

ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

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

รายชื่อผู้สอบบัญชี :

1. นายนิรันดร์ สีลาเมธวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2316 หรือ
2. นางสาวบงกช อ่ำเสี่ยม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3684 หรือ
3. นายธนิศ ไอสถาเลิศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5515

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม และอัตราส่วนทางการเงิน
ของ
บริษัทคราวน์ เทค แอดวานซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ตารางสรุปงบการเงิน

| งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม | | | | | |
|---------------------------------------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | | 31 ธ.ค. 2558 | | 31 ธ.ค. 2559 | |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 47,516 | 1.61% | 163,899 | 6.86% | 121,788 | 4.04% |
| ลูกหนี้การค้า | 961,206 | 32.47% | 530,810 | 22.23% | 340,025 | 11.29% |
| ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | - | - | 22,203 | 0.93% | 233,227 | 7.74% |
| ลูกหนี้อื่น | 733,968 | 24.79% | 453,035 | 18.98% | 244,336 | 8.11% |
| สินค้าคงเหลือ | 870,053 | 29.39% | 803,505 | 33.66% | 790,880 | 26.26% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 29,246 | 0.99% | 43,354 | 1.82% | 80,489 | 2.67% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 2,641,989 | 89.25% | 2,016,806 | 84.48% | 1,810,745 | 60.12% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| ลูกหนี้ผ่อนชำระ | - | - | 55,231 | 2.31% | 777,640 | 25.82% |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 860 | 0.03% | 396 | 0.02% | 342 | 0.01% |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 38,810 | 1.31% | 36,375 | 1.52% | 58,205 | 1.93% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 256,211 | 8.66% | 259,374 | 10.87% | 311,753 | 10.35% |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 6,187 | 0.21% | 4,127 | 0.17% | 7,836 | 0.26% |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 12,543 | 0.42% | 13,402 | 0.56% | 40,710 | 1.35% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 3,583 | 0.12% | 1,757 | 0.07% | 4,606 | 0.15% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 318,194 | 10.75% | 370,662 | 15.52% | 1,201,092 | 39.88% |
| รวมสินทรัพย์ | 2,960,183 | 100.00% | 2,387,468 | 100.00% | 3,011,837 | 100.00% |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น | 1,236,789 | 41.78% | 241,758 | 10.13% | 533,257 | 17.71% |
| เจ้าหนี้การค้า | 296,182 | 10.01% | 169,879 | 7.12% | 74,250 | 2.47% |
| เจ้าหนี้อื่น | 237,219 | 8.01% | 187,146 | 7.84% | 158,593 | 5.27% |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน | 332,032 | 11.22% | 452,367 | 18.95% | 203,239 | 6.75% |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 25,008 | 0.84% | 25,008 | 1.05% | 24,082 | 0.80% |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 736 | 0.02% | 654 | 0.03% | 4,462 | 0.15% |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 36,934 | 1.25% | 7,227 | 0.30% | 75,832 | 2.52% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 31,324 | 1.06% | 23,151 | 0.97% | 27,332 | 0.91% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 2,196,224 | 74.19% | 1,107,190 | 46.39% | 1,101,047 | 36.58% |

| งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | | 31 ธ.ค. 2558 | | 31 ธ.ค. 2559 | |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 77,076 | 2.60% | 52,068 | 2.18% | 27,986 | 0.93% |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | 1,039 | 0.04% | 1,687 | 0.07% | 11,563 | 0.38% |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 3,029 | 0.10% | 3,574 | 0.15% | 4,942 | 0.16% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 81,144 | 2.74% | 57,329 | 2.40% | 44,491 | 1.48% |
| รวมหนี้สิน | 2,277,368 | 76.93% | 1,164,519 | 48.79% | 1,145,538 | 38.03% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 375,000 | | 550,000 | | 550,000 | |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 300,000 | 10.13% | 387,817 | 16.24% | 421,043 | 13.98% |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 192,300 | 6.50% | 617,664 | 25.87% | 647,236 | 21.49% |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม | | | | | | |
| ทุนสำรองตามกฎหมาย | 11,800 | 0.40% | 12,400 | 0.52% | 20,900 | 0.69% |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 141,772 | 4.79% | 147,550 | 6.18% | 500,406 | 16.61% |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 27,321 | 0.92% | 27,321 | 1.14% | 27,321 | 0.91% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ | 673,193 | 22.74% | 1,192,752 | 49.95% | 1,616,906 | 53.69% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 9,622 | 0.33% | 30,197 | 1.26% | 249,393 | 8.28% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 682,815 | 23.07% | 1,222,949 | 51.21% | 1,866,299 | 61.97% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,960,183 | 100.00% | 2,387,468 | 100.00% | 3,011,837 | 100.00% |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) | 0.228 | | 0.315 | | 0.443 | |
| จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว (ปรับเป็น Par 0.10 บาทเพื่อเปรียบเทียบ) | 3,000,000,000 | | 3,878,167,640 | | 4,210,428,340 | |

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | | | | |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | | 31 ธ.ค. 2558 | | 31 ธ.ค. 2559 | |
| รายได้จากการขาย | 1,863,113 | 100.00% | 1,721,818 | 97.60% | 2,287,590 | 90.74% |
| รายได้จากการให้บริการ | - | - | 42,365 | 2.40% | 114,648 | 4.55% |
| รายได้ดอกเบี้ยจากการขายผ่อนชำระ | - | - | - | - | 118,695 | 4.71% |
| รวมรายได้ | 1,863,113 | 100.00% | 1,764,183 | 100.00% | 2,520,933 | 100.00% |
| ต้นทุนขาย | (1,143,510) | (61.38)% | (1,039,879) | (60.39)% | (1,067,657) | (94.30)% |
| ต้นทุนการให้บริการ | - | - | (23,154) | (54.65)% | (64,498) | (5.70)% |
| รวมต้นทุนขาย | (1,143,510) | (61.38)% | (1,063,033) | (60.26)% | (1,132,155) | (100.00)% |
| กำไรขั้นต้น | 719,603 | 38.62% | 701,150 | 39.74% | 1,388,778 | 55.09% |
| รายได้อื่น | | | | | | |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | - | 0.00% | - | 0.00% | 16,991 | 0.67% |
| รายได้อื่น | 6,808 | 0.37% | 4,628 | 0.26% | 20,122 | 0.80% |
| รวมรายได้อื่น | 6,808 | 0.37% | 4,628 | 0.26% | 37,113 | 1.47% |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (429,236) | (23.04)% | (444,677) | (25.21)% | (481,674) | (19.11)% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (117,394) | (6.30)% | (155,717) | (8.83)% | (269,521) | (10.69)% |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน | (3,815) | (0.20)% | (10,968) | (0.62)% | - | 0.00% |
| รวมค่าใช้จ่าย | (550,445) | (29.54)% | (611,362) | (34.66)% | (751,195) | (29.80)% |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ | 175,966 | 9.44% | 94,416 | 5.34% | 674,696 | 26.76% |
| ต้นทุนทางการเงิน | (23,255) | (1.25)% | (54,004) | (3.06)% | (32,057) | (1.27)% |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม | - | - | (464) | (0.03)% | (55) | 0.00% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 152,711 | 8.20% | 39,948 | 2.25% | 642,584 | 25.49% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (30,744) | (1.65)% | (17,564) | (1.00)% | (129,492) | (5.14)% |
| กำไรสำหรับงวด | 121,967 | 6.55% | 22,384 | 1.25% | 513,092 | 20.35% |
| กำไรเบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | |
| ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | - | 0.00% | - | 0.00% | 631 | 0.03% |
| สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน | | | | | | |
| ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | - | 0.00% | - | 0.00% | (126) | (0.01)% |
| กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี | - | 0.00% | - | 0.00% | 505 | 0.02% |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 121,967 | 6.55% | 22,384 | 1.27% | 513,596 | 20.37% |
| การแบ่งปันกำไร | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 122,145 | 6.56% | 6,378 | 0.36% | 355,463 | 14.10% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (178) | (0.01)% | 16,006 | 0.91% | 157,629 | 6.25% |
| กำไรสำหรับงวด | 121,967 | 6.55% | 22,384 | 1.27% | 513,092 | 20.35% |
| การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 122,145 | 6.56% | 6,378 | 0.36% | 355,967 | 14.12% |

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | | | | |
|----------------------------------------------|---------------------------------------|---------|---------------|-------|---------------|--------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | | 31 ธ.ค. 2558 | | 31 ธ.ค. 2559 | |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (178) | (0.01)% | 16,006 | 0.91% | 157,629 | 6.25% |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 121,967 | 6.55% | 22,384 | 1.27% | 513,596 | 20.37% |
| กำไรต่อหุ้น (บาท) | 0.042 | | 0.002 | | 0.090 | |
| จำนวนหุ้นสามัญโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก | 2,921,918,000 | | 3,878,167,640 | | 3,962,289,202 | |

| งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | 31 ธ.ค. 2558 | 31 ธ.ค. 2559 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรสำหรับงวด | 121,967 | 22,384 | 513,092 |
| รายการปรับปรุง | | | |
| ดอกเบี้ยรับ | - | (969) | (119,327) |
| ค่าเสื่อมราคา | 10,437 | 16,976 | 21,784 |
| ค่าตัดจำหน่าย | 8,339 | 2,548 | 1,646 |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (1,443) | 26,816 | 44,326 |
| ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง (กลับรายการ) | 6,764 | 2,575 | 12,206 |
| ประมาณการรับคืนสินค้า (กลับรายการ) | 11,189 | 2,352 | 1,794 |
| ประมาณการรับประกันคุณภาพสินค้า (กลับรายการ) | 1,784 | 201 | 17,226 |
| ผลประโยชน์พนักงาน | 793 | 882 | 1,998 |
| กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | (51) | (1) | (368) |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ | - | - | - |
| (กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | (5,752) | 3,024 | 941 |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | - | 464 | 55 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 23,255 | 54,004 | 32,057 |
| ภาษีเงินได้ | 30,744 | 17,564 | 129,492 |
| | 208,026 | 148,820 | 656,922 |
| การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | | | |
| ลูกหนี้การค้า | (393,430) | 403,745 | 198,519 |
| ลูกหนี้ผ่อนชำระ | - | (77,599) | (981,970) |
| ลูกหนี้อื่น | (693,200) | 285,488 | 205,176 |
| สินค้าคงเหลือ | (507,049) | 63,973 | 418 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (23,246) | (14,109) | (37,135) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | (3,093) | 1,826 | 350 |
| เจ้าหนี้การค้า | 209,121 | (127,306) | (96,329) |

| งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2557 | 31 ธ.ค. 2558 | 31 ธ.ค. 2559 |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| (หน่วย : พันบาท) | | | |
| เจ้าหนี้อื่น | 121,615 | (51,793) | (39,474) |
| เงินสดจ่ายค่ารับคืนสินค้า | - | (13,390) | (3,050) |
| เงินสดจ่ายค่าประกันคุณภาพสินค้า | - | (925) | (2,663) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 8,249 | 3,590 | (9,126) |
| จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | | (336) | - |
| เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน | (1,073,007) | 621,984 | (108,362) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (13,680) | (48,131) | (91,519) |
| เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงานสุทธิ | (1,086,687) | 573,853 | (199,881) |

| งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|
| (หน่วย : พันบาท) | 31 ธ.ค. 2557 | 31 ธ.ค. 2558 | 31 ธ.ค. 2559 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| รับดอกเบี้ย | | 983 | 119,326 |
| เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (58,670) | (17,100) | (47,056) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | 383 | 30 | 3,026 |
| เงินสดจ่ายในการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์ | (2,652) | (488) | (4,064) |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น(เพิ่มขึ้น) ลดลง | (14,610) | 2,435 | (21,830) |
| เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุนสุทธิ | (75,549) | (14,140) | 49,402 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| จ่ายต้นทุนทางการเงิน | (23,255) | (54,004) | (32,057) |
| จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท | (59,988) | - | - |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) | 714,355 | (997,052) | 291,259 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น | 332,032 | 439,582 | 55,568 |
| จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | (319,247) | (304,696) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 21,500 | - | - |
| จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | (25,008) | (25,008) | (25,008) |
| จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | (1,507) | (782) | (6,450) |
| เงินสดรับชำระจากการออกหุ้นสามัญ | 242,300 | 513,181 | 62,797 |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญในบริษัทย่อย | - | - | 74,850 |
| การได้มาซึ่งส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | - | - | (7,894) |
| เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ | 1,200,429 | (443,330) | 108,369 |

| งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2557 | งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2557 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|
| (หน่วย : พันบาท) | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 38,193 | 116,383 | (42,111) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด | 9,323 | 47,516 | 163,899 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด | 47,516 | 163,899 | 121,788 |

| อัตราส่วนทางการเงิน | งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | 31 ธ.ค. 2558 | 31 ธ.ค. 2559 |
| LIQUIDITY RATIO | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.20 | 1.82 | 1.64 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.79 | 1.06 | 0.85 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) | (0.73) | 0.35 | (0.18) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 2.43 | 2.14 | 1.80 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 148.15 | 168.06 | 200.32 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 1.79 | 1.24 | 1.43 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 201.01 | 291.25 | 251.40 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) | 5.96 | 4.56 | 9.28 |
| ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน) | 60.41 | 78.92 | 38.81 |
| Cash Cycle (วัน) | 288.75 | 380.39 | 412.90 |
| PROFITABILITY RATIO | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 38.62 | 39.74 | 55.09 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) | 9.44 | 5.35 | 26.76 |
| อัตรากำไรอื่น (%) | 0.36 | 0.26 | 1.45 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%) | (617.55) | 607.79 | (29.63) |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 6.53 | 0.36 | 13.90 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | 23.45 | 0.68 | 25.30 |
| EFFICIENCY RATIO | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) | 5.83 | 0.24 | 13.17 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) | 57.90 | 9.06 | 132.11 |
| อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.89 | 0.66 | 0.95 |
| FINANCIAL POLICY RATIO | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 3.38 | 0.98 | 0.61 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | (46.14) | 11.52 | (3.38) |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) | (7.35) | 1.58 | (0.52) |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) | 49.11 | - | - |

13. การวิเคราะห์และคำอธิบายฝ่ายจัดการ

13.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม :

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวม เท่ากับ 2,520.93 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 756.75 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 42.90 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้วเท่ากับ 1,764.18 ล้านบาท เนื่องมาจากธุรกิจตู้เติมเงินที่บริษัทได้เข้าไปร่วมทุน ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2558 มีการเติบโตที่ดี และมีการรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2559

รายได้จากการขายและการให้บริการแยกตามกลุ่ม ผลิตภัณฑ์ ดังนี้ :

| โครงสร้างรายได้จากการขายและการให้บริการ แยกตามกลุ่ม ผลิตภัณฑ์ (หน่วย : พันบาท) | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|---------|
| 1. รายได้จากการขายสินค้า กลุ่ม AV | 1,762,825 | 83.41% | 1,491,995 | 77.38% | 862,680 | 33.42% |
| 2. รายได้จากการขายสินค้า กลุ่ม AP | 350,573 | 16.59% | 357,356 | 18.53% | 412,226 | 15.97% |
| 3. รายได้จากการขายสินค้า ตู้เติมเงิน | - | - | 78,679 | 4.09% | 1,187,090 | 46.00% |
| 4. รายได้ดอกเบี้ยจากการขายผ่อนชำระ | - | - | - | - | 118,695 | 4.61% |
| รายได้จากการขายก่อนหักส่วนลดและสำรองค่า เผื่อสินค้ารับคืน | 2,113,398 | 100.00% | 1,928,030 | 100.00% | 2,580,691 | 100.00% |
| หัก ส่วนลดจ่าย | (233,139) | (11.03)% | (221,339) | (11.48)% | (178,285) | (6.91)% |
| สำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืน (สำรองเพิ่ม) / กลับรายการ | (17,146) | (0.81)% | 15,127 | 0.78% | 3,879 | 0.15% |
| รายได้จากการขาย - สุทธิ | 1,863,113 | 88.16% | 1,721,818 | 97.56% | 2,406,285 | 95.45% |
| รายได้จากการให้บริการ | - | - | 42,365 | 2.44% | 114,648 | 4.55% |
| รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ | - | - | 1,764,183 | 100.00% | 2,520,933 | 100.00% |

รายได้จากการขาย

- รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าประเภทภาพและเสียง (Audio and Visual : AV Products) ถือเป็นผลิตภัณฑ์หลักที่ทำรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาโดยตลอด โดยมียอดขายในปี 2557 - 2559 จำนวน 1,762.83 ล้านบาท 1,492 ล้านบาท และ 862.68 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 83.41 ร้อยละ 77.38 และ ร้อยละ 33.42 ของยอดขายได้จากการขายรวมก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน ตามลำดับ โดยยอดขายสินค้าในกลุ่ม AV ในปี 2559 ปรับตัวลดลงจากปี 2558 ในอัตราร้อยละ 43.96 เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจชะลอตัวและสินค้า SET TOP BOX เลื่อนการแจกสิทธิให้กับประชาชนจากปลายปี 2559 เป็น ปี 2560
- รายได้จากการขายเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน (Home Appliance: AP Products) เป็นผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดทำมาเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคในประเทศไทย มียอดขายในปี 2557 - 2559 จำนวน 350.57 ล้านบาท 357.36 ล้านบาท และ 412.23 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 16.60 ร้อยละ 18.54 และร้อยละ 15.97 ของยอดขายได้จากการขายรวมก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน ตามลำดับ โดยยอดขายสินค้าในกลุ่ม AP ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากสินค้าแอร์เคลื่อนที่มียอดขายดีขึ้นในปี 2559
- รายได้จากการขายตู้เติมเงินมือถือ เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัท ซึ่งมีการขายให้แก่ผู้บริโภค ในนาม บริษัท เวนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด โดยบริษัท ได้เข้าไปร่วมทุน เมื่อประมาณไตรมาส 4 ปี 2558 ธุรกิจตู้เติมเงินมือถือเป็นการให้บริการเติมเงินสำหรับมือถือในระบบ One to call ของ AIS Happy ของ DTAC และ True Move ของ TRUE เป็นหลัก โดยมียอดขายในปี 2559 เท่ากับ 1,187.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.00 ของยอดขายได้จากการขายรวมก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน
- รายได้ดอกเบี้ยจากการขายผ่านชำระ เป็นรายได้ที่เกิดขึ้นจากการขายตู้เติมเงิน ของ บริษัท เวนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด โดยมีรายได้ดอกเบี้ยรับเท่ากับ 118.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.61 ของรายได้จากการขายรวมก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน
- ส่วนลดจากการขาย เกิดจากการจำหน่ายผ่านช่องทางจำหน่ายประเภทกลุ่มธุรกิจโมเดิร์นเทรดและ Dealer ซึ่งการขาย อยู่ภายในสัญญาหรือข้อตกลงที่มีเงื่อนไขและส่วนลดทางการค้า ในคู่ค้าแต่ละรายมีเงื่อนไขและอัตราที่ต่างกัน ทำให้บริษัทมีภาระในด้านส่วนลดจ่ายและการรับคืนสินค้าอยู่ตลอดเวลา โดยส่วนลดจ่ายในปี 2557 - 2559 มีจำนวน 233.14 ล้านบาท 221.34 ล้านบาท และ 178.29 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 11.03 ร้อยละ 11.48 และร้อยละ 6.91 ของยอดขายได้จากการขายรวมก่อนหักส่วนลดและสำรองสินค้ารับคืน ตามลำดับ สำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืน (สำรองเพิ่ม) / กลับรายการ โดยบริษัทฯ คำนวณจากสถิติยอดรับคืนสินค้าเทียบกับยอดขายใน

อดีตและปรับปรุงสูตรการคำนวณให้เป็นปัจจุบันในทุกๆ ไตรมาส ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจำนวน 17.15 ล้านบาท ปี 2558 ตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืนลดลงจำนวน 15.13 ล้านบาทและบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืนลดลงในปี 2559 จำนวน 3.88 ล้านบาท

รายได้จากการให้บริการ

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการในธุรกิจใหม่ (บริษัท เวนดิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด) ในปี 2558 - 2559 จากการให้บริการ Air Time โดยในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 114.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.55 ของยอดขายรายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการ

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทในปี 2557 - 2559 มีจำนวน 6.81 ล้านบาท 4.63 ล้านบาท และ 20.12 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.37 ร้อยละ 0.26 และ ร้อยละ 0.80 ของยอดขายรายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการ ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่น หลักๆ ในปี 2559 คือ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการยืมสินค้าคืน เป็นต้น

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย ของบริษัทมีองค์ประกอบที่สำคัญดังนี้

| ต้นทุนขาย (หน่วย : พันบาท) | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
|------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| ซื้อสุทธิ | 1,729,182 | 97.72% | 1,222,909 | 96.34% | 1,837,267 | 97.75% |
| ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและอื่นๆ | 39,521 | 2.23% | 39,832 | 3.14% | 27,524 | 1.46% |
| ค่าเผื่อสินค้ารับคืน | (5,957) | (0.34)% | 4,089 | 0.32% | 2,622 | 0.14% |
| ค่าเผื่อขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย | 6,764 | 0.38% | 2,575 | 0.20% | 12,207 | 0.65% |
| รวม | 1,769,510 | 100.00% | 1,269,405 | 100.00% | 1,879,620 | 100.00% |
| รายการเปลี่ยนแปลงสินค้าคงเหลือระหว่างงวด | (626,000) | (35.38)% | (229,526) | (18.08)% | (811,963) | (43.20)% |
| ต้นทุนขายสุทธิ | 1,143,510 | 64.62% | 1,039,879 | 81.92% | 1,067,657 | 56.80% |
| ร้อยละของรายได้จากการขาย | 61.38% | | 60.39% | | 44.37% | |

บริษัท มีต้นทุนขาย สุทธิ ปี 2557 - 2559 จำนวน 1,143.51 ล้านบาท 1,039.88 ล้านบาท และ 1,067.66 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 61.38 ร้อยละ 60.39 และร้อยละ 44.37 ของยอดขายได้จากการขาย ตามลำดับ ในปี 2559 ต้นทุนขายลดลง เนื่องจากสินค้าผู้เติมเงินมีอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการขายต่ำกว่ากลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า

ต้นทุนการให้บริการ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการ สุทธิ จำนวน 64.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.26 ของยอดขายได้จากการให้บริการ โดยหลักองค์ประกอบสำคัญของต้นทุนการให้บริการ คือ ต้นทุนซิมอินเตอร์เน็ต และค่าส่วนแบ่งผลตอบแทนจากการให้บริการเติมเงินและชำระเงินออนไลน์

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (หน่วย : ล้านบาท) | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 429,236 | 23.04% | 444,677 | 25.21% | 481,674 | 19.11% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 117,394 | 6.30% | 155,717 | 8.83% | 269,521 | 10.69% |
| รวม | 546,630 | 29.34% | 600,394 | 34.03% | 751,195 | 29.80% |
| รายได้จากการขาย และให้บริการ | 1,863,113 | 100.00% | 1,764,183 | 100.00% | 2,520,933 | 100.00% |

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2557 - 2559 จำนวน 429.24 ล้านบาท 444.68 ล้านบาท และ 481.67 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 23.04 ร้อยละ 25.21 และ ร้อยละ 19.11 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในแต่ละงวดตามลำดับ โดยปี 2559 เพิ่มขึ้น 37.00 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและบริหาร เมื่อเทียบกับปีที่แล้วร้อยละ 8.32 เนื่องจากบริษัทย่อย (บจก.เวนด์ คอร์ปอเรชั่น) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผู้เติมเงินออนไลน์ มีการขยายงานและมีรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น ประกอบกับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายของบริษัทลดลง เนื่องจากมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2557 - 2559 จำนวน 117.39 ล้านบาท 155.72 ล้านบาท และ 269.52 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 6.30 ร้อยละ 8.83 และ ร้อยละ 10.69 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในแต่ละงวดตามลำดับ โดย ปี 2559 เพิ่มขึ้น 113.80 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายและให้บริการ เมื่อเทียบกับปีก่อน ร้อยละ 73.08 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายงานของ บจก.เวนดี้ คอร์ปอเรชั่น

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (หน่วย : พันบาท) | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
|----------------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| ขาดทุน อัตราแลกเปลี่ยน | 3,815 | 0.20% | 10,968 | 0.62% | - | - |
| รายได้จากการขาย และ ให้บริการ | 1,863,113 | 100.00% | 1,764,183 | 100.00% | 2,520,933 | 100.00% |

บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2557 – 2558 จำนวน 3.82 ล้านบาท 10.97 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.20 และร้อยละ 0.62 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยปี 2559 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 16.99 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

| ต้นทุนทางการเงิน (หน่วย : พันบาท) | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
|--------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| ต้นทุนทางการเงิน | 23,255 | 1.25% | 54,004 | 3.06% | 32,057 | 1.27% |
| รายได้จากการขาย และ ให้บริการ | 1,863,113 | 100.00% | 1,764,183 | 100.00% | 2,520,933 | 100.00% |

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน ในปี 2557 - 2559 จำนวน 23.26 ล้านบาท 54.00 ล้านบาท และ 32.06 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 1.25 ร้อยละ 3.06 และร้อยละ 1.27 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในแต่ละงวดตามลำดับ โดยปี 2559 ต้นทุนทางการเงิน ลดลง 21.95 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน คิดเป็นการลดลงของอัตราส่วน

ต้นทุนทางการเงินต่อรายได้จากการขายและให้บริการ เมื่อเทียบกับปีก่อน ร้อยละ 40.64 เนื่องจากบริษัทได้จ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 304.70 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

| ความสามารถในการทำกำไร (หน่วย : ล้านบาท) | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
|--------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| กำไรขั้นต้น | 719,603 | 38.62% | 701,150 | 39.74% | 1,388,778 | 55.09% |
| กำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้) | 175,966 | 9.44% | 94,416 | 5.34% | 674,695 | 26.76% |
| การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 122,145 | 6.56% | 6,378 | 0.36% | 355,463 | 14.10% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (178) | (0.01)% | 16,006 | 0.91% | 157,629 | 6.25% |
| กำไรสำหรับปี | 121,967 | 6.55% | 22,384 | 1.27% | 513,092 | 20.35% |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | 1,863,113 | 10.000% | 1,764,183 | 100.00% | 2,520,933 | 100.00% |

บริษัทมีกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท) ในปี 2557 - 2559 จำนวน 122.15 ล้านบาท 6.38 ล้านบาท และ 355.46 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 6.56 ร้อยละ 0.36 และ ร้อยละ 14.10 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยปี 2559 กำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น 349.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5,473.27 เมื่อเปรียบเทียบกับผลกำไรสุทธิของปีก่อน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

| งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม | | | | | |
|--------------------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | | 31 ธ.ค. 2558 | | 31 ธ.ค. 2559 | |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 47,516 | 1.61% | 163,899 | 6.86% | 121,788 | 4.04% |
| ลูกหนี้การค้า | 961,206 | 32.47% | 530,810 | 22.23% | 340,025 | 11.29% |
| ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | - | - | 22,203 | 0.93% | 233,227 | 7.74% |
| ลูกหนี้อื่น | 733,968 | 24.79% | 453,035 | 18.98% | 244,336 | 8.11% |
| สินค้าคงเหลือ | 870,053 | 29.39% | 803,505 | 33.66% | 790,880 | 26.26% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 29,246 | 0.99% | 43,354 | 1.82% | 80,489 | 2.67% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 2,641,989 | 89.25% | 2,016,806 | 84.47% | 1,810,744 | 60.12% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| ลูกหนี้ผ่อนชำระ | - | - | 55,231 | 2.31% | 777,640 | 25.82% |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 860 | 0.03% | 396 | 0.02% | 342 | 0.01% |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 38,810 | 1.31% | 36,375 | 1.52% | 58,205 | 1.93% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 256,211 | 8.66% | 259,374 | 10.87% | 311,753 | 10.35% |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 6,187 | 0.21% | 4,127 | 0.17% | 7,836 | 0.26% |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 12,543 | 0.42% | 13,402 | 0.56% | 40,710 | 1.35% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 3,583 | 0.12% | 1,757 | 0.07% | 4,606 | 0.15% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 318,194 | 10.75% | 370,662 | 15.52% | 1,201,092 | 39.88% |
| รวมสินทรัพย์ | 2,960,183 | 100.00% | 2,387,468 | 100.00% | 3,011,837 | 100.00% |

ณ วันสิ้นงวด ปี 2557 – 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,960.18 ล้านบาท 2,387.47 ล้านบาท และ 3,011.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมในปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 26.15 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมของปีก่อน โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 1,810.74 ล้านบาท ลดลง 206.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.22 เมื่อเทียบกับปีก่อน

จะเห็นว่าสินทรัพย์หลักของบริษัท คือสินทรัพย์ดำเนินงาน ได้แก่ ลูกหนี้การค้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.29 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้ผ่อนชำระ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.82 และสินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.26 ของสินทรัพย์รวม

ในปี 2559 มีการปรับตัวลดลงของสินทรัพย์หลัก ๆ เมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้การค้า ลดลง 190.79 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 35.94 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากยอดขายกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าลดลงในปี 2559 จึงมีผลให้ยอดลูกหนี้การค้าลดลง
- ลูกหนี้อื่นลดลง 208.70 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 46.07 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากเงินมัดจำค่าสินค้าลดลงและลูกหนี้คูปอง Set top box ลดลง

ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์หลักที่ปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อน ได้แก่ ลูกหนี้ผ่อนชำระ จำนวน 933.43 ล้านบาท ซึ่งรายการดังกล่าวเกิดจากบริษัทย่อย (บริษัท เวนด์ิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด) ที่ทำธุรกิจตู้เติมเงินออนไลน์และมีระบบการรับชำระแบบผ่อนชำระมีการเติบโตอย่างรวดเร็ว

หนี้สินรวม

| งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม | | | | | |
|---------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | | 31 ธ.ค. 2558 | | 31 ธ.ค. 2559 | |
| หนี้สินและผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น | 1,236,789 | 41.78% | 241,758 | 10.13% | 533,257 | 17.71% |
| เจ้าหนี้การค้า | 296,182 | 10.01% | 169,879 | 7.12% | 74,250 | 2.47% |
| เจ้าหนี้อื่น | 237,219 | 8.01% | 187,146 | 7.84% | 158,593 | 5.27% |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน | 332,032 | 11.22% | 452,367 | 18.95% | 203,239 | 6.75% |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 25,008 | 0.84% | 25,008 | 1.05% | 24,082 | 0.80% |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 736 | 0.02% | 654 | 0.03% | 4,462 | 0.15% |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 36,934 | 1.25% | 7,227 | 0.30% | 75,832 | 2.52% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 31,324 | 1.06% | 23,151 | 0.97% | 27,332 | 0.91% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 2,196,224 | 74.19% | 1,107,190 | 46.38% | 1,101,047 | 36.56% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 77,076 | 2.60% | 52,068 | 2.18% | 27,986 | 0.93% |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | 1,039 | 0.04% | 1,687 | 0.07% | 11,563 | 0.38% |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 3,029 | 0.10% | 3,574 | 0.15% | 4,942 | 0.16% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 81,144 | 2.74% | 57,329 | 2.40% | 44,491 | 1.48% |
| รวมหนี้สิน | 2,277,368 | 76.93% | 1,164,519 | 48.79% | 1,145,538 | 38.03% |

ณ วันสิ้นงวดปี 2557 - 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,277.37 ล้านบาท 1,164.52 ล้านบาท และ 1,145.54 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วน ร้อยละ 76.93 ร้อยละ 48.79 และ ร้อยละ 38.03 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ โดยหนี้สินรวมในปี 2559 ปรับตัวลดลงจากปี 2558 จำนวน 18.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.63

จะเห็นได้ว่าหนี้สินรวมของบริษัท องค์ประกอบหลัก ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.71 ของของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน คิดเป็นร้อยละ 6.75 และเจ้าหนี้อื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.27 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

สำหรับปี 2559 มีการปรับตัวลดลงของหนี้สินรวม หลัก ๆ เมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบด้วย

- เจ้าหนี้การค้า ลดลง 95.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.29 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- เจ้าหนี้อื่น ลดลง 28.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.26 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ลดลง 249.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.07 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ลดลง 25.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.45 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทมีหนี้สินหลัก ที่ปรับตัวสูงขึ้น ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 291.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 120.57 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทได้จัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอกเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

| งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม | | | | | |
|------------------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | | 31 ธ.ค. 2558 | | 31 ธ.ค. 2559 | |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 375,000 | | 550,000 | | 550,000 | |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 300,000 | 10.13% | 387,817 | 16.24% | 421,043 | 13.98% |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 192,300 | 6.50% | 617,664 | 25.87% | 647,236 | 21.49% |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม | | | | | | |
| ทุนสำรองตามกฎหมาย | 11,800 | 0.40% | 12,400 | 0.52% | 20,900 | 0.69% |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 141,772 | 4.79% | 147,550 | 6.18% | 500,406 | 16.61% |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 27,321 | 0.92% | 27,321 | 1.14% | 27,321 | 0.91% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ | 673,193 | 22.74% | 1,192,752 | 49.95% | 1,616,906 | 53.69% |

| งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : พันบาท) | งบการเงินรวม | | | | | |
|------------------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| | 31 ธ.ค. 2557 | | 31 ธ.ค. 2558 | | 31 ธ.ค. 2559 | |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 9,622 | 0.33% | 30,197 | 1.26% | 249,393 | 8.28% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 682,815 | 23.07% | 1,222,949 | 51.21% | 1,866,299 | 61.97% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,960,183 | 100.00% | 2,387,468 | 100.00% | 3,011,837 | 100.00% |

ในปี 2557 - 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่รวม ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 673.19 ล้านบาท 1,192.75 ล้านบาท และ 1,616.91 ล้านบาท โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามลำดับ

สำหรับปี 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้น 424.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.56 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ มีองค์ประกอบหลัก ได้แก่ กำไรสะสม ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร เพิ่มขึ้น 352.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 239.14 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทุนที่ออกและชำระแล้ว เพิ่มขึ้น 33.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.57 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ เพิ่มขึ้น 29.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.79 เมื่อเทียบกับปีก่อน

สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสดของบริษัทในปี 2557 - 2559 โดยสรุปมีดังนี้

| (หน่วย : พันบาท) | ปี 2557 | ปี 2558 | ปี 2559 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|-----------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน – ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 208,026 | 148,820 | 656,922 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ | (1,086,687) | 573,853 | (199,881) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ | (75,549) | (14,140) | 49,402 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ | 1,200,429 | (443,330) | 108,369 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 38,193 | 116,383 | (42,111) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด | 47,516 | 163,899 | 121,788 |

แหล่งที่มาของกระแสเงินสดของบริษัทส่วนใหญ่มาจากกิจกรรมดำเนินงาน โดยในปี 2557 - 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 208.03 ล้านบาท 148.82 ล้านบาท และ 656.92 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสด ได้มาในกิจกรรมดำเนินงานสุทธิอยู่ที่ (199.88) ล้านบาท ทั้งนี้ รายการสำคัญๆ มีผลมาจากเงินสดได้มาเพิ่มขึ้น ได้แก่ ลูกหนี้การค้า จำนวน 198.52 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น จำนวน 205.18 ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในยอดเจ้าหนี้ผ่อนชำระ 981.97 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า จำนวน 96.33 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่น จำนวน 39.47 ล้านบาท

ในปี 2557 - 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ดังนี้

| (หน่วย : พันบาท) | ปี 2557 | ปี 2558 | ปี 2559 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.20 | 1.82 | 1.64 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.79 | 1.06 | 0.85 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) | (0.73) | 0.35 | (0.18) |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 148.15 | 168.06 | 200.32 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 201.01 | 291.25 | 251.40 |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน) | 60.41 | 78.92 | 38.81 |
| Cash Cycle (วัน) | 288.75 | 380.39 | 412.90 |

ในปี 2557 - 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ระหว่าง 1.20 – 1.82 เท่า และในปี 2559 มีอัตราสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.85 เท่า ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากการลดลงของลูกหนี้อื่น ได้แก่ เงินมัดจำ และลูกหนี้คูปอง Set top box แต่อย่างไรก็ดีบริษัทยังมีวงจรเงินสดอยู่ระหว่าง 289 – 413 วัน (ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย – ระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ย) ซึ่งมีอัตราที่สูงและเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเนื่องจากบริษัทย่อย มีการขายสินค้าแบบรับผ่อนชำระ ในสัดส่วนที่สูง และมีระยะเวลาการผ่อนโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 4-5 ปี ทั้งนี้บริษัทอยู่ระหว่างการปรับปรุงคุณภาพลูกหนี้ ในขณะที่เดียวกันก็เพิ่มนโยบายในการปรับลดสต็อกสินค้าให้ต่ำลง รวมถึงการติดตามเก็บหนี้ให้มีประสิทธิภาพขึ้น ควบคู่กับความสามารถในการชำระหนี้ พร้อมทั้งเตรียมจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม เพื่อเสริมสภาพคล่องที่พอเพียงต่อการดำเนินงาน

รายจ่ายลงทุน

ในปี 2559 บริษัทมีรายจ่ายเงินลงทุนที่สำคัญ คือ เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 47.06 ล้านบาท โดยมีรายการหลักมาจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของบริษัทย่อย และเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 21.83 ล้านบาท

บาท ซึ่งเป็นเงินฝากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันการชำระหนี้ ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 49.40 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันบริษัทมีรายการรับดอกเบี้ย 119.33 ล้านบาท โดยรายการหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยจากการขายตู้เติมเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใช้ไปสุทธิ 108.37 ล้านบาท รายการสำคัญ ได้แก่ จ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 304.70 ล้านบาท จ่ายต้นทุนทางการเงิน 32.06 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 25.01 ล้านบาท ทั้งนี้ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 291.26 ล้านบาท เงินสดได้รับชำระจากการออกหุ้นสามัญ 62.80 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญในบริษัทย่อยจำนวน 74.85 ล้านบาท และ เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 55.57 ล้านบาท

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนประจำปีให้แก่ผู้สอบบัญชีจำนวน 3.48 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าธรรมเนียมการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2559 จำนวน 1.75 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมการตรวจทานงบการเงินรายไตรมาส จำนวน 0.78 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทย่อยจำนวน 0.95 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2559 ที่ผ่านมา การลงทุนในธุรกิจใหม่คือ ธุรกิจตู้เติมเงิน “ AJ เติมสบาย ” ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่กิจการได้เข้าไปถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 60.08 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งหมด โดยธุรกิจดังกล่าวมีการเจริญเติบโตอย่างรวดเร็วจากผลการดำเนินงานที่แสดงในงบการเงินของบริษัทของปี 2559 อย่างไรก็ตาม จากข้อมูลงบการเงินของกิจการ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จะสังเกตเห็นได้ว่า นอกเหนือจากรายได้และกำไรที่สูงขึ้นมาก ในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียน และไม่หมุนเวียนก็มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมาก เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยรายการที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่นี้ คือ รายการลูกหนี้ผ่อนชำระจำนวนกว่า 1,010.87 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทย่อยมีการขายตู้เติมเงินในลักษณะการขายแบบผ่อนชำระ ทำให้มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนในการประกอบธุรกิจดังกล่าวเป็นจำนวนมากในช่วงแรก ดังนั้น การจัดหาแหล่งเงินทุนสำหรับรองรับการขยายตัวของตู้เติมเงินจึงเป็นส่วนสำคัญที่จะต้องใช้เวลาเงินลงทุนที่เหมาะสม รวมถึงให้สอดคล้องกับการใช้เงิน ซึ่งหากไม่สามารถระดมทุนได้อย่างเหมาะสมแล้ว อาจทำให้กิจการไม่สามารถขยายตู้เติมเงินได้ และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานรวมของกิจการได้

นอกจากนี้ สำหรับสินค้าคงเหลือเป็นอีกรายการหนึ่งที่มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ในอัตราที่สูง ถึงแม้ว่าหากพิจารณาเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จะมีมูลค่าลดลง และเป็นสัดส่วนที่ลดลง แต่ส่วนใหญ่สินค้านี้คงค้างเป็นกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า และสินค้า Set Top Box ที่มีการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีค่อนข้างเร็ว ทำให้อาจจะมีการเสื่อมสภาพ หรือหากมีปัจจัยอื่น ๆ มากระทบทำให้สินค้าระบายออกช้า คงค้างเป็นเวลานาน และขายออกไม่ได้ ก็จะส่งผลกระทบต่อผลดำเนินงานเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม กิจการได้ตระหนักถึงปัญหาและผลกระทบดังกล่าวข้างต้น และอยู่ระหว่างดำเนินกลยุทธ์ในการระดมทุน (Funding Strategy) โดยจัดเตรียมหาแหล่งเงินทุน ได้แก่ การกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน การขอและออกเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นและหุ้นกู้ระยะยาว เพื่อให้มีความเหมาะสมต่อการประกอบธุรกิจ และมีความสอดคล้องกับประมาณการกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทในอนาคต ประกอบกับการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือให้มีจำนวน และปริมาณที่เหมาะสม