

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินปี 2556 และ 2557 ตรวจสอบโดยนายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3534 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับปี 2556 และ 2557 และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัทตามลำดับ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.1.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท ทีวี ไดเร็ก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

	ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	126.45	9.77	131.40	7.99
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	160.70	9.77
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	106.46	8.22	158.84	9.66
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและบริษัทอื่น	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	420.13	32.44	488.59	29.70
เงินมัดจำค่าซื้อสินค้า	21.42	1.65	19.28	1.17
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	7.91	0.61	18.85	1.15
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	1.25	0.10	1.25	0.08
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	683.62	52.79	978.91	59.51
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม - สุทธิ	-	-	-	-
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	154.60	11.94	153.25	9.32
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	29.67	2.29	15.47	0.94
ภาษีเงินได้รอขอลคืน	-	-	10.09	0.61
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	353.46	27.30	361.87	22.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	34.10	2.63	60.75	3.69
สิทธิการเช่า - สุทธิ	0.13	0.01	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี-สุทธิ	6.40	0.49	27.44	1.67
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	32.97	2.55	37.22	2.26
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	611.33	47.21	666.09	40.49
รวมสินทรัพย์	1,294.95	100.00	1645.00	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	127.06	9.81	333.69	20.29
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	5.88	0.36
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	274.93	21.23	311.09	18.91
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ				

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	31.46	2.43	32.49	1.98
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ	6.99	0.54	10.20	0.62
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.84	0.22	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.90	0.38	7.38	0.45
รวมหนี้สินหมุนเวียน	448.18	34.61	700.74	42.60
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	84.90	6.56	54.14	3.29
หนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ	2.25	0.17	10.77	0.65
ภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	14.43	1.11	9.28	0.56
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.12	0.24	3.33	0.20
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	104.70	8.08	77.53	4.71
รวมหนี้สิน	552.88	42.69	778.27	47.31

บริษัท ทีวี ไดเร็ก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

	ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	246.75	-	341.25	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	235.00	18.15	324.99	19.76
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	465.06	35.91	465.07	28.27
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน	25.32	1.96	25.32	1.54
ส่วนขาดทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(13.69)	(1.06)	(13.69)	(0.83)
ส่วนต่ำจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(4.09)	(0.25)
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	0.81	0.06	0.59	0.04
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(0.43)	(0.03)	0.25	0.02
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	16.51	1.27	24.39	1.48
ยังไม่ได้จัดสรร	6.29	0.49	(116.11)	(7.06)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	734.87	56.75	706.72	42.96
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7.20	0.56	160.01	9.73
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	742.07	57.31	866.73	52.69
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,294.95	100.00	1,645.00	100.00

บริษัท ทีวี ไดเรค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	2,203.23	98.74	2,551.20	99.52
ต้นทุนขายและบริการ	(880.86)	(39.48)	(1,108.17)	(43.23)
กำไรขั้นต้น	1,322.37	59.27	1,443.03	56.29
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,063.72)	(47.67)	(1,175.93)	(45.87)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(216.63)	(9.71)	(266.58)	(10.40)
กำไรจากการดำเนินงาน	42.02	1.88	0.51	0.02
รายได้เงินชดเชยสิทธิจากเหตุเพลิงไหม้คลังสินค้า	8.04	0.36	-	-
รายได้อื่น	19.98	0.90	12.19	0.48
ค่าใช้จ่ายอื่น	(0.33)	(0.01)	(4.57)	(0.18)
ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(15.59)	(0.70)	(16.43)	(0.64)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	-	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	54.12	2.43	(8.31)	(0.32)
ภาษีเงินได้	(16.20)	(0.73)	(9.72)	(0.38)
กำไรสำหรับปี	37.92	1.70	(18.03)	(0.70)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น				
- ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(2.05)	(0.09)	0.73	0.03
- ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	0.95	0.04	0.07	0.00
- ผลกำไรจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการ ผลประโยชน์พนักงาน			12.82	0.50
- การเปลี่ยนแปลงหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี				
--ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน			(2.56)	(0.10)
--ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(0.19)	(0.01)	(0.01)	(0.00)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	36.63	1.64	(6.99)	(0.27)

การแบ่งปันกำไร

ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	41.21	(10.67)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	<u>(3.29)</u>	<u>(7.35)</u>
	<u>37.92</u>	<u>(18.03)</u>

การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม

ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	40.01	0.04
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	<u>(3.38)</u>	<u>(7.03)</u>
	<u>36.63</u>	<u>(6.99)</u>

บริษัท ทีวี ไดเรค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน		
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	54.12	(8.31)
รายการปรับปรุง :		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	50.87	67.39
สิทธิการเช่าที่ดิน	0.52	0.13
ค่าเผื่อนี้สงจะสูญ(กลับรายการ)	10.26	(8.36)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญ	0.48	18.52
ประมาณการรับคืน(กลับรายการ)	(0.16)	(0.27)
ค่าเผื่อนสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า(กลับรายการ)	(2.78)	1.76
ค่าเผื่อนสินค้าที่มีราคาทุนสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่ได้รับ	(0.53)	(0.24)
ขาดทุนจากการตรวจนับสินค้า	(0.43)	0.14
ขาดทุนจากการทำลายสินค้า	4.22	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(0.63)	(7.19)
ขาดทุนจากการเลิกใช้สินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.33	1.50
ขาดทุนจากสินค้าได้รับความเสียหายจากอุบัติเหตุ	-	1.47
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.43	11.05
ดอกเบี้ยรับ	(1.36)	(0.77)
ต้นทุนทางการเงิน – ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	14.49	15.30
- ดอกเบี้ยจ่ายหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1.10	1.14
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	138.87	93.24
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)		
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	23.21	(62.54)
สินค้าคงเหลือ	(50.57)	(71.66)
เงินมัดจำสินค้า	(10.36)	2.14
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	2.66	(10.94)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.65	(0.00)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.59	(4.24)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(18.01)	37.19
เงินมัดจำสินค้ารับ	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.46	2.38
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(0.91)	(3.37)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.42	0.22

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2557
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	87.98	(17.60)
ดอกเบี้ยรับ	1.36	0.77
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน – ดอกเบี้ยจ่าย	(16.36)	(13.43)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(24.12)	(46.27)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	48.86	(76.53)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน		
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2.58	14.20
เงินสดจ่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	(564.11)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	403.41
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(100.46)	(50.45)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.46	0.22
เงินสดรับจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(20.03)	(36.03)
เงินสดรับจากส่วนลดในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.22	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น(ลดลง)	14.70	155.75
เงินสดรับ(จ่าย)จากการลงทุนในบริษัทย่อยที่ปิดกิจการ	-	-
เงินสดรับ(จ่าย)สุทธิจากการลงทุนในบริษัทย่อย	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(197.20)	(388.18)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขาย	71.44	396.79
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม	-	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(228.27)	(68.40)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	719.50	1,055.21
เงินสดรับชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(848.41)	(850.47)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	5.88
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – เงินสดรับเพิ่มขึ้น	68.07	
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – เงินสดชำระคืน	(24.09)	(29.73)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(7.11)	(7.63)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญในบริษัทย่อย	-	
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	423.00	0.00
เงินสดจ่ายเพื่อดำเนินการเพื่อการเสนอขายหุ้น	-	
เงินสดจ่ายเงินปันผลหุ้นสามัญ	(70.36)	(24.12)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	269.59	149.15
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	(2.05)	0.73
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	79.13	4.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	47.33	126.45
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	126.45	131.40

13.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ		ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.53	1.40
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.46	0.33
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.09	(0.13)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	27.58	22.51
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	13.05	15.99
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	2.45	2.61
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	146.79	138.11
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	4.78	5.54
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	75.39	64.94
Cash Cycle	(วัน)	84.45	89.16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	60.02	56.56
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	1.91	0.02
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	116.26	N.A.
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	1.70	(0.70)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	7.04	(2.50)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	3.30	(1.23)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	27.19	13.80
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.94	1.74
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.75	1.10
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	5.46	(1.25)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.22	(0.52)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (คำนวณจากงบเฉพาะกิจการ)	(%)	71.78	655.89

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ทีวี ไดเรค จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2542 ช่วงเริ่มต้นบริษัท ประกอบธุรกิจการตลาดแบบตรงโดยการสื่อสารข้อมูลเพื่อเสนอขายสินค้าหรือบริการโดยตรงต่อผู้บริโภคผ่านโทรทัศน์ (Direct Response Television: DRTV) ในระบบโทรทัศน์ภาคปกติ (Free TV) ซึ่งผู้บริโภคสามารถสั่งซื้อสินค้าหรือบริการผ่านระบบ โทรศัพท์แบบโทรเข้า (Inbound Call Center) ต่อมาบริษัทได้ขยายการประกอบธุรกิจไปสู่การจำหน่ายสินค้าหรือบริการผ่าน ช่องทางการตลาดหลากหลายช่องทาง (Multichannel Marketing) นอกจากนี้ บริษัทได้มีการจำหน่ายสินค้าแบบขายปลีกผ่าน ร้านค้า TV Direct Showcase รวมทั้งจำหน่ายสินค้าแบบขายส่งแก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงให้บริการรับจ้าง ผลิตสื่อโฆษณาและจัดหาเวลาโฆษณาให้แก่ลูกค้าซึ่งเป็นบริการเสริมให้แก่ลูกค้าของบริษัท จากการขยายการประกอบธุรกิจไปสู่ การจำหน่ายสินค้าหรือบริการผ่านช่องทางการตลาดหลากหลายช่องทางดังกล่าว ประกอบกับบริษัทมีการดำเนินการกลยุทธ์ การตลาดในด้านต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นการคัดเลือกสินค้าที่มีคุณภาพและมีสินค้าหลากหลายประเภท โดยการศึกษาข้อมูล ความ ต้องการของลูกค้ากลุ่มต่างๆ และนำเสนอขายสินค้าและบริการที่สอดคล้องกับรูปแบบการใช้ชีวิต (Life Style) ของลูกค้า ความ รวดเร็วในการส่งมอบสินค้า การรับประกันความพึงพอใจในสินค้า โดยลูกค้ามีสิทธิยกเลิกการซื้อสินค้าภายในเวลา 30 วันนับแต่ ได้รับสินค้า การจัดกิจกรรมทางการตลาด (Below-the-line) เพื่อเสนอข้อมูลเกี่ยวกับสินค้าและบริการต่อลูกค้า และการให้ ความสำคัญกับการบริการหลังการขายและการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าต่อเนื่อง ส่งผลทำให้ยอดขายของบริษัทเพิ่มขึ้น อย่างต่อเนื่องจากปีแรกของการดำเนินธุรกิจที่มียอดขายเพียง 64 ล้านบาท จนกระทั่งถึงปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ จากการขายและบริการจำนวน 2,237.08 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2,203.23 ในปี 2556 และจำนวน 2,551.20 ล้านบาท ในปี 2557 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิถึงร้อยละ -1.51 และร้อยละ 15.79 ตามลำดับ

เพื่อเตรียมความพร้อมรองรับการแข่งขันจากคู่แข่งทั้งในประเทศและต่างประเทศในอนาคต บริษัทจึงเริ่ม ขยายการประกอบธุรกิจการตลาดแบบตรงไปในประเทศในกลุ่มอินโดจีนในปี 2554 โดยบริษัทเข้าถือหุ้นในบริษัท ทีวีไดเรค อินโดไชน่า จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ซึ่งบริษัท ทีวีไดเรค อินโดไชน่า จำกัด ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น โดยปัจจุบัน บริษัท ทีวีไดเรค อินโดไชน่า จำกัด มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 4 บริษัท ประกอบด้วย

- (1) Direct Response Television Co., Ltd. ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศกัมพูชา ในสัดส่วนร้อยละ 100
- (2) TV Direct Lao Co., Ltd. ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศลาว ในสัดส่วนร้อยละ 97.72
- (3) TV Direct (Malaysia) Sdn. Bhd. ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศมาเลเซีย ในสัดส่วนร้อยละ 95.30
- (4) TVDI Vietnam Co., Ltd. ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศเวียดนาม ในสัดส่วนร้อยละ 100

โดยบริษัทย่อยดังกล่าวทั้งสิ้นแห่ง ประกอบธุรกิจการตลาดแบบตรง

ในวันที่ 12 มิถุนายน 2556 บริษัทดำเนินการขยายธุรกิจ โดยร่วมทุนกับ John Mills Ltd. ซึ่งเป็นบริษัท สัญชาติอังกฤษ ดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าในรูปแบบ Screen to Screen ที่ได้รับความนิยมอย่างสูงในยุโรปและอาเซียน จัดตั้ง บริษัท เจเอ็มแอล ไดเรค (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทถือหุ้น ในสัดส่วนร้อยละ 51 เพื่อเพิ่มช่องทางการขายไปสู่กลุ่มลูกค้า ปลีก

ในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2556 บริษัทดำเนินการได้จัดตั้ง บริษัท ทีวีดี ซอปปิง จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจจัด จำหน่ายสินค้า ผ่านช่องทางทีวี 24 ชั่วโมง (ทีวีโฮมชอปปิง) บริษัทถือหุ้น ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 เพื่อรองรับการแข่งขันกับ คู่แข่งจากต่างประเทศ และเปิดรับเทคโนโลยีในธุรกิจทีวี 24 ชั่วโมง ทั้งนี้ ณ วันที่ 20 มีนาคม 2557 บริษัท ทีวีดี ซอปปิง จำกัด ได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 50 ล้านบาท เป็น 445 ล้านบาท เพื่อรองรับพันธมิตรบริษัท momo ซึ่งเป็นบริษัท Home Shopping อันดับหนึ่งจากประเทศไต้หวัน โดยบริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนเงิน 239.85 ล้านบาท ทำให้บริษัทถือหุ้น บริษัท ทีวีดี ซอปปิง จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 64.99 โดยมีบริษัท momo จากประเทศไต้หวัน ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 34.99 ทั้งนี้บริษัทได้โอนขายธุรกิจส่วนงาน TV Home Shopping ให้แก่ บริษัท ทีวีดี ซอปปิง จำกัด ไปในราคา 125 ล้านบาท ซึ่ง ดำเนินการแล้วเสร็จใน วันที่ 26 มิถุนายน 2557

และในวันที่ 17 ตุลาคม 2557 บริษัทดำเนินการจัดตั้ง บริษัท ทีวีดี โบรกเกอร์ จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจประเภทนายหน้าประกันชีวิต และให้บริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัย บริษัทถือหุ้น ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ขณะนี้อยู่ในขั้นตอนการขอใบอนุญาตประกอบกิจการนายหน้าประกันภัย จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

(ก) รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน จำนวน 2,249.27 ล้านบาท ในปี 2555 จำนวน 2,231.25 ล้านบาท ในปี 2556 และจำนวน 2,563.39 ล้านบาท ในปี 2557 ทั้งนี้ รายละเอียดของรายได้จากการขายและบริการ รวมทั้งรายได้อื่น สามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้หลักจากการจำหน่ายสินค้าและบริการผ่านช่องทางการตลาดหลากหลายช่องทาง โดยในปี 2556-2557 รายได้จากการขายและบริการผ่านช่องทางการตลาดต่างๆ ของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้จากการขายและบริการแบ่งตามช่องทางการตลาด	ปี 2556			ปี 2557		
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	อัตรา การเติบโต (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	อัตรา การเติบโต (%)
การตลาดทางทีวี	874.09	39.67	(7.34)	925.76	36.29	5.91
การตลาดแบบตรง						
- ผ่านระบบโทรศัพท์แบบโทรออก	478.41	21.71	(1.91)	511.15	20.04	6.84
- ผ่านสื่อสิ่งพิมพ์	139.61	6.34	15.32	152.44	5.98	9.19
- ผ่านเว็บไซต์	54.71	2.48	16.58	49.68	1.95	(9.19)
- ผ่านศูนย์บริการทางโทรศัพท์	23.92	1.09	(33.17)	110.65	4.34	362.58
- ขายตรง (Direct Sale)	12.15	0.55	45.51	23.39	0.92	92.49
รวมการตลาดแบบตรง	708.80	32.17	1.27	847.32	33.21	19.54
การตลาดทั่วไป						
- ขายปลีก	306.20	13.90	0.65	421.37	16.52	37.61
- ขายส่ง	69.74	3.17	13.62	99.09	3.88	42.08
รวมการตลาดทั่วไป	375.94	17.06	2.83	520.46	20.40	38.44
การบริการ*	193.12	8.77	2.22	216.94	8.50	12.33
งานอื่นๆ**	51.28	2.33	30.19	40.74	1.60	-20.56
รวมรายได้จากการขายและบริการ	2,203.23	100.00	(1.51)	2,551.20	100.00	15.79

* การบริการ หมายถึง การให้บริการรับจ้างผลิตสื่อโฆษณาและจัดหาเวลาโฆษณาให้แก่ลูกค้า การรับจ้างจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ

** งานอื่นๆ หมายถึง รายได้จากการขายสินค้าที่ไม่ได้ผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายหลัก

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,203.23 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 2,237.08 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 1.51 โดยรายได้จากการขายและบริการผ่านช่องทางการตลาดทางทีวี มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 7.34 ทั้งนี้เกิดจากสาเหตุเนื่องจากมีบริษัท โสม ซอปปีง รายใหญ่จากต่างประเทศ 2-3 ราย เข้ามาดำเนินธุรกิจแข่งขัน ในส่วนช่องทางการตลาดแบบตรง และการตลาดทั่วไป ยังคงมีการเติบโตจากปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 1.27 และร้อยละ 2.83 ตามลำดับ แม้ว่าสถานะตลาดค้าปลีกในประเทศจะเข้าสู่ภาวะชะลอตัว นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังมีรายได้จากการบริการจำนวน 193.122 ล้านบาท เติบโตจากปีก่อนร้อยละ 2.22 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทได้เข้มงวดกับมาตรการเก็บรายได้จากการให้บริการจัดส่งแก่ลูกค้า รวมถึงการรับจ้างผลิตสื่อโฆษณาและจัดหาเวลาโฆษณาให้แก่ลูกค้าเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,551.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 2,203.23 ล้านบาท ในปี 2556 คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.79 โดยรายได้จากการขายและบริการผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายหลัก 3 ช่องทาง ประกอบด้วย การตลาดทางทีวี การตลาดแบบตรง และการตลาดทั่วไป มีอัตราการเติบโตจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 5.91 ร้อยละ 19.54 และร้อยละ 38.44 ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังมีรายได้จากการบริการจำนวน 216.94 ล้านบาท เติบโตจากปีก่อนร้อยละ 12.33 เนื่องจากบริษัทได้รับจ้างผลิตสื่อโฆษณาและจัดหาเวลาโฆษณาให้แก่ลูกค้าเพิ่มขึ้น

สาเหตุการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายและบริการในแต่ละช่องทางการตลาดซึ่งเติบโตจากปีก่อน ดังนี้

- การตลาดทางทีวี มีการเติบโตเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์
- การตลาดแบบตรง มีการเพิ่มประเภทสินค้าและบริการมากขึ้นทำให้เกิดประสิทธิภาพต่อจำนวนพนักงาน
- การตลาดทั่วไป มีการเพิ่มจุดขาย และมีการเพิ่ม Line ผลิตภัณฑ์

รายได้อื่น

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จำนวน 28.02 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 3.11 ล้านบาท รายได้เงินชดเชยสุทธิจากเหตุเพลิงไหม้ปี 2555 จำนวน 8.04 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับจำนวน 1.36 ล้านบาท รายได้ชดเชยก่อสร้างอาคารล่าช้าจำนวน 1.1 ล้านบาท รายได้จากการให้เช่าฐานข้อมูล 10 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ จำนวน 4.30 ล้านบาท เช่น รายได้ค่าเช่า รายได้ค่าบริการ เป็นต้น

สำหรับปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จำนวน 12.19 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 7.19 ล้านบาท รายได้จากการเคลมประกัน จำนวน 1.52 ล้านบาท รายได้ค่าซ่อมแซมสินค้า จำนวน 1.46 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับจำนวน 0.77 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ จำนวน 1.24 ล้านบาท เช่น รายได้ค่าเช่า รายได้ค่าบริการ เป็นต้น

(ข) ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย ต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ดอกเบี้ยจ่าย และส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดยในปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 2,177.13 ล้านบาท และจำนวน 2,571.70 ล้านบาท ตามลำดับ ดังรายละเอียดต่อไปนี้

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

ในปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 880.86 ล้านบาท และ จำนวน 1,108.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการคิดเป็น ร้อยละ 39.48 และร้อยละ 43.23 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 60.52 และ ร้อยละ 56.77

จากสภาวะกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลงอย่างรุนแรงในปี 2557 บริษัทจึงได้ตัดสินใจนำสินค้าคงเหลือออกมาระบายเพื่อให้ผู้บริโภคซื้อสินค้าได้ง่ายมากขึ้นด้วยโปรโมชั่นที่ดีเป็นการได้ทั้งสองต่อคือระบายสินค้าเปลี่ยนเป็นเงินสดเพื่อล้างสินค้าเก่า เตรียมความพร้อมในการขายสินค้าใหม่ในปี 2558 และใช้เป็นกลยุทธ์ในการรักษาส่วนแบ่งการตลาดในสถานการณ์ที่แข่งขันกันสูงได้อีกด้วย จึงมีผลทำให้อัตราต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหรือกล่าวอีกนัยหนึ่งทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 3.75 ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังมีนโยบายที่จะควบคุมรักษาอัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย สินค้าและบริการให้อยู่ในระดับอัตราร้อยละ 58-60 โดยบริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการด้านการควบคุมต้นทุนขาย และบริการ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการโครงการต่างๆ โดยสรุปดังนี้

(1) บริษัทได้มอบนโยบายให้ฝ่ายบริหารซัพพลายเชน (Supply Chain Management) ทำหน้าที่ติดตามดูแลอย่างใกล้ชิดและให้รายงานเป็นรายสัปดาห์ สำหรับการเคลื่อนไหวของสินค้าที่บริษัทจำหน่าย โดยประสานงานกับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินค้าคงคลังตั้งแต่ ฝ่ายขาย ฝ่ายการตลาด ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ ฝ่ายบัญชี และฝ่ายการเงินเพื่อติดตามข้อมูลการเคลื่อนไหวของสินค้าที่จำหน่ายและการใช้ข้อมูลลูกค้าในการสั่งซื้อสินค้าประเภทต่างๆ เพื่อการประมวลผลความต้องการสินค้าของลูกค้าและใช้ในการวางแผนการสั่งซื้อสินค้าประเภทต่างๆ ให้เหมาะสมซึ่งรวมถึงการคำนึงถึงปริมาณการสั่งซื้อสินค้าในจำนวนมากพอที่จะได้รับอัตราส่วนลดในระดับสูงสุดจากผู้จัดจำหน่าย

(2) บริษัทมีนโยบายสั่งซื้อสินค้าโดยตรงจากผู้จัดจำหน่ายให้มากที่สุดเพื่อให้ได้ราคาที่สามารถสร้างความได้เปรียบด้านต้นทุนให้กับบริษัท และการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดจำหน่ายสินค้าอย่างต่อเนื่อง

(3) บริษัทให้ความสำคัญกับการจัดซื้อสินค้าและการจัดหาแหล่งสินค้าที่มีต้นทุนในการผลิตที่สามารถสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันให้กับบริษัท โดยเฉพาะการสร้างสินค้าแบรนด์ที่เป็นของบริษัทเองจะทำให้สร้างความแตกต่างจากคู่แข่งได้อย่างชัดเจนและมีมาร์จิ้นที่สูงกว่าจากเจ้าของสินค้าในท้องถิ่น ทำให้การบริหารยอดขายแบบผสมผสานทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่า

(4) บริษัทให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพในระบบการจัดการสินค้าคงคลังเพื่อควบคุมปริมาณสินค้าให้มีระดับที่เหมาะสมที่จะไม่ทำให้เกิดต้นทุนด้านการบริหารจัดการ และต้นทุนด้านการจัดเก็บสินค้าคงคลังที่สูง โดยฝ่ายบริหารซัพพลายเชนจะคอยติดตามดูแลการเคลื่อนไหวของสินค้าที่บริษัทจำหน่าย และบริษัททำสัญญากับบริษัท เจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์ จำกัด เพื่อเช่าอาคารคลังสินค้าและให้บริษัทดังกล่าวบริหารจัดการสินค้าคงคลัง โดยบริษัท เจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์ จำกัด จะให้บริการตรวจรับสินค้าคงคลัง บริหารจัดการสินค้าคงคลัง นำสินค้าคงคลังออกจากคลังสินค้าตามคำสั่งของบริษัทเพื่อจัดเตรียมส่งให้รถรับส่งสินค้าของบริษัทที่มารับสินค้าที่อาคารคลังสินค้า และรถรับส่งสินค้าของบริษัทจะนำสินค้าดังกล่าวส่งให้จุดกระจายสินค้าของบริษัทต่อไป

(5) บริษัท ทำการปรับปรุง แต่งเติม โปรแกรมคอมพิวเตอร์ Oracle มาใช้ในการบริหารยอดขายมากขึ้น นอกเหนือการเก็บข้อมูลทางบัญชี ซึ่งโปรแกรมดังกล่าวสามารถใช้ในการจัดเก็บข้อมูลในการสั่งซื้อสินค้าของบริษัทจากผู้จัดจำหน่าย การสั่งซื้อสินค้าของลูกค้า ข้อมูลสินค้าคงเหลือ เป็นต้น ซึ่งช่วยในการเก็บรวบรวมการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือ ทำให้บริษัททราบสถานะของสินค้าคงเหลือในระยะเวลาต่างๆ และสามารถนำข้อมูลดังกล่าวมาใช้ในการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 1,280.35 ล้านบาท ในปี 2556 และจำนวน 1,442.52 ล้านบาท ในปี 2557 คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 57.38 และร้อยละ 56.27 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารหลัก ประกอบด้วย ค่าเช่าเวลาสื่อโฆษณาและค่าผลิตสื่อโฆษณา คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 39-40 และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 31-32 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ลดลงร้อยละ 1.11 สาเหตุหลักเกิดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขาย โดยเฉพาะค่าเช่าเวลาสื่อโฆษณา ซึ่งบริษัทกำหนดเป็นแผนงานหลักในการควบคุมดูแลให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในสถานการณ์ที่ประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างระบบการถ่ายทอดสัญญาณโทรทัศน์จากระบบ อนาล็อก เป็นระบบดิจิทัล

ค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 0.33 ล้านบาท ในปี 2556 และจำนวน 4.57 ล้านบาท ในปี 2557

ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายอื่น เกิดจากผลขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ จำนวน 0.33 ล้านบาท

สำหรับปี 2557 ค่าใช้จ่ายอื่นเกิดจากผลขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 1.25 ล้านบาท ผลขาดทุนจากสินค้าได้รับความเสียหายจากอุบัติเหตุ จำนวน 1.47 ล้านบาท ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ จำนวน 1.50 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 0.35 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามในงบการเงินเฉพาะกิจการได้มีการด้อยค่าเงินลงทุน จำนวน 108.2 ล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนที่บริษัทลงทุนใน บริษัทย่อย TVDI ประสบผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง จึงด้อยค่าทรัพย์สินประเภทเงินลงทุน ตามมาตรฐานการบัญชี เรื่องการด้อยค่าทรัพย์สิน

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 15.59 ล้านบาท และ จำนวน 16.43 ล้านบาท ตามลำดับ ภาระดอกเบี้ยจ่ายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยเกิดขึ้นจากการใช้เงิน P/N และ LC/TR ซึ่งเป็นวงเงินกู้ยืมประเภทหมุนเวียนในการสั่งซื้อสินค้าสำเร็จรูปจากต่างประเทศ และภาระดอกเบี้ยจ่ายในการกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์เพื่อลงทุนสินทรัพย์ถาวรในส่วนของอาคารสำนักงาน ใช้รองรับการเพิ่มพนักงานขาย และงานผลิตสื่อโฆษณาที่เพิ่มขึ้น

(ค) กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ จำนวน 37.92 ล้านบาท และจำนวน -18.03 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 1.64 และร้อยละ -0.27 ตามลำดับ

อัตรากำไรสุทธิลดลงจาก 1.64 เป็น -0.27 จากรายได้และ ต้นทุน ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ตามสาเหตุรายละเอียดที่ได้อธิบายไว้ข้างต้นแล้ว และการลดลงของ ROE จากร้อยละ 7.04 เป็นร้อยละ -2.50 เนื่องจาก ผลประกอบการที่ลดลงดังสาเหตุจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อรายได้และค่าใช้จ่ายประกอบกับในปี 2557 บริษัท ได้จ่ายหุ้นปันผลเป็นจำนวน 90 ล้านบาท เป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้น

รายการที่มีความสำคัญ ที่แสดงไว้ในงบการเงินเฉพาะบริษัท

สำหรับปี 2557 บริษัทมีรายการทางบัญชีที่เกิดขึ้นครั้งเดียวที่มีความสำคัญ และรับรู้เป็นรายการทางบัญชีเฉพาะในส่วนของงบการเงินเฉพาะบริษัท 2 รายการดังนี้

1. รายได้จากการขายส่วนงานให้บริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2557 บริษัทได้อนุญาตให้ส่วนงาน TV Home Shopping ให้กับ บริษัท ทีวีดี ซ้อปบิง จำกัด (บริษัทย่อย) ในมูลค่า 125 ล้านบาท ซึ่งได้แสดงรายการนี้ไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ของงบการเงินเฉพาะบริษัท ในหัวข้อรายได้จากการขายส่วนงานให้บริษัทย่อย

2. ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน

บริษัทได้พิจารณาและบันทึกการด้อยค่าเงินลงทุนใน บริษัท ทีวี ไตเร็ค อินโดไชน่า จำกัด(บริษัทย่อย) เป็นจำนวนเงิน 108.12 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยมีการบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยอ้อมในต่างประเทศ เนื่องด้วยบริษัทย่อยโดยอ้อม มีผลการดำเนินงานขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งได้แสดงรายการด้อยค่าดังกล่าวไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ของงบการเงินเฉพาะบริษัท ในหัวข้อค่าใช้จ่ายอื่น

งบการเงินมีกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงานมูลค่า 12.8 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากการคำนวณประมาณการใหม่จากคณิตศาสตร์ประกันภัยตามมาตรฐานบัญชี (3ปี) และเนื่องจากในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมามีอัตราการลาออกของพนักงานในอัตราที่สูงขึ้นจึงเป็นเหตุทำให้มีการตั้งหนี้สินผลประโยชน์พนักงานในอนาคตลดลง

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัท มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เท่ากับ ร้อยละ 7.04 ในปี 2556 และร้อยละ -2.50 ในปี 2557 ทั้งนี้ ในปี 2555-2557 บริษัทยังมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล (คำนวณจากงบเฉพาะกิจการ) เท่ากับร้อยละ 66.55 ร้อยละ 71.78 และ ร้อยละ 655.89 ตามลำดับ

14.2 ฐานะทางการเงิน

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 1,294.95 ล้านบาท และจำนวน 1,645.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย ได้แก่ สินค้าคงเหลือ ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยในปี 2556 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 32.44 ร้อยละ 27.30 และร้อยละ 8.22 ตามลำดับ และสำหรับปี 2557 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 29.70 ร้อยละ 22.00 และร้อยละ 9.65 ตามลำดับ ทั้งนี้รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

เงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 160.69 ล้านบาท ตามที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน คือ เงินที่เตรียมไว้เพื่อการลงทุนขยายงานที่ยังไม่ได้ใช้ บริษัทจึงมีนโยบาย ไปลงทุนในกองทุนเปิดที่มีความเสี่ยงต่ำ และสามารถเรียกคืนเงินต้นกลับมาได้ทันที

ลูกหนี้การค้า

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 104.89 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 และจำนวน 121.68 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 โดยทั่วไปการขายสินค้าของบริษัทนั้นลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่ชำระเงินสด เมื่อส่งมอบสินค้าคิดเป็นประมาณร้อยละ 82 ของรายได้จากการขายและบริการ

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวนหนึ่งที่เกิดจากการขายส่งให้กับลูกค้าประเภทตัวแทนจำหน่าย ห้างสรรพสินค้า Modern Trade ร้านขายยา และลูกค้าบริการ ซึ่งบริษัทมีนโยบายให้เครดิตเทอมในการชำระค่าสินค้าประมาณ 30-90 วัน โดยในช่วงที่ผ่านมา ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 13.05 วัน ในปี 2556 เป็น 15.99 วัน ในปี 2557 เนื่องจาก บริษัทได้ปรับเปลี่ยนระบบการจำหน่ายสินค้าแก่ลูกค้ากลุ่มห้างสรรพสินค้า Modern Trade ร้านขายยา จากการจำหน่ายโดยตรง เป็นการแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายที่มีธุรกิจกับลูกค้ากลุ่มนี้เป็นผู้ดำเนินการแทน

ระยะเวลาดังชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	35.83	34.13	51.92	42.67
ค้างชำระเกินกำหนด :				
1-30 วัน	16.61	15.82	19.94	16.39
31-60 วัน	2.24	2.13	10.49	8.62
61-90 วัน	0.59	0.56	4.25	3.49
91-180 วัน	15.89	15.14	7.26	5.97
181-365 วัน	10.14	9.66	9.32	7.66
มากกว่า 365 วัน	23.69	22.56	18.51	15.21
ลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	104.99	100.00	121.68	100.00
หัก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(26.69)		(20.83)	
หัก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	-			
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	78.30		100.86	

ลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 สาเหตุหลักเกิดจาก ในปี 2557 บริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการขายส่งและการให้บริการ จึงมีผลทำให้ลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายส่งและลูกหนี้การค้าจากการบริการเพิ่มขึ้น หากพิจารณาลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระตามตารางข้างต้นจะเห็นว่า ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2556-2557 มีสัดส่วนร้อยละ 34.13 และร้อยละ 42.67 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ ในขณะที่ลูกหนี้ค้างชำระเกินกำหนดของบริษัทฯ มีสัดส่วน ร้อยละ 65.87 และร้อยละ 57.33 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ โดยลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 90 วัน ลดลงจากอัตราร้อยละ 47.36 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2556 เป็นร้อยละ 28.84 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2557

ด้านนโยบายค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทจะแบ่งการพิจารณาเป็น 2 กรณี

(1) ลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายปลีก ไม่ว่าจะเป็นการขายผ่านช่องทางทางการตลาดทางทีวี การตลาดแบบตรง ผ่านหน้าร้าน TV Direct Showcase หรือการขายผ่านสื่อดิจิทัลต่างๆ โดยบริษัทจะพิจารณาดังค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามรายละเอียดดังนี้

อายุหนี้ที่ค้างชำระ	นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
1 – 30 วัน	-
31 – 60 วัน	-
61 – 90 วัน	-
91 – 180 วัน	ร้อยละ 50
ตั้งแต่ 180 วันขึ้นไป	ร้อยละ 100

(2) สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายส่ง การขายต่างประเทศ หรือลูกหนี้การค้าจากการบริการกรณีที่ เป็นลูกค้าย่อยมูลค่านี้นี้ไม่เกิน 10,000 บาท ต่อราย บริษัทจะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยใช้หลักการเดียวกับลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายปลีกตามที่กล่าวข้างต้น และหากเป็นลูกหนี้รายที่มีมูลหนี้เกินกว่า 10,000 บาทต่อราย บริษัทจะพิจารณาจากความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้เป็นรายๆ ไป

ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 26.69 ล้านบาท และจำนวน 20.83 ล้านบาท ซึ่งจะเห็นว่ามูลค่าที่บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่ำกว่ายอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกำหนดมากกว่า 180 วัน เนื่องจากลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายส่งและเกิดจากรายได้การบริการบางส่วนที่บริษัทไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเนื่องจากประเมินว่าจะเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้ารายบริษัทดังกล่าวได้

สาเหตุของการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญจำนวน 18.5 ล้านบาท ที่แสดงในงบกระแสเงินสดเป็นการนำหนี้ที่ถูกตั้งค่าเผื่อหนี้สูญ อายุเกิน 2 ปี มาตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ

ลูกหนี้อื่น จำนวน 23.4 ล้านบาท เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากการ Rebate จากการซื้อสินค้าประมาณ 12 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้ที่รอรับการเคลมประกันประมาณ 6 ล้านบาท ส่วนที่เหลือทยอยรับชำระจากการซื้อสินค้าครั้งต่อไป

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือก่อนหักสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ และค่าเผื่อมูลค่าสินค้า จำนวน 428.90 ล้านบาท และจำนวน 498.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือเกือบทั้งหมดเป็นสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างทาง ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อสินค้าคงเหลือรวม ร้อยละ 98.94 และร้อยละ 99.13 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	389.69	90.86	460.60	92.33
สินค้าระหว่างทาง	34.65	8.08	33.94	6.80
วัสดุสิ้นเปลือง	4.56	1.06	4.33	0.87
รวม	428.90	100.00	498.87	100.00
หัก : ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า – สินค้าสำเร็จรูป	(8.15)		(9.91)	
หัก : ค่าเผื่อสินค้าที่มีราคาทุนสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ – สินค้าสำเร็จรูป	(0.62)		(0.37)	
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	420.13		488.59	

สินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อยที่มีปริมาณมากที่สุด คือ สินค้าสำเร็จรูปที่เก็บสต็อกไว้เพื่อใช้ในการจำหน่าย และสินค้าระหว่างทาง โดยสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างทางมีจำนวนเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มช่องทางการตลาดมากขึ้น จึงต้องวางแผนการจัดเก็บสต็อกสินค้าคงเหลือให้เพียงพอต่อปริมาณความต้องการสินค้าที่หลากหลายรวมทั้งครอบคลุมสินค้าทุกรายการให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ประกอบกับ

ขั้นตอนในการสั่งซื้อสินค้าของบริษัทต้องใช้เวลาประมาณ 3 เดือน ดังนั้น บริษัทจึงต้องมีสินค้าคงคลังอย่างน้อยประมาณ 3 เดือน เพื่อรองรับการขาย จากเหตุผลดังกล่าวทำให้บริษัทมีความจำเป็นต้องมีปริมาณสินค้าคงเหลืออยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ โดยได้จัดตั้งฝ่ายบริหารซัพพลายเชน (Supply Chain Management) เพื่อทำหน้าที่ติดตามดูแลการเคลื่อนไหวของสินค้าที่บริษัทจำหน่าย โดยฝ่ายบริหารซัพพลายเชนมีหน้าที่วางแผนการจัดซื้อสินค้า บริหารจัดการสินค้าคงคลัง และประสานงานกับฝ่ายงานต่างๆ เช่น ฝ่ายขาย ฝ่ายการตลาด ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ ฝ่ายบัญชี ฝ่ายการเงิน เป็นต้น เพื่อติดตามข้อมูลการเคลื่อนไหวของสินค้า ข้อมูลลูกค้าในการสั่งซื้อสินค้าประเภทต่างๆ เพื่อนำข้อมูลดังกล่าวมาใช้ในการประมวลผลความต้องการสินค้าของลูกค้าและใช้ในการวางแผนการสั่งซื้อสินค้าประเภทต่างๆ ให้เหมาะสม

ปี 2556-2557 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 146.79 วัน และ 138.11 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2557 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจากปี 2556 เนื่องจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ และการระบายสินค้าคงเหลือเพื่อรักษาส่วนแบ่งการตลาดในสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ตามแผนงานที่วางไว้

ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าจำนวน 8.77 ล้านบาท และจำนวน 10.29 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าเผื่อมูลค่าสินค้าต่อจำนวนสินค้ารวม จะเท่ากับร้อยละ 2.04 และร้อยละ 2.06 ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นสุทธิ จำนวน 24.41 ล้านบาท และจำนวน 49.67 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้อื่น	5.37	15.56	23.46	40.95
ภาษีขายจ่ายล่วงหน้า	5.14	14.89	7.44	12.99
ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	2.77	8.02	11.41	19.92
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	7.38	21.38	6.19	10.80
เงินทดรองจ่าย	0.61	1.77	2.04	3.57
ลูกหนี้จากการแลกเปลี่ยนสินค้าบริการ	5.33	15.44	5.14	8.97
อื่นๆ	7.92	22.94	1.61	2.80
รวม	34.52	100.00	57.29	100.00
หัก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(10.11)		(7.62)	
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น – สุทธิ	24.41		49.67	

ณ สิ้นปี 2556 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นที่สำคัญ ได้แก่ ค่าภาษีมูลค่าเพิ่ม 7.91 ล้านบาท ค่าสินค้าใหม่ทดแทนค่ารับ 6.67 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าจำนวน 7.38 ล้านบาท (ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า ค่าเบี้ยประกันจ่ายล่วงหน้า เป็นต้น) ลูกหนี้จากการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการจำนวน 5.33 ล้านบาท โดยบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวน และลูกหนี้อื่นจำนวน 5.37 ล้านบาท โดยบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 4.78 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2557 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นที่สำคัญ ได้แก่ ค่าภาษีมูลค่าเพิ่ม 18.85 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าจำนวน 6.19 ล้านบาท (ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า ค่าเบี้ยประกันจ่ายล่วงหน้า เป็นต้น) ลูกหนี้จากการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการจำนวน 5.14 ล้านบาท โดยบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวน และลูกหนี้อื่นจำนวน 23.46 ล้านบาท โดยบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 2.48 ล้านบาท

การตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้จากการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการ ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9 คือ ลูกหนี้ที่เกิดจากการขายแลกเปลี่ยนสินค้า โดยสาเหตุที่ต้องตั้งสำรองเนื่องจาก หากยังไม่ได้ใช้ต้องตั้งสำรองไว้ 100% ตามมาตรฐานบัญชี

อย่างไรก็ตามในงบแสดงฐานะทางการเงินสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นมูลค่า 24.41 ล้านบาท และ 49.67 ล้านบาท ในปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ เป็นการจับกลุ่มตามมาตรฐานบัญชี โดยการนำลูกหนี้อื่นไปไว้ในลูกหนี้การค้าสุทธิ

โดยนโยบายการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงของบริษัทสามารถสรุปได้ดังนี้

(1) กรณีที่เป็นสินค้าที่ไม่มีวันหมดอายุ เช่น เครื่องออกกำลังกาย เครื่องใช้ในบ้าน เป็นต้น พิจารณาตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจากอัตราการหมุนของสินค้า หากอัตราการหมุนของสินค้ามากกว่า 1.5 ปี บริษัทจะตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงร้อยละ 50 โดยสินค้าดังกล่าวยังมีสภาพดี พร้อมทำการตลาดเพื่อขายในระยะเวลาที่เหมาะสมต่อไป

(2) กรณีที่เป็นสินค้าในลักษณะต่างๆ ดังนี้

(2.1) สินค้าที่หมดอายุ เช่น เครื่องสำอาง ผลิตภัณฑ์อาหารเสริม เป็นต้น

(2.2) สินค้าที่ล้าสมัย เช่น ม้วนวิดีโอ โทรศัพท์มือถือ เป็นต้น

(2.3) สินค้าที่เสื่อมสภาพ ได้แก่ สินค้าชำรุดเสียหาย ใช้งานไม่ได้

สินค้านี้ดังกล่าว บริษัทพิจารณาตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงในอัตราร้อยละ 100 เพื่อรอการทำลายสินค้าตามหลักเกณฑ์ของกรมสรรพากรต่อไป

นอกเหนือจากการพิจารณาตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจากสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้าตามที่กล่าวแล้ว บริษัทยังพิจารณาตั้งค่าเผื่อสินค้าที่มีราคาทุนสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะขายได้ โดยหากราคาทุนสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะขายได้ บริษัทจะตั้งค่าเผื่อสินค้าที่มีราคาทุนสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะขายได้เท่ากับราคาทุนของสินค้านั้นๆ

นโยบายการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงดังกล่าว บริษัทเห็นว่าเพียงพอและเหมาะสมกับสินค้าทุกประเภทแล้ว ดังนี้

(ก) กรณีที่เป็นสินค้าที่ไม่มีวันหมดอายุ แม้ว่าอัตราการหมุนของสินค้ามากกว่า 1.5 ปี เมื่อบริษัทนำสินค้านี้มาทำโฆษณา และทำการตลาด เพื่อกระตุ้นการขายใหม่ (ในช่วงระยะเวลาที่บริษัท พิจารณาว่าเหมาะสม) อัตราการหมุนของสินค้าก็ลดลงต่ำกว่า 1.5 ปี เนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทคือการขายสินค้าผ่านสื่อโฆษณา ซึ่งจากรายงานทางการเงินที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตรวจสอบ จะเห็นว่ามิได้มียอดการตั้งค่าเผื่อมูลค่าเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ โดยสินค้าที่ไม่มีวันหมดอายุของบริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนร้อยละ 81.83 และร้อยละ 83.37 ของมูลค่าสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ ณ สิ้นปี 2554 และสิ้นไตรมาสแรกของปี 2555 ตามลำดับ

(ข) สินค้าที่มีวันหมดอายุ เช่น เครื่องสำอาง ผลิตภัณฑ์อาหารเสริม เป็นต้น บริษัทให้ความสำคัญในการควบคุมดูแลสินค้าที่มีวันหมดอายุ โดยใช้หลักการจ่ายสินค้าแบบ FEFO (First Expire First Out) โดย ณ สิ้นปี 2554 และสิ้นไตรมาสแรกของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าที่มีวันหมดอายุคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.12 และร้อยละ 16.59 ของมูลค่าสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ ตามลำดับ

(ค) สินค้าที่ล้าสมัยเร็ว เช่น สินค้า High Technology บริษัทมีมาตรการในการสั่งซื้อสินค้าเหล่านี้เป็นสินค้านำเข้าเพื่อไม่รับความเสี่ยงในกรณีสินค้าตกทุน ซึ่งในกรณีนี้บริษัทไม่ได้บันทึกบัญชีสินค้าดังกล่าวเป็นสินค้าคงเหลือของบริษัท เว้นแต่มีความจำเป็นที่บริษัทก็จะดำเนินการสั่งซื้อในปริมาณขั้นต่ำ ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าที่ล้าสมัยเร็วคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.05 และร้อยละ 0.04 ของมูลค่าสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ ณ สิ้นปี 2554 และสิ้นไตรมาสแรกของปี 2555

(ง) สินค้าที่เสื่อมสภาพ เช่น สินค้าชำรุดเสียหาย หรือหมดอายุ บริษัทดำเนินการรับรู้เป็นผลขาดทุนจากสินค้าเสียหาย และทำลายสินค้านี้ตามกฎเกณฑ์ของกรมสรรพากร

ความเสี่ยงของสินค้าล้าสมัย

ในบริษัท ส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ไม่มีวันหมดอายุและไม่ล้าสมัยเร็ว ประมาณ 96% และเป็นสินค้าที่ล้าสมัยเร็วมีอยู่ประมาณ 0.01%

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิจำนวน 353.46 ล้านบาท และจำนวน 361.87 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556-2557 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 27.30 และร้อยละ 22.00 ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิจำนวน 353.46 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.30 ของสินทรัพย์รวม โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 53.89 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเกิดขึ้นจากอาคารสำนักงานแห่งใหม่ มูลค่า 100 ล้านบาทที่ได้เปิดใช้เป็นอาคารสำหรับพนักงาน Call Center และฝ่ายจัดหาสินค้า

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิจำนวน 361.87 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.00 ของสินทรัพย์รวม โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 8.41 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเกิดขึ้นจาก ค่าตกแต่งร้านค้าเปิดใหม่มูลค่า 14 ล้านบาท เครื่องคอมพิวเตอร์หลักมูลค่า 11 ล้านบาท ไซรอร์รับโปรแกรมคอมพิวเตอร์ใหม่ในการขายสินค้าและบริการ และอาคารอเนกประสงค์สำนักงานใหญ่แห่งใหม่มูลค่า 6 ล้านบาทที่ได้เปิดใช้เป็นอาคารสำหรับจัดงานขายสินค้าและอื่นๆ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 37.2 ล้านบาท ตามที่แสดงในงบแสดงฐานะทางการเงิน คือ เงินค่าประกัน ค่าเช่าพื้นที่ที่ใช้เป็นสาขาโซเชียล โซลารัม Hub และเงินค่าประกันไฟฟ้า

(ข) สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 48.86 ล้านบาท สาเหตุสำคัญจากการมีกำไรจากการดำเนินการก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 138.87 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 23.21 ล้านบาท แม้จะมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 50.57 ล้านบาท เพื่อจัดเตรียมสินค้าเพื่อจำหน่ายเพิ่มขึ้นให้เพียงพอกับยอดขายที่จะเกิดขึ้นในช่วงต้นปี 2557 ตามแผนงานที่วางไว้ ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 228.27 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 100.46 ล้านบาท รายการหลักๆ เป็นการก่อสร้างอาคารสำนักงาน มูลค่า 100 ล้านบาท ใช้เป็นอาคารสำหรับฝ่าย Call Center และฝ่ายจัดหาสินค้า รวมทั้งนำเงินสดจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนหุ้นสามัญ ลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย 197.20 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 260.59 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 128.91 ล้านบาท เงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 36.87 ล้านบาท เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญจำนวน 423 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ จำนวน 70.36 ล้านบาท จากสาเหตุดังกล่าวทำให้ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 79.13 ล้านบาท

สำหรับปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน (76.53) ล้านบาท สาเหตุสำคัญจากการมีกำไรจากการดำเนินการก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 93.24 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน จำนวน 45.63 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากผลประกอบการที่ลดลง จำนวน 62.43 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 62.54 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 71.66 ล้านบาท เพื่อจัดเตรียมสินค้าสำหรับการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นให้เพียงพอกับยอดขายที่จะเกิดขึ้นตามแผนงานที่วางไว้ สำหรับช่วงต้นปี 2558 ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 68.40 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 50.45 ล้านบาท รายการหลักๆ เป็นค่าตกแต่งร้านค้าเปิดใหม่มูลค่า 14 ล้านบาท เครื่องคอมพิวเตอร์หลักมูลค่า 11 ล้านบาท อุปกรณ์ผลิตสื่อโฆษณาอุปกรณ์สำนักงานมูลค่า 8 ล้านบาท และค่าก่อสร้างอาคารอเนกประสงค์มูลค่า 6 ล้านบาท อีกทั้งการจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนประเภทโปรแกรมคอมพิวเตอร์ จำนวน 30.03 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 149.15 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 204.75 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 37.36 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ จำนวน 24.12 ล้านบาท จากสาเหตุดังกล่าวทำให้ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 4.94 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนตามงบกระแสเงินสด คือมีการลงทุนในโครงการที่มีสาระสำคัญ 3 ส่วน ดังนี้

- 1) ลงทุนในการตกแต่งติดตั้งอาคารสำนักงานและขยายสาขา จำนวน 25 ล้านบาท
- 2) ลงทุนในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รองรับการเติบโตของธุรกิจ จำนวน 25 ล้านบาท
- 3) เงินลงทุนชั่วคราวในหน่วยลงทุนในกองทุนปิดของธนาคารในประเทศ ที่รอสร้างผลตอบแทน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.53 เท่า และ 1.40 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.46 เท่า และ 0.33 เท่า ตามลำดับ สาเหตุที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วมีส่วนต่างจากอัตราส่วนสภาพคล่องค่อนข้างมากนั้น เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์หมุนเวียนในอัตราที่สูงคิดเป็นร้อยละ 61.46 และร้อยละ 49.91 ตามลำดับ และการที่อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วมีแนวโน้มลดลง สาเหตุสำคัญเนื่องจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากที่บริษัทต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการจัดหาสินค้ามาเก็บไว้เพื่อรองรับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ประสบปัญหาด้านสภาพคล่องและการชำระหนี้สินหมุนเวียนแต่อย่างใด

เมื่อพิจารณา Cash Cycle ของบริษัทและบริษัทย่อยจะเห็นว่าแนวโน้มเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยบริษัทและบริษัทย่อยมี Cash Cycle เท่ากับ 84.45 วัน ในปี 2556 และเท่ากับ 89.16 วันในปี 2557 สาเหตุที่ทำให้ Cash Cycle ปรับตัวเพิ่มขึ้นนั้น เกิดจาก

- (1) ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 13.05 วัน ในปี 2556 และ เท่ากับ 15.99 วัน ในปี 2557
- (2) ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 146.79 วัน ในปี 2556 และ เท่ากับ 138.11 วัน ในปี 2557 ตามลำดับ

		ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.53	1.40
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.46	0.33
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	13.05	15.99
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	146.79	138.11
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	75.39	64.94
Cash Cycle	(วัน)	84.45	89.16

เหตุที่ Cash Cycle ปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจาก

- ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยยาวขึ้น เนื่องจากการขาย wholesale เพิ่มขึ้น
- ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยลดลง เนื่องจากการบริหาร Stock ดีขึ้น
- ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจากบริษัทมี Cashflow ทำให้ชำระหนี้ได้เพิ่มขึ้น

ดังนั้น ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย = Cash Cycle

(ค) ที่มาของแหล่งเงินทุน

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 552.88 ล้านบาท และจำนวน 778.27 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อยจะพบว่าหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งหากคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมจะเท่ากับ ร้อยละ 81.06 ณ สิ้นปี 2556 และร้อยละ 90.04 ณ สิ้นปี 2557 หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคิดเป็นร้อยละ 22.98 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2556 และร้อยละ 42.87 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note : P/N) และ LC/TR ที่ใช้ในการสั่งซื้อสินค้าสำเร็จรูปทั้งจากในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ หนี้สินหมุนเวียนยังรวมถึงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 49.73 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2556 และร้อยละ 39.97 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2557

จะเห็นว่าหนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนเพิ่มขึ้น โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินตามรายละเอียดที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ รายละเอียดที่สำคัญของหนี้สิน มีดังนี้

- ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้า จำนวน 179.21 ล้านบาท และจำนวน 220.60 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ย 75.39 วัน และ 64.94 วัน ตามลำดับ สาเหตุที่เจ้าหนี้การค้าปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทจัดหาสินค้าสำเร็จรูปมาจัดเก็บไว้เพื่อรองรับการขายปี 2558
- ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 127.06 ล้านบาท และจำนวน 333.69 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ณ 31 ธ.ค. 2556	ณ 31 ธ.ค. 2557
เงินเบิกเกินบัญชี	-	-
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	3.89	7.88
ทรัสต์รีซีท	123.17	206.46
ตั๋วแลกเงิน (สุทธิ)	-	119.35
รวม	127.06	333.69

ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวคงเหลือ จำนวน 116.36 ล้านบาท และ จำนวน 86.63 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง ดังนี้

(1) เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2554 บริษัทได้ทำสัญญากู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งจำนวน 40 ล้านบาท เพื่อลงทุนซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างเพื่อเป็นสำนักงานแห่งใหม่ มีดอกเบี้ยในอัตรา MLR -1.25% ซึ่งดอกเบี้ยมีกำหนดจ่ายเป็นรายเดือนและมีกำหนดผ่อนชำระเงินต้นเป็นงวดรายเดือนทั้งสิ้น 54 งวด งวดละ 830,000 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกเดือน มิถุนายน 2555 โดยบริษัทได้จัดจำนวนที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างเป็นหลักประกันค้ำประกัน อีกทั้งบริษัทต้องรักษาอัตราส่วนทางการเงิน Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ให้อยู่ในอัตราไม่ต่ำกว่า 1.5 ต่อ 1 เท่า และสัดส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ให้อยู่ในอัตราไม่เกิน 2 ต่อ 1 เท่า สำหรับงบการเงินปี 2557 จนถึงวันชำระหนี้เสร็จสิ้น (ทั้งนี้สัดส่วนหนี้สินต่อทุน จะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนเงินกู้ผูกพันตามสัญญาเงินกู้ยืมมีมูลค่าคงค้างจำนวน 14.22 ล้านบาท

(2) เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2555 บริษัทได้ทำสัญญากู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งจำนวน 100 ล้านบาท เพื่อลงทุนซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างเพื่อเป็นสำนักงานแห่งใหม่ มีดอกเบี้ยในอัตรา MLR -1.25% ซึ่งดอกเบี้ยมีกำหนดจ่ายเป็นรายเดือนและมีกำหนดผ่อนชำระเงินต้นเป็นงวดรายเดือนทั้งสิ้น 60 งวด งวดละ 2,030,000 บาท เริ่มผ่อนชำระงวดแรกเดือน สิงหาคม 2556 โดยบริษัทได้จัดจำนวนที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างเป็นหลักประกันค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนเงินกู้ผูกพันตามสัญญาเงินกู้ยืมมีมูลค่าคงค้างจำนวน 72.41 ล้านบาท

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสัดส่วน DSCR และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ดังนี้

	DSCR*		อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน**	
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557
งบการเงินเฉพาะ	4.87 เท่า	2.68 เท่า	0.66 เท่า	0.84 เท่า
งบการเงินรวม	4.01 เท่า	1.58 เท่า	0.75 เท่า	1.10 เท่า
ข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้	ไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า	ไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า	ไม่เกิน 2 เท่า	ไม่เกิน 2 เท่า

หมายเหตุ :

- 1) DSCR คำนวณจาก กำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ / (เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของปีก่อน + ดอกเบี้ยจ่าย)
- 2) อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน คำนวณจาก หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

จะเห็นว่าบริษัทสามารถดำรง Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ได้ตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมตามรายละเอียดในตาราง สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และจากงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย เท่ากับ 0.66 เท่า และ 0.75 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และจากงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย เท่ากับ 0.66 เท่า และ 0.75 เท่า ตามลำดับซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมตามรายละเอียดในตาราง

เนื่องด้วยบริษัทมีผลการดำเนินการที่ต่ำลง ทำให้อัตราส่วน DSCR ลดลง ทั้งนี้ไม่มีผลกระทบต่อการกำหนดในการกู้ยืมเงินเนื่องจากข้อกำหนดดังกล่าวมีผลผูกพันในธนาคารเพียงแห่งเดียวที่บริษัทกู้ยืมและเป็นสัดส่วนประมาณ 3% ของเงินกู้ยืมทั้งหมด

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน (ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23) จำนวน 23.3 ล้านบาท เป็นค่าเช่าซื้อระบบเทคโนโลยีสารสนเทศกับบริษัทที่ทำสัญญากัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 742.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 403.84 ล้านบาท เนื่องจากวันที่ 10 กรกฎาคม 2556 บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 47.00 ล้านบาท และได้รับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 376.00 ล้านบาท และมีผลกำไรสำหรับปีจำนวน 41.21 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญจำนวน 70.50 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 866.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 124.66 ล้านบาท เนื่องจากวันที่ 20 ตุลาคม 2557 บริษัทได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นปันผลจำนวน 90.00 ล้านบาท มีผลขาดทุนสำหรับปีจำนวน 10.67 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญจำนวน 114.09 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2555 และ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.94 เท่า และเท่ากับ 0.75 เท่า ตามลำดับ สำหรับปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.10 เท่า เป็นผลจากการบริษัทมีการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านของรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น จึงเป็นเหตุให้บริษัทต้องสั่งซื้อสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นเพื่อให้เพียงพอต่อการเติบโตของรายได้ โดยในการสั่งซื้อสินค้าสำเร็จรูป ส่วนใหญ่บริษัทจะใช้เงินทุนจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์ในรูปของตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note : P/N) และ LC/TR เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ รายละเอียดตามที่อธิบายในหัวข้อหนี้สิน และหัวข้อส่วนของผู้ถือหุ้นโดย โครงสร้างเงินทุนนี้มีความเหมาะสมสำหรับการดำเนินการประกอบธุรกิจของบริษัท

14.3 ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของบริษัทที่ไม่ใช่การเงิน

ระดับความพึงพอใจของลูกค้า

บริษัทเล็งเห็นการดูแลรับผิดชอบและสร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้าเป็นเรื่องสำคัญ บริษัทจึงได้ตั้งหน่วยงานลูกค้าสัมพันธ์ ขึ้นเป็น Business Unit ทำหน้าที่ให้บริการหลังการขาย ตั้งแต่ให้คำแนะนำในการใช้สินค้าและบริการ รับแจ้งเรื่องราวและดำเนินการตามที่ลูกค้าต้องการ

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้มีการพัฒนาระบบโทรศัพท์เพื่อให้บริการลูกค้าที่ต้องการร้องเรียน หรือแจ้งเรื่องราว ติดต่อกับบริษัทได้สะดวกขึ้น Accessibility และหลังจากการปรับปรุง บริษัทได้รับ คำชมเชยจากลูกค้า เป็นจำนวนมาก ปริมาณการติดตามเรื่องราวจากลูกค้าลดลง 40%

ในปีที่ผ่านมา หน่วยงานบริหารหลังการขาย สามารถรับแจ้งเรื่องราว ได้เกินกว่า 97% ณ เวลาที่ลูกค้าโทรเข้า และสามารถโทรกลับสำหรับสายที่ไม่สามารถรับได้ทันทีที่ลูกค้าโทรมาได้ทั้งหมดภายในวันนั้น ซึ่งถือได้ว่าลูกค้าจะได้รับบริการ 100% ในวันที่ลูกค้าโทรเข้ามาขอรับบริการ

จากใบรับแจ้งเรื่องราวทั้งสิ้น มีลูกค้าไม่พึงพอใจสินค้า และขอคืนสินค้าเป็นจำนวน 2.58 % ของจำนวนลูกค้าที่แจ้งขอรับบริการ หรือ 0.51% ของจำนวนลูกค้าที่สั่งซื้อทั้งหมด หรือ ลูกค้าที่สั่งซื้อสินค้าและบริการของบริษัท จำนวน 99.49 % พึงพอใจ