



บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
SiS Distribution (Thailand) Public Company Limited

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1) งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ก. ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี

- นางสาวพรทิพย์ ริมคูสิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5565 ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560
- นายเอกสิทธิ์ ชูธรรมสถิตย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4195 ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2559

ความเห็นของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2559 สรุปได้ดังนี้

ปี 2558-2560

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ก. ตารางสรุปงบการเงิน

งบดุล

หน่วย: พันบาท

	ณ 31 ธันวาคม 2560		ณ 31 ธันวาคม 2559		ณ 31 ธันวาคม 2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	206,976	3.59	147,870	2.98	49,490	1.12
ลูกหนี้การค้า	2,737,433	47.53	2,361,380	47.63	2,045,107	46.19
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	318,696	5.53	272,811	5.50	520,292	11.75
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	36,500	0.64	-	-	11,523	0.26
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	49,782	1.00	-	-
สินค้ายคงเหลือ	2,077,655	36.07	1,718,131	34.65	1,323,205	29.88
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	5,443	0.11	3,425	0.08
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,377,260	93.36	4,555,417	91.87	3,953,042	89.28
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	20,221	0.35	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	44,973	1.02
อุปกรณ์	94,655	1.65	107,156	2.16	112,275	2.54
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	22,062	0.38	29,592	0.60	34,522	0.78
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	232,155	4.03	254,450	5.13	271,172	6.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13,196	0.23	11,725	0.24	11,707	0.26
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	382,289	6.64	402,923	8.13	474,649	10.72
รวมสินทรัพย์	5,759,549	100.00	4,958,340	100.00	4,427,691	100.00
หนี้สิน						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,640,261	28.48	1,219,222	24.59	1,258,005	28.41
เจ้าหนี้การค้า	1,708,744	29.67	1,683,714	33.96	1,245,065	28.12
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	474,639	8.24	277,139	5.59	260,842	5.89
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3,458	0.06	37	0.00	16,571	0.37
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20,295	0.35	21,175	0.42	17,975	0.41
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,847,397	66.80	3,201,287	64.56	2,798,458	63.20
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
ประมาณการหนี้สินต้นทุนการรื้อถอน						
สินทรัพย์	3,960	0.07	3,960	0.08	3,960	0.09
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ						
ผลประโยชน์พนักงาน	42,437	0.74	43,970	0.89	38,535	0.87
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	46,397	0.81	47,930	0.97	42,495	0.96
รวมหนี้สิน	3,893,794	67.61	3,249,217	65.53	2,840,953	64.16
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนและที่ออกและเรียกชำระแล้ว	350,199	6.08	350,199	7.06	350,199	7.91
ส่วนเกินทุนมูลค่าหุ้น	435,415	7.56	435,415	8.78	435,415	9.84
กำไรสะสม-จัดสรรแล้ว (ทุนสำรองตามกฎหมาย)	35,020	0.60	35,020	0.71	35,020	0.79
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	1,045,121	18.15	888,489	17.92	766,104	17.30
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,865,755	32.39	1,709,123	34.47	1,586,738	35.84
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,759,549	100.00	4,958,340	100.00	4,427,691	100.00

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: พันบาท

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	20,036,721	99.41	18,374,515	99.35	17,969,111	99.16
รายได้จากการให้บริการ	56,464	0.28	60,344	0.33	54,201	0.30
รายได้อื่น	62,935	0.31	59,610	0.32	73,159	0.41
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	0.00	232	0.00	23,522	0.13
กำไรจากการสูญเสียการควบคุมใน บริษัทย่อย	-	-	-	-	895	0.00
รวมรายได้	20,156,120	100.00	18,494,701	100.00	18,120,888	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	18,959,930	94.06	17,437,296	94.29	17,028,185	93.97
ต้นทุนการให้บริการ	27,946	0.14	29,822	0.16	29,577	0.16
ค่าใช้จ่ายในการขาย	382,711	1.90	359,249	1.94	227,060	1.25
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	366,823	1.82	313,894	1.70	455,747	2.52
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	23,981	0.12	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	44,167	0.22	50,218	0.27	64,346	0.36
รวมค่าใช้จ่าย	19,805,558	98.26	18,190,479	98.36	17,804,915	98.26
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	34,439	0.17	2,908	0.02	(83,475)	(0.46)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	385,001	1.91	307,130	1.66	232,498	1.28
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(88,199)	(0.44)	(79,685)	(0.43)	(66,160)	(0.36)
กำไรสำหรับปี	296,802	1.47	227,445	1.23	166,338	0.92
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	296,802	1.47	227,445	1.23	168,851	0.93
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	-	-	-	-	(2,513)	(0.01)
กำไรสำหรับปี	296,802	1.47	227,445	1.23	166,338	0.92
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน⁽¹⁾	0.85		0.65		0.48	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: พันบาท

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	296,802	1.47	227,445	1.23	166,338	0.92
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของ						
ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(114)	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัด						
ประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
ในภายหลัง	23	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี –	296,711	1.47	227,445	1.23	166,338	0.92
สุทธิจากภาษี						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	296,711	1.47	227,445	1.23	166,338	0.92

หมายเหตุ: (1) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณโดยการหารกำไรสุทธิประจำปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วในระหว่างปีตามวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

งบกระแสเงินสด

หน่วย: พันบาท

	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	296,802	227,445	166,338
รายการปรับปรุง			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	88,199	79,685	66,160
ต้นทุนทางการเงิน	44,167	50,218	64,346
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	30,245	31,248	33,229
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,025	5,804	5,883
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	189	813	761
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(30)	(354)	(1,309)
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(34,439)	(2,908)	83,475
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	37,259	(4,243)	13,979
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)	(28,611)	68,020	(40,003)
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	8,053	6,985	6,059
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	8,571
กำไรจากการสูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อย	-	-	(895)
ดอกเบี้ยรับ	(13,627)	(8,808)	(6,927)
	434,232	453,905	399,667

	2560	2559	2558
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(384,975)	(352,826)	(108,978)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(55,735)	298,419	(9,794)
สินค้าคงเหลือ	(330,913)	(462,946)	607,371
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,443	(2,018)	(643)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,471)	(18)	412
เจ้าหนี้การค้า	24,699	437,836	444,649
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	199,550	15,981	114,717
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(880)	3,200	2,208
จ่ายประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(9,700)	(1,550)	(600)
จ่ายภาษีเงินได้	(79,207)	(79,497)	(42,222)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	(198,957)	310,486	1,406,787
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(18,004)	(26,789)	(29,976)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	290	1,014	6,255
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(250)	(874)	(1,259)
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	11,500	-	-
เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(9,800)	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	16,000	9,259	-
เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(87,959)
เงินจ่ายสุทธิจากการเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(44,985)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมการลงทุน	21,566	(18,361)	(150,997)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ดอกเบี้ยจ่าย	(44,463)	(49,902)	(65,007)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	421,039	(38,783)	(1,169,589)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(140,079)		
		(105,060)	(70,040)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	236,497	(193,745)	(1,304,636)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	59,106	98,380	(48,846)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อยที่สูญเสียการควบคุม	-	-	(10,835)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	147,870	49,490	109,171
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	206,976	147,870	49,490

ข.อัตราส่วนทางการเงิน

	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.40	1.42	1.41
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.77	0.80	0.75
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.06)	0.10	0.45
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.28	7.43	7.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	49.45	48.45	45.54
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	10.45	11.75	9.75
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	34.44	30.65	36.91
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11.19	11.93	16.65
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	32.16	30.18	21.63
Cash Cycle (วัน)	51.72	49.41	60.83
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้นจากยอดขาย ⁽¹⁾ (%)	5.37	5.10	5.24
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.50	5.25	5.36
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.96	1.92	2.11
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.47	1.23	0.92
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	(46.36)	86.89	473.91
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	16.60	13.80	10.82
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.54	4.85	3.51
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	262.81	186.56	134.10
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	3.76	3.94	3.83
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.09	1.90	1.79
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.68	0.66	0.64
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(4.50)	6.18	21.86
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	(0.98)	1.40	0.96
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	53.10	61.59	63.16

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

เงินทุนและฐานะการเงินช่วงต้นปี

บริษัทฯ เริ่มต้นธุรกิจตั้งแต่ต้นปี 2560 ด้วยโครงสร้างเงินทุนหลักสามส่วน คือ 1) ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,709 ล้านบาท 2) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 1,219 ล้านบาท และ 3) การให้เครดิตจากเจ้าหนี้การค้า 1,684 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจโดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในการให้เครดิตกับลูกค้า (ลูกหนี้การค้า) ที่ในช่วงต้นปี มีลูกหนี้การค้า 2,412 ล้านบาท และการซื้อสินค้ามาเพื่อจำหน่ายโดยบริษัทฯ มีสินค้าคงคลังที่ 1,718 ล้านบาทในช่วงต้นปี

ผลดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้รวมในปี 2560 เท่ากับ 20,156 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% เทียบกับปีที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ แบ่งการบริหารงานออกเป็น Business Unit ที่แต่ละ Business Unit จะดูแลสินค้าที่แตกต่างกัน โดยมีรายได้และกำไรขั้นต้นตาม Business Unit ต่างๆ ดังนี้

หน่วยธุรกิจ	2558			2559			2560			เปลี่ยนแปลง		
	รายได้	กำไร	กำไร	รายได้	กำไร	กำไร	รายได้	กำไร	กำไร	รายได้	กำไร	
	ขั้นต้น	ขั้นต้น	(%)	ขั้นต้น	ขั้นต้น	(%)	ขั้นต้น	ขั้นต้น	(%)	(%)	ขั้นต้น	(%)
Commercial	5,186	216	4.2%	5,145	221	4.3%	6,178	251	4.1%	20.1%		13.6%
Consumer	6,507	309	4.7%	6,523	322	4.9%	7,445	376	5.1%	14.1%		16.8%
Value Added	1,578	200	12.7%	2,511	247	9.8%	2,414	197	8.2%	-3.9%		-20.2%
Phone	3,239	112	3.5%	2,818	92	3.3%	3,111	119	3.8%	10.4%		29.3%
Others	1,459	104	7.1%	1,378	55	4.0%	889	134	15.1%	-35.5%		143.6%
Total	17,969	941	5.2%	18,375	937	5.1%	20,037	1,077	5.4%	9.0%		14.9%

ตารางแสดงรายได้และกำไรขั้นต้นของแต่ละส่วนงาน

หน่วยงาน Commercial และ Consumer มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 และร้อยละ 14 มากกว่าปีที่ผ่านมา จากโครงการขนาดใหญ่ที่เกิดขึ้นในปี 2560 ซึ่งในโครงการนี้ ใช้สินค้าจากทั้งหน่วยงาน Commercial และ Consumer

หน่วยงาน Value Added มียอดขายลดลงเล็กน้อย เนื่องจากในปี 2559 มียอดขายเพิ่มขึ้นมากจากโครงการของรัฐบาลที่ให้หักค่าใช้จ่ายในการลงทุนได้ 2 เท่า

หน่วยงาน Phone มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 มาจากสินค้า Wiko ที่ได้รับความนิยมเพิ่มมากขึ้น โดยมียอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 57 เมื่อเทียบกับยอดขายในปี 2559

กำไรจากการดำเนินงาน

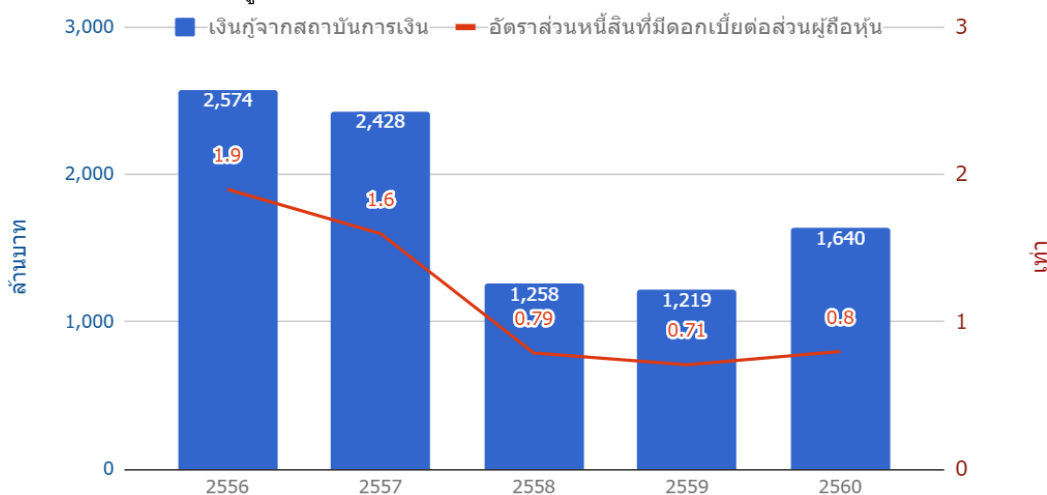
ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าและบริการ 1,105 ล้านบาท เท่ากับกำไรขั้นต้น 5.5% ซึ่งดีกว่าปีที่ผ่านมา ที่มีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าและบริการที่ 968 ล้านบาท (5.2%) ซึ่งกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นนี้ ส่วนหนึ่งมาจากสัดส่วนการขายสินค้าใหม่ที่มีกำไรสูงขึ้น

ฐานะทางการเงินช่วงปลายปี

เงินกู้จากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้จากสถาบันการเงิน 1,640 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 421 ล้านบาท จากต้นปีที่มีเงินกู้อยู่ที่ 1,219 ล้านบาท เงินกู้ที่เพิ่มขึ้นนี้เพื่อขยายธุรกิจระหว่างปี 2560 ที่ทำให้มียอดขายเพิ่มขึ้น 1,661 ล้านบาท และจากการที่มียอดขายเพิ่มขึ้น ทำให้มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 325 ล้านบาท รวมทั้งเป็นการเพิ่มในส่วนการซื้อสินค้ามาจำหน่ายเพิ่มเติมที่ทำให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 360 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

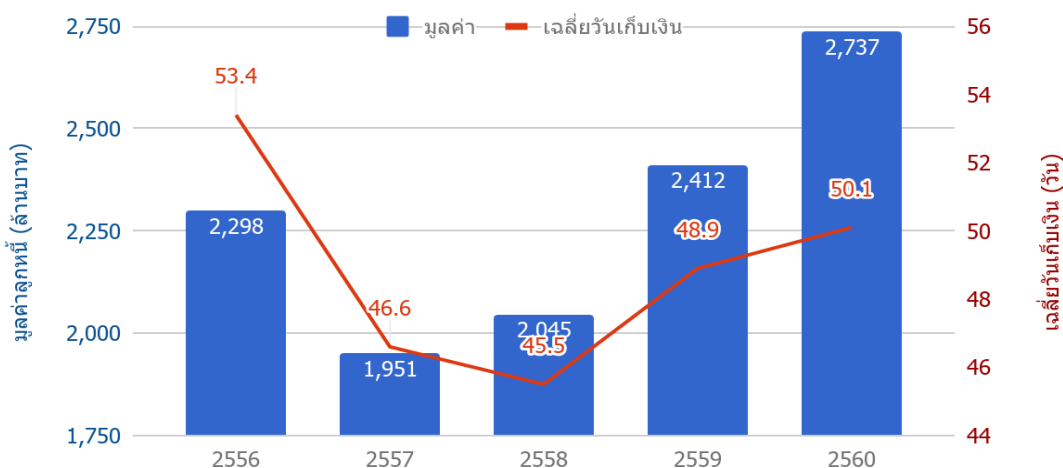
ถึงแม้เงินกู้จากสถาบันการเงินจะเพิ่มขึ้น แต่ในแง่อัตราส่วนระหว่างเงินกู้จากสถาบันการเงินเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ก็ยังอยู่ที่ระดับ 0.88 ซึ่งยังถือว่าเป็นอัตราที่ต่ำกว่าข้อตกลงกับสถาบันการเงินอยู่มาก และทำให้บริษัทฯ ยังคงมีวงเงินกู้ที่เพียงพอ โดยบริษัทฯ มีเงินกู้จากสถาบันการเงินในปีที่ผ่านมาดังนี้



ลูกหนี้การค้า

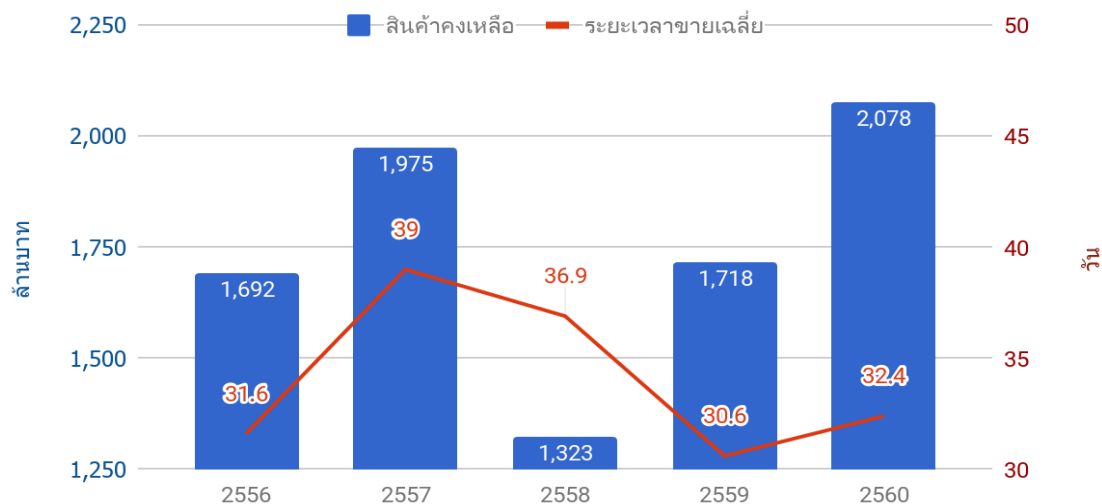
บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ สิ้นปีที่ 2,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 325 ล้านบาทจากต้นปี ซึ่งยังถือว่าเป็นระดับลูกหนี้การค้าที่ปกติ เพราะบริษัทฯ มียอดขายที่เพิ่มขึ้น 1,661 ล้านบาทจากปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะการมียอดขายที่สูงใน 2 เดือนสุดท้ายของปี คือ 1,659 ล้านบาทในเดือน พ.ย. และ 1,930 ล้านบาทในเดือน ธ.ค. ที่ทำให้ยอดลูกหนี้เพิ่มขึ้น

ค่าเฉลี่ยวันเก็บเงินของลูกหนี้การค้าในปี 2560 อยู่ที่ 49.5 วัน โดยมียอดลูกหนี้การค้าและค่าเฉลี่ยวันเก็บเงินในช่วงที่ผ่านมาดังนี้



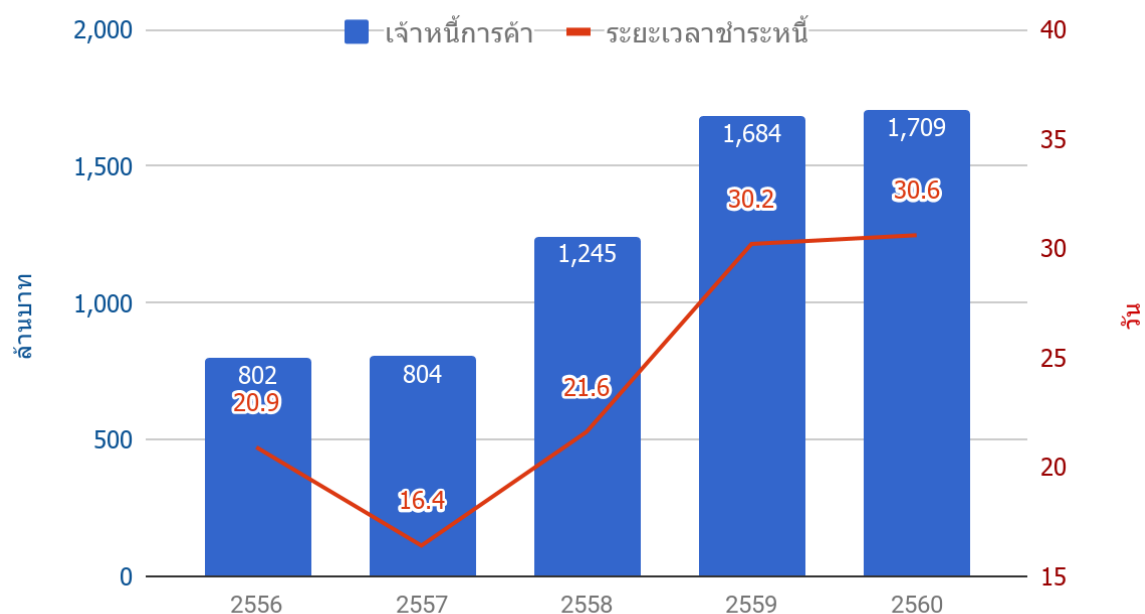
สินค้าคงเหลือ

บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ 2,078 ล้านบาทในวันสุดท้ายของปี เพิ่มขึ้นจากต้นปี 360 ล้านบาท เทียบเท่ากับระยะเวลาขายเฉลี่ย 34.4 วัน



เจ้าหนี้การค้า

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อยู่ที่ 1,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 จากปีก่อน และเท่ากับระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย 32.2 วัน ซึ่งเป็นระยะเวลารับหนี้มาตรฐานที่ได้รับจากเจ้าหนี้การค้าในช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและระยะเวลารับหนี้ตามภาพด้านล่าง



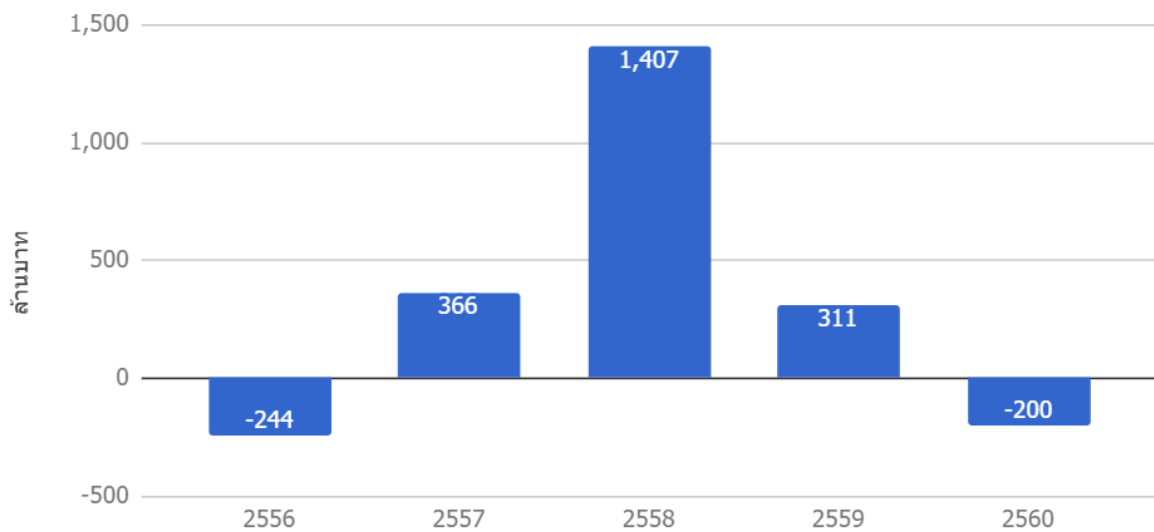
กระแสเงินสด

ในปี 2560 บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (Cash Cycle) อยู่ที่ 51.7 วัน และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลง 200 ล้านบาท โดยรายการหลักที่มีผลต่อกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นของปี 2560 คือ

- กำไร (หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด) 434 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 200 ล้านบาท

ส่วนรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงของปี 2560 คือ

- การเพิ่มของลูกหนี้การค้า 385 ล้านบาท
- การเพิ่มของสินค้าคงเหลือ 331 ล้านบาท



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 เท่ากับ 1,866 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 157 ล้านบาทจากปีที่ผ่านมา



การจ่ายเงินปันผล

ปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้น 0.85 บาท และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เสนอจ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 สำหรับผลการดำเนินงานรวมในอัตราหุ้นละ 0.45 บาท เป็นการเสนอจ่ายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 ของปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดี มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ โดยจะนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ต่อไป

การจ่ายเงินปันผลตามที่จะขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ ถ้าได้รับการอนุมัติ จะคิดเป็นเงินปันผลที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นรวม 157.59 ล้านบาท เท่ากับอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout) ร้อยละ 53.1 และเท่ากับอัตราเงินปันผลตอบแทน (Dividend Yield) ร้อยละ 5.49 เมื่อเทียบกับราคาปิดวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2561 (8.20 บาท) ซึ่งเป็นวันแจ้งมติจ่ายเงินปันผลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือเท่ากับร้อยละ 5.63 เมื่อเทียบกับราคาปิดวันที่ 29 ธันวาคม 2560 (8.00 บาท)

ภาระผูกพันที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีภาระผูกพันที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันดังนี้

1. ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงาน สำหรับใช้เป็นอาคารสำนักงาน คลังสินค้า และศูนย์บริการ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 88 ล้านบาท สัญญาส่วนใหญ่มีอายุ 3 ปี ตามรายละเอียดที่อธิบายไว้ในหัวข้อ 4.3) เรื่องสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน/คลังสินค้า/ศูนย์บริการ
2. สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 266 ล้านบาท และสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 59 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวมีอายุไม่เกิน 1 ปี เพื่อป้องกันความเสี่ยงของหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยทั้งสองสัญญา เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับรายการซื้อและขายสินค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศในงวดถัดไป
3. หนังสือสัญญาค้ำประกันจากธนาคาร จำนวน 14 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันการซื้อขายสินค้าที่บริษัทฯ จำหน่าย