนภาพ



เงินกู้จากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2559 จากผลการดำเนินงานที่มีกำไร และจากการบริหารสินทรัพย์ที่ดีขึ้น ทำให้บริษัทฯ มีเงินกู้จากสถาบันการเงินลดลงจากปีที่ผ่านมา 38.8 ล้านบาท คงเหลือ 1,219.2 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้นที่ 0.71 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดของบริษัทฯ



กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

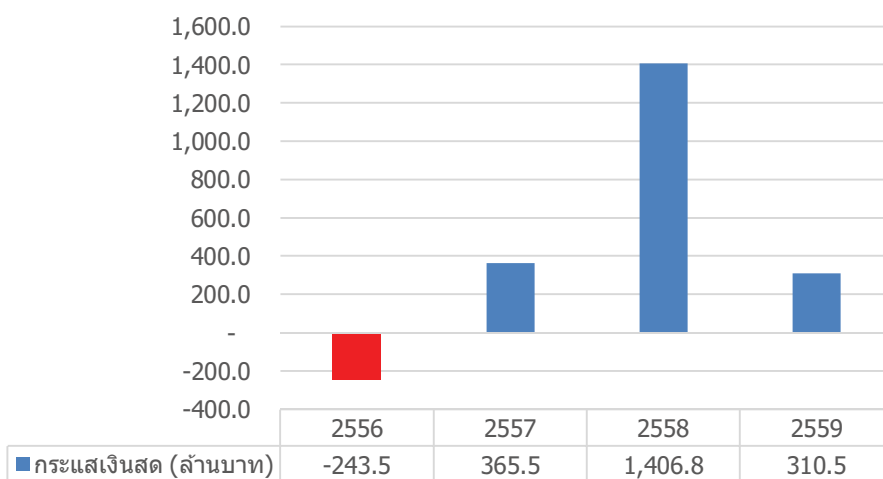
ในปี 2559 บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (cash cycle) อยู่ที่ 49.4 วัน และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 310.5 ล้านบาท

โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นของปี 2559 คือ

- กำไรหลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด 454 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 438 ล้านบาท
- การลดลงของลูกหนี้อื่น 298 ล้านบาท

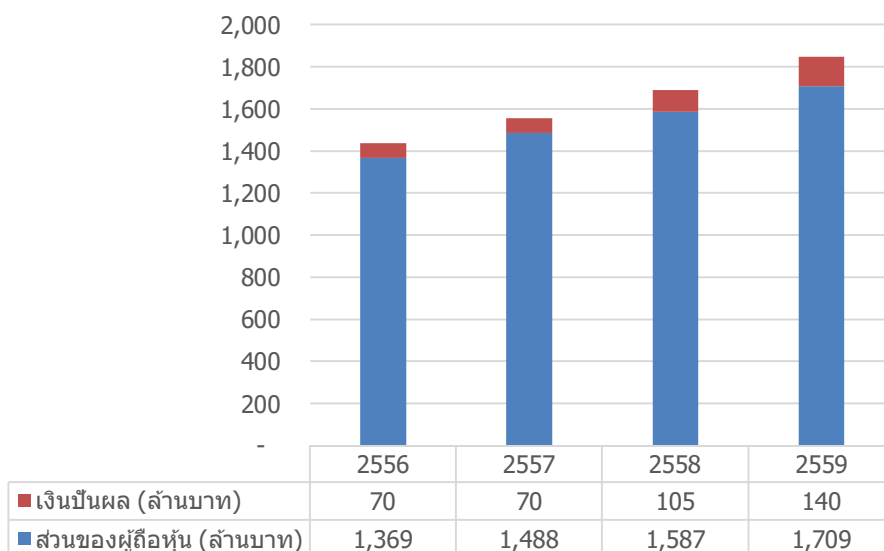
ส่วนรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงของปี 2559 คือ

- การเพิ่มของลูกหนี้การค้า 353 ล้านบาท
- การเพิ่มของสินค้าคงเหลือ 463 ล้านบาท



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 เท่ากับ 1,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122.4 ล้านบาทจากปีที่ผ่านมา



การจ่ายเงินปันผล

ปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้น 0.65 บาท และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เสนอจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 สำหรับผลการดำเนินงานรวมในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท เป็นการเสนอจ่ายที่เพิ่มขึ้น 33% ของปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่ดีขึ้น มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำลง โดยจะนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ต่อไป

การจ่ายเงินปันผลตามที่จะขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ ถ้าได้รับการอนุมัติ จะคิดเป็นเงินปันผลที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นรวม 140 ล้านบาท เท่ากับอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout) 61.6% และเท่ากับอัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield) 6.02% เมื่อเทียบกับราคาปิดวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560 (6.65 บาท) ซึ่งเป็นวันก่อนแจ้งมติจ่ายเงินปันผลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือเท่ากับ 6.2% เมื่อเทียบกับราคาปิดวันที่ 30 ธันวาคม 2559 (6.50 บาท)

ภาระผูกพันที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีภาระผูกพันที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันดังนี้

1. ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงาน สำหรับใช้เป็นอาคารสำนักงาน คลังสินค้า และศูนย์บริการ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 15 ล้านบาท สัญญาส่วนใหญ่มีอายุ 3 ปี ตามรายละเอียดที่อธิบายไว้ในหัวข้อ 4.3) เรื่องสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน/คลังสินค้า/ศูนย์บริการ
2. สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 451 ล้านบาท และสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 21 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวมีอายุไม่เกิน 1 ปี เพื่อป้องกันความเสี่ยงของหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยทั้งสองสัญญา เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับรายการซื้อและขายสินค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศในงวดถัดไป
3. หนังสือสัญญาค้ำประกันจากธนาคาร จำนวน 183 ล้านบาท เพื่อดำประกันการซื้อขายสินค้าที่บริษัทฯ จำหน่าย