

ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

- งบการเงินประจำปีของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ตรวจสอบโดย นาย ศิวพรรค แสงอรุณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 10407 ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมประจำปี 2554 ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีเดียวกัน

โดยที่ผู้สอบบัญชีได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทเพื่อตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ในระหว่างปี 2554 จึงไม่ได้เข้าร่วมสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2553 จำนวนเงินประมาณ 131.55 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าของสินค้าคงเหลือดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายสำหรับปี 2554 และไม่สามารถหาวิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่พอใจในปริมาณสินค้าคงเหลือดังกล่าวได้

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า ยกเว้นผลของรายการปรับปรุงซึ่งอาจมีขึ้นถ้าผู้สอบบัญชีสามารถตรวจสอบให้เป็นที่พอใจในปริมาณสินค้าคงเหลือดังกล่าว งบการเงินรวมนี้ได้แสดงฐานะการเงินรวม ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปี 2554 และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

- งบการเงินประจำปีของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ตรวจสอบโดยนางสาว บงกช อ่ำเสียม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3684 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมประจำปี 2555 ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีเดียวกัน

โดยที่ผู้สอบบัญชีได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชีของกลุ่มบริษัท ภายหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จึงไม่ได้เข้าร่วมสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันต้นปี 2555 ผู้สอบบัญชีไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่พอใจในปริมาณสินค้าคงเหลือ ณ วันดังกล่าวซึ่งแสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินรวมจำนวน 289.5 ล้านบาท เนื่องจากยอดยกมาต้นงวดของสินค้าคงเหลือรวมอยู่ในการกำหนดผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด ผู้สอบบัญชีไม่สามารถตรวจสอบได้ว่ามีรายการปรับปรุงที่อาจจำเป็นต่อกำไรสำหรับปีที่รายงานในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานที่รายงานในงบกระแสเงินสดรวม รวมถึงงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า ยกเว้นผลกระทบของรายการปรับปรุงที่อาจมีขึ้นต่องบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และงบกระแสเงินสดรวม รวมถึงงบการเงินเฉพาะกิจการ จากเหตุการณ์ตามที่กล่าวไว้ในวรรคก่อน งบการเงินรวมนี้ได้แสดงฐานะการเงินรวม ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปี 2555 และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ในระหว่างปี 2555 บริษัทมีรายการปรับปรุงสินค้าคงเหลือ ซึ่งไม่สามารถระบุได้ว่ามีผลกระทบต่อ การปรับปรุงรายการสินค้าคงเหลือในงบการเงินสำหรับปี 2554 หรือ 2555 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บันทึกรายการ ปรับปรุงสินค้าคงเหลือและต้นทุนขายในงบการเงินปี 2555 แล้ว และสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ถูกต้องตามที่ควร

- งบการเงินระหว่างกาลของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ตรวจสอบโดย นางสาวบงกช อ่ำเสี่ยม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3684 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบ งบการเงินรวมประจำปี 2556 ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการ เปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปี เดียวกัน

โดยที่ผู้สอบบัญชีได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชีของกลุ่มบริษัท ภายหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จึงไม่ สามารถเข้าสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันต้นปี 2555 หรือใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่พอใจใน ปริมาณสินค้าคงเหลือ ณ วันดังกล่าวได้ สินค้าคงเหลือต้นงวดมีผลกระทบต่อผลการดำเนินการดำเนินงาน ผู้สอบ บัญชีจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงผลการดำเนินงาน และกำไรสะสมต้นงวด ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 หรือไม่เพียงใด ซึ่งผลการดำเนินงานดังกล่าวเป็นตัวเลขเปรียบเทียบที่แสดงในงบการเงินในงวดปัจจุบัน

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า ยกเว้นผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อตัวเลข เปรียบเทียบจากเรื่องที่กล่าวไว้ในวรรคก่อน ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล ดังกล่าว ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่องงบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบ ทานของผู้สอบบัญชี

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2556	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15,318	1.41%	28,685	2.09%	9,323	0.76%
ลูกหนี้การค้า	713,228	65.70%	739,141	53.78%	566,332	46.17%
ลูกหนี้อื่น	10,070	0.93%	13,489	0.98%	30,969	2.52%
สินค้าคงเหลือ	289,456	26.66%	339,003	24.67%	369,769	30.15%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,479	1.15%	6,340	0.46%	5,492	0.45%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,040,552	95.86%	1,126,658	81.98%	981,885	80.05%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	179	0.02%	40,871	2.97%	24,200	1.97%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	41,970	3.87%	195,123	14.20%	201,783	16.45%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,203	0.20%	3,737	0.27%	11,857	0.97%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			7,273	0.53%	6,322	0.52%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	637	0.06%	634	0.05%	490	0.04%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	44,990	4.14%	247,638	18.02%	244,652	19.95%
รวมสินทรัพย์	1,085,542	100.00%	1,374,296	100.00%	1,226,537	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	365,666	33.69%	474,282	34.51%	527,637	43.02%
เจ้าหนี้การค้า	193,385	17.81%	230,778	16.79%	87,609	7.14%
เจ้าหนี้อื่น	190,245	17.53%	199,095	14.49%	110,345	9.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	14,442	1.33%	11,026	0.80%	-	0.00%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,576	0.33%	5,362	0.39%	25,008	2.04%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	511	0.05%	1,023	0.07%	786	0.06%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	7,036	0.65%	1,901	0.14%	13,142	1.07%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,110	0.93%	21,925	1.60%	10,103	0.82%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	784,971	72.31%	945,392	68.79%	774,630	63.16%

งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2556	
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	16,954	1.56%	105,592	7.68%	80,584	6.57%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,342	0.12%	1,135	0.08%	352	0.03%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	852	0.08%	1,176	0.09%	2,235	0.18%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19,148	1.76%	107,903	7.85%	83,171	6.78%
รวมหนี้สิน	804,119	74.08%	1,053,295	76.64%	857,801	69.94%

งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2556	
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	300,000		300,000		300,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	225,000	20.73%	225,000	16.37%	250,000	20.38%
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	-	0.00%	1,705	0.12%	5,714	0.47%
ยังไม่ได้จัดสรร	29,102	2.68%	66,975	4.87%	85,701	6.99%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	27,321	2.52%	27,321	1.99%	27,321	2.23%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	281,423	25.92%	321,001	23.36%	368,736	30.06%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	281,423	25.92%	321,001	23.36%	368,736	30.06%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,085,542	100.00%	1,374,296	100.00%	1,226,537	100.00%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.63		0.71		0.74	
จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว (ปรับเป็น Par 0.50 บาทเพื่อเปรียบเทียบ)	450,000,000		450,000,000		500,000,000	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
(หน่วย : พันบาท)	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2556	
รายได้จากการขาย *	1,707,404	100.00%	1,729,257	100.00%	1,643,591	100.00%
ต้นทุนขาย	(1,104,741)	-64.70%	(1,157,799)	-66.95%	(1,055,666)	-64.23%
กำไรขั้นต้น	602,663	35.30%	571,458	33.05%	587,925	35.77%
รายได้อื่น						
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	0.00%	11,540	0.67%	-	0.00%
รายได้อื่น	71	0.00%	10,380	0.60%	6,773	0.41%
รวมรายได้อื่น	71	0.00%	21,920	1.27%	6,773	0.41%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(414,837)	-24.30%	(415,617)	-24.03%	(369,009)	-22.45%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(87,248)	-5.11%	(110,295)	-6.38%	(107,418)	-6.54%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-		-		(8,874)	-0.54%
รวมค่าใช้จ่าย	(502,084)	-29.41%	(525,912)	-30.41%	(485,301)	-29.53%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	100,649	5.89%	67,466	3.90%	109,397	6.66%
ต้นทุนทางการเงิน	(18,720)	-1.10%	(22,444)	-1.30%	(23,279)	-1.42%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	81,929	4.80%	45,022	2.60%	86,118	5.24%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(26,831)	-1.57%	(14,283)	-0.83%	(17,817)	-1.08%
กำไรสำหรับงวด	55,098	3.23%	30,739	1.78%	68,301	4.16%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย					(707)	-0.04%
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน						
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น					141	0.01%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี					(565)	-0.03%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี					67,736	4.12%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	55,098	3.23%	30,739	1.78%	68,301	4.16%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
กำไรสำหรับงวด	55,098	3.23%	30,739	1.78%	68,301	4.16%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2556	
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท					67,736	4.12%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม					-	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี					67,736	4.12%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.12		0.07		0.14	
จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว (ปรับเป็น Par 0.50 บาทเพื่อเปรียบเทียบ)	450,000,000		450,000,000		500,000,000	

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2555 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับงวด	55,098	30,739	68,301
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	4,837	5,511	8,572
ค่าตัดจำหน่าย	4,433	1,619	5,057
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	6,674	(2,977)
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง (กลับรายการ)	(15,073)	(4,899)	(3,402)
ประมาณการรับคืนสินค้า (กลับรายการ)	(3,050)	2,813	4,893
ประมาณการรับประกันคุณภาพสินค้า (กลับรายการ)	(1,973)	(154)	2,982
ผลประโยชน์พนักงาน	301	324	353
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(108)	(952)	(441)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	1,847	-
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	3,453	(887)	9,293
ต้นทุนทางการเงิน	18,720	22,444	23,278
ภาษีเงินได้	26,831	14,283	17,817
	93,469	79,361	133,726
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(125,086)	(32,586)	175,786
ลูกหนี้อื่น	2,763	(3,418)	(17,480)
สินค้าคงเหลือ	28,529	(44,647)	(27,364)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8,364)	3,500	3,486
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	425	3	145

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
(หน่วย : พันบาท)	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2555 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2556
เจ้าหนี้การค้า	(3,889)	37,371	(144,241)
เจ้าหนี้อื่น	59,993	8,084	(90,319)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,783	9,156	(19,698)
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน	50,622	56,823	14,040
จ่ายภาษีเงินได้	(50,729)	(15,212)	(8,122)
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงานสุทธิ	(107)	41,611	5,918

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
(หน่วย : พันบาท)	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2555 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินให้กู้ยืมบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
เงินให้กู้ยืมบุคคลอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(14,000)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	(1)	(40,692)	30,671
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	132	894	650
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(5,006)	(158,278)	(13,871)
เงินสดจ่ายในการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(191)	(2,910)	(13,178)
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุนสุทธิ	(5,067)	(200,986)	(9,727)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(18,720)	(21,679)	(23,278)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท			(45,000)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	10,622	109,525	45,135
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	14,442	11,026	4,321
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(3,280)	(14,442)	(15,348)
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลอื่น	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	94,000	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(3,576)	(3,576)	(5,362)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(962)	(2,113)	(1,020)
เงินสดรับชำระจากการเพิ่มทุน	-	-	25,000
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ	(1,474)	172,741	(15,552)

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2555 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2556
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(6,647)	13,366	(19,361)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	21,965	15,318	28,685
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	15,318	28,685	9,323

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
		31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556
LIQUIDITY RATIO				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.33	1.19	1.27
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.94	0.83	0.78
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.00)	0.05	-
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	2.61	2.37	2.50
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	137.73	151.87	144.11
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	3.54	3.45	2.84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	101.72	104.25	126.62
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.68	5.46	6.63
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	63.37	65.94	54.29
Cash Cycle	(วัน)	176.08	190.18	216.43
PROFITABILITY RATIO				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	35.30	33.05	35.77
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	5.89	3.90	6.66
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.00	1.25	0.41
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	(0.11)	61.68	-
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	3.23	1.76	4.14
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	21.70	10.20	19.80
EFFICIENCY RATIO				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	5.34	2.50	5.25
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	144.90	30.58	34.42
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.65	1.42	1.27
FINANCIAL POLICY RATIO				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.86	3.28	2.33
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	2.70	2.62	2.02
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	(0.01)	0.23	0.05
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	-	146.40	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายฝ่ายจัดการ**ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา**

บริษัท คราวน์ เทค แอดวานซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจจัดหาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าภายใต้ตราสินค้า “AJ” ตั้งตั้งแต่ปี 2544 จนถึงปัจจุบันเป็นเวลากว่า 12 ปี โดยในช่วงที่ผ่านมาจนถึงปี 2555 กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจโดยแบ่งแยกขอบเขตในการดำเนินธุรกิจดังนี้

บริษัท	ธุรกิจ
บริษัท คราวน์ เทค แอดวานซ์ จำกัด (มหาชน) บริษัท สยาม แอดวานซ์ อิเลคทรอนิกส์ จำกัด	ผู้จัดจำหน่ายสินค้า
บริษัท ที แอนด์ ซี แอดวานซ์ อิเลคทรอนิกส์ จำกัด บริษัท แฮปปี้ อิมพอร์ต เอ็กซ์พอร์ต จำกัด	ผู้จัดหาและนำเข้าสินค้า

ในระหว่างปี 2555 ผู้บริหารได้กำหนดแนวทางการดำเนินธุรกิจใหม่ โดยรวมขอบเขตการดำเนินธุรกิจทุกอย่างเข้ามาไว้ที่บริษัท คราวน์ เทค แอดวานซ์ จำกัด (มหาชน) เพียงแห่งเดียว เพื่อลดความซ้ำซ้อนในการบริหารจัดการภายในองค์กร เช่น การเปิดรายการซื้อขายสินค้านี้ระหว่างกันจากบริษัทที่นำเข้าสินค้า และบริษัทจำหน่ายสินค้า, การคิดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานระหว่างกันจากการที่มีการเช่าพื้นที่ในการจัดเก็บสินค้า และใช้บุคลากรร่วมกันในการทำการตลาด และบัญชี โดยการดำเนินการทั้งหมดเสร็จสิ้นในช่วงต้นปี 2556 ที่ผ่านมา ปัจจุบัน บริษัทเป็นผู้ดำเนินการทั้งในด้านการจัดหาและนำเข้าสินค้า การจำหน่ายสินค้า และการขอใบอนุญาตในการดำเนินธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมียอดขายสุทธิในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาจำนวน 1,665.25 ล้านบาท 1,707.40 ล้านบาท 1,729.26 ล้านบาท และ 1,643.59 ล้านบาท ตามลำดับ

ผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่บริษัทจัดจำหน่าย ประกอบด้วยสินค้า 2 ประเภทหลัก คือเครื่องใช้ไฟฟ้าประเภทภาพและเสียง (Audio and Visual : AV Products) และเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน (Home Appliance : AP Products) โดยมีสัดส่วนการขายสินค้าในกลุ่ม AV เป็นส่วนใหญ่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.93 ของยอดขายรวมในปี 2555 และร้อยละ 74.82 ของยอดขายรวมในปี 2556 โดยบริษัทได้ให้ความสำคัญมากขึ้นกับสินค้าในกลุ่ม AP โดยจัดหาสินค้าที่มีคุณภาพดีและสามารถ

จำหน่ายในราคาที่เหมาะสมกับกลุ่มผู้บริโภคเป้าหมายให้มากยิ่งขึ้นทุกปี ส่งผลให้สัดส่วนการขายสินค้าในกลุ่ม AP เปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 18.07 ของยอดขายรวมในปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 25.18 ในปี 2556

บริษัทจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายกลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรดเป็นหลัก เพื่อให้ตรงกับพฤติกรรมของผู้บริโภค ที่นิยมเลือกซื้อสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายดังกล่าว ทั้งนี้ การจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางกลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรดและ Dealer เหล่านี้จะมีสัญญาหรือข้อตกลงระหว่างกันซึ่งกำหนดเงื่อนไขและส่วนลดทางการค้า (Discount and Rebate) ที่แตกต่างกันไป ยอดขายที่แสดงในงบการเงินของปี 2553 เป็นยอดขายที่ยังไม่ได้หักส่วนลดทางการค้าดังกล่าว ในขณะที่ยอดขายที่แสดงในงบการเงินของปี 2554 จนถึงปัจจุบันเป็นยอดขายสุทธิที่หักส่วนลดทางการค้าดังกล่าวแล้ว

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาจำนวน 602.66 ล้านบาท 571.46 ล้านบาท และ 587.93 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 35.30 ในปี 2554 ร้อยละ 33.05 ในปี 2555 และร้อยละ 35.77 ในปี 2556 สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2553 สูงกว่าปีอื่นนั้น เนื่องจากยอดขายที่แสดงในงบการเงินของปีดังกล่าว เป็นยอดขายที่ไม่รวมส่วนลดทางการค้า จึงแสดงยอดสูงกว่ายอดขายสุทธิของปีต่อมา หากปรับปรุงยอดรายได้จากการขายให้เป็นยอดสุทธิหลังหักส่วนลดจ่ายเช่นเดียวกันกับปีอื่นๆ แล้ว อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2553 จะอยู่ประมาณร้อยละ 31 ซึ่งในช่วงปี 2554 ถึงปัจจุบัน อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในช่วงระหว่างร้อยละ 33 – 38 โดยบริษัทได้วิเคราะห์การขายและปรับปรุงรายการสินค้าที่จำหน่ายในช่วงปี 2556 นี้ โดยลดการขายสินค้าที่กำไรต่ำให้น้อยลงและส่งเสริมการขายสินค้าที่มีกำไรสูงให้มากขึ้น ประกอบกับแนวโน้มสัดส่วนยอดขายสินค้ากลุ่ม AP ที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 มีสัดส่วนสูงขึ้น

บริษัทมีกำไรสุทธิในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา จำนวน 55.10 ล้านบาท 32.31 ล้านบาท และ 68.30 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.23 ในปี 2554 ร้อยละ 1.87 ในปี 2555 และร้อยละ 4.16 ในปี 2556 โดยการที่กำไรสุทธิในปี 2554 และ 2555 ปรับตัวลดลงนั้น เป็นไปตามกำไรขั้นต้นที่ลดลงประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการลงทุนและปรับปรุงพัฒนาในหลายๆ ด้านในช่วงระหว่างปี 2555 เช่นการปรับปรุงระบบการจัดเก็บสินค้าในคลัง เปลี่ยนแปลงระบบซอฟต์แวร์ในการบริหารจัดการธุรกิจให้ครอบคลุมทุกฝ่ายงานในบริษัท ซึ่งเริ่มใช้ตั้งแต่ต้นปี 2556 เป็นต้นมา ทำให้ผู้บริหารสามารถรับทราบข้อมูลที่ทันสมัย และปรับปรุงกลยุทธ์ในการขายและการบริหารจัดการต่างๆ ด้านในองค์กรได้อย่างทันเวลา ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่รวมจากเดิมแยกเป็น 4 บริษัทมารวมไว้ที่บริษัทเดียว ทำให้สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อนลงได้มาก ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.16

1.การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าของบริษัท สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่ม ผลิตภัณฑ์ (หน่วย : พันบาท)	ปี 2554 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2555		ปี 2556	
1. รายได้จากการขายสินค้ากลุ่ม AV	1,749,841	85.58%	1,699,313	81.93%	1,422,184	74.82%
2. รายได้จากการขายสินค้ากลุ่ม AP	294,779	14.42%	374,670	18.07%	478,732	25.18%
รายได้จากการขายก่อนหักส่วนลดและสำรองค่าเผื่อ สินค้ารับคืน	2,044,620	100.00%	2,073,983	100.00%	1,900,916	100.00%
หัก ส่วนลดจ่าย	(340,501)	-16.65%	(347,105)	-16.74%	(258,806)	(13.61) %
สำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืน (สำรองเพิ่ม) / กลับรายการ	3,285	0.16%	2,378	0.11%	1,481	0.08%
รายได้จากการขายสุทธิ	1,707,404	83.51%	1,729,257	83.38%	1,643,591	86.46%

เครื่องใช้ไฟฟ้าประเภทภาพและเสียง (Audio and Visual : AV Products) ถือเป็นผลิตภัณฑ์หลักที่ทำรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาโดยตลอด โดยมียอดขายในปี 2554 – 2556 จำนวน 1,749.84 ล้านบาท 1,699.31 ล้านบาท และ 1,422.18 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 85.58 ร้อยละ 81.93 และร้อยละ 74.82 ของยอดขายสินค้าทั้งหมดก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน ตามลำดับ โดยยอดขายสินค้าในกลุ่ม AV ในปี 2555 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยในอัตราร้อยละ - 2.89 เนื่องจากการขายสินค้ากลุ่มเครื่องเล่นดีวีดีและกลุ่มเครื่องเสียงปรับตัวลดลง แต่มียอดขายของสินค้ากลุ่มเครื่องเล่นคาราโอเกะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาชดเชย

เครื่องใช้ไฟฟ้าประเภทที่สอง คือเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน (Home Appliance: AP Products) เป็นผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดทำมาเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคในประเทศไทย และสามารถทำยอดขายเติบโตเพิ่มขึ้นโดยตลอด โดยมียอดขายในปี 2554 – 2556 จำนวน 294.78 ล้านบาท 374.67 ล้านบาท และ 478.73 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 14.42 ร้อยละ 18.07 และร้อยละ 25.18 ของยอดขายสินค้าทั้งหมดก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน ตามลำดับ โดยที่ยอดขายในปี 2556 ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีสาเหตุมาจากบริษัทได้เน้นการทำตลาดสินค้าในกลุ่ม AP ให้มากขึ้น

ตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา โดยเพิ่มช่องทางการจำหน่ายที่นำสินค้ากลุ่มนี้เสนอขายต่อผู้บริโภค และเพิ่มรายการสินค้ารุ่นใหม่ ๆ ที่ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคมากยิ่งขึ้น

เนื่องจากรายได้จากการขายรวมของบริษัท ส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 95 มาจากการจำหน่ายผ่านช่องทางจำหน่ายประเภทกลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรดและ Dealer ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ซึ่งการขายดังกล่าวอยู่ภายในสัญญาหรือข้อตกลงที่มีเงื่อนไขและส่วนลดทางการค้า ซึ่งในคู่ค้าแต่ละรายมีเงื่อนไขและอัตราที่แตกต่างกัน ทำให้บริษัทมีภาระในด้านส่วนลดจ่ายและการรับคืนสินค้าอยู่ตลอดเวลา โดยส่วนลดจ่ายในปี 2554 – 2556 มีจำนวน 340.50 ล้านบาท 347.11 ล้านบาท และ 258.81 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 16.65 ร้อยละ 16.74 และร้อยละ 13.61 ของยอดขายสินค้าทั้งหมดก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน ตามลำดับ

ในส่วนของการรับคืนสินค้านั้น โดยปกติแล้วสินค้าที่ถูกส่งคืนมาจากคู่ค้าประเภทกลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรดจะเป็นสินค้าที่บริษัทจำหน่ายไปในช่วงระยะเวลาประมาณ 1 เดือนก่อนหน้านั้น โดยสาเหตุของสินค้าคืนเช่น ลูกค้าผู้บริโภคนำสินค้ามาเปลี่ยนภายใน 7 วัน หรือบางกรณีเป็นสินค้าที่มีตำหนิ มีรอยบนตัวสินค้า หรือบรรจุภัณฑ์บุบหรือเสียหาย เป็นต้น ซึ่งสินค้าที่รับคืนกลับมานั้น ในทางบัญชีจะบันทึกหักกับยอดขายทันทีในวันที่ได้รับสินค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทได้กำหนดนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืนในปี 2554 จำนวน 2.38 ล้านบาท โดยคำนวณจากสถิติยอดรับคืนสินค้าเทียบกับยอดขายในอดีตและปรับปรุงสูตรการคำนวณให้เป็นปัจจุบันในทุกๆ ไตรมาส ซึ่งจากสถิติที่มียอดการรับคืนสินค้าน้อยลง ทำให้บริษัทกลับรายการสำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืน จำนวน 2.38 ล้านบาทในปี 2555 และจำนวน 1.48 ล้านบาทในปี 2556

สำหรับการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางการจำหน่ายอื่นๆ ของบริษัท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5 ของรายได้จากการขายรวมของบริษัท ได้แก่ การจำหน่ายผ่านการออกงานหรือการขาย Clearance และกลุ่มลูกค้าอื่นๆ ซึ่งบริษัทจะเน้นสินค้ากลุ่มที่มีการเคลื่อนไหวช้าหรือสินค้าที่มีตำหนิเพื่อทำการจำหน่ายตรงให้แก่ลูกค้า โดยบริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง พิจารณาจากการตั้งค่าเผื่อสินค้าที่มีการเคลื่อนไหวน้อยและค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยตามเกณฑ์ที่กำหนด ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัทมีการจำหน่ายสินค้าในงาน Clearance ทั้งหมด 7 ครั้ง โดยไม่มีการจำหน่ายครั้งใดมีผลขาดทุนหรือมีการขายต่ำกว่าราคาทางบัญชีภายหลังการตั้งสำรอง ในส่วนของการจำหน่ายให้แก่ลูกค้าอื่นๆ นั้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทในปี 2554 - 2556 มีจำนวน 0.07 ล้านบาท 21.92 ล้านบาท และ 6.77 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรอื่น ร้อยละ 0.00 ร้อยละ 1.25 และร้อยละ 0.41 ของรายได้รวมในปี 2554 – 2556 ตามลำดับ องค์ประกอบที่สำคัญของรายได้อื่นคือกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นส่วนใหญ่ ส่วนอื่นๆ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายอุปกรณ์ รายได้ค่าเช่าพื้นที่ติดตั้งตู้ ATM เป็นต้น

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทมีองค์ประกอบที่สำคัญดังนี้

ต้นทุนขาย (หน่วย : พันบาท)	ปี 2554 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2555		ปี 2556	
ซื้อสุทธิ	1,015,886	97.18%	1,186,354	97.76%	1,036,202	98.30%
ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและอื่นๆ	28,401	2.72%	28,067	2.31%	20,651	1.96%
ค่าเผื่อสินค้ารับคืน	(13,951)	-1.33%	3,669	0.30%	704	0.07%
ค่าเผื่อขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย	15,058	1.44%	(4,599)	-0.38%	(3,402)	-0.32%
รวม	1,045,394	100.00%	1,213,491	100.00%	1,054,155	100.00%
รายการเปลี่ยนแปลงสินค้าคงเหลือระหว่างงวด	59,347	5.68%	(55,692)	-4.59%	1,511	0.14%
ต้นทุนขายสุทธิ	1,104,741	105.68%	1,157,799	95.41%	1,055,666	100.14%
ร้อยละของรายได้จากการขาย	64.70%		66.95%		64.23%	

ยอดซื้อสินค้าสุทธิ เป็นองค์ประกอบหลักของต้นทุนขายของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทซื้อสินค้าทั้งหมดในเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และบันทึกต้นทุนค่าซื้อสินค้าเป็นเงินสกุลบาท ณ วันที่สินค้าอยู่ในความรับผิดชอบของบริษัทตามเงื่อนไขทางการค้าระหว่างประเทศ (Inco terms) องค์ประกอบอื่นๆ ที่สำคัญ เช่นค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวนร้อยละ 1.96 – 2.70 ของต้นทุนขายรวมในระหว่างปี 2554 – 2556 โดยในปี 2556 มีค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลงเหลือ 20.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.96 ของต้นทุนขายรวม เนื่องจากบริษัทได้ปรับปรุงวิธีการบันทึกต้นทุนสินค้าโดยแบ่งรหัสบัญชีค่าใช้จ่ายให้มีความละเอียดมากยิ่งขึ้น และปันส่วนค่าใช้จ่ายในการนำเข้าทางตรงเข้าเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนสินค้าในยอดซื้อสินค้าสุทธิทันที ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่คงเหลือหลังจากการปันส่วนแล้วมีจำนวนน้อยลง

รายการค่าเผื่อสินค้ารับคืน และรายการค่าเผื่อขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย เป็นรายการปรับปรุงที่เกี่ยวข้องเนื่องมาจากการตั้งสำรองค่าเผื่อการรับคืนสินค้าและค่าเผื่อการขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย ซึ่งการปรับปรุงรายการตั้งสำรอง หรือการกลับรายการในแต่ละรอบปีบัญชี จะส่งผลให้รายการทั้งสองรายการนี้มียอดเป็นบวกหรือลบตามการปรับปรุงรายการตั้งสำรองที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายตั้งสำรองค่าเผื่อการรับคืนสินค้าโดยตามสัดส่วนยอดขาย โดยอ้างอิงสัดส่วนมูลค่าสินค้ารับ

คืนและยอดขายของสินค้าแต่ละประเภทย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งรายการดังกล่าวจะทำให้รายได้และต้นทุนขายของบริษัทลดลง สำหรับรายการค่าเพื่อการขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยเป็นการปรับปรุงให้สินค้าคงเหลือของบริษัทแสดงมูลค่าที่เหมาะสม โดยรายละเอียดของนโยบายมีการเปิดเผยเพิ่มเติมในหัวข้อสินค้าคงเหลือ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (หน่วย : พันบาท)	ปี 2554 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2555		ปี 2556	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	414,837	24.30%	415,617	24.03%	369,009	22.45%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	87,248	5.11%	110,295	6.38%	107,418	6.54%
รวม	502,084	29.41%	525,912	30.41%	476,428	28.99%
รายได้จากการขาย	1,707,404	100.00%	1,729,257	100.00%	1,643,591	100.00%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2554 - 2556 จำนวน 414.84 ล้านบาท 415.62 ล้านบาท และ 369.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.30 ร้อยละ 24.03 และร้อยละ 22.45 ของรายได้จากการขายในแต่ละงวดตามลำดับ โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- 1) ค่าหน้าหน้าจ่าย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.48 – 41.75 ของค่าใช้จ่ายในการขายรวม โดยเป็นค่าหน้าหน้าที่บริษัทจ่ายให้แก่พนักงานขาย (PC) ที่อยู่ประจำสาขาต่างๆ ของห้างกลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรดและพนักงานอื่นในฝ่ายขายของบริษัท ค่าหน้าหน้าจ่ายถือเป็นค่าใช้จ่ายที่ผันแปรโดยตรงกับรายได้ของบริษัท
- 2) ค่าโฆษณา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.39 – 28.45 ของค่าใช้จ่ายในการขายรวม ซึ่งบริษัทให้ความสำคัญกับการสร้างความแข็งแกร่งของตราสินค้า AJ จึงจัดสรรงบประมาณค่าโฆษณาในอัตราค่อนข้างสูง
- 3) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขาย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.71 – 21.65 ของค่าใช้จ่ายในการขายรวม
- 4) ค่าขนส่งสินค้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.97 – 12.44 ของค่าใช้จ่ายในการขายรวม ซึ่งรวมทั้งส่วนของค่าใช้จ่ายรถขนส่งของบริษัทเอง ค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างรถขนส่งและผู้ให้บริการจากภายนอก และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับศูนย์กระจายสินค้าของคู่ค้าของบริษัท
- 5) ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายมีสัดส่วนร้อยละ 3.40 – 8.91 ของค่าใช้จ่ายในการขายรวม โดยเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดรายการโปรโมชั่นของห้าง ค่าลงแคตตาล็อกหรือโบรชัวร์ของห้าง ค่าลงสื่อโฆษณาของห้าง เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2554 - 2556 จำนวน 87.25 ล้านบาท 110.30 ล้านบาท และ 107.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 5.11 ร้อยละ 6.38 และร้อยละ 6.54 ของรายได้จากการขายในแต่ละงวดตามลำดับ โดยมีรายการที่สำคัญดังนี้

- 1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.27 – 48.31 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม โดยในปี 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.46 เมื่อเทียบกับปี 2554 ทั้งนี้เพราะ บริษัทมีการเพิ่มจำนวนบุคลากรอย่างต่อเนื่อง และปรับเพิ่มอัตราค่าตอบแทนของพนักงาน เพื่อพัฒนาและปรับปรุงคุณสมบัติของบริษัทให้พร้อมต่อการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สำหรับในปี 2556 มีอัตราการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยคือร้อยละ 0.84 เมื่อเทียบกับปี 2555
- 2) ค่าใช้จ่ายสำนักงานและค่าประกันภัย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.34 – 31.06 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม โดยเฉพาะในปี 2556 ซึ่งเพิ่มขึ้นสูงเนื่องจากบริษัทมีการประกันภัยครอบคลุมมูลค่าสินทรัพย์ซึ่งเป็นไปตามนโยบายในการบริหารความเสี่ยง
- 3) ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.74 – 17.23 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม โดยปี 2554 มีสัดส่วนสูงที่สุดคือร้อยละ 17.23 และลดลงเป็นร้อยละ 9.75 ในปี 2555 และร้อยละ 8.74 ในปี 2556
- 4) ในปี 2554 บริษัทมียอดขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 5.39 ล้านบาท และในปี 2555 บริษัทมียอดขาดทุนจากการ Write-off ทรัพย์สินจำนวน 1.40 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2554 - 2556 จำนวน 602.66 ล้านบาท 571.46 ล้านบาท และ 587.93 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 42.99 ร้อยละ 35.30 ร้อยละ 33.05 และร้อยละ 35.77 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2555 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงเล็กน้อย เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีการจำหน่ายสินค้าที่เคลื่อนไหวช้าหรือสินค้าที่มีตำหนิในราคาที่ต่ำกว่าราคาทุนซึ่งเกิดจากปัญหาน้ำท่วมในปี 2554 อย่างไรก็ตาม ในปีต่อๆ มา บริษัทมีการปรับปรุงในด้านการบริหารจัดการให้ดีขึ้นมาโดยตลอด ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 35.77 ในปี 2556 นี้

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี ในปี 2554 - 2556 จำนวน 100.65 ล้านบาท 67.47 ล้านบาท และ 109.40 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 7.69 ร้อยละ 5.89 ร้อยละ 3.90 และร้อยละ 6.66 ตามลำดับ ซึ่งการที่บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2554 – 2555 นั้น ส่วนหนึ่งเป็นผลต่อเนื่องมาจากการปรับตัวลดลงของกำไรขั้นต้น อีกส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการลงทุน การพัฒนาและปรับปรุงคุณสมบัติในด้านต่างๆ ของบริษัทให้พร้อมต่อการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายต่างๆ สูงขึ้นอย่างมาก เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในแต่ละปี

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2554 - 2556 จำนวน 55.10 ล้านบาท 32.31 ล้านบาท และ 68.30 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.32 ร้อยละ 3.23 ร้อยละ 1.84 และร้อยละ 4.16 เมื่อเทียบกับรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งการที่บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงในปี 2554 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง ซึ่งในปี 2556 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น แต่การกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นสำหรับการก่อสร้างสำนักงานแห่งใหม่ ทำให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น

ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

จากกำไรสุทธิของบริษัทในปี 2554 - 2556 ดังกล่าว บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on equity) ในอัตราร้อยละ 21.70 ร้อยละ 10.20 และร้อยละ 19.80 ในแต่ละงวดตามลำดับ การที่อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2555 ปรับตัวลดลงนั้นเป็นไปตามกำไรสุทธิของบริษัท แต่อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นได้ปรับตัวอยู่เกณฑ์ที่ดีขึ้นในปี 2556

2.การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันสิ้นงวดปี 2554 – 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,085.54 ล้านบาท 1,374.30 ล้านบาท และ 1,226.54 ล้านบาทตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมในปี 2554 และ 2555 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 10.95 และ 25.93 และปรับตัวลดลงร้อยละ 10.67 ในปี 2556 ทั้งนี้ องค์ประกอบที่สำคัญของสินทรัพย์รวม มีดังนี้

สินทรัพย์รวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15,318	1.41%	28,685	2.10%	9,323	0.76%
ลูกหนี้การค้า	713,228	65.70%	739,141	54.07%	566,332	46.17%
ลูกหนี้อื่น	10,070	0.93%	13,489	0.99%	30,969	2.52%
สินค้าคงเหลือ	289,456	26.66%	339,003	24.80%	369,769	30.15%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,479	1.15%	6,340	0.46%	5,492	0.45%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,040,552	95.86%	1,126,657	82.42%	981,886	80.05%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	179	0.02%	40,871	2.99%	24,200	1.97%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	41,970	3.87%	195,123	14.27%	201,783	16.45%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,203	0.20%	3,737	0.27%	11,857	0.97%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี					6,322	0.52%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	637	0.06%	7,907	0.05%	490	0.04%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	44,990	4.14%	247,638	17.58%	244,651	21.40%
รวมสินทรัพย์	1,085,542	100.00%	1,374,296	100.00%	1,226,537	100.00%

จากตารางข้างต้น จะเห็นได้ว่าสินทรัพย์หลักของบริษัทคือสินทรัพย์ดำเนินงาน ได้แก่ ลูกหนี้การค้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.17 – 65.70 ของสินทรัพย์รวม และสินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.66 – 30.15 ของสินทรัพย์รวม โดยการขยายตัวในปี 2554 และปี 2555 จะมาจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก ซึ่งเกิดจากการเร่งส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าในกลุ่มกลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรดในช่วงก่อนวันสิ้นปี เพื่อรองรับความต้องการซื้อของผู้บริโภคในช่วงเทศกาล ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญมีรายการเดียวคือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.87 – 16.45 ของสินทรัพย์รวม โดยบริษัทมีการลงทุนในรายการดังกล่าวจำนวนมากในปี 2555 คือการซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างสำนักงานแห่งใหม่

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าของบริษัทในปี 2554 – 2556 มีจำนวน 713.23 ล้านบาท 739.14 ล้านบาท และ 566.33 ล้านบาท ตามลำดับ โดยทั้งหมดเป็นลูกหนี้การค้าในประเทศ ซึ่งลูกค้าของบริษัทในกลุ่มกลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรดและกลุ่ม Dealer ได้รับเครดิตเทอมในช่วงระหว่าง 30 – 120 วันแล้วแต่ข้อตกลงเงื่อนไขการค้าของแต่ละราย โดยเฉลี่ยแล้วบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2554 – 2556 จำนวน 137.73 วัน 151.87 วัน และ 144.11 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 6.67 ล้านบาทและ 3.70 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.89 และร้อยละ 0.65 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากอายุของลูกหนี้ ควบคู่ไปพร้อมกับการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้และการคาดการณ์เกี่ยวกับโอกาสในการได้รับชำระหนี้จากลูกค้าในอนาคตประกอบกัน

โดยลูกหนี้การค้าของบริษัทจำแนกตามอายุ มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	543,455	76.20%	523,320	70.17%	409,892	71.91%
เกินกำหนดชำระ						
น้อยกว่า 3 เดือน	165,369	23.19%	204,709	27.45%	155,272	27.24%
3 - 6 เดือน	3,031	0.42%	6,098	0.82%	1,454	0.26%
6 - 12 เดือน	1,337	0.19%	11,093	1.49%	1,830	0.32%
มากกว่า 12 เดือน	36	0.01%	595	0.08%	1,581	0.28%
รวม	713,228	100.00%	745,815	100.00%	570,029	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	0.00%	(6,674)	-0.89%	(3,697)	-0.65%
สุทธิ	713,228	100.00%	739,141	99.11%	566,332	99.35%

ลูกหนี้การค้าของบริษัทในปี 2554 – 2556 ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ปกติที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนรวมกันร้อยละ 99.39 ร้อยละ 97.62 และร้อยละ 99.15 ของลูกหนี้การค้ารวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนจำนวน 6.10 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือนจำนวน 11.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.82 และร้อยละ 1.49 ของลูกหนี้การค้ารวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนจำนวน 1.45 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือนจำนวน 1.83 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนจำนวน 1.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.26 ร้อยละ 0.32 และร้อยละ 0.28 ของลูกหนี้การค้ารวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามลำดับ โดยบริษัทได้ทำการตั้งสำรองลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือนขึ้นไปไว้เป็นมูลค่า 3.69 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้ากลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรด คิดเป็นมูลค่า 3.46 ล้านบาท โดยลูกหนี้ส่วนหนึ่งได้รับชำระแล้ว และอีกส่วนหนึ่งอยู่ระหว่างการสอบสวนข้อมูลของลูกค้านี้เนื่องจากเอกสารใบวางบิลสูญหายในระหว่างที่เกิดปัญหาน้ำท่วมในปี 2554 ซึ่งบริษัทคาดว่าจะได้รับชำระภายในปี 2556 โดย ณ 25 ธันวาคม 2556 ลูกหนี้กลุ่มดังกล่าวมียอดคงค้างเท่ากับ 2.93 ล้านบาท และบริษัทได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้ารายดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

ลูกหนี้อื่นในปี 2554 – 2556 มีจำนวน 10.07 ล้านบาท 13.49 ล้านบาท และ 30.97 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นรายการค่าใช้จ่ายล่วงหน้า และภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย รวมกันประมาณร้อยละ 75 – 90 ของลูกหนี้อื่นทั้งหมด

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัท ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)	31 ธ.ค. 2554		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
	(ปรับปรุงใหม่)					
สินค้าสำเร็จรูป	255,777	81.73%	303,642	84.91%	343,643	89.26%
สินค้าระหว่างทาง	57,183	18.27%	53,966	15.09%	41,329	10.74%
รวม	312,960	100.00%	357,608	100.00%	384,972	100.00%
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(23,504)	-7.51%	(18,605)	-5.20%	(15,203)	-3.95%
สุทธิ	289,456	92.49%	339,003	94.80%	369,769	96.05%

สินค้าคงเหลือของบริษัทในปี 2554 – 2556 มียอดคงเหลือสุทธิ ณ วันสิ้นงวด จำนวน 289.46 ล้านบาท 339.00 ล้านบาท และ 369.77 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ 3.54 เท่า 3.45 เท่า และ 2.84 เท่า ตามลำดับ และคิดเป็นระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 101.72 วัน 104.25 วัน และ 126.62 วัน ตามลำดับ โดยบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นปี 2556 ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันสิ้นปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เพราะในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ปี 2556 บริษัทมีการนำเข้าอะไหล่ เช่น หัวอ่านเครื่องดีวีดี เมนบอร์ดเครื่องดีวีดี เป็นมูลค่ารวมประมาณ 46 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นโอกาสในการดำเนินธุรกิจ ในการขายอะไหล่ดังกล่าวให้แก่ศูนย์ซ่อมบริการ เนื่องจากอะไหล่ของบริษัทเป็นอะไหล่คุณภาพดีและสามารถนำไปใช้กับสินค้าของผู้ผลิตรายอื่นได้ด้วย ทำให้บริษัทมีการสั่งซื้ออะไหล่เพิ่มขึ้นจากในอดีตปี 2554 และ 2555 ที่บริษัททำการซื้ออะไหล่เพื่อใช้งานภายในองค์กรเท่านั้น ทั้งนี้อะไหล่ที่นำเข้างดงกล่าวเป็นชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์มาตรฐานที่มีอายุการจ้ดเก็บนานกว่า 2 ปีขึ้นไป

ส่วนใหญ่ของสินค้าคงเหลือของบริษัทเป็นสินค้าสำเร็จรูปในสัดส่วนร้อยละ 82 – 99 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมด ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 1 – 18 เป็นสินค้าระหว่างทาง ซึ่งบริษัทพิจารณาถึงเงื่อนไขการค้าระหว่างประเทศ (Inco terms) และทำการปรับปรุงสินค้าระหว่างทาง ณ วันสิ้นงวดบัญชี ทั้งนี้ในส่วนของสินค้าสำเร็จรูปนั้นได้รวมถึงสินค้าตัวอย่างสำหรับวางโชว์ในห้างต่างๆ ซึ่งบริษัทได้มีการตั้งสำรองด้อยค่าของสินค้าคงคลังดังกล่าว เนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่กำหนดให้พนักงานขายของบริษัทที่ดูแลสินค้าอยู่ในแต่ละจุดจำหน่าย ทำการเปลี่ยนตัวโชว์อย่างสม่ำเสมอทุกเดือน เพื่อให้สินค้ายังคงอยู่ในสภาพดีและพร้อมจำหน่าย ทำให้ในกรณีที่สินค้าดังกล่าวมิได้เข้าเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้น บริษัทจึงมิได้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อลดลงของสินค้าคงคลังในส่วนของบริษัทโชว์

ปัจจุบันบริษัทบันทึกสินค้าคงคลังด้วยวิธี FIFO และมีการตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงสำหรับสินค้าที่มีการเคลื่อนไหวน้อย (Slow Moving) และโดยคำนวณจากสถิติข้อมูลการขายสินค้าแต่ละชนิดย้อนหลัง 3 ปี ประกอบกับการคำนวณเปรียบเทียบกับราคาทุนกับราคาที่คาดว่าจะขายได้ (NRV) โดยมีหลักเกณฑ์เบื้องต้นสำหรับการคำนวณค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง มีดังนี้

- สินค้าที่ไม่มีการซื้อย้อนหลัง 3 ปี และไม่มีการขายในระหว่างปี จะทำการตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 75 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ
- สินค้าที่มีการซื้อขายในช่วงเวลาหนึ่งปีในจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสินค้าคงเหลือ จะตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 50 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ
- สินค้าที่มีการซื้อขายในช่วงเวลาหนึ่งปีมากกว่าร้อยละ 10 แต่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนสินค้าคงเหลือ ให้ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 25 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ

โดยค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงในปี 2554 – 2556 มีจำนวน 23.50 ล้านบาท 18.61 ล้านบาท และ 15.20 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.71 ร้อยละ 7.51 ร้อยละ 5.20 และร้อยละ 3.95 ของยอดสินค้าคงเหลือรวมในแต่ละงวด

ตามลำดับ โดยบริษัทได้มีการปรับปรุงในด้านบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่ดีขึ้นมาโดยตลอด ประกอบกับการพิจารณานำสินค้าที่ล้าสมัย หรือเป็นสินค้าเกรดบี นำมาจำหน่ายลดราคาหน้าโรงงานในงาน Clearance Sale ในระหว่างปี 2554 – 2555 หลายครั้ง รวมถึงในปี 2556 ได้มีการจัดงาน Clearance Sale ทั้งหมด 7 ครั้ง โดยไม่มีการจำหน่ายครั้งใดมีผลขาดทุนหรือมีการขายต่ำกว่าราคาทางบัญชีภายหลังการตั้งสำรอง ส่งผลให้การคำนวณค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงมีจำนวนน้อยลงตามลำดับ

ทั้งนี้เพื่อให้มูลค่าสินค้าคงคลังที่แสดงในงบการเงินสะท้อนมูลค่าที่แท้จริง นอกจากการคำนึงถึงการเคลื่อนไหวซ้ำ, และการเปรียบเทียบราคาทุนกับราคาที่สามารถขายได้ (NRV) แล้ว บริษัทจะมีการคำนึงถึงอายุของสินค้าคงคลังซึ่งรวมถึงสินค้าสำเร็จรูปและอะไหล่ด้วย โดยสำหรับงบการเงินปี 2556 บริษัทจะมีการเพิ่มเติมนโยบายบัญชีตั้งสำรองในเรื่องอายุสินค้าคงคลัง ซึ่งผู้บริหารพิจารณาอัตราการตั้งสำรองจากมูลค่าที่คาดว่าจะจำหน่ายได้อาศัยจากประสบการณ์การดำเนินธุรกิจดังนี้

- สินค้าที่มีอายุเกินกว่า 2 ปี ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 10 ของมูลค่าสินค้า
- สินค้าที่มีอายุเกินกว่า 3 ปี ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 30 ของมูลค่าสินค้า
- สินค้าที่มีอายุเกินกว่า 5 ปี ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 60 ของมูลค่าสินค้า

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ในปี 2554 – 2556 บริษัทมีรายละเอียดของรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
มูลค่าสุทธิทางบัญชี						
ที่ดิน	17,325	41.28%	154,291	79.07%	160,180	79.38%
อาคารและส่วนปรับปรุง	15,872	37.82%	21,209	10.87%	20,157	9.99%
เครื่องใช้สำนักงาน	5,045	12.02%	4,465	2.29%	4,298	2.13%
เครื่องมือเครื่องใช้	700	1.67%	10,822	5.55%	9,193	4.55%
ยานพาหนะ	2,868	6.83%	4,036	2.07%	6,334	3.14%
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	160	0.38%	300	0.15%	1,631	0.81%
รวม	41,970	100.00%	195,123	100.00%	201,783	100.00%

ในช่วงปี 2555 บริษัทได้ซื้อที่ดินเพื่อใช้ก่อสร้างสำนักงานแห่งใหม่ จึงทำให้มูลค่าที่ดิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 154.29 ล้านบาท ต่อมาในปี 2556 มีการถมดินจึงทำให้ที่ดินมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเป็น 160.18 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 79.38 ของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ นอกจากนี้ยังมีการซื้อรถยนต์ประจำตำแหน่งให้กับผู้บริหารใหม่จึงทำให้ ยานพาหนะมีมูลค่าเพิ่มจาก 4.04 ล้านบาท ณ.31 ธ.ค.2555 เป็น 6.33 ล้านบาท ณ.31 ธ.ค. 2556

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในปี 2554 – 2556 บริษัทมีรายละเอียดของรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ดังนี้

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (หน่วย : พันบาท)	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
ค่าลิขสิทธิ์เพลง	-	0.00%	302	8.08%	11,033	93.05%
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	2,203	100.00%	1,043	27.91%	824	6.95%
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	-	0.00%	2,392	64.01%	-	0.00%
รวม	2,203	100.00%	3,737	100.00%	11,857	100.00%

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2556 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นลิขสิทธิ์เพลง ซึ่งบริษัทซื้อจากเจ้าของลิขสิทธิ์ และค่ายเพลงต่างๆ ในระหว่างปี 2555 และในช่วงต้นปี 2556 เพื่อให้ได้สิทธิที่ถูกต้องตามกฎหมายในการบรรจุเพลงไปพร้อมกับเครื่องคาราโอเกะซึ่งเป็นสินค้าของบริษัท โดยในการทำสัญญาจะระบุเงื่อนไขการใช้ลิขสิทธิ์ใน 2 ลักษณะ คือกำหนดจำนวนสิทธิที่ได้รับในเวลาที่กำหนดหรือตามกำหนดระยะเวลาของสัญญา อย่างไรก็ตาม ในการตัดจำหน่ายค่าลิขสิทธิ์เพลงนั้น บริษัทเลือกวิธีการตัดจำหน่ายค่าลิขสิทธิ์ตามระยะเวลาของสัญญา เนื่องจากบริษัทประเมินว่าจำนวนสิทธิที่บริษัทได้รับจากเจ้าของลิขสิทธิ์นั้นมีมากเพียงพอต่อจำนวนยอดขายเครื่องเล่นคาราโอเกะที่บริษัทคาดการณ์ไว้และคาดว่าจะครบกำหนดเวลาในสัญญาก่อนที่บริษัทจะใช้สิทธิดังกล่าวจนครบจำนวน

ส่วนที่เหลือของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนคือโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งบริษัทพัฒนาขึ้นในระหว่างปี 2555 และสามารถเริ่มต้นใช้งานระบบซอฟต์แวร์ใหม่พร้อมกันทุกฝ่ายในบริษัท ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2556 เป็นต้นมา

หนี้สินรวม

ณ วันสิ้นงวดปี 2554 – 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 804.12 ล้านบาท 1,053.30 ล้านบาท และ 857.50 ล้านบาทตามลำดับ โดยหนี้สินรวมในปี 2554 และ 2555 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6.92 และ 30.99 และปรับตัวลดลงร้อยละ 18.56 ในปี 2556 และบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 2.86 เท่า 3.28 เท่า และ 2.33 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่ค่อนข้างสูง โดยที่หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน คือเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น ทั้งนี้ องค์ประกอบที่สำคัญของหนี้สินรวม มีดังนี้

หนี้สินรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	365,666	33.69%	474,282	34.69%	527,637	43.02%
เจ้าหนี้การค้า	193,385	17.81%	230,778	16.88%	87,609	7.14%
เจ้าหนี้อื่น	190,245	17.53%	199,095	14.56%	110,345	9.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	14,442	1.33%	11,026	0.81%	-	0.00%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,576	0.33%	5,362	0.39%	25,008	2.04%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	511	0.05%	1,023	0.07%	786	0.06%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	7,036	0.65%	1,901	0.14%	13,142	1.07%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,110	0.93%	21,925	1.60%	10,103	0.82%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	784,971	72.31%	945,392	69.16%	774,630	63.16%

หนี้สินรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	16,954	1.56%	105,592	7.72%	80,584	6.57%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,342	0.12%	1,135	0.08%	352	0.03%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	852	0.08%	1,176	0.09%	2,235	0.18%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19,148	1.76%	107,903	7.89%	83,171	6.78%
รวมหนี้สิน	804,119	74.08%	1,053,295	77.05%	857,801	69.94%

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ในปี 2554 - 2556 บริษัทมียอดเจ้าหนี้การค้า ณ วันสิ้นงวดจำนวน 193.39 ล้านบาท 230.78 ล้านบาท และ 87.61 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า 5.68 เท่า 5.46 เท่า และ 6.63 เท่า ตามลำดับ และคิดเป็นระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 63.37 วัน 65.94 วัน และ 54.29 วันตามลำดับ ยอดเจ้าหนี้การค้า ณ วันสิ้นปี 2556 มีจำนวนลดลงเหลือเพียง 87.61 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมียอดสั่งซื้อสินค้าในช่วงกลางปีน้อยกว่าปีก่อนๆ

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าจากผู้ผลิตในต่างประเทศทั้งหมด ทำในเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ทำให้ยอดเจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ อยู่ในรูปของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 94.41 ร้อยละ 80.68 และร้อยละ 98.45 ของยอดเจ้าหนี้การค้ารวมในปี 2554 - 2556 ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าที่เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ 2.62 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 86.25 ล้านบาท

ในปี 2554 - 2556 บริษัทมียอดเจ้าหนี้อื่น ณ วันสิ้นงวดจำนวน 190.25 ล้านบาท 199.10 ล้านบาท และ 110.34 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 60 - 85 เป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานค้างจ่าย เช่น ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายตามสัญญาจ้าง ค่านายหน้าพนักงานขายค้างจ่าย เป็นต้น

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

(หน่วย : พันบาท)	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	2,869	0.71%	-	0.00%	-	0.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	292,063	72.56%	185,731	31.04%	237,304	37.41%
หนี้สินทราสต์รีซีท	70,734	17.57%	288,551	48.22%	288,160	45.42%
รวมเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	365,666	90.85%	474,282	79.26%	527,637	83.18%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	14,442	3.59%	11,026	1.84%	-	0.00%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,576	0.89%	5,362	0.90%	25,008	3.94%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	511	0.13%	1,023	0.17%	786	0.12%
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหมุนเวียน	384,195	95.45%	491,693	82.17%	553,431	87.24%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	16,954	4.21%	105,592	17.65%	80,584	12.70%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,342	0.33%	1,135	0.19%	352	0.06%
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยไม่หมุนเวียน	18,296	4.55%	106,727	17.83%	80,936	12.76%
รวม	402,491	100.00%	598,420	100.00%	634,367	100.00%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	281,423		321,001		368,736	
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.43		1.86		1.72	

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทในปี 2554 - 2556 มีจำนวน 402.49 ล้านบาท 598.42 ล้านบาท และ 634,367 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.43 เท่า 1.86 เท่า และ 1.72 เท่าตามลำดับ

เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในปี 2554 - 2556 บริษัทมียอดเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 365.67 ล้านบาท 474.28 ล้านบาท และ 527,637 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 90.85 ร้อยละ 79.26 และร้อยละ 83.18 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม โดยแบ่งออกได้เป็น 3 รายการ ดังนี้

- 1) เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร มียอดคงค้าง ณ วันสิ้นงวดปี 2554 จำนวน 12.87 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตาม ณ วันสิ้นงวดปี 2555 และปี 2556 บริษัทไม่มียอดคงค้างในบัญชีนี้แต่อย่างใด
- 2) เงินกู้ยืมระยะสั้น มียอดคงค้าง ณ วันสิ้นงวดปี 2554 - 2556 จำนวน 292.06 ล้านบาท 185.73 ล้านบาท และ 237,304 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมในรูปแบบของ Factoring ซึ่งมีลักษณะการค้ำเป็นหลักประกัน
- 3) หนี้สินทรัสต์รีซีที มียอดคงค้าง ณ วันสิ้นงวดปี 2554 - 2556 จำนวน 0.07 ล้านบาท 288.55 ล้านบาท และ 288.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทเริ่มใช้วงเงินทรัสต์รีซีทีในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในปี 2554 เพื่อจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ ในจำนวนดังกล่าวเป็นยอดหนี้สินเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเทียบเป็นเงินบาทจำนวน 0.07 ล้านบาท 264.29 ล้านบาท และ 246.33 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีหนี้สินทรัสต์รีซีทีที่เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐจำนวน 7.48 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 246.33 ล้านบาท โดยบริษัทมีนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้

บริษัทใช้สินเชื่อประเภท Trust Receipt :T/R ประเภทที่มีเงื่อนไขในการแปลงจากสกุลเงินตราต่างประเทศเป็นเงินบาทได้ตลอดเวลา โดยมีหลักเกณฑ์ในการแปลงสกุลเงินจากเงินตราต่างประเทศเป็นเงินบาท จะพิจารณาจากความแตกต่างของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างวันที่รับสินค้าเข้าคลัง (Shipment date) กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันปัจจุบัน (Current date) เฉพาะกรณีที่เงินบาทอ่อนค่าลง โดยมีข้อกำหนดดังนี้

- หากค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเกินกว่าร้อยละ 5 จะทำการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าสินค้านำเข้า
- หากค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเกินกว่าร้อยละ 10 จะทำการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มมูลค่าสินค้านำเข้า

ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงจะพิจารณาจากร้อยละของสินค้านำเข้าที่ป้องกันความเสี่ยงแล้วกับ Portfolio ของหนี้สินที่เกิดจากการนำเข้าสินค้าทั้งหมด

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2554 – 2555 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 14.44 ล้านบาท 11.03 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจำนวนดังกล่าวใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งได้ทำการจ่ายชำระคืนเงินกู้แล้วทั้งหมดภายในปี 2556

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในปี 2554 – 2556 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 20.53 ล้านบาท 110.95 ล้านบาท และ 105.56 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะยาวในปี 2555 จำนวน 94.00 ล้านบาท เพื่อรองรับการซื้อที่ดินของบริษัท เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนภายใน 8 ปีครบกำหนดชำระในปี 2563

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ในปี 2554 – 2556 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิ ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 1.85 ล้านบาท 2.16 ล้านบาท และ 1.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทใช้แหล่งเงินทุนดังกล่าวเพื่อรองรับการซื้อรถยนต์เพื่อใช้ในการขนส่งสินค้าของบริษัท

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

ในปี 2554 – 2556 บริษัทมียอดหนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ วันสิ้นงวดจำนวน 10.11 ล้านบาท 21.93 ล้านบาท และ 10.10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 32 – 87 เป็นการตั้งประมาณการค่าใช้จ่ายทางบัญชี เช่น ประมาณการรับคืนสินค้า ประมาณการรับประกันคุณภาพสินค้า เป็นต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2554 – 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 291.26 ล้านบาท 321.00 ล้านบาท และ 368.74 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการเพิ่มทุนจำนวน 25.00 ล้านบาท ทำให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเป็น 250.00 ล้านบาท กำไรสะสมต้นงวดเท่ากับ 34.11 ล้านบาท มีการปรับปรุงกำไรสะสมเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีจำนวน 7.27 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันจำนวน 27.32 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 45.00 ล้านบาท เมื่อรวมกับกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานของปี 2556 จำนวน 68.30 ล้านบาท หักขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานและอื่นๆจำนวน 0.57 ล้านบาทส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 55.01 ล้านบาท

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับทุนของบริษัท ดังนี้

- 1) อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย จำนวนเงิน 75 ล้านบาท ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนของบริษัท ลดลงเป็น 225 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 225 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
- 2) อนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น (Par Value) จากเดิมหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท ส่งผลให้ ทุนจดทะเบียนของบริษัทเป็น 225 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 450 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท
- 3) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนเงิน 75 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 150 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 300 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 600 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท
- 4) อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 50 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 100 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชน (IPO) ภายหลังจากที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ต่อมาเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2556 บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ชำระแล้วต่อกระทรวงพาณิชย์ โดยมีทุนจดทะเบียน ที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 250 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 500 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท ในเดือนกุมภาพันธ์ 2557 บริษัทได้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนโดยทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 100 ล้านหุ้น โดยการขายหุ้นใหม่ให้ผู้ จ้างซื้อในราคาหุ้นละ 2.50 บาท (ทุน 0.50 บาทและส่วนเกินมูลค่าหุ้น 2 บาท) เป็นจำนวนเงินรวม 250 ล้านบาท บริษัทได้ จดทะเบียนการเพิ่มทุนที่ชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2557 และหุ้นของบริษัทเริ่มการซื้อขายใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2557 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน จะแสดงหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นผู้ลงทุนใหม่

สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสดของบริษัทในปี 2554 – 2556 โดยสรุปมีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2554 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2555	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน – ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	93,469	79,361	133,725
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ	(107)	41,610	5,918
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ	(5,067)	(200,986)	(9,727)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ	(1,474)	172,741	(15,552)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(6,647)	13,366	(19,361)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุด	15,318	28,684	9,323

แหล่งที่มาของกระแสเงินสดของบริษัทส่วนใหญ่มาจากกิจกรรมดำเนินงาน โดยในปี 2554 – 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 93.47 ล้านบาท 79.36 ล้านบาท และ 133.73 ล้านบาทตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาในกิจกรรมดำเนินงานสุทธิจำนวน 5.92 ล้านบาท เนื่องบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 133.73 ล้านบาท และมียอดลูกหนี้การค้าลดลง 175.79 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในยอดเจ้าหนี้การค้าลดลง 144.24 ล้านบาท รวมกับยอดเจ้าหนี้การค้าลดลง 90.32 ล้านบาท และยอดจ่ายซื้อสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 27.36 ล้านบาท ทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิมียอดเป็นบวก

ในปี 2554 – 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2554 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.33	1.19	1.27
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.94	0.83	0.78
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.00)	0.05	0.00
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	137.73	151.87	144.11
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	101.72	104.25	126.62
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	63.37	65.94	54.29
Cash Cycle (วัน)	176.08	190.18	216.43

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ระหว่าง 1.19 – 1.33 เท่า และมีอัตราสภาพคล่องหมุนเร็วต่ำกว่า 1 เท่าโดยตลอดช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดที่มีไม่มากนัก แสดงว่าบริษัทดำเนินกิจการโดยมีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ โดยมีวงจรเงินสดอยู่ระหว่าง 176 – 216 วัน ซึ่งมีอัตราเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทต้องพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นแหล่งเงินทุนหลักที่ใช้หมุนเวียนในธุรกิจ อย่างไรก็ตามหลังจากบริษัทเสนอขาย

หุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ เพื่อทดแทนหรือชดเชยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนทางการเงินในด้านดอกเบี้ยจ่ายลงไปได้มาก อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มเครดิตให้กับบริษัท ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทสามารถต่อรองต้นทุนทางการเงินในอัตราที่ลดลงกว่าเดิมได้ในอนาคต

รายจ่ายลงทุน

ในปี 2554 บริษัทมีรายจ่ายลงทุนที่สำคัญเพียงรายการเดียว คือการซื้ออุปกรณ์จำนวน 5.00 ล้านบาท

ในปี 2555 บริษัทมีรายจ่ายลงทุนที่สำคัญคือ เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 40.69 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 37.87 ล้านบาท ซึ่งใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า และค้ำประกันการขายลดลูกหนี้ให้กับสถาบันการเงิน และเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 3.00 ล้านบาท ซึ่งใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันการชำระหนี้และภาระผูกพัน นอกจากนั้นแล้ว บริษัทยังมีรายจ่ายลงทุนซื้อที่ดินเพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ในอนาคตจำนวน 136.97 ล้านบาท และลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ของคลังสินค้าของบริษัทจำนวน 21.31 ล้านบาท และลงทุนในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ใหม่เพื่อใช้บริหารจัดการธุรกิจทั้งระบบ (ERP) จำนวน 2.91 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 200.99 ล้านบาท

ในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 16.67 ล้านบาท มีเงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ 0.65 ล้านบาท รายจ่ายลงทุนในการปรับปรุงที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มเติมอีก 13.87 ล้านบาท และลงทุนในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ต่อเนื่องจากปีที่แล้วอีก 13.18 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 9.73 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ 1.47 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดได้มาจากการเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 10.62 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 14.44 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 3.28 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 3.58 ล้านบาท และจ่ายชำระต้นทุนทางการเงินจำนวน 18.72 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิเป็นลบเล็กน้อย

ในปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการจัดหาเงินสุทธิ 172.74 ล้านบาท โดยได้มาจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 94.00 ล้านบาท เพื่อใช้ในการซื้อที่ดินใหม่ของบริษัท ได้มาจากการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 109.53 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 11.03 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 14.44 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

จำนวน 3.58 ล้านบาท และจ่ายชำระต้นทุนทางการเงินจำนวน 21.68 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิเป็นบวก

ในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ 15.55 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดได้มาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น 45.14 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง 4.32 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน 25 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 15.35 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 5.36 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 1.02 ล้านบาท จ่ายชำระต้นทุนทางการเงินจำนวน 23.28 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 45.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิเป็นลบ

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนประจำปีให้แก่ผู้สอบบัญชีจำนวน 2.15 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าธรรมเนียมการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2555 จำนวน 750,000 บาท ค่าธรรมเนียมการตรวจทานงบการเงินรายไตรมาส จำนวน 630,000 บาท และค่าธรรมเนียมการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทย่อยจำนวน 770,000 บาท

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนประจำปีให้แก่ผู้สอบบัญชีจำนวน 2.38 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าธรรมเนียมการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2556 จำนวน 1.40 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมการตรวจทานงบการเงินรายไตรมาส จำนวน 690,000 บาท และค่าธรรมเนียมการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทย่อยจำนวน 290,000 บาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

ภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อย่างครบถ้วนแล้ว จำนวนหุ้นของบริษัทจะเพิ่มขึ้นอีก 100 ล้านหุ้น เมื่อรวมกับหุ้นเพิ่มทุนที่จำหน่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในเดือนสิงหาคม 2556 จำนวน 50 ล้านหุ้น ส่งผลให้จำนวนหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากเดิม 450 ล้านหุ้น รวมเป็น 600 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.00 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลทำให้อัตราส่วนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัทลดลงในอนาคต เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น (Dilution Effect) เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เป็นต้น ซึ่งผลกระทบดังกล่าวหากพิจารณาจากข้อมูลอดีตในปี 2555 จะเห็นได้ว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นของปี 2555 จะลดลงจาก 0.07 บาทต่อหุ้น เหลือ 0.05 บาทต่อหุ้น (คำนวณแบบ Fully Diluted ที่ราคาพาร์หุ้นละ 0.50 บาท)

อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าในระยะยาวบริษัทจะได้รับผลดีจากการเสนอขายหุ้นและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในครั้งนี้ โดยเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นจะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และช่วยลดต้นทุนทางการเงินได้ บริษัทจะได้รับผลประโยชน์อื่นๆจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ ความ

คล่องตัวในการจัดหาแหล่งเงินทุน และภาพพจน์ที่ดีในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่สนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจมีความล่องตัวมากขึ้น เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลให้ในอนาคตบริษัทจะมีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น ชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้