

บริษัท อินเด็กซ์ ลิฟวิ่งมอลล์ จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับปี 2560 - 2562

| งบแสดงฐานะการเงิน | งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|--|--|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 2560 | | 2561 | | 2562 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 316.7 | 2.6 | 326.4 | 2.7 | 525.0 | 4.3 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 308.5 | 2.5 | - | - | - | - |
| ลูกหนี้การค้า | 293.2 | 2.4 | 294.2 | 2.4 | 296.1 | 2.4 |
| ลูกหนี้อื่น | 217.1 | 1.8 | 307.7 | 2.5 | 387.8 | 3.2 |
| สินค้าคงเหลือ | 2,430.7 | 19.7 | 2,378.9 | 19.4 | 2,257.3 | 18.5 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 21.8 | 0.2 | 22.1 | 0.2 | 16.1 | 0.1 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 3,588.0 | 29.1 | 3,329.3 | 27.1 | 3,482.3 | 28.5 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินลงทุนเพื่อขาย | 141.8 | 1.2 | 67.4 | 0.5 | - | - |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 5.0 | 0.0 | 5.0 | 0.0 | 5.0 | 0.0 |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 1,003.6 | 8.1 | 1,109.3 | 9.0 | 1,154.9 | 9.5 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 5,925.8 | 48.1 | 5,969.4 | 48.6 | 5,762.4 | 47.2 |
| สิทธิการเช่า | 1,387.2 | 11.3 | 1,493.7 | 12.2 | 1,451.3 | 11.9 |
| ค่าความนิยม | 49.6 | 0.4 | - | - | - | - |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น | 38.6 | 0.3 | 58.8 | 0.5 | 72.4 | 0.6 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 92.9 | 0.8 | 161.9 | 1.3 | 177.8 | 1.5 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 82.6 | 0.7 | 87.4 | 0.7 | 95.4 | 0.8 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 8,727.1 | 70.9 | 8,952.9 | 72.9 | 8,719.1 | 71.5 |
| รวมสินทรัพย์ | 12,315.1 | 100.0 | 12,282.2 | 100.0 | 12,201.4 | 100.0 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 448.0 | 3.6 | 999.5 | 8.1 | 416.0 | 3.4 |
| เจ้าหนี้การค้า | 914.8 | 7.4 | 715.2 | 5.8 | 743.1 | 6.1 |
| เจ้าหนี้อื่น | 1,092.8 | 8.9 | 1,309.7 | 10.7 | 1,168.9 | 9.6 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 495.7 | 4.0 | 529.8 | 4.3 | 650.7 | 5.3 |
| หุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | - | - | 1,300.0 | 10.6 | - | - |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 17.2 | 0.1 | 13.5 | 0.1 | 8.9 | 0.1 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 54.3 | 0.4 | 45.7 | 0.4 | 15.5 | 0.1 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 57.1 | 0.5 | 51.2 | 0.4 | 55.3 | 0.5 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 3,079.9 | 25.0 | 4,964.6 | 40.4 | 3,058.3 | 25.1 |

| งบแสดงฐานะการเงิน | งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|--|--|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 2560 | | 2561 | | 2562 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 2,785.1 | 22.6 | 2,244.5 | 18.3 | 3,598.1 | 29.5 |
| หุ้นกู้ระยะยาว | 1,300.0 | 10.6 | - | - | - | 0.0 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | 15.9 | 0.1 | 14.9 | 0.1 | 12.3 | 0.1 |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์ของพนักงาน | 133.6 | 1.1 | 147.5 | 1.2 | 224.9 | 1.8 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 347.3 | 2.8 | 338.2 | 2.8 | 347.7 | 2.9 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 4,581.9 | 37.2 | 2,745.1 | 22.4 | 4,183.0 | 34.3 |
| รวมหนี้สิน | 7,661.8 | 62.2 | 7,709.8 | 62.8 | 7,241.4 | 59.3 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 2,000.0 | 16.2 | 2,525.0 | 20.6 | 2,525.0 | 20.7 |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 2,000.0 | 16.2 | 2,000.0 | 16.3 | 2,525.0 | 20.7 |
| ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน | 286.4 | 2.3 | 286.4 | 2.3 | - | - |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | - | - | - | - | 1,741.1 | 14.3 |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย | 105.4 | 0.9 | 134.0 | 1.1 | 214.0 | 1.8 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 2,136.5 | 17.3 | 2,150.8 | 17.5 | 480.7 | 3.9 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 4.2 | 0.0 | (0.6) | (0.0) | (2.1) | (0.0) |
| | | | | | | |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | 4,532.5 | 36.8 | 4,570.6 | 37.2 | 4,958.7 | 40.6 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 120.8 | 1.0 | 1.7 | 0.0 | 1.3 | 0.0 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 4,653.3 | 37.8 | 4,572.3 | 37.2 | 4,960.0 | 40.7 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 12,315.1 | 100.0 | 12,282.2 | 100.0 | 12,201.4 | 100.0 |

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|--|--|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2560 | | 2561 | | 2562 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 8,908.3 | 93.9 | 9,174.2 | 93.9 | 9,236.1 | 93.3 |
| รายได้จากการให้เช่าและบริการ | 467.2 | 4.9 | 484.1 | 5.0 | 561.9 | 5.7 |
| รายได้เงินปันผล | 1.1 | 0.0 | 3.8 | 0.0 | 0.4 | 0.0 |
| ดอกเบี้ยรับ | 5.2 | 0.1 | 5.6 | 0.1 | 1.9 | 0.0 |
| รายได้อื่น | 106.3 | 1.1 | 100.2 | 1.0 | 95.7 | 1.0 |
| กำไรจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ | - | - | - | - | 6.7 | 0.1 |
| รวมรายได้ | 9,488.1 | 100.0 | 9,767.8 | 100.0 | 9,902.7 | 100.0 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ต้นทุนขาย | 5,096.9 | 53.7 | 5,118.9 | 52.4 | 5,208.2 | 52.6 |
| ต้นทุนการให้เช่าและบริการ | 255.5 | 2.7 | 276.1 | 2.8 | 327.7 | 3.3 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 2,174.1 | 22.9 | 2,400.0 | 24.6 | 2,347.2 | 23.7 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 1,034.8 | 10.9 | 1,145.0 | 11.7 | 1,195.8 | 12.1 |
| ขาดทุนที่รับรู้จากการวัดมูลยุดิทธิกรรมของส่วนได้เสีย ในบริษัทร่วมก่อนเป็นบริษัทย่อย | 31.1 | 0.3 | - | - | - | - |
| ขาดทุนจากแผนการปิดกิจการของบริษัทย่อย | - | - | 161.5 | 1.7 | - | - |
| ขาดทุนจากการอัตราแลกเปลี่ยน | 12.6 | 0.1 | 5.0 | 0.1 | - | - |
| ต้นทุนทางการเงิน | 183.7 | 1.9 | 169.6 | 1.7 | 184.0 | 1.9 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 8,788.8 | 92.6 | 9,276.2 | 95.0 | 9,263.0 | 93.5 |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัท ร่วม (สุทธิจากภาษีเงินได้) | (78.8) | (0.8) | - | - | - | - |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 620.5 | 6.5 | 491.7 | 5.0 | 639.7 | 6.5 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 123.2 | 1.3 | 60.7 | 0.6 | 43.9 | 0.4 |
| กำไรสำหรับปี | 497.3 | 5.2 | 431.0 | 4.4 | 595.8 | 6.0 |

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|---|--|---------|---------|
| | 2560 | 2561 | 2562 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | | | |
| รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน | 0.5 | (3.8) | (0.2) |
| ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเมื่อขาย | 0.4 | (0.6) | - |
| การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนเมื่อขายส่วนที่โอนไปกำไรหรือขาดทุน | 1.7 | (1.6) | (1.7) |
| ภาษีเงินได้ของรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | (0.4) | 0.4 | 0.3 |
| รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | 2.2 | (5.6) | (1.6) |
| รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | |
| ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้ | (4.1) | - | (28.2) |
| ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | 0.8 | - | 5.7 |
| รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | (3.3) | - | (22.6) |
| กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษีเงินได้ | (1.0) | (5.6) | (24.2) |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 496.3 | 425.4 | 571.6 |
| การแบ่งปันกำไร | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ | 494.4 | 542.9 | 596.1 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 2.9 | (112.0) | (0.3) |
| กำไรสำหรับงวด | 497.3 | 431.0 | 595.8 |
| การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ | 494.1 | 538.1 | 572.0 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 2.2 | (112.7) | (0.4) |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด | 496.3 | 425.4 | 571.6 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ¹ | 1.24 | 1.36 | 1.33 |

หมายเหตุ: ¹ กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานระหว่างปี 2560 ถึงปี 2561 คำนวณโดยได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วเพื่อสะท้อนผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วจากเดิม 20.0 ล้านหุ้นที่มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 100.0 บาทต่อหุ้น เป็น 400.0 ล้านหุ้นที่มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เป็น 5.0 บาทต่อหุ้น

| งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|--|--|----------------|----------------|
| | 2560 | 2561 | 2562 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรสำหรับปี | 497.3 | 431.0 | 595.8 |
| ปรับรายการที่กระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ (จ่าย) | | | |
| ภาษีเงินได้ | 123.2 | 60.7 | 43.9 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 183.7 | 169.6 | 184.0 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 685.1 | 709.3 | 752.7 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย | - | - | - |
| ขาดทุนจากแผนการปิดกิจการของบริษัทย่อย | - | 161.5 | - |
| ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน | 15.1 | 20.4 | 53.6 |
| (กลับรายการ) ประมาณการโปรแกรมพิเศษ | (12.4) | (3.3) | 0.1 |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น | (1.4) | (4.5) | (0.2) |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนการแปลงค่างบการเงิน | | 1.6 | (2.3) |
| กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย | (1.7) | - | - |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (สุทธิจากภาษี) | 78.8 | - | - |
| ขาดทุนที่รับรู้จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของส่วนได้เสียในบริษัทร่วมก่อนเป็นบริษัทย่อย | 31.1 | - | - |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | 1.5 | 6.9 | 4.0 |
| (กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า | 8.5 | (4.0) | 1.9 |
| (กำไร) ขาดทุน จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน | 6.3 | (5.5) | (9.2) |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน | 15.2 | 3.3 | 5.3 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายสิทธิการเช่า | (10.2) | - | - |
| ตัดจำหน่ายรายได้สิทธิการเช่า | (9.7) | (9.7) | (9.7) |
| ประมาณการค่าประกันความเสียหาย | - | 6.3 | - |
| ดอกเบี้ยรับ | (5.2) | (5.6) | (1.9) |
| เงินปันผลรับ | (1.1) | (3.8) | (0.4) |
| | 1,604.0 | 1,534.2 | 1,617.8 |
| การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | | | |
| ลูกหนี้การค้า | (38.8) | 0.1 | (5.6) |
| ลูกหนี้อื่น | (28.7) | (98.4) | (60.9) |
| สินค้าคงเหลือ | (55.8) | 55.8 | 119.6 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (9.3) | (0.4) | 6.0 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | (1.7) | (4.8) | (7.9) |
| เจ้าหนี้การค้า | 109.6 | (199.3) | 27.8 |
| เจ้าหนี้อื่น | (62.8) | 84.9 | (46.7) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | (15.7) | (10.3) | 4.1 |
| จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | (5.0) | (6.5) | (4.4) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 10.4 | 5.5 | 19.2 |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน | 1,506.1 | 1,360.9 | 1,669.1 |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (138.0) | (137.8) | (92.7) |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการกิจกรรมดำเนินงาน | 1,368.1 | 1,223.2 | 1,576.4 |

| งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|--|--|----------------|----------------|
| | 2560 | 2561 | 2562 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินสดรับสุทธิจากการซื้อธุรกิจ | 19.8 | - | - |
| ดอกเบี้ยรับ | 5.2 | 5.6 | 1.9 |
| เงินปันผลรับ | 1.1 | 3.8 | 0.4 |
| เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น | (415.3) | - | - |
| เงินลงทุนระยะสั้นลดลง | 410.7 | 308.5 | - |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย | (100.8) | (311.0) | - |
| เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย | 100.7 | 381.5 | 68.0 |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนของบริษัทร่วม | - | - | - |
| เงินสดลดลงจากการสูญเสียอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย | - | (17.7) | - |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (314.9) | (602.9) | (545.6) |
| เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 12.6 | 14.2 | 12.7 |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | (31.5) | (136.2) | (34.6) |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า | (69.1) | (182.3) | (37.2) |
| เงินสดรับจากการขายสิทธิการเช่า | 27.0 | - | - |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (26.4) | (33.0) | (28.2) |
| เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 0.0 | 0.02 | 0.1 |
| เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 16.9 | - | - |
| เงินสดจ่ายให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | (16.9) | - | - |
| กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (380.9) | (569.4) | (562.6) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน | - | - | 2,310.0 |
| ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นทุน | - | - | (54.9) |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น | 12.6 | - | - |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ | - | - | - |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 6,592.5 | 6,933.5 | 7,832.5 |
| เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | (6,993.4) | (6,382.0) | (8,416.0) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 300.0 | 26.4 | 2,550.0 |
| เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | (403.9) | (532.9) | (1,075.6) |
| เงินสดจ่ายเพื่อชำระหุ้นกู้ | - | - | (1,300.0) |
| เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าทางการเงิน | (25.3) | (19.6) | (14.5) |
| เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | (200.0) | (500.0) | (2,450.0) |
| เงินปันผลจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (16.0) | (0.0) | (0.0) |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (183.0) | (169.5) | (196.7) |
| กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (916.5) | (644.0) | (815.2) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน | 70.7 | 9.7 | 198.5 |
| ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | (2.9) | - | (0.01) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 67.8 | 9.7 | 198.5 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด | 248.9 | 316.7 | 326.4 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด | 316.7 | 326.4 | 525.0 |

| งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|--|--|---------|---------|
| | 2560 | 2561 | 2562 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสเงินสดรายการที่ใช้เงินสด | | | |
| ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยยังมิได้ชำระเงิน | 23.3 | 137.8 | 67.4 |
| โอนอาคาร และระบบสาธารณูปโภคไปเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 16.8 | - | - |

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|---|----------------------------------|-------|-------|
| | 2560 | 2561 | 2562 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios) | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.2 | 0.7 | 1.1 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.4 | 0.2 | 0.4 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ (Efficiency Ratios) | | | |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 10 | 11 | 11 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 168 | 171 | 162 |
| ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า (วัน) | 62 | 58 | 51 |
| วงจรเงินสด (วัน) | 117 | 124 | 122 |
| อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.8 | 0.8 | 0.8 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Leverage Ratios) | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.7 | 1.7 | 1.5 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.1 | 1.1 | 0.9 |
| ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 4.4 | 3.9 | 4.5 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios) | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (%) | 42.8% | 44.2% | 43.6% |
| อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและบริการ (%) | 45.3% | 43.0% | 41.7% |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 42.9% | 44.1% | 43.5% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) | 8.5% | 6.8% | 8.3% |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 5.2% | 5.6% | 6.0% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่าย (%) | 15.6% | 13.9% | 15.8% |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) | 6.5% | 5.4% | 6.7% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | 11.3% | 11.9% | 12.5% |

หมายเหตุ

- อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียนรวม / หนี้สินหมุนเวียนรวม
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (สินทรัพย์หมุนเวียนรวม - สินค้าคงเหลือ) / หนี้สินหมุนเวียนรวม
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = $365 / [\text{รายได้จากการขายและรายได้จากการให้เช่าและบริการ} / \text{ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย}]$
- ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = $365 / [\text{ต้นทุนขายและต้นทุนการให้เช่าและบริการ} / \text{สินค้าคงเหลือเฉลี่ย}]$
- ระยะเวลาชำระหนี้ = $365 / [\text{ต้นทุนขายและต้นทุนการให้เช่าและบริการ} / \text{เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย}]$
- วงจรเงินสด = ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้
- อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ = $\text{รายได้จากการขายและรายได้จากการให้เช่าและบริการ} / \text{สินทรัพย์เฉลี่ย}$
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่
- ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ / ต้นทุนทางการเงิน
- อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย = $(\text{รายได้จากการขาย} - \text{ต้นทุนขาย}) / \text{รายได้จากการขาย}$
- อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและบริการ = $(\text{รายได้จากการให้เช่าและบริการ} - \text{ต้นทุนการให้เช่าและบริการ}) / \text{รายได้จากการให้เช่าและบริการ}$
- อัตรากำไรขั้นต้นรวม = $(\text{รายได้จากการขายและรายได้จากการให้เช่าและบริการ} - \text{ต้นทุนขายและต้นทุนการให้เช่าและบริการ}) / \text{รายได้จากการให้เช่าและบริการ}$

- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ / รายได้รวม
- อัตรากำไรสุทธิ = กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ / รายได้รวม
- อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่าย = กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่าย / รายได้รวม
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ / ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เฉลี่ย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 สรุปสาระสำคัญในปี 2562

| สรุปผลการดำเนินงาน (หน่วย: ล้านบาท) | 2561 | 2562 | เปลี่ยนแปลง %YoY |
|--|---------|---------|---------------------|
| รายได้จากการขาย | 9,174.2 | 9,236.1 | +0.7% |
| รายได้จากการให้เช่าและบริการ | 484.1 | 561.9 | +16.1% |
| รายได้จากการดำเนินงาน | 9,658.2 | 9,798.0 | +1.4% |
| กำไรขั้นต้น | 4,263.2 | 4,262.1 | -0.03% |
| EBITDA | 1,360.8 | 1,566.8 | +15.1% |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | 542.9 | 596.1 | +9.8% |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 44.1% | 43.5% | - |
| อัตรากำไร EBITDA (%) | 13.9% | 15.8% | - |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 5.6% | 6.0% | - |
| ค่าใช้จ่ายครั้งเดียว (กลับรายการ)* | 35.4 | 21.0 | -40.7% |
| กำไรสุทธิไม่รวมค่าใช้จ่ายครั้งเดียว | 578.3 | 617.1 | +6.7% |

หมายเหตุ: *ค่าใช้จ่ายครั้งเดียวในปี 2561 มาจากการปิด ILM Malaysia และในปี 2562 มาจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุของพนักงาน

- บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2562 จำนวน 596.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.8% จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าและรายได้จากการให้เช่าและบริการ การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและบริการเนื่องจากพื้นที่เช่าที่เพิ่มขึ้นและอัตรากำไรเช่าพื้นที่ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่ลดลงจากการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- รายได้จากการดำเนินงานเติบโต 1.4% เมื่อเทียบกับปี 2561 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่าและบริการซึ่งเติบโตสูงถึง 16.1% ในขณะที่รายได้จากการขายสินค้าเติบโตเล็กน้อยที่ 0.7% โดยรายได้จากการขายสินค้ามีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตหลัก คือ ยอดขายออนไลน์ซึ่งเติบโตโดดเด่น 155.0% ยอดขาย “Younique Customized Furniture 4.0” ซึ่งเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 55.1% และงานโครงการภายในประเทศซึ่งเติบโต 9.8%
- บริษัทประสบความสำเร็จในการเปิดตัวสาขาใหม่หลายสาขาในช่วงปีที่ผ่านมา ส่งผลให้รายได้จากการขายสินค้าเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยสาขาที่เปิดใหม่ในปี 2562 ได้แก่ Index Living Mall สาขาชัยพฤกษ์ (มกราคม 2562) Index Living Mall สาขาจันทบุรี (สิงหาคม 2562) WINNER สาขาราชบุรี (สิงหาคม 2562) รวมถึง “Younique Customized Furniture 4.0” จำนวน 5 สาขา และร้านแฟรนไชส์ที่ประเทศเวียดนามอีก 2 สาขา

14.2 เหตุการณ์สำคัญในปี 2562

■ เปิด Index Living Mall สาขาชัยพฤกษ์

ในเดือนมกราคม 2562 บริษัทได้เปิดให้บริการ Index Living Mall สาขาชัยพฤกษ์ ซึ่งเป็นสาขารูปแบบสแตนดาร์ดไอโณ สาขาที่ 30 ในประเทศไทย

■ เปิด Index Living Mall จังหวัดจันทบุรี

ในเดือนสิงหาคม 2562 บริษัทได้เปิดให้บริการ Index Living Mall จังหวัดจันทบุรี ซึ่งเป็นสาขารูปแบบสแตนดาร์ดไอโณ สาขาที่ 31 ในประเทศไทย โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีร้าน Index Living Mall รูปแบบสแตนดาร์ดไอโณทั้งหมด 31 สาขา และ Index Furniture Center จำนวน 6 สาขา ในประเทศไทย

■ เปิดตัวร้าน WINNER สาขาแรก

ในเดือนสิงหาคม 2562 บริษัทได้เปิดตัวร้าน WINNER สาขาแรกที่จังหวัดราชบุรี ซึ่งเป็นสาขารูปแบบสแตนดาร์ดไอโณ และบริษัทเป็นเจ้าของและเป็นผู้บริหารงานเอง (COCO – Company Owned Company Operated) เพื่อขยายกลุ่มเป้าหมายไปยังกลุ่ม mass market มากขึ้น ทั้งนี้ ร้านดังกล่าวเป็นร้านขายเฟอร์นิเจอร์ขนาดเล็ก รูปแบบใหม่ ซึ่งมุ่งเน้นไปที่จังหวัดและเมืองรองทั่วประเทศที่บริษัทยังไม่มีการค้าปลีกในพื้นที่ดังกล่าว

■ เปิดแฟรนไชส์ 2 สาขาแรกในประเทศเวียดนาม

ในเดือนพฤศจิกายน 2562 บริษัทได้เปิดให้บริการ Index Living Mall ในรูปแบบแฟรนไชส์สาขาแรกในเมืองโฮจิมินห์ ประเทศเวียดนาม ซึ่งนับเป็นสาขาต่างประเทศสาขาที่ 18 ของบริษัท และต่อมาในเดือนธันวาคม 2562 บริษัทได้เปิดร้านแฟรนไชส์ที่เวียดนามเพิ่มอีก 1 สาขา ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีร้านแฟรนไชส์ในต่างประเทศรวมทั้งรวมทั้งหมด 19 สาขา ใน 8 ประเทศ ทั้งนี้ จากผลตอบรับที่ดีมากของร้านแฟรนไชส์ในประเทศเวียดนาม ทั้ง 2 สาขา บริษัทมีแผนที่จะเปิดสาขาเพิ่มเติมในประเทศเวียดนามอีกหลายแห่งในปี 2563

■ เดินหน้าขยายสาขา “Younique Customized Furniture 4.0”

หลังจากได้รับผลตอบรับเป็นอย่างดีจากโมเดลในการออกแบบเฟอร์นิเจอร์สั่งตัดที่ตอบโจทย์ลูกค้า “Younique Customized Furniture 4.0” นับตั้งแต่เปิดตัวในช่วงปลายปี 2560 บริษัทได้ขยายสาขาของ Younique อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2562 ได้ขยายเพิ่มอีก 5 สาขา รวมทั้งสิ้นเป็น 12 สาขา ณ สิ้นปี 2562

14.3 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

| ภาพรวมผลการดำเนินงาน | 2561 | 2562 | เปลี่ยนแปลง |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| (หน่วย: ล้านบาท) | | | %YoY |
| รายได้จากการขาย | 9,174.2 | 9,236.1 | +0.7% |
| รายได้จากการให้เช่าและบริการ | 484.1 | 561.9 | +16.1% |
| รายได้จากการดำเนินงาน | 9,658.2 | 9,798.0 | +1.4% |
| ต้นทุนขาย | 5,118.9 | 5,208.2 | +1.7% |
| ต้นทุนการให้เช่าและบริการ | 276.1 | 327.7 | +18.7% |
| ต้นทุนขายและบริการ | 5,395.0 | 5,535.9 | +2.6% |
| กำไรขั้นต้น | 4,263.2 | 4,262.1 | -0.0% |
| รายได้อื่น | 109.6 | 104.7 | -4.5% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย | 2,400.0 | 2,347.2 | -2.2% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 1,145.0 | 1,195.8 | +4.4% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 169.6 | 184.0 | +8.5% |
| ค่าใช้จ่ายอื่น (กัลป์รายการ) | 166.5 | - | - |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 491.7 | 639.7 | +30.1% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (รายได้) | 60.7 | 43.9 | -27.6% |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | 542.9 | 596.1 | +9.8% |

โครงสร้างรายได้

| รายได้ | 2561 | 2562 | เปลี่ยนแปลง |
|--|----------------|----------------|---------------|
| (หน่วย: ล้านบาท) | | | %YoY |
| A. รายได้จากการขาย | | | |
| รายได้จากการขายภายในประเทศ | | | |
| 1. หน้าร้านค้าปลีกของบริษัทฯ | 7,438.1 | 7,472.7 | +0.5% |
| 2. งานโครงการ | 1,082.8 | 1,189.3 | +9.8% |
| 3. ตัวแทนจำหน่าย | 133.1 | 123.6 | -7.2% |
| 4. ออนไลน์ | 84.8 | 216.4 | +155.0% |
| รวมรายได้จากการขายภายในประเทศ | 8,738.9 | 9,001.9 | +3.0% |
| รายได้จากการขายต่างประเทศ | 435.3 | 234.2 | -46.2% |
| รวมรายได้จากการขาย | 9,174.2 | 9,236.1 | +0.7% |
| B. รายได้จากการให้เช่าและบริการ | 484.1 | 561.9 | +16.1% |
| รวมรายได้จากการดำเนินงาน | 9,658.2 | 9,798.0 | +1.4% |
| รายได้อื่น | 109.6 | 104.7 | -4.5% |
| รวมรายได้ | 9,767.8 | 9,902.7 | +1.4% |

รายได้จากการดำเนินงาน

- ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 9,798.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 139.8 ล้านบาท หรือ 1.4% จากปี 2561 โดยมีเหตุผลดังต่อไปนี้
 - **รายได้จากการขาย** เพิ่มขึ้น 62.0 ล้านบาท หรือ 0.7% จากปี 2562 เนื่องจากรายได้จากธุรกิจในประเทศที่มีผลประกอบการดีขึ้น 263.1 ล้านบาท หรือ 3.0% ซึ่งเป็นผลมาจากการเปิดตัวของสาขาใหม่ (Index Living Mall บางกอกวอย-ไทรน้อย เปิดให้บริการในเดือนสิงหาคม 2561 Index Living Mall ชัยพฤกษ์ เปิดให้บริการในเดือนมกราคม 2562 Index Living Mall จันทบุรี และ WINNER ราชบุรี เปิดให้บริการในเดือนสิงหาคม 2562) การเติบโตอย่างโดดเด่นของยอดขายออนไลน์ การเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของ “Younique Customized Furniture 4.0” และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานโครงการในประเทศ แม้ว่ารายได้จากต่างประเทศจะลดลง 201.1 ล้านบาทหรือ 46.2% ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการปิดการดำเนินงานของ ILM Malaysia และงานโครงการใหญ่ในเวียดนามซึ่งเสร็จสิ้นไปตั้งแต่ไตรมาสที่ 1/2561 อย่างไรก็ตาม ยอดขายต่างประเทศในส่วนของยอดขายสินค้า OEM และแฟรนไชส์ต่างประเทศสามารถเติบโตได้ จากการเปิดสาขาแฟรนไชส์ใหม่ที่ประเทศเวียดนาม 2 สาขา
 - **รายได้จากการให้เช่าและบริการ** เพิ่มขึ้น 77.8 ล้านบาท หรือ 16.1% จากปี 2561 เนื่องจากพื้นที่เช่าที่เพิ่มขึ้น (Index Mall บางนา เปิดให้บริการในเดือนกันยายน 2561 Little Walk พัทยา เปิดให้บริการในเดือนพฤศจิกายน 2561 และ Index Mall ชัยพฤกษ์ เปิดให้บริการในเดือนมีนาคม 2562) รวมถึงอัตราการเช่าที่สูงขึ้น และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากบริการ Home Service เช่น บริการขนย้าย บริการทำความสะอาด บริการทำความสะอาดที่นอน และบริการก่อสร้างและตกแต่งภายใน เป็นต้น

ต้นทุนขายและบริการ

- ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายสินค้าและบริการรวม 5,535.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 140.9 ล้านบาท หรือ 2.6% จากปี 2561 โดยมีเหตุผลหลักดังต่อไปนี้
 - **ต้นทุนขายสินค้า** เพิ่มขึ้น 89.3 ล้านบาท หรือ 1.7% จากปี 2561 เนื่องมาจากรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น การลดล้างสต็อกสินค้าเก่าและสินค้าตกค้างตามเทศกาล รวมถึงการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรต่ำในปริมาณมากให้กับลูกค้าโครงการ ซึ่งส่งผลให้สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 4/2562 ปรับลดลงเป็นอย่างมาก บริษัทจึงคาดว่าอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายสินค้าจะสามารถกลับมาอยู่ในระดับปกติได้ในไตรมาส 1/2563
 - **ต้นทุนการให้เช่าและบริการ** เพิ่มขึ้น 51.6 ล้านบาท หรือ 18.7% จากปี 2561 โดยต้นทุนที่สูงขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายของพื้นที่ให้เช่าแห่งใหม่ เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเช่าพื้นที่ เป็นต้น

กำไรขั้นต้น

- ในปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 4,262.1 ล้านบาท ลดลง 1.1 ล้านบาท หรือ 0.03% จากปี 2561 โดยมีสาเหตุดังนี้
 - **กำไรขั้นต้นจากการขาย** ลดลง 27.3 ล้านบาท หรือ 0.7% จากปี 2561 โดยเป็นผลมาจากการลดล้างสต็อกสินค้าเก่าและสินค้าตกค้างตามเทศกาล รวมถึงการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรต่ำในปริมาณมากให้กับลูกค้าโครงการ ซึ่งส่งผลให้สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2562 ปรับลดลงเป็นอย่างมาก บริษัทจึงคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าจะสามารถกลับมาอยู่ในระดับปกติได้ในไตรมาส 1/2563

- **กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและบริการ** เพิ่มขึ้น 26.2 ล้านบาท หรือ 12.6% จากปี 2561 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของพื้นที่ให้เช่าและอัตราค่าเช่า

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

- ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 2,347.2 ล้านบาท ลดลง 52.9 ล้านบาท หรือ 2.2% จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดจำนวนพนักงานที่ไม่ใช่พนักงานขายที่สาขาต่าง ๆ ของ Index Living Mall รวมถึงการลดลงของค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ถึงแม้จะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มจากสาขาที่เพิ่มขึ้นทั้งจากร้านค้าปลีกและพื้นที่เช่า ในขณะที่รายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการดำเนินงานปรับตัวลดลงจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานและการบริหารค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

- ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 1,195.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.9 ล้านบาท หรือ 4.4% จาก ปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าจัดส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนรอบการขนส่งตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราค่าขนส่งตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2561 นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายครั้งเดียวจำนวน 26.2 ล้านบาท จากการปรับเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุในช่วงไตรมาส 1/2562

ต้นทุนทางการเงิน

- ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน 184.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.4 ล้านบาท หรือ 8.5% จากปี 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินเกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินที่สูงขึ้นระหว่างปี อย่างไรก็ตาม หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2562 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 4,685.9 ล้านบาท จาก 5,102.3 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561

ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้

- ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 43.9 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 16.8 ล้านบาท หรือ 27.6% เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้ที่ได้รับจากการยกเว้นภาษีที่เพิ่มขึ้น รวมถึงมีค่าใช้จ่ายหักลดหย่อนภาษีที่สูงขึ้น

กำไรสุทธิ

- ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิ 596.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.2 ล้านบาท หรือ 9.8% จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้
 - รายได้จากการขายเติบโต 0.7% โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตหลักคือ ยอดขายออนไลน์ซึ่งเติบโตโดดเด่น 155.0% ยอดขาย “Younique Customized Furniture 4.0” ซึ่งเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 55.1% และงานโครงการภายในประเทศซึ่งเติบโต 9.8%
 - รายได้และกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและบริการที่เพิ่มขึ้น จากพื้นที่เช่าที่เพิ่มขึ้น และอัตราค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น
 - การลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ
 - ทั้งนี้ ในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายครั้งเดียวมูลค่า 35.4 ล้านบาท จากการปิดการดำเนินงานของ ILM Malaysia ซึ่งหากไม่รวมค่าใช้จ่ายครั้งเดียวในส่วนนี้ บริษัทจะมีกำไรสุทธิในปี 2561 มูลค่า 578.3 ล้านบาท

- ในปี 2562 มีค่าใช้จ่ายครั้งเดียวมูลค่า 21.0 ล้านบาท (สุทธิหลังภาษี) จากการปรับเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ หากไม่รวมค่าใช้จ่ายครั้งเดียวในส่วนนี้ จะมีกำไรสุทธิในปี 2562 มูลค่า 617.1 ล้านบาท

14.4 งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 12,201 ล้านบาท ลดลง 81 ล้านบาท หรือ 0.7% จากมูลค่า 12,282 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีเหตุผลหลักดังต่อไปนี้
 - การลดลงของสินค้าคงเหลือ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการลดสินค้าคงคลังของบริษัท
 - การลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จากการตัดค่าเสื่อมราคา
 - การลดลงของสิทธิการเช่าจากการตัดจำหน่าย
- อย่างไรก็ตาม การลดลงของสินทรัพย์ข้างต้นได้ถูกชดเชยบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของรายการสินทรัพย์ต่อไปนี้
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นแก่สาธารณะเป็นครั้งแรก (IPO)
 - อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่ให้เช่า

หนี้สิน

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม 7,241 ล้านบาท ลดลง 469 ล้านบาท หรือ 6.1% จาก 7,710 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการชำระคืนหุ้นกู้ และเงินกู้ยืมระยะสั้นบางส่วน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่รวม 4,959 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 388 ล้านบาท หรือ 8.5% จาก 4,571 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มทุนผ่านการเสนอขายหุ้นแก่สาธารณะเป็นครั้งแรก (IPO) รวมถึงผลกำไรจากการดำเนินงานในปี 2562

14.5 งบกระแสเงินสด

| หน่วย : ล้านบาท | 2561 | 2562 | % เปลี่ยนแปลง |
|---|--------------|--------------|---------------|
| เงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 1,534 | 1,618 | +5.4% |
| เงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | (311) | (41) | -86.7% |
| เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,223 | 1,576 | +28.9% |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (603) | (546) | -9.5% |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | (136) | (35) | -74.6% |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า | (182) | (37) | -79.6% |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (33) | (28) | -14.6% |
| เงินสดจากกิจกรรมลงทุนอื่นๆ | 385 | 83 | -78.5% |
| เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน | (569) | (563) | -1.2% |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน | 0 | 2,310 | - |

| หน่วย : ล้านบาท | 2561 | 2562 | % เปลี่ยนแปลง |
|---|------------|------------|-----------------|
| เงินสืบทอดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 6,933 | 7,833 | +13.0% |
| เงินสืบทอดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | (6,382) | (8,416) | +31.9% |
| เงินสืบทอดจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 26 | 2,550 | +9547.2% |
| เงินสืบทอดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | (533) | (1,076) | +101.9% |
| เงินสืบทอดจ่ายเพื่อชำระหนี้หุ้นกู้ | 0 | (1,300) | - |
| เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท | (500) | (2,450) | +390.0% |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (170) | (197) | +16.0% |
| เงินสืบทอดจ่ายสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินอื่นๆ | (20) | (69) | +254.4% |
| กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (644) | (815) | +26.6% |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินบาท | 0 | (0) | - |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ | 10 | 199 | +1942.6% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 317 | 326 | +3.1% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | 326 | 525 | +60.8% |

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ 525 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 199 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 โดยมี ส่วนประกอบหลักมาจากรายการต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,576 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสืบทอดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 1,618 ล้านบาท และ (2) เงินสืบทอดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 41 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนอื่น
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 563 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสืบทอดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 546 ล้านบาท (2) เงินสืบทอดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 35 ล้านบาท (3) เงินสืบทอดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิการเช่า 37 ล้านบาท (4) เงินสืบทอดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 28 ล้านบาท และ (5) เงินสืบทอดจากกิจกรรมลงทุนอื่นๆ 83 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 815 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสืบทอดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 8,416 ล้านบาท (2) เงินสืบทอดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 1,076 ล้านบาท (3) เงินสืบทอดจ่ายเพื่อชำระหนี้หุ้นกู้ 1,300 ล้านบาท (4) เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท 2,450 ล้านบาท (5) ดอกเบี้ยจ่าย 197 ล้านบาท และ (6) เงินสืบทอดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินอื่นๆ 69 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสืบทอดจากกิจกรรมต่างๆ ดังนี้ (1) เงินสืบทอดจากการออกหุ้นทุน 2,310 ล้านบาท (2) เงินสืบทอดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 7,833 ล้านบาท และ (3) เงินสืบทอดจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 2,550 ล้านบาท

14.6 โครงการในอนาคต

- **การปรับปรุงร้าน Younique Customized Furniture 4.0**

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีสาขา Younique Customized Furniture ทั้งหมด 12 สาขา และเพื่อเป็นการพัฒนานวัตกรรมและผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ รวมถึงเพิ่มฐานลูกค้า บริษัทมีแผนที่จะปรับปรุงสาขา Younique Customized Furniture ที่มีอยู่เพิ่มเติม รวมถึงการเพิ่มประเภทวัสดุของผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายมากขึ้นเพื่อจับกลุ่มลูกค้า Ultra luxury และเพิ่มศักยภาพการปรับแต่งเพื่อสนองความต้องการของลูกค้า

- **การขยายสาขาในต่างประเทศ**

หลังจากการเปิดร้านแฟรนไชส์ทั้ง 2 สาขาแรก ณ เมืองโฮจิมินห์ ประเทศเวียดนาม ในช่วงปลายปี 2562 ที่ผ่านมา ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี บริษัทจึงมีแผนที่จะเดินหน้าขยายสาขาเพิ่มเติมต่อไปในปี 2563 ทั้งในประเทศเวียดนาม และประเทศอื่น ๆ เช่น กัมพูชา และเมียนมาร์

- **การปรับปรุงสาขาเพื่อเพิ่มพื้นที่ขายสำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูง**

หลังจากบริษัทได้มีการปรับปรุงสาขาของ Index Living Mall จำนวน 2 สาขา เพื่อทำการเพิ่มพื้นที่ขายสำหรับสินค้าที่มีราคาสูงและมีอัตรากำไรสูง รวมถึงการเลือกสรรผลิตภัณฑ์ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้าได้มากขึ้น ผลตอบรับของสาขาที่ปรับปรุงดังกล่าวทั้ง 2 แห่ง เป็นไปได้ด้วยดี บริษัทจึงมีแผนที่จะปรับปรุงสาขาอื่น ๆ เพิ่มเติมต่อไป

- **การติดตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์**

หลังจากที่บริษัทได้มีการติดตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาโรงงาน รวมถึงการติดตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ Index Living Mall ทั้งหมด 4 สาขา ในปี 2561 และอีก 6 สาขาในปี 2562 ที่ผ่านมา ได้ช่วยลดค่าพลังงานไฟฟ้าของธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจึงมีแผนที่จะติดตั้งแผงพลังงานแสงอาทิตย์ที่ร้าน Index Living Mall เพิ่มเติมอีกหลายแห่งในปี 2563 เพื่อช่วยลดค่าพลังงานไฟฟ้าสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตได้อย่างยั่งยืน