ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวชวนา วิวัฒน์พนชาติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4712 สำนักงานปีติเสวี ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่สอบทาน และให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานบัญชี เรื่อง ภาษีเงินได้ ที่มีผลบังคับใช้มาถือปฏิบัติ และได้แก้ไขวิธีการรับรู้รายได้จากสัญญาเช่าคอมพิวเตอร์ และเครื่องพิมพ์ จากเดิมที่รับรู้เป็นรายได้ค่าเช่าทางการเงินทั้งจำนวน เป็นแยกองค์ประกอบของรายได้ค่าเช่าเป็นรายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน และรายได้ค่าบริการรอรับรู้ และได้โอนกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เคยตั้งไว้ในเดือนธันวาคม 2555 ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบรายการปรับปรุงงานการเงินย้อนหลังงบการเงินของปี 2555 และงบกำไรขาดทุนสำหรับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่เป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยผู้สอบบัญชีมิได้ให้ข้อสรุปอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวชวนา วิวัฒน์พนชาติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4712 สำนักงานปีติเสวี ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่สอบทาน และให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวชวนา วิวัฒน์พนชาติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4712 สำนักงานปีติเสวี ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่สอบทาน และให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบดุล

งบดุล	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36.25	24.92%	30.50	13.61%	17.01	7.35%
เงินลงทุนชั่วคราว	23.73	16.32%	88.50	39.48%	97.19	41.97%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	41.79	28.73%	61.07	27.24%	50.68	21.89%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.75	0.76%
เงินลงทุนระยะยาวอื่นที่ครบกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	11.14	7.66%	10.83	4.83%	10.19	4.40%
งานระหว่างทำและสินค้าระหว่างติดตั้ง	0.58	0.40%	1.24	0.55%	1.44	0.62%
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	2.34	1.61%	3.94	1.76%	5.01	2.16%
เงินจ่ายล่วงหน้างานโครงการ	0.00	0.00%	0.93	0.42%	10.85	4.69%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.37	0.94%	1.07	0.48%	0.21	0.09%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	117.20	80.57%	197.14	87.95%	194.33	83.92%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	1.00	0.69%	1.00	0.45%	7.60	3.28%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	5.64	3.88%	5.88	2.62%	7.15	3.09%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	18.42	12.66%	16.94	7.56%	16.99	7.34%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.38	0.26%	0.18	0.08%	0.57	0.25%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	0.78	0.54%	0.96	0.43%	1.15	0.50%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.05	1.41%	2.05	0.92%	3.78	1.63%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	28.27	19.43%	27.01	12.05%	37.23	16.08%
สินทรัพย์รวม	145.47	100.00%	224.15	100.00%	231.56	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	23.55	16.19%	26.81	11.96%	30.19	13.04%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.00	0.00%	0.33	0.15%	0.00	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.02	0.01%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	23.55	16.19%	27.14	12.11%	30.21	13.05%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3.39	2.33%	4.98	2.22%	6.69	2.89%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00%	0.24	0.11%	0.32	0.14%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3.39	2.33%	5.22	12.33%	7.00	3.02%
รวมหนี้สิน	26.94	18.52%	32.36	14.44%	37.21	16.07%

งบดุล	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	115.00	79.05%	115.00	51.30%	115.00	49.66%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	85.00	58.43%	115.00	51.30%	115.00	49.66%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	41.50	18.51%	41.50	18.51%
กำไรสะสม – ทุนสำรองตามกฎหมาย	11.50	7.91%	11.50	5.13%	11.50	4.97%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	22.03	15.14%	23.79	10.62%	26.35	11.38%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	118.53	81.48%	191.79	85.56%	194.35	83.93%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	145.47	100.00%	224.15	100.00%	231.56	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2556		2557 (จัดประเภทใหม่)		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	145.49	66.54%	167.75	71.99%	152.01	73.95%
รายได้จากการขายตามสัญญาเช่าการเงิน	14.62	6.69%	14.77	6.34%	14.75	7.17%
รายได้จากการให้เช่าทรัพย์สินและบริการพิมพ์	52.40	23.96%	45.17	19.39%	34.37	16.72%
รายได้อื่น	6.14	2.81%	5.33	2.29%	4.44	2.16%
รวม	218.65	100.00%	233.02	100.00%	205.56	100.00%
ต้นทุนขายและบริการ	113.82	52.06%	135.25	58.04%	126.40	61.49%
ต้นทุนจากการขายตามสัญญาเช่าการเงิน	13.32	6.09%	13.51	5.80%	13.76	6.69%
ต้นทุนจากการให้เช่าทรัพย์สินและบริการพิมพ์	27.84	12.73%	19.33	8.29%	10.24	4.98%
รวม	154.98	70.88%	168.09	72.13%	150.39	73.16%
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	57.53	27.07%	59.60	26.18%	50.73	25.22%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9.62	4.40%	10.39	4.46%	10.64	5.18%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	34.45	15.76%	28.26	12.13%	29.29	14.25%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	19.60	8.96%	26.28	11.28%	15.24	7.41%
ต้นทุนทางการเงิน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	19.60	8.96%	26.28	11.28%	15.24	7.41%
ภาษีเงินได้	4.04	1.85%	5.57	2.39%	3.33	1.62%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	15.56	7.12%	20.72	8.89%	11.91	5.80%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00%	0.26	0.11%	0.16	0.08%
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	15.56	7.12%	20.46	8.78%	11.75	5.72%

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	2556	2557	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	19.60	26.28	15.24
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	2.82	2.71	2.58
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	0.00	0.00	0.11
ผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย	0.03	0.01	0.06
ผลขาดทุนจากสินค้าเสียหาย	0.00	0.76	0.00
กลับรายการผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย	0.90	(0.15)	0.00
หนี้สูญหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	0.00	0.00
กลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.75)	(0.90)	0.00
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(0.04)	0.00	0.00
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.06	0.00	0.00
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.30	0.05	0.00
ขาดทุนจากการบริจาคสินทรัพย์ถาวร	0.00	0.00	0.00
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เช่า	0.00	0.00	(0.92)
กำไรจากการเช่าซื้อรอตัดบัญชีรับรู้รายได้	(0.09)	0.00	0.00
รายได้ทางการเงินตามสัญญาเช่าการเงินรับรู้เป็นรายได้	(1.37)	(1.59)	(1.79)
รายได้ค่าบริการตามสัญญาเช่าการเงินรับรู้เป็นรายได้	(27.21)	(27.64)	(25.61)
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว	0.00	(0.12)	(0.20)
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	(0.49)	(0.64)	(0.92)
รับรู้ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเป็นรายได้	0.00	(1.50)	(0.74)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	1.22	1.27	1.50
สำรองผลเสียหายจากคดีความฟ้องร้อง	0.00	0.24	0.07
ดอกเบี้ยรับ	(0.05)	(0.13)	(0.10)
ดอกเบี้ยจ่าย	0.00	0.00	0.00
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	**(5.07)**	**(1.35)**	**(10.72)**
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3.46	(18.37)	10.37
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	0.62	0.00	0.00
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	29.25	29.30	27.70
งานระหว่างทำและสินค้าระหว่างติดตั้ง	8.93	(0.66)	(0.21)
สินค้าคงเหลือ	3.75	(2.22)	(1.13)
เงินจ่ายล่วงหน้างานโครงการ	0.00	(0.93)	(9.92)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.14)	1.22	(0.06)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1.26)	0.00	(0.11)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(6.86)	4.42	3.99
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.00
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	31.68	11.42	19.91
จ่ายดอกเบี้ย	(0.00)	(0.00)	(0.00)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(4.22)	(5.35)	(5.53)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	**27.46**	6.06	**14.38**

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบกระแสเงินสด	2556	2557 (จัดประเภทใหม่)	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	(6.60)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(2.00)	(69.00)	(30.88)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	0.00	5.00	23.31
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	0.00	0.00	0.00
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	0.00	0.00	0.00
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	(1.75)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(3.60)	(0.73)	(2.25)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	0.06	0.00	0.00
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.37)	0.00	(0.63)
ดอกเบี้ยรับ	0.05	0.11	0.12
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(5.86)	(64.61)	(18.68)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	0.00	71.50	0.00
จ่ายเงินปันผล	(6.80)	(18.70)	(9.18)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(6.80)	52.80	(9.18)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	14.80	(5.75)	(13.49)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	21.45	36.25	30.50
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	36.25	30.50	17.01

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2556	2557	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.98	7.26	6.43
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.32	6.64	5.46
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.02	0.24	0.50
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.73	4.46	2.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	76.10	80.80	125.04
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	31.35	41.34	25.23
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	11.48	8.71	14.27
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.39	10.22	8.55
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	48.72	35.21	42.11
Cash Cycle (วัน)	51.18	67.05	85.67
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น – การจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (%)	21.77%	19.31%	16.85%
อัตรากำไรขั้นต้น – การให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ (%)	38.58%	45.22%	51.14%
อัตรากำไรขั้นต้น (%) (ไม่รวมรายได้อื่น)	27.07%	26.18%	25.22%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)(ไม่รวมรายได้อื่น)	9.22%	11.54%	7.58%
อัตรากำไรอื่น (%)	2.81%	2.29%	2.16%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	140.09%	23.06%	94.35%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.12%	8.89%	5.80%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.63%	13.35%	6.17%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.81%	11.21%	5.23%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	101.84%	132.50%	85.44%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.52	1.26	0.90
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.17	0.19
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	126.73	271.41	1,182.19
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	2.15	0.07	0.33
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	48.13%	312.94%	44.33%
ข้อมูลต่อหุ้น*			
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.09	0.11	0.05
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.70	1.00	0.84

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทในปี 2556-2558 มีจำนวน 218.65 ล้านบาท, 233.02 ล้านบาท และ 205.56 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 14.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.57 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้งานโครงการใหม่จากลูกค้าภาคเอกชนรายเดิมของบริษัทเป็นหลัก

สำหรับปี 2558 บริษัทมีรายได้รวมลดลงจำนวน 27.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.78 จากปี 2557 โดยมีสาเหตุเนื่องมาจากความล่าช้าของงบประมาณจึงทำให้ลูกค้ามีการเลื่อนงานโครงการออกไปประกอบกับการสิ้นสุดสัญญาของงานบริการเครื่องพิมพ์ทั้งนี้โครงสร้างรายได้ของบริษัท และรายละเอียดตั้งแต่ปี 2556-2558 สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

ประเภทรายได้	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์						
1. จำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	145.49	66.54	167.75	71.99	152.01	73.95
2. ให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์	67.02	30.65	59.94	25.72	49.12	23.89
รวมรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	**212.51**	**97.19**	**227.69**	**97.71**	**201.13**	**97.84**
2. รายได้อื่น	6.14	2.81	5.33	2.29	4.44	2.16
รายได้รวม	**218.65**	**100.00**	**233.02**	**100.00**	**205.56**	**100.00**

หมายเหตุ : รายได้อื่น ได้แก่ รายได้ค่าบริการอื่นจากงานบริการซ่อมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเครื่องพิมพ์ รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ กำไรจากการให้เช่าซื้อ รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินให้เช่า รายได้จากศูนย์ฝึกอบรม รายได้การปรับปรุงบัญชีโดยการกลับรายการค่าใช้จ่ายของงานโครงการที่สิ้นสุดภาระผูกพันและรายได้จากการส่งเสริมการตลาด เป็นต้น

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ของบริษัทแยกตามประเภทของลูกค้าภาครัฐและเอกชน ในช่วงปี 2556-2558 บริษัทมีรายได้จากภาครัฐคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.49, ร้อยละ 21.66 และร้อยละ 16.28 ของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ ตามลำดับ ในปี 2557 สัดส่วนรายได้จากลูกค้าภาครัฐมีอัตราเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์มีการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.14 เมื่อเทียบกับปี 2556 และในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนโดยส่วนใหญ่เป็นงานภาคเอกชน ในขณะเดียวกันบริษัทก็ได้เริ่มเข้าเสนองานภาครัฐมากขึ้น โดยเน้นไปยังลูกค้าที่ต้องการระบบที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญ แม้ว่ารายได้จากภาคเอกชนจะยังคงเพิ่มก็ตามบริษัทจะมุ่งเน้นการขยายงานภาคเอกชนเป็นหลัก แต่จะรับงานภาครัฐเฉพาะที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญเท่านั้น สำหรับปี 2558 สัดส่วนรายได้จากลูกค้าภาครัฐมีอัตราลดลง ซึ่งการลดลงของรายได้จากภาครัฐของปี 2558 สอดคล้องกับรายได้รวมของบริษัทที่มีการปรับลดลงเนื่องจากงานโครงการภาครัฐของปี 2557 ที่ยังไม่สิ้นสุดการดำเนินงาน นอกจากนี้ รายได้จากลูกค้าภาคเอกชนส่วนใหญ่ในปี 2557 และ ปี 2558 มาจากลูกค้าภาคเอกชนรายหนึ่งที่ดำเนินการธุรกิจรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.92 และร้อยละ 25.85 ของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ตามลำดับ ส่วนรายได้จากภาครัฐนั้นมาจากหน่วยงานรัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่งที่ดำเนินธุรกิจสื่อสารและโทรคมนาคม โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.62 ในปี 2557 และร้อยละ 3.86 ในปี 2558 ตามลำดับ

รายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
ภาครัฐ	26.53	12.49	49.32	21.66	32.73	16.28
ภาคเอกชน	185.98	87.51	178.37	78.34	168.39	83.72
รวม	212.51	100.00	227.69	100.00	201.12	100.00

รายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

บริษัทดำเนินธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งบริการดังกล่าวสามารถแยกได้ 2 ลักษณะคือ 1. การจัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท 2. การให้บริการติดตั้งระบบที่ครอบคลุมถึงการให้คำปรึกษา ออกแบบ และบริการดูแลรักษาระบบ ซึ่งตั้งแต่ปี 2556-2558 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่าย และวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 145.49 ล้านบาท, 167.75 ล้านบาท และ 152.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.54, ร้อยละ 71.99 และร้อยละ 73.95 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2557 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพิ่มขึ้นจำนวน 22.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.30 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจัดจำหน่ายอุปกรณ์ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานโครงการใหม่จากลูกค้าภาคเอกชนรายเดิมของบริษัทเป็นหลักโดยส่วนใหญ่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 เนื่องจากผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมืองตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2556 จนถึงราวกลางไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ทำให้โครงการใหม่ที่บริษัทหามาได้ถูกชะลอการตัดสินใจการว่าจ้างทำให้การรับรู้รายได้ถูกชะลอตามมาเกิดขึ้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2557ภายหลังความไม่สงบทางการเมืองได้คลี่คลายลง ประกอบกับบริษัทมีนโยบายในการเน้นรับงานภาคเอกชน หากต้องมีการรับงานจากทางภาครัฐบริษัทจะร่วมเข้าเสนองานในส่วนที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญเท่านั้น ทำให้รายได้จากงานภาครัฐมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับปี 2558 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ลดลงจำนวน 15.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.38 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2557 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการจัดจำหน่ายอุปกรณ์ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในไตรมาสที่ 2 ของปี 2558 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2557 จำนวน 46.81 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64.25 โดยมีสาเหตุจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวส่งผลให้ปริมาณคำสั่งซื้อจากลูกค้าลดลง หรือชะลอการสั่งซื้อออกไป

รายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

บริษัทมีธุรกิจบริการให้เช่าทรัพย์สิน โดยรายได้ในส่วนนี้สามารถแบ่งออกเป็นการให้เช่าเครื่องพิมพ์ การให้เช่าคอมพิวเตอร์ และการให้บริการพิมพ์ ซึ่งตั้งแต่ปี 2556-2558 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สินจำนวน 67.02 ล้านบาท, 59.94 ล้านบาท และ 49.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.65, ร้อยละ 25.72 และร้อยละ 23.89 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมารายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ไม่ได้มีการเติบโตมากเท่าไรนัก โดยบริษัทไม่ได้มีการขยายเพิ่มเติมในส่วนของลูกค้าใหม่ในธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์เนื่องจากมีการแข่งขันสูงโดยเฉพาะในเรื่องของราคา แต่อย่างไรก็ดีบริษัทยังคงรักษาฐานลูกค้าเดิมเอาไว้ ถึงแม้ปัจจุบันองค์กรธุรกิจหลายประเภทได้หันมาให้ความสนใจใช้บริการเช่าระบบคอมพิวเตอร์และเครื่องพิมพ์เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากไม่ต้องรับภาระค่าใช้จ่ายในด้านการดูแลบำรุงรักษาโดยตรง อีกทั้งยังช่วยประหยัดต้นทุนค่าใช้จ่ายในด้านเทคโนโลยีสารสนเทศได้ โดยลูกค้าที่ใช้บริการดังกล่าวของบริษัทอยู่ในธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน โรงเรียน มหาวิทยาลัย และธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่ เป็นต้น สำหรับปี 2557 บริษัทมี

รายได้จากบริการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ลดลงจำนวน 7.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.56 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 เนื่องจากบริษัทเริ่มมีการทยอยครบสัญญาการให้เช่าเครื่องพิมพ์แก่กลุ่มโรงพยาบาลรายหนึ่งและไม่ได้มีการต่อสัญญาทำให้รายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ลดลง สาเหตุหลักเนื่องจากมีการแข่งขันสูงในการเสนอราคาซึ่งไม่คุ้มค่าต่อการให้บริการ บริษัทจึงไม่มีนโยบายในการต่อสัญญาให้เช่าเครื่องพิมพ์ใหม่เพิ่มเติม จึงทำให้ปี 2558 บริษัทยกเลิกธุรกิจบริการที่เกี่ยวกับครื่องพิมพ์ เมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2558 ซึ่งรายได้จากการบริการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ลดลงเป็นจำนวน 10.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.05

รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบไปด้วยรายได้ค่าบริการอื่นจากงานบริการซ่อมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเครื่องพิมพ์ รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ กำไรจากการให้เช่าซื้อ รายได้จากศูนย์ฝึกอบรมและรายได้จากการส่งเสริมการตลาดเป็นต้น ในปี 2556-2558 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 6.14 ล้านบาท, 5.33 ล้านบาท และ 4.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.81,ร้อยละ 2.29 และร้อยละ 2.16 ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับปี 2557 บริษัทมีรายได้อื่นลดลงจำนวน 0.81ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.23 จากงวดเดียวกันของปี 2556 ซึ่งเป็นการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของ 3 รายการหลักจากงวดเดียวกันของปี 2556 อันได้แก่ 1.การปรับปรุงบัญชีโดยการกลับรายการค่าใช้จ่ายของงานโครงการที่สิ้นสุดภาระผูกพัน 2. รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินจากการเช่า (เครื่องคอมพิวเตอร์ และเครื่องพิมพ์) ที่หมดสัญญาเช่าให้กับบุคคลภายนอก 3. รายได้ส่งเสริมการตลาดจากเจ้าของผลิตภัณฑ์

สำหรับปี 2558 บริษัทมีรายได้อื่นลดลงจำนวน 0.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.69 จากงวดเดียวกันของปี 2557 ซึ่งเป็นการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของ 3 รายการหลัก อันได้แก่ 1. รายได้ส่งเสริมการตลาดจากเจ้าของผลิตภัณฑ์ 2.รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินจากการเช่า (เครื่องคอมพิวเตอร์ และเครื่องพิมพ์) ที่หมดสัญญาเช่าให้กับบุคคลภายนอก 3.การปรับปรุงบัญชีโดยการกลับรายการค่าใช้จ่ายของงานโครงการที่สิ้นสุดภาระผูกพัน

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2556-2558 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการสำหรับธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ จำนวน 154.98 ล้านบาท, 168.09 ล้านบาท และ 150.39 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 57.53 ล้านบาท, 59.60 ล้านบาท และ 50.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 27.07, ร้อยละ 26.18 และร้อยละ 25.22 ตามลำดับ โดยต้นทุนขายและบริการส่วนใหญ่ของบริษัทจะประกอบไปด้วย ค่าซื้อสินค้าและทรัพย์สินให้เช่า ค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายบริการทางเทคนิค และต้นทุนบริการที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างบุคคลภายนอกทำงานให้แก่บริษัท เช่น ค่าจ้างช่วง ค่าจ้างที่ปรึกษา และค่าการตลาด ทั้งนี้ ณ วันที่ 22 เมษายน 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2556 ได้มีมติอนุมัติยกเลิกนโยบายการทำตลาดร่วมเนื่องจากบริษัทมีความต้องในการลดการพึ่งพิงในการได้มาซึ่งงานโครงการโดยส่วนใหญ่เป็นงานโครงการของภาครัฐ

อย่างไรก็ดี ต้นทุนขายและบริการของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ส่วนตามลักษณะธุรกิจ ได้แก่ ต้นทุนจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และต้นทุนให้บริการเช่าอุปกรณ์เครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ในปี 2556-2558 บริษัทมีต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 113.82 ล้านบาท, 135.25 ล้านบาท และ 126.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 31.67 ล้านบาท, 32.50 ล้านบาท และ 25.61 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศร้อยละ 21.77, ร้อยละ 19.37 และร้อยละ 16.85 ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	145.49	167.75	152.01
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	113.82	135.25	126.40
กำไรขั้นต้น	31.67	32.50	25.61
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.77%	19.37%	16.85%

สำหรับปี 2557 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 19.31 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.77) ในขณะที่รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากงานโครงการของภาคเอกชน ทั้งนี้เนื่องจากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเริ่มมีการแข่งขันด้านราคาเพิ่มมากขึ้นประกอบกับการขอต่อรองราคาจากโครงการใหม่ที่บริษัทได้รับมาแต่ลูกค้าขอชะลอการดำเนินการเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนที่ถดถอยลงจากความไม่สงบทางการเมืองในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2556 ถึงราวกลางไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จึงทำให้บริษัทต้องลดราคาและอัตรากำไรของแต่ละโครงการลงตามการต่อรองกับลูกค้าแต่ละราย ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการ(ทางบัญชี)มีการปรับเพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างองค์กรในเดือนมกราคม 2557โดยบริษัทได้ย้ายแผนกผลิตภัณฑ์และโซลูชั่นไปอยู่ภายใต้ฝ่ายบริการทางเทคนิคซึ่งค่าผลตอบแทนของพนักงานภายใต้ฝ่ายบริการทางเทคนิคโดยปกติจะบันทึกเป็นต้นทุนขาย (โปรดดูส่วนที่ 2 ข้อ 9.7 การจัดการ/บุคลากร) จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 ก่อน

สำหรับปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 16.85 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงจากปี 2557 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.31) เนื่องจากรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศปรับตัวลดลงไปในทิศทางเดียวกันจึงทำให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดต่ำลง ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชนที่เกิดการชะลอตัวในงานโครงการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศออกไป

ต้นทุนให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

ในปี 2556-2558 บริษัทมีต้นทุนจากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์จำนวน 41.16 ล้านบาท, 32.84 ล้านบาท และ 24.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์จำนวน 25.86 ล้านบาท, 27.10 ล้านบาท และ 25.12 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ร้อยละ 38.58, ร้อยละ 45.21 และร้อยละ 51.14 ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
รายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์	67.02	59.94	49.12
ต้นทุนจากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์	41.16	32.84	24.00
กำไรขั้นต้น	25.86	27.10	25.12
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	38.58%	45.21%	51.14%

สำหรับปี 2557 กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 45.21 เพิ่มขึ้นจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 38.58) ในขณะที่รายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์ลดลงจากการที่บริษัทไม่มีนโยบายในการต่อสัญญาให้เช่าเครื่องพิมพ์ใหม่เพิ่มเติมแต่รายได้จากการให้บริการเช่าคอมพิวเตอร์ยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากการขยายธุรกิจของลูกค้าภาคเอกชนรายเดิมรายหนึ่ง โดยในปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์ต่อการให้เช่าเครื่องคอมพิวเตอร์ เท่ากับร้อยละ 30 และร้อยละ 70 ของรายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ ในขณะที่บริษัทมีสัดส่วนดังกล่าวในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 43 และร้อยละ 57 ของรายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ ตามลำดับ ซึ่งการให้เช่าเครื่องพิมพ์จะมีอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมน้อยกว่าการให้เช่าคอมพิวเตอร์เนื่องจากการให้เช่าคอมพิวเตอร์ บริษัทไม่มีภาระค่าหมึกพิมพ์หรือการจ้างบุคคลภายนอกในการดูแลระบบ ดังนั้นการลดลงของจำนวนเครื่องพิมพ์ให้เช่าทำให้ต้นทุนหลักของการให้บริการอันได้แก่ หมึกพิมพ์ การว่าจ้างบุคคลภายนอกในการดูแลระบบและค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมลดลงอย่างมาก จึงเป็นเหตุทำให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2558 กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 51.14 เพิ่มขึ้นจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2557 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 45.21) ในขณะที่รายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์ลดลงจากการที่บริษัทสิ้นสุดสัญญาการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์แต่รายได้จากการให้บริการเช่าคอมพิวเตอร์ยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องไปยังลูกค้ารายใหม่ในภาครัฐบาลและยังคงเพิ่มเติมสัญญาเช่าคอมพิวเตอร์ใหม่จากลูกค้ารายเดิมในภาครัฐบาล โดยในปี 2558 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์ต่อการให้เช่าเครื่องคอมพิวเตอร์ เท่ากับร้อยละ 16 และร้อยละ 84 ของรายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2556-2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 9.62 ล้านบาท, 10.39 ล้านบาท และ 10.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.40, ร้อยละ 4.46 และร้อยละ 5.18 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายหลักจะประกอบด้วย เงินเดือนฝ่ายขาย ค่านายหน้า ค่ารับรอง ค่าโบนัส ค่าธรรมเนียมธนาคาร เป็นต้น โดย ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 0.80 ล้านบาทจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 โดยสาเหตุหลักเกิดจาก 1.การเพิ่มขึ้นของค่าผลตอบแทนของพนักงานจำนวน 1.27 ล้านบาท 2. การลดลงของค่าใช้จ่ายการจัดกิจกรรมทางการตลาดจำนวน 0.12 ล้านบาทจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมืองตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2556 ถึงราวกลางไตรมาสที่ 2 ปี 2557 บริษัทจึงงดทำกิจกรรมดังกล่าว และ 3.การลดลงของค่าเช่าศูนย์ฝึกอบรมและค่าใช้จ่ายในศูนย์

ฝึกอบรมจำนวน 0.37 ล้านบาทจากการย้ายศูนย์ฝึกอบรมจากอาคารซันทาวเวอร์ที่บริษัทเช่าอยู่มายังสำนักงานของบริษัทเมื่อเดือนสิงหาคม 2556 ทั้งนี้ค่าผลตอบแทนของพนักงานปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 1.27 ล้านบาทจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากการปรับโครงสร้างองค์กรในเดือนมกราคม 2557โดยย้ายแผนกการตลาดไปอยู่ภายใต้ฝ่ายขายและการตลาด ซึ่งค่าผลตอบแทนของพนักงานภายใต้ฝ่ายขายและการตลาดโดยปกติจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย

และในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.25 ล้านบาทจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2557 โดยสาเหตุหลักเกิดจาก 1.การเพิ่มขึ้นของค่าผลตอบแทนของพนักงานจำนวน 0.22 ล้านบาท เนื่องจากผลตอบเทนของพนักงานขายปรับตัวสูงขึ้น 2. การเพิ่มขึ้นของค่าบริการอื่น จำนวน 0.20 ล้านบาท 3.การลดลงของค่าใช้จ่ายการจัดกิจกรรมทางการตลาดจำนวน 0.18 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2556-2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 34.45 ล้านบาท, 28.26 ล้านบาท และ 29.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.76, ร้อยละ 12.13 และร้อยละ 14.25 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักจะประกอบไปด้วย เงินเดือนฝ่ายสำนักงานบริหารและผู้บริหาร โบนัส และค่าเสื่อมราคา - เครื่องใช้สำนักงาน อาคาร และยานพาหนะ เป็นต้น

สำหรับปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีการปรับลดลงจำนวน 6.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.42 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจากค่าผลตอบแทนพนักงานในส่วนของฝ่ายบริหารลดลงจำนวน 7.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 54.38 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 เนื่องจากการปรับโครงสร้างองค์กรในเดือนมกราคม 2557 โดยยุบฝ่ายพัฒนาธุรกิจ(ค่าผลตอบแทนของพนักงานภายใต้ฝ่ายพัฒนาธุรกิจโดยปกติจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร) ซึ่งเดิมประกอบด้วยแผนกการตลาดและแผนกผลิตภัณฑ์และโซลูชั่น และย้ายแผนกการตลาดไปอยู่ภายใต้ฝ่ายขายและการตลาด และย้ายแผนกผลิตภัณฑ์และโซลูชั่นไปอยู่ภายใต้ฝ่ายบริการทางเทคนิค

สำหรับปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 1.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.64 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2557 โดยสาเหตุหลักเกิดจากค่าผลตอบแทนพนักงานในส่วนของฝ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 1.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.92 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2557 เนื่องจากผลตอบแทนพนักงานมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

กำไรจากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2557 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 26.28 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 5.57 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 20.72 ล้านบาหรือในอัตราร้อยละ 8.89 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตามนโยบายของบริษัทที่มุ่งเน้นการรับงานภาคเอกชนเป็นหลักในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อนจากการแข่งขันทางธุรกิจที่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารขายก็ปรับลดลงเล็กน้อยจากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 จึงทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของบริษัทปรับลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 อันเป็นผลทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 5.16 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 33.16

สำหรับปี 2558 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 15.24 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 3.33 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 11.91 ล้านบาทหรือในอัตราร้อยละ 5.80 เมื่อเปรียบเทียบ

กับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2557 โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีที่ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากความล่าช้าของงบประมาณจึงทำให้ลูกค้ามีการเลื่อนงานโครงการออกไปแต่ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 อันเป็นผลทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 8.81 ล้านบาทซึ่งลดลงในอัตราร้อยละ 42.50

ความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทสำหรับปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตรากำไรดังนี้

- อัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ ร้อยละ 27.07, ร้อยละ 26.18 และร้อยละ 25.22 ตามลำดับ
- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ ร้อยละ 9.22, ร้อยละ 11.54 และร้อยละ 7.58 ตามลำดับ
- อัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 7.12, ร้อยละ 8.89 และร้อยละ 5.80 ตามลำดับ
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 13.63, ร้อยละ 13.35 และร้อยละ 6.17 ตามลำดับ

เงินปันผลจ่ายและการจัดสรรกำไร

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2556 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2555 เป็นจำนวน 6.80 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นซึ่งได้จ่ายแล้วเมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2556

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2557 มีมติอนุมัติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท รวมเป็นเงิน 6.80 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2557 เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2557 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมงวดสามเดือนแรกของปี เป็นจำนวนเงิน 11.90 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นซึ่งได้จ่ายแล้วเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2557

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558 มีมติอนุมัติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท รวมเป็นเงิน 9.20 ล้านบาทซึ่งได้จ่ายแล้วเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2558

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 145.47 ล้านบาท, 224.15 ล้านบาท และ 231.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่เป็น เงินลงทุน ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2557 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 78.68 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.09 จากสิ้นปี 2556 ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 19.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.13 จากสิ้นปี 2556 โดยส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ในขณะที่เงินสดของบริษัทปรับลดลงจำนวน 5.75 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 15.87 จากสิ้นปี 2556 จากการนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจการลงทุนและจ่ายเงินปันผลประจำปี ในขณะที่เงินลงทุนชั่วคราวมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น จำนวน 64.76 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 272.86

ณ สิ้นปี 2558 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 7.40 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.30 จากสิ้นปี 2557 ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายล่วงหน้าในงานโครงการจำนวน 9.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,065.60 จากสิ้นปี 2557 ซึ่งเป็นเงินที่จ่ายให้บริษัทผู้รับจ้างตามสัญญาว่าจ้างหรือใบสั่งซื้อในอัตราที่ตกลงกัน และเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่เพิ่มขึ้นจำนวน 6.60 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 659.75 ซึ่งทางบริษัทฯ ได้เปิดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเพื่อค้ำประกันวงเงินในการออกหนังสือค้ำประกัน ในขณะที่เงินสดของบริษัทปรับลดลงจำนวน 13.49 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 44.22 จากสิ้นปี 2557 จากการนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ การลงทุนและจ่ายเงินปันผลประจำปี ในขณะที่เงินลงทุนชั่วคราวมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น จำนวน 8.69 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.82

ลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับและรายได้ค้างรับ

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับ และรายได้ค้างรับรวมจำนวน 41.79 ล้านบาท, 61.07 ล้านบาท และ 50.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.73, ร้อยละ 27.24 และร้อยละ 21.89 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนไม่เกิน 30 วัน แต่ในทางปฏิบัติองค์กรภาครัฐมีระเบียบและขั้นตอนในการอนุมัติชำระหนี้ที่ยาวนานกว่าภาคเอกชนจึงทำให้การได้รับชำระเงินตามปกติอาจนานถึงประมาณ 60 วัน

ตารางสรุปอายุลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับและรายได้ค้างรับ

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	31.40	44.88	35.02
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ			
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	7.83	7.20	8.78
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	0.21	4.06	0.00
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	0.00	0.00	0.05
- มากกว่า 12 เดือน	0.00	0.00	0.00
รวม	**39.43**	**56.14**	**43.85**
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.90	0.00	0.00
รวมลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับและรายได้ค้างรับ	**38.54**	**56.14**	**43.85**
บวก ลูกหนี้อื่น	**3.25**	**4.93**	**6.83**
รวมลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับ รายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น -สุทธิ	**41.79**	**61.07**	**50.68**

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับ และรายได้ค้างรับจำนวน 61.07 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 19.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.13 จากสิ้นปี 2556 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของบริษัทจากช่วงเวลาเดียวกันปี 2556 อย่างไรก็ดี บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 44.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.94 ของลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับและรายได้ค้างรับรวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทมีรายได้ค้างรับที่ได้ทำงานเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบและออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าจำนวน 16.66 ล้านบาท ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระไม่เกิน

3 เดือนปรับตัวลดลงเล็กน้อยจำนวน 0.63 ล้านบาทจากสิ้นปี 2556 และลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือนปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 3.86 ล้านบาทจากสิ้นปี 2556 ทั้งนี้บริษัทไม่มีลูกหนี้ค้างมากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับ และรายได้ค้างรับจำนวน 50.68 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลงจำนวน 10.39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.01 จากสิ้นปี 2557 ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของบริษัทจากช่วงเวลาเดียวกันปี 2557 อย่างไรก็ดี บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 35.02 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.85 ของลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับและรายได้ค้างรับรวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทมีรายได้ค้างรับที่ได้ทำงานเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบและออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าจำนวน 25.98 ล้านบาท ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 1.58 ล้านบาทจากสิ้นปี 2557 ส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือนปรับตัวลดลงจำนวน 4.06 ล้านบาทจากสิ้นปี 2557 และลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง12 เดือน ขึ้นไปปรับตัวเพิ่มขึ้น จำนวน 0.05 ล้านบาทจากสิ้นปี 2557

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556-2558 ลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับ และรายได้ค้างรับมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 76 วัน, 81 วัน และ 125 วัน ตามลำดับ สำหรับปี 2556 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทเน้นการรับงานโครงการจากภาคเอกชนเป็นส่วนใหญ่และสามารถส่งมอบงานในระยะเวลาที่เร็วขึ้นทำให้บริษัทสามารถเก็บรับชำระหนี้ได้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ในปี 2557 -2558 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากลูกหนี้การค้ามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการส่งมอบงานโครงการเกิดความล่าช้าและไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้ได้ทันตามกำหนดเวลา ทำให้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกค้าอยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสูงขึ้น อย่างไรก็ดี บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าที่มีประวัติการชำระที่ดีแก่ลูกค้าในระยะเวลา 30 วัน หากลูกหนี้มีการค้างชำระนาน บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้าสำหรับภาคเอกชนที่มีอายุการค้างชำระหนี้เกิน 121 – 270 วัน และ เกินกว่า 271 วันขึ้นไป ตามลำดับ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 และ ร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้าง ตามลำดับ และรายได้ค้างรับในภาคเอกชนที่มีอายุการค้างชำระหนี้เกิน 181 – 270 วัน และ เกินกว่า 271 วันขึ้นไป ตามลำดับ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 และ ร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้าง ตามลำดับ ส่วนลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับภาครัฐมีอายุการค้างชำระหนี้เกินกว่า 181 – 365 วัน, เกิน 366 – 730 วัน และเกินกว่า 731 วันขึ้นไป ตามลำดับ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 20, ร้อยละ 50 และร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้างทั้งหมด ทั้งนี้ระยะเวลาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวจะเริ่มพิจารณาตั้งแต่วันที่บริษัทออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้า จะไม่พิจารณานับรวมระยะเวลาในช่วงรายได้ค้างรับ ซึ่งบางส่วนเป็นงานโครงการติดตั้งที่บริษัทได้รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของผลงานเพื่อให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เกิดขึ้นจากงานติดตั้ง โดยหลังการติดตั้งเสร็จสมบูรณ์แล้ว บริษัทไม่สามารถที่จะออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าได้จนกว่าลูกค้าจะตรวจรับงานแล้ว

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 9/2557 เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2557 ได้มีมติให้ทบทวนนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเดิมให้สอดคล้องเหมาะสมกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท โดยให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2557 เป็นต้นมา ตามรายละเอียดดังนี้

1. บริษัทได้มีนโยบายตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าภาคเอกชนโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระหนี้เกิน 121 แต่ไม่เกิน 270 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้างหากระยะเวลาเกิน 271 วันจะมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้าง สำหรับรายได้ค้างรับที่ค้างชำระหนี้เกิน 181 แต่ไม่เกิน 270 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอด

หนี้คงค้างหากระยะเวลาเกิน 271 วันจะมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้างทั้งสิ้นเนื่องจากบริษัทเห็นว่าในปัจจุบันระยะเวลาในการขอส่งมอบงานและรอบการวางใบแจ้งหนี้ของลูกค้าภาคเอกชนส่วนใหญ่มีระยะเวลายาวนานขึ้นแต่ทั้งนี้ที่ผ่านมาก็สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ทั้งหมดก่อน 180 วัน

2. สำหรับลูกค้าภาครัฐ บริษัทได้มีการตั้งนโยบายค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่มีอายุการชำระหนี้เกินกว่า 181 - 365 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 20 ของยอดหนี้คงค้าง ส่วนกรณีที่ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับมีอายุการชำระเงินเกินกว่า 366 วัน แต่ไม่เกิน 730 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้าง และในกรณีที่ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับมีอายุการชำระเงินเกินกว่า 731 วัน บริษัทจะใช้อัตราการตั้งเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 จากยอดหนี้คงค้างทั้งสิ้น

อย่างไรก็ดี บริษัทมีนโยบายในการพิจารณาอนุมัติการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าโดยแยกเป็น 2 ลำดับ คือ

1. การพิจารณาคุณสมบัติลูกค้ารายใหม่ (ยกเว้นลูกค้าซึ่งเป็นหน่วยงานราชการ) โดยบริษัทจะมีการตรวจสอบเอกสารสำคัญของบริษัทลูกค้าเช่น สำเนาหนังสือรับรองบริษัท สำเนาการจดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม สำเนาการยื่นภาษีเพื่อดูยอดซื้อ ยอดขายของบริษัท งบการเงินย้อนหลัง 3 ปี เพื่อดูสภาพคล่องและการหมุนเวียนของเงิน ที่ตั้งทำการบริษัทของลูกค้า และบัตรประจำตัวประชาชนของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม เพื่อเช็คประวัติ
2. การจัดกลุ่มลูกค้าและการอนุมัติวงเงินและเงื่อนไขการชำระเงิน โดยแบ่งพิจารณาเป็น 2 กลุ่มคือ กลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ เช่น ลูกค้าจากภาคราชการ รัฐวิสาหกิจ บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ สถาบันอุดมศึกษา และบริษัทที่มีทุนจดทะเบียนไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท ซึ่งบริษัทจะให้สินเชื่อเป็นระยะเวลา 30 วัน นับจากวันส่งมอบสินค้าหรือ วันวางใบแจ้งหนี้ และกลุ่มลูกค้าทั่วไป ที่นอกเหนือจากกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ ซึ่งลูกค้าในกลุ่มนี้เมื่อผ่านการพิจารณาคุณสมบัติเบื้องต้น จะได้รับวงเงินเบื้องต้นร้อยละ 50 ของมูลค่าทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และจะต้องชำระเงินด้วยเงินสดหรือแคชเชียร์เช็คเท่านั้นจนกว่าจะมีการซื้อขายกับบริษัทอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 1 ปีนับตั้งแต่วันที่ในใบแจ้งหนี้ครั้งแรก และมีการซื้อขายต่อเนื่องโดยมีมูลค่าไม่น้อยกว่า 700,000บาท เมื่อลูกค้าได้ผ่านเงื่อนไขหรือคุณสมบัติดังกล่าวแล้ว ลูกค้าจะได้รับเงื่อนไขการชำระเงิน ด้วยการชำระโดยเช็คลงวันที่ล่วงหน้า 30 วัน อย่างน้อย 2 ครั้ง และหลังจากนั้นบริษัทจะปรับการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเทียบเท่ากลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพคือได้รับระยะเวลาการให้สินเชื่อ 30 วัน หากลูกค้าที่ผ่านคุณสมบัติและผ่านการอนุมัติวงเงินดังกล่าว ขาดการซื้อขายต่อเนื่องเป็นเวลา 1 ปี จะต้องเริ่มเข้าสู่กระบวนการพิจารณาคุณสมบัติลูกค้ารายใหม่อีกครั้ง

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ณ สิ้นปี 2556, สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2558 บริษัทไม่มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคงเหลือแต่อย่างใด

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

เนื่องจากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบันทึกบัญชีจากสัญญาเช่าดำเนินงานมาเป็นสัญญาเช่าการเงินสำหรับธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ อันเป็นผลทำให้ต้องรับรู้รายได้ที่คาดว่าจะได้รับจากการให้เช่าตลอดอายุสัญญาโดยตั้งลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินเพื่อรอตัดจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมี

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 16.78 ล้านบาท, 16.70 ล้านบาท และ 17.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.53, ร้อยละ 7.45 และร้อยละ 7.48 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการให้เช่าตามสัญญาเช่าการเงินสำหรับเครื่องพิมพ์จำนวน 849 เครื่อง และเครื่องคอมพิวเตอร์จำนวน 1,663 เครื่อง และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการให้เช่าตามสัญญาเช่าการเงินสำหรับเครื่องพิมพ์จำนวน 144 เครื่อง และเครื่องคอมพิวเตอร์จำนวน 2,042 เครื่อง

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 2.34 ล้านบาท, 3.94 ล้านบาท และ 5.01 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 1.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.38 จากสิ้นปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการสั่งซื้ออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับงานวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อใช้ในการติดตั้งให้กับลูกค้าในไตรมาสถัดไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 1.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.19 จากสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักมาจากสถานที่ลูกค้ายังไม่พร้อมที่จะนำอุปกรณ์เกี่ยวข้องกับงานวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศไปติดตั้ง

อย่างไรก็ดี บริษัทไม่มีนโยบายการเก็บสต็อกสินค้าไว้เพื่อขายหรือให้บริการแก่ลูกค้า แต่จะจัดหาให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าแต่ละรายในจำนวนที่เพียงพอเป็นคราวๆไป เพื่อไม่ให้มีค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บสต็อกสินค้า อีกทั้งเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการล้าสมัยของสินค้า นอกจากนี้ ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2556 ที่ประชุมกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2556 บริษัทได้มีการอนุมัตินโยบายการบริหารสินค้าคงคลังในเรื่อง การตัดค่าเผื่อผลขาดทุนสินค้าล้าสมัย โดยหากสินค้าคงเหลือที่มีอายุตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป ให้มีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าลดลงร้อยละ 100 เพื่อเป็นการควบคุมคลังสินค้าให้มีความเหมาะสม โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย จำนวน 0.29 ล้านบาท, 0.15 ล้านบาท และ 0.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.03, ร้อยละ 3.04 และร้อยละ 3.52 ของมูลค่ารวมสินค้าคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย

เงินลงทุน

ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทได้มีการบริหารเงินสดส่วนเกินในการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำเพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยจะนำเงินสดดังกล่าวไปลงทุนในสองส่วนคือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดซึ่งบริษัทสามารถนำมาใช้ในช่วงเวลาที่กิจการต้องการสภาพคล่อง และลงทุนให้หุ้นกู้ของบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวทั้งหมดจำนวน 23.73 ล้านบาท, 88.50 ล้านบาท และ 97.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.32, ร้อยละ 39.48 และร้อยละ 41.97 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทได้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแบบชั่วคราวจำนวน 57.00 ล้านบาทและฝากธนาคารประเภทบัญชีเงินฝากประจำ จำนวน 12.00 ล้านบาท ทำให้เงินลงทุนของบริษัททั้งหมดมีจำนวน 88.50 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแบบชั่วคราวจำนวน 30.88 ล้านบาท ทำให้เงินลงทุนของบริษัททั้งหมดมีจำนวน 97.18 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการลงทุน ในกรณีที่บริษัทมีสภาพคล่องส่วนเกินในระยะเวลาหนึ่งๆ บริษัทจะมีการนำสภาพคล่องดังกล่าวไปลงทุนภายใต้ข้อกำหนดต่อไปนี้

การลงทุน	ระยะเวลาสภาพคล่อง / เงื่อนไข	ระยะเวลาในการไถ่ถอน
ตราสารเงิน	มีสภาพคล่องไม่เกิน 1 เดือน	สามารถไถ่ถอนได้ไม่เกิน 3 วันทำการ
ตราสารหนี้	มีสภาพคล่องเกิน 1 เดือน / เครดิตเรตติ้ง BBB ขึ้นไป	สามารถไถ่ถอนได้ไม่เกิน 7 วันทำการ
ตราสารทุน	มีสภาพคล่องเกิน 6 เดือน / เน้นลงทุนบริษัทที่มีพื้นฐานดี และมีสภาพคล่องสูง	สามารถไถ่ถอนได้ไม่เกิน 5 วันทำการ

โดยทุกครั้งที่มีการลงทุนจะต้องมีการขออนุมัติตามลำดับขั้นความรับผิดชอบ และนำแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อทราบในรอบการประชุมถัดไปทันที ซึ่งรายละเอียดสามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

- ในวงเงินไม่เกิน 1 ล้านบาทต่อครั้ง แจ้งผู้อำนวยการฝ่ายสำนักงานกลางเพื่อขออนุมัติ และวงเงินรวมทั้งหมดต้องไม่เกิน 3 ล้านบาท
- ในวงเงินไม่เกิน 2 ล้าบาทต่อครั้ง แจ้งกรรมการผู้จัดการเพื่อขออนุมัติ และวงเงินรวมทั้งหมดต้องไม่เกิน 6 ล้านบาท
- ในวงเงินไม่เกิน 5 ล้านบาทต่อครั้ง แจ้งคณะกรรมการบริหารเพื่อขออนุมัติ และวงเงินรวมทั้งหมดต้องไม่เกิน 15 ล้านบาท
- ในกรณีที่เกินจากอำนาจของคณะกรรมการบริหาร ต้องแจ้งขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทก่อนลงทุนในทุกครั้ง

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

เริ่มตั้งแต่ปี 2556 บริษัทได้มีการนำมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาใช้ และมีการปรับปรุงย้อนหลังตั้งแต่สิ้นปี 2554 ซึ่งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่บริษัทสามารถขอคืนได้ในอนาคต ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 0.78 ล้านบาท, 0.96 ล้านบาท และ 1.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.54, ร้อยละ 0.43 และร้อยละ 0.50 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 18.42 ล้านบาท, 16.94 ล้านบาท และ 16.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.66, ร้อยละ 7.56 และร้อยละ 7.34 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2557 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจำนวน 1.48 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักจากการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรดังกล่าว ในปี 2557 จำนวน 2.51 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการปรับปรุงอาคารและซื้ออุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 1.08 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.05 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรดังกล่าว ในปี 2558 จำนวน 2.34 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการปรับปรุงอาคารและซื้ออุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 2.39 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2556-2558 มีจำนวน 26.94 ล้านบาท, 32.36 ล้านบาท และ 37.21 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวมเกือบทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน และส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งมีจำนวน 23.55 ล้านบาท, 26.81 ล้านบาท และ 30.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 87.42, ร้อยละ 82.84 และร้อยละ 81.14 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยมีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อ

รอการจัดจำหน่ายและติดตั้ง รายได้รับล่วงหน้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556-2558 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีสัดส่วนการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับหนี้สินรวมจึงทำให้มีสัดส่วนในอัตราที่ลดลง

ณ 31 ธันวาคม 2557 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 3.26 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 13.84 จาก ณ สิ้นปี 2556 สาเหตุเกิดจาก 1.การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 1.88 ล้านบาท 2.รายได้รับล่วงหน้าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1.25 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2558 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวนและ 3.39 ล้านบาทแต่ในขณะที่อัตราส่วนลดลงร้อยละ 12.63 จากสิ้นปี 2557 สาเหตุเกิดจาก 1.การเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 2.93 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการที่บริษัทได้รับชำระเงินค่าบริการล่วงหน้าจากลูกค้าตามเงื่อนไขการรับเงินก่อนถึงงวดการให้บริการแก่ลูกค้า 2.การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าค้างจ่ายจำนวน 2.73 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการที่เกิดจากการบันทึกต้นทุนตามความสำเร็จของงานที่ทางผู้ขายสินค้าและบริการยังไม่เรียกรับชำระเงิน 3. การลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 2.28 ล้านบาทเป็นรายการที่ตั้งจากการประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารงานโครงการลดลง ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ประมาณ 49 วัน, 35 วัน และ 42 วัน ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทได้รับสินเชื่อจากเจ้าหนี้การค้าเป็นระยะเวลา 30-60 วัน สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียน บริษัทมีนโยบายจ่ายค่าชดเชยผลประโยชน์หลังออกจากงานและบำเหน็จตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อเกษียณและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงาน บริษัทได้เริ่มนำมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ที่เกี่ยวข้องกับผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานมาใช้ตั้งแต่ปี 2554 โดยบริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงานเป็นครั้งแรก บริษัทเลือกรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงภายใน 5 ปี นับจากวันที่นำมาตรฐานดังกล่าวมาใช้ และบันทึกเป็นหนี้สินที่เกี่ยวกับผลประโยชน์ ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 3.39 ล้านบาท, 4.98 ล้านบาท และ 6.68 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.23 เท่า, 0.17 เท่า และ 0.19 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาอยู่ในระดับที่ต่ำมากและหนี้สินส่วนใหญ่ไม่ได้มีภาระดอกเบี้ยจ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2556-2558 มีจำนวน 118.53 ล้านบาท, 191.79 ล้านบาท และ 194.35 ล้านบาทตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 191.79 ล้านบาท หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 73.26 ล้านบาทจากสิ้นปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิปี 2557 จำนวน 20.46 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งหมด 6.80 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมงวดสามเดือนแรกของปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งหมด 11.90 ล้านบาทรวมเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 18.70 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 312.94 อันเป็นผลทำให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 1.76 ล้านบาท และการเพิ่มทุนสุทธิ 71.50 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 194.35 ล้านบาท หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 2.56 ล้านบาท จากสิ้นปี 2557 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิปี 2558 จำนวน 11.75 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งหมด 9.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 44.33 อันเป็นผลทำให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 2.55 ล้านบาท

สภาพคล่อง

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	27.46	6.06	14.38
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(5.86)	(64.61)	(18.68)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(6.80)	52.80	(9.18)
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**14.80**	**(5.75)**	**(13.48)**

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 20.46 ล้านบาท และบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 6.06 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 29.30 ล้านบาท และลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นจำนวน 18.37ล้านบาท ในขณะที่บริษัทได้รับกระแสเงินสดจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4.42 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดไปใช้ในกิจกรรมลงทุน ซึ่งเป็นเงินฝากธนาคารบัญชีฝากประจำจำนวน 12.00 ล้านบาท และเงินสดจ่ายซื้อการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแบบชั่วคราวจำนวน 2.0057.00 ล้านบาท จึงเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวนสุทธิ 64.61 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 52.80 ล้านบาท ซึ่งมาจากเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ จำนวน 71.50 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2557 จำนวน 6.80 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2557 จำนวน 11.90 ล้านบาทอันเป็นผลให้กระแสเงินสดของบริษัทลดลงสุทธิจำนวน 5.75 ล้านบาท และมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คงเหลือจำนวน 30.50 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 11.75 ล้านบาท และบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 14.38 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 27.69 ล้านบาท และลูกหนี้การค้า ตั๋วเงินรับและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นจำนวน 10.37 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทได้รับกระแสเงินสดจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3.99 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดไปใช้ในกิจกรรมลงทุน ซึ่งเป็นเงินสดจ่ายซื้อการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแบบชั่วคราวจำนวน 30.88 ล้านบาท และเงินสดรับจากขายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 23.31 ล้านบาท จึงเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวนสุทธิ 18.68 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 9.18 ล้านบาท ซึ่งมาจากการจ่ายเงินปันผลจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558 จำนวน 9.18 ล้านบาท และ และมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 คงเหลือจำนวน 17.01 ล้านบาท

ในปี 2556-2558 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 126.73 เท่า, 271.41 เท่า และ 1,182.19 เท่า ตามลำดับ ปี 2556 - 2558 บริษัทได้ใช้กระแสเงินจากกิจกรรมจัดหาเงิน(เงินสดจากการขายเงินลงทุนระยะยาว)

และเงินสดคงเหลือต้นงวด ตามลำดับมาใช้ในการชำระดอกเบี้ย นอกจากนี้ บริษัทมีรายจ่ายภาษีจำนวน 4.22 ล้านบาท,5.35 ล้านบาทและ 5.53 ล้านบาทตามลำดับและมีดอกเบี้ยจ่ายน้อยมากเนื่องจากบริษัทมีเงินสดหมุนเวียนอยู่จำนวนมากเมื่อเทียบกับขนาดธุรกิจจึงไม่จำเป็นต้องกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

สำหรับอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันในปี 2556-2558 เท่ากับ 2.15 เท่า, 0.07 เท่า และ 0.33 เท่า ตามลำดับ ปี 2556-2558 บริษัทได้ใช้กระแสเงินจากกิจกรรมจัดหาเงิน(เงินสดจากการขายเงินลงทุนระยะยาว)และเงินสดคงเหลือต้นงวด ตามลำดับ มาใช้ในการชำระภาระผูกพันต่างๆอันได้แก่ การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร,การลงทุนชั่วคราวและการจ่ายเงินปันผล ในปี 2557 บริษัทมีภาระผูกพันส่วนใหญ่ในการซื้อเงินลงทุนชั่วคราวและเงินปันผลจ่าย เมื่อเทียบกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ได้มา จึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับปี 2556 และในปี 2558 บริษัทมีภาระผูกพันส่วนใหญ่ในการซื้อเงินลงทุนชั่วคราว,เงินปันผลจ่าย และลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเมื่อเทียบกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ได้มา จึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับปี 2557