

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

ที่มา : งบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

	2555	2556	2557
ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน			
รายได้รวม	7,593.5	9,370.4	8,422.3
กำไรขั้นต้น	829.7	1,112.7	1,053.5
กำไรสุทธิ	252.3	363.8	232.5
สินทรัพย์รวม	2,827.7	3,629.2	3,567.9
หนี้สินรวม	1,547.9	2,194.2	2,084.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,279.8	1,435.0	1,484.0
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Key Financial Ratio)			
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	3.32%	3.88%	2.76%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	19.71%	25.35%	15.67%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)	8.92%	10.02%	6.52%
กำไรต่อหุ้นขั้นต้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น) (EPS)	0.69	0.87	0.56

ที่มา : งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

	2555	2556	2557
ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน			
รายได้รวม	8,116.3	9,995.2	9,284.5
กำไรขั้นต้น	1,059.2	1,331.5	1,366.3
กำไรสุทธิ	344.4	419.0	380.1
สินทรัพย์รวม	3,481.6	4,649.4	6,188.3
หนี้สินรวม	1,755.6	2,733.2	4,089.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,726.0	1,916.1	2,099.1
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Key Financial Ratio)			
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	4.24%	4.19%	4.10%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	19.95%	21.87%	18.11%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)	9.89%	9.01%	6.15%
กำไรต่อหุ้นขั้นต้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น) (EPS)	0.93	0.96	0.73

หมายเหตุ: ROE: Return On Equity

ROA: Return On Assets

EPS: Earnings Per Share

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน

ผลการดำเนินงาน

	จำนวน (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง
	2557	2556	YoY(%)
รายได้รวม	9,284.48	9,995.20	-7.11%
ต้นทุนรวม	7,590.71	8,333.64	-8.91%
กำไรขั้นต้น	1,693.77	1,661.56	1.94%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,145.32	1,099.09	4.21%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	548.45	562.47	-2.49%
กำไรสุทธิ	349.90	400.19	-12.57%

รายได้

รายได้รวมของบริษัท ลดลงจาก 9,995.20 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 9,284.48 ล้านบาทในปี 2557 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 7.11 ทั้งนี้รายได้ลดลงเกิดจากสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

1. รายได้จากการขายซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท ได้แก่ การจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่, อุปกรณ์เสริมต่างๆ ลดลงจาก 8,965.72 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 8,059.09 ล้านบาท ในปี 2557 หรือลดลง 906.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.11 เนื่องจากราคายูเอสดีต่อเครื่องลดลง
2. รายได้จากการให้บริการติดตามหนี้สินและการเรียกเก็บหนี้เงินลงทุนในลูกหนี้ เพิ่มขึ้นจาก 362.25 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 487.56 ล้านบาท ในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้น 125.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.59 เนื่องจากการมีผลการประมูลซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารเองเพิ่มขึ้น และมียอดจัดเก็บเพิ่มขึ้น
3. รายได้ค่าเช่า เป็นรายได้จากการให้เช่าพื้นที่รูปแบบการบริหารพื้นที่ค้าปลีกภายใต้ชื่อ IT Junction และ โครงการ The JAS โดยเพิ่มขึ้นจาก 337.14 ล้านบาท ปี 2556 เป็น 410.34 ล้านบาท ในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้น 73.19 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 21.71 เนื่องจากการขยายพื้นที่ให้เช่าและปรับอัตราค่าเช่าเพิ่มขึ้น

สำหรับรายได้อื่นๆ ลดลงจาก 330.09 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 327.50 ล้านบาท ในปี 2557 หรือลดลง 2.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.99 เกิดจากยอดรายได้ส่งเสริมการขายลดลง

ต้นทุนขาย

ในปี 2557 และ ปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขาย 7,590.71 ล้านบาท และ 8,333.64 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ต้นทุนขายลดลงตามรายได้จากการขายที่ลดลง

สำหรับต้นทุนขายประกอบด้วยต้นทุนผลิตภัณฑ์โทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม ซึ่งบริษัทซื้อจากผู้ผลิตโทรศัพท์เคลื่อนที่หรือตัวแทนจำหน่ายของผู้ผลิตทั้งในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ ยังมีต้นทุนการเช่าพื้นที่จากธุรกิจบริหารพื้นที่ค้าปลีก และต้นทุนในการซื้อหนี้และการว่าจ้างพนักงานติดตามหนี้ในธุรกิจบริหารติดตามเร่งรัดหนี้สินและบริหารหนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2557 และปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,145.32 ล้านบาท และ 1,099.09 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 46.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.21 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการด้านการตลาดและกิจกรรมต่างๆ เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 1,693.77 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 1,661.56 ล้านบาทตามลำดับเพิ่มขึ้น 32.20 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.94 จากธุรกิจติดตามหนี้ และการขยายพื้นที่ IT Junction

ในปี 2557 และ ปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิ 349.90 ล้านบาท และ 400.19 ล้านบาทตามลำดับ โดยลดลงในอัตราร้อยละ 12.57 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นที่ 0.97 และ 0.93 บาทต่อหุ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 6,188.32 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 2,083.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.66 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 4,105.15 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 66.34 ของสินทรัพย์รวม เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,542.64 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 33.21

โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่เป็นสาระสำคัญในปี 2557 ดังนี้

1. ลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 221.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.57 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปีก่อน 48.89 ล้านบาท เนื่องจากการขายแบบค้าส่ง ลดลง โดยในด้านคุณภาพของลูกหนี้การค้า บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน คิดเป็นร้อยละ 9 2.34 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด และลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 เดือน เพียงร้อยละ 7.66 เท่านั้น
2. สินค้าคงเหลือ-สุทธิ เท่ากับ 1,109.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.93 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปีก่อน 143.29 ล้านบาท เนื่องจากทางบริษัท มีการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือได้อย่างมีประสิทธิภาพ
3. เงินลงทุนในลูกหนี้-สุทธิ เท่ากับ 1,979.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.98 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น จากปีก่อน 1,255.38 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารเพิ่มขึ้น
4. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 795.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.85 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น จากปีก่อน 20.43 ล้านบาท เนื่องจากค่าตอบแทนขยายสาขา

5. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เท่ากับ 575.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.31 จากการขยายธุรกิจให้เข้าพื้นที่ The JAS

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวม 4,089.25 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 แล้วเพิ่มขึ้น 1,359.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.81 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่เป็นสาระสำคัญในปี 2557 ดังนี้

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 2,468.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 739.80 ล้านบาทจากการซื้อหนี้ที่เพิ่มขึ้น
2. เจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 400.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.99 ล้านบาท เนื่องจากเพิ่มปริมาณการสั่งซื้อสินค้า
3. เงินกู้ยืมระยะยาว เท่ากับ 935.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 593.40 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและการก่อสร้างโครงการ The JAS

สภาพคล่อง

สำหรับใน ปี 2557 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 62.26 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

	ปี 2556	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(79.09)	(450.60)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(321.51)	(747.37)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	485.57	1,135.71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	84.97	(62.26)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิในกิจกรรมการดำเนินงาน 450.60 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของ เงินลงทุนในลูกหนี้ สำหรับปี 2556 บริษัทมีเงินสด จ่ายสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงาน 79.09 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและเงินลงทุนในลูกหนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน 747.37 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินสดจ่ายค่าก่อสร้างและสิทธิการเช่าที่ดินโครงการ The JAS ในขณะที่ปี 2556 บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน 321.51 ล้านบาท เกิดจากเงินสดจ่ายค่าก่อสร้างอาคารเจมาร์ทและค่าตกแต่งสาขา

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 1,135.71 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน สำหรับโครงการ The JAS และการซื้อหนี้ ในขณะที่ปี 2556 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 485.57 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

ด้านอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท เท่ากับ 0.60 เท่า ในปี 2557 เทียบกับ 1.03 เท่า ในปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย เงินทุนจากผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,099.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 182.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.55 โดยเป็นการออกหุ้นปันผล 104.89 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร 51.01 ล้านบาท ทั้งนี้ในระหว่างปี 2557 บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 2 ครั้ง รวมจำนวนเงิน 92.17 ล้านบาท ในส่วนของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 3,403.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,332.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.36