

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13 . ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทระหว่างปี 2558 – 2560 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

นายพิศิษฐ์ ชีวะเรืองโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2803 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด(อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)แจ้งไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า ได้แสดงความเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินที่แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 แสดงผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่โดยสภาวิชาชีพบัญชี ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

นายพิศิษฐ์ ชีวะเรืองโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2803 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด(อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)แจ้งไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า ได้แสดงความเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินที่แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 แสดงผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่โดยสภาวิชาชีพบัญชี ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

นายกรมณัฐ จตุรพรพรหม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6210 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด(อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)แจ้งไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า ได้แสดงความเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินที่แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 แสดงผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นต้นไป บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่โดยสภาวิชาชีพบัญชีในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท

สรุปรายการงบการเงิน	งบการเงินรวม	งบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
งบกำไร(ขาดทุน)						
รายได้จากการขาย	20,830.56	18,857.44	16,863.78	20,830.56	18,857.44	16,863.78
รายได้รวม	21,552.18	19,474.11	17,410.93	21,552.13	19,474.11	17,410.93
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	4,286.91	3,877.03	2,819.18	4,286.91	3,877.03	2,819.18
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี	2,146.97	2,254.43	1,243.74	2,161.42	2,248.71	1,240.87
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	1,602.09	1,676.03	880.59	1,612.94	1,670.31	877.72
งบดุล						
สินทรัพย์รวม	28,229.56	23,067.27	17,922.57	28,177.34	23,058.76	17,919.71
หนี้สินรวม	14,849.46	10,721.60	7,096.01	14,830.29	10,721.60	7,096.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น	13,380.10	12,345.67	10,826.56	13,347.05	12,337.16	10,823.70
อัตราส่วนทางการเงิน						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	20.58	20.56	16.72	20.58	20.56	16.72
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.43	8.61	5.06	7.48	8.58	5.04
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.46	12.30	6.07	12.56	12.26	6.05
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	6.25	7.27	3.98	6.30	7.25	3.97
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	1.11	0.87	0.54	1.11	0.87	0.54
ผลการดำเนินงานต่อหุ้น (บาท)						
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	0.4187	0.4363	0.2407	0.4199	0.4348	0.2399
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.4831	3.3745	4.2814	3.4745	3.3722	4.2806
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	3,841,414,033	3,658,492,121	3,484,281,006	3,841,414,033	3,658,492,121	3,484,281,006

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ตลอดระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2558-2560 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีอย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในสาขาเดิมและการเปิดสาขาใหม่อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการใช้กลยุทธ์การเพิ่มสัดส่วนของการขายสินค้า HOUSE BRAND แม้ว่าในช่วงเวลาที่ผ่านมาเศรษฐกิจของประเทศไทยจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง เหตุการณ์ความไม่สงบภายในประเทศ รวมถึงภัยธรรมชาติในบางพื้นที่ซึ่ง ล้วนแล้วแต่ส่งผลกระทบต่อทุกภาคธุรกิจ แต่เหตุการณ์ดังกล่าวที่เกิดขึ้นนั้นไม่ได้ส่งผลกระทบให้บริษัทเปลี่ยนแปลงแผนในระยะยาวของบริษัท ที่ต้องการจะขยายสาขาให้ครอบคลุมทั่วประเทศไทย ดังจะเห็นได้จากจำนวนสาขา ณ สิ้นปี 2560 ที่เพิ่มเป็น 55 สาขา จาก 38 สาขา ณ สิ้นปี 2558 โดย 17 สาขา ที่เปิดภายในระยะเวลา 2 ปี ที่ผ่านมาได้แก่ สาขา ศาลายา ปทุมธานี สิงห์บุรี สมุทรสงคราม เชียงราย สุราษฎร์ธานี กาญจนบุรี นครศรีธรรมราช ประจวบคีรีขันธ์ อ่างทอง อุดรดิตถ์ เลย ชุมแพ พังโคน พัทลุง โขงชัย และเทพารักษ์

สำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2560 บริษัทมีผลกำไรสุทธิ(งบการเงินรวม)เท่ากับ 1,602.09 ล้านบาท ลดลง 73.94 ล้านบาท หรือลดลง 4.41% เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายไม่เป็นไปตามเป้าหมาย เนื่องจากกำลังซื้อของประชาชนยังไม่ฟื้นตัว แม้ว่าบริษัทจะมีการขยายสาขาและเพิ่มช่องทางการจำหน่ายมากขึ้นรวมถึงการลงทุนในบริษัทย่อยอยู่ในช่วงเริ่มต้นของกิจการจึงยังไม่มีรายได้ โดยมีภาพรวมผลการดำเนินงานระหว่างปี 2558-2560 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทมีรายได้รวม ตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2558 -2560 ดังนี้ ปี 2558 จำนวน 17,410.93 ล้านบาท ปี 2559 จำนวน 19,474.11 ล้านบาทและปี 2560 จำนวน 21,552.18 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการดำเนินงานของสาขาเดิม และการขยายสาขาเพิ่มอย่างต่อเนื่องทุกปี

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายสำหรับปี 2558 - 2560 เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 80.62 ร้อยละ 76.92 และร้อยละ 76.76 ตามลำดับ สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2558- 2560 เท่ากับ 2,125.47 ล้านบาท 2,471.31 ล้านบาทและ 2,865.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร คือการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานตามสาขาที่เปิดใหม่ และสาขาที่เพิ่มขึ้นจาก 38 สาขา ในปี 2558 เพิ่มเป็น 55 สาขา ในปี 2560

อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเมื่อพิจารณาเฉพาะรายได้จากการขายในปี 2558 - 2560 เท่ากับร้อยละ 16.72 ร้อยละ 20.56 และ ร้อยละ 20.58 ตามลำดับ

อัตรากำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2558- 2560 เมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัท เท่ากับ ร้อยละ 5.04 ร้อยละ 7.65 และ ร้อยละ 7.43 ตามลำดับ

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทในงวดบัญชีปี 2558- 2560 เท่ากับ 17,922.57 ล้านบาท 23,067.27 ล้านบาท และ 28,229.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวมมีสาเหตุสำคัญมาจาก

- 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 297.43 ล้านบาท 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 168.99 ล้านบาทและ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 346.97 ล้านบาท
- 2) ลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 34.92 ล้านบาท 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 101.20 ล้านบาท และ ณ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 34.78 ล้านบาท โดยบริษัทฯจะคงเน้นการขายสินค้าเป็นเงินสด ควบคู่ไปกับนโยบายการพิจารณาวงเงินเครดิตที่เข้มงวด อาทิ มีหนังสือค้ำประกันวงเงินเครดิตจากธนาคารที่น่าเชื่อถือ และนโยบายการติดตามการชำระหนี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้
- 3) สินค้าคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 7,579.40 ล้านบาท 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 10,249.66 ล้านบาทและ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 12,603.61 ล้านบาท โดยมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเปิดสาขาเพิ่มเติม
- 4) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 8,062.93 ล้านบาท 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 10,347.19 ล้านบาท และ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 12,491.83 ล้านบาท ทั้งนี้มีสาเหตุจากการลงทุนเพื่อขยายสาขาเพิ่มขึ้นทุกปี และไม่มีเรื่องการตีราคาใหม่แล้ว

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 7,096.01 ล้านบาท 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 10,721.60 ล้านบาทและ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 14,849.46 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่เดียวกันพบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.54, 0.87 และ 1.11 เท่า ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 10,826.56 ล้านบาท 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 12,345.67 ล้านบาทและ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 13,380.10 ล้านบาท โดยในปี 2560 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 3,841,416,727.00 บาท โดยเป็นทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 3,841,414,033.00 บาท และในปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 1,602.09 ล้านบาท ซึ่งถูกจัดสรรไปเป็นสำรองตามกฎหมาย จำนวน 81.00 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีกำไรสะสมที่จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 384.18 ล้านบาท และส่วนของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 4,386.38 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 ประมาณ ร้อยละ 8.37

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต มี 4 ปัจจัยดังนี้

1. ความผันผวนของเศรษฐกิจภายในประเทศ

ในปัจจุบันนักวิชาการและผู้เชี่ยวชาญด้านเศรษฐกิจจากหลายแห่ง ได้ให้ความเห็นถึงสภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยว่าอาจมีการชะลอตัวจากปัจจัยหลายๆอย่าง โดยเฉพาะปัญหาระยะสั้นในหลายภูมิภาคของประเทศ ที่จะส่งผลถึงรายได้และการใช้จ่ายใช้สอยของภาคประชาชนภายในประเทศ รวมถึงความเชื่อมั่นในการลงทุนของภาคเอกชน ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา บริษัทได้ทำการติดตามสถานการณ์ต่างๆ และวิเคราะห์ผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทยังคงเชื่อมั่นในฐานะการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทว่าพร้อมจะรองรับแผนระยะยาวของบริษัทที่ต้องการจะขยายสาขาให้ครอบคลุมทั่วประเทศ และประเทศต่างๆในอาเซียน นอกจากนี้บริษัทได้ลงทุนสร้างศูนย์กระจายสินค้าในพื้นที่ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหาร Supply chain ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในระยะยาวซึ่งเปิดดำเนินการแล้วในเดือนตุลาคม 2560

2. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

จากการที่บริษัทได้นำเข้าสินค้าจากต่างประเทศเพื่อจำหน่าย ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญปัจจัยหนึ่งของการดำเนินธุรกิจ โดยในการประชุมผู้บริหารรายเดือนของบริษัทได้มีการติดตามสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและการเงิน สำหรับการประเมินความเสี่ยงและผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน พร้อมทั้งกำหนดแนวทางในการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างต่อเนื่อง

3. การแข่งขันในอุตสาหกรรม

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีการเร่งขยายสาขาของกลุ่มคู่แข่งหลายราย รวมถึงการที่มีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในตลาด ทำให้การแข่งขันในการดำเนินธุรกิจของบริษัทมีความท้าทายและเข้มข้นมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทจะยังคงมุ่งเน้นในการนำเสนอสินค้า ที่เกี่ยวกับวัสดุก่อสร้าง และที่อยู่อาศัยให้เหมาะสมกับลูกค้าเป้าหมายของบริษัท ตรงตามนโยบาย “ครบ หลากหลาย ให้บ้านคุณ” นอกจากนี้ บริษัทจะยังคงมุ่งเน้นสร้างความแตกต่างจากการบริการและความรู้ในตัวสินค้าของพนักงาน เพื่อดึงดูดให้ลูกค้าอยู่กับบริษัทในระยะยาวต่อไป

4. การสรรหาทรัพยากรบุคคล

ปัจจุบันบริษัทอยู่ในช่วงของการขยายกิจการให้มีสาขารอบคลุมทั่วประเทศ บริษัทตระหนักดีว่าการสรรหา การพัฒนาและการดูแลรักษาให้บุคลากรในหน่วยงานต่างๆอยู่กับบริษัทในระยะยาวเป็นเรื่องที่สำคัญเป็นอย่างมาก โดยบริษัทได้มีการพัฒนาหลักสูตรในการฝึกอบรมพนักงาน รวมถึงมีการกำหนดนโยบายการบริหารบุคคลของบริษัท ร่วมกับบริษัทเอสซีจี ดิสทริบิวชั่น จำกัด ซึ่งเป็น Strategic partner ของบริษัท โดยบริษัทมีความมั่นใจเป็นอย่างยิ่งว่าจะสามารถสรรหาและพัฒนาบุคลากรเพื่อรองรับการขยายตัวในอัตราที่สูงของบริษัทได้อย่างไม่มีปัญหา