

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงิน/งบการเงินรวมของบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินเฉพาะ						งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15	0.15	132	1.27	518	132.67	654	10.21	785	11.28	745	932.34
เงินลงทุนชั่วคราว	68	0.68	27	0.27	285	2.75	68	1.06	27	0.39	285	2.75
ลูกหนี้การค้า	153	1.54	222	2.14	246	8.61	273	4.26	256	3.68	281	3.05
ลูกหนี้อื่น	7	0.07	103	1.00	104	3.65	133	2.07	320	4.59	285	3.10
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
สินค้านคงเหลือ	160	1.61	225	2.17	307	10.74	1,266	19.76	1,411	20.26	1,531	16.63
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	402	4.04	708	6.84	1,459	51.10	2,393	37.36	2,799	40.21	3,127	33.96
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	9,370	94.09	9,370	90.56	9,370	328.23	0	0.00	0	0.00	0	0.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	159	1.59	242	2.34	272	9.51	564	8.80	711	10.22	735	7.98
สิทธิการเช่า	0	0.00	0	0.00	0	0.00	11	0.17	26	0.37	35	0.38
ค่าความนิยม	0	0.00	0	0.00	0	0.00	3,064	47.84	3,064	44.02	3,113	33.81
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11	0.11	13	0.12	13	0.47	260	4.06	248	3.57	216	2.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	16	0.26	13	0.22	22	0.77	114	2.29	112	2.07	128	1.39
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,556	95.96	9,638	93.16	9,677	338.98	4,012	62.64	4,162	59.79	4,227	45.91
รวมสินทรัพย์	9,958	100.00	10,346	100.00	11,136	390.08	6,405	100.00	6,961	100.00	7,354	79.86
หนี้สิน												
เจ้าหนี้การค้า	263	2.64	473	4.57	542	19.00	1,719	26.84	1,850	26.57	1,963	21.32
เจ้าหนี้อื่น	46	0.46	88	0.85	105	3.67	332	5.19	419	17.51	422	4.59
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	372	3.74	370	3.58	956	33.48	0	0.00	0	0.00	0	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3	0.03	14	0.14	11	0.39	28	0.44	43	1.78	35	0.38
รวมหนี้สินหมุนเวียน	684	6.87	946	9.14	1,614	56.54	2,079	32.46	2,311	96.56	2,421	26.29
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10	0.10	6	0.06	7	0.26	87	1.36	82	3.44	82	0.89
รวมหนี้สิน	693	6.96	952	9.20	1,621	56.80	2,167	33.83	2,394	100.00	2,503	27.18
ส่วนของผู้ถือหุ้น						0.00						0.00
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	320	3.21	320	3.09	320	11.21	320	5.00	320	13.37	320	3.48
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจ	8,838	88.75	8,838	85.42	8,838	309.58	4,012	62.63	4,012	167.59	4,012	43.56
ทุนสำรองตามกฎหมาย	10	0.10	21	0.20	32	1.12	19	0.30	35	1.47	49	0.53
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	97	0.97	216	2.09	325	11.38	-112	(1.75)	201	8.38	468	5.08
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,265	93.04	9,394	90.80	9,514	333.29	4,239	66.17	4,567	190.81	4,851	52.68
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,958	100.00	10,346	100.00	11,136	390.08	6,405	100.00	6,961	290.81	7,354	79.86

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะ						งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายสินค้า	1,625.34	100.00	2,314.19	100.00	2,854.73	100.00	6,683.76	100.00	8,509.30	100.00	9,208.26	100.00
รายได้จากการให้บริการ	51.89	3.19	85.81	3.71	106.04	3.71	102.39	1.53	169.85	2.00	170.18	1.85
รายได้จากการลงทุน	2.66	0.16	102.88	4.45	105.04	3.68	27.87	0.42	11.02	0.13	9.62	0.10
รายได้อื่น	14.09	0.87	98.36	4.25	173.09	6.06	362.55	5.42	429.95	5.05	539.80	5.86
รวมรายได้	1,693.98	104.22	2,601.24	112.40	3,238.89	113.46	7,176.57	107.37	9,120.12	107.18	9,927.85	107.81
ต้นทุนขายสินค้า	1,257.80	77.39	1,849.84	79.93	2,234.15	78.26	5,157.23	77.16	6,559.72	77.09	7,035.21	76.40
ค่าใช้จ่ายในการขาย	244.14	15.02	312.56	13.51	371.48	13.01	1,011.34	15.13	1,362.48	16.01	1,541.47	16.74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	132.25	8.14	192.95	8.34	300.60	10.53	612.10	9.16	683.64	8.03	800.12	8.69
ต้นทุนทางการเงิน	0.64	0.04	9.18	0.40	9.38	0.33	3.96	0.06	0.53	0.01	0.03	0.00
รวมค่าใช้จ่าย	1,634.83	100.58	2,364.53	102.18	2,915.61	102.13	6,784.63	101.51	8,606.37	101.14	9,376.83	101.83
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน - บริษัทร่วม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(12.59)	(0.19)	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรก่อนภาษีเงินได้	59.15	3.64	236.70	10.23	323.28	11.32	379.35	5.68	513.75	6.04	551.02	5.98
ภาษีเงินได้	(14.01)	(0.86)	(27.41)	(1.18)	(45.01)	(1.58)	(107.52)	(1.61)	(104.95)	(1.23)	(110.77)	(1.20)
กำไรสุทธิ	45.14	2.78	209.29	9.04	278.27	9.75	271.83	4.07	408.80	4.80	440.26	4.78

งบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะ			งบการเงินรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสำหรับปีรวมรายการปรับปรุง	79.32	177.63	259.38	451.45	756.61	809.44
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	8.10	18.45	(36.65)	43.89	(190.31)	(36.65)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	69.93	181.61	175.84	367.03	477.40	175.84
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
รับดอกเบี้ย	0.18	0.56	3.28	35.26	9.38	7.89
(ซื้อ)ขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนสุทธิ	(9,409.82)	(112.00)	43.61	(202.04)	(311.58)	(263.69)
(ให้)รับคืนเงินกู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00		577.00	0.00	
(ซื้อ)ขายเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	3.44	41.77	(253.22)	(4.26)	41.77	(253.22)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(9,406.20)	(69.68)	(206.34)	405.96	(260.43)	(509.03)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
(จ่าย)รับเงินปันผลสุทธิ	(26.40)	20.70	(159.79)	(26.40)	20.70	(159.79)
อื่นๆ	9,370.18	(16.43)	576.29	9,370.18	(16.43)	(0.03)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	9,343.78	4.27	416.50	(496.17)	(85.61)	(159.82)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	7.50	116.21	386.00	276.82	131.35	(40.85)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	7.81	15.31	131.52	377.28	654.10	785.45
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	15.31	131.52	517.52	654.10	785.45	744.60

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินเฉพาะ			งบการเงินรวม		
		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.59	0.75	0.90	1.15	1.21	1.29
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.34	0.40	0.65	0.48	0.46	0.54
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.15	0.22	0.14	0.20	0.22	0.27
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	12.50	12.36	12.22	27.98	32.19	34.31
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	28.80	29.12	29.46	12.87	11.18	10.49
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	8.62	9.62	8.41	4.83	4.90	4.78
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	41.78	37.42	42.80	74.57	73.44	75.27
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.50	5.03	4.40	3.59	3.68	3.69
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	65.51	71.62	81.84	100.23	97.93	97.56
Cash cycle	วัน	5.07	(5.08)	(9.57)	(12.79)	(13.31)	(11.80)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร							
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	22.61	20.07	21.74	22.84	22.91	23.60
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	3.68	10.62	11.65	5.80	6.03	5.98
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	116.95	73.86	52.86	94.60	93.02	113.96
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	2.78	9.04	9.75	4.07	4.80	4.78
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	0.95	2.24	2.94	9.79	9.28	9.35
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	0.86	2.06	2.59	5.85	6.12	6.15
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	44.72	115.12	119.16	93.33	94.13	89.76
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์	เท่า	0.32	0.26	0.30	1.55	1.36	1.39
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.07	0.10	0.17	0.51	0.52	0.52
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	132.15	23.78	24.56	120.84	1,099.77	28,881.40
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.01	0.11	0.05	0.51	0.26	0.60
อัตราส่วนจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	58.48	38.22	57.42	142.47	19.57	36.30

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัทและบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการจัดจำหน่ายเครื่องเขียน หนังสือ และอุปกรณ์สำนักงานผ่านระบบแค็ตตาล็อก โดยรับคำสั่งซื้อผ่านระบบคอลเซ็นเตอร์ และระบบออนไลน์ผ่านเว็บไซต์(www.officemate.co.th และ www.b2s.co.th และ www.central.co.th) และขายผ่านหน้าร้านที่เปิดให้บริการครอบคลุมทั่วประเทศ ภายใต้ชื่อ “ร้านออฟฟิศเมท” และ “ร้านบีทูเอส”

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาขาที่เปิดให้บริการรวม 142 แห่ง ประกอบด้วย ร้านบีทูเอสจำนวน 90 แห่ง และร้านออฟฟิศเมทจำนวน 52 แห่ง ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทได้ดำเนินการเปิดร้านบีทูเอสใหม่ จำนวน 10 แห่ง และร้านออฟฟิศเมทใหม่ 4 แห่ง รวมถึงการปรับปรุงสาขาที่มีอยู่เดิมในหลายพื้นที่ด้วย

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในปี 2557

ในปี 2557 บริษัท มีรายได้รวมจำนวน 9,928 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 808 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 จากปีก่อน และมีกำไรสุทธิจำนวน 439 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 30 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จากปีก่อน ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

รายได้

ในปี 2557 บริษัท มีรายได้รวม 9,928 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 808 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 จากปีก่อน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

- รายได้จากการขาย 9,208 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 จากปีก่อน โดยมีสัดส่วนของยอดขายจากธุรกิจบีทูเอสร้อยละ 39 ร้านสาขาออฟฟิศเมทร้อยละ 32 และยอดขายผ่านระบบออนไลน์ และคอลเซ็น (รวมระบบห้างสรรพสินค้าออนไลน์) ร้อยละ 29 โดยภาพรวมการดำเนินธุรกิจในปี 2557 ของแต่ละธุรกิจมีรายละเอียด ดังนี้

ธุรกิจออฟฟิศเมท รายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 12 ซึ่งเติบโตได้อย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี ในทุกช่องทางการจัดจำหน่าย โดยรูปแบบร้านสาขามีผลการดำเนินงานดีสร้างการเติบโตได้ทั้งจากสาขาเดิมและสาขาใหม่ ในขณะที่ยอดขายผ่านระบบ Online (Call Center และเว็บไซต์) ลูกค้าเข้ามาใช้บริการมากขึ้นสามารถขยายตัวได้ดีมาก เนื่องจากออฟฟิศเมทมีสินค้าที่หลากหลายและครบครันให้กับลูกค้า และออฟฟิศเมทได้พัฒนาระบบการขายสินค้าที่ประสานงานกันได้อย่างดีระหว่างร้านสาขา และคลังสินค้า ทำให้เพิ่มโอกาสในการขายได้ดีอีกด้วย ในขณะที่ยอดขายจากลูกค้ากลุ่มองค์กรและหน่วยงานราชการเพิ่มขึ้นเช่นกัน เนื่องจากรูปแบบการให้บริการของออฟฟิศเมทมีความสะดวก รวดเร็ว และแสดงราคาสินค้าชัดเจนตอบสนองความต้องการของลูกค้าองค์กรได้ดี นอกจากนี้ออฟฟิศเมทยังมีการบริหารงานด้านคลังสินค้าและโลจิสติกส์ได้อย่างมีประสิทธิภาพซึ่งช่วยสนับสนุนงานขายได้ดีในทุกช่องทางการจัดจำหน่าย

ธุรกิจบีทูเอส รายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 3 แม้ว่าภาพรวมธุรกิจค้าปลีกมีการชะลอตัว สินค้าหนังสือและสื่อบันเทิงมีแนวโน้มที่หดตัวลงอย่างต่อเนื่อง แต่บีทูเอสประสบความสำเร็จจากการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการนำเสนอสินค้าในแต่ละหมวดส่งผลให้ยอดขายปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2557 นอกจากนี้ บีทูเอสได้เปิดให้บริการร้านขายหนังสือ Online ภายใต้เว็บไซต์ www.B2S.co.th รวมถึงการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (E-Book) ทั้งนี้ เพื่อรองรับความต้องการของผู้บริโภค รวมถึงการรักษาส่วนแบ่งการตลาดด้วย

ธุรกิจ Online shopping (ภายใต้เว็บไซต์ www.central.co.th และ www.robinson.co.th) รายได้จากการขายยังคงมีสัดส่วนที่น้อยเมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจหลักอื่น อย่างไรก็ตาม แนวโน้มธุรกิจมีทิศทางที่ดีจำนวนผู้เข้ามา

ใช้บริการมีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างสม่ำเสมอพร้อมกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน ในปี 2557 คลังสินค้า Online shopping ได้ย้ายไปยังที่ทำการแห่งใหม่ที่มีขนาดใหญ่ขึ้นเพียงพอที่จะรองรับสินค้าได้มากกว่า 120,000 รายการ

- รายได้จากการให้เช่าและบริการ 170 ล้านบาท ลดลง 6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.3 จากปีก่อน
- รายได้อื่นๆ มีจำนวน 540 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.4 จากปีก่อนโดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่ากระจายสินค้า และส่วนลดการค้าจากลูกค้า

ค่าใช้จ่าย

ในปี 2557 บริษัท มีค่าใช้จ่ายรวม 9,377 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 770 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 จากปีก่อน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

- ต้นทุนขายมีจำนวน 7,035 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 475 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 จากปีก่อน คิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายร้อยละ 76.4 ลดลงจากร้อยละ 77.1 ในปีก่อน อันเป็นความสำเร็จจากกลยุทธ์การบริหารส่วนผสมของสินค้าทำให้สินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูงเติบโตมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น ในขณะที่สัดส่วนของสินค้ากำไรขั้นต้นต่ำลดลง ส่งผลให้บริษัท มีกำไรขั้นต้น 2,173 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 คิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อยอดขายเท่ากับร้อยละ 23.6 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.9 ในปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายในการขาย 1,541 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 179 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 จากปีก่อนอันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานและการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานใน Call Center รวมถึงการปรับเพิ่มค่าเช่าร้านสาขา และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากสาขาใหม่
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 800 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าเช่าสำนักงานและค่าใช้จ่ายด้านบุคคลากรในสำนักงาน Online shopping

กำไรสุทธิ

กำไรก่อนภาษีเงินได้มีจำนวน 551 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.3 จากปีก่อนและภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายจำนวน 111 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 จากปีก่อนทำให้กำไรสุทธิ 439 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.5 จากปีก่อน

ฐานะการเงิน (ตามงบการเงินรวม)

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2556)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 7,354 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 393 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 จากปีก่อนโดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 328 ล้านบาทจากปีก่อน และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 66 ล้านบาท จากปีก่อน ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ของบริษัท ที่สำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว มีจำนวน 1,029 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 216 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.6 จากปีก่อน ทั้งนี้เป็นผลมาจากเงินสดรับจากการดำเนินงาน และบริษัทได้นำเงินสดคงเหลือไปลงทุนในตราสารทุนที่เป็นหลักทรัพย์เพื่อขายซึ่งเป็นสกุลเงินบาท ทั้งนี้ เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากธนาคารทั่วไป
- ลูกหนี้การค้ามีจำนวน 281 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 จากปีก่อนซึ่งเพิ่มขึ้นตามยอดขายลูกค้านักค้า ทั้งนี้ บริษัทยังคงสามารถบริหารลูกหนี้ได้ดี โดยระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ยประมาณ 10 วัน ปรับลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน

- ลูกหนี้อื่นมีจำนวน 285 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ10.6 จากปีก่อน เนื่องจากลูกหนี้อื่นประเภท ค่าส่งเสริมการขายและค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าในปี2556 อยู่ในระดับสูงเพราะเปิดสาขาใหม่ในช่วงปลายปีหลายแห่ง
- สินค้าคงเหลือมีจำนวน 1,531 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 121 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ8.6 จากปีก่อนตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และจำนวนสาขาที่เปิดเพิ่มขึ้นหลายสาขาในช่วงปลายปีทำให้มีสินค้าในร้านเพิ่มขึ้นมากเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนดังนั้น ระยะเวลาขายสินค้าโดยเฉลี่ยจึงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 73วัน เป็น 75 วัน
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 4,227 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ1.6 จากปีก่อนสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าความนิยมจากการเข้าซื้อบริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด รวมถึงค่าอาคารและอุปกรณ์จากการเปิดสาขาใหม่

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 2,503ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 จากปีก่อน โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 110 ล้านบาทจากปีก่อน และหนี้สินไม่หมุนเวียนไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินของบริษัท ที่สำคัญมีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้ามีจำนวน 1,963 ล้านบาท เพิ่มขึ้น114 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จากปี ตามการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทสามารถบริหารเจ้าหนี้การค้าได้ดี โดยระยะเวลาชำระหนี้โดยเฉลี่ย 98 วัน ใกล้เคียงกับปีก่อน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 4,851 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 284 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 จากปีก่อน โดยทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 14 ล้านบาทจากปีก่อน และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น 266 ล้านบาท จากปีก่อน

สภาพคล่อง

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2557	ปี 2556
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	628	477
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(509)	(260)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(160)	(86)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(41)	131

ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 628 ล้านบาท จากกำไรสุทธิจากดำเนินงาน รวมถึงเงินสดใช้ไปสำหรับเงินทุนหมุนเวียนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ในขณะที่มีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนจำนวน 509 ล้านบาท และใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 160 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในตราสารทุนที่เป็นหลักทรัพย์เพื่อขายเพื่อบริหารเงินสดคงเหลือ และจ่ายเงินปันผล ตามลำดับ

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 2,503 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,851 ล้านบาท ทำให้บริษัท มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.5 เท่า ทั้งนี้ บริษัทไม่มีหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ย