

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

ที่มา : งบการเงินเฉพาะบริษัท หน่วย : ล้านบาท

	2556	2557	2558
ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน			
รายได้รวม	9,370.4	8,422.3	9,303.4
กำไรขั้นต้น	1,112.7	1,033.3	998.7
กำไรสุทธิ	363.8	232.5	627.4
สินทรัพย์รวม	3,629.2	3,567.9	4,859.9
หนี้สินรวม	2,194.2	2,084.0	2,849.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,435.0	1,483.9	2,010.9
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Key Financial Ratio)			
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	3.88%	2.76%	6.74%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	25.35%	15.67%	31.20%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)	10.02%	6.52%	12.91%
กำไรต่อหุ้นขั้นต้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น) (EPS)	0.87	0.47	1.20

ที่มา : งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท

	2556	2557	2558
ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน			
รายได้รวม	9,995.2	9,270.6	9,957.3
กำไรขั้นต้น	1,331.5	1,356.7	1,454.3
กำไรสุทธิ	400.2	328.7	322.6
สินทรัพย์รวม	4,645.7	6,168.7	9,350.0
หนี้สินรวม	2,729.6	4,090.8	5,571.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,916.1	2,077.9	3,778.4
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Key Financial Ratio)			
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	4.00%	3.55%	3.24%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	21.89%	15.82%	8.54%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)	14.66%	8.04%	5.79%
กำไรต่อหุ้นขั้นต้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น) (EPS)	0.96	0.67	0.62

หมายเหตุ: ROE: Return On Equity
ROA: Return On Assets
EPS: Earnings Per Share

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ผลการดำเนินงาน

	จำนวน (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง
	2558	2557	YoY(%)
รายได้รวม	9,957.25	9,270.59	7.41%
ต้นทุนรวม	8,056.72	7,600.23	6.01%
กำไรขั้นต้น	1,900.53	1,670.36	13.78%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,311.34	1,148.30	14.20%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	587.63	522.06	12.56%
กำไรสุทธิ	322.64	328.74	-1.86%

รายได้

รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 9,270.59 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 9,957.25 ล้านบาทในปี 2558 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.41 ทั้งนี้สาเหตุของการเกิดจากเพิ่มขึ้นของรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้จากการขายซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทได้แก่การจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่, อุปกรณ์เสริมต่างๆโดยเพิ่มขึ้นจาก 8,059.09 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 8,330.26 ล้านบาทในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้น 271.17 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.36 เนื่องจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นผลจากการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายและราคาขายเฉลี่ยต่อเครื่องที่เพิ่มขึ้น
2. รายได้รวมจากการให้บริการติดตามหนี้สินและบริการอื่นเพิ่มขึ้นจาก 487.56 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 694.87 ล้านบาทในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้น 207.31 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 42.52 เนื่องจากการประมูลซื้อหนี้ด้อยคุณภาพเข้ามาบริหารเองเพิ่มขึ้น
3. รายได้ค่าเช่าเป็นรายได้จากการให้เช่าพื้นที่รูปแบบการบริหารพื้นที่ค้าปลีกภายใต้ชื่อIT Junction ,J-Market และ Community mall โดยในปี 2558 บริษัทมีรายได้ค่าเช่าเท่ากับ 485.86 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 75.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.40 เนื่องจากการขยายพื้นที่ให้เช่าเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะรายได้จากโครงการ The Jas วังหิน (เริ่มดำเนินการ พ.ย.57) และ The Jas งามอินทรา (เริ่มดำเนินการก.ย. 58)
4. รายได้ค่าส่งเสริมการขายเป็นรายได้ที่บริษัทได้รับจากผู้ผลิตโทรศัพท์เคลื่อนที่ในแต่ละแบรนด์ซึ่งเป็นค่าส่งเสริมการตลาดค่าส่งเสริมการทำกิจกรรมและค่าคอมมิชชันการ

ขายโดยเพิ่มขึ้นจาก 273.09 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 357.88 ล้านบาทในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้น 84.78 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.05 ตามรายได้จากการจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ ที่เพิ่มขึ้น

สำหรับรายได้อื่นๆเพิ่มขึ้นจาก 43.30 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 80.19 ล้านบาทในปี 2558 หรือ 36.89 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 85

ต้นทุนขาย

ในปี 2558 และปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขาย 8,056.72 ล้านบาทและ 7,600.23 ล้านบาท ตามลำดับโดยส่วนใหญ่ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

สำหรับต้นทุนขายประกอบด้วยต้นทุนผลิตภัณฑ์โทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริมซึ่งบริษัทซื้อจากผู้ผลิตโทรศัพท์เคลื่อนที่หรือตัวแทนจำหน่ายของผู้ผลิตทั้งในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ยังมีต้นทุนการเช่าพื้นที่จากธุรกิจบริหารพื้นที่ค้าปลีกและต้นทุนในการซื้อหนี้และการว่าจ้างพนักงานติดตามหนี้ในธุรกิจบริหารติดตามเร่งรัดหนี้สินและบริหารหนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2558 และปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,311.34 ล้านบาทและ 1,148.30 ล้านบาทตามลำดับเพิ่มขึ้น 163.04 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.20 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากค่าเสื่อมราคาจากการตกแต่งสาขา ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการด้านการตลาด และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากเงินลงทุนในลูกหนี้

กำไรสุทธิ

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 1,900.53 ล้านบาทและในปี 2557 มีกำไรขั้นต้น 1,670.36 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 13.78 เนื่องจากปริมาณการขาย, การขยายพื้นที่โครงการ The JAS และซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารเพิ่มขึ้นทำให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น

ในปี 2558 และปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิ 322.64 ล้านบาทและ 328.74 ล้านบาท ตามลำดับโดยลดลงในอัตราร้อยละ 1.86 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นที่ 0.62 และ 0.67 บาทต่อหุ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 9,350.04 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 2,797.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.92 ของสินทรัพย์รวมและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

6,552.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70.08 ของสินทรัพย์รวมเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 3,181.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.57

โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่เป็นสาระสำคัญในปี 2558 ดังนี้

1. เงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 200.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.14 ของสินทรัพย์รวม
2. สินค้าคงเหลือ-สุทธิ เท่ากับ 1,285.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.73 ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น จากปีก่อน 175.33 ล้านบาทเนื่องจากทางบริษัทจำหน่ายสินค้าได้เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น
3. เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ เท่ากับ 617.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.61% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 594.92 ล้านบาท
4. เงินลงทุนในลูกหนี้-สุทธิ เท่ากับ 2,829.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.24 ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น จากปีก่อน 850.26 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทมีซื้อหนี้ด้อยคุณภาพเข้ามาบริหารเพิ่มขึ้น
5. เงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 996.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.66 ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น จากปีก่อน 956.95 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเข้าซื้อหุ้นของบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 24.99 ของหุ้นทั้งหมด
6. สิทธิการเช่า-สุทธิ เท่ากับ 773.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.27 ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 352.12 ล้านบาท จากโครงการ The JAS รามอินทรา

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวม 5,571.68 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 แล้วเพิ่มขึ้น 1,480.89 ล้านบาทหรือร้อยละ 36.20 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่เป็นสาระสำคัญในปี 2558 ดังนี้

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 3,309.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 841.64 ล้านบาทจากการที่บริษัทย่อยมีการซื้อหนี้เข้ามาบริหารมากขึ้น
2. เงินกู้ยืมระยะยาว เท่ากับ 1,086.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151.88 ล้านบาท จากการก่อสร้างโครงการ The JAS รามอินทรา
3. หนี้กู้ เท่ากับ 610.00 ล้านบาทเป็นการกู้ยืมเงินของบริษัทย่อย สำหรับการซื้อหนี้เข้ามาบริหาร

สภาพคล่อง

สำหรับในปี 2558 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ 32.87 ล้านบาทโดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(1,270.07)	(460.36)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(1,183.90)	(736.52)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	2,486.84	1,134.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	32.87	(62.26)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2558 บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงาน 1,270.07 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และเงินลงทุนในลูกหนี้สำหรับปี 2557 บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงาน 460.36 ล้านบาทสาเหตุเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในลูกหนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนในปี 2558 บริษัทมีเงินสดจ่ายจากกิจกรรมการลงทุน 1,183.90 ล้านบาทซึ่งเกิดจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (Singer) และลงทุนในโครงการ The JAS รามอินทราในขณะปี 2557 บริษัทมีเงินสดจ่ายจากกิจกรรมการลงทุน 736.52 ล้านบาทเกิดจากการลงทุนในโครงการ The JAS วังหิน และการซื้อสินทรัพย์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 2,486.84 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้ เพื่อการซื้อหนี้มาบริหารและเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับโครงการ The JAS รามอินทราในขณะปี 2557 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,134.61 ล้านบาทซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อซื้อหนี้มาบริหารและเงินกู้ยืมระยะยาว สำหรับโครงการ The JAS วังหิน

ด้านอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทในปี 2558 เท่ากับ 0.68 เท่าสำหรับในปี 2557 เท่ากับ 0.59 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าลดลง

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วยเงินทุนจากผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 3,778.35 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 1,700.44 ล้านบาทหรือร้อยละ 81.83 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร 381.89 ล้านบาทออกหุ้นเพิ่มทุนและขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย 1,463.79 ล้านบาท ทั้งนี้ในระหว่างปี 2558 บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวนเงิน 145.24 ล้านบาทในส่วนของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้ ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 5,006.66 ล้านบาทเพิ่มขึ้น จากปีก่อน 1,603.52 ล้านบาทหรือร้อยละ 47.12