

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินปี 2557 ตรวจสอบโดยนายวิชาติ โลเทศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด)

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) งบการเงินปี 2558 ตรวจสอบโดยนายวิชาติ โลเทศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินปี 2559 ตรวจสอบโดยนายวิชาติ โลเทศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	ณ 31 ธ.ค. ปี 2557		ณ 31 ธ.ค. ปี 2558		ณ 31 ธ.ค. ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	127.99	30.02	30.21	6.98	16.07	4.05
เงินลงทุนชั่วคราว	2.04	0.48	103.65	23.96	88.50	22.30
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	33.09	7.76	33.10	7.65	33.34	8.40
สินค้าคงเหลือ	186.51	43.75	168.50	38.94	153.23	38.61
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.66	2.97	5.34	1.23	5.36	1.35
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	362.29	84.98	340.80	78.76	296.50	74.71
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	0.16	0.04	0.16	0.04	0.16	0.04
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	10.00	2.52
อุปกรณ์	33.34	7.82	43.60	10.08	42.37	10.68
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - โปรแกรม คอมพิวเตอร์	6.98	1.64	21.16	4.89	20.49	5.16
สิทธิการเช่า	7.59	1.78	7.14	1.65	6.68	1.68
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.54	2.94	15.21	3.52	15.79	3.98
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.39	0.80	4.60	1.06	4.88	1.23
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	64.00	15.02	91.87	21.24	100.37	25.29
รวมสินทรัพย์	426.29	100.00	432.67	100.00	396.87	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	138.73	32.54	143.45	33.16	110.73	27.90
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	0.04	0.01	0.05	0.01
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.55	0.36	1.16	0.27	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.56	0.13	0.86	0.20	0.75	0.19
รวมหนี้สินหมุนเวียน	140.84	33.03	145.51	33.64	111.53	28.10
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	6.39	1.50	8.48	1.96	9.53	2.40
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6.39	1.50	8.48	1.96	9.53	2.40
รวมหนี้สิน	147.23	34.53	153.99	35.60	121.06	30.50
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	200.00	46.92	200.00	46.22	200.00	50.39
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	39.81	9.34	39.81	9.20	39.81	10.03
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	10.07	2.36	10.51	2.43	10.76	2.71
ยังไม่ได้จัดสรร	29.18	6.85	28.36	6.55	25.24	6.37
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	279.06	65.47	278.68	64.40	275.81	69.50
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	426.29	100.00	432.67	100.00	396.87	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,938.26	98.97	1,845.39	98.60	1,765.36	98.21
รายได้จากการบริการ	8.11	0.42	13.77	0.73	18.34	1.02
รายได้อื่น	12.01	0.61	12.51	0.67	13.76	0.77
รวมรายได้	1,958.38	100.00	1,871.67	100.00	1,797.46	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,739.56	88.83	1,641.41	87.70	1,566.52	87.15
ต้นทุนบริการ	5.15	0.26	4.41	0.24	3.48	0.19
ค่าใช้จ่ายในการขาย	111.21	5.68	150.59	8.04	162.01	9.01
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	79.03	4.03	60.02	3.21	58.13	3.23
รวมค่าใช้จ่าย	1,934.95	98.80	1,856.43	99.19	1,790.14	99.58
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษี เงินได้นิติบุคคล	23.43	1.20	15.24	0.81	7.32	0.42
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3.43)	(0.18)	(3.68)	(0.20)	(0.63)	(0.04)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20.00	1.02	11.56	0.61	6.69	0.38
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4.28)	(0.22)	(2.87)	(0.15)	(1.55)	(0.09)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	15.72	0.80	8.69	0.46	5.14	0.29
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
ผลขาดทุนจากการประมาณการ ตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(1.34)	(0.07)	-	-
หัก : ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	-	0.27	0.02	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของ กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง-สุทธิจากภาษี เงินได้	-	-	(1.08)	(0.05)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี :	-	-	(1.08)	(0.05)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	15.72	0.80	7.61	0.41	5.14	0.29
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) (Fully diluted)	0.04		0.02		0.01	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	400.00		400.00		400.00	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	0.50		0.50		0.50	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	20.00	11.56	6.70
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	16.53	18.88	20.00
ค่าเผื่อน้ำสงสัยสูญ	(0.03)	(0.39)	(0.06)
การปรับลดสินค้าเป็นมูลค่าสุทธิที่ได้รับเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(2.12)	4.43	(0.10)
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	1.48	1.51	1.27
ขาดทุนจากการด้อยค่าอุปกรณ์	-	-	0.44
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.69	0.74	1.05
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	(0.56)	(0.92)
ขาดทุน(กำไร)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	(0.09)	(0.01)
ดอกเบี้ยรับ	(0.88)	(0.40)	(0.98)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0.01	0.01	0.01
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	35.68	35.69	27.40
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	89.45	0.33	0.38
สินค้าคงเหลือ	(27.54)	13.58	14.91
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.01	7.32	0.87
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(3.24)	(2.67)	(0.57)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(2.75)	4.72	(32.71)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1.50)	0.30	(0.12)
เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	96.11	59.27	10.16
ดอกเบี้ยรับ	0.94	0.45	0.41
จ่ายภาษีเงินได้	(2.44)	(4.20)	(3.89)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	94.61	55.52	6.68
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว	(0.04)	(100.96)	16.07
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	-	-	(10.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.65	2.52	0.04
ซื้ออุปกรณ์	(9.98)	(30.53)	(15.27)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(0.80)	(16.36)	(3.67)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(10.17)	(145.33)	(12.83)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(0.01)	(0.01)	-
เงินปันผลจ่าย	(6.52)	(7.96)	(7.99)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(6.53)	(7.97)	(7.99)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	77.91	(97.78)	(14.14)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	50.08	127.99	30.21
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	127.99	30.21	16.07

13.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.57	2.34	2.66
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.16	1.15	1.24
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	25.01	56.18	53.69
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	14.60	6.50	6.80
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	10.16	9.27	9.76
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	35.92	39.37	37.40
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.45	11.67	12.35
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	29.31	31.29	29.55
วงจรเงินสด (วัน)	21.20	14.57	14.65
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น; รายได้จากการขาย (%)	10.25	11.05	11.26
อัตรากำไรขั้นต้น; รายได้ค่าบริการ (%)	36.56	68.01	81.02
อัตรากำไรขั้นต้น; รายได้จากการขายและบริการ (%)	10.36	11.48	11.98
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.20	0.81	0.41
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.80	0.46	0.29
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	5.73	3.12	1.85
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.54	3.55	1.77
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	64.22	39.62	17.03
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	4.63	4.36	4.33
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.53	0.55	0.44
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1,462.26	3,125.17	2,363.03
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	50.90	92.08	93.45

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ทั้งคอมพิวเตอร์ ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS (iPod, iPad, iPhone) และอุปกรณ์เสริมต่างๆ เช่น ฮาร์ดดิสก์เก็บข้อมูลสำหรับงานวีดีโอ ฮาร์ดดิสก์เก็บข้อมูลแบบพกพา ผลิตภัณฑ์ประเภทสิ่งพิมพ์และกราฟิก รวมถึงอุปกรณ์ต่อพ่วงสำหรับสินค้าประเภท iOS (iPod, iPad, iPhone) เช่น ลำโพง หูฟัง รวมทั้ง Case ป้องกันการกระแทกและฟิล์มกันรอย เป็นต้น เพื่อที่จะรองรับความต้องการของลูกค้าได้ครบวงจรทั้งในกลุ่มลูกค้ารายย่อยทั่วไป และลูกค้าองค์กร ทั้งลูกค้าสถานศึกษาและลูกค้าบริษัทและรัฐวิสาหกิจ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ขยายธุรกิจการบริการให้แก่ลูกค้า มีศูนย์บริการสำหรับสินค้าภายใต้ตราผลิตภัณฑ์ Apple ในนาม Smart Bar และในระหว่างปี 2559 ได้เปลี่ยนชื่อศูนย์บริการ Smart Bar เป็น iCenter

สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เผชิญกับปัญหาและอุปสรรคในหลายด้าน จากปัญหาสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศที่ชะลอตัว การส่งออกของประเทศลดลง ตลอดจนความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้การจับจ่ายใช้สอยภาคประชาชนต้องเป็นไปอย่างระมัดระวัง สิ่งเหล่านี้ส่งผลกระทบโดยตรงต่อตลาดสินค้า และบริการด้านไอทีของประเทศ โดยถึงแม้รัฐบาลจะได้ออกมาตราการหลายอย่างเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่นมาตรการลดหย่อนภาษีบุคคลธรรมดา โดยเฉพาะมาตรการ “ช้อปช่วยชาติ” ซึ่งเป็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในการซื้อสินค้าและบริการในช่วง 13-14 ธันวาคม 2559 ตลอดจนการออกผลิตภัณฑ์ใหม่คือ iPhone 7 ในไตรมาส 4 ของปี 2559 ก็ยังไม่สามารถทำให้บริษัทฯ รักษาระดับรายได้ให้เท่ากับปีที่ผ่านมาได้ กล่าวคือรายได้รวมของบริษัทฯ ลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2557 ถึงปี 2559 โดยในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,958.38 ล้านบาท ปี 2558 รายได้รวม 1,871.67 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 4.43 และในปี 2559 รายได้รวมของบริษัทฯจำนวน 1,797.46 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.96

สำหรับปี 2557-2559 ในท่ามกลางสภาวะที่ท้าทายและไม่เอื้ออำนวยต่อธุรกิจมากนัก ทางบริษัทฯ ได้พยายามควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในหลายด้าน โดยไม่ให้มีผลกระทบต่อการขายสินค้าและให้บริการลูกค้า โดยบริษัทฯ มีกำไรสำหรับปี 2558 จำนวน 8.69 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 0.46 เปรียบเทียบกับกำไรสำหรับปี 2557 จำนวน 15.72 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 0.80 สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มของอัตรากำไร และบริการพื้นที่ตามสัญญาเช่าเดิม และจากการเพิ่มขึ้นของช่องทางการจัดจำหน่าย โดยการเปิดสาขาและศูนย์บริการ ตลอดจนมีการปรับปรุงสาขาหลัก ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปี 2559 จำนวน 5.14 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 0.29

จากการที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย Apple ซึ่งมีช่องทางการจำหน่ายที่ครอบคลุมและทั่วถึง โดยมีสาขาส่วนใหญ่ตั้งอยู่ใน Prime Area ทั่วกรุงเทพมหานครและในต่างจังหวัด ตลอดจนบริษัทฯ ยังได้สิทธิในการบริหารร้าน AIS Shop by Partner ในบางพื้นที่อีกด้วย ดังนั้นในปี 2559 บริษัทฯ จึงได้เปิดสาขาใหม่เพิ่มอีก 5 สาขา เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย และการให้บริการในแหล่งธุรกิจที่มีศักยภาพ ในการรองรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในอนาคต ปัจจุบันบริษัทฯ มีสาขาทั้งหมดจำนวน 33 สาขา สามารถแบ่งได้เป็น iStudio จำนวน 4 สาขา iShop จำนวน 1 สาขา iBeat จำนวน 6 สาขา U•Store จำนวน 9 สาขา mobi จำนวน 4 สาขา ศูนย์บริการ iCenter จำนวน 6 สาขาและ AIS Shop by Partner จำนวน 3 สาขา อย่างไรก็ตามจากการที่บริษัทฯ มีศูนย์บริการที่มีคุณภาพและครบวงจร จึงสามารถให้บริการหลังการขายสำหรับสินค้าต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการที่ผู้บริหารของบริษัทฯมีประสบการณ์ในธุรกิจเป็นเวลายาวนาน ทำให้มีความเข้าใจกลไกตลาด และความต้องการของลูกค้าเป็นอย่างดี บริษัทฯ จึงมีความพร้อมและความสามารถที่จะแข่งขันกับผู้ประกอบการอื่นๆ ในอุตสาหกรรมได้ รวมทั้งจากมีฐานลูกค้าที่เป็นองค์กรและการศึกษา และมีกลยุทธ์ในการนำสินค้าประเภทอื่นๆ เข้ามารวมกับสินค้า Apple สำหรับสร้างเป็น Solution ใหม่ๆ จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถรุกตลาดองค์กรและการศึกษาได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

การที่ Apple เข้ามามีส่วนในการกำหนดนโยบายต่างๆ ในภาพใหญ่ ทั้งในเรื่องการเปิดร้าน การดูแลระดับสินค้าคงคลัง ถือเป็น Win Win Situation นโยบายของ Apple เป็นการขายสินค้าที่มีคุณภาพและมีกลุ่มลูกค้าระดับบนที่มีกำลังซื้อสูง ซึ่งจะมีการปรับเปลี่ยน กลยุทธ์การขายตัวให้เหมาะสมกับเศรษฐกิจในแต่ละประเทศ เนื่องจากแต่ละประเทศมีพฤติกรรมและกำลังซื้อที่ไม่เหมือนกัน สำหรับประเทศไทย Apple อยากให้สินค้าของตน ขายไปสู่พื้นที่ต่างๆ ให้มากขึ้น เพื่อดึงดูดให้คนที่ไม่รู้จักสินค้า Apple เกิด Awareness และหันมาบริโภคสินค้า Apple ให้มากที่สุดในทุกช่องทางจำหน่าย ด้วยความรู้และเชี่ยวชาญเกี่ยวกับตลาดในประเทศไทย จึงทำให้ Apple สามารถกำหนดแผนการตลาดที่มีประสิทธิภาพ ไม่ว่าจะเป็นการออกแบบ (design) การวิจัยและพัฒนา (R&D) การกำหนดราคาขาย การจัดวางสินค้า การบริหารวงจรสินค้า ตลอดจนการส่งเสริมการขาย จะเป็นไปตามนโยบายของ Apple โดยบริษัทฯ จะมีการวางแผนร่วมกันในลักษณะของการนำเสนอ และร่วมมือกัน โดยมีเป้าหมายที่จะเข้าถึงกลุ่มลูกค้าระดับบนให้มากที่สุด ซึ่งจะเป็นผลดีกับทั้งสองฝ่าย

จากการที่ Apple ให้ความสำคัญกับ Future Market คือตลาดนักศึกษา และมีการสนับสนุนให้นักศึกษาได้มีโอกาสเข้าถึงเทคโนโลยีของ Apple จึงมีนโยบายเสนอราคาเพื่อการศึกษา (Education Price) ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถแข่งขันในตลาดการศึกษาทั้งในด้านราคา และเทคโนโลยีได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทฯ สามารถจำหน่ายให้กับโรงเรียนต่างๆ เช่น วิทยาลัยนานาชาติ (International School) รวมถึงระดับมหาวิทยาลัยบางแห่ง อันเนื่องจากบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งในด้านทีมงานและประสบการณ์ด้านการศึกษา มากกว่า Reseller รายอื่น ทำให้บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจาก Apple

(ก) รายได้

รายได้รวมในช่วงระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมาของบริษัทฯ ลดลง จากจำนวน 1,958.38 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 1,871.67 ล้านบาทในปี 2558 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 4.43 โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2558 ประกอบด้วย รายได้จากการขาย รายได้จากการบริการ และรายได้อื่น โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.60 ร้อยละ 0.73 และร้อยละ 0.67 ตามลำดับ

สำหรับรายได้รวมของปี 2559 เป็นจำนวน 1,797.46 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 74.21 ล้านบาทจากปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 3.96 โดยรายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับปี 2559 ประกอบด้วย รายได้จากการขาย รายได้จากการบริการ และรายได้อื่น โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.21 ร้อยละ 1.02 และร้อยละ 0.77 ตามลำดับ

1. รายได้จากการขาย

ในปี 2558 รายได้จากการขายของบริษัทฯ สามารถแบ่งเป็นรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple และรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น โดยคิดเป็นจำนวนเงิน 1,635.06 ล้านบาท และจำนวนเงิน 210.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.60 และร้อยละ 11.40 ตามลำดับ โดยรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ลดลงจากปี 2557 จำนวน 98.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 5.68 และรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 5.62 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.75

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple และรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น จำนวน 1,525.95 ล้านบาท และจำนวน 239.41 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 86.44 และร้อยละ 13.56 ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ลดลงจากปี 2558 จำนวน 109.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 6.67 และรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 29.08 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.83

รายได้จากการขาย	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple						
-ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์	587.90	30.33	587.43	31.83	470.74	26.67
-ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS	1,004.88	51.84	927.36	50.25	897.35	50.83
-ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม	140.77	7.26	120.27	6.52	157.86	8.94
รวม	1,733.55	89.44	1,635.06	88.60	1,525.95	86.44
รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น (ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม, กราฟิก, ซอฟต์แวร์ , คอมพิวเตอร์ ฯลฯ)	204.71	10.56	210.33	11.40	239.41	13.56
รวม	204.71	10.56	210.33	11.40	239.41	13.56
รวมรายได้จากการขาย	1,938.26	100.00	1,845.39	100.00	1,765.36	100.00

รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple

ในปี 2557-2558 บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ลดลงจำนวน 98.49 ล้านบาท คิดเป็น อัตราลดลงร้อยละ 5.68 เนื่องจากการลดลงของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์ลดลงจาก 587.90 ล้านบาท เป็น 587.43 ล้านบาท ลดลง 0.47 ล้านบาท การลดลงของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS ลดลงจาก 1,004.88 ล้านบาท เป็น 927.36 ล้านบาท ลดลง 77.52 ล้านบาท และการลดลงของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม ลดลงจาก 140.77 ล้านบาท เป็น 120.27 ล้านบาท ลดลง 20.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงของผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทร้อยละ 0.08 ร้อยละ 7.71 และ ร้อยละ 14.56 ตามลำดับ

ในปี 2558-2559 บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ลดลงจำนวน 109.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.67 เนื่องจากการลดลงของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์ลดลงจาก 587.43 ล้านบาท เป็น 470.74 ล้านบาท ลดลง 116.69 ล้านบาท การลดลงของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS ลดลงจาก 927.36 ล้านบาท เป็น 897.35 ล้านบาท ลดลง 30.01 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม เพิ่มขึ้นจาก 120.27 ล้านบาท เป็น 157.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.59 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 19.86 ลดลงร้อยละ 3.24 และ อัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.25 ตามลำดับ

รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น

ในระหว่างปี 2557-2559 บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นเพิ่มขึ้นโดยลำดับ กล่าวคือในปี 2558 มีจำนวน 210.33 เพิ่มขึ้นจำนวน 5.62 ล้านบาท ส่วนในปี 2559 มีจำนวน 239.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.08 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.75 และ ร้อยละ 13.83 ตามลำดับ

รายได้	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	1,938.26	98.97	1,845.39	98.60	1,765.36	98.21
รายได้จากการบริการ	8.11	0.42	13.77	0.73	18.34	1.02
รายได้อื่น	12.01	0.61	12.51	0.67	13.76	0.77
รวมรายได้	1,958.38	100.00	1,871.67	100.00	1,797.46	100.00

2. รายได้จากการบริการ

รายได้จากการบริการส่วนใหญ่เป็นรายได้จากค่าบริการจาก iCenter (ระหว่างปี 2559 บริษัทได้เปลี่ยนชื่อศูนย์บริการ Smart Bar ทุกแห่งเป็น iCenter) ซึ่งเป็นค่าบริการซ่อมแซมสินค้า Apple เป็นหลัก โดยจุดเด่นของงานบริการของบริษัทฯ คือ บริษัทฯ มีช่างซ่อมอุปกรณ์ที่มีความเชี่ยวชาญและผ่านการทดสอบตามมาตรฐานของ Apple จำนวนมาก โดยช่างซ่อมอุปกรณ์ของบริษัทฯ ที่ผ่านการทดสอบตามมาตรฐานของ Apple นั้น ต้องสอบวัดมาตรฐานความรู้ตามนโยบายของ Apple ทุกปี เพื่อรักษามาตรฐานในการบริการให้ได้ตามนโยบายที่ Apple เป็นผู้กำหนด และเป็นสิ่งที่เพิ่มความมั่นใจในการบริการให้แก่ลูกค้ามากยิ่งขึ้น

ในปี 2557-2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการเป็นจำนวน 8.11 ล้านบาท และจำนวน 13.77 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 5.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.79 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการจากการเปลี่ยนแบตเตอรี่ iPhone 5 ให้แก่ลูกค้าที่ได้รับสิทธิ์ตามนโยบายที่ประกาศโดย Apple

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการจำนวน 18.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 33.19 เนื่องจากการเปิดศูนย์บริการเพิ่มขึ้น 2 แห่ง คือ iCenter ที่จังหวัดระยอง และจังหวัดนครปฐม

3. รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ปี 2557-2558 และปี 2559 เป็นจำนวน 12.01 ล้านบาท จำนวน 12.51 ล้านบาท และจำนวน 13.76 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นประกอบด้วยดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายหน่วยลงทุน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนกำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้ค่าสนับสนุนการขาย เป็นต้น ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากการขายแผนความคุ้มครองสินค้าสุทธิ จำนวน 2.93 ล้านบาท และมีรายได้ค่าสนับสนุนการขายจำนวน 5.48 ล้านบาท สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายแผนความคุ้มครองสินค้าสุทธิลดลงจากปี 2558 จำนวน 1.94 ล้านบาท แต่มีรายได้จากการสนับสนุนการขายเพิ่มจากปี 2558 จำนวน 2.63 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับแต่งตั้งจาก บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2559 เป็นต้นไป บริษัทฯ สามารถให้บริการรับชำระเงิน (mPAY STATION) และสามารถขายสินค้าและบริการ AIS ได้

(ข) ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการ	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)
ต้นทุนขาย	1,739.56	10.25	1,641.41	11.05	1,566.52	11.26
ต้นทุนบริการ	5.15	36.50	4.41	67.97	3.48	81.03
รวมต้นทุน	1,744.71	10.36	1,645.82	11.48	1,570.00	11.98

ต้นทุนขาย

ในปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 1,641.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.05 ขณะที่ปี 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 1,739.56 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 10.25 เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นเพิ่มขึ้นจากอัตราร้อยละ 10.56 ในปี 2557 เป็นอัตราร้อยละ 11.40 ในปี 2558 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นจะสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple เนื่องจากสินค้า Apple มีการประกาศราคาสินค้าบน Website ของ Apple จึงทำให้ผู้ขายสินค้าไม่สามารถกำหนดราคาสินค้าที่แตกต่างไปจากราคาที่กำหนดจาก Apple ได้มากนัก แต่สำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น จะมีนโยบายราคาที่ให้ความอิสระในการกำหนดราคาแก่ผู้ขาย ทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาที่สูงหรือกำหนดรายการส่งเสริมการขายได้ หลากหลายมากขึ้น

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 1,566.52 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.26 เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นเพิ่มขึ้นจากอัตราร้อยละ 11.40 ในปี 2558 เป็นอัตราร้อยละ 13.56 ในปี 2559 ตลอดจนการได้รับส่วนลดเงินสดจากการซื้อสินค้า iPhone จากบริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด

ต้นทุนบริการ

ในปี 2557-2558 ต้นทุนบริการของบริษัทฯ เป็นจำนวน 5.15 ล้านบาท และจำนวน 4.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นบริการต่อรายได้จากการบริการ ร้อยละ 63.50 และร้อยละ 32.03 ตามลำดับ ส่วนประกอบหลักของต้นทุนบริการ คือ ต้นทุนจากค่าอะไหล่ และต้นทุนพนักงานฝ่ายบริการ ซึ่งในปี 2558 บริษัทฯ มีสัดส่วนของต้นทุนในส่วนนี้เป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 19.16 และร้อยละ 80.84 ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากรายได้ค่าบริการจำนวน 2.96 ล้านบาท และจำนวน 9.36 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการ ร้อยละ 36.50 และ อัตราร้อยละ 67.97 ตามลำดับ

สำหรับปี 2559 ต้นทุนบริการของบริษัทฯ เป็นจำนวน 3.48 ล้านบาทคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นบริการต่อรายได้จากการบริการ ร้อยละ 18.97 ประกอบด้วยต้นทุนบริการและค่าอะไหล่ และต้นทุนพนักงานคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.87 และร้อยละ 77.13 และมีกำไรขั้นต้นจากการบริการจำนวน 14.86 ล้านบาทคิดเป็นอัตราร้อยละ 81.03

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และอัตราร้อยละต่อรายได้

ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	อัตราต่อรายได้ (%)	ล้านบาท	อัตราต่อรายได้ (%)	ล้านบาท	อัตราต่อรายได้ (%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	111.21	5.71	150.59	7.74	162.01	8.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	79.03	4.06	60.02	3.08	58.13	2.99
รวม	190.24	9.77	210.61	11.33	220.14	12.34

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2557 จำนวน 190.24 ล้านบาท ปี 2558 จำนวน 210.61 ล้านบาท และปี 2559 จำนวน 220.14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.77 ร้อยละ 11.33 และร้อยละ 12.34 ของรายได้รวมตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2558 จำนวน 210.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 20.37 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นอัตรา 10.71 เนื่องจากในปี 2558 ได้มีการขยายสาขาเพิ่มขึ้นจำนวน 6 สาขา เป็นผลให้มีค่าใช้จ่ายค่าเช่า และค่าบริการเช่าเพิ่มขึ้น จำนวน 8.92 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น จำนวน 2.68 ล้านบาท ตลอดจนมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 3.03 ล้านบาท อันเนื่องจากการปรับปรุงสาขาหลัก 2 สาขาเพื่อรองรับการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ตามมาตรฐานของบริษัท แอปเปิ้ล เซาร์ท เอเชีย (ประเทศไทย) จำกัด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2559 จำนวน 220.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 9.53 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นอัตรา 4.52 เนื่องจากในปี 2559 ได้มีการขยายสาขาเพิ่มขึ้นจำนวน 5 สาขา และการปรับเพิ่มอัตราค่าเช่าในพื้นที่เดิม เป็นผลให้มีค่าใช้จ่ายค่าเช่า และค่าบริการเช่าเพิ่มขึ้น จำนวน 4.88 ล้านบาท และมีค่าเสื่อมราคาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของโปรแกรม CRM เพิ่มขึ้น จำนวน 1.4 ล้านบาท ตลอดจนขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่สามารถเคลื่อนย้ายได้จากการปิดสาขา mobi จำนวน 3 สาขาที่ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และการบันทึกการด้อยค่าของทรัพย์สินของสาขาหนึ่ง รวมเป็นจำนวน 1.71 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2557-2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 3.43 ล้านบาท และจำนวน 3.68 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 0.63 ล้านบาท

ปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็นอย่างมากจากปี 2558 เนื่องจากการต่อรองอัตราค่าธรรมเนียมที่ลดลงและการลดลงของหนี้ซื้อค่าประกันจากปี 2558 จำนวน 139.8 ล้านบาท เหลือเพียงจำนวน 29.8 ล้านบาทในปี 2559 อันเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้ทำการซื้อสินค้า Apple จาก Distributor แทนการสั่งซื้อจาก Apple South Asia (Thailand) Ltd. เป็นผลให้บริษัทฯ สามารถลดภาระการค่าประกัน (B/G) เป็นจำนวน 100 ล้านบาท

(ค) กำไรสุทธิขาดทุนเบ็ดเสร็จ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปี 2557-2558 จำนวน 15.72 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.80 และจำนวน 8.69 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.46 ตามลำดับ โดยในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ตามรายงานของนักคณิตศาสตร์ประกันภัย เป็นผลขาดทุน จำนวน 1.34 ล้านบาท และเมื่อสุทธิจากภาษีแล้วเป็นผลขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 1.07 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี จำนวน 7.61 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.41

สำหรับปี 2559 จากการที่บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 1,797.46 ล้านบาท ต้นทุนขายและต้นทุนบริการจำนวน 1,570.00 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 220.14 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 0.63 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 1.55 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีจำนวน 5.14 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.29

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity) จะเห็นว่าอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นจะปรับตัว ไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของกำไรสุทธิ โดยบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 5.73 ปี 2558 ร้อยละ 3.12 และในปี 2559 อยู่ที่อัตราร้อยละ 1.86

14.2 ฐานะทางการเงิน

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2557-2558 และสิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 426.29 ล้านบาท จำนวน 432.67 ล้านบาท และจำนวน 396.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.50 ณ สิ้นปี 2558 และ ลดลงร้อยละ 8.27 ณ สิ้นปี 2559 ทั้งนี้สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินลงทุนระยะยาวอื่น อุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสิทธิการเช่า โดยมีสัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวม คิดเป็นร้อยละ 93.25 สำหรับปี 2557 ร้อยละ 94.15 สำหรับปี 2558 และร้อยละ 93.40 ในปี 2559 ทั้งนี้รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ ดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 127.99 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 30.21 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และจำนวน 16.07 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.02 ร้อยละ 6.98 และร้อยละ 4.05 ของสินทรัพย์รวม โดยเป็นเงินฝากธนาคารจำนวน 126.72 ล้านบาท จำนวน 28.99 ล้านบาท และจำนวน 13.72 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 และสิ้นปี 2559 ตามลำดับ ซึ่งเงินฝากดังกล่าว แบ่งออกได้เป็นเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ โดยมีอัตราดอกเบี้ยในปี 2557 ร้อยละ 0.125 - 1.125 ปี 2558 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.125 - 1.10 และในปี 2559 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.10 - 0.88

2. เงินลงทุนชั่วคราว

บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 2.04 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 103.65 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และจำนวน 88.50 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 โดยในปี 2557 เงินลงทุนชั่วคราวอยู่ในรูปเงินฝากประจำ ซึ่งให้ผลตอบแทนอัตราประมาณร้อยละ 1.70 ต่อปี ในปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวในรูปกองทุนเปิดตราสารหนี้ระยะสั้น ได้แก่ กองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเพิ่มทรัพย์ กองทุนเปิดทหารไทยธนพาณิชย์ และกองทุนเปิดทหารไทยธนพลัส ซึ่งให้ผลตอบแทนอัตราประมาณร้อยละ 1.79 - 3.09 ต่อปี ส่วนในปี 2559 บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเพิ่มทรัพย์ ซึ่งให้ผลตอบแทนอัตราประมาณร้อยละ 1.36 ต่อปี

3. ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีรายละเอียดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	4,284	258	354
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	29,247	32,928	31,571
รวมลูกหนี้การค้า	33,531	33,186	31,925
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(665)	(269)	(213)
รวม	32,866	32,917	31,712
ลูกหนี้อื่น	221	181	1,630
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	33,087	33,098	33,342

ณ สิ้นปี 2557-2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 33.53 ล้านบาท จำนวน 33.19 ล้านบาท และจำนวน 31.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยทั่วไปการขายสินค้าของบริษัทฯ เป็นการขายปลีก ลูกค้านำเงินสดเป็นบัตรเครดิตและเงินสดเป็นส่วนใหญ่ ส่วนการขายผ่านสำนักงานใหญ่จะเป็นการขายให้แก่ลูกค้าองค์กร มีการให้เครดิตโดยพิจารณาเครดิตลูกค้าแต่ละราย โดยมีนโยบายการให้ระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ประมาณ 30 วัน โดยภาพรวมจากการขายเป็นเงินสดและเงินเชื่อ บริษัทฯ มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 14.60 วันในปี 2557 6.50 วันในปี 2558 และ 6.80 วันในปี 2559

ตารางรายงานอายุหนี้

ระยะเวลาดำงชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558		ณ 31 ธ.ค. 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	28.62	85.36	28.41	85.60	26.47	82.93
ค้างชำระเกินกำหนด :						
ไม่เกิน 3 เดือน	4.25	12.67	4.30	12.96	4.70	14.72
3 - 6 เดือน	0.02	0.06	0.44	1.32	-	-
6 - 12 เดือน	-	-	0.04	0.12	0.56	1.75
มากกว่า 12 เดือน	0.64	1.91	-	-	0.19	0.60
ลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	33.53	100.00	33.19	100.00	31.92	100.00
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.66)		(0.27)		(0.21)	
บวก : ลูกหนี้อื่น	0.22		0.18		1.63	
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	33.09		33.10		33.34	

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าบริษัทฯ มีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนร้อยละ 85.36 ณ สิ้นปี 2557 จำนวนร้อยละ 85.60 ณ สิ้นปี 2558 และจำนวนร้อยละ 82.93 ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นลูกค้ายักษ์และหน่วยงานราชการ ทำให้บริษัทฯ มั่นใจว่าจะไม่มีปัญหาในการเก็บเงินจากลูกหนี้

สำหรับนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ จะพิจารณาจากกลุ่มลูกค้าเป็นหลัก กล่าวคือสำหรับกลุ่มลูกค้าทั่วไป บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อค้างชำระเกิน 3 เดือนขึ้นไป ยกเว้นลูกหนี้กลุ่มพนักงาน หน่วยงานราชการและสถาบันการศึกษา แต่ถ้าลูกหนี้รายใดมีปัญหา บริษัทฯ ก็จะพิจารณาลูกหนี้แต่ละรายและจะตั้งสำรองเต็มอัตราร้อยละ 100 ทั้งนี้บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2557-2559 จำนวน 0.66 ล้านบาท จำนวน 0.27 ล้านบาท และจำนวน 0.21 ล้านบาทตามลำดับ

ในระหว่างปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการตัดหนี้สูญจำนวน 0.64 ล้านบาท จากผลของคดีฟ้องร้องตั้งแต่ปี 2556 และมีผลเสียหายทางธุรกิจจากการขายปลีกโดยการรับชำระเป็นเงินสดและบัตรเครดิตจำนวน 0.78 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีการตัดหนี้สูญจำนวน 6,900 บาท ซึ่งเป็นหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ปี 2556 และไม่สามารถติดตามให้ชำระหนี้ได้อีก

4. สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2557 - 2558 และสิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือก่อนหักรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 196.42 ล้านบาท จำนวน 182.84 ล้านบาท และจำนวน 167.47 ล้านบาท ตามลำดับ

	31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าคงเหลือ	196.42	100.00	182.84	100.00	167.47	100.00
หัก : รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(9.91)	(5.05)	(14.34)	(7.84)	(14.24)	(8.50)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	186.51	94.95	168.50	92.16	153.23	91.50

ในระหว่างปี 2557 - 2559 บริษัทฯ ยังคงนโยบายการปรับลดราคาทุนของสินค้าสำเร็จรูปเพื่อสะท้อนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับดังนี้

นโยบายการปรับลดราคาทุนของสินค้า

กลุ่มสินค้า	อายุสินค้าคงเหลือ	ตั้งสำรอง
1. กลุ่มสินค้าสำเร็จรูป (Core Product)	1 - 12 เดือน	ไม่ตั้งสำรอง
	13 - 18 เดือน	สำรอง 50%
2. กลุ่มสินค้าใช้ร่วมกับสินค้าหลัก (Accessory & Peripheral)	ตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	สำรอง 100%
3. กลุ่มสินค้าวางโชว์ (Demo)	Apple CPU และอื่นๆ	
	1 - 12 เดือน	ไม่ตั้งสำรอง
	13 - 18 เดือน	สำรอง 50%
	ตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	สำรอง 100%
	(โดยเฉพาะ Demo CPU ต้องนำส่วนลด 20% มาปรับต้นทุนก่อนการคำนวณการตัดราคา)	
	Apple iOS (เช่น iPhone, iPad, Apple Watch etc.)	
	1 - 9 เดือน	สำรอง 25%
	10 - 12 เดือน	สำรอง 40%
	13 - 18 เดือน	สำรอง 50%
	ตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	สำรอง 100%
4. กลุ่มสินค้าอะไหล่ (Spare Parts)	1 - 12 เดือน	ไม่ตั้งสำรอง
	13 - 24 เดือน	สำรอง 25%
	25 - 36 เดือน	สำรอง 50%
	ตั้งแต่ 36 เดือนขึ้นไป	สำรอง 100%
5. กลุ่มสินค้า Apple Watch	1 - 9 เดือน	ไม่ตั้งสำรอง
	10 - 12 เดือน	สำรอง 25%
	13 - 18 เดือน	สำรอง 50%
	ตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	สำรอง 100%
6. สินค้าเสีย (Defect)	ทุกช่วงอายุ	สำรอง 100%

จากนโยบายดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จึงมีการปรับลดราคาทุนของสินค้าสำเร็จรูป ณ สิ้นปี 2557 - 2559 จำนวน 9.91 ล้านบาท จำนวน 14.34 ล้านบาท และจำนวน 14.24 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 186.51 ล้านบาท ปี 2558 จำนวน 168.50 ล้านบาท และปี 2559 จำนวน 153.23 ล้านบาท

สาเหตุที่บริษัทฯ ตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยสำหรับกลุ่มสินค้าสำเร็จรูป (Core Product) ตั้งแต่ 12 เดือนขึ้นไป เพราะระยะเวลาการออกสินค้าใหม่ของ Apple ประมาณ 1 ปี และราคาขายของสินค้า Apple มีการเปลี่ยนแปลงน้อย โดยจะมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อออกสินค้านรุ่นใหม่ ตลอดจนมีการรับประกันสินค้าอย่างน้อย 1 ปี ในขณะที่กลุ่มสินค้าอะไหล่ (Spare Part) มีการเปลี่ยนแปลงราคาขายน้อยมาก สำหรับกลุ่มสินค้าใช้ร่วมกับสินค้าหลัก (Accessory & Peripheral) ส่วนใหญ่มีการเปลี่ยนแปลงรุ่นและราคาค่อนข้างน้อยไม่ต่ำกว่า 1 ปี ได้แก่ Apple Accessory, Hard disk & flash drive หูฟัง ลำโพง

สำหรับกลุ่มสินค้าวางโชว์ (Demo) บริษัทฯ จะทำการขายสินค้า Demo ของ Apple เมื่อจะมีการวางสินค้า Demo รุ่นใหม่แทนรุ่นเดิม โดยสินค้า Demo นั้นจะต้องได้รับสิทธิ์ซื้อในราคา Demo หรือได้รับการชดเชยเมื่อนำสินค้าไปวางโชว์

ดังนั้น ณ สิ้นปี 2557-2559 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิ แยกตามกลุ่มสินค้าดังนี้

กลุ่มสินค้ามูลค่าสุทธิ	ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558		ณ 31 ธ.ค. 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.กลุ่มสินค้าสำเร็จรูป	146.17	78.37	121.77	72.27	109.50	71.46
2.กลุ่มสินค้าอะไหล่	1.83	0.98	1.95	1.16	1.79	1.17
3.กลุ่มสินค้าวางโชว์	9.24	4.96	9.86	5.85	9.57	6.24
4.กลุ่มสินค้าใช้ร่วมกับสินค้าหลักและสินค้าอื่นๆ	29.27	15.69	34.92	20.72	32.37	21.13
5.กลุ่มสินค้าเสีย	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือสุทธิ	186.51	100.00	168.50	100.00	153.23	100.00

จากตารางข้างต้น บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิแยกตามกลุ่มสินค้าดังนี้

1. กลุ่มสินค้าสำเร็จรูป หมายถึง กลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้โดยมีจุดประสงค์เพื่อขายให้กับลูกค้า คิดเป็นสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 78.37 ณ สิ้นปี 2557 ร้อยละ 72.27 ณ สิ้นปี 2558 และร้อยละ 71.46 ณ สิ้นปี 2559 โดยส่วนมากจะเป็นผลิตภัณฑ์ตรา Apple ประกอบด้วยสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์ตั้งโต๊ะ โน้ตบุ๊ก Pad, iPod, iPhone และ Apple Watch
2. กลุ่มสินค้าอะไหล่ หมายถึง กลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อเป็นชิ้นส่วนในการซ่อมแซม โดยส่วนมากจะเป็นสินค้าอะไหล่ตรา Apple โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.98 ณ สิ้นปี 2557 ร้อยละ 1.16 และร้อยละ 1.17 ณ สิ้นปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ
3. กลุ่มสินค้าวางโชว์ หมายถึง กลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อวางโชว์ตามร้านค้าปลีกของบริษัทฯ เพื่อสาธิตการใช้งานให้กับลูกค้า โดยมากจะเป็นผลิตภัณฑ์ Apple โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 4.96 ณ สิ้นปี 2557 ร้อยละ 5.85 ณ สิ้นปี 2558 และร้อยละ 6.24 ณ สิ้นปี 2559
4. กลุ่มสินค้าที่ใช้ร่วมกับสินค้าหลักและสินค้าอื่นๆ หมายถึง กลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อขายให้กับลูกค้าและเพื่อนำไปใช้ร่วมกับสินค้าหลัก เช่น อุปกรณ์ต่อพ่วง อุปกรณ์เสริมและ Software โดยกลุ่มสินค้าประเภทนี้เป็นสินค้าตรา Apple และตราสินค้าอื่น ส่วนสินค้าอื่นๆที่นำไปใช้ร่วมกับผลิตภัณฑ์ประเภทกราฟิกเช่น กระดาษ และหมึก เป็นต้น โดยมีสัดส่วนประมาณอัตราร้อยละ 15.69 ณ สิ้นปี 2557 ร้อยละ 20.72 และร้อยละ 21.13 ณ สิ้นปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ
5. กลุ่มสินค้าเสีย หมายถึง กลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้เพื่อรอการทำลายและขายทิ้งในราคาซาก สินค้าประเภทนี้ไม่สามารถขายให้กับลูกค้าได้ เนื่องจากมีข้อบกพร่อง ขาดเสียหายบางประการกับตัวสินค้า โดยกลุ่มสินค้าประเภทนี้เป็นสินค้าตรา Apple และตราสินค้าอื่น ในปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการทำลายสินค้า ดังนั้นจึงมีสินค้าในส่วนนี้ จำนวน 0.26 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และจำนวน 0.91 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการทำลายสินค้าเสียทั้งจำนวนในเดือนสิงหาคมปี 2559 อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ ยังคงมีสินค้าเสียจำนวน 0.029 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการปรับลดราคาทุนของสินค้าเต็มจำนวนแล้ว

5. อุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2557-2558 และสิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีอุปกรณ์สุทธิจำนวน 33.34 ล้านบาท จำนวน 43.60 ล้านบาท และจำนวน 42.37 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ มีการขยายสาขา iBeat และ Mobi จึงมีการลงทุนในการตกแต่งและติดตั้งจำนวน 7.08 ล้านบาท ลงทุนในเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำนักงาน จำนวน 2.89 ล้านบาท ตลอดจนมีการตัดจำหน่ายเครื่องตกแต่งและติดตั้งจำนวน 3.45 ล้านบาทจากการปิดจุดจำหน่าย Big C

สำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีการขยายสาขา iBeat, Smart Bar และ Mobi และมีการปรับปรุงสาขาหลักบางสาขา เพื่อรองรับการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ จึงมีการลงทุนในการตกแต่งและติดตั้งจำนวน 24.09 ล้านบาท มีการลงทุนในเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำนักงาน จำนวน 5.37 ล้านบาท ตลอดจนมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน อันเนื่องจากการปรับปรุงสาขาหลักจำนวน 14.19 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีการขยายสาขา iCenter และ Mobi และมีการปรับปรุงสาขาหลัก 1 สาขา จึงมีการลงทุนในการตกแต่งและติดตั้งเครื่องคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์สำนักงาน จำนวน 15.27 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกันก็มีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่สามารถเคลื่อนย้ายได้จากการปรับปรุงสาขาหลักจำนวน 3.01 ล้านบาท การปิด Mobi สาขาหนองคาย, สาขารามคำแหงและสาขาเซ็นทรัลเวสต์เกตจำนวน 1.71 ล้านบาท ตลอดจนมีการบันทึกค่าเพื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินของ Mobi สาขาบางกะปิ จำนวน 0.443 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะปิดในเดือนกุมภาพันธ์ 2560

6. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2557-2558 และสิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ จำนวน 6.98 ล้านบาท จำนวน 21.16 ล้านบาท และจำนวน 20.49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มในโปรแกรมคอมพิวเตอร์และโปรแกรมบัญชีเป็นจำนวนเงิน 12.4 ล้านบาท และมีการลงทุนค่าสิทธิ จำนวน 4.00 ล้านบาท ที่จะใช้ชื่อและดำเนินธุรกิจ AIS Shop by Partner จำนวน 2 สาขา โดยบริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายค่าสิทธิโดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญา

นอกจากนั้นในปี 2559 บริษัทฯ ยังมีการลงทุนค่าสิทธิเพิ่มขึ้นอีก จำนวน 3.00 ล้านบาท ที่จะใช้ชื่อและดำเนินธุรกิจ AIS Shop by Partner สำหรับสาขาที่เปิดใหม่จำนวน 1 สาขา โดยบริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายค่าสิทธิโดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญา

7. สิทธิการเช่า

ณ สิ้นปี 2557-2558 และสิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีสิทธิการเช่าจำนวน 7.59 ล้านบาท จำนวน 7.14 ล้านบาทและจำนวน 6.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสิทธิการเช่าของบริษัทฯ เป็นสัญญาเช่าพื้นที่ในศูนย์การค้าเอสพลานาดจากบริษัท เอส พี วี คอมริเทล จำกัด (บริษัทที่เกี่ยวข้องซึ่งปัจจุบันได้จดทะเบียนเลิกบริษัทแล้ว) ซึ่งสัญญามีผลตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 ถึง 4 สิงหาคม 2574 รวมระยะเวลา 20 ปี 5 เดือน 24 วัน โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินเพื่อได้สิทธิการเช่าพื้นที่ดังกล่าวตลอดอายุของสัญญาเป็นจำนวน 9.4 ล้านบาท และจะตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญา

(ข) สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิจำนวน 94.61 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 35.68 ล้านบาท จากการลดลงของลูกหนี้การค้าจำนวน 89.45 ล้านบาท ในขณะที่มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 27.54 ล้านบาท ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิจำนวน 55.52 ล้านบาท เป็นผลจากกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 35.69 ล้านบาท และการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 13.58 ล้านบาท และสำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิจำนวน 6.68 ล้านบาท เป็นผลจากกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 27.40 ล้านบาท การลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 14.91 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 32.71 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการซื้อสินค้าประเภท iPhone เป็นเงินสดจากการได้รับส่วนลดเงินสดจากบริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด

กระแสเงินสดที่ใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ เท่ากับจำนวน (10.17) ล้านบาท และจำนวน (145.33) ล้านบาท ในปี 2557 และ 2558 ตามลำดับโดยในปี 2557 บริษัทฯ มีการลงทุนซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 9.98 ล้านบาท ส่วนในปี 2558 บริษัทฯ ได้ลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 100.96 ล้านบาท ลงทุนในอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 30.53 ล้านบาท และมีการลงทุนในการปรับปรุงและพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและค่าสิทธิที่ใช้ซื้อและดำเนินการธุรกิจ AIS Shop by Partner รวมจำนวน 16.36 ล้านบาท สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนลดลงจำนวน 12.83 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการถอนการลงทุนในกองทุนเปิดจำนวน 16.07 ล้านบาท และนำไปลงทุนในเงินฝากประจำ 48 เดือนของธนาคารแห่งหนึ่ง จำนวน 10.00 ล้านบาท และมีการลงทุนในอุปกรณ์จากการเปิดสาขาใหม่และการปรับปรุงสาขาหลัก จำนวน 15.27 ล้านบาท

กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ เท่ากับ (6.53) ล้านบาทในปี 2557 และเท่ากับ (7.97) ล้านบาทในปี 2558 และเท่ากับ (7.99) ล้านบาทในปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสด จำนวน 6.52 ล้านบาท จำนวน 7.96 ล้านบาท และจำนวน 7.98 ล้านบาทตามลำดับ

กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) แต่ละปี

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	94.61	55.52	6.68
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(10.17)	(145.33)	(12.83)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(6.53)	(7.97)	(7.99)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	77.91	(97.78)	(14.14)

บริษัทฯ จึงมีรายการเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ สำหรับปี 2557 - 2559 จำนวน 77.91 ล้านบาท จำนวน (97.78) ล้านบาท และจำนวน (14.14) ล้านบาท ตามลำดับ

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2557 และ 2558 เท่ากับ 2.57 เท่า และ 2.34 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งในส่วน ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือที่สูงกว่าหนี้สินหมุนเวียนและมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.16 เท่า และ 1.15 เท่าตามลำดับ นอกจากนั้นในปี 2558 บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ 14.57 วัน ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 21.20 วัน สาเหตุเนื่องจากบริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้

เฉลี่ยลดลงจาก 14.60 วันในปี 2557 เป็น 6.50 วันในปี 2558 และมีระยะเวลาชำระหนี้มากขึ้นจากจำนวน 29.31 วันในปี 2557 เป็นจำนวน 31.29 วันในปี 2558 โดยมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 35.92 วันในปี 2557 เป็น 39.37 วันในปี 2558

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.66 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.24 เท่า และมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ 14.65 วัน เป็นผลจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพียง 6.8 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 37.40 วัน และระยะเวลาชำระหนี้ 29.55 วัน

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.57	2.34	2.66
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.16	1.15	1.24
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	14.60	6.50	6.80
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	35.92	39.37	37.40
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	29.31	31.29	29.55
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	21.20	14.57	14.65

(ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

1. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2557-2558 บริษัทฯ มีหนี้สินจำนวน 147.23 ล้านบาท จำนวน 153.99 ล้านบาท และจำนวน 121.06 ล้านบาทตามลำดับ เมื่อพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ เป็นจำนวน 140.84 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 145.51 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และจำนวน 111.53 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเป็นการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ การที่หนี้สินในปี 2559 ลดลงอย่างมากเนื่องจากบริษัทมีการซื้อสินค้า iPhone เป็นเงินสดแทนการซื้อเป็นเงินเชื่อโดยได้รับส่วนลดจากการซื้อเป็นเงินสด

สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนเป็นจำนวน 6.39 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และจำนวน 8.48 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 โดยในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 2.09 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ ได้ให้บริษัทที่ปรึกษาทำการประเมินภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 จึงได้มีการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์พนักงานจากจำนวน 7.13 ล้านบาท เป็นจำนวน 8.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.35 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้บันทึกเป็นผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปี 2559 หนี้สินไม่หมุนเวียนเป็นจำนวน 9.53 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 1.05 ล้านบาท เป็นผลจากการประเมินภาระผูกพันโดยรับรู้ในงบกำไรขาดทุนในแต่ละปี

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 และ 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 279.06 ล้านบาท และจำนวน 278.68 ล้านบาท ลดลง 0.38 ล้านบาท เป็นผลมาจาก บริษัทฯ มีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2558 จำนวน 7.61 ล้านบาท และมีการจ่ายปันผลในเดือนเมษายน 2558 สำหรับผลประกอบการปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท รวมจำนวน 8.0 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 275.81 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 2.87 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2559 จำนวน 5.14 ล้านบาท และมีการจ่ายปันผลในเดือนเมษายน 2559 สำหรับผลประกอบการปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท รวมจำนวน 8.0 ล้านบาท

3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 0.53 เท่า ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 0.55 เท่า ณ สิ้นปี 2558 และจำนวน 0.44 เท่า ณ สิ้นปี 2559