

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินปี 2560 ตรวจสอบโดย นายวิชาติ โลเกศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) งบการเงินปี 2561 ตรวจสอบโดย นางสาวสาธิตา รัตนานุรักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4753 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินปี 2562 ตรวจสอบโดยนางสาวสาธิตา รัตนานุรักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4753 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	ณ 31 ธ.ค. ปี 2560		ณ 31 ธ.ค. ปี 2561		ณ 31 ธ.ค. ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<u>สินทรัพย์</u>						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	33.34	6.76%	45.27	7.52%	36.90	5.06%
เงินลงทุนชั่วคราว	103.28	20.95%	81.36	13.52%	122.28	16.78%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	32.29	6.55%	59.27	9.85%	55.92	7.67%
สินค้าคงเหลือ	217.21	44.07%	295.49	49.11%	391.51	53.73%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.43	1.31%	10.92	1.31%	14.11	1.31%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	392.55	79.64%	492.32	81.83%	620.71	85.18%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	10.00	2.03%	10.00	1.66%	10.00	1.37%
อุปกรณ์	40.73	8.26%	42.98	7.14%	42.18	5.79%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-โปรแกรมคอมพิวเตอร์	19.85	4.03%	20.82	3.46%	18.15	2.49%
สิทธิการเช่า	6.22	1.26%	6.95	1.16%	5.60	0.77%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	18.42	3.74%	21.26	3.53%	21.80	2.99%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5.14	1.04%	7.33	1.22%	10.26	1.41%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	100.36	20.36%	109.34	18.17%	107.99	14.82%
รวมสินทรัพย์	492.91	100%	601.66	100%	728.70	100%
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	177.86	36.08%	253.43	42.12%	317.17	43.53%
เงินปันผลค้างจ่าย	0.05	0.01%	0.07	0.01%	0.06	0.01%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.82	0.37%	3.83	0.64%	8.53	1.17%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.89	0.18%	0.80	0.13%	0.87	0.12%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	180.62	36.64%	258.13	42.90%	326.63	44.82%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	10.81	2.20%	14.80	2.46%	23.10	3.17%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10.81	2.20%	14.80	2.46%	23.10	3.17%
รวมหนี้สิน	191.43	38.84%	272.94	45.36%	349.73	47.99%

รายการ	ณ 31 ธ.ค. ปี 2560		ณ 31 ธ.ค. ปี 2561		ณ 31 ธ.ค. ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	200.00	40.57%	200.00	33.24%	200.00	27.45%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	39.81	8.08%	39.81	6.62%	39.81	5.46%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	12.29	2.49%	14.55	2.42%	18.33	2.52%
ยังไม่ได้จัดสรร	49.38	10.02%	74.36	12.36%	120.83	16.58%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	301.48	61.16%	328.72	54.64%	378.97	52.01%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	492.91	100%	601.66	100%	728.70	100%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<u>รายได้</u>						
รายได้จากการขาย	2,059.65	98.26%	2,545.22	98.22%	3,548.73	98.31%
รายได้จากการบริการ	17.66	0.84%	15.29	0.59%	19.09	0.53%
รายได้อื่น	18.88	0.90%	30.95	1.19%	42.09	1.17%
รวมรายได้	2,096.19	100%	2,591.46	100%	3,690.91	100%
<u>ต้นทุนและค่าใช้จ่าย</u>						
ต้นทุนขาย	1,806.80	86.19%	2,232.89	86.16%	3,161.96	87.59%
ต้นทุนบริการ	3.15	0.15%	3.14	0.12%	5.30	0.15%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	186.50	8.90%	233.30	9.00%	268.42	7.44%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	61.68	2.95%	65.57	2.53%	79.48	2.20%
รวมค่าใช้จ่าย	2,058.14	98.19%	2,534.90	97.82%	3,515.17	97.38%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักค่าใช้จ่าย	38.06	1.81%	56.56	2.18%	94.75	2.62%
ทางการเงินและภาษี เงินได้นิติบุคคล						
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(0.69)	(0.03)%	(0.87)	(0.03)%	(0.85)	(0.02)%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	37.37	1.78%	55.69	2.15%	93.90	2.60%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6.09)	(0.33)%	(10.47)	(0.40)%	(18.20)	(0.50)%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	30.47	1.45%	45.22	1.74%	75.70	2.10%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
ผลขาดทุนจากการประมาณการ	-	-	(2.48)	-	(1.80)	-
ตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย						

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หัก : ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	-	0.49	-	0.36	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของการกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง-สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	(1.99)	-	(1.44)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	(1.99)	-	(1.44)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	30.47	-	43.23	-	74.25	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) (Fully diluted)	0.08		0.11		0.19	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	400.00		400.00		400.00	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	0.50		0.50		0.50	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	37.37	55.70	93.90
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	21.06	22.84	25.31
ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ	0.12	0.02	(0.13)
ตัดจำหน่ายหนี้สูญ	-	0.01	-
การปรับลดสินค้าเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(0.69)	6.14	6.91
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	1.00	1.72	1.63
ค่าเผื่อการด้อยค่าของอุปกรณ์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.58	0.64	(0.84)
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	0.95	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินมัดจำจากสัญญาเช่า	-	0.16	0.60
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.28	1.50	6.49
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(0.53)	(0.63)	(1.43)
ขาดทุน(กำไร)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(0.02)	(0.03)	-
ดอกเบี้ยรับ	(0.59)	(0.37)	(0.40)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	59.58	88.65	132.04
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	0.41	(27.01)	3.42

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
สินค้าคงเหลือ	(64.21)	(85.55)	(105.29)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.07)	(4.49)	(3.18)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2.64)	(3.00)	(1.13)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	67.12	75.57	63.74
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.14	(0.08)	0.06
เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	59.33	44.09	89.66
ดอกเบี้ยรับ	1.10	0.36	0.46
จ่ายภาษีเงินได้	(5.33)	(10.16)	(16.08)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	55.10	34.29	74.04
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(14.23)	22.58	(39.49)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.12	0.07	0.04
ซื้ออุปกรณ์	(14.03)	(19.00)	(14.80)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(5.05)	(8.02)	(4.17)
สิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น	-	(2.00)	-
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(33.19)	(6.37)	(58.42)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	0.16	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(4.80)	(15.99)	(24.01)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(4.64)	(15.99)	(24.01)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	17.27	11.93	(8.37)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	16.07	33.34	45.27
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	33.34	45.27	36.90

13.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.17	1.91	1.90
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.94	0.72	0.66
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	63.30	55.93	61.95
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	5.77	6.53	5.89
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.77	8.72	9.22

รายการ	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	37.35	41.86	39.59
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.54	10.37	11.10
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	29.10	35.20	32.88
วงจรเงินสด (วัน)	14.02	13.19	12.60
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น; รายได้จากการขาย (%)	12.28%	12.27%	10.90%
อัตรากำไรขั้นต้น; รายได้ค่าบริการ (%)	82.16%	79.46%	72.23%
อัตรากำไรขั้นต้น; รายได้จากการขายและบริการ (%)	12.87%	12.67%	11.23%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.82%	2.18%	2.62%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.45%	1.74%	2.10%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.56%	14.35%	21.39%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.55%	10.34%	14.24%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	91.58%	135.15%	222.53%
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	4.71	4.74	5.43
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.63	0.83	0.92
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	27,138.31	918,093.56	846,270.26
อัตรากำไรเงินปันผล (%)	93.45%	52.51%	53.07%

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ทั้งคอมพิวเตอร์ ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS (iPad, iPod, iPhone, Apple Watch) และอุปกรณ์เสริมต่างๆ เช่น ฮาร์ดดิสก์เก็บข้อมูลสำหรับงานวิดีโอ ฮาร์ดดิสก์เก็บข้อมูลแบบพกพา ผลิตภัณฑ์ประเภทสิ่งพิมพ์และกราฟิก รวมถึงอุปกรณ์ต่อพ่วงสำหรับสินค้าประเภท iOS (iPod, iPad, iPhone) เช่น ลำโพง หูฟัง รวมทั้ง Case ป้องกันการกระแทก และฟิล์มกันรอย เป็นต้น เพื่อที่จะรองรับความต้องการของลูกค้าได้ครบวงจร ทั้งในกลุ่มลูกค้ารายย่อยทั่วไป และลูกค้าองค์กร ทั้งลูกค้าสถานศึกษา และลูกค้าบริษัทและรัฐวิสาหกิจ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ขยายธุรกิจการบริการให้แก่ลูกค้า มีศูนย์บริการสำหรับสินค้าภายใต้ตราผลิตภัณฑ์ Apple ในนาม iCenter รวมทั้งเปิดศูนย์ฝึกอบรมตามมาตรฐาน Apple ซึ่งได้รับการแต่งตั้งเป็น Authorized Apple Training Center

สำหรับปี 2560 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน การลงทุนในกลุ่มจังหวัดของภาครัฐ ทำให้มีเม็ดเงินเข้าสู่เศรษฐกิจภูมิภาค ซึ่งเป็นกลไกช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ หนุนให้การบริโภคภาคเอกชนขยายตัว และความพยายามของภาครัฐในการเปลี่ยนผ่านโดยใช้โมเดล Thailand 4.0 ในการขับเคลื่อนประเทศ โดยหนึ่งในมิติของการปรับเปลี่ยนคือ การเปลี่ยนจากคนไทยที่เป็น Analog Thai เป็น คนไทยที่เป็น Digital Thai ให้สามารถดำรงชีวิต เรียนรู้ทำงาน และประกอบธุรกิจ ได้อย่างเป็นปกติสุขในโลกยุคดิจิทัล และการออกมาตรการส่งเสริมต่างๆ เช่น การใช้พร้อมเพย์ การชำระค่าสินค้าและบริการ โดยใช้ QR Code ตลอดจนมาตรการ “ช้อปช่วยชาติ” ระหว่างวันที่ 11 พฤศจิกายน – 3 ธันวาคม 2560 เป็นเวลาถึง 23 วัน การออกผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่จำหน่ายระหว่างปี เช่น iPad Pro 10.5”, Apple Watch, iPhone 8 และ iPhone X ล้วนเป็นปัจจัยเกื้อหนุนให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2560 ดีขึ้นเป็นอย่างมาก กล่าวคือ รายได้รวมของบริษัทปี 2560 จำนวน 2,096.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 298.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.62 กำไรสุทธิจำนวน 30.47 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 25.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 492.80 และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.45 เปรียบเทียบกับปีก่อนอัตรากำไรสุทธิเพียงร้อยละ 0.29

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการใช้จ่ายของภาคเอกชนทั้งทางด้านการบริโภค และการลงทุนของภาครัฐที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนความชัดเจนเกี่ยวกับการจัดการเลือกตั้ง ล้วนสร้างความเชื่อมั่นให้ทุกภาคส่วนมีการขยายตัวดีขึ้น ไม่ว่าจะเป็นภาคการเกษตร หรือการท่องเที่ยวก็ตาม ถึงแม้ในปีนี้รัฐบาลจะไม่มีการ “ช้อปช่วยชาติ” แต่รัฐบาลมีโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ที่ช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายใช้สอยของประชาชน อย่างไรก็ตามการเปิดตัวของ Apple Store ในไทยที่ iCONSIAM เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2561 ยังช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ใช้สินค้า Apple ได้เป็นอย่างดี นอกจากนั้นการเปิดตัวสินค้าใหม่ในระหว่างปีเช่น iPad 9.7 นิ้ว ซึ่งสนับสนุนการใช้ปากกา Apple Pencil, การเปิดตัวของ iPhone XR, iPhone XS, iPhone XS Max, iPad Pro รุ่นใหม่, MacBook Air ตลอดจน Apple Watch Series 4 และสินค้าใหม่อื่นๆ ล้วนส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2561 ดีขึ้นเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา กล่าวคือรายได้รวมของบริษัทจำนวน 2,591.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 495.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.63 กำไรสุทธิจำนวน 45.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 14.75 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 48.42 และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.74 เปรียบเทียบกับปีก่อนอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.45

ในปี 2562 เศรษฐกิจโลกได้รับผลกระทบจากสงครามกีดกันการค้าและการลงทุนที่ประเทศสหรัฐอเมริกาใช้กับประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศจีน ส่งผลให้ประเทศไทยได้รับผลกระทบในทางลบ จากการชะลอตัวของการเติบโต

ของเศรษฐกิจโลกเช่นกัน อย่างไรก็ตามรัฐบาลจึงมีบทบาทสำคัญ ในการช่วยพยุงเศรษฐกิจ โดยใช้นโยบายการเงินและนโยบายการการคลัง เช่นมาตรการลดค่าครองชีพผู้มีรายได้น้อยผ่านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศ “ ชิม ช็อป ใช้ ” มาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนภายในประเทศ การสนับสนุนการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของ SME ตลอดจนมาตรการกระตุ้นการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชน ในทางกลับกันสถานการณ์เทคโนโลยีดิจิทัลของโลกในปี 2562 กลับมีความก้าวหน้าอย่างรวดเร็ว และมีอิทธิพลต่อระบบเศรษฐกิจและสังคมโลก โดยเฉพาะเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI), เทคโนโลยีโลกเสมือนที่ก้าวสู่ความเป็นจริง (Virtual Reality (VR) and Augmented Reality (AR)), Block chain, หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติ (Robots & Automation) และเทคโนโลยีสื่อสารเคลื่อนที่ 5 G (Mobile 5G) ซึ่งเทคโนโลยีเหล่านี้ได้ทำลายล้างวิธีทำธุรกิจ และการจ้างงานแบบเก่าจำนวนมาก แต่ก็สร้างโอกาสในธุรกิจและการจ้างงานใหม่เพิ่มขึ้นมหาศาลเช่นกัน ทำให้ในระหว่างปี 2562 Apple ได้มีการเปิดตัวสินค้ารุ่นใหม่ เพื่อตอบสนองการเปลี่ยนแปลงและความต้องการของลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เช่น iPhone Series 11, Apple Watch Series 5, iPad 7 Gen, Air Pod Pro และ Mac Book Pro เป็นต้น ซึ่ง Apple ประสบความสำเร็จเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะการเปิดตัวของ iPhone 11, iPhone 11 Pro ในไตรมาสที่ 4 ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯเติบโตขึ้นเป็นอย่างมากเช่นกันเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา กล่าวคือในปี 2562รายได้ของบริษัทจำนวน 3,609.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1,018.45 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.3% กำไรสุทธิจำนวน 75.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 30.48 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.39% และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.10 เปรียบเทียบกับปีก่อน อัตราร้อยละ 1.74

จากการที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย Apple ซึ่งมีช่องทางการจำหน่ายที่ครอบคลุมและทั่วถึง โดยมีสาขาส่วนใหญ่ตั้งอยู่ใน Prime Area ทั่วกรุงเทพมหานครและในต่างจังหวัด ตลอดจนบริษัทฯ ยังได้สิทธิในการบริหารร้าน AIS Shop by Partner, Telewiz และ Buddy ในบางพื้นที่อีกด้วย ดังนั้นในปี 2562 บริษัทฯ จึงได้เปิดสาขาใหม่เพิ่มอีก 6 สาขา (AIS Central ระยอง, Telewiz บ้านสวน ชลบุรี, Telewiz ศรีเทพ เพชรบูรณ์, UStore ม.แม่ฟ้าหลวง, UStore ม.พระจอมเกล้าพระนครเหนือ และ UStore ม.นเรศวร) เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย และการให้บริการในแหล่งธุรกิจที่มีศักยภาพ ในการรองรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในอนาคต และได้ปิดสาขาซึ่งผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้าหมายจำนวน 3 สาขา (mobi ยโสธร, iCenter เพชรบุรี และ mobi มหาชัย) ปัจจุบันบริษัทฯ มีสาขาทั้งหมดจำนวน 48 สาขา สามารถแบ่งได้เป็น iStudio จำนวน 3 สาขา iShop จำนวน 1 สาขา iBeat จำนวน 6 สาขา U•Store จำนวน 11 สาขา mobi จำนวน 4 สาขา ศูนย์บริการ iCenter จำนวน 5 สาขา iSolution 1 สาขา และ AIS, Telewiz และ Buddy จำนวน 17 สาขา อย่างไรก็ตามจากการที่บริษัทฯ มีศูนย์บริการที่มีคุณภาพและครบวงจร จึงสามารถให้บริการหลังการขายสำหรับสินค้าต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการที่ผู้บริหารของบริษัทมีประสบการณ์ในธุรกิจเป็นเวลายาวนาน ทำให้มีความเข้าใจกลไกตลาด และความต้องการของลูกค้าเป็นอย่างดี บริษัทจึงมีความพร้อมและความสามารถที่จะแข่งขันกับผู้ประกอบการอื่นๆ ในอุตสาหกรรมได้ รวมทั้งจากมีฐานลูกค้าที่เป็นองค์กรและการศึกษา และมีกลยุทธ์ในการนำสินค้าประเภทอื่นๆ เข้ามารวมกับสินค้า Apple สำหรับสร้างเป็น Solution ใหม่ๆ จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถรุกตลาดองค์กรและการศึกษาได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

การที่ Apple เข้ามามีส่วนในการกำหนดนโยบายต่างๆ ในภาพใหญ่ ทั้งในเรื่องการเปิดร้าน การดูแลระดับสินค้าคงคลัง ถือเป็น Win Win Situation นโยบายของ Apple เป็นการขายสินค้าที่มีคุณภาพและมีกลุ่มลูกค้าระดับบนที่มีกำลังซื้อสูง ซึ่งจะมีการปรับเปลี่ยน กลยุทธ์การขยายตัวให้เหมาะสมกับเศรษฐกิจในแต่ละประเทศ เนื่องจากแต่ละประเทศมีพฤติกรรมและกำลังซื้อที่ไม่เหมือนกัน สำหรับประเทศไทย Apple อยากให้สินค้าของตน ขยายไปสู่พื้นที่ต่างๆ ให้มากขึ้น เพื่อดึงดูดให้คนที่รู้จักสินค้า Apple เกิด Awareness และหันมาบริโภคสินค้า Apple ให้มากที่สุดในทุกช่องทางการจำหน่าย ด้วยความรู้และเชี่ยวชาญเกี่ยวกับตลาดในประเทศไทย จึงทำให้ Apple สามารถกำหนดแผนการตลาดที่มี



ประสิทธิภาพ 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 สามารถแข่งขันในตลาดการศึกษาทั้งในด้านราคาและเทคโนโลยีได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทฯ สามารถจำหน่ายให้กับโรงเรียนต่างๆ เช่น โรงเรียนนานาชาติ (International School) รวมถึงระดับมหาวิทยาลัยบางแห่ง อันเนื่องจากบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งในด้านทีมงานและประสบการณ์ด้านการศึกษา มากกว่า Reseller รายอื่น ทำให้บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจาก Apple

(ก) รายได้

รายได้	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,059.65	98.26%	2,545.22	98.22%	3,548.73	98.31%
รายได้จากการบริการ	17.66	0.84%	15.29	0.59%	19.09	0.53%
รายได้อื่น	18.88	0.90%	30.95	1.19%	42.09	1.16%
รวมรายได้	2,096.19	100%	2,591.46	100%	3,609.91	100 %

รายได้รวมของปี 2561 มีจำนวน 2,591.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 495.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.62% เมื่อเทียบกับปี 2560 ประกอบด้วย รายได้จากการขาย รายได้จากการบริการ และรายได้อื่น โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.22 ร้อยละ 0.59 และร้อยละ 1.19 ตามลำดับ

สำหรับรายได้รวมของปี 2562 มีจำนวน 3,609.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,018.45 ล้านบาทหรือร้อยละ 39.30% เมื่อเทียบกับปี 2561 ประกอบด้วย รายได้จากการขาย รายได้จากการบริการ และรายได้อื่น โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.31 ร้อยละ 0.53 และร้อยละ 1.16 ตามลำดับ

• รายได้จากการขาย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์ Apple และรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น จำนวน 2,231.09 ล้านบาท และจำนวน 314.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 87.66 และร้อยละ 12.34 ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 419.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 23.13 และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นจำนวน 66.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 26.83

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์ Apple และรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น จำนวน 3,205.55 ล้านบาท และจำนวน 343.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 90.33 และร้อยละ 9.67 ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 974.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 43.68 และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นจำนวน 29.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 9.25

	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple						
- ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์	485.41	23.57%	471.42	18.52%	489.83	13.80%
- ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS	1,141.62	55.43%	1,492.85	58.65%	2,318.49	65.33%
- ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม	184.95	8.98%	266.82	10.49%	397.23	11.20%
รวม	1,811.98	87.98%	2,231.09	87.66%	3,205.55	90.33%
รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น						
(ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม, กราฟิก, ซอฟต์แวร์, คอมพิวเตอร์ ฯลฯ)	247.67	12.02%	314.13	12.34%	343.18	9.67%
รวม	247.67	12.02%	314.13	12.34%	343.18	9.67%
รวมรายได้จากการขาย	2,059.65	100%	2,545.22	100%	3,548.73	100%

รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple

ในปี 2560-2561 บริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple เพิ่มขึ้นจำนวน 419.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 23.13 เนื่องจากการลดลงของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์จาก 485.41 ล้านบาท เป็น 471.42 ล้านบาท ลดลง 13.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.88 การเพิ่มขึ้นของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS เพิ่มขึ้นจาก 1,141.62 ล้านบาท เป็น 1,492.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 351.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.77 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ผ่านช่องทางการจำหน่ายเดิมเช่น UStore และจากการมีผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่จำหน่ายระหว่างปี เป็นผลจากพฤติกรรมของผู้บริโภคเปลี่ยนไป เช่นนักเรียนนิยมใช้ iPad และ Apple Pencil ในการจดบันทึกการเรียน ตลอดจนผู้บริโภคบางส่วนนิยมใช้ Apple Watch เป็นเครื่องวัดข้อมูลด้านสุขภาพมากขึ้น นอกจากนั้นบริษัทยังมีการเพิ่มขึ้นของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริมจาก 184.95 ล้านบาท เป็น 266.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 44.27 ตามลำดับ

ในปี 2561-2562 บริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple เพิ่มขึ้นจำนวน 974.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 43.68 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์จาก 471.42 ล้านบาท เป็น 489.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.91 การเพิ่มขึ้นของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS เพิ่มขึ้นจาก 1,492.85 ล้านบาท เป็น 2,318.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 825.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.31 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการมีผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างหลากหลาย และในราคาที่เหมาะสม เช่น iPhone 11, Apple Watch series 5 และ iPad 7 Gen เป็นต้น นอกจากนั้นลูกค้ายังนิยมซื้ออุปกรณ์เสริมเพื่อเพิ่มสมรรถนะในการใช้งานผลิตภัณฑ์หลักเช่น Apple Pencil เพื่อใช้งานกับ iPad เป็นต้น จึงทำให้บริษัทยังมีการเพิ่มขึ้นของรายได้ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริมจาก 266.82 ล้านบาท เป็น 397.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 130.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 48.88

รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น

ในระหว่างปี 2560-2562 บริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นจำนวน 247.67 ล้านบาท จำนวน 314.13 ล้านบาท และจำนวน 343.18 ล้านบาทตามลำดับ

• 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 2560-2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการเป็นจำนวน 17.66 ล้านบาท และจำนวน 15.29 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 2.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 13.42 เนื่องจากการลดลงของรายได้ค่าบริการจากการซ่อมประเภทคอมพิวเตอร์ และในระหว่างปี บริษัทฯ มีการปิดศูนย์บริการ 3 แห่งคือ iCenter Gateway, iCenter Rama 9 และ iCenter IT Mall และเปิดเพิ่ม 1 แห่งคือ iCenter G Tower

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการจำนวน 19.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 3.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 24.85 เนื่องจาก บริษัทฯ มีให้รายได้ค่าบริการอื่นๆ เพิ่มขึ้น เช่นการให้บริการ Outbound Telemarketing และ Line Contact Center กับธนาคารใหญ่แห่งหนึ่ง ตลอดจนการให้บริการ Software เกี่ยวกับการบริหารงานบุคคลกับบริษัทต่างๆ

• รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ปี 2560-2561 และปี 2562 เป็นจำนวน 18.88 ล้านบาท จำนวน 30.95 ล้านบาท และจำนวน 42.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นประกอบด้วย รายได้สนับสนุนการขาย รายได้ส่งเสริมการขาย ส่วนแบ่งการขาย รายได้สุทธิจากการขายประกันภัย รายได้จากการ Trade-in กำไรจากการขายหน่วยลงทุน ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรจากการขายทรัพย์สิน โดยการที่บริษัทได้รับแต่งตั้งจาก บริษัท แอควานซ์ ไวร์เลส เน็ตเวิร์ค จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2559 เป็นต้นมา ทำให้บริษัทสามารถให้บริการรับชำระเงิน (mPAY STATION) ตลอดจนผลจากความร่วมมือทางธุรกิจกับ AIS ในรูปแบบ AIS Corner (ในห้างสรรพสินค้า Lotus) ในปี 2561 ล้วนส่งผลให้บริษัทมีรายได้สนับสนุนการขาย และส่วนแบ่งการขาย จำนวน 14.41 ล้านบาท, จำนวน 23.85 ล้านบาท และจำนวน 34.79 ล้านบาทตามลำดับ

(ข) ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย และอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)
ต้นทุนขาย	1,806.80	12.28%	2,232.89	12.27%	3,161.96	10.90%
ต้นทุนบริการ	3.15	82.16%	3.14	79.46%	5.30	72.23%
รวมต้นทุน	1,809.95	12.87%	2,236.03	12.67%	3,167.26	11.23%

ต้นทุนขาย

ในปี 2560-2561 บริษัทมีต้นทุนขายรวมจำนวน 1,806.80 ล้านบาท และจำนวน 2,232.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.28 และจำนวน 12.27% ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 3,161.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 10.90 ลดลงจากปี 2561 ซึ่งมีอัตราร้อยละ 12.27 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ประเภท iOS สูงถึง 65.33% เทียบกับอัตรา 58.65% ของปี 2561 ซึ่งการขายผลิตภัณฑ์ประเภท iOS มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น เนื่องจากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple มีการประกาศราคาสินค้าบน Website ของ Apple จึงทำให้ผู้ขายสินค้าไม่สามารถกำหนดราคาสินค้าที่แตกต่างไปจากราคาที่กำหนดจาก Apple ได้มากนัก แต่สำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นจะมีนโยบายราคาที่ให้ความเป็นอิสระในการกำหนดราคาแก่ผู้ขาย ทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาที่สูงหรือกำหนดรายการส่งเสริมการขายได้ หลากหลายมากขึ้น นอกจากนั้นการเติบโตของยอดขาย iOS ผ่าน UStore ซึ่งมีราคาขายต่ำกว่าราคหน้าร้านทั่วไป ก็เป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลง เพราะต้องใช้เวลาประมาณ 3 – 6 เดือน ในการรับการชดเชยราคาจาก Apple ผ่านทาง Distributor อีกทอดหนึ่ง

ต้นทุนบริการ

ในปี 2560-2561 ต้นทุนบริการของบริษัทฯ เป็นจำนวน 3.15 ล้านบาท และจำนวน 3.14 ล้านบาท คิดเป็นอัตราต้นทุนบริการต่อรายได้จากการบริการ ร้อยละ 17.84 และร้อยละ 20.54 ตามลำดับ ส่วนประกอบหลักของต้นทุนบริการ คือ ต้นทุนจ่ายค่าแรงภายนอก และต้นทุนพนักงานฝ่ายบริการ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากรายได้ค่าบริการจำนวน 14.51 ล้านบาท และจำนวน 12.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการ ร้อยละ 82.16 และอัตราร้อยละ 79.46 ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 ต้นทุนบริการของบริษัทฯ เป็นจำนวน 5.30 ล้านบาทคิดเป็นอัตราต้นทุนบริการต่อรายได้จากการบริการ ร้อยละ 27.77 และมีกำไรขั้นต้นจากการบริการจำนวน 13.79 ล้านบาทคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 72.23 สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปี 2561 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่าบริการอื่นๆ นอกเหนือจากรายได้ค่าบริการซ่อม เช่นการให้บริการ Telemarketing, Line Contact Center และการให้บริการ Software เกี่ยวกับการบริหารงานบุคคล ซึ่งบริษัทไม่ได้เป็นผู้ให้บริการด้วยตนเอง จึงมีต้นทุนส่วนเพิ่มให้ผู้ดำเนินการแทน โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และอัตราร้อยละต่อรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	อัตราต่อรายได้ (%)	ล้านบาท	อัตราต่อรายได้ (%)	ล้านบาท	อัตราต่อรายได้ (%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	186.50	8.90%	233.30	9.00%	268.42	7.44%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	61.68	2.95%	65.57	2.53%	79.48	2.20%
รวม	248.18	11.85%	298.87	11.53%	347.90	9.64%

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2560 จำนวน 248.18 ล้านบาท ปี 2561 จำนวน 298.87 ล้านบาท และปี 2562 จำนวน 347.90 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.85 ร้อยละ 11.53 และร้อยละ 9.64 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2561 จำนวน 298.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 50.69 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 20.42 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือน ค่าแรง และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน จำนวน 23.59 ล้านบาท จากการที่บริษัทเปิดสาขาเพิ่มขึ้น 10 แห่งและปิดสาขาจำนวน 5 แห่ง ดังนั้นจากจำนวน 40 สาขา ณ สิ้นปี 2560 จึงเป็น 45 สาขา ณ สิ้นปี 2561 การรับพนักงานประจำเพิ่มขึ้น 67 คน จากจำนวน 365 คน ณ สิ้นปี 2560 เป็น 432 คน ณ สิ้นปี 2561 และการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าและค่าบริการพื้นที่ส่วนกลางจำนวน 7.25 ล้านบาท และจากการที่บริษัทมียอดขายและรายได้บริการเพิ่มขึ้น จำนวน 483.20 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายด้านค่าธรรมเนียมเครดิตการ์ดเพิ่มขึ้นจำนวน 7.01 ล้านบาท และสิ้นปี 2561 บริษัทได้มีการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 1.82 ล้านบาท สำหรับสาขาที่บริษัทมีแผนที่จะปิดในปี 2562

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2562 จำนวน 347.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 49.03 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 16.41 เนื่องจากการบริษัทมียอดขายได้จากการขาย และบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 1,007.32 ล้านบาท จึงทำให้ค่าใช้จ่ายด้านค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต และผลตอบแทนพนักงานขายเพิ่มขึ้นจำนวน 13.9 ล้านบาท และจำนวน 6.5 ล้านบาทตามลำดับ และจากประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อเดือน เมษายน 2562 เกี่ยวกับการเพิ่มอัตราค่าชดเชยกรณีเลิกจ้าง หรือเกษียณอายุสำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป จะได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน (เดิมอัตรา 300 วัน) บริษัทจึงมีค่าใช้จ่ายสำรองในส่วนนี้เพิ่มขึ้นจากเดิมอีก จำนวน 4.5 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2560-2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 0.69 ล้านบาท จำนวน 0.87 ล้านบาท และจำนวน 0.85 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีหนังสือค้ำประกันคงเหลือ ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 46.7 ล้านบาท (2561 : 36.5 ล้านบาท)

(ค) กำไรสุทธิขาดทุนเบ็ดเสร็จ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีจำนวน 30.47 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.45 และ ในปี2561 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปี จำนวน 45.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.74 โดยในปี 2561 บริษัทได้มีการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ตามรายงานของนักคณิตศาสตร์ประกันภัย เป็นผลขาดทุน จำนวน 2.48 ล้านบาท และเมื่อสุทธิจากภาษีแล้วเป็นผลขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 1.99 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี จำนวน 43.23 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปี จำนวน 75.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.10 โดยในปีนี้ บริษัทได้มีการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ตามรายงานของนักคณิตศาสตร์ประกันภัย เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยลดลงเป็นผลให้อัตราคิดลด ลดลง ดังนั้นบริษัทจึงบันทึกเป็นผลขาดทุน จำนวน 1.80 ล้านบาท และเมื่อสุทธิจากภาษีแล้วเป็นผลขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 1.44 ล้านบาท บริษัทฯ จึงมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี จำนวน 74.25 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity) จะเห็นว่าอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นจะปรับตัว ไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของกำไรสุทธิ โดยบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในปี 2560-2562 เท่ากับอัตราร้อยละ 10.56 อัตราร้อยละ 14.35 และอัตราร้อยละ 21.39 ตามลำดับ

14.2 ฐานะทางการเงิน

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560-2561 และสิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 492.91 ล้านบาท จำนวน 601.65 ล้านบาท และจำนวน 728.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.06 ณ สิ้นปี 2561 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.11 ณ สิ้นปี 2562 ทั้งนี้สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินลงทุนระยะยาวอื่น อุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสิทธิการเช่า โดยมีสัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวม คิดเป็นร้อยละ 93.91 สำหรับปี 2560 ร้อยละ 93.43 สำหรับปี 2561 และร้อยละ 93.66 ในปี 2562 ทั้งนี้รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ ดังนี้

• เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 33.34 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 45.27 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และจำนวน 36.90 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.76 ร้อยละ 7.52 และร้อยละ 5.06 ของสินทรัพย์รวม โดยเป็นเงินฝากธนาคารจำนวน 28.11 ล้านบาท จำนวน 42.24 ล้านบาท และจำนวน 33.15 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 ปี 2561 และสิ้นปี 2562 ตามลำดับ ซึ่งเงินฝากดังกล่าว แบ่งออกได้เป็นเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ โดยมีอัตราดอกเบี้ยในปี 2560 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.10 - 0.88 ต่อปี และปี 2561-2562 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.10-0.50 ต่อปี

• เงินลงทุนชั่วคราว

บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 103.28 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 81.36 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และจำนวน 122.28 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 โดยบริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเพิ่มทรัพย์ ซึ่งให้ผลตอบแทนอัตราประมาณร้อยละ 1.43 อัตราประมาณร้อยละ 1.28 และอัตราประมาณร้อยละ 1.62 ต่อปี ตามลำดับ

• ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีรายละเอียดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2560, 2561 และ 2562 ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	268	311	425
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	30,312	56,239	50,850
รวมลูกหนี้การค้า	30,580	56,550	51,275
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(338)	(360)	(38)
รวม	30,242	56,190	51,237
ลูกหนี้อื่น	2,048	3,081	4,681
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	32,290	59,271	55,918

ณ สิ้นปี 2560-2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 30.58 ล้านบาท จำนวน 56.55 ล้านบาท และจำนวน 51.28 ล้านบาท ตามลำดับ โดยทั่วไปการขายสินค้าของบริษัทฯ เป็นการขายปลีก ลูกค้านำเงินสดเป็นบัตรเครดิตและเงินสดเป็นส่วนใหญ่ ส่วนการขายผ่านสำนักงานใหญ่จะเป็นการขายให้แก่ลูกค้าองค์กร มีการให้เครดิตโดยพิจารณาเครดิตลูกค้าแต่ละราย โดยมีนโยบายการให้ระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ประมาณ 30 วัน โดยภาพรวม



จากการขายเป็นเงินสดและเงินเชื่อ บริษัทฯ มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 5.77 วันในปี 2560, 6.53 วันในปี 2561 และ 5.89 วันในปี 2562

ตารางรายงานอายุหนี้

ระยะเวลาดังชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	26.88	87.90%	49.17	86.95%	44.97	87.71%
ค้างชำระเกินกำหนด :						
ไม่เกิน 3 เดือน	3.29	10.76%	6.46	11.42%	6.20	12.09%
3 - 6 เดือน	0.07	0.23%	0.43	0.76%	-	-
6 - 12 เดือน	0.15	0.49%	0.06	0.11%	-	-
มากกว่า 12 เดือน	0.19	0.62%	0.43	0.76%	0.10	0.20%
ลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	30.58	100%	56.55	100%	51.27	100%
หัก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(0.34)		(0.36)		(0.03)	
บวก : ลูกหนี้อื่น	2.05		3.08		4.68	
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	32.29		59.27		55.92	

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าบริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนร้อยละ 87.90 ณ สิ้นปี 2560 จำนวนร้อยละ 86.95 ณ สิ้นปี 2561 และจำนวนร้อยละ 87.71 ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าองค์กรและหน่วยงานราชการ ทำให้บริษัทฯ มั่นใจว่าจะไม่มีปัญหาในการเก็บเงินจากลูกหนี้

ในปี 2560-2561 บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากกลุ่มลูกค้าเป็นหลัก กล่าวคือ สำหรับกลุ่มลูกค้าทั่วไป บริษัทจะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อค้างชำระเกิน 3 เดือนขึ้นไป ยกเว้นลูกหนี้กลุ่มพนักงาน หน่วยงานราชการ และสถาบันการศึกษา แต่ถ้าลูกหนี้รายใดมีปัญหา บริษัทก็จะพิจารณาลูกหนี้แต่ละราย และจะตั้งสำรองเต็มอัตราร้อยละ 100 ทั้งนี้บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2560-2561 จำนวน 0.34 ล้านบาท และจำนวน 0.36 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2562 บริษัทมีการปรับปรุงนโยบายการตั้งสำรองหนี้สูญ โดยจะตั้งสำรองจำนวน 2%, 50% และ 100% สำหรับหนี้ลูกค้าทั่วไปและหนี้พนักงานที่ค้างชำระเกิน 30 วัน, 90 วัน และเกิน 180 วัน ตามลำดับ ส่วนลูกหนี้ที่มีการฟ้องร้องหรือมีสิ่งบ่งชี้ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ ก็จะตั้งสำรองหนี้สูญ 100% ทันที ดังนั้นในปี 2562 บริษัทจึงมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.03 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทไม่มีการตัดหนี้สูญเลย แต่ในปี 2561-2562 บริษัทมีการตัดหนี้สูญจำนวน 10,410 บาทและจำนวน 190,301 บาทตามลำดับ

• สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2560-2561 และสิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือก่อนหักรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 230.75 ล้านบาท จำนวน 315.17 ล้านบาท และจำนวน 418.10 ล้านบาท ตามลำดับ

	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าคงเหลือ	230.75	100%	315.17	100%	418.10	100%
หัก : รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(13.54)	(5.87)%	(19.68)	(6.24)%	(26.59)	(6.36)%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	217.21	94.13%	295.49	93.76%	391.51	93.64%

ณ สิ้นปี 2560-2562 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิ แยกตามกลุ่มสินค้านี้

กลุ่มสินค้ามูลค่าสุทธิ	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.กลุ่มสินค้าสำเร็จรูป	153.86	70.84%	214.80	72.69%	296.70	75.78%
2.กลุ่มสินค้าอะไหล่	2.35	1.08%	2.08	0.71%	3.90	1.00%
3.กลุ่มสินค้าวางโชว์	14.43	6.64%	18.29	6.19%	19.10	4.88%
4.กลุ่มสินค้าใช้ร่วมกับสินค้าหลักและสินค้าอื่นๆ	46.57	21.44%	60.32	20.41%	71.81	18.34%
5.กลุ่มสินค้าเสีย	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือสุทธิ	217.21	100%	295.49	100%	391.51	100%

ในปี 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 84.42 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีสินค้าคงเหลือจำพวก iPad, Watch และ CPU เพิ่มขึ้นจำนวน 23.31 ล้านบาท, จำนวน 19.0 ล้านบาท และจำนวน 9.39 ล้านบาทตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 102.93 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีสินค้าคงเหลือจำพวก iPhone, iPad และ Accessories เพิ่มขึ้นจำนวน 45.82 ล้านบาท, จำนวน 26.47 ล้านบาท และจำนวน 13.57 ล้านบาทตามลำดับ

บริษัทมีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือจำนวน 9.77 เท่าในปี 2560, 8.72 เท่าในปี 2561 และจำนวน 9.22 เท่าในปี 2562

• อุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2560-2561 และสิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีอุปกรณ์สุทธิจำนวน 40.73 ล้านบาท จำนวน 42.98 ล้านบาทและจำนวน 42.18 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2560 บริษัทมีการลงทุนเปิดสาขาจำนวน 9 สาขา (1 iBeat / 3 mobi/ 2 iCenter/ 2 Telewiz/ 1 ASP) จึงมีการลงทุนในการตกแต่งและติดตั้ง เครื่องคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์สำนักงาน จำนวน 9.66 ล้านบาท มีการ Renovate และ Relocate สาขา iBeat Gateway และ UStore ธุรกิจบัณฑิตย จำนวน 1.055 ล้านบาท และมีงานระหว่างก่อสร้างสำหรับ 3 สาขาซึ่งจะเปิดเพิ่มในไตรมาสแรกของปี 2561 จำนวน 0.134 ล้านบาท ในระหว่างปีได้มีการปิดสาขา mobi จำนวน 2 สาขา คือ mobi บางกะปิ และ mobi ชีคอน และจากการ Relocate UStore ธุรกิจบัณฑิตย จึงมีผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 0.775 ล้านบาท (สุทธิกับค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวน 0.443 ล้านบาท เป็นขาดทุน

สุทธิจำนวน 0.33 ล้านบาท) อนึ่ง ณ สิ้นปี 2560 ได้มีการบันทึกค่าเผื่อการด้อยของทรัพย์สินจำนวน 1.022 ล้านบาทสำหรับสาขาที่คาดว่าจะปิด และมีการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงจำนวน 5 สาขาในปี 2561

ในปี 2561 บริษัทมีการลงทุนเปิดสาขาจำนวน 10 สาขา (AIS/TWZ = 8 สาขา, iCenter = 1 สาขา และ iSolution = 1 สาขา) มีการปิดสาขาจำนวน 5 สาขา (iStudio IT Mall, UStore Hua-Mark, iCenter Gateway, iCenter IT Mall และ iCenter Rama 9) และ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีการบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 1.82 ล้านบาทสำหรับสาขาที่คาดว่าจะปิดในไตรมาสที่ 1/2562 จำนวน 3 สาขา (iCenter เพชรบุรี, iSolution และ Mobi ยโสธร)

ในปี 2562 บริษัทมีการลงทุนเปิดสาขาจำนวน 6 สาขา (AIS/TWZ = 3 สาขา และ UStore = 3 สาขา) มีการปิดสาขาจำนวน 3 สาขา (mobi ยโสธร, iCenter เพชรบุรี และ iBeat มหาชัย) และมีการปรับปรุง UStore มหิดล จำนวน 1.98 ล้านบาท และมีการบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 0.84 ล้านบาท สำหรับสาขา mobi Show DC ซึ่งคาดว่าจะปิดในไตรมาสที่ 2 ปี 2563

• สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2560-2561 และสิ้นปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ จำนวน 19.85 ล้านบาท จำนวน 20.82 ล้านบาท และจำนวน 18.15 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทยังมีการลงทุนค่าสิทธิเพื่อที่จะใช้ชื่อ และดำเนินธุรกิจ AIS Shop by Partner สำหรับสาขาที่เปิดใหม่จำนวน 2 สาขา (สาขาบ้านฉาง จังหวัดระยอง และสาขากำแพงเพชร) และในปี 2561 มีการลงทุนค่าสิทธิสำหรับสาขาที่เปิดใหม่ จำนวน 4 สาขา (สาขาเพชรบูรณ์, สาขาสตึก, สาขาชลบุรี และสาขาเขื่อนลพบุรี) และในปี 2562 มีการลงทุนค่าสิทธิสำหรับสาขาที่เปิดใหม่ จำนวน 1 สาขา (สาขาโลดส์โรจนะ) โดยบริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายค่าสิทธิโดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญา (5 ปี) นอกจากนั้น บริษัทยังมีการลงทุนเพิ่มในโปรแกรมคอมพิวเตอร์เช่น โปรแกรมสำหรับเว็บไซต์ mobi Online, โปรแกรม iTec สำหรับสาขาที่เปิดใหม่ และมีการตัดจำหน่ายโปรแกรมสำหรับ Video Conference ในระหว่างปี 2561 และมีการลงทุนในโปรแกรม iMember จำนวน 0.2 ล้านบาท และโปรแกรมบริหารงานบุคคล โปรแกรม HCM จำนวน 0.50 ล้านบาทในระหว่างปี 2562

• สิทธิการเช่า

ณ สิ้นปี 2560-2561 และสิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสิทธิการเช่าจำนวน 6.22 ล้านบาท จำนวน 6.95 ล้านบาท และจำนวน 5.60 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสิทธิการเช่าของบริษัทฯ เป็นสัญญาเช่าพื้นที่ในศูนย์การค้าเอสพลานาด จากบริษัท เอส พี วี คอมริเทิล จำกัด (บริษัทที่เกี่ยวข้องซึ่งปัจจุบันได้จดทะเบียนเลิกบริษัทแล้ว) ซึ่งสัญญามีผลตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2554 ถึง 4 สิงหาคม 2574 รวมระยะเวลา 20 ปี 5 เดือน 24 วัน โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินเพื่อได้สิทธิการเช่าพื้นที่ดังกล่าวตลอดอายุของสัญญาเป็นจำนวน 9.4 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 3 มกราคม 2561 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่และจ่ายชำระค่าสิทธิจำนวน 2.0 ล้านบาทสำหรับการเช่าพื้นที่ในศูนย์การค้าไอทีมอลล์ฟอร์จูนทาวน์จากกองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท สัญญามีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563 รวมระยะเวลา 2 ปี 3 เดือน อนึ่งบริษัทได้ตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าทั้งสองโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญา

(ข) สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

ในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิจำนวน 55.10 ล้านบาท เป็นผลจากการไถ่ถอนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 59.58 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ และเจ้าหนี้การค้าจำนวน 64.21 ล้านบาท และจำนวน 67.12 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิจำนวน 34.29 ล้านบาท เป็นผลจากการไถ่ถอนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และ

หนี้สินดำเนินงาน จำนวน 88.65 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ และเจ้าหนี้การค้าจำนวน 85.55 ล้านบาท และจำนวน 75.57 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิจำนวน 74.04 ล้านบาท เป็นผลจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน จำนวน 132.04 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ และเจ้าหนี้การค้าจำนวน 105.29 ล้านบาท และจำนวน 63.74 ล้านบาทตามลำดับ

กระแสเงินสดที่ใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนของบริษัทในปี 2560-2562 เท่ากับจำนวน 33.19 ล้านบาท จำนวน 6.37 ล้านบาท และจำนวน 58.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทมีการลงทุนในกองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเพิ่มทรัพย์สินเพิ่มขึ้นจำนวน 14.23 ล้านบาท มีการลงทุนในอุปกรณ์สำหรับสาขาที่เปิดใหม่ และสาขาที่ปรับปรุงจำนวน 14.03 ล้านบาท และมีการจ่ายค่าสิทธิสำหรับ AIS Shop จำนวน 4.58 ล้านบาท และในปี 2561 บริษัทมีการลงทุนในกองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเพิ่มทรัพย์สินลดลงจำนวน 22.58 ล้านบาท มีการลงทุนในอุปกรณ์สำหรับสาขาที่เปิดใหม่ และสาขาที่ปรับปรุงจำนวน 19.00 ล้านบาท มีการจ่ายค่าสิทธิสำหรับ AIS Shop จำนวน 7.18 ล้านบาท และมีการจ่ายค่าสิทธิการเช่าสำหรับ IBeat IT Mall จำนวน 2.0 ล้านบาท สำหรับปี 2562 บริษัทมีการลงทุนเพิ่มในกองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเพิ่มทรัพย์สินจำนวน 39.49 ล้านบาท มีการลงทุนในอุปกรณ์สำหรับสาขาที่เปิดใหม่ และสาขาที่ปรับปรุงจำนวน 14.80 ล้านบาท มีการจ่ายค่าสิทธิสำหรับ AIS Lotus Rojana จำนวน 3.0 ล้านบาท และมีการลงทุนในโปรแกรมคอมพิวเตอร์ จำนวน 0.7 ล้านบาท

กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 4.64 ล้านบาทในปี 2560 เท่ากับ 15.99 ล้านบาทในปี 2561 และเท่ากับ 24.01 ล้านบาทในปี 2562 เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสด จำนวน 4.80 ล้านบาท จำนวน 15.99 ล้านบาท และจำนวน 24.01 ล้านบาทตามลำดับ

กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) แต่ละปี

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	55.10	34.29	74.04
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(33.19)	(6.37)	(58.40)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(4.64)	(15.99)	(24.01)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	17.27	11.93	(8.37)

บริษัทฯ จึงมีรายการเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ สำหรับปี 2560 - 2562 จำนวน 17.27 ล้านบาท จำนวน 11.93 ล้านบาท และจำนวน (8.37) ล้านบาท ตามลำดับ

• อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2560-2561 เท่ากับ 2.17 เท่า และเท่ากับ 1.91 เท่าอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.94 เท่า และ 0.72 เท่า วงจรเงินสด(Cash Cycle) เท่ากับ 14.02 วัน และ 13.19 วันตามลำดับ เป็นผลจากระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 37.35 วัน และ 41.86 วัน ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย 29.10 วัน และ 35.20 วัน และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 5.77 วัน และ 6.53 วัน

สำหรับปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.90 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.66 เท่า และมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ 12.60 วัน เป็นผลจากระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 39.59 วัน ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย 32.88 วัน และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 5.89 วัน

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.17	1.91	1.90

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.94	0.72	0.66
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	5.77	6.53	5.89
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	37.35	41.86	39.59
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	29.10	35.20	32.88
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	14.02	13.19	12.60

(ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

• หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560-2561 บริษัทฯ มีหนี้สินจำนวน 191.43 ล้านบาท จำนวน 272.94 ล้านบาท และจำนวน 349.73 ล้านบาทตามลำดับ เมื่อพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ เป็นจำนวน 180.62 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560, จำนวน 258.13 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และจำนวน 326.63 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเป็นการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ และโดยมากบริษัทมีการซื้อสินค้า iPhone เป็นเงินสดแทนการซื้อเป็นเงินเชื่อโดยได้รับส่วนลดจากการซื้อเป็นเงินสด

สำหรับปี 2560 หนี้สินไม่หมุนเวียนเป็นจำนวน 10.81 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการประเมินภาระผูกพันตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในปี 2558 และรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในงบกำไรขาดทุน

สำหรับปี 2561 หนี้สินไม่หมุนเวียนเป็นจำนวน 14.80 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 3.99 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ให้บริษัทที่ปรึกษาทำการประเมินภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 จึงได้มีการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์เป็นจำนวน 14.80 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้บันทึกผลต่างของสำรองเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน จำนวน 1.51 ล้านบาท และบันทึกจำนวน 2.48 ล้านบาทเป็นผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

สำหรับปี 2562 หนี้สินไม่หมุนเวียนเป็นจำนวน 23.10 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 8.30 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ให้บริษัทที่ปรึกษาทำการประเมินภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2562 โดยกำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน จึงมีผลกระทบให้บริษัทมีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวนประมาณ 4.5 ล้านบาท บริษัทจึงบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในส่วนของงบกำไรขาดทุนในไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 ต่อมาในไตรมาสที่ 4 บริษัทได้ให้บริษัทที่ปรึกษาทำการประเมินภาระผูกพันเนื่องจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ย เป็นผลให้อัตราคิดลดเปลี่ยนแปลงจากอัตรา 1.78%-4.31% ต่อปีเป็นอัตรา 1.30%-2.46% ต่อปี จึงได้มีการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์เพิ่มขึ้นอีกจำนวน 1.80 ล้านบาท และปรับปรุงในส่วนของกำไรเบ็ดเสร็จอื่น เป็นผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสุทธิจากภาษีเงินได้เป็นจำนวน 1.44 ล้านบาท

• ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 301.48 ล้านบาท และจำนวน 328.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 27.24 ล้านบาท เป็นผลมาจาก บริษัทมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2561 จำนวน 43.23 ล้านบาท และมีการจ่ายปันผลในเดือนเมษายน 2561 สำหรับผลประกอบการปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท รวมจำนวน

16.0 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 378.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 50.25 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2562 จำนวน 74.25 ล้านบาท และมีการจ่ายปันผลในเดือนเมษายน 2562 สำหรับผลประกอบการปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท รวมจำนวน 24.0 ล้านบาท

- ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 0.63 เท่า ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 0.83 เท่า ณ สิ้นปี 2561 และจำนวน 0.92 เท่า ณ สิ้นปี 2562