

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ประจำงวด	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556	นางวรารณณ์วรธิตกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4474 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชี ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตาม มาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ ความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดง ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแส เงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	นางวรารณณ์วรธิตกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4474 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชี ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตาม มาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ ความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดง ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแส เงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	นางวรารณณ์วรธิตกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4474 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชี ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตาม มาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ ความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดง ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแส เงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

## 13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

### 13.2.1 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

รายการ	ปี 2556 (ตรวจสอบ)		ปี 2557 (ตรวจสอบ)		ปี 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขายและบริการ	13,921.14	99.78%	14,080.11	99.84%	14,965.76	99.83%
รายได้อื่น	31.39	0.22%	22.35	0.16%	25.97	0.17%
<b>รายได้รวม</b>	<b>13,952.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,102.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,991.73</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	12,392.88	88.82%	12,399.39	87.92%	13,075.05	87.21%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	945.64	6.78%	1,065.55	7.55%	1,186.88	7.92%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	368.17	2.64%	332.77	2.36%	346.64	2.31%
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน (สุทธิ)	(2.86)	(0.02%)	(2.04)	(0.01%)	3.05	0.02%
<b>ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>13,703.83</b>	<b>98.22%</b>	<b>13,795.67</b>	<b>97.82%</b>	<b>14,611.62</b>	<b>97.46%</b>
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>248.70</b>	<b>1.78%</b>	<b>306.79</b>	<b>2.18%</b>	<b>380.11</b>	<b>2.54%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	21.33	0.15%	38.43	0.27%	42.86	0.29%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>227.37</b>	<b>1.63%</b>	<b>268.36</b>	<b>1.90%</b>	<b>337.25</b>	<b>2.25%</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	54.80	0.39%	61.52	0.44%	74.79	0.50%
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>172.57</b>	<b>1.24%</b>	<b>206.84</b>	<b>1.47%</b>	<b>262.46</b>	<b>1.75%</b>
<b>ส่วนแบ่งกำไร:-</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	172.57		209.72		268.46	
ส่วนที่เป็นของส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		(2.88)		(6.00)	
<b>รวม</b>	<b>172.57</b>		<b>206.84</b>		<b>262.46</b>	

รายการ	ปี 2556 (ตรวจสอบ)		ปี 2557 (ตรวจสอบ)		ปี 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:</b> ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ โครงการผลประโยชน์พนักงาน – สุทธิจากภาษี	-		(3.30)		-	
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b><u>172.57</u></b>		<b><u>203.54</u></b>		<b><u>262.46</u></b>	
<b>ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จ:-</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	172.57		206.42		268.46	
ส่วนที่เป็นของส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		(2.88)		(6.00)	
<b>รวม</b>	<b><u>172.57</u></b>		<b><u>203.54</u></b>		<b><u>262.46</u></b>	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.19		0.23		0.26	
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.25		0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญ (พันหุ้น) <sup>1/</sup>	900,000		900,000		1,018,356	

<sup>1/</sup> ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่4/2557 เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2557 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท ทั้งนี้เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจึงทำการปรับปรุงกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานใหม่เสมือนว่าบริษัทมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาทมาตั้งแต่ปี 2555

<sup>2/</sup> รายได้อื่น เช่น รายได้จากค่าบริหารจัดการ Franchise, ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

## 13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)

รายการ	ปี 2556 (ตรวจสอบ)		ปี 2557 (ตรวจสอบ)		ปี 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขายและบริการ	13,921.14	99.78%	14,062.08	99.83%	14,940.78	99.80%
รายได้อื่น	31.39	0.22%	23.52	0.17%	30.67	0.20%
<b>รายได้รวม</b>	<b>13,952.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,085.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,971.45</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	12,392.88	88.82%	12,386.79	87.94%	13,050.87	87.17%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	945.64	6.78%	1,053.78	7.48%	1,170.90	7.82%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	368.07	2.64%	325.20	2.31%	339.86	2.27%
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน (สุทธิ)	(2.86)	(0.02%)	(2.04)	(0.01%)	3.05	0.02%
<b>ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>13,703.73</b>	<b>98.22%</b>	<b>13,763.73</b>	<b>97.72%</b>	<b>14,564.68</b>	<b>97.28%</b>
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>248.80</b>	<b>1.78%</b>	<b>321.87</b>	<b>2.28%</b>	<b>406.77</b>	<b>2.72%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	21.33	0.15%	38.27	0.27%	42.11	0.28%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>227.47</b>	<b>1.63%</b>	<b>283.60</b>	<b>2.01%</b>	<b>364.66</b>	<b>2.44%</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	54.80	0.39%	64.40	0.46%	72.42	0.49%
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>172.67</b>	<b>1.24%</b>	<b>219.20</b>	<b>1.55%</b>	<b>292.24</b>	<b>1.95%</b>
<b>ส่วนแบ่งกำไร:-</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	172.67		219.20		292.24	
ส่วนที่เป็นของส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
<b>รวม</b>	<b>172.67</b>		<b>219.20</b>		<b>292.24</b>	

รายการ	ปี 2556 (ตรวจสอบ)		ปี 2557 (ตรวจสอบ)		ปี 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:</b> ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ โครงการผลประโยชน์พนักงาน – สุทธิจากภาษี	-		(3.21)		-	
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b><u>172.67</u></b>		<b><u>215.99</u></b>		<b><u>292.24</u></b>	
<b>ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จ:-</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	172.67		215.99		292.24	
ส่วนที่เป็นของส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
<b>รวม</b>	<b><u>172.67</u></b>		<b><u>215.99</u></b>		<b><u>292.24</u></b>	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.19		0.24		0.29	
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.25		0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น) <sup>1</sup>	900,000		900,000		1,018,356	

<sup>1</sup>ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 4/2557 เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2557 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท ทั้งนี้เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจึงทำการปรับปรุงกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานใหม่เสมือนว่าบริษัทมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาทมาตั้งแต่ปี 2555

<sup>2</sup>รายได้อื่น เช่น รายได้จากค่าบริหารจัดการ Franchise, ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

## 13.2.3 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

รายการ	ณ 31 ธันวาคม 2556 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2557 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	333.61	11.48%	255.23	5.82%	730.25	16.59%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าอื่น- สุทธิ	189.01	6.51%	179.41	4.09%	344.42	7.82%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.00	0.03%	-	0.00%	-	0.00%
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	1,572.58	54.12%	2,812.26	64.14%	2,250.16	51.12%
สิทธิการเช่าส่วนที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	7.54	0.26%	7.35	0.17%	17.13	0.39%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23.91	0.82%	98.29	2.24%	55.11	1.25%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,127.65</b>	<b>73.22%</b>	<b>3,352.54</b>	<b>76.46%</b>	<b>3,397.07</b>	<b>77.17%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากสถาบันการเงินระยะยาว	185.50	6.38%	372.21	8.49%	265.42	6.03%
อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	322.84	11.11%	335.06	7.64%	326.53	7.42%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	6.58	0.23%	8.42	0.19%	14.13	0.32%
สิทธิการเช่า – สุทธิ	17.21	0.59%	46.05	1.05%	126.76	2.88%
สินทรัพย์ภายใต้การดัดบัญชี	26.87	0.93%	18.25	0.42%	20.51	0.47%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-เงินมัดจำ	219.01	7.54%	252.26	5.75%	251.36	5.71%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>778.01</b>	<b>26.78%</b>	<b>1,032.25</b>	<b>23.54%</b>	<b>1,004.71</b>	<b>22.83%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,905.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,384.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,401.78</b>	<b>100.00%</b>

## 13.2.3 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (ต่อ)

รายการ	ณ 31 ธันวาคม 2556 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2557 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	962.35	33.12%	1,897.72	43.28%	693.18	15.75%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,491.45	51.33%	1,879.08	42.85%	1,767.88	40.16%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00%	-	0.00%	14.34	0.32%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.81	0.13%	0.85	0.02%	0.26	0.01%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	1.00	0.03%	3.00	0.07%	-	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	14.14	0.49%	13.97	0.32%	37.04	0.84%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	70.03	2.41%	21.74	0.49%	21.19	0.48%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>2,542.78</b>	<b>87.51%</b>	<b>3,816.36</b>	<b>87.03%</b>	<b>2,533.89</b>	<b>57.56%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	0.00%	-	0.00%	53.61	1.22%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	3.45	0.12%	0.28	0.01%	0.02	0.00%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.87	0.27%	12.51	0.29%	15.42	0.35%
ประมาณการหนี้สินค่ารถถอนสินทรัพย์ถาวร	-	0.00%	-	0.00%	0.90	0.03%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	35.96	1.24%	31.70	0.72%	33.70	0.76%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>47.28</b>	<b>1.63%</b>	<b>44.49</b>	<b>1.01%</b>	<b>103.65</b>	<b>2.36%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,590.06</b>	<b>89.14%</b>	<b>3,860.85</b>	<b>88.05%</b>	<b>2,637.54</b>	<b>59.92%</b>

## 13.2.3 งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (ต่อ)

รายการ	ณ 31 ธันวาคม 2556 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2557 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	225.00	7.74%	300.00	6.84%	300.00	6.82%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	225.00	7.74%	225.00	5.13%	300.00	6.82%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	0.00%	-	0.00%	898.76	20.42%
กำไรสะสม						
- จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย	22.50	0.77%	30.00	0.68%	30.00	0.68%
- ยังไม่ได้จัดสรร	68.10	2.34%	267.02	6.09%	535.48	12.16%
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>315.60</b>	<b>10.86%</b>	<b>522.02</b>	<b>11.91%</b>	<b>1,764.24</b>	<b>40.08%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	1.92	0.04%	-	0.00%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>315.60</b>	<b>10.86%</b>	<b>523.94</b>	<b>11.95%</b>	<b>1,764.24</b>	<b>40.08%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,905.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,384.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,401.78</b>	<b>100.00%</b>



## 13.2.4 งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)

รายการ	ณ 31 ธันวาคม 2556 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2557 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	333.61	11.48%	252.44	5.78%	729.19	16.43%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าอื่น- สุทธิ	189.01	6.51%	176.85	4.04%	344.92	7.77%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	20.00	0.46%	38.30	0.86%
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	1,572.58	54.12%	2,792.75	63.93%	2,250.16	50.69%
สิทธิการเช่าส่วนที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	7.54	0.26%	7.35	0.17%	17.13	0.39%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23.91	0.82%	94.30	2.16%	52.39	1.18%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,126.65</b>	<b>73.19%</b>	<b>3,343.69</b>	<b>76.54%</b>	<b>3,432.09</b>	<b>77.32%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระค้ำประกัน	185.50	6.38%	364.71	8.35%	257.92	5.81%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	1.00	0.03%	16.20	0.37%	15.20	0.34%
อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	322.84	11.11%	324.60	7.43%	326.15	7.35%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน- สุทธิ	6.58	0.23%	7.29	0.17%	10.30	0.23%
สิทธิการเช่า – สุทธิ	17.21	0.59%	46.05	1.05%	126.76	2.86%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	26.87	0.93%	15.46	0.35%	20.09	0.45%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-เงินมัดจำ	219.01	7.54%	250.75	5.74%	250.46	5.64%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>779.01</b>	<b>26.81%</b>	<b>1,025.06</b>	<b>23.46%</b>	<b>1,006.88</b>	<b>22.68%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,905.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,368.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,438.97</b>	<b>100.00%</b>

## 13.2.4 งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	ณ 31 ธันวาคม 2556 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2557 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	962.35	33.12%	1,882.64	43.09%	693.18	15.61%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,491.35	51.33%	1,874.14	42.90%	1,772.44	39.93%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00%	-	0.00%	14.34	0.32%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.81	0.13%	0.85	0.02%	0.26	0.01%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	1.00	0.03%	-	0.00%	-	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	14.14	0.49%	13.97	0.32%	37.03	0.83%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	70.03	2.41%	21.61	0.50%	21.15	0.48%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>2,542.68</b>	<b>87.51%</b>	<b>3,793.21</b>	<b>86.83%</b>	<b>2,538.40</b>	<b>57.18%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	0.00%	-	0.00%	53.61	1.21%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	3.45	0.12%	0.28	0.01%	0.02	0.00%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.87	0.27%	11.86	0.27%	14.65	0.33%
ประมาณการหนี้สินค่าเรือถอนสินทรัพย์ถาวร	-	0.00%	-	0.00%	0.90	0.02%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	35.96	1.24%	31.70	0.72%	33.70	0.76%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>47.28</b>	<b>1.63%</b>	<b>43.84</b>	<b>1.00%</b>	<b>102.88</b>	<b>2.32%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,589.96</b>	<b>89.14%</b>	<b>3,837.05</b>	<b>87.83%</b>	<b>2,641.28</b>	<b>59.50%</b>

## 13.2.4 งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	ณ 31 ธันวาคม 2556 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2557 (ตรวจสอบ)		ณ 31 ธันวาคม 2558 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	225.00	7.74%	300.00	6.87%	300.00	6.76%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	225.00	7.74%	225.00	5.15%	300.00	6.76%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	0.00%	-	0.00%	898.76	20.25%
กำไรสะสม						
- จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย	22.50	0.77%	30.00	0.69%	30.00	0.67%
- ยังไม่ได้จัดสรร	68.20	2.34%	276.70	6.33%	568.93	12.68%
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>315.70</b>	<b>10.86%</b>	<b>531.70</b>	<b>12.17%</b>	<b>1,797.69</b>	<b>40.50%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>315.70</b>	<b>10.86%</b>	<b>531.70</b>	<b>12.17%</b>	<b>1,797.69</b>	<b>40.50%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,905.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,368.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,438.97</b>	<b>100.00%</b>

## 13.2.5 งบกระแสเงินสดรวมของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	227.37	268.36	337.26
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	110.82	115.75	128.25
ค่าตัดจำหน่าย - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.93	0.92	0.85
ค่าตัดจำหน่าย - สิทธิการเช่า	4.67	8.52	13.62
(กลับรายการ)ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	(8.90)	3.31
(กลับรายการ)ค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวช้า	-	(52.01)	1.82
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1.63	5.08	2.91
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	-	0.37	(2.16)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	33.39	7.69	14.10
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.33
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้น	-	-	2.13
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	-	(0.27)	(0.27)
ดอกเบี้ยรับ	-	(3.40)	(5.68)
ดอกเบี้ยจ่าย	21.33	38.43	42.86
กำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	<b>400.14</b>	<b>380.54</b>	<b>539.33</b>
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(43.43)	9.85	(168.32)
สินค้าคงเหลือ	(297.15)	(1,187.67)	560.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45.48	(74.38)	43.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(68.63)	(24.61)	0.90
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	7.23	587.91	(114.45)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	52.29	(48.29)	(0.48)
เงินจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	(4.57)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	14.01	(4.26)	2.00
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน)	109.94	(365.48)	862.52
กิจกรรมดำเนินงาน			
จ่ายดอกเบี้ย	(27.19)	(37.76)	(44.17)
จ่ายภาษีเงินได้	(114.90)	(52.24)	(54.06)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(32.15)</b>	<b>(455.48)</b>	<b>764.29</b>

## 13.2.5 งบกระแสเงินสดรวมของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (ต่อ)

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	(ตรวจสอบ) (ล้านบาท)	(ตรวจสอบ) (ล้านบาท)	(ตรวจสอบ) (ล้านบาท)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระค้ำประกัน	(45.28)	(186.71)	106.79
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.82)	(2.91)	(6.50)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(112.62)	(146.85)	(132.87)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า	(15.15)	(37.17)	(104.11)
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	37.00	1.00	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	2.22	9.88	6.31
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	0.14	-
ดอกเบี้ยรับ	-	3.40	5.68
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(134.65)</b>	<b>(359.22)</b>	<b>(124.70)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	-	93.00	7.00
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	(5.00)	(91.00)	(6.00)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,792.95	7,467.01	7,396.22
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(3,327.35)	(6,531.36)	(8,602.62)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	71.54
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(10.77)	-	(3.59)
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(6.26)	(6.13)	(0.88)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	-	-	1,005.00
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพื่อการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	-	-	(31.24)
เงินสดรับจากการออกหุ้นของบริษัทย่อยให้ผู้ถือหุ้นอื่น	-	4.80	-
เงินปันผลจ่าย	(180.25)	(200.00)	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>263.32</b>	<b>736.32</b>	<b>(164.57)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>96.52</b>	<b>(78.38)</b>	<b>475.02</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	237.09	333.61	255.23
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>333.61</b>	<b>255.23</b>	<b>730.25</b>

## 13.2.6 งบกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	227.37	283.60	364.66
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	110.82	114.74	126.48
ค่าตัดจำหน่าย - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.93	0.92	0.76
ค่าตัดจำหน่าย - สิทธิการเช่า	4.67	8.52	13.62
(กลับรายการ)ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	(8.90)	2.78
(กลับรายการ)ค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวช้า	-	(52.15)	1.96
รายได้จากการยกหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	-	-	(4.00)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1.63	4.54	2.79
ขาดทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	-	-	0.21
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	-	(0.17)	(0.58)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	33.39	7.69	9.85
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.33
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้น	-	-	2.13
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	-	(0.27)	(0.27)
ดอกเบี้ยรับ	-	(3.84)	(7.20)
ดอกเบี้ยจ่าย	21.33	38.27	42.11
กำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	400.14	392.95	555.63
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(43.43)	12.40	(169.73)
สินค้าคงเหลือ	(297.15)	(1,168.02)	540.64
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45.48	(70.38)	41.90
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(68.63)	(23.10)	0.29
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	7.23	583.08	(104.44)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	52.29	(48.42)	(0.47)
เงินจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	(4.57)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	14.01	(4.26)	2.00
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน)	109.94	(330.32)	865.82
กิจกรรมดำเนินงาน			
จ่ายดอกเบี้ย	(27.19)	(37.60)	(43.94)
จ่ายภาษีเงินได้	(114.90)	(52.35)	(53.99)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)</b>	<b>(32.15)</b>	<b>(420.27)</b>	<b>767.89</b>
<b>กิจกรรมดำเนินงาน</b>			

## 13.2.6 งบกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	(ตรวจสอบ) (ล้านบาท)	(ตรวจสอบ) (ล้านบาท)	(ตรวจสอบ) (ล้านบาท)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระค้ำประกัน	(45.28)	(179.21)	106.79
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	(1.00)	(15.20)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.82)	(1.77)	(3.71)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(112.62)	(134.61)	(133.01)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า	(15.15)	(37.17)	(104.11)
เงินจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	38.00	(20.00)	(14.30)
เงินสัรับคืนทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	-	-	0.79
เงินสัรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	2.22	9.64	0.82
เงินสัรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	0.14	-
ดอกเบี้ยรับ	-	3.84	6.08
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(134.65)</b>	<b>(374.34)</b>	<b>(140.65)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสัรับจากเงินกู้ระยะสั้นยืมจากกรรมการ	-	90.00	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นจากกรรมการ	(5.00)	(91.00)	-
เงินสัรับจากเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,792.95	7,439.95	7,381.45
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(3,327.35)	(6,519.38)	(8,572.77)
เงินสัรับจากเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	71.54
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(10.77)	-	(3.59)
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(6.26)	(6.13)	(0.88)
เงินสัรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	-	-	1,005.00
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพื่อการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	-	-	(31.24)
จ่ายเงินปันผล	(180.25)	(200.00)	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>263.32</b>	<b>713.44</b>	<b>(150.49)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>96.52</b>	<b>(81.17)</b>	<b>476.75</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	237.09	333.61	252.44
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>333.61</b>	<b>252.44</b>	<b>729.19</b>

### 13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวมของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	หน่วย	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.84	0.88	1.34
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.21	0.11	0.42
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.01)	(0.14)	0.24
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	78.58	74.90	57.14
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	4.58	4.81	6.30
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	8.70	5.66	5.17
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	41.37	63.65	69.69
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	10.80	8.30	7.58
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	33.32	43.38	47.48
วงจรเงินสด	วัน	12.62	25.08	28.51
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	10.98	11.94	12.63
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	1.63	1.91	2.25
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(0.14)	(1.70)	2.27
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	1.24	1.47	1.75
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	41.14	49.27	22.94
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.44	5.67	5.97
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	83.41	98.07	79.34
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์	เท่า	5.20	3.87	3.41
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	8.21	7.37	1.49
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	11.66	7.98	8.87
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.60	1.61	4.93
อัตราการจ่ายเงินปันผล**	%	104.45	96.69	-

หมายเหตุ :

\*\*อัตราการจ่ายเงินปันผลคำนวณจากจำนวนเงินที่จ่ายปันผลสำหรับผลประกอบการในปีนั้นๆ



## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

## 14.1 ผลการดำเนินงาน

## 1. รายได้

โครงสร้างรายได้ แยกตามกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจ	ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าไอที	4,279	30.39%	4,357	29.11%
สินค้าโทรศัพท์เคลื่อนที่	7,291	51.78%	8,070	53.92%
สินค้าอื่นๆ และบริการ	2,510	17.83%	2,539	16.97%
รวม	14,080	100.00%	14,966	100.00%

ภาพรวม

ปี 2558 บริษัทมียอดขายและบริการรวมจำนวน 14,966 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 886 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.29 เมื่อเทียบกับปี 2557 เป็นการเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มประเภทสินค้า โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งมียอดขายในปี 2558 จำนวน 8,070 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 779 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.68 จากปี 2557 ทั้งนี้เกิดจากการปรับกลยุทธ์ในเรื่องการคัดสรรสินค้ามาจำหน่ายและการทำกิจกรรมการตลาดอย่างต่อเนื่องทั้งปี

สินค้าประเภทไอที

ปี 2558 บริษัทมียอดขายสินค้าไอทีจำนวน 4,357 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.82 จากปี 2557 เนื่องจากการปรับเปลี่ยนในเรื่องการคัดสรรสินค้าและการทำกิจกรรมทางการตลาด ส่งผลให้บริษัทสามารถรักษาสถานะการเติบโต ไม่ให้มีการถดถอยตามแนวโน้มของตลาดสินค้ากลุ่มไอที

สินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่

ปี 2558 บริษัทมียอดขายสินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่จำนวน 8,070 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 779 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.68 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากสินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่โดยเฉพาะสมาร์ตโฟนเป็นส่วนหนึ่งของการใช้ชีวิตประจำวันของคนในปัจจุบัน รวมทั้งการพัฒนาเทคโนโลยีของผู้ประกอบการแบรนด์สินค้าที่มีพัฒนาการที่ดีตอบสนองการใช้งานของผู้บริโภค ในขณะที่นำเสนอราคาที่สามารถทำให้ผู้บริโภคในกลุ่มเป้าหมายต่างๆ เข้าถึงได้ง่ายขึ้น อีกทั้งบริษัทมีการนำเสนอการขายสินค้าโทรศัพท์เคลื่อนที่ควบคู่กับผู้ให้บริการเครือข่ายสัญญาณมือถือ รวมถึงการเพิ่มความหลากหลายของสินค้า และเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าประเภทดังกล่าวผ่านทางทุกแบรนด์ของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นร้าน Banana IT ร้าน Banana Mobile หรือ iStudio

สินค้าอื่นๆและบริการ

ปี 2558 บริษัทมียอดขายสินค้าอื่นๆ และบริการจำนวน 2,539 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 29 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.16 เมื่อเทียบกับปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าที่เป็นอุปกรณ์พ่วงกับสินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่ ไม่ว่าจะเป็นฟิล์มกันรอย สายชาร์จและเคส เป็นต้น ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าประเภทสมาร์ตโฟน

## 2. ต้นทุนขายและการให้บริการ

ปี 2558 บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการจำนวน 13,075 ล้านบาท เทียบเป็นอัตราร้อยละ 87.37 ของยอดขาย ลดลงร้อยละ 0.78 เมื่อเทียบกับปี 2557 สาเหตุสำคัญหลักมาจากบริษัทมีอำนาจในการต่อรองกับผู้จำหน่ายสูงขึ้น

## 3. กำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 12.63 ของยอดขายสินค้าและบริการ สูงขึ้นจากปี 2557 ที่ได้มาร้อยละ 11.94 เนื่องจากบริษัทมีประสิทธิภาพในการต่อรองจากการที่บริษัทเป็นผู้นำในการขายสินค้าในแต่ละชนิดจึงทำให้บริษัทได้ต้นทุนในราคาที่ดี โดยรวมไปถึงการที่บริษัทวางแผนจัดการสินค้าก่อนที่จะลำเลียงได้ดีขึ้นทำให้ช่วยลดค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลำเลียงลงได้

## 4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 1,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 135 ล้านบาท เทียบจากรายได้จากการขายและการให้บริการคิดเป็นร้อยละ 10.25 ในปี 2558 และคิดเป็นร้อยละ 9.92 ในปี 2557 โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นมาจากในปีนั้นบริษัทได้มีการเปิดสาขา ที่อยู่ในห้างสรรพสินค้าชื่อดัง เช่น ดีเอ็มควอเทียร์ และ เซ็นทรัลเวสเกต เป็นต้น

## 5. กำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้)

ปี 2558 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 380 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.90 เมื่อเทียบกับปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของการขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นประกอบกับปี 2558 มียอดขายเพิ่มขึ้น

## 6. ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2558 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 42.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.53 เมื่อเทียบกับปี 2557 ในภาพรวม ซึ่งสาเหตุมาจากการกู้เงินในครั้งปีแรกได้เพิ่มขึ้นมาจากการซื้อสินค้าเพื่อขายมากขึ้น แต่ได้ลดน้อยลงในไตรมาสสุดท้ายเนื่องจากบริษัทได้มีการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

## 7. กำไรสุทธิ

ปี 2558 บริษัทมีกำไรจำนวน 268.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.01 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมาจากความสามารถในการทำอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น อันเนื่องมาจากการวางแผนเลือกซื้อและจัดการสินค้ารวมไปถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่มีประสิทธิภาพ

## 14.2 ฐานะการเงิน

### 1. สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,402 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.39 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 28 ล้านบาท

## 2. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 730 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 475 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 186.11 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากเงินได้จากการดำเนินงานจากผลประกอบการที่ดีขึ้น

## 3. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 344 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 165 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.97 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท เนื่องมาจากรายได้จากเงินค่าสนับสนุนการขายที่เพิ่มขึ้น

## 4. สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 2,250 ล้านบาท (หรือคิดเป็นร้อยละ 51.12 ของสินทรัพย์รวม) ซึ่งลดลงจำนวน 562 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.99 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากการมีการขายช่วงปลายปีจำนวนมากจากนโยบายกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาล และบริษัทมีการบริหารสินค้าคงเหลือได้ดีขึ้น

## 5. อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 327 ล้านบาท (หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.42 ต่อสินทรัพย์รวม) ลดลง 9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.55 จากปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาสำหรับปี

## 6. หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,638 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 1,223 ล้านบาท หรือลดลง 31.68 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากระหว่างปี 2558 มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 1,205 ล้านบาท

## 7. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 1,768 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.16 ต่อสินทรัพย์ ลดลง 111 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.92 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เนื่องจากช่วงปลายปี 2557 มีการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น

## 8. แหล่งที่มาของเงินทุน

### 8.1 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 693 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 15.75 ลดลง 1,205 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63.47 สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงานดีขึ้น จึงมีเงินเพื่อนำมาจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารในระหว่างปี

### 8.2 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารจำนวน 67.95 ล้านบาท (2557: ไม่มี) เพื่อนำมาจ่ายค่าสิทธิการเช่าในการเปิดสาขา

**9. ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนของบริษัทใหญ่) จำนวน 1,764 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,242 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรกจำนวน 899 ล้านบาท การเพิ่มทุนจดทะเบียนก่อนการเสนอขายหุ้นฯ จำนวน 75 ล้านบาท และจากผลประกอบการของปี 2558 จำนวน 268 ล้านบาท

**มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น**

ณ สิ้นปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 0.58 บาทต่อหุ้น และ 1.47 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท)

**10. การเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก**

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทจากเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 300 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท โดยจำนวนเงินที่ได้รับขึ้นอยู่กับราคาเสนอขาย ทั้งนี้ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนในครั้งนี้แล้ว บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเพิ่มเป็น 300.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,200 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 0.25 บาท

**11. ความเพียงพอของสภาพคล่อง****กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน**

สำหรับปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 764 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

**อัตราส่วนสภาพคล่อง**

สภาพคล่องของบริษัทโดยหลักมาจากความสามารถในการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ การเรียกชำระเงินของลูกค้าหนี้การค้า และการชำระเงินคืนเจ้าหนี้การค้า โดยระหว่างปี 2557 – 2558 ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินทรัพย์ที่สนับสนุนสภาพคล่องดังกล่าวแสดงดังตารางด้านล่าง

อัตราส่วนสภาพคล่อง	หน่วย	ปี 2557	ปี 2558
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	4.81	6.30
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	63.65	69.69
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	43.38	47.48
Cash Cycle	วัน	25.08	28.51

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย : ในปี 2557 - 2558 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเกิดจากลูกค้าใช้บัตรเครดิตมากขึ้นและบริษัทมีรายได้จากเงินสนับสนุนการขายที่เพิ่มขึ้น

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย: ในปี 2557 - 2558 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากการขยายสาขาที่มีมาอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทต้องสต็อกสินค้าหน้าร้านเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทมีการบริหารสินค้าคงเหลือได้ดีขึ้น

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย: ในปี 2557 - 2558 บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากบริษัทมีอำนาจในการต่อรองเพิ่มขึ้น ทำให้ได้ Credit Term ที่เพิ่มขึ้น

#### กระแสเงินสดจากการลงทุน

ปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิจำนวน 124.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากการลงทุนซื้ออาคารและอุปกรณ์และสิทธิการเช่าเพื่อขยายสาขาใหม่รวมถึงการปรับปรุงสาขาใหม่ดูทันสมัยมากขึ้น

#### กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในการจัดหาเงินสุทธิจำนวน 164.57 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น เนื่องจากบริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงานที่เพียงพอ

### **12. โครงสร้างเงินทุนและความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม (Covenant)**

แหล่งจัดหาเงินทุนหลักของบริษัทมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร โดย ณ สิ้นปี 2557 - 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 7.37 เท่า และ 1.49 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2558 อัตราส่วนดังกล่าวลดลง เป็นผลจากบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก

### **13. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น (Off-Balance Sheet Arrangements)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น สรุปดังนี้

- ภาระผูกพันที่เป็นข้อผูกมัดเพื่อใช้เป็นรายจ่ายฝ่ายทุน จำนวน 6.79 ล้านบาท (ปี 2557 +: 7.28 ล้านบาท)
- ภาระผูกพันที่เป็นข้อผูกมัดตามสัญญาเช่าดำเนินงาน – กรณีที่กลุ่มบริษัทเป็นผู้เช่า จำนวน 754.18 ล้านบาท (ปี 2557 : 412.95 ล้านบาท)
- สิทธิการเช่า จำนวน 53.03 ล้านบาท (ปี 2557 : 124.46 ล้านบาท)
- ประมาณการหนี้สินค่ารถถอนสินทรัพย์ถาวร จำนวน 0.90 ล้านบาท (ปี 2557 : ไม่มี)
- สัญญาว่าจ้างที่ปรึกษากับบริษัทอื่นและบุคคลอื่น อัตราค่าบริการเดือนละ 0.19 ล้านบาท (ปี 2557 : 0.15 ล้านบาท)
- สัญญาบริการกับบริษัทอื่น อัตราค่าบริการเดือนละ 0.20 ล้านบาท (ปี 2557 : 0.23 ล้านบาท)
- สัญญาการบำรุงรักษาโปรแกรมคอมพิวเตอร์กับบริษัทอื่น อัตราค่าบริการเดือนละ 0.18 ล้านบาท (ปี 2557 : 0.38 ล้านบาท)