

บริษัท ชันเวนดิง เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท ชันเวนดิง เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ประกอบธุรกิจค้าปลีกขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ และขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยมีโรงงานปรับปรุงสภาพและประกอบ (Refurbishment) เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของตนเอง และมีสาขากระจายสินค้า 11 แห่ง แบ่งเป็นสาขา 10 แห่ง และสาขาย่อย 1 แห่ง (สาขาย่อย คือ มีจำนวนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติต่ำกว่า 500 เครื่องและคลังกระจายสินค้าและบริการที่อยู่ภายใต้การดูแลของสาขาหลัก) ครอบคลุมพื้นที่ให้บริการกว่า 26 จังหวัด ซึ่ง ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติติดตั้งกระจายอยู่ในสถานที่ต่างๆ จำนวน 13,339 เครื่อง แบ่งออกเป็น 4 รูปแบบหลัก คือ ประเภทเครื่องขายสินค้าเครื่องดื่ม (Can & Bottle), เครื่องขายสินค้าเครื่องดื่มและขนม (Glass front), เครื่องถ้วยแบบร้อนเย็น (Cup Hot and Cold), และเครื่องสำหรับขายอาหารกึ่งสำเร็จรูป (Noodle) ซึ่งสินค้าที่จำหน่ายผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจะเป็นสินค้าอุปโภคบริโภค ได้แก่ เครื่องดื่ม ขนมขบเคี้ยว บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป และสินค้าอื่นๆ เช่น หน้ากากอนามัย ขนมปังเบเกอรี่ เป็นต้น รวมแล้วมีสินค้ากว่า 688 รายการ ("SKU") ทั้งนี้ เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของบริษัทรองรับการชำระเงินทั้งแบบเงินสด (Cash) และแบบอิเล็กทรอนิกส์ (Cashless)

รายได้ของบริษัทในปี 2563 ประกอบด้วย (1) รายได้จากการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ คิดเป็นร้อยละ 97.66 (2) รายได้จากขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ คิดเป็นร้อยละ 0.93 (3) รายได้จากบริการพื้นที่โฆษณาบนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ คิดเป็นร้อยละ 0.58 และ (4) รายได้จากบริการและรายได้อื่น คิดเป็นร้อยละ 0.83

สรุปผลการดำเนินงานประจำปี 2563

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้รวม 1,767.36 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 38.26 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.12 ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีการขยายการติดตั้งเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพิ่มขึ้น แต่ด้วยสถานการณ์แพร่ระบาดเชื้อไวรัสโควิด-19 ระลอกแรกเริ่มในช่วงปลายเดือนมีนาคม 2563 บริษัทได้รับผลกระทบจากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินอย่างเข้มงวด โดยสั่งปิดสถานที่เสี่ยงหลายประเภท เช่น ห้างสรรพสินค้า สถานศึกษา โรงแรม ฯลฯ ห้ามหรือลดเดินทางข้ามจังหวัด ห้ามออกจากเคหสถานบางช่วงเวลา (เคอร์ฟิว) เพื่อไม่ให้เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทลดลง เพราะเนื่องจากสถานที่วางเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติบางแห่ง โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ได้แก่ โรงงานอุตสาหกรรม ออฟฟิศสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงแรม เป็นต้น ต้องปิดหรือหยุดกิจการชั่วคราว หรือลดเวลาการปฏิบัติงาน จากยอดการผลิตที่ลดลงเป็นผลจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ทั่วโลกที่กระทบต่อเศรษฐกิจไทยและการส่งออก

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2563 อยู่ที่ 55.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.14 ซึ่งกำไรสุทธิลดลงจากปี 2562 จำนวน 37.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.49 สาเหตุหลักเนื่องด้วยรายได้จากการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ลดลงจากผลกระทบของสถานการณ์แพร่ระบาดเชื้อไวรัสโควิด-19 ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่มีการติดตั้งเพิ่มขึ้น และค่าบริการพื้นที่วางเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพิ่มขึ้นจากการขยายพื้นที่ให้บริการและอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นจากการ

ขยายพื้นที่การวางบริการในพื้นที่เปิดมากขึ้นและจากการแข่งขันที่สูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

งบกำไรขาดทุนเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ¹	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้จากการขาย	1,786.03	98.92	1,742.40	98.59
รายได้อื่น	19.59	1.08	24.96	1.41
รวมรายได้	1,805.62	100.00	1,767.36	100.00
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	(1,182.94)	(65.51)	(1,160.84)	(65.68)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(465.46)	(25.78)	(479.95)	(27.16)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(43.46)	(2.41)	(56.82)	(3.21)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(2.02)	(0.11)	(7.08)	(0.40)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,693.88)	(93.81)	(1,704.69)	(96.45)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	111.74	6.19	62.67	3.55
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(18.41)	(1.02)	(7.13)	(0.40)
กำไรสุทธิสำหรับปี	93.33	5.17	55.54	3.14

หมายเหตุ:¹ งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ประกอบด้วยงบกำไรขาดทุนของบริษัทสำหรับปี 2562 - ปี 2563 โดยไม่รวมผลการดำเนินงานในอดีตของธุรกิจบริการการกระจายสินค้าจากคลังและธุรกิจขนส่ง (ส่วนงานที่ยกเลิก เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2563) เพื่อแสดงเป็นส่วนหนึ่งในหนังสือชี้ชวนเพื่อการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรกของบริษัท และเพื่อประกอบการยื่นคำขอเพื่อออกและเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทแก่ประชาชน ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

² ธุรกิจ DC หมายถึง ธุรกิจบริการการกระจายสินค้าจากคลังและธุรกิจขนส่ง

รายได้

รายได้รวมของบริษัทในปี 2563 มีจำนวนเท่ากับ 1,767.36 ล้านบาท ซึ่งสามารถสรุปโครงสร้างรายได้ของบริษัท ได้ดังนี้

ประเภทรายได้	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	1,774.99	98.31	1,725.98	97.66
2. รายได้จากการขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	11.04	0.61	16.42	0.93
3. รายได้จากค่าบริการพื้นที่บนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพื่อโฆษณา ⁽¹⁾	7.38	0.41	10.22	0.58
4. รายได้จากการบริการ ⁽¹⁾	4.81	0.26	6.39	0.36
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,798.22	99.59	1,759.01	99.53
รายได้อื่นๆ	7.40	0.41	8.35	0.47
รายได้รวม	1,805.62	100.00	1,767.36	100.00

หมายเหตุ¹ ในงบการเงินแสดงรวมอยู่ในรายได้อื่นๆ

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการในปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 1,759.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.53 ของรายได้รวม โดยมีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 2.18 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเนื่องจากผลกระทบการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 โดยสามารถแบ่งประเภทรายได้ ดังนี้:

1. **รายได้จากการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ** ธุรกิจหลักของบริษัทเป็นธุรกิจจำหน่ายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2563 เท่ากับ 1,725.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.66 ของรายได้รวม โดยมีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 2.76 จากปี 2562 ถึงแม้ว่าในปี 2563 บริษัทยังคงมีการขยายการติดตั้งเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพิ่มขึ้นจำนวน 1,555 เครื่อง คิดเป็นร้อยละ 13.2 จากจำนวน 11,784 เครื่อง ณ สิ้นปี 2562 เป็นจำนวน 13,339 เครื่อง ณ สิ้นปี 2563 และมีการขยายพื้นที่ให้บริการตั้งตู้อัตโนมัติเพิ่มอีก 4 จังหวัด คือ นครสวรรค์ สุพรรณบุรี อ่างทอง และชัยนาท

กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทประมาณร้อยละ 70 ของเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติทั้งหมด คือ กลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม เช่น โรงงานประกอบรถยนต์ โรงงานผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ โรงงานสิ่งทอ โรงงานผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น รองลงมา คือ กลุ่มออฟฟิศสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า และโรงแรม ซึ่งในปี 2563 ด้วยสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท โดยเฉพาะกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม รวมถึงกลุ่มลูกค้าอื่น เช่น ห้างสรรพสินค้า ออฟฟิศสำนักงาน เป็นต้น บางแห่งต้องปิดหรือหยุดกิจการชั่วคราว หรือลดเวลาการปฏิบัติงานลง เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 จึงส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ติดตั้งอยู่ตามพื้นที่บริการดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีนโยบายกระจายความเสี่ยง โดยบริษัทได้ดำเนินการขยายพื้นที่ให้บริการในการติดตั้งเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติใน Segment ใหม่ ๆ เพิ่มขึ้น เช่น ปั๊มน้ำมัน สถานีรถไฟฟ้ า เช่น MRT BTS และแอร์พอร์ตลิงค์ คอนโดมิเนียม เป็นต้น เพื่อให้สอดคล้องกับ Life Style ของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปในยุค New Normal เช่น คนทำงานพักอาศัยในคอนโดมิเนียมในเมือง การเดินทางโดยระบบขนส่งสาธารณะเพื่อความรวดเร็ว การขยายธุรกิจร้านค้าปลีกในปั๊มน้ำมัน เป็นต้น หากพิจารณารายได้เฉลี่ย/เครื่อง/วัน ของเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของบริษัท พบว่าถึงแม้จำนวนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แต่รายได้เฉลี่ย/เครื่อง/วันในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 โดยบริษัทมีรายได้เฉลี่ย/เครื่อง/วัน ประมาณ 440 บาท/เครื่อง/วัน ในปี 2562 และ 374 บาท/เครื่อง/วัน ในปี 2563 ซึ่งมีปัจจัยหลักจากสถานการณ์โรคระบาดโควิด-19 โดยเฉพาะในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2563 ทำให้มีรายได้ต่อเครื่องลดลงจากปกติ

2. **รายได้จากการขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ** เป็นการขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติตามคำสั่งซื้อของลูกค้า โดยบริษัทมีโรงงานปรับปรุงสภาพและประกอบ (Refurbishment) เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเอง และบริษัทยังเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจากผู้ผลิตเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติชั้นนำในประเทศญี่ปุ่น 1 ราย และประเทศจีน 1 ราย โดยบริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย การขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติให้กับลูกค้าเป็นการขายขาด บริษัทมีรายได้จากการขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2563 เท่ากับ 16.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.93 ของรายได้รวม ซึ่งในปี 2563 มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.87 จากปี 2562 เนื่องจากมีการขยายฐานกลุ่มลูกค้าที่เป็นบริษัท ผู้จำหน่ายสินค้า ไม่เพียงแต่ลูกค้ารายย่อย ส่งผลให้จำนวนขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2563 เพิ่มขึ้น

3. รายได้จากค่าบริการพื้นที่บนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพื่อโฆษณา เป็นรายได้ค่าบริการจากการติดตั้งโฆษณาบนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพื่อโฆษณาสินค้าของลูกค้า จากการ Wrap เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติด้วยสติ๊กเกอร์ โดยการคิดค่าบริการจะพิจารณาจากสถานที่ตั้งของเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ลูกค้าต้องการติดตั้งโฆษณา โดยบริษัทมีรายได้จากการบริการติดตั้งโฆษณาบนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2563 เท่ากับ 10.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.58 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 2.84 ล้านบาท หรือมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.75 เนื่องจากลูกค้าใหม่ ได้แก่ กลุ่มไฮสโกลกา กลุ่มเนสท์เล่ ผลิตภัณฑ์ GQ เป็นต้น

4. รายได้จากการบริการ เป็นรายได้จากการให้บริการแลกเงินเหรียญให้กับผู้ประกอบการค้าปลีกรายหนึ่ง และรายได้ค่าบริการหลังการขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ เนื่องด้วยธุรกิจหลักของบริษัทเป็นการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ รายได้ส่วนใหญ่จึงเป็นเงินสด ทั้งประเภทธนบัตรและเงินเหรียญจากการหยอดเงินของลูกค้าเพื่อซื้อสินค้าจากเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยถ้าเป็นธนบัตรบริษัทจะนำฝากเข้าธนาคาร ส่วนที่เป็นเงินเหรียญ บริษัทนำเหรียญไปแลกกับผู้ประกอบการร้านสะดวกซื้อ บริษัทจึงมีรายได้จากการแลกเหรียญ ซึ่งรายได้จากการบริการในปี 2563 เท่ากับ 6.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.36 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 1.58 ล้านบาท หรือมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.85 เนื่องจากค่าบริการแลกเหรียญเพิ่มขึ้นเป็นหลัก จากความต้องการเหรียญของผู้ประกอบการร้านสะดวกซื้อรายใหญ่เพิ่มขึ้น

รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้ค่าเช่าเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ รายได้ค่าธรรมเนียมวางสินค้าจากเจ้าของสินค้า รายได้เงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น โดยรายได้อื่นในปี 2563 เท่ากับ 8.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.47 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 0.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.42

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในปี 2563 เท่ากับ 1,160.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.68 ของรายได้รวม โดยองค์ประกอบหลักของต้นทุนขาย คือ ต้นทุนสินค้าเพื่อขายผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.26 ของต้นทุนรวม รองลงมา คือ ต้นทุนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพื่อจำหน่าย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.74 ของต้นทุนรวม ซึ่งสามารถสรุปโครงสร้างต้นทุนและกำไรขั้นต้นของบริษัท ได้ดังนี้

โครงสร้างต้นทุน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ต้นทุนขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	1,177.36	99.53	1,152.27	99.26
2. ต้นทุนขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	5.58	0.47	8.57	0.74
รวมต้นทุนขาย	1,182.94	100.00	1,160.84	100.00

กำไรขั้นต้น	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กำไรขั้นต้นสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	597.63	33.67	573.71	33.24
2. กำไรขั้นต้นเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	5.45	49.43	7.86	47.84
รวมกำไรขั้นต้น	603.08	33.77	581.57	33.38

บริษัทที่มีต้นทุนขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2563 ร้อยละ 66.76 ของรายได้จากการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 33.24 โดยอัตรากำไรขั้นต้นปี 2563 ใกล้เคียงกับปี 2562 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 33.67 เนื่องจากมีการขายสินค้าประเภทใกล้เคียงกัน ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายในการคัดเลือกสินค้าที่จะวางในเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจะต้องมีอัตรากำไรขั้นต้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 รวมถึงการพิจารณาถึงความนิยมของผู้บริโภคต่อสินค้า และลักษณะรูปทรงของสินค้าที่จะสามารถวางในเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติได้

บริษัทที่มีต้นทุนขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติในปี 2563 ร้อยละ 52.16 ของรายได้จากการขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 47.84 ซึ่งลดลงจากปี 2562 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 49.43 ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของการขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติมีแนวโน้มลดลง เนื่องจากภาวะทางการตลาดมีการแข่งขันสูงขึ้นในด้านราคา ทำให้บริษัทต้องปรับลดราคาขายให้สอดคล้องกับราคาในตลาด

ถึงแม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นของการขายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจะค่อนข้างสูง แต่ด้วยสัดส่วนรายได้ส่วนใหญ่เป็นการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของบริษัทอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในปี 2563 เท่ากับ 479.95 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.16 ของรายได้รวม ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ (1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานบริการเติมสินค้า (Route Operation) พนักงานขายและการตลาด ในส่วนของเงินเดือน โบนัส ค่าคอมมิชชั่น และสวัสดิการต่าง ๆ เป็นต้น โดยมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 34.54 ของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายรวม (2) ค่าเสื่อมราคา มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 30.41 ของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายรวม (3) ค่าบริการพื้นที่วางเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 15.16 ของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่สำคัญ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	182.06	39.11	165.76	34.54
ค่าเสื่อมราคา	129.58	27.84	145.96	30.41
ค่าบริการพื้นที่	56.81	12.21	72.75	15.16

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 14.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.11 มีสาเหตุหลักมาจาก (1) ค่าบริการพื้นที่วางเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากอัตราค่าบริการพื้นที่ติดตั้งเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มสูงขึ้นจากการขยายพื้นที่การวางบริการในพื้นที่เปิดมากขึ้นและจากการแข่งขันที่สูงขึ้น ประกอบกับจำนวนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่วางบริการเพิ่มขึ้นในแต่ละปี โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 15.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.05 และ (2) ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากจำนวนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ติดตั้งเพิ่มขึ้น เพื่อขยายพื้นที่ให้บริการให้ครอบคลุมผู้บริโภคได้มากขึ้น และจากการลงทุนในเครื่องอัตโนมัติประเภท Glass front มือหนึ่งเพิ่มขึ้นอีก ทั้งนี้เพื่อการขายสินค้าได้หลากหลายประเภทมากขึ้น และประกอบกับการผลิตเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติแบบ Smart จำนวน 600 เครื่อง ซึ่งเริ่มผลิตช่วงกลางปี 2563 โดยการติดตั้งอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์เพิ่มในเครื่องอัตโนมัติแบบเดิม โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 16.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.64

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2563 เท่ากับ 56.82 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.21 ของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ (1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร เช่น เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการต่าง ๆ เป็นต้น โดยมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 54.47 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร (2) ค่าที่ปรึกษาสำหรับการเตรียมตัวนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและค่าตอบแทนกรรมการ โดยมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 16.57 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร (3) ค่าเสื่อมราคา มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 3.28 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	27.70	63.73	32.65	54.47
ค่าที่ปรึกษาและค่าตอบแทนกรรมการ	5.26	12.11	9.41	16.57
ค่าเสื่อมราคา	1.96	4.52	1.87	3.28

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 13.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.74 เนื่องจาก (1) ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นจากเงินเดือนของพนักงานและผู้บริหารที่เพิ่มขึ้น (2) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (เริ่มปลายปี 2563) โดยให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2563 เท่ากับ 7.08 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.40 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 5.06 ล้านบาท จากปี 2562 เนื่องจากมีการกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุนในการขยายเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติและสาขาและเพื่อเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิปี 2563 เท่ากับ 55.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.14 ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิในปี 2563 ลดลง เนื่องด้วยรายได้จากการขายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ลดลงจากผลกระทบของสถานการณ์แพร่กระจายเชื้อไวรัสโควิด-19 ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเสื่อมราคา que เพิ่มขึ้นจากจำนวนเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่มีการติดตั้งเพิ่มขึ้น และค่าบริการพื้นที่วางเครื่องเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการขยายพื้นที่ให้บริการและอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นจากการขยายพื้นที่การวางบริการในพื้นที่เปิดมากขึ้นและจากการแข่งขันที่สูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 1,040.28 ล้านบาท และ 1,089.74 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หลัก สรุปได้ดังนี้

1. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 22.91 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 33.08 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ จากการหยุดดำเนินธุรกิจบริการการกระจายสินค้าจากคลังและธุรกิจขนส่งเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2563
2. สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 111.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 18.95 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการขยายบริการตั้งเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพิ่มขึ้น และมีการเพิ่มรายการสินค้า (SKU) ที่จำหน่ายผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติมากขึ้น
3. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 832.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 57.02 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลงทุนในเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพิ่มขึ้นจำนวน 2,700 เครื่อง หรือมูลค่าสุทธิ (หลังหักค่าเสื่อมราคา) เพิ่มขึ้น 41.63 ล้านบาท เพื่อบริการขยายพื้นที่ให้บริการติดตั้งเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติตามสถานที่ต่างๆ เพิ่มขึ้น

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 456.94 ล้านบาท และ 477.31 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหลัก สรุปได้ดังนี้

1. เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 170.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 85.14 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการและลงทุนในเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพิ่มขึ้น
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 270.98 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 43.77 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย จากการหยุดดำเนินธุรกิจบริการการกระจายสินค้าจากคลังและธุรกิจขนส่งเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2563
3. หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 2.91 ล้านบาท ลดลง 15.28 ล้านบาทจากปี 2562 เนื่องจากเงินประกันการสั่งซื้อสินค้าลดลง จากการหยุดดำเนินธุรกิจบริการการกระจายสินค้าจากคลังและธุรกิจขนส่งเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 612.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.20 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 29.09 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงาน หักกับเงินปันผลที่จ่ายในปี 2563 จำนวน 45 ล้านบาท ประกอบกับการเพิ่มขึ้นขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุน

สภาพคล่อง

1. สภาพคล่องกระแสเงินสด

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2563 มีจำนวน 89.70 ล้านบาท ลดลง 64.98 ล้านบาทจากปี 2562 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลงเป็นหลักจากสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ประกอบกับสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเนื่องจากการซื้อสินค้าเพื่อขายผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ได้วางบริการมากขึ้น รวมถึงหลากหลายรายการสินค้ามากขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2563 มีจำนวน 131.98 ล้านบาท โดยในปี 2563 บริษัทลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวนรวม 136.02 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยการลงทุนในการก่อสร้างอาคาร และการลงทุนในเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ รวมถึงอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับเครื่อง Smart

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2563 มีจำนวน 33.79 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 85.14 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในทรัพย์สินและเป็นเงินทุนหมุนเวียน และบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 45.00 ล้านบาท

2. อัตราส่วนสภาพคล่องและวงจรเงินสด

ในปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.44 เท่า ซึ่งอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจากปี 2562 เนื่องจากสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น ประกอบกับสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง เนื่องจากเงินลงทุนชั่วคราวลดลงจากการขายเงินลงทุนในปี 2562

ทั้งนี้ หากพิจารณาสภาพคล่องจากวงจรเงินสด (Cash Cycle) สำหรับปี 2563 มีระยะเวลาเท่ากับ (32) วัน ซึ่งบริษัทมีวงจรเงินสดติดลบ จากที่บริษัทสามารถเก็บหนี้ได้ก่อนที่จะถึงเวลาชำระหนี้ เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่เป็นเงินสดจากที่ลูกค้าต้องชำระเงินทันทีเมื่อซื้อสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ อย่างไรก็ตาม ด้วยธุรกิจของบริษัทที่ต้องลงทุนซื้อเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจากต่างประเทศเป็นจำนวนมาก เพื่อนำมาขยายการติดตั้งเครื่องตามสถานที่ต่างๆ ทำให้บางช่วงเวลาบริษัทต้องกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเพิ่มสภาพคล่อง