

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

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

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาววันเพ็ญ อุ่นเรือน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7750 สำนักงานปิติเสวี ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบ และให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งตรวจสอบโดยนายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4095 บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบ และให้ความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17.01	7.35%	35.46	9.56%	241.17	28.05%
เงินลงทุนชั่วคราว	97.19	41.97%	31.99	8.62%	0.00	0.00%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	50.68	21.89%	82.69	22.29%	257.57	29.96%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	1.75	0.76%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	10.19	4.40%	30.20	8.14%	33.11	3.85%
งานระหว่างทำและสินค้าระหว่างติดตั้ง	1.44	0.62%	11.63	3.13%	14.92	1.74%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	5.01	2.16%	1.20	0.32%	0.06	0.01%
เงินจ่ายล่วงหน้างานโครงการ	10.85	4.69%	3.31	0.89%	1.24	0.14%
เงินมัดจำซื้อสินทรัพย์โครงการ	0.00	0.00%	63.50	17.12%	50.68	5.90%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.21	0.09%	1.51	0.41%	3.99	0.46%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	194.33	83.92%	261.49	70.48%	602.73	70.12%
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	7.60	3.28%	37.32	10.06%	97.03	11.29%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2.00	0.23%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	7.15	3.09%	45.10	12.16%	114.13	13.28%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	16.99	7.34%	15.81	4.26%	28.42	3.31%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.57	0.25%	0.87	0.24%	2.22	0.26%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	1.15	0.50%	1.63	0.44%	0.00	0.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.78	1.63%	8.79	2.37%	13.08	1.52%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	37.23	16.08%	109.53	29.52%	256.89	29.88%
สินทรัพย์รวม	231.56	100.00%	371.02	100.00%	859.62	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
ตัวแลกเปลี่ยนขายลด	0.00	0.00%	45.00	12.13%	0.00	0.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	30.19	13.04%	122.29	32.96%	145.81	16.96%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00%	0.00	0.00%	17.93	2.09%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.02	0.01%	1.39	0.35%	2.85	0.33%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	30.21	13.05%	168.68	45.46%	166.59	19.38%
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	48.30	5.62%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.69	2.89%	8.22	2.22%	6.85	0.80%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.72	0.08%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.32	0.14%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7.00	3.02%	8.22	2.22%	55.86	6.50%
รวมหนี้สิน	37.21	16.07%	176.91	47.68%	222.45	25.88%

งบแสดงฐานะการเงิน	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<i>ส่วนของผู้ถือหุ้น</i>						
ทุนจดทะเบียน	115.00	49.66%	172.50	46.49%	201.25	23.41%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	115.00	49.66%	115.00	31.00%	138.00	16.05%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	41.50	18.51%	41.50	11.19%	293.99	34.20%
หุ้นสามัญที่กำลังจดทะเบียนชำระ	0.00	0.00%	0.00	0.00%	160.01	18.61%
กำไรสะสม – ทุนสำรองตามกฎหมาย	11.50	4.97%	11.50	3.10%	11.50	1.34%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	26.35	11.38%	26.12	7.04%	33.68	3.92%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	194.35	83.93%	194.12	52.32%	637.17	74.12%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	231.56	100.00%	371.02	100.00%	859.62	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	152.01	73.95%	210.37	66.42%	349.96	64.53%
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	49.12	23.89%	101.29	31.98%	189.20	34.89%
รายได้อื่น	4.44	2.16%	5.09	1.61%	3.12	0.58%
รวม	205.56	100.00%	316.75	100.00%	542.28	100.00%
ต้นทุนขายและบริการ	126.40	61.49%	187.81	59.29%	311.10	57.37%
ต้นทุนจากสัญญาเช่าการเงิน	24.00	11.67%	74.01	23.37%	151.49	27.94%
รวม	150.40	73.16%	261.82	82.66%	462.59	85.30%
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	50.73	25.22%	49.84	15.73%	76.57	14.20%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	10.64	5.18%	9.76	3.08%	14.31	2.64%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	29.29	14.25%	33.87	10.69%	56.81	10.48%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	15.24	7.41%	11.29	3.56%	8.57	1.58%
ต้นทุนทางการเงิน	0.00	0.00%	0.76	0.24%	1.87	0.35%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15.24	7.41%	10.53	3.33%	6.70	1.24%
ภาษีเงินได้	3.33	1.62%	1.25	0.39%	1.70	0.31%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	11.91	5.80%	9.28	2.93%	5.00	0.92%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	(0.16)	0.08%	(0.32)	0.10%	2.56	0.47%
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	11.75	5.72%	8.96	2.83%	7.56	1.39%

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	2558	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	15.24	10.53	6.70
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	2.58	2.79	4.02
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	0.11	0.14	0.13
ผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย	0.06	0.00	0.00
กลับรายการผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย	0.00	(0.21)	0.04
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เช่า	(0.92)	(1.24)	(1.83)
รายได้ดอกเบี้ยทางการเงินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1.79)	(2.34)	(9.28)
รายได้ค่าบริการตามสัญญาเช่าการเงิน	(25.61)	(24.53)	(28.28)
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	(0.20)	(2.04)	(0.21)
ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนระยะสั้น	(0.92)	1.37	0.00
รับรู้ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเป็นรายได้	(0.74)	(0.46)	0.00
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.50	1.14	2.60
สำรองผลเสียหายจากคดีความฟ้องร้อง	0.07	0.00	0.00
ดอกเบี้ยรับ	(0.10)	(0.19)	(0.94)
ต้นทุนทางการเงิน	0.00	0.76	1.87
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(10.72)	(14.28)	(25.18)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	10.37	(32.01)	(174.62)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	27.70	(29.86)	(34.37)
งานระหว่างทำและสินค้าระหว่างติดตั้ง	(0.21)	(10.19)	9.53
สินค้าคงเหลือ	(1.13)	4.02	1.11
เงินจ่ายล่วงหน้าโครงการ	(9.92)	7.54	2.07
เงินมัดจำซื้อสินทรัพย์โครงการ	0.00	(63.50)	0.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.06)	(1.30)	(2.49)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.11)	0.11	(0.47)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3.99	92.51	23.72
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.00	1.30	1.45
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00	(0.77)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	(0.32)	0.00
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	19.91	(45.98)	(200.02)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.00)	(0.06)	(1.38)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(5.53)	(6.91)	(3.96)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	14.38	(52.95)	(205.36)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบกระแสเงินสด	2558	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(6.60)	(29.73)	(59.71)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	(30.88)	(0.49)	(0.07)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	23.31	66.36	32.26
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	(2.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.00	0.00	1.98
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่น	(1.75)	(2.10)	0.00
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมบริษัทอื่น	0.00	3.85	0.00
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(2.25)	(1.12)	(16.18)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.63)	(0.74)	(2.10)
ดอกเบี้ยรับ	0.12	0.19	0.47
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(18.68)	36.22	(45.34)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุน	0.00	0.00	275.49
เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	0.00	0.00	160.01
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0.00	59.51	86.04
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0.00	(59.51)	(19.82)
เงินสดรับจากตัวแลกเงินขายลด	0.00	65.00	29.69
เงินสดจ่ายคืนตัวแลกเงินขายลด	0.00	(20.70)	(75.00)
เงินสดจ่ายปันผล	(9.18)	(9.12)	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(9.18)	35.18	456.41
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(13.49)	18.45	205.70
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	30.50	17.01	35.46
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	17.01	35.46	241.17

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2558	2559	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	6.43	1.54	3.62
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	5.46	0.89	2.99
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.50	(0.53)	(1.23)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.73	3.95	3.26
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	97.91	92.36	111.80
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	19.62	28.36	325.22
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	18.60	12.87	1.12
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.12	4.37	3.29
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	59.60	83.53	111.04
Cash Cycle (วัน)	56.91	21.71	1.88
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น – การจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (%)	16.85%	10.72%	11.10%
อัตรากำไรขั้นต้น – การให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ (%)	51.14%	26.93%	19.93%
อัตรากำไรขั้นต้น (%) (ไม่รวมรายได้อื่น)	25.22%	15.99%	14.20%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) (ไม่รวมรายได้อื่น)	7.58%	3.62%	1.59%
อัตรากำไรอื่น (%)	2.16%	1.61%	0.58%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	94.35%	(469.0%)	(2395.42%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.80%	2.93%	0.92%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.17%	4.78%	1.20%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.23%	3.08%	0.81%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	85.44%	73.59%	40.80%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.90	1.05	0.88
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.19	0.91	0.35
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1,182.19	(0.07)	(0.11)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.33	(0.75)	(5.38)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	44.33%	76.58%	247.73%
ข้อมูลต่อหุ้น*			
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.05	0.04	0.02
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.84	0.84	2.31

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

14.1.1 รายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัท และรายละเอียดตั้งแต่ปี 2558 จนถึงปี 2560 สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

ประเภทรายได้	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์						
1. จำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	152.01	73.95	210.37	66.42	349.96	64.53
2. ให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์	49.12	23.89	101.29	31.98	189.20	34.89
รวมรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	201.13	97.84	311.66	98.39	539.16	99.42
2. รายได้อื่น	4.44	2.16	5.09	1.61	3.12	0.58
รายได้รวม	205.56	100.00	316.75	100.00	542.28	100.00

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

รายได้รวมของบริษัทในปี 2558 - 2560 มีจำนวน 205.56 ล้านบาท 316.75 ล้านบาท และ 542.28 ล้านบาทตามลำดับ ในปี 2558 บริษัทมีรายได้รวมลดลงจำนวน 27.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.78 เมื่อเทียบกับรายได้รวมในปี 2557 โดยมีสาเหตุเนื่องมาจากงบประมาณบางโครงการที่มีการเลื่อนกำหนดเวลาจากที่ประมาณการไว้ รวมทั้งรายได้ที่ลดลงจากการสิ้นสุดสัญญาของงานบริการเครื่องพิมพ์

สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 111.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.1 จากปี 2558 เนื่องจากบริษัทได้ขยายงานในส่วนของงานด้านโทรคมนาคม เพื่อเพิ่มความหลากหลายของกลุ่มลูกค้า ซึ่งส่งผลให้รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทได้มีการให้บริการเช่าเครื่อง Point Of Sale แก่ลูกค้าเอกชนรายหนึ่ง ซึ่งทำให้รายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์สูงขึ้น

สำหรับปี 2560 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 225.53 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.20 เมื่อเทียบกับรายได้ในปี 2559 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทได้มีการส่งมอบเครื่องจักรและอุปกรณ์ตามโครงการติดตั้งและบำรุงรักษาเครื่องจักรคัดแยกเอกสารจำนวน 2 เครื่องให้แก่ลูกค้าภาครัฐรายหนึ่ง รวมทั้งการรับรู้รายได้จากการขายสินค้าให้กับลูกค้าเอกชน

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ของบริษัทแยกตามประเภทของลูกค้าภาครัฐและเอกชน ในช่วงปี 2558 ถึงปี 2560 สามารถแสดงการวิเคราะห์เปรียบเทียบได้ดังนี้

รายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
ภาครัฐ	32.73	16.28	23.42	7.52	157.71	29.25
ภาคเอกชน	168.39	83.72	288.24	92.48	381.45	70.75
รวม	201.13	100.00	311.66	100.00	539.16	100.00

สำหรับปี 2558 สัดส่วนรายได้ของบริษัทจากกลุ่มลูกค้าภาคเอกชนมีอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นกว่าลูกค้าภาครัฐ เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากลูกค้าเอกชนรายหนึ่งที่ทำเนิการธุรกิจรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่ ส่วนรายได้จากภาครัฐนั้นมาจากหน่วยงานรัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่งที่ทำเนิการธุรกิจสื่อสารและโทรคมนาคม

สำหรับปี 2559 สัดส่วนรายได้จากลูกค้าภาครัฐปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากอุตสาหกรรมธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ทางภาครัฐมีการแข่งขันสูง บริษัทจึงได้ปรับเน้นงานภาคเอกชนมากขึ้น ซึ่งส่งผลให้รายได้จากภาคเอกชนเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2560 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงกลุ่มผู้ถือหุ้นหลัก การปรับเปลี่ยนผู้บริหารและบุคลากรรวมทั้งการจัดโครงสร้างและวางแผนธุรกิจที่จะขยายฐานลูกค้าทั้งในภาครัฐและเอกชนรายใหญ่โดยมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจ System Integration ที่เกี่ยวข้องกับงาน IT Infrastructure, Physical Security และ Cyber Security จึงส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากลูกค้าภาครัฐและภาคเอกชนเพิ่มขึ้น

รายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

บริษัทดำเนินธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งบริการดังกล่าวสามารถแยกได้ 2 ลักษณะคือ 1. การจัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท 2. การให้บริการติดตั้งระบบที่ครอบคลุมถึงการให้คำปรึกษา ออกแบบ และบริการดูแลรักษาระบบ ซึ่งตั้งแต่ปี 2558 จนถึงปี 2560 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 152.01 ล้านบาท, 210.37 ล้านบาท และ 349.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.95 ,ร้อยละ 66.42 และร้อยละ 64.53 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2558 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ลดลงจำนวน 15.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.38 เมื่อเทียบกับรายได้ในปี 2557 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการจัดจำหน่ายอุปกรณ์ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในไตรมาสที่ 2 ของปี 2558 โดยมีสาเหตุจากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวส่งผลให้ปริมาณคำสั่งซื้อจากลูกค้าลดลง หรือชะลอการสั่งซื้อออกไป

สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพิ่มขึ้นจำนวน 58.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.39 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากบริษัทได้ขยายงานด้านโทรคมนาคมไปยังลูกค้าเอกชน โดยลูกค้าเอกชนหลักของบริษัทจะเป็นลูกค้าที่ทำเนิการธุรกิจโทรคมนาคม โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.56 ของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์

สำหรับปี 2560 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพิ่มขึ้นจำนวน 139.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.36 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าภาคเอกชน โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.07 ของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์

รายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

บริษัทมีธุรกิจบริการให้เช่าทรัพย์สิน โดยรายได้ในส่วนนี้สามารถแบ่งออกเป็นการให้เช่าเครื่องพิมพ์ การให้เช่าคอมพิวเตอร์ และการให้บริการพิมพ์ ซึ่งตั้งแต่ปี 2558 - 2560 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สินจำนวน 49.12 ล้านบาท, 101.29 ล้านบาท และ 189.20 ล้านบาท, หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 23.89, ร้อยละ 31.98 และร้อยละ 34.89 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยตั้งแต่ปี 2558 เป็นต้นมา รายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์ไม่ได้มีการเติบโตมากเท่าไรนักเนื่องจากการแข่งขันสูงและราคาเครื่องพิมพ์ที่ลดลงจนลูกค้าเปลี่ยนจากการเช่ามาเป็นกาซื้อ

ในปี 2558 บริษัทยกเลิกธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับเครื่องพิมพ์ เมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2558 จึงมีผลทำให้รายได้จากการบริการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ลดลงเป็นจำนวน 10.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.05 แต่รายได้จากการให้บริการเช่าคอมพิวเตอร์ยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องไปยังลูกค้ารายใหม่ในภาครัฐบาลและยังคงเพิ่มเติมสัญญาเช่าคอมพิวเตอร์ใหม่จากลูกค้ารายเดิมในภาครัฐบาลโดยในปี 2558 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์ต่อการให้เช่าเครื่องคอมพิวเตอร์ เท่ากับ ร้อยละ 16 และร้อยละ 84 ของรายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ เพิ่มขึ้นจำนวน 52.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 106.22 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากสัญญาเช่าเครื่อง Point Of Sales จากลูกค้าเอกชนรายหนึ่ง โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.3 ของรายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

สำหรับปี 2560 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ เพิ่มขึ้นจำนวน 87.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 86.79 เนื่องจากบริษัทได้มีการส่งมอบเครื่องจักรและอุปกรณ์ตามโครงการติดตั้งและบำรุงรักษาเครื่องจักรคัดแยกเอกสาร จำนวน 2 เครื่องให้แก่ลูกค้าภาครัฐรายหนึ่ง โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.47 ของรายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบไปด้วยรายได้ค่าบริการจากงานบริการซ่อมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเครื่องพิมพ์ รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ กำไรจากการให้เช่าซื้อ รายได้จากศูนย์ฝึกอบรมและรายได้จากการส่งเสริมการตลาด เป็นต้น ในปี 2558-2560 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 4.44 ล้านบาท, 5.09 ล้านบาท และ 3.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.16, ร้อยละ 1.61 และ ร้อยละ 0.58 ของรายได้รวม ตามลำดับ

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

สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 0.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.52 เมื่อเทียบกับรายได้อื่นในปี 2558 ซึ่งรายละเอียดของรายได้อื่นมี 3 รายการหลัก อันได้แก่ 1. กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 2. รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินจากการเช่า (เครื่องคอมพิวเตอร์ และเครื่องพิมพ์) ที่หมดสัญญาเช่าให้กับบุคคลภายนอก และ 3. รายได้ส่งเสริมการตลาดจากเจ้าของผลิตภัณฑ์

สำหรับปี 2560 บริษัทมีรายได้อื่นลดลงจำนวน 1.97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.70 เมื่อเทียบกับรายได้อื่นในปี 2559 ซึ่งรายละเอียดของรายได้อื่นมาจาก 3 รายการหลัก อันได้แก่ 1. รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินจากการเช่า (เครื่องคอมพิวเตอร์ และเครื่องพิมพ์) ที่หมดสัญญาเช่าให้กับบุคคลภายนอก 2. รายได้ดอกเบี้ยรับเงินฝากธนาคาร และ 3. กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

14.1.2 ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2558 - 2560 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการสำหรับธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ จำนวน 150.39 ล้านบาท, 261.82 ล้านบาท และ 462.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 50.73 ล้านบาท, 49.84 ล้านบาท และ 76.57 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 25.22, ร้อยละ 15.99 และร้อยละ 14.20 ตามลำดับ โดยต้นทุนขายและบริการส่วนใหญ่ของบริษัทจะประกอบไปด้วย ค่าซื้อสินค้าและทรัพย์สิน

ให้เข้า ค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายบริการ และต้นทุนบริการที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างบุคคลภายนอกทำงานให้แก่บริษัท เช่น ค่าจ้างช่วง ค่าจ้างที่ปรึกษา และค่าการตลาด

อย่างไรก็ดี ต้นทุนขายและบริการของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ส่วนตามลักษณะธุรกิจ ได้แก่ ต้นทุนจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และต้นทุนให้บริการเช่าอุปกรณ์เครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	152.01	210.37	349.96
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	126.40	187.81	311.10
กำไรขั้นต้น	25.61	22.56	38.86
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	16.85%	10.72%	11.10%

สำหรับปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 16.85 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศปรับตัวลดลงไปในทิศทางเดียวกันจึงทำให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดต่ำลง ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชนที่เกิดการชะลอตัวในงานโครงการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศออกไป

สำหรับปี 2559 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 10.72 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงจากปี 2558 อันเป็นผลมาจากการที่บริษัทได้เริ่มรับงานไตรมาสแรก บริษัทจึงยังไม่ได้รับงานที่มีความเชี่ยวชาญสูง ส่งผลให้งานที่บริษัทได้รับมามีอัตราตอบแทนที่ต่ำ ขณะเดียวกันบริษัทมีงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งบริษัทมีความชำนาญได้ปรับลดลงซึ่งเป็นผลกระทบมาจากภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชนที่เกิดการชะลอตัวในงานโครงการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศออกไป

สำหรับปี 2560 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 11.10 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทได้มีการจำหน่ายสินค้าซึ่งบริษัทเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้จำหน่ายสินค้า ทำให้บริษัทได้ต้นทุนสินค้าในอัตราพิเศษ จึงมีผลให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น

ต้นทุนให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์	49.12	101.29	189.20
ต้นทุนจากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์	24.00	74.01	151.49
กำไรขั้นต้น	25.12	27.28	37.71
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	51.14%	26.93%	19.93%

สำหรับปี 2558 กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 51.14 เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ในขณะที่รายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์ลดลงจากการที่บริษัทสิ้นสุดสัญญาการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์

สำหรับปี 2559 กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 26.93 ลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2558 ถึงแม้ว่ารายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์จะเพิ่มขึ้น แต่เพื่อการแข่งขันให้ได้มาซึ่งลูกค้ารายใหม่ ทำให้ผลตอบแทนที่บริษัทจะได้รับอยู่ในอัตราที่ไม่สูงมากนัก

สำหรับปี 2560 กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 19.93 ลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2559 อันเนื่องมาจากรายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เกิดขึ้นจากโครงการติดตั้งและบำรุงรักษาเครื่องจักรคัดแยกเอกสารจำนวน 2 เครื่อง ซึ่งมีอัตรากำไรที่ต่ำ

14.1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2558 - 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 10.64 ล้านบาท, 9.76 ล้านบาท และ 14.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.18, ร้อยละ 3.08 และ ร้อยละ 2.64 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายหลัก จะประกอบด้วย เงินเดือนฝ่ายขาย ค่านายหน้า ค่ารับรอง ค่าโบนัส ค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.25 ล้านบาทเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายปี 2557 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนของพนักงานขายจำนวน 0.22 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 0.88 ล้านบาทเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายปี 2558 โดยสาเหตุหลักเกิดจากจำนวนพนักงานการขายลดลงเพื่อให้สอดคล้องกับปริมาณงานประเภทจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ลดลง โดยบริษัทมุ่งเน้นไปธุรกิจโทรคมนาคมกับลูกค้าเฉพาะเจาะจง จึงไม่มีนโยบายที่จะเพิ่มพนักงานขาย

สำหรับปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จำนวน 4.55 ล้านบาทเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายปี 2559 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการปรับโครงสร้างของการบริหารของกลุ่มผู้ถือหุ้นหลักรายใหม่ โดยมีนโยบายการขายฐานธุรกิจและฐานลูกค้าไปยังทุกภาคส่วน ทำให้บริษัทมีการจ้างบุคลากรที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะทีมขายเพื่อให้รองรับกับแผนธุรกิจของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2558 - 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 29.29 ล้านบาท, 33.87 ล้านบาท และ 56.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 14.25, ร้อยละ 10.69 และร้อยละ 10.48 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักจะประกอบไปด้วย เงินเดือนฝ่ายสำนักงานบริหารและผู้บริหาร โบนัส และค่าเสื่อมราคาเครื่องใช้สำนักงาน อาคาร และยานพาหนะ เป็นต้น

สำหรับปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 1.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.64 เมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2557 โดยสาเหตุหลักเกิดจากค่าผลตอบแทนพนักงานในส่วน of ฝ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 1.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.92

สำหรับปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 4.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.64 เมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2558 โดยสาเหตุหลักเกิดจากค่าผลตอบแทนพนักงานในส่วน of ฝ่ายบริหารเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 22.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.73 เมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2559 โดยสาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ค่าที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย ค่าที่ปรึกษาทางการตรวจสอบข้อมูล ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการของผู้ถือหุ้นใหม่และการปรับโครงสร้างการบริหารและแผนกลยุทธ์การ

ดำเนินธุรกิจจากการเข้าซื้อกิจการของผู้ถือหุ้นใหม่ทำให้บริษัทมีการว่าจ้างพนักงานที่มีความรู้และความเชี่ยวชาญเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับแผนการขยายธุรกิจและฐานลูกค้าในอนาคต

14.1.4 กำไรจากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2558 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 15.24 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 3.33 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 11.91 ล้านบาทหรือในอัตราร้อยละ 5.80 ซึ่งลดลงจากปี 2557 โดยสาเหตุหลักมาจากการรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีที่ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้น อันเป็นผลทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 8.81 ล้านบาทซึ่งลดลงในอัตราร้อยละ 42.50

สำหรับปี 2559 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 11.29 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 2.01 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 9.28 ล้านบาทหรือในอัตราร้อยละ 2.93 ซึ่งปรับลดลงจำนวน 2.63 ล้านบาท หรือลดลงอัตราร้อยละ 22.09 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2558 โดยสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลง จากการเปลี่ยนแปลงลักษณะงานที่บริษัทได้ให้บริการ

สำหรับปี 2560 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 8.57 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 3.57 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 5.00 ล้านบาทหรือในอัตราร้อยละ 0.92 ซึ่งปรับลดลงจำนวน 4.29 ล้านบาท หรือลดลงอัตราร้อยละ 46.23 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2559 โดยสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างธุรกิจและการบริหารของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหม่ดังกล่าวข้างต้น

14.1.5 เงินปันผลจ่ายและการจัดสรรกำไร

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558 มีมติอนุมัติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 ในอัตราร้อยละ 0.04 บาท รวมเป็นเงิน 9.20 ล้านบาท ซึ่งได้จ่ายแล้วเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2558

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559 มีมติอนุมัติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2558 ในอัตราร้อยละ 0.04 บาท รวมเป็นเงิน 9.20 ล้านบาท ซึ่งได้จ่ายแล้วเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2559

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2560 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงาน ปี 2559 และงดการจัดสรรกำไรเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการต่าง ๆ ในอนาคต

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 231.56 ล้านบาท, 31.02 ล้านบาท และ 859.62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่เป็น เงินลงทุน ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2558 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 7.40 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.30 เมื่อเทียบกับ สินทรัพย์ปี 2557 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์เป็นผลมาจากเงินจ่ายล่วงหน้าในงานโครงการจำนวน 9.92 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินที่จ่ายให้ บริษัทผู้รับจ้างตามสัญญาว่าจ้างหรือใบสั่งซื้อในอัตราที่ตกลงกันและเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่เพิ่มขึ้นจำนวน 6.60 ล้านบาท ซึ่งทางบริษัทฯ ได้เปิดบัญชีเงินฝากออมทรัพย์กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเพื่อค้ำประกันวงเงินในการออกหนังสือค้ำประกัน ในขณะที่เงินสดของบริษัทปรับลดลงจำนวน 13.49 ล้านบาท จากการนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ การลงทุนและ จ่ายเงินปันผลประจำปี ในขณะที่เงินลงทุนชั่วคราวมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น จำนวน 8.69 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2559 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 139.46 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.23 จากสิ้นปี 2558 ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำซื้อสินทรัพย์โครงการจำนวน 63.50 ล้านบาท ซึ่งเป็น โครงการของภาครัฐ บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวส่วนหนึ่งเพื่อใช้เป็นเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน ซึ่งส่งผลให้เงินฝาก ประจำที่ติดภาระค้ำประกันปรับเพิ่มขึ้น 29.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 391.3 นอกจากนี้บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 20.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 196.5

ณ สิ้นปี 2560 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 488.60 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 131.69 จากสิ้นปี 2559 ในระหว่างปี 2560 บริษัทได้รับเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและได้รับเงินจากการใช้สิทธิแปลง สภาพใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 1 (SKY-W1) ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560 จึงมีผลให้รายการเงิน สดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 205.70 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 174.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 211.49 ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่มาจากการขายสินค้าและบริการของบริษัท

14.2.1 ลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2558-2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่น รวมจำนวน 50.68 ล้านบาท, 82.69 ล้านบาท และ 257.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.89, ร้อยละ 22.29 และร้อยละ 29.96 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนไม่เกิน 30 วัน แต่ในทางปฏิบัติองค์กรภาครัฐมีระเบียบและขั้นตอน ในการอนุมัติชำระหนี้ที่ยาวนานกว่าภาคเอกชนจึงทำให้การได้รับชำระเงินตามปกติอาจนานถึงประมาณ 60 วัน

ตารางสรุปอายุลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่น

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	35.02	46.79	251.72
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ			
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	8.78	25.74	2.12
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	0.00	3.79	0.13
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	0.05	0.00	0.00

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
- มากกว่า 12 เดือน	0.00	0.00	0.00
รวม	43.85	76.33	253.97
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	0.00	0.00
รวมลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับ	43.85	76.33	253.97
บวก ลูกหนี้อื่น	6.83	6.36	3.60
รวมลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น -สุทธิ	50.68	82.69	257.57

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่นจำนวน 50.68 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 35.02 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.85 ของลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่นรวมก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทมีรายได้ค้างรับที่ได้ทำงานเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบและออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าจำนวน 25.98 ล้านบาท ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 11.58 ล้านบาท ส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือนปรับตัวลดลงจำนวน 4.06 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน ขึ้นไปปรับตัวเพิ่มขึ้น จำนวน 0.05 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่นจำนวน 82.69 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 32.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.16 จากสิ้นปี 2558 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของบริษัทจากช่วงเวลาเดียวกันปี 2558 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 46.79 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.30 ของลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่นรวมก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 16.96 ล้านบาทจากสิ้นปี 2558 ส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือนปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 3.79 ล้านบาทจากสิ้นปี 2558 และลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน ขึ้นไปปรับตัวลดลง จำนวน 0.05 ล้านบาทจากสิ้นปี 2558

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่นจำนวน 257.57 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 174.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 211.49 จากสิ้นปี 2559 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของบริษัทจากช่วงเวลาเดียวกันปี 2559 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 251.72 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.11 ของลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่นรวมก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนปรับตัวลดลงจำนวน 23.62 ล้านบาทจากสิ้นปี 2559 ส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือนปรับตัวลดลงจำนวน 3.66 ล้านบาทจากสิ้นปี 2559

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558-2560 ลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่นมีระยะเวลาเกินหนี้เฉลี่ยประมาณ 98 วัน, 92 วัน และ 112 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2560 ระยะเวลาเกินหนี้เฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากลูกหนี้การค้ามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการส่งมอบงานโครงการเกิดความล่าช้าและไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้ได้ทันตามกำหนดเวลา ทำให้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกค้าอยู่ในระดับต่ำ ระยะเวลาเกินหนี้เฉลี่ยสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าที่มีประวัติการชำระที่ดีแก่ลูกค้าในระยะเวลา 30 วัน

หากลูกหนี้มีการค้างชำระนาน บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้างชำระหนี้เกิน 121-270 วัน และ เกินกว่า 271 วันขึ้นไป ตามลำดับ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 50 และ ร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้าง ตามลำดับ และรายได้ค้างรับในภาคเอกชนที่มีอายุการค้างชำระหนี้เกิน 181-270 วัน และ เกินกว่า 271 วันขึ้นไป ตามลำดับ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 50 และ ร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้าง ตามลำดับ ส่วนลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับภาครัฐมีอายุการค้างชำระหนี้เกินกว่า 181 - 365 วัน, เกิน 366-730 วัน และเกินกว่า 731 วันขึ้นไป ตามลำดับ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 20, ร้อยละ 50 และ ร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้างทั้งหมด ทั้งนี้ ระยะเวลาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวจะเริ่มพิจารณาตั้งแต่วันที่บริษัทออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้า จะไม่พิจารณานับรวมระยะเวลาในช่วงรายได้ค้างรับ ซึ่งบางส่วนเป็นงานโครงการติดตั้งที่บริษัทได้รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของผลงานเพื่อให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เกิดขึ้นจากงานติดตั้ง โดยหลังการติดตั้งเสร็จสมบูรณ์แล้ว บริษัทไม่สามารถที่จะออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าได้ จนกว่าลูกค้าจะตรวจรับงานแล้ว

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

1. บริษัทได้มีนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าภาคเอกชนโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระหนี้เกิน 121 แต่ไม่เกิน 270 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้างหากระยะเวลาเกิน 271 วันจะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้าง สำหรับรายได้ค้างรับที่ค้างชำระหนี้เกิน 181 แต่ไม่เกิน 270 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้างหากระยะเวลาเกิน 271 วันจะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 100 ของยอดหนี้คงค้างทั้งสิ้นเนื่องจากบริษัทเห็นว่าในปัจจุบันระยะเวลาในการขอส่งมอบงานและรอบการวางใบแจ้งหนี้ของลูกค้าภาคเอกชนส่วนใหญ่มีระยะเวลายาวนานขึ้นแต่ทั้งนี้ที่ผ่านมาก็สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ทั้งหมดก่อน 180 วัน
2. สำหรับลูกค้าภาครัฐ บริษัทได้มีการตั้งนโยบายค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่มีอายุการชำระหนี้เกินกว่า 181 - 365 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 20 ของยอดหนี้คงค้าง ส่วนกรณีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับมีอายุการชำระหนี้เกินกว่า 366 วัน แต่ไม่เกิน 730 วันจะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้าง และในกรณีที่ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับมีอายุการชำระหนี้เกินกว่า 731 วัน บริษัทจะใช้วิธีการตั้งเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตรา ร้อยละ 100 จากยอดหนี้คงค้างทั้งสิ้น

อย่างไรก็ดี บริษัทมีนโยบายในการพิจารณาอนุมัติการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าโดยแยกเป็น 2 ลำดับ คือ

1. การพิจารณาคุณสมบัติลูกค้ารายใหม่ (ยกเว้นลูกค้าซึ่งเป็นหน่วยงานราชการ) โดยบริษัทจะมีการตรวจสอบเอกสารสำคัญของบริษัทลูกค้าเช่น สำเนาหนังสือรับรองบริษัท สำเนาการจดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม สำเนากายวิภาคเพื่อตรวจสอบยอดขายของบริษัท งบการเงินย้อนหลัง 3 ปี เพื่อดูสภาพคล่องและการหมุนเวียนของเงินที่ตั้งทำการบริษัทของลูกค้า และบัตรประจำตัวประชาชนของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม เพื่อเช็คประวัติ
2. การจัดกลุ่มลูกค้าและการอนุมัติวงเงินและเงื่อนไขการชำระเงิน โดยแบ่งพิจารณาเป็น 2 กลุ่มคือ กลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ เช่น ลูกค้าจากภาครัฐ ภาครัฐวิสาหกิจ บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ สถาบันอุดมศึกษา และบริษัทที่มีทุนจดทะเบียนไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท ซึ่งบริษัทจะให้สินเชื่อเป็นระยะเวลา 30 วัน นับจากวันส่งมอบสินค้า หรือ วันวางใบแจ้งหนี้ และกลุ่มลูกค้าทั่วไป ที่นอกเหนือจากกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ ซึ่งลูกค้าในกลุ่มนี้เมื่อผ่านการพิจารณาคุณสมบัติเบื้องต้น จะได้รับวงเงินเบื้องต้นร้อยละ 50 ของมูลค่าทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และจะต้องชำระเงินด้วยเงินสดหรือเช็คเขียรถือเท่านั้นจนกว่าจะมีการซื้อขายกับบริษัทอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 1 ปี

นับตั้งแต่วันที่ในใบแจ้งหนี้ครั้งแรก และมีการซื้อขายต่อเนื่องโดยมีมูลค่าไม่น้อยกว่า 700,000 บาท เมื่อลูกค้าได้ผ่านเงื่อนไขหรือคุณสมบัติดังกล่าวแล้ว ลูกค้าจะได้รับเงื่อนไขการชำระหนี้ ด้วยการชำระโดยเช็คลงวันที่ล่วงหน้า 30 วัน อย่างน้อย 2 ครั้ง และหลังจากนั้นบริษัทจะปรับการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเทียบเท่ากับลูกค้าที่มีศักยภาพคือได้รับระยะเวลาการให้สินเชื่อ 30 วัน หากลูกค้าที่ผ่านคุณสมบัติและผ่านการอนุมัติวงเงินดังกล่าว ขาดการซื้อขายต่อเนื่องเป็นเวลา 1 ปี จะต้องเริ่มเข้าสู่กระบวนการพิจารณาคุณสมบัติลูกค้ารายใหม่อีกครั้ง

14.2.2 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ณ สิ้นปี 2558, สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2560 บริษัทไม่มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคงเหลือแต่อย่างใด

14.2.3 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

เนื่องจากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบันทึกบัญชีจากสัญญาเช่าดำเนินงานมาเป็นสัญญาเช่าการเงินสำหรับธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ อันเป็นผลทำให้ต้องรับรู้รายได้ที่คาดว่าจะได้รับจากการให้เช่าตลอดอายุสัญญาโดยตั้งลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินเพื่อรอตัดจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558-2560 บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 17.33 ล้านบาท, 75.31 ล้านบาท และ 147.24 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.48, ร้อยละ 20.30 และร้อยละ 17.13 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการให้เช่าตามสัญญาเช่าการเงินสำหรับเครื่องพิมพ์จำนวน 144 เครื่อง และเครื่องคอมพิวเตอร์จำนวน 2,042 เครื่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการให้เช่าตามสัญญาเช่าการเงินสำหรับเครื่องคอมพิวเตอร์จำนวน 2,329 เครื่อง และเครื่อง Point Of Sale จำนวน 1,634 รายการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการให้เช่าตามสัญญาเช่าการเงินสำหรับเครื่องคอมพิวเตอร์จำนวน 1,752 เครื่อง, เครื่อง Point Of Sale จำนวน 1,742 รายการ, เครื่องจักรคัดแยกเอกสารจำนวน 2 รายการและอุปกรณ์อื่นๆ (ประกอบไปด้วย Aruba Access Point, FortiASIC) จำนวน 23 รายการ

14.2.4 สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 5.01 ล้านบาท, 1.20 ล้านบาท และ 0.06 ล้านบาท ตามลำดับ

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 3.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 75.99 เมื่อเทียบกับปี 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 1.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.88 เมื่อเทียบกับปี 2559

อย่างไรก็ดี บริษัทไม่มีนโยบายการเก็บสต็อกสินค้าไว้เพื่อขายหรือให้บริการแก่ลูกค้า แต่จะจัดหาให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าแต่ละรายในจำนวนที่เพียงพอเป็นคราวๆไป เพื่อไม่ให้มีค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บสต็อกสินค้า อีกทั้งเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการล้าสมัยของสินค้า นอกจากนี้ ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2556 ที่ประชุมกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2556 บริษัทได้มีกรอบมตินโยบายการบริหารสินค้าคงคลังในเรื่อง การตัดค่าเผื่อผลขาดทุนสินค้าล้าสมัย โดยหากสินค้าคงเหลือที่มีอายุตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป ให้มีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าลดลงร้อยละ 100 เพื่อเป็นการควบคุมคลังสินค้าให้มีความเหมาะสม โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยจำนวน 0.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ

3.52 ของมูลค่ารวมสินค้าคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย บริษัทไม่ได้มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยสำหรับปี 2559 และ 2560

14.2.5 เงินลงทุน

ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทได้มีการบริหารเงินสดส่วนเกินในการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำเพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยจะนำเงินสดดังกล่าวไปลงทุนในสองส่วนคือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดซึ่งบริษัทสามารถนำมาใช้ในช่วงเวลาที่กิจการต้องการสภาพคล่อง และลงทุนให้หุ้นกู้ของบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวทั้งหมดจำนวน 97.19 ล้านบาท และ 31.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.97 และ ร้อยละ 8.62 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแบบชั่วคราวจำนวน 30.88 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้จำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแบบชั่วคราวจำนวน 65.19 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทได้จำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแบบชั่วคราวทั้งหมดจำนวน 31.99 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

โดยทุกครั้งที่มีการลงทุนจะต้องมีการขออนุมัติตามลำดับชั้นความรับผิดชอบ และนำแจ้งต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อทราบในรอบการประชุมถัดไปทันที

14.2.6 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2560 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการลงทุนในบริษัท จีฟินน์(ไทยแลนด์) จำกัด เพื่อประกอบกิจการค้าและพัฒนาซอฟต์แวร์ด้านระบบความปลอดภัย รวมทั้งให้บริการด้านคำปรึกษาด้านการบริหารจัดการและจัดหาซอฟต์แวร์ฮาร์ดแวร์ทางด้านเทคนิค โดยบริษัทลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 40 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด การลงทุนดังกล่าวนี้ บริษัทได้มีการส่งกรรมการบริษัทเข้าเป็นกรรมการบริษัทของบริษัท จีฟินน์(ไทยแลนด์) จำกัดมากกว่ากึ่งหนึ่ง จึงถือได้ว่า บริษัท จีฟินน์(ไทยแลนด์) จำกัดเป็นบริษัทย่อยของบริษัทในปี 2560 บริษัทย่อยนี้ยังมีได้มีรายได้จากการประกอบกิจการแต่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งบริษัทได้รับรู้ผลขาดทุนของบริษัทย่อยในปี 2560 เป็นจำนวน 0.2 ล้านบาท

14.2.7 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

เริ่มตั้งแต่ปี 2556 บริษัทได้มีการนำมาตราฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาใช้ และมีการปรับปรุงย้อนหลังตั้งแต่สิ้นปี 2554 ซึ่งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่บริษัทสามารถขอคืนได้ในอนาคต ณ สิ้นปี 2558-2559 บริษัทมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 1.15 ล้านบาท และ 1.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.50 และร้อยละ 0.44 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

14.2.8 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2558-2560 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 16.99 ล้านบาท, 15.81 ล้านบาท และ 28.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.34, ร้อยละ 4.26 และร้อยละ 3.31 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.05 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรดังกล่าวในปี 2558 จำนวน 2.34 ล้านบาท และบริษัทมีการปรับปรุงอาคารและซื้ออุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 2.39 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงเล็กน้อยจำนวน 1.18 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรดังกล่าว ในปี 2559 จำนวน 2.34 ล้านบาท และบริษัทมีการปรับปรุงอาคารและซื้ออุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 1.17 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 12.60 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการย้ายที่ตั้งสำนักงานใหม่บริษัทจึงจำเป็นต้องซื้อเฟอร์นิเจอร์และอุปกรณ์รวมถึงค่าตกแต่งสำนักงานที่จำเป็นในการใช้งานของบริษัทเพิ่มขึ้น

14.2.9 หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2558-2560 มีจำนวน 37.21 ล้านบาท, 176.91 ล้านบาท และ 222.45 ล้านบาทตามลำดับ หนี้สินรวมเกือบทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน และส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งมีจำนวน 30.19 ล้านบาท, 122.29 ล้านบาทและ 145.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 81.14, ร้อยละ 69.13 และร้อยละ 65.55 ของหนี้สินรวมตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อการจัดจำหน่ายและติดตั้ง รายได้รับล่วงหน้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558-2560 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีส่วนการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับหนี้สินรวมจึงทำให้มีสัดส่วนในอัตราที่ลดลง

ณ 31 ธันวาคม 2559 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 92.10 ล้านบาทหรืออัตราส่วนร้อยละ 305.03 จากสิ้นปี 2558 สาเหตุเกิดจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 57.57 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการที่บริษัทได้รับชำระเงินค่าบริการล่วงหน้าจากลูกค้าตามเงื่อนไขการรับเงินก่อนถึงงวดการให้บริการแก่ลูกค้า (2) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 35.56 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการที่เกิดจากการบันทึกซื้อสินค้าและบริการยังไม่เรียกเก็บชำระเงิน (3) การลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 0.75 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่ตั้งจากการประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารงานโครงการ

ณ 31 ธันวาคม 2560 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 23.53 ล้านบาทแต่ในขณะนี้อัตราส่วนลดลงร้อยละ 19.24 จากสิ้นปี 2559 สาเหตุเกิดจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 48.96 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการที่เกิดจากการบันทึกซื้อสินค้าและบริการยังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน (2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 14.17 ล้านบาทเป็นรายการที่ตั้งจากการประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารงานโครงการ (3) การลดลงของรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 41.89 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการที่บริษัทได้รับชำระเงินค่าบริการล่วงหน้าจากลูกค้าตามเงื่อนไขการรับเงินก่อนถึงงวดการให้บริการแก่ลูกค้า

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558-2560 บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ประมาณ 60 วัน, 84 วัน และ 111 วัน ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทได้รับสินค้าจากเจ้าหนี้การค้าเป็นระยะเวลา 30-60 วัน สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียน บริษัทมีนโยบายจ่ายค่าชดเชยผลประโยชน์หลังออกจากรางานและบำเหน็จตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อเกษียณและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงาน บริษัทได้เริ่มนำมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ที่เกี่ยวข้องกับผลประโยชน์หลังออกจากรางานของพนักงานมาใช้ตั้งแต่วันที่ 2554 โดยบริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง

ผลประโยชน์ของพนักงานเป็นครั้งแรก บริษัทเลือกปรับต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงภายใน 5 ปี นับจากวันที่นำมาตรฐานดังกล่าวมาใช้ และบันทึกเป็นหนี้สินที่เกี่ยวกับผลประโยชน์ ณ สิ้นปี 2558-2560 บริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 6.69 ล้านบาท, 8.22 ล้านบาท และ 6.85 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2558-2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.19 เท่า, 0.91 เท่า และ 0.35 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลงเนื่องจากบริษัทได้ทำการเพิ่มทุนส่งผลให้มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

14.2.10 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2558-2560 มีจำนวน 194.35 ล้านบาท, 194.12 ล้านบาทและ 637.17 ล้านบาท ตามลำดับ

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

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 194.12 ล้านบาท หรือเป็นการปรับตัวลดลงจำนวน 0.23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิปี 2559 จำนวน 8.96 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งหมด 9.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจ่ายปันผลร้อยละ 76.58 อันเป็นผลทำให้กำไรสะสมของบริษัทลดลงจำนวน 0.23 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 637.17 ล้านบาท หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 443.06 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัททำการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 1 (SKY-W1) จึงทำให้ส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 252.49 ล้านบาท และหุ้นสามัญที่กำลังจดทะเบียนชำระจำนวน 160.01 ล้านบาทโดยบริษัทได้นำไปจดทะเบียนชำระกับกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 8 มกราคม 2561

14.3 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	14.38	(52.95)	(205.36)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(18.68)	36.22	(45.34)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(9.18)	35.18	456.41
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(13.48)	18.45	205.70

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 11.75 ล้านบาท และบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 14.38 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 27.69 ล้านบาท และลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นจำนวน 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 และ และมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 คงเหลือจำนวน 17.01 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 8.96 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงสุทธิจำนวน 52.95 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินมัดจำซื้อสินทรัพย์โครงการเพิ่มขึ้นจำนวน 63.50 ล้านบาท และเงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้นจำนวน 29.73 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 65.19 ล้านบาท จึงเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมลงทุนจำนวนสุทธิ 36.22 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 35.18 ล้านบาท โดยบริษัทได้รับเงินจากตัวแลกเงินขายลดจำนวน 65.00 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 9.12 ล้านบาท ซึ่งมาจากการจ่ายเงินปันผลจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2558 จำนวน 9.20 ล้านบาท และ และมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คงเหลือจำนวน 35.46 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 7.56 ล้านบาท และบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงสุทธิจำนวน 205.36 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 174.62 ล้านบาท และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 34.37 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีภาระผูกพันจากการนำเงินฝากธนาคารไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้นจำนวน 59.71 ล้านบาท จึงเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวนสุทธิ 45.34 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 456.41 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้รับเงินจากการเพิ่มทุนจำนวน 275.49 ล้านบาทและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 160.01 ล้านบาทเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2560 และมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คงเหลือจำนวน 241.17 ล้านบาท

ในปี 2558 - 2560 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 1,182.19 เท่า , (0.07) เท่า และ (0.11) เท่าตามลำดับ ปี 2558 - 2560 บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน (เงินสดจากการเพิ่มทุน, ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ, กู้ยืมจากสถาบันการเงิน) และเงินสดคงเหลือต้นงวด ตามลำดับมาใช้ในการชำระดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน โดยมีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2559 และ ปี 2560 จำนวน 0.06 ล้านบาท และ 1.38 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทมีรายจ่ายภาษีจำนวน 5.53 ล้านบาท, 6.91 ล้านบาท และ 3.96 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันในปี 2558-2560 เท่ากับ 0.33 เท่า, (0.75) เท่า และ (5.38) เท่า ตามลำดับ ปี 2558 - 2560 บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ซึ่งประกอบด้วย เงินสดจากการเพิ่มทุน, ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ, กู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินสดคงเหลือต้นงวด ตามลำดับ มาใช้ในการชำระภาระผูกพันต่าง ๆ อันได้แก่ การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร,การลงทุนชั่วคราวและการจ่ายเงินปันผล

ในปี 2558 บริษัทมีภาระผูกพันส่วนใหญ่ในการซื้อเงินลงทุนชั่วคราว,เงินปันผลจ่าย และลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเมื่อเทียบกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ได้มา จึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับสูง

ในปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดได้ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 52.95 ล้านบาท จากเงินมัดจำซื้อสินทรัพย์โครงการจำนวน 63.50 ล้านบาทส่งผลให้อัตราส่วนดังกล่าวติดลบเมื่อเทียบกับปี 2558

ในปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดได้ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 205.36 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 174.62 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนดังกล่าวติดลบเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559