

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยสรุป

รายการ	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	695.78	100.00	729.51	100.00	845.08	100.00
หนี้สินรวม	310.69	44.65	258.68	35.46	285.38	33.77
ส่วนของผู้ถือหุ้น	385.09	55.35	470.83	64.54	559.70	66.23
รายได้รวม	826.52	-	753.25	-	784.60	-
กำไรสุทธิ	75.54	9.14	90.15	11.97	105.74	13.47
กำไรต่อหุ้น(บาท)	0.25		0.30		0.35	

หมายเหตุ กำไรต่อหุ้น โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นของแต่ละปี

ปี 2557 จำนวนหุ้นสามัญ 302,686,633 หุ้น

ปี 2558 จำนวนหุ้นสามัญ 302,686,717 หุ้น

ปี 2559 จำนวนหุ้นสามัญ 302,686,717 หุ้น

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

	2557	2558	2559
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.72	2.11	2.24
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.29	1.60	1.75
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.05	0.34	0.38
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.05	3.39	4.04
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	88.91	106.08	89
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.32	4.52	4.58
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	67.64	79.68	79
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.77	9.89	12.95
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	41.04	36.41	28
วงจรเงินสด (วัน)	116	149	140
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.14%	19.93%	22.68%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	12.20%	16.28%	18.22%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	20.11%	106.70%	75.21%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.14%	11.97%	13.47%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE (%)	21.50%	21.30%	20.62%

<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	15.44%	16.48%	17.41%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	83.66%	84.25%	98.74%
อัตรากาหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.28	1.06	1.00
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.81	0.55	0.51
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.00	27.54	30.37
อัตรากาจ่ายเงินปันผล (%)	130.84%	22.65%	38.08%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis :MD&A)

ผลการดำเนินงาน

	2557				2558				2559			
	งบเฉพาะกิจการ		งบรวม		งบเฉพาะกิจการ		งบรวม		งบเฉพาะกิจการ		งบรวม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	816.54	98.79%	816.54	98.79%	721.40	95.78%	721.40	95.77%	752.35	95.91%	752.47	95.91%
รายได้อื่น	9.98	1.21%	9.98	1.21%	31.77	4.22%	31.85	4.23%	32.07	4.09%	32.09	4.09%
รายได้รวม	826.52	100.00%	826.52	100.00%	753.17	100.00%	753.25	100.00%	784.42	100%	784.56	100.00%
ต้นทุนขาย	676.27	81.82%	676.56	81.86%	576.22	76.51%	577.65	76.69%	582.99	74.32%	581.82	74.16%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	22.77	2.75%	22.81	2.76%	22.17	2.94%	22.74	3.02%	26.58	3.39%	26.68	3.40%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	18.01	2.18%	18.88	2.28%	23.14	3.07%	24.71	3.28%	23.12	2.95%	25.41	3.24%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	8.41	1.02%	8.70	1.05%	9.96	1.32%	10.71	1.42%	10.80	1.38%	11.51	1.47%
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	2.06	0.26%	2.06	0.26%
รวมค่าใช้จ่าย	725.46	87.77%	726.95	87.95%	631.49	83.84%	635.81	84.41%	645.55	82.30%	647.48	82.53%
ค่าใช้จ่ายการเงิน	4.93	0.60%	4.93	0.60%	4.48	0.59%	4.48	0.59%	4.43	0.56%	4.43	0.56%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	19.40	2.35%	19.40	2.35%	23.65	3.14%	23.65	3.14%	27.12	3.46%	27.12	3.46%
กำไรสุทธิ	76.73	9.28%	75.54*	9.14%	93.55	12.42%	90.15*	11.97%	107.32	13.68%	105.74*	13.47%

หมายเหตุ * กำไรสุทธิแสดงยอดก่อนหัก ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ปี 2557 จำนวน 0.30 ล้านบาท

ปี 2558 จำนวน 0.85 ล้านบาท และปี 2559 จำนวน 0.22 ล้านบาท

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากกำไรอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวและหลักทรัพย์เพื่อขาย และรายได้ดอกเบี้ยรับ

ค่าใช้จ่ายอื่น ได้แก่ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้

ในปี 2559 บริษัทฯมีรายได้รวมเท่ากับ 784.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 4.16 สาเหตุหลักมาจากการขยายฐานลูกค้าเดิมโดยเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ และเน้นตลาดกลุ่มลูกค้าขนาดกลางและย่อยมากขึ้น แต่ทั้งนี้บริษัทฯยังสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ในส่วนของรายได้อื่น บริษัทมีรายได้อื่นในปี 2559 เท่ากับ 32.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 0.76 ซึ่งถือเป็นอัตราส่วนที่ค่อนข้างคงที่จากปีก่อน โดยในปี 2559 บริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนชั่วคราวและหลักทรัพย์เพื่อขาย เท่ากับ 25.58 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ เท่ากับ 1.86 ล้านบาท เงินปันผลรับ 1.52 ล้านบาท รายได้อื่นๆ 3.13 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายปี 2559 เท่ากับ 581.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 0.72 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2559 เท่ากับ 26.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 17.36 ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของทรัพยากรบุคคลด้านการตลาดเพื่อมุ่งขยายฐานลูกค้าและยอดขายให้มากขึ้นและเป็นการเตรียมทรัพยากรบุคคลให้พร้อมต่อการขยายกิจการ โดยในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลัก ดังนี้ เงินเดือนฝ่ายการตลาดและฝ่ายคลังสินค้า 9.50 ล้านบาท เงินโบนัสฝ่ายการตลาดและฝ่ายคลังสินค้า 2.25 ล้านบาท ค่าคอมมิชชั่น 4.10 ล้านบาท ค่าขนส่งสินค้า 8.97 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ 1.86 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2559 เท่ากับ 36.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 4.24 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายหลัก ได้แก่

เงินเดือนพนักงานและสวัสดิการปี 2559 เท่ากับ 6.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 20.43 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของทรัพยากรบุคคลเพื่อรองรับการเติบโตของกิจการ ตามแผนทรัพยากรบุคคลที่วางไว้

ค่าตอบแทนผู้บริหารในปี 2559 เท่ากับ 11.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 7.84 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของบุคลากรฝ่ายบริหาร และการปรับเพิ่มของเงินเดือนและค่าเบี้ยประชุมฝ่ายบริหาร

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2559 เท่ากับ 4.43 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 1.07 ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อน ถึงแม้บริษัทจะมียอดซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นผลมาจากการบริหารกระแสเงินสดที่มีประสิทธิภาพและการสำรองต้นทุนทางการเงินกับธนาคาร เพื่อให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินต่ำที่สุด

ภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2559 เท่ากับ 27.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 14.65 สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิและความสามารถในการทำกำไร

บริษัทมีกำไรสุทธิเฉพาะกิจการในปี 2559 เท่ากับ 107.32 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่บริษัทมีกำไรสุทธิเฉพาะกิจการเท่ากับ 93.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.72 แต่เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวม ปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 105.74 ล้านบาท เทียบกับปี 2558 ที่มีกำไรสุทธิ 90.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.29 สาเหตุหลักมาจาก ต้นทุนขายที่ลดลงจากระบบจัดซื้อสินค้าที่พยายามสรรหาผู้ขายที่หลากหลายเพื่อเปรียบเทียบสินค้าทั้งในเรื่องคุณภาพและราคาที่ต่ำที่สุด และยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายฐานลูกค้ารายใหม่และสินค้าใหม่ที่มีสัดส่วนในการทำกำไรขึ้นต้นมากขึ้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ในปี 2559 บริษัทมีอัตรากำไรขึ้นต้นร้อยละ 22.68 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 18.71 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทสามารถลดต้นทุนขายได้มากขึ้นจากการหาผู้ขายรายใหม่ๆเพื่อเปรียบเทียบคุณภาพราคาสินค้า ที่ดีขึ้นรวมถึงการรักษาความสัมพันธ์ที่ต่อเนื่องระหว่างบริษัทกับผู้ขายรายเดิม ทำให้บริษัทสามารถเจรจาต่อรองเพื่อลดราคาสินค้าได้มากขึ้น รวมถึงการติดตามการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอย่างใกล้ชิด ทำให้ฝ่ายขายสามารถประมาณการต้นทุนล่วงหน้าและตั้งราคาขายสินค้าเพื่อรักษาอัตรากำไรขึ้นต้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ปี 2559 ร้อยละ 17.41 เพิ่มขึ้นจาก ปี 2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.64 เนื่องจากกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีที่เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 16.73 ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนขายที่ลดลง การควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ดีขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2559 ร้อยละ 20.62 ลดลง จากปี 2558 จาก ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.19 เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 18.88

ฐานะการเงิน

	2557				2558				2559			
	งบเฉพาะกิจการ		งบรวม		งบเฉพาะกิจการ		งบรวม		งบเฉพาะกิจการ		งบรวม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	154.38	22.31%	162.02	23.29%	210.33	28.85%	212.47	29.13%	289.57	33.93%	299.44	35.43%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	232.10	33.54%	232.10	33.36%	193.03	26.47%	193.03	26.46%	179.05	20.98%	179.06	21.19%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	129.76	18.75%	129.84	18.66%	125.46	17.21%	125.86	17.25%	128.68	15.08%	128.48	15.20%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.82	0.41%	3.42	0.49%	0.51	0.07%	1.68	0.23%	5.28	0.62%	6.41	0.76%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	55.74	8.06%	55.74	8.01%	73.26	10.05%	73.26	10.04%	113.90	13.35%	113.90	13.48%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	20.00	2.89%	-	-	24.00	3.29%	-	-	37.80	4.43%	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	96.69	13.97%	108.01	15.52%	102.14	14.01%	119.07	16.32%	98.94	11.59%	114.22	13.52%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	4.11	0.59%	-	-	3.68	0.50%	-	-	3.25	0.38%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.47	0.07%	0.54	0.08%	0.38	0.05%	0.46	0.07%	0.24	0.02%	0.33	0.04%
รวมสินทรัพย์	691.96	100.00%	695.78	100.00%	729.11	100.00%	729.51	100.00%	853.46	100.00%	845.09	100.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	216.53	31.29%	216.53	31.12%	182.65	25.05%	182.65	25.04%	194.06	22.74%	194.06	22.96%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	71.89	10.39%	72.18	10.37%	55.99	7.68%	56.12	7.69%	58.37	6.84%	57.17	6.77%
หนี้สินอื่น	21.96	3.18%	21.98	3.16%	19.90	2.73%	19.91	2.73%	34.00	3.98%	34.15	4.04%
รวมหนี้สิน	310.38	44.86%	310.69	44.65%	258.54	35.46%	258.68	35.46%	286.43	33.56%	285.38	33.77%
ส่วนผู้ถือหุ้น	381.58	55.14%	385.09	55.35%	470.57	64.54%	470.83	64.54%	567.03	66.44%	559.70	66.23%
รวมหนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น	691.96	100.00%	695.78	100.00%	729.11	100.00%	729.51	100.00%	853.46	100.00%	845.08	100.00%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 845.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 115.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.84 โดยสินทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 72.58 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 27.42 โดยสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและเงินฝากธนาคารที่เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 40.93 เนื่องจากบริษัทมียอดขายเพิ่มขึ้น และมีการบริหารอายุลูกหนี้ที่ดีขึ้น และอีกสาเหตุคือบริษัทมีผลตอบแทนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นผลมาจากการบริหารงานด้านการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 285.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 26.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.32 โดยหนี้สินของบริษัทฯ ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 32.36 และหนี้สินไม่หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 1.41 โดยหนี้สินหมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งมีมูลค่าที่เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 8.08 เนื่องจากเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที และหนี้สินหมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น สาเหตุมาจากการบริหารเงินสดเพื่อกันไว้สำหรับการขยายกิจการ โดยใช้เครดิตเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีตามเครดิตทอมที่ได้รับ ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ ประกอบด้วยหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และภาษีเงินได้นิติบุคคลรอการตัดบัญชี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 559.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 88.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.88 สาเหตุมาจากผลประกอบการของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง

งบกระแสเงินสด

	2557(งบรวม) ล้านบาท	2558(งบรวม) ล้านบาท	2559(งบรวม) ล้านบาท
กำไรก่อนภาษี	94.65	112.95	132.64
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากการดำเนินงาน	15.13	95.28	103.09
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากการลงทุน	(46.89)	(14.90)	(0.04)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากการจัดหาเงิน	8.91	(29.93)	(16.09)
กระแสเงินสดสุทธิ	(22.85)	50.45	86.97
เงินสดและเงินฝากธนาคาร-ปลายงวด	162.02	212.47	299.44

หมายเหตุ : งบกระแสเงินสด แสดงเฉพาะรายการสรุป

กระแสเงินสด

ปี 2559 บริษัทฯมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 103.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 7.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.20 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าเนื่องมาจากการให้เครดิตแก่ลูกค้ารายใหม่ที่รัดกุมมากขึ้น โดยระยะเวลาการให้เครดิตที่สั้นลง

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน ในปี 2559 เท่ากับ 0.04 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 14.86 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากในปี 2558 มีการสร้างอาคารสำนักงาน ส่วนเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 16.08 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการชำระหนี้เจ้าหนี้สัญญาทรัสต์รีซีทีน้อยลงโดยชำระตามกำหนด เนื่องจากต้องการกั้นเงินเพื่อสำรองการขยายงานในอนาคต

กระแสเงินสดได้มาใช้ไปรายการข้างต้นทั้งหมดมีผลทำให้ในปี 2559 บริษัทฯมียอดคงเหลือเงินสดและเงินฝากธนาคารเท่ากับ 299.44 ล้านบาท