

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีและนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	ผู้สอบบัญชี	เลขที่	ประเภท	ความเห็น	วันที่ในรายงาน
2559	นางสาวมาริษา ธาราธรรพกุล	5752	ตรวจสอบ	ไม่มีเงื่อนไข	20 กุมภาพันธ์ 2560
2560	นางสาวมาริษา ธาราธรรพกุล	5752	ตรวจสอบ	ไม่มีเงื่อนไข	26 กุมภาพันธ์ 2561
2561	นายวัชร ภัทรพิทักษ์	6669	ตรวจสอบ	ไม่มีเงื่อนไข	21 กุมภาพันธ์ 2562

13.2 สรุปรายงานผู้สอบบัญชีของผู้สอบบัญชีปี 2559-2561

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, 2560 และ 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.3 ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: พันบาท

รายการ	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	31-ธ.ค.-61		31-ธ.ค.-60		31-ธ.ค.-59	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	256,851.17	2.20%	204,607.21	2.27%	206,289.59	2.72%
ลูกหนี้การค้า	5,901,486.97	50.44%	4,404,610.48	48.89%	4,103,191.62	54.15%
ลูกหนี้อื่น	352,694.94	3.01%	215,605.07	2.39%	124,462.72	1.64%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	126,500.00	1.08%				
สินค้าคงเหลือ	3,498,365.19	29.90%	2,546,416.82	28.27%	2,091,734.16	27.60%
ส่วนลดค้างรับ	546,774.52	4.67%	454,515.90	5.05%	287,393.42	3.79%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	62,445.15	0.53%	252,144.77	2.80%	214,398.26	2.83%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	192.50	0.00%	176.76	0.00%	1,357.44	0.02%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	10,745,310.44	91.83%	8,078,077.01	89.67%	7,028,827.21	92.75%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	366,116.19	3.13%	292,758.15	3.25%	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	38,720.86	0.33%	31,770.96	0.35%	26,625.85	0.35%
ลูกหนี้การค้าไม่หมุนเวียน	93,933.07	0.80%	98,218.89	1.09%	13,730.19	0.18%
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	5,774.92	0.05%	4,862.63	0.05%	5,783.11	0.08%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	377,918.63	3.23%	402,846.99	4.47%	405,678.10	5.35%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9,093.92	0.08%	9,630.01	0.11%	11,866.18	0.16%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	63,837.03	0.55%	90,323.24	1.00%	85,479.42	1.13%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	955,394.62	8.17%	930,410.87	10.33%	549,162.85	7.25%
รวมสินทรัพย์	11,700,705.06	100.00%	9,008,487.88	100.00%	7,577,990.06	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	4,291,656.05	36.68%	3,276,120.48	36.37%	2,080,080.01	27.45%
เจ้าหนี้การค้า	3,036,825.24	25.95%	1,648,898.19	18.30%	2,018,223.49	26.63%
เจ้าหนี้อื่น	486,593.13	4.16%	279,235.73	3.10%	124,970.05	1.65%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่กำหนดชำระภายใน	211,080.00	1.80%	211,080.00	2.34%	111,120.00	1.47%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	7,398.46	0.06%	32,210.18	0.36%	27,616.10	0.36%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	346,227.01	2.96%	340,007.88	3.77%	324,848.46	4.29%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,379,779.89	71.62%	5,787,552.46	64.25%	4,686,858.11	61.85%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	161,180.00	1.38%	372,260.00	4.13%	333,320.00	4.40%
เจ้าหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	45,598.48	0.39%	34,243.98	0.38%	34,666.90	0.46%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	28,726.32	0.25%	40,621.33	0.45%	39,150.78	0.52%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	508.02	0.00%	508.02	0.01%	518.35	0.01%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	236,012.82	2.02%	447,633.33	4.97%	407,656.03	5.38%
รวมหนี้สิน	8,615,792.71	73.63%	6,235,185.79	69.21%	5,094,514.14	67.23%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	800,000.00		800,000.00		800,000.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	770,328.65	6.58%	770,328.65	8.55%	770,328.65	10.17%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	350,872.54	3.00%	350,872.54	3.89%	350,872.54	4.63%
ส่วนเกินทุนหุ้นซื้อคืน	52,835.83	0.45%	52,835.83	0.59%	52,835.83	0.70%
กำไรสะสมจัดสรรแล้วทุนสำรองตามกฎหมาย	80,000.00	0.68%	80,000.00	0.89%	80,000.00	1.06%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	1,808,585.24	15.46%	1,502,534.89	16.68%	1,217,639.10	16.07%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	22,290.09	0.19%	16,730.18	0.19%	11,799.80	0.16%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	3,084,912.35	26.37%	2,773,302.09	30.79%	2,483,475.92	32.77%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,084,912.35	26.37%	2,773,302.09	30.79%	2,483,475.92	32.77%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	11,700,705.06	100.00%	9,008,487.88	100.00%	7,577,990.06	100.00%

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: พันบาท

รายการ	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	1 ม.ค. - 31 ธ.ค. 2561		1 ม.ค. - 31 ธ.ค. 2560		1 ม.ค. - 31 ธ.ค. 2559	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงาน						
รายได้จากการขาย	38,099,603.20	99.26%	32,341,249.18	99.18%	23,781,332.19	99.30%
รายได้จากการบริการ	96,400.83	0.25%	84,762.13	0.26%	41,962.90	0.18%
รายได้อื่น	187,653.20	0.49%	182,759.87	0.56%	126,282.36	0.53%
รวมรายได้	38,383,657.23	100.00%	32,608,771.18	100.00%	23,949,577.45	100.00%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
ต้นทุนขาย	36,540,798.65	95.20%	30,958,396.33	94.94%	22,702,168.09	94.79%
ต้นทุนการบริการ	36,756.43	0.10%	32,144.18	0.10%	7,867.71	0.03%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	870,700.47	2.27%	808,720.96	2.48%	706,533.58	2.95%
รวมค่าใช้จ่าย	37,448,255.55	97.56%	31,799,261.47	97.52%	23,416,569.38	97.77%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล	935,401.68	2.44%	809,509.71	2.48%	533,008.07	2.23%
ดอกเบี้ยจ่าย	-55,948.08	-0.15%	-56,606.48	-0.17%	-25,260.20	-0.11%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-172,278.57	-0.45%	-144,614.60	-0.44%	-100,815.84	-0.42%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	14,316.36		15,551.55			
กำไรสุทธิ	721,491.39	1.84%	623,840.18	1.91%	406,932.03	1.62%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	721,491.39	1.84%	623,840.18	1.91%	406,932.03	1.70%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
กำไรสำหรับปี	721,491.39	1.84%	623,840.18	1.91%	406,932.03	1.70%
กำไรต่อหุ้น	0.94		0.81		0.53	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (หน่วย: หุ้น)	770,328,649		770,328,649		770,328,649	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	-71,005.09		-635,845.10		-600,370.76	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน	-199,780.29		-306,802.37		-135,453.43	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	323,457.96		941,719.35		864,020.31	
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-428.62		-754.26		-33.89	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	52,243.96		-1,682.38		128,196.12	

งบกระแสเงินสด

หน่วย: พันบาท

	1 ม.ค.-31 ธ.ค. 2561	1 ม.ค.-31 ธ.ค. 2560	1 ม.ค.-31 ธ.ค. 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	721,491.39	623,840.18	406,932.03
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ภาษีเงินได้	172,278.56	144,614.60	100,815.84
ต้นทุนทางการเงิน	55,948.08	56,606.48	25,260.20
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	43,108.22	40,641.66	37,660.94
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	4,754.56	4,650.55	4,400.20
ขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาร่วมทุน	-	-	1,400.00
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-17,404.29	-6,426.80	2,190.72
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-14,316.36	-15,551.55	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-134,143.74	13,539.14	11,105.33
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	20,557.60	15,354.52	3,806.28
ค่าใช้จ่ายจากการปรับราคาสินค้า	4,309.50	17,328.44	16,791.64
กำไรจากการจำหน่ายส่วนได้เสียในการร่วมค้า	-147.74	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	-87.12	-2,848.37	-1,793.14
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-3.86	-
ดอกเบี้ยรับ	-3,773.08	-519.97	-362.82
รายได้เงินปันผล	-1,787.12	-1,588.55	-1,191.41
	850,788.46	889,636.47	606,981.91
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	-1,359,081.29	-399,864.04	-1,108,627.92
ลูกหนี้อื่น	-135,612.27	-90,221.87	-19,813.01
สินค้าคงเหลือ	-976,815.47	-487,365.62	-573,551.65
ส่วนลดค้างรับ	-92,258.62	-167,122.48	24,870.41
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	189,699.62	-37,746.51	-209,086.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-15.74	1,180.68	-1,204.51
เจ้าหนี้การค้า	1,417,941.07	-361,726.91	738,281.87
เจ้าหนี้อื่น	207,165.16	153,832.43	14,343.32
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7,587.96	12,829.68	23,350.12
จ่ายประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-6,350.00	-3,180.00	-516.23
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-90.22
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในการดำเนินงาน	103,048.88	-489,748.17	-505,028.51
จ่ายภาษีเงินได้	-174,053.97	-146,096.93	-95,308.36
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	-71,005.09	-635,845.10	-600,336.87
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-400.00
เงินสดรับสุทธิเพื่อซื้อส่วนได้เสียในการร่วมค้า	22,500.00	-	-
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อส่วนได้เสียในการร่วมค้า	-81,393.95	-277,206.60	-
เงินสดรับจากการขายอาคารและอุปกรณ์	434.65	3,100.38	2,143.97
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	-16,030.57	-35,573.33	-138,751.63
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อทรัพย์สินไม่มีตัวตน	-1,960.72	-253.06	-
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2,000.00	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-2,000.00	-	-
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	29,960.00	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	-156,460.00	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	1,021.72	-
เงินปันผลรับ	1,787.12	1,588.55	1,191.41
ดอกเบี้ยรับ	1,383.18	519.97	362.82
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-199,780.29	-306,802.37	-135,453.43
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-	-	710,965.65
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม	31,888,887.73	18,782,294.22	500,000.00
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้กู้ยืม	-31,084,432.16	-17,447,353.74	-74,060.00
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	-423,680.70	-338,944.39	-246,500.91
ดอกเบี้ยจ่าย	-57,316.91	-54,276.74	-26,384.43
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	323,457.96	941,719.35	864,020.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ			
ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	52,672.58	-928.12	128,230.01
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-428.62	-754.26	-33.89
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	52,243.96	-1,682.38	128,196.12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	204,607.21	206,289.59	78,093.47
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	256,851.17	204,607.21	206,289.59

13.4 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 2561	1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 2560	1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.28	1.40	1.50
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.86	0.91	1.01
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	-0.01	-0.12	-0.15
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	7.41	7.62	6.68
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	49	48	55
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	12.10	13.36	12.51
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	30	27	29
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	15.61	16.90	13.78
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	23	22	26
วงจรเงินสด	วัน	56	54	57
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	4.21%	4.40%	4.67%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	2.47%	2.53%	2.13%
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.49%	0.56%	0.53%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	ร้อยละ	-8%	-83%	-118%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	1.88%	1.91%	1.70%
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	24.63%	23.73%	16.96%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	9.17%	9.95%	8.16%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	195.86%	164.37%	125.38%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	3.71	3.93	3.65
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.79	2.25	2.05
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	16.97	14.30	21.10
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	58.54%	66.25%	66.67%

หมายเหตุ 1 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการปันผลเป็นเงินสด ในอัตราหุ้นละ 0.36 บาทต่อหุ้น

2 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2561 มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการปันผลเป็นเงินสด ในอัตราหุ้นละ 0.53 บาทต่อหุ้น

3 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการปันผลเป็นเงินสด ในอัตราหุ้นละ 0.54 บาทต่อหุ้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

รายได้

รายได้จากการขายเติบโตขึ้นจากปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 17.80 จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เกือบทุกประเภท ยกเว้นกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วน และอุปกรณ์เพื่อการพิมพ์ เป็นไปตามกลไกของตลาดและการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ในขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทที่มียอดขายเติบโตมาก ได้แก่ อุปกรณ์การสื่อสาร ชุดคอมพิวเตอร์ประกอบเสร็จ และอุปกรณ์ชิ้นส่วน เป็นต้น รายได้ที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากกลยุทธ์ทางการตลาดในการเพิ่มทางเลือกของผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ตามความก้าวหน้าของเทคโนโลยีที่เข้ามามีบทบาททั้งภาคครัวเรือนและภาคเศรษฐกิจ รวมถึงการพัฒนาความสัมพันธ์ที่ต่อเนื่องจากพันธมิตรทางธุรกิจของทั้งผู้ค้าและคู่ค้ารายปัจจุบันและรายใหม่ เพื่อขยายช่องทางการจัดจำหน่ายให้ครอบคลุมทั่วประเทศและกลุ่มประเทศอาเซียน (AEC) อีกทั้งรายได้จากการให้บริการก็ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากปีก่อนถึงร้อยละ 13.73 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับอุปกรณ์สื่อสารที่บริษัทฯ ได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนศูนย์บริการซ่อมสินค้าแต่เพียงผู้เดียว โดยรายได้รวมในปี 2561 เป็นรายได้จากการขาย จำนวน 38,100 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการ 96.40 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร มีแนวโน้มลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของรายได้ โดยในปี 2561 จำนวน 870.70 ล้านบาท เทียบกับปีก่อน 808.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.27 เทียบกับปีที่แล้วร้อยละ 2.48 เป็นผลมาจากการเป็นบริษัท ที่จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเทคโนโลยี จึงให้ความสำคัญกับการนำเทคโนโลยีมาใช้กับทุกส่วนงาน เช่น การนำเครื่องจักรมาใช้ในการบริหารจัดการสินค้าในคลังสินค้า ทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง แต่เพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการกระจายสินค้า รวมถึงความร่วมมือในการบริหารต้นทุนในการจัดจำหน่ายให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมไม่เติบโตไปในทิศทางเดียวกับการขยายตัวของธุรกิจ

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ มีผลเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2561 จำนวน 721.49 ล้านบาทเทียบกับปีที่แล้ว จำนวน 623.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตจากปีก่อน ร้อยละ 15.65 จำนวนกำไรที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกลยุทธ์ทางการตลาด การวางแผนธุรกิจในการส่งเสริมการขาย และการพัฒนาความร่วมมืออย่างยั่งยืนกับผู้ค้าและคู่ค้า ส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้นในทุกหน่วยธุรกิจ ตลอดจนการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ การนำเครื่องมือทางการเงินเข้ามาช่วยบริหารจัดการความเสี่ยงต่างๆ และลดต้นทุนทางการเงิน ทำให้บริษัทฯ ยังคงความสามารถในการทำกำไรได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ฐานะทางการเงิน**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 11,700.71 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 10,745.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.83 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 955.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.17 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเท่ากับร้อยละ 29.89 โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 9,008.48 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นผันแปรไปตามรายได้ รวมถึงการขยายวงเงินและระยะเวลาการชำระหนี้ให้กับลูกค้าชั้นดีเพื่อเพิ่มความสามารถในการขายและการเติบโตทางธุรกิจ เช่นเดียวกับสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับแผนการตลาดที่ได้วางไว้สำหรับทุกหน่วยธุรกิจ ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน แม้หนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียนจะเพิ่มขึ้นแต่บริษัทฯ ยังคงมีสินทรัพย์หมุนเวียนในสัดส่วนที่มากกว่าหนี้สินหมุนเวียน

หน่วย: พันบาท

	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-60	31-ธ.ค.-59
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(71,005.09)	(635,845.10)	(600,370.76)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(199,780.29)	(306,802.37)	(135,453.43)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	323,457.96	941,719.35	864,020.31
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(428.62)	(754.26)	(33.89)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	52,243.96	(1,682.38)	128,196.12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วัน ต้นงวด	204,607.21	206,289.59	78,093.47
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วัน ปลายงวด	256,851.17	204,607.21	206,289.59
วงจรเงินสด (วัน)	56	54	57

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

รายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลง ปี 2561 คือ

- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 1,359.08 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น จำนวน 976.82 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 1,417.94 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

รายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลง ปี 2561 คือ

- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น จำนวน 156.46 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

รายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น ปี 2561 คือ

- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น จำนวน 31,888.89 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท 423.68 ล้านบาท
- ชำระคืนเงินกู้ยืม 31,084.43 ล้านบาท

ปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 71.01 ล้านบาท เนื่องจากการขยายลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1,359.08 ล้านบาท 976.82 ล้านบาท และ 1,417.94 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ก็มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 721.49 ล้านบาท โดยมีวงจรมีเงินสดเท่ากับ 56 วัน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 54 วัน ทั้งนี้ เป็นผลจากระยะเวลาการเก็บหนี้ในปี 2561 ที่เพิ่มขึ้น โดยระยะเวลาในการเก็บหนี้ในปี 2561 เท่ากับ 50 วัน เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาที่เท่ากับ 49 วัน ทั้งนี้เป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นผันแปรไปตามรายได้ รวมถึงการขยายวงเงินและระยะเวลาการชำระหนี้ให้กับลูกค้าขึ้นดีเพื่อเพิ่มความสามารถในการขายและการเติบโตทางธุรกิจ เช่นเดียวกับสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับแผนการตลาดที่ได้อ้างไว้สำหรับทุกหน่วยธุรกิจ จึงส่งผลให้ระยะเวลาขายสินค้าในปี 2561 เพิ่มขึ้นจาก 27 วัน ในปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็น 30 วัน สำหรับระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 23 วันเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 22 วัน เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีการชำระค่าสินค้าเป็นเงินสดหรือชำระค่าสินค้าเร็วขึ้นเพื่อให้ได้รับส่วนลดทางการค้า

ในปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเปลี่ยนแปลงลดลงอยู่ที่ 1.28 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วอยู่ที่ 0.86 เท่า เนื่องจากโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมที่ส่วนใหญ่มาจากผลกำไรจากการดำเนินงานปกติ และจัดหาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการบริหารจัดการในการควบคุม ตรวจสอบ และป้องกันความเสี่ยง ทั้งในส่วนของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลังที่ดีขึ้น ทำให้ได้รับการสนับสนุนวงเงินกู้จากสถาบันการเงินและธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง โดยมีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม ทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องมากขึ้นอย่างต่อเนื่องรองรับกับสถานการณ์ทางธุรกิจ และสนับสนุนการเจริญเติบโตของกิจการอย่างต่อเนื่อง

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 8,615.79 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 8,379.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 97.26 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 236.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.74 ของหนี้สินรวม

ทั้งนี้ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นหนี้สินหมุนเวียน ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 4,291.66 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายจำนวน 3,036.83 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 2.79 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 2.25 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้เกิดจากบริษัทฯ คู่ค้ามีการตอบรับการขยายวงเงินและขยายระยะเวลาการชำระหนี้เพิ่ม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์และเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในทุกหน่วยธุรกิจ ในส่วนของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินนั้น บริษัทฯ ยังคงรักษาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 3.00 เท่า จนกว่าจะชำระหนี้เสร็จสิ้นจากอัตราส่วนของหนี้สินรวมต่อทุนที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Gearing Ratio) เท่ากับ 1.51 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมูลค่าเท่ากับ 3,084.91 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 311.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.24 อันเนื่องมาจากการเพิ่มของกำไรสุทธิเท่ากับ 721.49 ล้านบาท หักกับเงินปันผลที่จ่ายระหว่างปีเท่ากับ 423.68 ล้านบาท