

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ควรพิจารณาควบคู่กับงบการเงินฉบับสมบูรณ์)

บริษัท อี ฟอ์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : พันบาท

งบการเงินรวม	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557
	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	558,213	356%	122,464	-64%	339,442
เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ	142	-99%	20,730	-85%	140,781
ลูกหนี้การค้า – ลูกค้าทั่วไป – สุทธิ	785,720	11%	707,350	49%	473,837
- บริษัทที่เกี่ยวข้อง	1,845	-53%	3,900	-73%	14,410
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	868,704	20%	726,760	31%	553,520
ส่วนของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,620	-46%	10,471	44%	7,265
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	-		-	-100%	1,133
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,644	0%	2,644	0%	2,644
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	30,057	25%	24,139	-65%	68,334
สินทรัพย์ที่ถือไว้สำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก	938	0%	938	-77%	4,162
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,253,883	39%	1,619,396	1%	1,605,528
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	2,928	-59%	7,121	-1%	7,173
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	786	-99%	52,686	100%	-
เงินลงทุนในบริษัทอื่น – สุทธิ	-	-100%	36,000	0%	36,000
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าระยะยาว	8,242	-24%	10,886	-20%	13,530
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	764,380	-17%	921,907	-9%	1,010,581
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	2,082,958	0%	2,076,957	1%	2,066,076
ค่าความนิยม	1,420,811	-37%	2,258,659	0%	2,258,659
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	72,487	120%	32,964	-3%	33,877
สินทรัพย์ที่ได้มาจากการค้าประกัน	-	-100%	100,000	0%	100,000
เงินประกันสัญญาเช่า	140,147	4%	135,231	2%	131,989
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,378	23%	1,123	-87%	8,694
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,494,117	-20%	5,633,534	-1%	5,666,579
รวมสินทรัพย์	6,748,000	-7%	7,252,930	0%	7,272,107

งบการเงินรวม	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557
	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,634,540	250%	467,008	925%	45,571
เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป	609,961	50%	407,534	32%	307,648
- บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	100,027	-61%	257,155	85%	139,215
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ – ผู้ค้าทั่วไป	668	-42%	1,143	-84%	7,094
- บริษัทที่เกี่ยวข้อง	80,000	100%	-	-	-
เจ้าหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	18,652	19%	15,612	29%	12,144
เงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างจ่าย – บุคคลและบริษัทอื่น	450,000	100%	-	-	-
- บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	10,116	-60%	25,005	100%	-
รายได้รับล่วงหน้า	252,689	-14%	293,638	-57%	676,438
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,536	19%	2,129	-46%	3,949
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	530,809	-46%	991,074	1%	979,015
ประมาณการหนี้สินภายใต้โปรแกรมส่งเสริมการขายกับลูกค้า	1,020	-27%	1,394	-69%	4,524
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	24,949	-80%	121,882	223%	37,779
ค่านายหน้าค้างจ่าย	49,022	-9%	53,667	36%	39,585
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	153,085	-8%	166,700	43%	116,712
หนี้สินที่ถือไว้สำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก	3,758	-61%	9,526	-15%	11,213
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,921,832	39%	2,813,467	18%	2,380,887
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	11,525	2%	11,290	579%	1,662
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิ	392,087	-54%	851,046	-63%	2,330,374
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	20,982	48%	14,202	-46%	26,279
ผลประโยชน์ระยะยาวอื่น	-	-	-	-100%	16,733
ประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น	-	-100%	153,951	0%	153,951
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	406,562	1%	403,919	0%	405,889
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6,876	-2%	7,034	-1%	7,113
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	838,032	-42%	1,441,442	-51%	2,942,001
รวมหนี้สิน	4,759,864	12%	4,254,909	-20%	5,322,888

งบการเงินรวม	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557
	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น – หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 0.075 บาท ทุนจดทะเบียน 13,800,020,250 หุ้น	1,035,001	0%	1,035,001	0%	1,035,001
- ทุนเรือนหุ้นที่ออกชำระแล้ว หุ้นสามัญ 13,790,761,430 หุ้น (2558 : 9,200,013,500 หุ้น)	1,034,307	50%	690,001	0%	690,001
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	114,518	100%	-	-	-
ส่วนเกินจากการลดทุน	29,845	0%	29,845	0%	29,845
ส่วนเกินจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนใน บริษัทย่อย	216,816	0%	216,816	100%	-
กำไร (ขาดทุน) สะสม					
- จัดสรรเพื่อเป็นการสำรองตามกฎหมาย	37,000	0%	37,000	208%	12,000
- ยังไม่ได้จัดสรร	(469,729)	-242%	331,472	48%	224,522
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	962,757	-26%	1,305,134	36%	956,368
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	1,025,379	-39%	1,692,887	71%	992,851
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,988,136	-34%	2,998,021	54%	1,949,219
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,748,000	-7%	7,252,930	0%	7,272,107

บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย : พันบาท

งบการเงินรวม	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557
	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน
รายได้					
รายได้จากการขาย	2,045,657	7%	1,916,121	64%	1,165,317
รายได้จากการให้บริการ	1,626,871	-37%	2,587,811	808%	284,931
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	3,672,528	-18%	4,503,932	211%	1,450,248
หัก: ต้นทุนขายและบริการ					
ต้นทุนขาย	(1,278,706)	5%	(1,213,321)	60%	(759,600)
ต้นทุนการให้บริการ	(1,700,592)	-15%	(1,999,204)	992%	(183,113)
รวมต้นทุนขายและบริการ	(2,979,298)	-7%	(3,212,525)	241%	(942,713)
กำไรขั้นต้น	693,230	-46%	1,291,407	154%	507,535
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	-100%	2,127	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-100%	25,481
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1,896	-50%	3,780	-60%	9,445
รายได้อื่น	79,607	294%	20,189	301%	5,038
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(475,030)	26%	(376,041)	188%	(130,567)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(518,762)	48%	(350,356)	215%	(111,117)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทอื่น	(36,000)	100%	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	(837,848)	100%	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	(183,878)	-24%	(240,445)	1,187%	(18,689)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(1,276,785)	-464%	350,661	22%	287,126
หัก: ภาษีเงินได้	(9,581)	-90%	(99,377)	162%	(37,890)
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงาน	(1,286,366)	-612%	251,284	1%	249,236
กำไรสำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	-	-100%	2,211
กำไรสำหรับปี	(1,286,366)	-612%	251,284	0%	251,447
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับ					
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	-	-100%	13,555	338,975%	(4)
ประกันภัย- สุทธิจากภาษี					
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(1,286,366)	-586%	264,839	5%	251,443
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(614,448)	-392%	210,392	-19%	258,596
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(671,918)	-1,743%	40,892	672%	(7,149)
	(1,286,366)	-586%	251,284	0%	251,447
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(614,448)	-374%	223,947	-13%	258,592
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(671,918)	-1,743%	40,892	672%	(7,149)
	(1,286,366)	-586%	264,839	5%	251,443

งบการเงินรวม	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557
	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)					
กำไร (ขาดทุน) (บาทต่อหุ้น)	(0.0574)	-351%	0.0229	-19%	0.0281
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	10,705,177	16%	9,200,014	0%	9,200,014

บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

หน่วย : พันบาท

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(1,276,785)	350,661	287,126
รายการปรับปรุงเพื่อกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็น			
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	224,696	214,081	30,685
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	35,189	38,047	2,998
ตัดจำหน่ายค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	2,644	2,644	220
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	47,187	9,247	7,110
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	-	-
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(3,399)	(4,498)	(6)
ค่าเผื่อด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทอื่น	36,000	-	-
ค่าเผื่อ (กลับรายการค่าเผื่อ) ด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	43,245	7,860	(3,451)
ค่าเผื่อด้อยค่าของค่าความนิยม	837,848	-	-
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	(2,127)	-
ค่าเผื่อนี้สงสยจะสูญ	84,674	115	730
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	743	8,705	-
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้มาจากการค้าประกัน	100,000	-	-
กลับรายการประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น	(153,951)	-	-
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว	461	(316)	111
กำไรที่เกิดขึ้นจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(623)	(2)	(2,271)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1,544	1,513	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(25,481)
ตัดจ่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	3,383	-
กลับรายการประมาณการหนี้สินภายใต้โปรแกรมส่งเสริมการขายกับลูกค้า	(374)	(3,130)	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	6,596	2,692	1,048
ดอกเบี้ยรับ	(2,261)	(3,780)	(9,445)
ดอกเบี้ยจ่าย	148,689	202,398	18,689
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)การดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	132,136	827,493	308,063
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า - ลูกค้าทั่วไป	(163,044)	(233,988)	(385,648)
- บริษัทที่เกี่ยวข้อง	2,054	10,510	(14,410)
สินค้าคงเหลือ	(142,688)	(181,945)	(253,941)
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	-	1,133	5,000

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	9,044	(2,794)	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,058	44,171	37,305
เงินประกันสัญญาเช่า	(4,916)	(3,242)	(1,188)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	97	507	991
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป	196,885	99,196	170,301
– บริษัทที่เกี่ยวข้อง	(157,150)	117,940	20,668
เจ้าหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้อง	(12,006)	3,468	12,144
รายได้รับล่วงหน้า	(40,949)	(382,800)	(23,872)
ค่านายหน้าค้างจ่าย	(5,257)	14,082	16,930
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(12,421)	32,952	10,516
สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิกสุทธิ	(5,767)	(1,180)	2,211
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(553)	(832)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(159)	(79)	168
เงินสดที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	(194,083)	344,871	(95,594)
รับคืนภาษีเงินได้	-	3,653	-
จ่ายดอกเบี้ย	(146,784)	(201,674)	(14,299)
จ่ายภาษีเงินได้	(143,834)	(56,373)	(12,706)
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(484,701)	90,477	(122,599)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	52,263	(52,686)	300
เงินสดรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	1,810
ขายเงินลงทุนชั่วคราว	20,750	277,369	502,245
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-	(157,000)	(565,358)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์	(62,546)	(119,361)	(10,042)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(20,419)	(23,329)	(11,303)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	5,070	6,779	126
รับดอกเบี้ย	1,979	3,780	14,439
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	915,100	35,000
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(276)	(3,577,743)
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	-	(36,000)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,903)	850,376	(3,646,526)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น	1,168,970	420,614	45,571
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการอื่นเพิ่มขึ้น	450,000	-	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2,686)	(11,032)	(680)
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	(883,978)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(15,000)	25,000	-
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(954,413)	(1,505,316)	3,400,000

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
เงินสดรับค่าหุ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,410	4,900	1,000,000
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	458,825	-	-
จ่ายเงินปันผล	(186,753)	(91,997)	-
จ่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	-	-	(93,609)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	923,353	(1,157,831)	3,467,304
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	435,749	(216,978)	(301,821)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	122,464	339,442	641,263
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	558,213	122,464	339,442

บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.57	0.63	0.66
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	0.34	0.33	0.40
อัตราส่วนการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.94	3.30	5.77
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-5.94	2.46	16.36
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	18.88	28.67	35.00
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-16.37	4.64	16.15
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	-15.55	8.06	7.45
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-54.19	18.75	29.42
อัตราส่วนแสดงการดำเนินงาน			
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.90	7.51	5.24
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	74.48	48.60	69.71
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ถาวร (เท่า)	4.45	4.65	2.86
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ(เท่า)	3.73	5.02	2.87
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	97.73	72.73	127.20
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์(เท่า)	0.53	0.62	0.36

หมายเหตุ : คำนวณโดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ
(ควรพิจารณาควบคู่กับการเงินฉบับสมบูรณ์)

หน่วย : พันบาท

งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557
	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	109,003	294%	27,675	-76%	113,651
เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ	-	-100%	20,590	-80%	105,236
ลูกหนี้การค้า - ลูกค้าทั่วไป – สุทธิ	722,103	25%	576,772	54%	375,645
- บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	1,742	-51%	3,550	-55%	7,936
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้อง	152,410	11%	137,335	-10%	151,909
เงินให้กู้ยืม – บริษัทย่อย	591,763	1,084%	50,000	100%	-
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	565,146	23%	461,056	78%	258,351
ส่วนของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,585	-46%	10,411	43%	7,265
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,533	-4%	4,739	-61%	12,292
สินทรัพย์ที่ถือไว้สำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก	938	0%	938	-77%	4,162
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,153,223	67%	1,293,066	25%	1,036,447
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	2,928	-59%	7,121	-1%	7,173
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	786	-99%	52,686	100%	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	1,445,447	-21%	1,840,505	18%	1,559,391
เงินลงทุนในบริษัทอื่น - สุทธิ	-	-100%	36,000	0%	36,000
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	165,567	72%	96,217	1,471%	6,123
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	35,882	36%	26,380	107%	12,758
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,733		-		-
เงินประกันสัญญาเช่า	-		-		-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	882	27%	697	-92%	8,443
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,658,225	-19%	2,059,606	26%	1,629,888
รวมสินทรัพย์	3,811,448	14%	3,352,672	26%	2,666,335

หน่วย : พันบาท

งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557
	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,070,118	143%	440,477	-	-
เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป	447,013	54%	290,032	70%	170,261
- บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	114,225	-56%	257,774	96%	131,721
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์- ผู้ค้าทั่วไป	-		-	-100%	1,560
- บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	80,000	100%	-		-
เจ้าหนี้อื่น –บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	19,363	9%	17,731	33%	13,309
เงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างจ่าย - บุคคลและบริษัทอื่นๆ	20,174	-33%	30,007	100%	-
รายได้รับล่วงหน้า	3,858	1,585%	229	2,190%	10
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,920	35%	1,423	435%	266
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	244,816	21%	201,790	-66%	595,325
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	20,044	-81%	103,018	-	-
ค่านายหน้าค้างจ่าย	22,509	0%	22,599	48%	15,319
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	51,287	-6%	54,489	300%	13,629
หนี้สินที่ถือไว้สำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก	3,758	-61%	9,526	-15%	11,213
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,099,085	47%	1,429,095	50%	952,613
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	11,208	8%	10,357	22,415%	46
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิ	384,917	-32%	568,652	-26%	770,443
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	4,705	147%	1,906	42%	1,339
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-100%	3,056	524%	490
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-		-	-100%	252
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	400,830	-31%	583,971	-24%	772,570
รวมหนี้สิน	2,499,915	24%	2,013,066	17%	1,725,183
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น – หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 0.075 บาท	1,035,001	0%	1,035,001	0%	1,035,001
- ทุนจดทะเบียน 13,800,020,250 หุ้น					
- ทุนเรือนหุ้นที่ออกชำระแล้ว	1,034,307	500%	690,001	0%	690,001
หุ้นสามัญ 13,790,761,430หุ้น (2558: 9,200,013,500 หุ้น)					
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	114,518	100%	-		-
ส่วนเกินจากการลดทุน	29,845	0%	29,845	0%	29,845
กำไร (ขาดทุน) สะสม					

งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557
	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน
- จัดสรรเพื่อเป็นการสำรองตามกฎหมาย	37,000	0%	37,000	208%	12,000
- ยังไม่ได้จัดสรร	95,863	-84%	582,760	178%	209,306
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,311,533	-2%	1,339,606	42%	941,152
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	-		-		-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,311,533	-2%	1,339,606	42%	941,152
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,811,448	14%	3,352,672	26%	2,666,335

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ

หน่วย : พันบาท

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557
	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน	Δ%	จำนวนเงิน
รายได้					
รายได้จากการขาย	1,812,983	7%	1,697,728	75%	967,811
รายได้จากการให้บริการ	-		-	-100%	7,609
รวมรายได้	1,812,983	7%	1,697,728	74%	975,420
หัก: ต้นทุนขายและบริการ					
ต้นทุนขาย	(1,145,342)	7%	(1,069,951)	72%	(622,676)
ต้นทุนการให้บริการ	-		-	-	(6,724)
รวมต้นทุนขายและบริการ	(1,145,342)	7%	(1,069,951)	70%	(629,400)
กำไรขั้นต้น	667,641	6%	627,777	81%	346,020
หัก: ค่าใช้จ่ายขาย,ทั่วไปและบริการ					
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-100%	434,924	-	-
รายได้ดอกเบี้ยรับ	21,274	508%	3,501	-61%	9,031
เงินปันผลรับ	20,000	100%	-	-	-
รายได้อื่น	14,041	1,363%	960	-61%	2,445
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(347,188)	60%	(216,828)	153%	(85,613)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(110,274)	-10%	(122,085)	175%	(44,420)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(399,898)	100%	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทอื่น	(36,000)	100%	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	(102,207)	7%	(95,460)	1,303%	(6,805)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(272,611)	-143%	632,789	187%	220,658
ภาษีเงินได้	(27,533)	-81%	(143,084)	29,101%	(490)
กำไรสุทธิหลังภาษี	(300,144)	-161%	489,705	122%	220,168
กำไรสำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		-	-100%	1,142
กำไรสำหรับปี	(300,144)	-161%	489,705	121%	221,310
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับ					
การประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากภาษี	-	-100%	746	-18,750%	(4)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(300,144)	-161%	490,451	122%	221,306
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(300,144)	-161%	489,705	121%	221,310
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-	-	-
	(300,144)	-161%	489,705	121%	221,310
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(300,144)	-161%	490,451	122%	221,306
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-	-	-
	(300,144)	-161%	490,451	122%	221,306

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	(0.0280)	-153%	0.0532	121%	0.0241
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	10,705,177	16%	9,200,014	0%	9,200,014

งบกระแสเงินสด เฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(272,611)	632,789	220,658
รายการปรับปรุงเพื่อกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็น			
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	38,377	13,014	10,598
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	8,736	15,201	1,268
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	766
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(742)	-	-
ค่าเผื่อด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	399,898	-	-
ค่าเผื่อด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทอื่น	36,000	-	-
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	248	-
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	1,315	888	-
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว	461	(316)	(139)
กำไรที่เกิดขึ้นจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(621)	(38)	(2,271)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	555	1,423	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(454,504)	-
ตัดจ่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	3,383	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	2,666	1,207	131
เงินปันผลรับ	(20,000)	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(21,275)	(3,501)	(9,031)
ดอกเบี้ยจ่าย	93,471	80,259	6,805
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	266,230	290,053	228,785
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า – ลูกหนี้ทั่วไป	(145,331)	(201,375)	(350,356)
– บริษัทที่เกี่ยวข้อง	1,808	4,386	(7,936)
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้อง	(15,075)	14,574	(151,909)
สินค้าคงเหลือ	(105,405)	(203,593)	(274,599)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	9,019	(3,094)	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15,685	7,666	(5,315)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	215	711	991
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป	154,079	119,081	165,729

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
-บริษัทที่เกี่ยวข้อง	(143,548)	126,053	119,127
เจ้าหนี้อื่น - บริษัทที่เกี่ยวข้อง	1,632	4,422	13,309
รายได้รับล่วงหน้า	3,629	219	10
ค่านายหน้าค้างจ่าย	(89)	7,280	14,475
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3,495)	40,753	12,093
สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับการดำเนินงานที่ยกเลิกสุทธิ	(5,767)	1,537	1,139
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(126)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	(252)	168
เงินสดที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	33,587	208,421	(234,415)
รับคืนภาษีเงินได้	-	3,653	-
จ่ายดอกเบี้ย	(93,191)	(80,153)	(6,298)
จ่ายภาษีเงินได้	(120,233)	(37,500)	(9,789)
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(179,837)	94,421	(250,502)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	52,263	(52,686)	-
เงินสดรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	1,810
ขายเงินลงทุนชั่วคราว	20,750	102,000	422,629
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-	(17,000)	(520,358)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	(18,567)	(81,145)	(4,084)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(15,864)	(18,305)	(12,844)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,270	-	-
รับดอกเบี้ย	5,910	3,501	10,187
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น	(541,763)	(50,000)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	979,000	35,000
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(4,590)	(805,610)	(1,516,200)
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทอื่น	20,000	-	(36,000)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(480,591)	59,755	(1,619,860)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น	631,111	439,744	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,981)	(7,372)	(255)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(10,000)	30,000	-
เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง	(149,446)	(610,527)	1,400,000
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	458,825	-	-
จ่ายเงินปันผล	(186,753)	(91,997)	-
จ่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	-	-	(35,500)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	741,756	(240,152)	1,364,245
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	81,328	(85,976)	(506,117)

ඩඩඩඩඩඩූූූූූූූ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis: MD&A)

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1) ผลประกอบการของบริษัท

ตารางแสดงผลประกอบการเปรียบเทียบ (ปี 2559 กับ ปี 2558) สรุปได้ดังนี้

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปี 2559	ปี 2558	%เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	2,045,657	1,916,121	7%
รายได้จากการให้บริการ	1,626,871	2,587,811	-37%
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	3,672,528	4,503,932	-18%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนด้อยค่า ดอกเบี้ยและภาษี	(219,059)	591,106	-137%
อัตรากำไร	-6%	13%	
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(1,286,366)	251,284	-612%
อัตรากำไร	-35%	6%	
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(614,448)	210,392	-382%
อัตรากำไร	-17%	5%	

เมื่อพิจารณาผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2559 จะพบว่ากลุ่มธุรกิจเครื่องมือแพทย์ยังคงมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องซึ่งเห็นได้จากการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทยังมีรายได้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีก่อน อีกทั้งยังมีภาระการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 27.53 ล้านบาท แต่ถ้ามองภาพรวมของทั้งกลุ่มบริษัทนั้น จะเห็นได้ว่ารายได้รวมที่เกิดจากการขายและบริการจำนวน 3,673 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 37 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งเกิดจากรายได้จากการให้บริการจากกลุ่มธุรกิจบริการเสริมความงามลดลง เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ภาพรวมของธุรกิจความงามมีอัตราการเติบโตที่ลดลงเป็นครั้งแรกส่งผลให้ความต้องการใช้บริการด้านความงามโดยรวมลดลง โดยเฉพาะในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเนื่องจากกำลังซื้อที่ลดลงประกอบกับการความขาดความต่อเนื่องในการบริหารงานของผู้บริหารหลัก ทำให้ธุรกิจไม่สามารถขับเคลื่อนไปตามเป้าหมายที่บริษัทคาดการณ์ไว้

ประกอบกับในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 บริษัทมีการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและมีการพิจารณาการด้อยค่าของค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อธุรกิจความงามซึ่งผลการประเมินดังกล่าวทำให้ในงบการเงินรวมแสดงผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทอื่นจำนวน 36 ล้านบาทซึ่งเป็นการด้อยค่าเงินลงทุนของบริษัท แดทโซ เอเซีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด และขาดทุนจากการด้อยค่าของ

ค่าความนิยมของบริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด จำนวน 838 ล้านบาท ส่งผลกระทบทำให้กำไรสุทธิในงบการเงินรวมต้องรับรู้ขาดทุนสำหรับปี 2559 จำนวน 1,286 ล้านบาทสำหรับในงบการเงินเฉพาะกิจการบริษัทรับรู้การขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 400 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทอื่นจำนวน 36 ล้านบาท แต่การขาดทุนดังกล่าวไม่ใช่รายการที่กระทบต่อกระแสเงินสดแต่อย่างใด

ในภาพรวมผลการดำเนินงานในธุรกิจความงามออกมาไม่เป็นไปตามประมาณการ เนื่องจากต้องใช้ระยะเวลาในการเข้าสู่ตลาดของสินค้าและบริการใหม่ ๆ อีกระยะหนึ่ง ซึ่งยังอาจเรียกได้ว่าเป็นช่วงเริ่มต้นของการลงทุน อีกทั้งเกิดจากการขาดความต่อเนื่องในการบริหารงานดังกล่าวข้างต้น บริษัทจึงเข้ามามีบทบาทในการช่วยจัดการมากขึ้นในระยะหลัง โดยสร้าง Direction ในการทำธุรกิจระยะยาว เน้นแผนงาน Turnaround โดยวางแผนปิดสาขาที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสาขาที่เปิดมานานแล้ว แต่สภาพชีวิตความเป็นอยู่ตามไลฟ์สไตล์เปลี่ยนไป ทำให้ไม่เหมาะสมด้าน location และบริษัทมีนโยบายในการลดต้นทุนคงที่ และปรับเปลี่ยน Business model ในการเป็น Beauty Center เพื่อการแข่งขันที่คล่องตัวขึ้น

2) สรุปผลประกอบแยกตามกลุ่มธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	ปี 2559	ปี 2558	%เปลี่ยนแปลง
ตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์	2,030,554	1,916,103	6%
กำไรขั้นต้น	748,404	695,594	8%
อัตรากำไรขั้นต้น	37%	36%	
บริการด้านความงาม	1,642,284	2,591,059	37%
กำไรขั้นต้น	(54,232)	601,809	-109%
อัตรากำไรขั้นต้น	-3%	23%	

■ ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ ดำเนินการโดยบริษัทและบริษัท สเปซเมด จำกัด (บริษัทย่อย) ซึ่งรายได้จากการขายและบริการในกลุ่มธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ ในปี 2559 รายได้จากการขายและบริการในกลุ่มธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์จำนวน 2,031 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน

กำไรขั้นต้นสำหรับธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ในปี 2559 จำนวน 748 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 37 โดยสัดส่วนรายได้ของธุรกิจเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ต่อรายได้รวมเท่ากับ 55%

■ ธุรกิจบริการเสริมความงาม

ธุรกิจบริการความงาม ดำเนินการโดย บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด (“วุฒิสักดิ์ คลินิก”) (ถือหุ้นโดยบริษัท ดับบลิวซีไอ โฮลดิ้ง จำกัด (บริษัทย่อย)) และบริษัท สยามสเนล จำกัด (บริษัทย่อย) ซึ่งรายได้จากการขายและบริการในกลุ่มธุรกิจบริการความงาม จำนวน 1,642 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 37 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว จำนวนคู่แข่งที่มากขึ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม รวมถึงมีการแข่งขันจากสินค้านำเข้าที่ไม่ถูกต้องที่มีจำนวนเพิ่มมากขึ้นกว่าเดิม เพื่อเน้นการแข่งขันในด้านราคา อันเกิดจากปัจจัยปัญหาทางเศรษฐกิจ จึงส่งผลกระทบต่อธุรกิจของวุฒิสักดิ์ คลินิก โดยตรง อีกทั้งเป็นช่วงเริ่มต้นของการลงทุนในการเข้าสู่ตลาดของวุฒิสักดิ์ คอสเมติก ซึ่งเป็นบริษัทลูกของบริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด ซึ่งมีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางประเภท Make Up หรือ color cosmetic ภายใต้แบรนด์ “วุฒิสักดิ์” เช่น แป้งอัดแข็ง แป้งฝุ่น ลิปสติก บลัชออน อายแชโดว์ เป็นต้น นอกจากนี้ จากการที่วุฒิสักดิ์ คลินิก มีนโยบายในการยกระดับคุณภาพการรักษา เพื่อคงมาตรฐานที่ได้รับการรับรองจาก JCI ทำให้ต้องพิจารณาปรับปรุงรูปแบบและกระบวนการทำงานให้มีมาตรฐาน ซึ่งทำให้มีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เพิ่มมากขึ้นในอดีต

จากสภาพสภาพเศรษฐกิจที่มีลักษณะเป็นไปแบบฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งกระทบต่อธุรกิจคลินิกเสริมความงาม ทำให้บริษัทวางแผนในการดำเนินการแบบ Turnaround โดยมีการวางแผนกระตุ้นยอดขาย และลดค่าใช้จ่ายที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยคลินิกหลายแห่งกำลังถูกวางแผนให้เป็น Beauty Center แทน ซึ่งในเดือน ธันวาคม 2559 บริษัทได้เปิด Wuttisak MagikBeauty สาขาแรกที่เมืองทองธานีโดยมีการขายสินค้าเครื่องสำอางในกลุ่มแบรนด์วุฒิสักดิ์ และให้บริการเสริมความงามที่เน้นการดูแลผิวพรรณอย่างง่าย ๆ ที่ไม่จำเป็นต้องใช้เครื่องมือและคำแนะนำจากแพทย์ อีกทั้งในบางสาขามีการวางแผนเพิ่มการให้บริการอย่างครบวงจร โดยเพิ่มการทำ Surgery เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในขณะเดียวกันบริษัทวางแผนที่จะบุกตลาดต่างประเทศในกลุ่ม CLMV ซึ่งมีกำลังซื้อในธุรกิจความงามและเครื่องสำอางอีกด้วย

สำหรับทางสยามสเนลเองได้มีการออกผลิตภัณฑ์นวัตกรรมคุณค่าแท้เมือกหอยทาก ภายใต้แบรนด์ “Snail 8” เพื่อเป็นการตอบสนองความต้องการของลูกค้า ได้การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เช่น มาร์ก, ครีมกันแดด, เซรั่ม, ครีมบำรุงผิว เป็นต้น ซึ่งปัจจุบันได้วางจำหน่ายแล้วที่ วุฒิสักดิ์ คลินิก, Watsons และ Save Drug เป็นต้น เพื่อเป็นการเพิ่มรายได้ของธุรกิจบริการความงามให้กับบริษัท

ขาดทุนขั้นต้นสำหรับธุรกิจบริการความงามในปี 2559 จำนวน 54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 109 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน สัดส่วนรายได้ของธุรกิจบริการความงามต่อรายได้รวมเท่ากับ 45%

3) รายการหลักในงบกำไรขาดทุนบริษัทและบริษัทย่อยปี 2559 และปี 2558

หน่วย: พันบาท	งบการเงินรวม		Δ%	งบการเงินเฉพาะของ บริษัท		Δ%
	2559	2558		2559	2558	
รายได้จากการขายและบริการ	3,672,528	4,503,932	-18%	1,812,983	1,697,728	7%
ต้นทุนขายและบริการ	(2,979,298)	(3,212,525)	-7%	(1,145,342)	(1,069,951)	7%
กำไรขั้นต้น	693,230	1,291,407	-46%	667,641	627,777	6%
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	2,127	-100%	-	-	
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-		-	434,924	-100%
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1,896	3,780	-50%	21,274	3,501	508%
รายได้เงินปันผลรับ	-	-		20,000	-	100%
รายได้อื่น	79,607	20,189	294%	14,041	960	1363%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(475,030)	(376,041)	26%	(347,188)	(216,828)	60%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(518,762)	(350,356)	48%	(110,274)	(122,085)	-10%
ค่าใช้จ่ายด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-		(399,898)	-	100%
ค่าใช้จ่ายด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทอื่น	(36,000)	-	100%	(36,000)	-	100%
ค่าใช้จ่ายด้อยค่าของค่าความนิยม	(837,848)	-	100%	-	-	
ต้นทุนทางการเงิน	(183,878)	(240,445)	-24%	(102,207)	(95,460)	7%
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(1,276,785)	350,661	-464%	(272,611)	632,789	-143%
ภาษีเงินได้	(9,581)	(99,377)	-90%	(27,533)	(143,084)	-81%
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงาน	(1,286,366)	251,284	-612%	(300,144)	489,705	-161%
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(1,286,366)	251,284	-612%	(300,144)	489,705	-161%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(614,448)	210,392	-392%	(300,144)	489,705	-161%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	(671,918)	40,892	-1,743%	-	-	

■ รายได้จากการขายและให้บริการ

ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายหลัก ๆ มาจากกลุ่มธุรกิจเครื่องมือแพทย์จำนวน 2,046 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ในขณะที่รายได้จากการให้บริการจำนวน 1,627 ล้านบาท ลดลง ร้อยละ 37 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยรายได้จากการบริการที่ลดลงเป็นกลุ่มธุรกิจบริการด้านความงาม

■ ต้นทุนขายและบริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการในปี 2559 จำนวน 2,979 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของต้นทุนการให้บริการ โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจบริการด้านความงาม ซึ่ง

ประกอบด้วยต้นทุนสินค้าที่ขาย ค่าเช่า เงินเดือนบุคลากรในแต่ละสาขา ซึ่งส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ ดังนั้น เมื่อรายได้จากการให้บริการลดลง จึงทำให้ในกลุ่มธุรกิจด้านบริการความงามมีผลขาดทุนขั้นต้น

■ กำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 693 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 46 เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 และปี 2558 เท่ากับร้อยละ 18.88 และ 28.67 ตามลำดับ

■ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 994 ล้านบาท จำแนกเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย 475 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหาร 519 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักของค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 มาจากรับรู้การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกค้าหนี้แฟรนไชส์ของธุรกิจความงามที่ซื้อแฟรนไชส์ต่างประเทศในกลุ่มประเทศ CLMV และ การตั้งสำรองการด้อยค่าของการวางแผนการปิดสาขาที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือไม่ได้อยู่ในเขตชุมชนหรือห้างสรรพสินค้า อย่างไรก็ตามผู้ได้รับแฟรนไชส์ดังกล่าวกำลังอยู่ในช่วงเจรจากับผู้ร่วมทุนรายใหม่เพื่อปรับโฉมแฟรนไชส์ให้มีคุณภาพมากขึ้นเพื่อขยายตลาดในประเทศ CLMV ที่มีกำลังซื้อมากขึ้นในอนาคต

ในปลายปี 2559 บริษัทมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย และ บริษัทร่วม และการด้อยค่าของค่าความนิยม ซึ่งเกิดจากมาตรฐานบัญชีกำหนดให้กิจการต้องทำการประเมินมูลค่าธุรกิจของเงินลงทุน และประเมินค่าความนิยมในการลงทุน บริษัทแต่งตั้ง บริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินอิสระที่ได้รับการรับรองจากสำนักงาน กสท. ประเมินมูลค่าธุรกิจของ บจก. วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป (WCIG) และ บจก.แดทโซ เอเซียคอร์ปอเรชั่น(แดทโซ) ซึ่งผลการประเมินมูลค่า ธุรกิจWCIG มีมูลค่าจำนวน 4,908 ล้านบาท และธุรกิจของแดทโซ ไม่มีมูลค่าซึ่งโดยหลักการพิจารณาการด้อยค่าของค่าความนิยมของ WCIG จะต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับราคาตามบัญชี (carrying value) ของ WCIG ด้วยมูลค่า 4,751 ล้านบาท เนื่องจากผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยใช้หลักความระมัดระวัง (Conservative) จึงเสนอให้บริษัทย่อยและบริษัท ตั้งสำรองการด้อยค่าของค่าความนิยมในงบการเงินรวม และด้อยค่าเงินลงทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทได้มีการพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกค้าหนี้แฟรนไชส์เต็มจำนวน ตลอดจนสำรองจากการด้อยค่าจากการวางแผนปิดสาขาที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ทำให้บริษัทไม่ต้องมีภาระในเรื่องผลขาดทุนทางบัญชีในเรื่องดังกล่าวอีกในปี 2560

■ ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2559 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 184 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งส่วนมากเป็นดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทและบริษัทย่อยในการกู้ยืมเงินเพื่อลงทุนในการซื้อหุ้นสามัญ บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด โดยกู้ยืมเงินจากธนาคาร 2 แห่ง เป็นจำนวน 3,400 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยคงเหลือเงินจากการกู้ยืมเงินจากธนาคารดังกล่าวจำนวน 851 ล้านบาท

■ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนสุทธิ 1,286 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ -35.03 และขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 614 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทเท่ากับร้อยละ -16.37

สำหรับอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2559, 2558 และ 2557 เท่ากับร้อยละ -16.37, 4.64 และ 16.15 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 6,748 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน จำนวน 505 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 โดยมีรายละเอียดเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อน ดังนี้

■ ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้า จำนวน 788 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นตามการเจริญเติบโตของยอดขาย ทั้งนี้ในธุรกิจเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์นั้นลูกค้าส่วนใหญ่จะเป็นสถานพยาบาลภาครัฐ จึงไม่มีโอกาสที่บัญชีลูกหนี้การค้าจะเป็นหนี้สูญ จะมีเฉพาะส่วนลูกค้าที่เป็นภาคเอกชนเท่านั้น ที่มีโอกาสเป็นหนี้สูญอยู่บ้าง โดยบริษัทได้มีนโยบายด้านการกำหนดค่าเผื่อสำรองหนี้สูญไว้ดังนี้ “เพื่อให้งานด้านการดูแลลูกหนี้ของบริษัทฯ มีการติดตามหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ลดปัญหาหนี้สูญ มีแนวทางปฏิบัติที่ชัดเจน มีการกำหนดค่าเผื่อสำรองหนี้สูญจะช่วยให้การบันทึกบัญชีมีความถูกต้องตามมาตรฐานบัญชี

การกำหนดค่าเผื่อสำรองหนี้สูญ

1. ลูกหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ได้แก่ โรงพยาบาล มหาวิทยาลัย สถาบันการศึกษา องค์กรอิสระ เป็นต้น ให้กำหนดค่าเผื่อสำรองหนี้สูญจากอายุลูกหนี้เกินกว่า 18 เดือน นับจากวันที่ในใบกำกับภาษี
2. ลูกหนี้ภาคเอกชน ให้กำหนดค่าเผื่อสำรองหนี้สูญจากอายุลูกหนี้เกินกว่า 12 เดือน นับจากวันที่ในใบกำกับภาษี

3. ข้อยกเว้นจากข้อ 1 ข้อ 2 กรณีอายุลูกหนี้เกินกว่ากำหนด แต่มีหลักฐานการติดตามหนี้เพียงพอว่าหนี้ดังกล่าวสามารถจัดเก็บหนี้ค่าสินค้าได้ ให้พิจารณากำหนดระยะเวลาเฉพาะกรณี โดยให้มีการลงนามจากผู้จัดการ”

ดังนั้นบัญชีลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนของธุรกิจเครื่องมือแพทย์ตามที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการนั้น ถือเป็นจำนวนที่ปกติและเป็นลักษณะเฉพาะของธุรกิจด้านตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์

ในขณะที่ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของงบการเงินรวมเป็นการตั้งสำรองของลูกหนี้แฟรนไชส์ในต่างประเทศของธุรกิจเสริมความงาม

■ สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ จำนวน 869 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20 สินค้าที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากในไตรมาสที่ 4 ปี 2559 รัฐบาลมีนโยบายเร่งใช้งบประมาณภาครัฐ จึงทำให้บริษัทต้องส่งสินค้าเร็วขึ้น บริษัทจึงจำเป็นต้องซื้อสินค้ามาจัดเก็บเพื่อเตรียมการส่งมอบ โดยบริษัทได้กำหนดอายุของสินค้าโดยนับจากวันที่ได้รับสินค้าตามใบส่งสินค้า ดังนี้

1. สินค้าประเภท เครื่องมือแพทย์และเครื่องมือห้องชันสูตรโรค รวมทั้งส่วนประกอบของเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ต่าง ๆ

อายุเกิน 3 – 5 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 10
อายุ 6 – 10 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 40
อายุเกิน 10 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 100

2. สินค้าประเภท ของใช้สิ้นเปลือง (Medical Supply, Consumable)

อายุเกิน 3 – 5 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 10
อายุ 6 – 10 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 40
อายุเกิน 10 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 100

3. สินค้าประเภท อะไหล่ (Spare Part)

อายุ 5 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 10
อายุ 6-8 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 30
อายุ 9-12 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 60
อายุเกิน 13 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 100

4. สินค้าประเภท กลุ่ม I-Health

อายุ 3 – 5 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 20
อายุเกิน 5 ปี	ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า สะสมร้อยละ 100

5. สินค้าชำรุดไม่สามารถใช้งานได้และไม่อยู่ในสภาพพร้อมขาย ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า ในอัตราร้อยละ 100

6. กลุ่มสินค้าที่มีการกำหนดวันหมดอายุจากผู้ผลิต ถ้าหมดอายุแล้ว ให้สำรองมูลค่าลดลงของสินค้า ในอัตราร้อยละ 100

จึงเป็นผลให้ในปี 2559 อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเท่ากับ 3.73 เท่า ซึ่งน้อยกว่าปี 2558 ที่อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเท่ากับ 5.02 เท่า

■ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นในปี 2559 จำนวน 30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 25 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่เป็นเงินสำรองจ่ายและเงินมัดจำ

■ ค่าความนิยม

ค่าความนิยมในปี 2559 จำนวน 1,421 ล้านบาท ลดลงจำนวน 838 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37 จากปี 2558 โดยค่าความนิยมเกิดจากการซื้อธุรกิจเสริมความงาม ในระหว่างปี 2557 รายการเคลื่อนไหวสำหรับมูลค่าของค่าความนิยม มีดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)	
	งบการเงินรวม	
	2559	2558
มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 1 มกราคม	2,258,659	2,258,659
หักด้อยค่าความนิยม	(837,848)	-
มูลค่าตามบัญชี - สรุติ ณ วันที่ 31 ธันวาคม	1,420,811	2,258,659

การทดสอบการด้อยค่า

การทดสอบการด้อยค่าประจำปี ผู้บริหารคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของธุรกิจเสริมความงาม โดยได้ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินแห่งหนึ่งเพื่อทำการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนโดยพิจารณาจากการคำนวณมูลค่าจากการใช้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการกระแสเงินสดอ้างอิงจากการประมาณการทางการเงิน โดยคิดลดครอบคลุมระยะเวลา 5 ปี อ้างอิงจากแผนการเงินและการดำเนินงานของธุรกิจเสริมความงาม ซึ่งได้รับการอนุมัติจากผู้บริหาร

ข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนมีดังต่อไปนี้

กำไรขั้นต้นถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)	30
อัตราการเติบโต(ร้อยละ)	3.20

อัตราคิดลด (ร้อยละ)	12.53
มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน (ล้านบาท)	4,225

สมมติฐานของกระแสเงินสด

ผู้บริหารประมาณการกำไรขั้นต้นใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นปกติของบริษัทจากประสบการณ์ในอดีตกับการคาดการณ์การเติบโตของตลาด ผู้บริหารเชื่อว่าเป็นข้อมูลที่ดีที่สุดที่สามารถหาได้ในการประมาณการนี้

อัตราการเติบโต

อัตราการเติบโตเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ใช้อ้างอิงจากอัตราการเติบโตเศรษฐกิจของประเทศ อัตราการเติบโตเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักนำมาใช้ในการประมาณกระแสเงินสดสำหรับรอบระยะเวลาหลังจากประมาณการกระแสเงินสดตามระยะเวลา 5 ปี

อัตราคิดลด

อัตราคิดลด ได้สะท้อนถึงการประเมินสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันของมูลค่าเงินตามเวลาและความเสี่ยงเฉพาะเจาะจงของสินทรัพย์

ในปี 2559 บริษัทรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม จำนวน 838 ล้านบาท ซึ่งปัจจัยหลักที่มีผลต่อการขาดทุนดังกล่าวเกิดจากการลดลงของรายได้ที่เคยคาดการณ์ไว้อย่างมีสาระสำคัญ เนื่องจากปัจจัยภายนอกต่าง ๆ ตลอดจนภาวะการณ์โดยรวม

จากการพิจารณามูลค่าจากการใช้ ผู้บริหารไม่ได้พิจารณาถึงการเปลี่ยนแปลงอื่นที่อาจเกิดขึ้นและอาจจำเป็นต้องเปลี่ยนแปลงประมาณการที่สำคัญ อย่างไรก็ตาม มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนมีความอ่อนไหวจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราคิดลด ซึ่งหากอัตราการคิดลดเพิ่มขึ้น/ลดลง ร้อยละ 0.25 มีผลทำให้มูลค่าจากการใช้ลดลง/เพิ่มขึ้น จำนวน 121 ล้านบาท และ 127 ล้านบาท ตามลำดับ

■ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในปี 2559 จำนวน 764 ล้านบาท ลดลง 158 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17 ลดลงตามการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ ซึ่งที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นของ WCIG เนื่องจากบริษัทได้ซื้อกิจการ WCIG ซึ่งประกอบธุรกิจเกี่ยวกับบริการด้านความงามและธุรกิจแฟรนไชส์ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่รับมา ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2557

■ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนในปี 2559 จำนวน 2,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาทจากปี 2558 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นของ WCIG โดยบริษัทได้ให้ บจก.15 ที่ปรึกษาธุรกิจซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ประเมินราคามูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของ WCIG โดยประกอบด้วย:

ก. เครื่องหมายการค้า (ในประเทศ) (Domestic Trademarks)

- ข. ฐานลูกค้า (Customer Base) และ
- ค. สิทธิการขยายกิจการในต่างประเทศ หรือ โอกาสในการขยายธุรกิจในประเทศ (International Expansion Opportunities)

ซึ่งผลจากการประเมินจากผู้ประเมินอิสระ ไม่พบว่า WCIG ต้องมีการตั้งสำรองจากสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

■ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในปี 2559 จำนวน 72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 120 จากปี 2558 โดยสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้โดยการประมาณการในการประเมินความสามารถในการทำกำไรทางภาษีในอนาคตของบริษัทที่นำมาหักกับผลแตกต่างชั่วคราวที่สามารถใช้ประโยชน์ได้ นอกจากนั้น ต้องใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลกระทบของกฎหมายหรือข้อจำกัดทางด้านเศรษฐกิจหรือความไม่แน่นอนของกฎหมายภาษีอากร

■ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร ณ สิ้นสุดปี 2559 จำนวน 1,635 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 250 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2559	2558	2559	2558
ตัวสัญญาใช้เงิน	9,507	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท	361,734	217,624	302,932	191,093
ตัวแลกเงิน	1,263,299	249,384	767,186	249,384
รวม	1,634,540	467,008	1,070,118	440,477

บริษัทและบริษัทย่อยมีตัวสัญญาใช้เงินและหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.00 - 4.25 ต่อปี ตามลำดับ เพื่อใช้สำหรับการซื้อสินค้า และบริษัทได้ออกตัวแลกเงิน เพื่อมาชำระเงินกู้ยืมธนาคาร เพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่าย เนื่องจากอัตราคิดลดจากตัวแลกเงินน้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยจากธนาคาร ซึ่งมีระยะเวลา 91 – 182 วัน มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.25 -6.50 ต่อปี

■ เจ้าหนี้การค้า

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าทั้งของผู้ค้าทั่วไปและบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 710 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 4 ปี 2559 รัฐบาลมีนโยบายเร่งใช้งบประมาณภาครัฐ ทำให้บริษัทในกลุ่ม

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ขายสินค้าได้มากขึ้น และยังไม่ครบกำหนดการชำระเงิน จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นด้วย

■ เงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างจ่าย

บริษัทมีเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 460 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,740 จากปีก่อน เนื่องจากในช่วงสิ้นปีบริษัทย่อยเจรจาหาแหล่งเงินทุนจำนวน 400 ล้านบาทจากกลุ่มผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลภายนอกเพื่อชำระหนี้เงินกู้สถาบันการเงินก่อนกำหนด เพื่อลดภาระค่าประกัน โดยเจรจาขอรับเงินก่อนการลงนามในสัญญาเพื่อเตรียมการทำรายการชำระหนี้แก่ธนาคาร แต่เนื่องจากติดเงื่อนไขในเรื่องข้อตกลงกับสถาบันการเงิน จึงทำให้ไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้ จึงได้คืนเงินรับล่วงหน้าดังกล่าวให้กับกลุ่มผู้ลงทุนพร้อมค่าเสียโอกาสตามสมควร

■ รายได้รับล่วงหน้า

รายได้รับล่วงหน้าในปี 2559 จำนวน 253 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14 จากปีก่อน ซึ่งรายได้รับล่วงหน้าเป็นรายได้จากการให้บริการประเภทเรียกเก็บล่วงหน้าจะถูกบันทึกเป็นรายได้รับล่วงหน้าและรับรู้เป็นรายได้ในงวดที่ให้บริการ

■ เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปีในปี ณ สิ้นสุดปี 2559 จำนวน 531 ล้านบาท ลดลงจำนวน 460 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการออกตัวแลกเงินเพื่อมาชำระเงินกู้ยืมระยะยาวก่อนกำหนด เพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่ายของบริษัท ทำให้ในปี 2559 ต้นทุนทางการเงินของบริษัทลดลงร้อยละ 24

■ ค่านายหน้าค้างจ่าย

ค่านายหน้าค้างจ่าย จำนวน 49 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 ซึ่งค่านายหน้าค้างจ่ายที่ปรากฏในงบการเงินที่เป็นงบเฉพาะบริษัท การตั้งค่านายหน้าค้างจ่ายจะจ่ายให้กับผู้แทนขาย (Sales Representative) โดยคำนวณจากยอดขายและรายได้ค่าบริการก่อนภาษีมูลค่าเพิ่มโดยรวมแล้ว จะต้องไม่เกินร้อยละ 5 ของรายได้ ส่วนในการจ่ายค่านายหน้านั้น บริษัทจะจ่ายจากยอดเงินที่ได้รับชำระแล้วเท่านั้น (Cash Basis) ดังนั้นค่านายหน้าค้างจ่ายจะมียอดแปรผันโดยตรงกับลูกหนี้ค้างชำระ โดยบริษัทได้ประกาศนโยบายการจ่ายเงินค่าคอมมิชชั่นและเงินรางวัลการขายสินค้าให้พนักงาน ดังนี้ "ในการจ่ายเงินค่าคอมมิชชั่น เงินรางวัลจากรายได้ของการขายสินค้า บริการต่าง ๆ มีหลักการระเบียบปฏิบัติดังนี้

1. การคำนวณจ่ายค่าคอมมิชชั่น เงินรางวัลจากการขายสินค้า การบริการ ให้ตัดจากยอดรายได้ก่อนภาษีมูลค่าเพิ่ม รวมแล้วต้องไม่เกินร้อยละ 5 ของรายได้

2. การจ่ายเงินค่าคอมมิชชั่น เงินรางวัลต่อเมื่อได้รับการชำระค่าสินค้าเรียบร้อยแล้ว จะจ่ายให้ภายในเดือนถัดไป”

■ เงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ยืมระยะยาว ณ สิ้นสุดปี 2559 จำนวน 392 ล้านบาท ลดลงจำนวน 460 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54 เนื่องจากภายใน 2559 บริษัทได้มีการชำระเงินกู้ยืมจากธนาคารทั้งตามกำหนดและก่อนกำหนดการชำระเงินของธนาคาร เพื่อเป็นการลดภาระของดอกเบี้ยจ่าย

เงินกู้ยืมระยะยาวเป็นเงินกู้ยืมที่มีหลักประกันซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้รับจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศสองแห่งโดยมีรายละเอียดดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
	2559	2558	2559	2558
1. วงเงินกู้ 1,400 ล้านบาท	568,652	770,442	568,652	770,442
2. วงเงินกู้ 2,000 ล้านบาท	282,394	1,071,678	-	-
3. วงเงินกู้ 65 ล้านบาท	16,951	-	16,951	-
4. วงเงินกู้ 70 ล้านบาท	44,130	-	44,130	-
5. วงเงินกู้ 30 ล้านบาท	10,769	-	-	-
รวม	922,896	1,842,120	629,733	770,442
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(530,809)	(991,074)	(244,816)	(201,790)
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิ	392,087	851,046	384,917	568,652

■ ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 963 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 342 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดปี 2559 จำนวน 558 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 436 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 356

- เงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน จำนวน 485 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 3 ล้านบาท

- เงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 923 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.57	0.63	0.66
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.34	0.33	0.40
อัตราส่วนการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.94	3.30	5.77
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-5.94	2.46	16.36
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.88	28.67	35.00
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-16.37	4.64	16.15
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	-15.55	8.06	7.45
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-54.19	18.75	29.42
อัตราส่วนแสดงการดำเนินงาน			
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.90	7.51	5.24
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	74.48	48.60	69.71
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ถาวร (เท่า)	4.45	4.65	2.86
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.73	5.02	2.87
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	97.73	72.73	127.20
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.53	0.62	0.36

- **อัตราส่วนสภาพคล่อง**

ปี 2559 สภาพคล่องของบริษัทลดลงเท่ากับ 0.57 เท่า ซึ่งในปี 2558 บริษัทมีสภาพคล่องเท่ากับ 0.63 เท่า และในปี 2557 เท่ากับ 0.66 เท่า อย่างไรก็ตามบริษัทมีการบริหารจัดการเกี่ยวกับเงินทุนเพิ่มเติมโดยวิธีอื่น เช่น การเพิ่มทุน เป็นต้น

- **อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในปี 2557 เท่ากับ 5.77 เท่า ในปี 2558 เท่ากับ 3.30 เท่า และในปี 2559 เท่ากับ 4.94 เท่า เนื่องจากในปี 2559 รัฐบาลมีนโยบายเร่งใช้งบประมาณภาครัฐ ทำให้บริษัทใน

กลุ่มธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ขายสินค้าได้มากขึ้น และยังไม่ครบกำหนดการชำระเงิน ทำให้เจ้าหนี้การค้าของบริษัทเพิ่มขึ้น จึงส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทมีแผนเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิ มีรายละเอียดดังนี้

การจัดสรร	จำนวน (หุ้น)	ราคา	บุคคลที่ได้รับจัดสรร	วัตถุประสงค์การเพิ่มทุน
1. เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 3 (EFORL-W3)	ไม่เกิน 1,379,076,143	อัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 10 หุ้น ต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย โดยมีราคาแปลงสภาพ 0.60 บาท	ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 10 หุ้น ต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย กรณีมีเศษของใบสำคัญแสดงสิทธิฯ เหลือจากการคำนวณตามสัดส่วนการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิฯ ดังกล่าว ให้ตัดเศษดังกล่าวทิ้งทั้งจำนวน	เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมประมาณ 500 ล้านบาท ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถลดต้นทุนทางการเงินที่สูงและเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ
2. หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering)	ไม่เกิน 4,596,920,476	0.14 บาท	ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ในอัตราจัดสรร 3 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่	
3. เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 4 (EFORL-W4)	ไม่เกิน 1,532,306,825	เมื่อมีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนโดยมีราคาแปลงสภาพ 0.50 บาท	ผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยโดยไม่คิดมูลค่ากรณีมีเศษของใบสำคัญแสดงสิทธิฯ เหลือจากการคำนวณตามสัดส่วนการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิฯ ดังกล่าว ให้ตัดเศษดังกล่าวทิ้งทั้งจำนวน	
รวม	ไม่เกิน 7,508,303,444			

ඩඩඩඩඩඩූූූූූූූ