

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**งบการเงิน****13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี**

(ก) งบการเงินปี 2557 ตรวจสอบโดย นางสาวจินตนา มหาวนิช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4687 จากบริษัท สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยใช้วิธีการตรวจสอบรวมถึงการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

(ข) งบการเงินปี 2558 ตรวจสอบโดย นางจินตนา เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4687 จากบริษัท สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยใช้วิธีการตรวจสอบรวมถึงการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

(ค) งบการเงินปี 2559 ตรวจสอบโดย นางจินตนา เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5131 จากบริษัท สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยใช้วิธีการตรวจสอบรวมถึงการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

13.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท
งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	498.00	13.98	342.26	8.63	542.31	11.21
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	699.15	19.63	833.89	21.03	930.12	19.23
ลูกหนี้โครงการอสังหาริมทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	0.01	0.00	0.64	0.01
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	1,102.17	30.94	1,232.40	31.08	1,372.61	28.38
โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย	133.36	3.74	406.35	10.25	508.74	10.52
โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	142.52	4.00	117.96	2.98	126.05	2.61
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	275.57	7.74	298.57	7.53	291.16	6.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	26.74	0.75	27.23	0.69	72.09	1.49
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,877.51	80.79	3,258.67	82.19	3,843.72	79.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	373.86	10.50	409.88	10.34	387.89	8.02
ลูกหนี้โครงการอสังหาริมทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	57.10	1.60	80.02	2.02	81.79	1.69
ที่ดินรอการพัฒนา	23.63	0.66	23.63	0.60	23.63	0.49
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	19.58	0.55	32.33	0.82	225.48	4.66
สิทธิการเช่าที่ดิน-สุทธิ	167.04	4.69	117.94	2.97	106.73	2.21
สิทธิการเช่าพื้นที่ - สุทธิ	4.23	0.12	3.48	0.09	2.99	0.06
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.55	0.02	1.15	0.03	98.98	2.05
ค่าความนิยม	18.58	0.52	18.58	0.47	25.98	0.54
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี	5.46	0.15	0.21	0.01	0.29	0.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
เงินประกันสิทธิการเช่าและบริการ	11.34	0.32	15.01	0.38	17.97	0.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.00	0.08	4.12	0.10	20.75	0.43
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	684.37	19.21	706.35	17.81	992.48	20.52
รวมสินทรัพย์	3,561.88	100.00	3,965.02	100.00	4,836.20	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,009.34	28.34	1,489.65	37.57	2,047.16	42.33
เจ้าหนี้การค้า	85.54	2.40	30.13	0.76	65.40	1.35
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	15.96	0.33
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	0.05	0.00
เงินรับล่วงหน้าโครงการอสังหาริมทรัพย์	40.68	1.14	25.84	0.65	46.11	0.95
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	36.90	1.04	30.95	0.78	75.59	1.56
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,172.46	32.92	1,576.57	39.76	2,250.27	46.53

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	8.00	0.17
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	1.13	0.03	6.71	0.17	6.97	0.14
ค่าเช่าสังหาริมทรัพย์รับรู้ด้วยวิธีสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	101.32	2.84	101.89	2.57	102.13	2.11
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	44.76	1.26	44.54	1.12	63.69	1.32
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.20	0.17	6.78	0.17	8.54	0.18
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	0.37	0.01	0.18	0.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	153.41	4.31	160.29	4.04	189.51	3.92
รวมหนี้สิน	1,325.87	37.22	1,736.86	43.80	2,439.78	50.45
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 10,333,794,526 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท			1,033.38	26.06	1,033.38	21.37
หุ้นสามัญ 7,518,561,214 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	751.86	21.13				
หุ้นสามัญ 3,428,571,436 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 6,235,748,903 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท			623.58	15.73	623.58	12.89
หุ้นสามัญ 6,233,656,267 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	623.37	17.50				
หุ้นสามัญ 2,400,000,005 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,164.98	32.71	1,165.82	29.40	1,165.82	24.11
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	0.59	0.02	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	34.14	0.96	39.21	0.99	40.30	0.83
ยังไม่ได้จัดสรร	412.48	11.58	398.56	10.05	489.15	10.11
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.45	0.01	0.99	0.02	0.94	0.02
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,236.01	62.78	2,228.16	56.20	2,319.79	47.97
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	76.63	1.58
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,236.01	62.78	2,228.16	56.20	2,396.42	49.55
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,561.88	100.00	3,965.02	100.00	4,836.20	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	4,085.82	96.42	3,755.22	94.69	4,074.05	95.90
รายได้จากการขายโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	45.62	1.08	106.59	2.69	11.46	0.27
รายได้สนับสนุนการขาย	57.92	1.37	81.88	2.06	139.68	3.29
ส่วนเกินของส่วนได้เสียในมูลค่าสินทรัพย์สุทธิสูงกว่าต้นทุน	30.97	0.73	-	-	-	-
รายได้อื่น	17.29	0.41	21.95	0.55	23.17	0.55
รวมรายได้	4,237.62	100.00	3,965.64	100.00	4,248.36	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	3,766.93	88.89	3,530.16	89.02	3,716.88	87.49
ต้นทุนขายโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	20.72	0.49	73.77	1.86	7.56	0.18
ต้นทุนขายที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	78.67	1.86	100.77	2.54	118.78	2.80
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	141.48	3.34	151.39	3.82	182.72	4.30
ต้นทุนทางการเงิน	89.92	2.12	69.98	1.76	92.74	2.18
รวมค่าใช้จ่าย	4,097.72	96.70	3,926.07	99.00	4,118.68	96.95
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	139.90	3.30	39.57	1.00	129.68	3.05
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	21.33	0.50	13.58	0.34	33.56	0.79
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปีจากการดำเนินงาน	118.57	2.80	25.99	0.66	96.12	2.26
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่ไม่จัดประเภทเข้ากำไร(ขาดทุน)ในภายหลัง						
วัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	1.04	0.03	-	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่ไม่จัดประเภท	-	-	(0.21)	(0.01)	-	-
รายการที่จัดประเภทเข้ากำไร(ขาดทุน)ในภายหลัง	-	-	0.83	0.02	-	-
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการเปลี่ยนแปลงค่าบการเงิน	0.03	0.00	0.54	0.01	(0.06)	0.00
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0.03	0.00	1.37	0.03	(0.06)	0.00
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	118.60	2.80	27.36	0.69	96.06	2.26
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	118.57	2.80	25.99	0.66	99.98	2.35
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	(3.86)	(0.09)
รวม	118.57	2.80	25.99	0.66	96.12	2.26
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	118.60	2.80	27.36	0.69	99.92	2.35
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	(3.86)	(0.09)
รวม	118.60	2.80	27.36	0.69	96.06	2.26
กำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted) (บาท)	0.0302		0.0042		0.0160	

งบกระแสเงินสด

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	0.90	(550.96)	(221.39)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(35.81)	(55.71)	(196.50)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	311.03	450.38	618.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	276.15	(155.74)	200.04

13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.45	2.07	1.71
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.02	0.75	0.65
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.00	(0.36)	(0.11)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.88	4.90	4.62
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	63	75	80
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.59	3.02	2.85
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	102	121	128
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.69	3.54	3.20
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	99	103	115
Cash Cycle (วัน)	65	93	93
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.32	6.68	8.84
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.39	2.27	4.88
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.80	0.66	2.35
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.80	1.16	4.32
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.59	0.69	2.27
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	16.92	3.74	11.77
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.28	1.05	0.97
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.59	0.78	1.02
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.25	(6.68)	(1.03)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(0.98)	(6.03)	(0.00)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	63.79	137.25	8.29
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.36	0.36	0.38

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

รายได้

รายได้รวมของบริษัทลดลงจาก 4,237.62 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 3,965.64 ล้านบาท ในปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.42 และเพิ่มขึ้นเป็น 4,248.36 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7.13 โดยรายได้ปี 2559 ประกอบด้วย รายได้จากการขายและบริการ รายได้จากการขายโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน รายได้ค่าสนับสนุนการขาย และรายได้อื่นๆ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.90 ร้อยละ 0.27 ร้อยละ 3.29 และร้อยละ 0.55 ของรายได้ทั้งหมดตามลำดับ

รายได้จากการขายและบริการ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากการขายโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซิมการ์ด และอุปกรณ์เสริม รายได้จากศูนย์บริการ ค่าธรรมเนียมการให้บริการของ AIS (Commission Online) และรายได้ค่าบริการเคาน์เตอร์เซอร์วิส โดยลดลงจาก 4,085.82 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 3,755.22 ล้านบาท ในปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 8.09 และเพิ่มขึ้นเป็น 4,074.05 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.49 รายได้จากการขายและบริการของบริษัทในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 มาจากการที่บริษัทฯ ได้เข้าร่วมโครงการของ บริษัท แอดวานซ์อินโฟร์เซอร์วิส จำกัด(มหาชน) ซึ่งจัดโครงการให้กับลูกค้าของเอไอเอส สามารถนำมือถือเก่าในระบบ 2G มาแลกเปลี่ยนมือถือใหม่ในระบบ 3G และการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ตโฟนและอุปกรณ์เสริมเพิ่มขึ้นตามความนิยมของผู้บริโภค จึงทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการสูงขึ้นใกล้เคียงกับปี 2557

รายได้จากการขายโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน บนที่ดินสิทธิการเช่าของการรถไฟแห่งประเทศไทย ริมนนรัชดาภิเษก กรุงเทพมหานคร ภายใต้ชื่อโครงการ The WIZ Ratchada เพิ่มขึ้นจาก 45.62 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 106.59 ล้านบาท ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 133.65 และลดลงเป็น 11.46 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงในอัตราร้อยละ 89.25 เนื่องจากปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถรับรู้รายได้จากการขายโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าการเงินส่วนที่เหลือได้ทั้งหมด จึงทำให้มีรายได้ลดลงจากปี 2558 แต่ในปี 2560 บริษัทคาดว่าจะบริหารจัดการให้สามารถรับรู้รายได้ในส่วนที่เหลือได้

รายได้ค่าสนับสนุนการขาย เป็นรายได้ที่บริษัทได้รับจากผู้ผลิตโทรศัพท์เคลื่อนที่ ผู้จัดจำหน่าย และผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยรายได้ค่าสนับสนุนการขายมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 57.92 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 81.88 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.37 และเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 139.68 ล้านบาทในปี 2559 คิดเป็นอัตราการการเพิ่มขึ้นร้อยละ 70.59 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อช่วยเร่งในการจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริมเพิ่มขึ้น จึงได้รับเงินค่าสนับสนุนการขายจากผู้จำหน่ายเพิ่มขึ้นจากปี 2557 และ ปี 2556

สำหรับรายได้อื่นๆ ของบริษัทในปี 2557-2559 เป็น 17.29 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 21.95 ล้านบาทในปี 2558 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.95 และเพิ่มขึ้นเป็น 23.17 ล้านบาทในปี 2559 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.56 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำ และดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2557-2559 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการ จำนวน 3,766.93 ล้านบาท จำนวน 3,530.16 ล้านบาท และเป็นจำนวน 3,716.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 92.20 ในปี 2557 ร้อยละ 94.01 ในปี 2558 และร้อยละ 91.23 ในปี 2559 ซึ่งสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการของบริษัทในปี 2559 ลดลง เนื่องจากบริษัทได้จำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ยี่ห้อ “TWZ” เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน

บริษัทมีต้นทุนขายโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าการเงินจำนวน 20.72 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 73.77 ล้านบาท ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 256.03 และลดลงเป็น 7.56 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงในอัตราร้อยละ 89.75 ซึ่งเกิดจากสาเหตุตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น โดยสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน คิดเป็นร้อยละ 45.42 ในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 69.21 ในปี 2558 และคิดเป็นร้อยละ 65.97 ในปี 2559

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2557-2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 78.67 ล้านบาท จำนวน 100.77 ล้านบาท และเป็นจำนวน 118.78 ล้านบาท ตามลำดับ และมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าตอบแทนกรรมการ) จำนวน 141.48 ล้านบาท จำนวน 151.39 ล้านบาท และเป็นจำนวน 182.72 ล้านบาท ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.20 ในปี 2557 ร้อยละ 6.36 ในปี 2558 และร้อยละ 7.10 ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพิ่มมากขึ้นเพื่อเพิ่มยอดขายและขยายช่องทางการจัดจำหน่าย โดยบริษัทยังคงสามารถควบคุมต้นทุนการดำเนินงานอื่น ๆ ไว้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรสุทธิ

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557-2559 เท่ากับร้อยละ 8.32 ร้อยละ 6.68 และร้อยละ 8.84 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 ลดลง เนื่องจากเหตุผลที่กล่าวข้างต้น

ในปี 2557-2559 บริษัทมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 4.39 ร้อยละ 2.27 และร้อยละ 4.88 ตามลำดับ ส่งผลทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2557-2559 เป็นจำนวน 118.57 ล้านบาท จำนวน 25.99 ล้านบาท และจำนวน 96.12 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งกำไรสุทธิในปี 2559 ได้ถูกหักผลขาดทุนของส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 3.86 ล้านบาท จึงทำให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทเป็นจำนวนเงิน 99.98 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 2.80 ร้อยละ 0.66 และร้อยละ 2.35 ตามลำดับ กำไรสุทธิในปี 2559 เพิ่มขึ้นเนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวม

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในปี 2557-2559 เท่ากับร้อยละ 7.80 ร้อยละ 1.16 และร้อยละ 4.32 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2557-2559 เป็นร้อยละ 3.59 ร้อยละ 0.69 และร้อยละ 2.27 ตามลำดับ

ฐานะการเงิน**(ก) สินทรัพย์รวม**

บริษัทมีสินทรัพย์รวมในปี 2557-2559 จำนวน 3,561.88 ล้านบาท จำนวน 3,965.02 ล้านบาท และจำนวน 4,836.20 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.32 และอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.97 ตามลำดับ สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นปี 2559 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.48 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 20.52 โดยรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

ในปี 2557-2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าเป็นจำนวน 699.15 ล้านบาท จำนวน 833.89 ล้านบาท และจำนวน 930.12 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.27 ในปี 2558 และอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.54 ในปี 2559 ลูกหนี้การค้าของบริษัทเกิดจากการที่บริษัทมีการขายส่งผ่านตัวแทนจำหน่าย โดยบริษัทมีนโยบายการให้เครดิตการค้ากับตัวแทนจำหน่ายของบริษัทที่มียอดขายและประวัติการชำระเงินที่สม่ำเสมอเป็นระยะเวลา 30-90 วัน ส่งผลทำให้บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 63 วัน ในปี 2557 เป็น 75 วัน ในปี 2558 และ 80 วัน ในปี 2559

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัทประกอบด้วยโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซิมการ์ด และอุปกรณ์เสริม โดยสินค้าคงเหลือของบริษัทมีจำนวน 1,102.17 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1,232.40 ล้านบาท ในปี 2558 และเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1,372.61 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 โดยมีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ในปี 2557-2559 เท่ากับ 102 วัน 121 วัน และ 128 วัน ตามลำดับ

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าของบริษัทเป็นการจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้าตามเงื่อนไขทางการค้าปกติที่ตกลงกับผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม ซึ่งในปี 2557-2559 บริษัทมีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเป็นจำนวน 275.57 ล้านบาท จำนวน 298.57 ล้านบาท และจำนวน 291.16 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการซื้อสินค้าจากผู้จัดจำหน่าย และผู้ผลิตจากประเทศจีนเพื่อมาจัดจำหน่ายมากขึ้น จึงทำให้การจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้นตามเงื่อนไขทางการค้าปกติที่ตกลงกันประมาณร้อยละ 80-100 ของมูลค่าการซื้อสินค้ามาจัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทเพิ่มขึ้นจากจำนวน 684.37 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 706.35 ล้านบาท ในปี 2558 และเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 992.48 ล้านบาท ในปี 2559 หรือคิดเป็นร้อยละ 19.21 ร้อยละ 17.81 และร้อยละ 20.52 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี จะเห็นว่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทมีสัดส่วนค่อนข้างน้อย เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจซื้อขายไป ซึ่งสินทรัพย์หลักส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2559 ประกอบด้วย เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน 387.89 ล้านบาท ลูกหนี้โครงการอสังหาริมทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงินจำนวน 81.79 ล้านบาท ที่ดินรอการพัฒนา 23.63 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 225.48 ล้านบาท สิทธิการเช่าจำนวน 109.72 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 98.98 ล้านบาท ค่าความนิยม 25.98 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 0.29 ล้านบาท เงินประกันสิทธิการเช่าและบริการ 17.97 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นรวม 20.75 ล้านบาท ซึ่งสิทธิการเช่าของบริษัทบางส่วน และเงินฝากประจำทั้งจำนวนนำไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเพื่อขอสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์

(ข) สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2558 บริษัทมีการแสวงเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 550.96 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และเงินจ่ายโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย สำหรับปี 2559 บริษัทมีการแสวงเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 221.39 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย และจ่ายต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 55.71 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน สำหรับปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 196.50 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวร และการลงทุนในบริษัทย่อย

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 450.38 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น ซึ่งจากสาเหตุดังกล่าวทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 155.74 ล้านบาท สำหรับปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 618.00 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มของของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งจากสาเหตุดังกล่าวทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 200.04 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทในปี 2557-2559 เท่ากับ 2.45 เท่า 2.07 เท่า และ 1.71 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นการค้า สินค้าคงเหลือ และโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เพื่อขาย ในขณะที่เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมในรูปเลตเตอร์ออฟเครดิตเพื่อซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นเช่นกัน

เมื่อพิจารณา Cash Cycle ของบริษัทจะเห็นได้ว่า บริษัทมี Cash Cycle เท่ากับ 65 วัน 93 วัน และ 93 วัน ในปี 2557-2559 ตามลำดับ ในปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 121 วัน และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 75 วัน และระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเป็น 103 วัน ในขณะที่ปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 128 วัน และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 80 วัน และระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเป็น 115 วัน ส่งผลทำให้ Cash Cycle เท่าเดิม

(ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,439.78 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.47 จากปี 2558 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังกล่าว เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมในรูปเลตเตอร์ออฟเครดิตเพื่อซื้อสินค้า ในขณะที่ส่วนของผู้ออกหุ้นของบริษัทเท่ากับ 2,396.42 ล้านบาท ส่งผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.02 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.78 เท่าในปี 2558