

ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัทเคพีเอ็มจี ภูมิไทย สอบบัญชี จำกัด (KPMG Phoomchai Audit Ltd.)

รายชื่อผู้สอบบัญชี :

1. นายนิรันดร์ ลีลาเมธวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2316 หรือ
2. นางสาวบงกช อ่ำเสงี่ยม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3684 หรือ
3. นายธนิศ ไอสถาเลิศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5515

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ บริษัท ควาร์ก เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม และอัตราส่วนทางการเงิน

ของ

บริษัท ทรานส์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,323	0.76%	47,516	1.61%	163,899	6.86%
ลูกหนี้การค้า	566,332	46.17%	961,206	32.47%	530,810	22.23%
ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	22,203	0.93%
ลูกหนี้อื่น	30,969	2.52%	733,968	24.79%	453,035	18.98%
สินค้าคงเหลือ	369,769	30.15%	870,053	29.39%	803,505	33.66%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,492	0.45%	29,246	0.99%	43,354	1.82%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	981,885	80.05%	2,641,989	89.25%	2,016,806	84.48%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	-	-	-	-	55,231	2.31%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	860	0.03%	396	0.02%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	24,200	1.97%	38,810	1.31%	36,375	1.52%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	201,783	16.45%	256,211	8.66%	259,374	10.86%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11,857	0.97%	6,187	0.21%	4,127	0.17%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,322	0.52%	12,543	0.42%	13,402	0.56%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	490	0.04%	3,583	0.12%	1,757	0.07%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	244,652	19.95%	318,194	10.75%	370,662	15.52%
รวมสินทรัพย์	1,226,537	100.00%	2,960,183	100.00%	2,387,468	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	527,637	43.02%	1,236,789	41.78%	241,758	10.13%
เจ้าหนี้การค้า	87,609	7.14%	296,182	10.01%	169,879	7.12%
เจ้าหนี้อื่น	110,345	9.00%	237,219	8.01%	187,146	7.84%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	332,032	11.22%	452,367	18.95%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25,008	2.04%	25,008	0.84%	25,008	1.05%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	786	0.06%	736	0.02%	654	0.03%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	13,142	1.07%	36,934	1.25%	7,227	0.30%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,103	0.82%	31,324	1.06%	23,151	0.97%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	774,630	63.16%	2,196,224	74.19%	1,107,190	46.39%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	80,584	6.57%	77,076	2.60%	52,068	2.18%

งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558	
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	352	0.03%	1,039	0.04%	1,687	0.07%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,235	0.18%	3,029	0.10%	3,574	0.15%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	83,171	6.78%	81,144	2.74%	57,329	2.40%
รวมหนี้สิน	857,801	69.93%	2,277,368	76.93%	1,164,519	48.79%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	300,000		375,000		550,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	250,000	20.38%	300,000	10.13%	387,817	16.24%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ			192,300	6.50%	617,664	25.87%
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	5,714	0.47%	11,800	0.40%	12,400	0.52%
ยังไม่ได้จัดสรร	85,701	6.99%	141,772	4.79%	147,550	6.18%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	27,321	2.23%	27,321	0.92%	27,321	1.14%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	368,736	30.07%	673,193	22.74%	1,192,752	49.95%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	9,622	0.33%	30,197	1.26%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	368,736	30.07%	682,815	23.07%	1,222,949	51.21%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,226,537	100.00%	2,960,183	100.00%	2,387,468	100.00%
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.147		0.224		0.308	
จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว (ปรับเป็น Par 0.10 บาทเพื่อเปรียบเทียบ)	2,500,000,000		3,000,000,000		3,878,167,640	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558	
รายได้จากการขาย *	1,643,591	100.00%	1,863,113	100.00%	1,721,818	97.60%
รายได้จากการให้บริการ	-	-	-	-	42,365	2.40%
รวมรายได้	1,643,591	100.00%	1,863,113	100.00%	1,764,183	100.00%
ต้นทุนขาย	(1,055,666)	(64.23)%	(1,143,510)	(61.38)%	(1,039,879)	(60.39)%
ต้นทุนการให้บริการ	-	-	-	-	(23,154)	(54.65)%
รวมต้นทุนขาย	(1,055,666)	(64.23)%	(1,143,510)	(61.38)%	(1,063,033)	(60.26)%
กำไรขั้นต้น	587,925	35.77%	719,603	38.62%	701,150	39.74%
รายได้อื่น						
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รายได้อื่น	6,773	0.41%	6,808	0.37%	4,628	0.26%
รวมรายได้อื่น	6,773	0.41%	6,808	0.37%	4,628	0.26%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(369,009)	(22.45)%	(429,236)	(23.04)%	(444,677)	(25.21)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(107,418)	(6.54)%	(117,394)	(6.30)%	(155,717)	(8.83)%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(8,874)	(0.54)%	(3,815)	(0.20)%	(10,968)	(0.62)%
รวมค่าใช้จ่าย	(485,301)	(29.53)%	(550,445)	(29.54)%	(611,362)	(34.66)%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	109,397	6.66%	175,966	9.44%	94,416	5.34%
ต้นทุนทางการเงิน	(23,279)	(1.42)%	(23,255)	(1.25)%	(54,004)	(3.06)%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	-	-	-	-	(464)	(0.03)%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	86,118	5.24%	152,711	8.20%	39,948	2.25%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17,817)	(1.08)%	(30,744)	(1.65)%	(17,564)	(1.00)%
กำไรสำหรับงวด	68,301	4.16%	121,967	6.55%	22,384	1.25%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(707)	(0.04)%	-	0.00%	-	0.00%
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน						
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	141	0.01%	-	0.00%	-	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	(565)	(0.03)%	-	0.00%	-	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	67,736	4.12%	121,967	6.55%	22,384	1.27%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	68,301	4.16%	122,145	6.56%	6,378	0.36%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	(178)	(0.01)%	16,006	0.91%
กำไรสำหรับงวด	68,301	4.16%	121,967	6.55%	22,384	1.27%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	67,736	4.12%	122,145	6.56%	6,378	0.36%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	(178)	(0.01)%	16,006	0.91%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	67,736	4.12%	121,967	6.55%	22,384	1.27%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.029		0.042		0.002	
จำนวนหุ้นสามัญโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	2,358,904,000		2,921,918,000		3,878,167,640	

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับงวด	68,301	121,967	22,384
รายการปรับปรุง			
ดอกเบี้ยรับ	-	-	(969)
ค่าเสื่อมราคา	8,572	10,437	16,976
ค่าตัดจำหน่าย	5,057	8,339	2,548
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(2,977)	(1,443)	26,816
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง (กลับรายการ)	(3,402)	6,764	2,575
ประมาณการรับคืนสินค้า (กลับรายการ)	4,893	11,189	(11,038)
ประมาณการรับประกันคุณภาพสินค้า (กลับรายการ)	2,982	1,784	(724)
ผลประโยชน์พนักงาน	353	793	882
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(441)	(51)	(1)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	9,293	(5,752)	3,024
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	464
ต้นทุนทางการเงิน	23,278	23,255	54,004
ภาษีเงินได้	17,817	30,744	17,564
	133,726	208,026	134,505
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	175,786	(393,430)	403,745
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	-	-	(77,599)
ลูกหนี้อื่น	(17,480)	(693,200)	285,488
สินค้าคงเหลือ	(27,364)	(507,049)	63,973
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,486	(23,246)	(14,109)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	145	(3,093)	1,826
เจ้าหนี้การค้า	(144,241)	209,121	(127,306)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558
(หน่วย : พันบาท)			
เจ้าหนี้อื่น	(90,319)	121,615	(51,793)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(19,698)	8,249	3,590
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน			(336)
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน	14,040	(1,073,007)	621,984
จ่ายภาษีเงินได้	(8,122)	(13,680)	(48,131)
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงานสุทธิ	5,918	(1,086,687)	573,853
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย			983
เงินให้กู้ยืมบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
เงินให้กู้ยืมบุคคลอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น เพิ่มขึ้น	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลง	16,671	(14,610)	2,435
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	650	383	30
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(13,871)	(58,670)	(17,100)
เงินสดจ่ายในการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(13,178)	(2,652)	(488)
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุนสุทธิ	(9,727)	(75,549)	(14,140)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(23,278)	(23,255)	(54,004)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(45,000)	(59,988)	-
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	45,135	714,355	(997,052)
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	4,321	332,032	439,582
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(15,348)	-	(319,247)
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลอื่น	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	21,500	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(5,362)	(25,008)	(25,008)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,020)	(1,507)	(782)
เงินสดรับชำระจากการออกหุ้นสามัญ	25,000	242,300	513,181
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ	(15,552)	1,200,429	(443,330)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(19,361)	38,193	116,383
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	28,685	9,323	47,516
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	9,323	47,516	163,899

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558
LIQUIDITY RATIO			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.27	1.20	1.82
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.78	0.79	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.01	(0.73)	0.35
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.50	2.43	2.14
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	144.11	148.15	168.06
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.84	1.79	1.24
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	126.62	201.01	291.25
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.63	5.96	4.56
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	54.29	60.41	78.92
Cash Cycle (วัน)	216.44	288.75	380.39
PROFITABILITY RATIO			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	35.77	38.62	39.74
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.66	9.44	5.35
อัตรากำไรอื่น (%)	0.41	0.36	0.26
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	5.41	(617.55)	607.79
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.14	6.53	0.36
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.80	23.45	0.68
EFFICIENCY RATIO			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.25	5.83	0.24
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	38.74	57.90	9.06
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.27	0.89	0.66
FINANCIAL POLICY RATIO			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.33	3.38	0.98
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.06	(46.14)	11.52
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.06	(7.35)	1.58
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	65.89	49.11	-

13. การวิเคราะห์และคำอธิบายฝ่ายจัดการ

13.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม :

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวม สุทธิ เท่ากับ 1,768.81 ล้านบาท โดยลดลง 101.11 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 5.41 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้วเท่ากับ 1,869.92 ล้านบาท เนื่องมาจากยอดขายปรับตัวลดลงตามสภาวะทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และกำลังการจับจ่ายใช้สอยลดลง

รายได้จากการขายแยกตามกลุ่ม ผลิตภัณฑ์ ดังนี้ :

โครงสร้างรายได้จากการขายแยกตามกลุ่ม ผลิตภัณฑ์ (หน่วย : พันบาท)	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
1. รายได้จากการขายสินค้า กลุ่ม AV	1,422,184	74.82%	1,762,825	83.41%	1,491,995	77.38%
2. รายได้จากการขายสินค้า กลุ่ม AP	478,732	25.18%	350,573	16.59%	357,356	18.53%
3. รายได้จากการขายสินค้า ตู้อัดเงิน	-	-	-	-	78,679	4.09%
รายได้จากการขายก่อนหักส่วนลดและสำรองค่าเผื่อ สินค้ารับคืน	1,900,916	100.00%	2,113,398	100.00%	1,928,030	100.00%
หัก ส่วนลดจ่าย	(258,806)	(13.61)%	(233,139)	(11.03)%	(221,339)	(11.48)%
สำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืน (สำรองเพิ่ม) / กลับรายการ	1,481	0.08%	(17,146)	(0.81)%	15,127	0.78%
รายได้จากการขาย -สุทธิ	1,643,591	86.46%	1,863,113	88.16%	1,721,818	87.74%

- รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าประเภทภาพและเสียง (Audio and Visual : AV Products) ถือเป็นผลิตภัณฑ์หลักที่ทำรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาโดยตลอด โดยมียอดขายในปี 2556 -2558 จำนวน 1,422.18 ล้านบาท 1,762.83 ล้านบาท และ 1,492.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 74.82 ร้อยละ 83.41 และ

ร้อยละ 77.38 ของยอดขายได้จากการขายรวมก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน ตามลำดับ โดยยอดขายสินค้าในกลุ่ม AV ในปี 2558 ปรับตัวลดลงจากปี 2557 ในอัตราร้อยละ 15.36

- รายได้จากการขายเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน (Home Appliance: AP Products) เป็นผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดหามาเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคในประเทศไทย มียอดขายในปี 2556 -2558 จำนวน 478.73 ล้านบาท 350.57 ล้านบาท และ 357.36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 25.18 ร้อยละ 16.59 และร้อยละ 18.53 ของยอดขายได้จากการขายรวมก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน ตามลำดับ
- รายได้จากการขายตู้เติมเงินมือถือ เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัท ซึ่งมีการขายให้แก่ผู้บริโภค ในนาม บริษัท เวนดี้ คอร์ปอเรชั่น จำกัด โดยบริษัท ได้เข้าไปร่วมทุน เมื่อประมาณไตรมาส 4 ปี 2558 ธุรกิจตู้เติมเงินมือถือเป็นการให้บริการเติมเงินสำหรับมือถือในระบบ One to call ของ AIS Happy ของ DTAC และ True Move ของ TRUE เป็นหลัก โดยมียอดขายในปี 2558 เท่ากับ 78.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.09 ของยอดขายได้จากการขายรวมก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน
- ส่วนลดจากการขาย เกิดจากการจำหน่ายผ่านช่องทางจำหน่ายประเภทกลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรดและ Dealer ซึ่งการขาย อยู่ภายในสัญญาหรือข้อตกลงที่มีเงื่อนไขและส่วนลดทางการค้า ในคู่ค้าแต่ละรายมีเงื่อนไขและอัตราที่แตกต่างกัน ทำให้บริษัทมีภาระในด้านส่วนลดจ่ายและการรับคืนสินค้าอยู่ตลอดเวลา โดยส่วนลดจ่ายในปี 2556 – 2558 มีจำนวน 258.81 ล้านบาท 233.14 ล้านบาท และ 221.34 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 13.61 ร้อยละ 11.03 และร้อยละ 11.48 ของยอดขายได้จากการขายรวมก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน ตามลำดับ
- สำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืน (สำรองเพิ่ม) / กลับรายการ โดยบริษัทฯ คำนวณจากสถิติยอดรับคืนสินค้าเทียบกับยอดขายในอดีตและปรับปรุงสูตรการคำนวณให้เป็นปัจจุบันในทุกๆ ไตรมาส ในปี 2556 ลดลงจำนวน 1.48 ล้านบาท ปี 2557 ตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืนเพิ่มขึ้นจำนวน 17.15 ล้านบาทและบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืนลดลงในปี 2558 จำนวน 15.13 ล้านบาท

รายได้จากการให้บริการ

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ ธุรกิจใหม่ ในปี 2558 โดยมีรายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 42.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.40 ของยอดขายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการ รายได้การให้บริการเกิดจากธุรกิจของบริษัทย่อย ร้อยละ 95.58 มาจากธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์ (บริษัท แสบปี วิชั่นส์ จำกัด) และส่วนอื่น ๆ ได้แก่ รายได้การให้บริการ Air Time (บริษัท เวนดี้ คอร์ปอเรชั่น จำกัด)

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทในปี 2556 - 2558 มีจำนวน 6.77 ล้านบาท 6.81 ล้านบาท และ 4.63 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.41 ร้อยละ 0.37 และร้อยละ 0.26 ของยอดขายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการ ตามลำดับ ซึ่งรายได้หลักๆ ในปี 2558 คือ ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าซ่อมแซม รายการปรับปรุง ลูกหนี้ ค่าบริการจุดเติมเพลง รายได้ค่าเช่าพื้นที่ติดตั้งตู้ ATM เป็นต้น

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย ของบริษัทมีองค์ประกอบที่สำคัญดังนี้

ต้นทุนขาย (หน่วย : พันบาท)	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
ซื้อสุทธิ	1,036,202	98.30%	1,729,182	97.72%	1,222,909	96.34%
ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและอื่นๆ	20,651	1.96%	39,521	2.23%	39,832	3.14%
ค่าเผื่อสินค้ารับคืน	704	0.07%	(5,957)	(0.34)%	4,089	0.32%
ค่าเผื่อขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย	(3,402)	(0.32)%	6,764	0.38%	2,575	0.20%
รวม	1,054,155	100.00%	1,769,510	100.00%	1,269,405	100.00%
รายการเปลี่ยนแปลงสินค้าคงเหลือระหว่างงวด	1,511	0.14%	(626,000)	(35.38)%	(229,526)	(18.08)%
ต้นทุนขายสุทธิ	1,055,666	100.14%	1,143,510	64.62%	1,039,879	81.92%
ร้อยละของรายได้จากการขาย	64.23%		61.38%		60.39%	

บริษัท มีต้นทุนขาย สุทธิ ปี 2556 – 2558 จำนวน 1,055.67 ล้านบาท 1,143.51 ล้านบาท และ 1,039.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64.23 ร้อยละ 61.38 และร้อยละ 60.39 ของยอดขายได้จากการขาย ตามลำดับ

ต้นทุนการให้บริการ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการสุทธิ จำนวน 23.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.64 ของยอดขายได้จากการให้บริการ โดยองค์ประกอบสำคัญของต้นทุนการให้บริการคือต้นทุนการผลิตละครโทรทัศน์ (บริษัท แฮปปี้ วิชั่นส์ จำกัด)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	369,009	22.45%	429,236	23.04%	444,677	25.21%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	107,418	6.54%	117,394	6.30%	155,717	8.83%
รวม	476,427	28.99%	546,630	29.34%	600,394	34.03%
รายได้จากการขาย และให้บริการ	1,643,591	100.00%	1,863,113	100.00%	1,764,183	100.00%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2556 – 2558 จำนวน 369.01 ล้านบาท 429.24 ล้านบาท และ 444.68 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.45 ร้อยละ 23.04 และร้อยละ 25.21 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในแต่ละงวดตามลำดับ โดยปี 2558 เพิ่มขึ้น 15.44 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและบริหาร เมื่อเทียบกับปีที่แล้วร้อยละ 2.17 เนื่องจากบริษัทย่อย (บจก.เวนดี้ คอร์ปอเรชั่น) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายตู้เติมเงินออนไลน์ มีการขยายงานจึงทำให้เกิดค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2556 - 2558 จำนวน 107.42 ล้านบาท 117.39 ล้านบาท และ 155.72 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.54 ร้อยละ 6.30 และร้อยละ 8.83 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในแต่ละงวดตามลำดับ โดย ปี 2558 เพิ่มขึ้น 38.33 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายและให้บริการ เมื่อเทียบกับปีก่อน ร้อยละ 2.53 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (หน่วย : พันบาท)	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
ขาดทุน อัตราแลกเปลี่ยน	8,874	0.54%	3,815	0.20%	10,968	0.62%
รายได้จากการขาย และ ให้บริการ	1,643,591	100.00%	1,863,113	100.00%	1,764,183	100.00%

บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2556 – 2558 จำนวน 8.87 ล้านบาท 3.82 ล้านบาทและ 10.97 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.54 ร้อยละ 0.20 และร้อยละ 0.62 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยปี 2558 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้น 7.15 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนต่อรายได้จากการขายและให้บริการ เมื่อเทียบกับปีก่อน ร้อยละ 0.42 เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
ต้นทุนทางการเงิน	23,279	1.42%	23,255	1.25%	54,004	3.06%
รายได้จากการขาย และ ให้บริการ	1,643,591	100.00%	1,863,113	100.00%	1,764,183	100.00%

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน ในปี 2556 – 2558 จำนวน 23.28 ล้านบาท 23.26 ล้านบาทและ 54.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 1.42 ร้อยละ 1.25 และร้อยละ 3.06 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยปี 2558 ต้นทุนทางการเงิน เพิ่มขึ้น 30.74 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้จากการขายและให้บริการ เมื่อเทียบกับปีก่อน ร้อยละ 1.81 เนื่องจากบริษัทได้จัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกเพิ่มขึ้น จึงทำให้บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้น

ความสามารถในการทำกำไร

ความสามารถในการทำกำไร (หน่วย : พันบาท)	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
กำไรขั้นต้น	587,925	35.77%	719,603	38.62%	701,150	39.74%
กำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้)	109,397	6.66%	175,966	9.44%	94,416	5.34%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	68,301	4.16%	122,145	6.56%	6,378	0.36%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(178)	(0.01)%	16,006	0.91%
กำไรสำหรับปี	68,301	4.16%	121,967	6.55%	22,384	1.27%
รายได้จากการขาย	1,643,591	100.00%	1,863,113	10.000%	1,764,183	100.00%

บริษัทมีกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท) ในปี 2556 – 2558 จำนวน 68.30 ล้านบาท 122.15 ล้านบาท และ 6.38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 4.16 ร้อยละ 6.56 และร้อยละ 0.36 ของรายได้จากการขาย และให้บริการ ในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยปี 2558 กำไรสุทธิ ลดลง 115.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.78 เมื่อเปรียบเทียบกับผลกำไรสุทธิของปีก่อน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558	
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,323	0.76%	47,516	1.61%	163,899	6.86%
ลูกหนี้การค้า	566,332	46.17%	961,206	32.47%	530,810	22.23%
ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี	-	-	-	-	22,203	0.93%
ลูกหนี้อื่น	30,969	2.52%	733,968	24.79%	453,035	18.98%
สินค้าคงเหลือ	369,769	30.15%	870,053	29.39%	803,505	33.66%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,492	0.45%	29,246	0.99%	43,354	1.82%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	981,885	80.05%	2,641,989	89.25%	2,016,806	84.48%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	-	-	-	-	55,231	2.31%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	860	0.03%	396	0.02%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	24,200	1.97%	38,810	1.31%	36,375	1.52%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	201,783	16.45%	256,211	8.66%	259,374	10.86%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11,857	0.97%	6,187	0.21%	4,127	0.17%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	6,322	0.52%	12,543	0.42%	13,402	0.56%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	490	0.04%	3,583	0.12%	1,757	0.07%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	244,652	19.95%	318,194	10.75%	370,662	15.52%
รวมสินทรัพย์	1,226,537	100.00%	2,960,183	100.00%	2,387,468	100.00%

ณ วันสิ้นงวด ปี 2556 – 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน ล้านบาท 1,226.54 ล้านบาท 2,960.18 ล้านบาท และ 2,387.47 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมในปี 2558 ปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 19.35 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมของปีก่อน โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,016.81 ล้านบาท ลดลง 625.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.66 เมื่อเทียบกับปีก่อน

จะเห็นได้ว่าสินทรัพย์หลักของบริษัท คือสินทรัพย์ดำเนินงาน ได้แก่ ลูกหนี้การค้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.23 - 46.17 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้อื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.52 – 24.79 และสินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.39 - 33.66 ของสินทรัพย์รวม

ในปี 2558 มีการปรับตัวลดลงของสินทรัพย์หลัก ๆ เมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้การค้า ลดลง 430.40 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 44.78 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากปลายปีก่อนมียอดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวีดิจิตอล ของโครงการ กสทช. มีผลให้ยอดลูกหนี้การค้าสูงมากในปีก่อน และในปี 2558 ได้มีการรับชำระหนี้ดังกล่าว จึงมีผลให้ยอดลูกหนี้ลดลง
- ลูกหนี้อื่นลดลง 280.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 38.28 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่ลดลงจากการได้รับชำระเงิน ค่าอุปโภคจาก สำนักงาน กสทช.
- สินค้าคงเหลือลดลง 66.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.65 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่ลดลงจากรายการสินค้ากล่องรับสัญญาณทีวีดิจิตอล

และ ในปี 2558 บริษัทมีลูกหนี้ผ่อนชำระ จำนวน 55.23 ล้านบาท จากปีก่อนไม่มี ซึ่งรายการดังกล่าวเกิดจากบริษัทย่อย (บริษัท เวนด์ิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด) ที่ทำธุรกิจตู้เติมเงินออนไลน์และมีระบบการรับชำระแบบผ่อนชำระ

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558	
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	527,637	43.02%	1,236,789	41.78%	241,758	10.13%
เจ้าหนี้การค้า	87,609	7.14%	296,182	10.01%	169,879	7.12%
เจ้าหนี้อื่น	110,345	9.00%	237,219	8.01%	187,146	7.84%

หนี้สินรวม (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558	
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	332,032	11.22%	452,367	18.95%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25,008	2.04%	25,008	0.84%	25,008	1.05%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	786	0.06%	736	0.02%	654	0.03%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	13,142	1.07%	36,934	1.25%	7,227	0.30%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,103	0.82%	31,324	1.06%	23,151	0.97%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	774,630	63.15%	2,196,224	74.19%	1,107,190	46.39%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	80,584	6.57%	77,076	2.60%	52,068	2.18%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	352	0.03%	1,039	0.04%	1,687	0.07%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,235	0.18%	3,029	0.10%	3,574	0.15%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	83,171	6.78%	81,144	2.74%	57,329	2.40%
รวมหนี้สิน	857,801	69.93%	2,277,368	76.93%	1,164,519	48.79%

ณ วันสิ้นงวดปี 2556 – 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 857.80 ล้านบาท 2,277.37 ล้านบาท และ 1,164.52 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 69.93 ร้อยละ 76.93 และร้อยละ 48.79 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ โดยหนี้สินรวมในปี 2558 ปรับตัวลดลงจากปี 2557 จำนวน 1,112.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.87

จะเห็นได้ว่าหนี้สินรวมของบริษัท องค์ประกอบหลัก ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.13 – 43.02 ของของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เจ้าหนี้การค้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.12 – 10.01 เจ้าหนี้อื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.84 - 9.00 และเงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน คิดเป็นร้อยละ 0.00 – 18.95 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

สำหรับปี 2558 มีการปรับตัวลดลงของหนี้สิน หลัก ๆ เมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบด้วย

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น ลดลง 995.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.45 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- เจ้าหนี้การค้า ลดลง 126.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.64 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- เจ้าหนี้อื่น ลดลง 50.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.11 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- ภาษีเงินได้ค้างจ่าย ลดลง 29.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.42 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ลดลง 25.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.45 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทมีหนี้สินหลัก ที่ปรับตัวสูงขึ้นได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 120.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.24 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทได้จัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอกเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2556 – 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่รวม ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 368.74 ล้านบาท 673.19 ล้านบาท และ 1,192.75 ล้านบาท โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามลำดับ

สำหรับปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เพิ่มขึ้น 519.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.18 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้มีองค์ประกอบหลัก ได้แก่ ทุนที่ออกและชำระแล้ว เพิ่มขึ้น 87.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.27 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ เพิ่มขึ้น 425.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 221.20 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากมีการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและบุคคลในวงจำกัด

สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสดของบริษัทในปี 2556 – 2558 โดยสรุปมีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน – ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	133,726	208,026	134,505
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ	5,918	(1,086,687)	573,853
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ	(9,727)	(75,549)	(14,140)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ	(15,552)	1,200,429	(443,330)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(19,361)	38,193	116,383
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	9,323	47,516	163,899

แหล่งที่มาของกระแสเงินสดของบริษัทส่วนใหญ่มาจากกิจกรรมดำเนินงาน โดยในปี 2556-2558 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 133.73 ล้านบาท 208.03 ล้านบาท และ 134.51 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสด ได้มาในกิจกรรมดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ 573.85 ล้านบาท ทั้งนี้ รายการสำคัญที่ทำให้เงินสดได้มาเพิ่มขึ้น ได้แก่ ลูกหนี้การค้า จำนวน 403.75 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นจำนวน 285.49 ล้านบาท สินค้าคงเหลือจำนวน 63.97 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในยอดเจ้าหนี้ผ่อนชำระ 77.60 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า 127.31 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่น 51.79 ล้านบาท

ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.27	1.20	1.82
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.78	0.79	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.01	(0.73)	0.35
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	144.11	148.15	168.06
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	126.62	201.01	291.25
ระยะเวลารับชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	54.29	60.41	78.92
Cash Cycle (วัน)	216.44	288.75	380.39

ในปี 2556 – 2558 บริษัทมีอัตราส่วน

สภาพคล่อง อยู่ระหว่าง 1.20 – 1.82 เท่า และในปี 2558 มีอัตราสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 1.06 เท่า ซึ่งดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 2 ปี ที่ผ่านมา ที่ต่ำกว่า 1 เท่า ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากการรับได้เงินเพิ่มทุน แต่อย่างไรก็ดีบริษัทยังมีวงจรรเงินสดอยู่ระหว่าง 216 – 380 วัน (ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย – ระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ย) ซึ่งมีอัตราที่สูงและเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์ทางด้านการตลาดและการขาย เพื่อเพิ่มยอดขาย ในขณะเดียวกันก็เพิ่มนโยบายในการปรับลดสต็อกสินค้าให้ต่ำลง รวมถึงการติดตามเก็บหนี้ให้มีประสิทธิภาพขึ้น ควบคู่กับความสามารถในการชำระหนี้ พร้อมทั้งเตรียมจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม เพื่อเสริมสภาพคล่องที่พอเพียงต่อการดำเนินงาน

รายจ่ายลงทุน

ในปี 2558 บริษัทมีรายจ่ายเงินลงทุนที่สำคัญ คือ การปรับปรุงอาคารสำนักงานและส่วนปรับปรุงที่ดิน จำนวน 16.87 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลง 2.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินฝากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันการชำระหนี้ ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 14.14 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใช้ไปสุทธิ 443.33 ล้านบาท รายการสำคัญ ได้แก่ รายการขายหุ้นทางการเงิน 54.00 ล้านบาท จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 997.05 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 25.01 ล้านบาท ทั้งนี้ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 120.33 ล้านบาท เงินสดได้รับชำระจากการออกหุ้นสามัญ 513.18 ล้านบาท

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนประจำปีให้แก่ผู้สอบบัญชีจำนวน 3.25 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าธรรมเนียมการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2558 จำนวน 1.65 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมการตรวจทานงบการเงินรายไตรมาส จำนวน 0.75 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทย่อยจำนวน 0.85 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

จากผลการดำเนินงานที่แสดงในงบการเงินของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จะสังเกตได้ว่า ในส่วนของสินทรัพย์ บริษัทยังมีสินค้าคงเหลือ เป็นจำนวนที่สูง ซึ่งไม่สอดคล้องกับยอดขาย ในกรณีที่สินค้าคงเหลือ ถ้ามีการเสื่อมสภาพหรือมีปัจจัยอื่นมากระทบทำให้ไม่สามารถขายสินค้าที่สต็อกไว้ได้ ก็จะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทันที

ในส่วนของหนี้สินนั้นมีการเพิ่มขึ้นจากหนี้ระยะสั้น คือ เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งมีจำนวนที่สูง ซึ่งผิดแผกไปจากการดำเนินธุรกิจตามปกติ โดยมักจะใช้การกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นหลัก บริษัทจึงมีความเสี่ยงสำหรับความสามารถในการชำระหนี้สิน ในกรณีที่ถูกรายการให้ชำระหนี้คืนจากผู้ให้กู้ยืม

อย่างไรก็ตามบริษัทได้ตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวข้างต้น และอยู่ระหว่างการดำเนินกลยุทธ์ในการแก้ไขปัญหาดังกล่าวโดยเฉพาะอย่างยิ่งการเร่งระบายสต็อกสินค้าไปสู่ตลาดให้เร็วที่สุด อีกทั้งบริษัทจะปรับโครงสร้างที่มาของเงินกู้ยืมให้ปฏิบัติตามหลักการของการทำธุรกิจตามปกติ

อนึ่งการลงทุนในบริษัทย่อย รวมถึงการสนับสนุนทางการเงินจะมีสัดส่วนสูงขึ้นตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะกระจายการลงทุนไปสู่ธุรกิจอื่นซึ่งมีศักยภาพในการทำกำไรสูงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในบริษัท เวเนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด และรวมไปถึงบริษัทย่อยอื่นๆ ที่คาดว่าจะมีการลงทุนเพิ่มเติมในอนาคต การลงทุนในธุรกิจใหม่นี้มีโอกาที่จะสร้างผลกำไรที่ดีขึ้นให้กับองค์กรโดยรวม แต่ในขณะเดียวกันก็มีความเสี่ยงในกรณีที่ผลการดำเนินงานจริงไม่เป็นไปตามการประมาณการที่คาดไว้ ซึ่งแนวทางที่บริษัทลดความเสี่ยงดังกล่าวคือการทยอยลงทุนและประเมินสถานการณ์เป็นช่วงๆ ไป