

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวชวนา วิวัฒน์พนชาติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4712 สำนักงานปิติเสวี ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบ และให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวชวนา วิวัฒน์พนชาติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4712 สำนักงานปิติเสวี ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบ และให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน นอกจากนี้ผู้สอบบัญชีได้ชี้แจงว่าบริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่า โดยมีการจัดประเภทสัญญาเช่าสินทรัพย์จากเดิมถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน มาเป็นสัญญาเช่าการเงิน เพื่อให้รายการดังกล่าวสะท้อนถึงเนื้อหาเชิงเศรษฐกิจของรายการมากขึ้น และได้มีการแก้ไขการคำนวณรับรู้รายได้และต้นทุนตามขั้นความสำเร็จใหม่ซึ่งมีผลกระทบต่องบการเงินปี 2554 โดยมีการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังของปี 2554 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบรายการปรับปรุงดังกล่าวแล้ว เห็นว่ามีความถูกต้องเหมาะสมสมควร

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

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้สอบทานงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ซึ่งสอบทานโดยนางสาวชวนา วิวัฒน์พนชาติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4712 สำนักงานปิติเสวี ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่สอบทาน และให้ความเห็นว่าจากการสอบทานแล้วไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินระหว่างกาลนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 เรื่องงบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญ

(2) ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท ซีซีเอ็น-เทค จำกัด (มหาชน)

งบดุล	2554		2555		2556		30 มิถุนายน 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
<i>สินทรัพย์หมุนเวียน</i>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.66	9.54%	21.46	15.07%	36.25	24.92%	20.25	11.47%
เงินลงทุนชั่วคราว	1.18	0.82%	21.25	14.93%	23.73	16.32%	25.98	14.71%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	71.22	49.73%	45.39	31.89%	41.79	28.73%	88.93	50.37%
เงินลงทุนระยะยาวอื่นที่ครบกำหนดได้ตอนภายในหนึ่งปี	11.00	7.68%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	0.76	0.53%	0.54	0.38%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	12.94	9.04%	11.11	7.81%	11.14	7.66%	9.66	5.47%
งานระหว่างทำและสินค้าระหว่างติดตั้ง	5.45	3.81%	9.51	6.68%	0.58	0.40%	0.90	0.51%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2.98	2.08%	6.14	4.31%	2.34	1.61%	2.79	1.58%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.13	0.09%	0.22	0.16%	1.37	0.94%	0.63	0.36%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	119.32	83.32%	115.62	81.23%	117.20	80.57%	149.14	84.47%
<i>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</i>								
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	1.00	0.70%	1.00	0.70%	1.00	0.69%	1.00	0.57%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2.00	1.13%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	0.48	0.33%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	10.37	7.24%	6.34	4.46%	5.64	3.88%	3.94	2.23%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	11.27	7.87%	17.68	12.42%	18.42	12.66%	17.35	9.83%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.39	0.27%	0.31	0.22%	0.38	0.26%	0.27	0.15%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	0.26	0.18%	0.60	0.42%	0.78	0.54%	0.81	0.46%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.12	0.09%	0.79	0.55%	2.05	1.41%	2.05	1.16%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	23.88	16.68%	26.72	18.77%	28.27	19.43%	27.42	15.53%
สินทรัพย์รวม	143.21	100.00%	142.34	100.00%	145.47	100.00%	176.56	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
<i>หนี้สินหมุนเวียน</i>								
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	45.76	31.95%	30.40	21.35%	23.55	16.19%	50.45	28.58%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.16	0.11%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.04	0.02%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.09	0.06%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	46.01	32.13%	30.40	21.35%	23.55	16.19%	50.49	28.60%
<i>หนี้สินไม่หมุนเวียน</i>								
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.00	0.70%	2.17	1.53%	3.39	2.33%	4.19	2.37%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.24	0.14%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1.00	0.70%	2.17	1.53%	3.39	2.33%	4.43	2.51%
รวมหนี้สิน	47.01	32.83%	32.57	22.88%	26.94	18.52%	54.92	31.11%
<i>ส่วนของผู้ถือหุ้น</i>								
ทุนจดทะเบียน	110.00	76.81%	115.00	80.79%	115.00	79.05%	115.00	65.14%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	80.00	55.86%	85.00	59.72%	85.00	58.43%	85.00	48.14%
กำไรสะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย	4.00	2.79%	11.50	8.08%	11.50	7.91%	11.50	6.51%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	12.20	8.52%	13.27	9.32%	22.03	15.14%	25.14	14.24%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	96.20	67.17%	109.77	77.12%	118.53	81.48%	121.64	68.89%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	143.21	100.00%	142.34	100.00%	145.47	100.00%	176.56	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2554		2555		2556		30 มิถุนายน 2556		30 มิถุนายน 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้										
รายได้จากการขายและบริการ	136.73	65.89%	153.00	67.79%	145.49	66.54%	57.16	59.61%	93.93	74.61%
รายได้จากการขายตามสัญญาเช่าการเงิน	20.67	9.96%	9.32	4.13%	14.62	6.69%	8.02	8.37%	4.45	3.53%
รายได้จากการให้เช่าทรัพย์สินและบริการพิมพ์	47.74	23.01%	60.18	26.67%	52.40	23.96%	27.05	28.20%	25.00	19.86%
รายได้อื่น	2.36	1.14%	3.19	1.41%	6.14	2.81%	3.67	3.83%	2.52	2.00%
รวม	207.50	100.00%	225.69	100.00%	218.65	100.00%	125.90	100.00%	125.90	100.00%
ต้นทุนขายและบริการ										
ต้นทุนจากการขายตามสัญญาเช่าการเงิน	20.67	9.96%	8.58	3.80%	13.32	6.09%	7.38	7.69%	4.00	3.18%
ต้นทุนจากการให้เช่าทรัพย์สินและบริการพิมพ์	28.27	13.63%	35.91	15.91%	27.84	12.73%	14.19	14.80%	10.85	8.62%
รวม	161.37	77.77%	163.36	72.38%	154.98	70.88%	68.23	71.15%	94.99	75.45%
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	43.77	21.34%	59.13	26.58%	57.53	27.07%	24.00	25.02%	28.39	23.01%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9.22	4.45%	11.28	5.00%	9.62	4.40%	4.97	5.19%	4.52	3.59%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23.77	11.46%	31.67	14.03%	34.45	15.76%	16.17	16.86%	14.03	11.14%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้	13.13	6.33%	19.37	8.58%	19.60	8.96%	6.52	6.80%	12.37	9.83%
ต้นทุนทางการเงิน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13.13	6.33%	19.37	8.58%	19.60	8.96%	6.52	6.80%	12.37	9.83%
ภาษีเงินได้	3.51	1.69%	5.24	2.32%	4.04	1.85%	1.47	1.53%	2.46	1.96%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	9.62	4.64%	14.13	6.26%	15.56	7.12%	5.05	5.27%	9.91	7.87%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	9.62	4.64%	14.13	6.26%	15.56	7.12%	5.05	5.27%	9.91	7.87%

บริษัท ซีซีเอ็น-เทค จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด	2554	2555	2556	งวด 6 เดือนแรก ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	13.13	19.37	19.60	12.37
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคา	2.49	2.45	2.82	1.37
ผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย	0.17	0.10	0.03	0.00
หนี้สงสัยจะสูญ	0.08	0.93	0.90	(0.15)
หนี้สูญ	0.12	0.00	0.00	0.36
กลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.03)	(0.32)	(0.75)	(0.90)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(0.19)	(0.26)	(0.04)	0.02
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	0.00	0.06	0.00
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.00	0.10	0.30	0.00
ขาดทุนจากการปรับราคาสินค้าล้าสมัย	0.00	0.02	0.00	0.00
กำไรจากการเข้าซื้อหรือตัดบัญชีรับรายได้	(0.13)	(0.13)	(0.09)	0.00
รายได้ทางการเงินตามสัญญาเช่าการเงินรับรู้เป็นรายได้	(16.91)	(1.15)	(1.37)	(0.73)
รายได้ค่าบริการตามสัญญาเช่าการเงินรับรู้เป็นรายได้	0.00	(24.23)	(27.21)	(14.37)
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว	(0.37)	0.00	0.00	0.00
กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	(0.02)	(0.16)	(0.49)	(0.24)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	1.00	1.17	1.22	0.80
สำรองผลเสียหายจากคดีความฟ้องร้อง	0.00	0.00	0.00	0.24
ดอกเบี้ยรับ	(0.61)	(0.19)	(0.05)	(0.05)
ดอกเบี้ยจ่าย	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(1.29)	(2.28)	(5.07)	(1.29)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(31.45)	25.15	3.46	(46.59)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	0.83	0.83	0.62	0.00
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	4.82	31.23	29.25	18.27
งานระหว่างทำและสินค้าระหว่างติดตั้ง	(3.42)	(4.05)	8.93	(0.32)
สินค้าคงเหลือ	10.95	(3.26)	3.75	(0.29)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.16	(0.09)	(1.14)	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	(0.66)	(1.26)	0.73
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	12.90	(15.36)	(6.86)	26.89
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.58)	(0.09)	0.00	0.00
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(6.08)	31.41	31.68	(2.60)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.00)	0.00	(0.00)	(0.00)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(4.65)	(5.75)	(4.22)	(2.44)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(10.73)	25.66	27.46	(5.04)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(2.00)	(19.92)	(2.00)	(2.00)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	0.85	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	0.00	0.00	0.00	(2.00)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	16.34	11.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(1.58)	(9.09)	(3.60)	(0.20)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	0.27	0.62	0.06	0.00
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	(0.18)	(0.37)	0.00
ดอกเบี้ยรับ	0.60	0.25	0.05	0.04
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	14.50	(17.31)	(5.86)	(4.16)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
จ่ายเงินปันผล	0.00	(0.56)	(6.80)	(6.80)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	0.00	(0.56)	(6.80)	(6.80)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	3.77	7.79	14.80	(16.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	9.90	13.66	21.45	36.25
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	13.66	21.45	36.25	20.25

(3) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2554	2555	2556	งวด 6 เดือนแรก ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.59	3.80	4.98	2.95
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.87	2.90	4.32	2.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.27)	0.67	1.02	(0.14)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.41	3.74	4.73	3.31
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	105.57	96.33	76.10	94.64
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	16.32	32.40	31.35	65.54
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	22.07	11.11	11.48	5.49
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.66	4.97	7.39	6.35
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	77.22	72.45	48.72	56.71
Cash Cycle (วัน)	68.61	48.42	51.18	57.56
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น - การจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (%)	17.78%	22.30%	21.77%	14.68%
อัตรากำไรขั้นต้น - การให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ (%)	28.45%	35.99%	38.58%	49.58%
อัตรากำไรขั้นต้น (%) (ไม่รวมรายได้อื่น)	21.34%	26.58%	27.07%	23.01%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) (ไม่รวมรายได้อื่น)	6.40%	8.71%	9.22%	10.03%
อัตรากำไรอื่น (%)	1.14%	1.41%	2.81%	2.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	(81.68%)	132.46%	140.09%	(40.75%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.64%	6.26%	7.12%	7.87%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.26%	13.72%	13.63%	16.50%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.15%	9.90%	10.81%	12.30%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	103.80%	114.57%	101.84%	126.07%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.54	1.58	1.52	1.56
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.49	0.30	0.23	0.45
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(6.37)	NA	126.73	(65.03)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	(3.00)	0.86	2.15	(0.46)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00%	57.76%	48.13%	43.70%
ข้อมูลต่อหุ้น*				
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.06	0.08	0.09	0.06
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.60	0.65	0.70	0.72

หมายเหตุ: * ข้อมูลต่อหุ้นในปี 2554 คำนวณโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเป็น 0.50 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท

บริษัท ซีซีเอ็น-เทค จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ที่นำเสนอสินค้าและบริการเพื่อให้ลูกค้ามีระบบสารสนเทศที่มีประสิทธิภาพ ด้วยการคัดสรรผลิตภัณฑ์พื้นฐาน (Base Products) ที่ดีและเป็นที่ยอมรับของสากล เพื่อนำมาประกอบในการนำเสนอและการให้บริการที่เหมาะสมกับการใช้งานของลูกค้าในแต่ละองค์กรที่มีความหลากหลาย อาทิ การให้คำปรึกษา ออกแบบ ติดตั้ง จัดหาและจัดจำหน่ายระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ การอบรม การให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์และการดูแลบำรุงรักษา ซึ่งถือว่าการให้บริการเกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศแบบเบ็ดเสร็จ หรืออาจกล่าวได้ว่าเป็น “ผู้รับเหมาระบบไอที” ซึ่งสอดคล้องกับสภาวะปัจจุบันที่ธุรกิจต่างๆมีการขยายตัวอย่างรวดเร็วและมีการแข่งขันสูง โดยได้มีการนำเอาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เข้ามาช่วยพัฒนาศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ

ธุรกิจหลักของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่

1. **ธุรกิจจำหน่าย และวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology System Integration: IT - SI)** ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศครอบคลุมการบริการให้คำปรึกษา ออกแบบ ติดตั้ง อบรม ดูแลบำรุงรักษา ระบบงาน จัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศแบบเบ็ดเสร็จ หรืออาจกล่าวได้ว่าเป็น “ผู้รับเหมาระบบไอที” โดยนำเทคโนโลยีสารสนเทศเข้ามาประยุกต์ใช้ให้เหมาะสมกับความต้องการของแต่ละองค์กร ทั้งนี้เพื่อช่วยให้การบริหารจัดการข้อมูลขององค์กรมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ลักษณะกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักคือ องค์กร ทั้งภาครัฐบาลและเอกชน ซึ่งโครงการส่วนใหญ่เป็นลักษณะโครงการที่มีความซับซ้อนในการดำเนินงาน (Complexity Project) โดยสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ส่วนคือ

1.1 **ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศแบบเบ็ดเสร็จ (IT Solutions)** บริษัทให้คำปรึกษา ออกแบบ จัดหาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีความสำคัญและจำเป็นต่อองค์กรทั้งหมด 6 โซลูชัน ได้แก่ ระบบรักษาความปลอดภัยด้านเครือข่ายขององค์กร (Network Security Solution) ระบบเครือข่ายแบบไร้สายในระดับองค์กร (Enterprise Wireless Solution) ระบบคอมพิวเตอร์แบบเสมือน (Virtualization Solution) ระบบการจัดเก็บ สำรอง และกู้คืนข้อมูล (Data Protection and Recovery Solution) ระบบห้องปฏิบัติการระดับองค์กร (Data Center Facility Solution) และระบบเพิ่มประสิทธิภาพ เครือข่ายคอมพิวเตอร์(Network Performance Optimization Solution) นอกจากการให้บริการระบบโซลูชันต่างๆ และจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องแล้ว บริษัทมีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ เช่น คอมพิวเตอร์ โน้ตบุ๊ก เครื่องสแกนภาพ เครื่องพิมพ์ หมึกเครื่องพิมพ์ ซอฟต์แวร์ต่างๆ เป็นต้น

1.2 **การบริการเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ (Other IT Services)** ได้แก่ บริการติดตั้งและดำเนินงาน (Implement and Installation Service) บริการซ่อมและบำรุงรักษา (Maintenance Agreement Service) บริการให้ความรู้ และฝึกอบรม (Education Service) และ บริการที่ปรึกษา, ออกแบบ และบริหารจัดการงานโครงการ (Consult, Design and Project Management Service)

2. ธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ (Printer and Computer Rental Services) บริษัทให้บริการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ เพื่อตอบสนองของความต้องการของลูกค้าองค์กรให้ได้หลากหลายมากขึ้นโดยสัญญาเช่ามีกำหนดระยะเวลา 1-4 ปี การให้บริการดังกล่าวบริษัทมีทีมงานวิศวกรที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษาประจำอยู่ที่ทำการบริษัทของลูกค้าสำหรับลูกค้าองค์กรที่มีปริมาณการใช้สูง

(2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทในปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 มีจำนวน 186.85 ล้านบาท, 207.50 ล้านบาท, 225.69 ล้านบาท, 218.65 ล้านบาท และ 125.90 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2554 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 20.65 ล้านบาทจากรายได้รวมในปี 2553 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.86 จากปี 2553 สาเหตุหลักในการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้รวมมาจากรายได้จากกรให้เช่าเครื่องพิมพ์และเครื่องคอมพิวเตอร์ เนื่องจากองค์กรส่วนใหญ่เริ่มมีความต้องการและแนวโน้มที่จ้างผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในการให้บริการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศพร้อมอุปกรณ์และไม่จำเป็นต้องลงทุนสูง ประกอบกับการปรับปรุงบัญชีใหม่ของบริษัท โดยมีการจัดประเภทสัญญาเช่าเครื่องพิมพ์และเครื่องคอมพิวเตอร์จากเดิมถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน มาเป็นสัญญาเช่าการเงิน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวมีผลให้รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นจากปี 2553 ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการมีการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการชะลอการดำเนินงานของโครงการที่มีมูลค่าสูงทั้งภาครัฐและภาคเอกชนออกไป โดยไปเริ่มดำเนินการในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2554 และไตรมาสที่ 1 ของปี 2555 โดยสาเหตุหลักมาจากความไม่พร้อมของลูกค้า และในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2554 ประเทศไทยประสบอุทกภัยครั้งใหญ่ ทำให้ภาคการผลิต การขนส่ง และความต้องการในผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ดังกล่าว อย่างไรก็ตามบริษัทมีงานโครงการใหม่ที่เพิ่มขึ้นแต่มูลค่าเฉลี่ยต่อโครงการอยู่ในระดับไม่สูงมาก จนกระทั่งในช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ปี 2554 ปัญหาอุทกภัยได้คลี่คลายลง ทำให้บริษัทเริ่มมีรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศสำหรับงานโครงการที่มีมูลค่าสูง สำหรับปี 2555 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 18.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.77 จากปี 2554 เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นหลัก โดยการปรับเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2555 โดยสาเหตุหลักเกิดจากรายได้งานโครงการเดิมที่มีมูลค่าสูงของภาครัฐซึ่งเป็นงานต่อเนื่องมาจากไตรมาสที่ 4 ปี 2554 และจำนวนโครงการใหม่ของภาครัฐและภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากปัญหาอุทกภัยทำให้ความต้องการผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศมีความต้องการสูงในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2555

สำหรับปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมลดลงเล็กน้อยจำนวน 7.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.12 จากปี 2555 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นในการเพิ่มสัดส่วนการรับงานที่มาจากภาคเอกชนมากขึ้นซึ่งมีกำไรขั้นต้นที่สูงกว่าแต่มูลค่างานต่ำกว่าและระยะเวลาในการส่งมอบงานที่รวดเร็วกว่างานที่มาจากภาครัฐ ทำให้บริษัทสามารถบริหารงานโครงการได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ในงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 30.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.28 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้งานโครงการใหม่จากลูกค้าภาคเอกชนรายเดิมของบริษัทเป็นหลักโดยส่วนใหญ่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 เนื่องจากผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมืองตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2556 จนถึงราวกลางไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ทำให้โครงการใหม่ที่บริษัทหามาได้ถูกชะลอการตัดสินใจการว่าจ้างทำให้การรับรู้รายได้ถูกชะลอตามมาเกิดขึ้นใน

ไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ภายหลังความไม่สงบทางการเมืองได้คลี่คลายลง ทั้งนี้โครงสร้างรายได้ของบริษัท และรายละเอียด ตั้งแต่ปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

ประเภทรายได้	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		งวด 6 เดือนแรก ปี 2556		งวด 6 เดือนแรก ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์										
1.1. จำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	136.73	65.89	153.00	67.79	145.49	66.54	57.16	59.61	93.93	74.60
2. ให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์	68.41	32.97	69.50	30.80	67.02	30.65	35.07	36.56	29.45	23.40
รวมรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	205.14	98.86	222.50	98.59	212.51	97.19	92.23	96.17	123.38	98.00
2. รายได้อื่น	2.36	1.14	3.19	1.41	6.14	2.81	3.67	3.83	2.52	2.00
รายได้รวม	207.50	100.00	225.69	100.00	218.65	100.00	95.90	100.00	125.90	100.00

หมายเหตุ : รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากบริการอื่นจากงานบริการซ่อมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเครื่องพิมพ์ รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ กำไรจากการให้เช่าซื้อ รายได้จากกรจําหน่ายทรัพย์สินให้เช่า รายได้จากศูนย์ฝึกอบรม รายได้การปรับปรุงบัญชีโดยการกลับรายการค่าใช้จ่ายของงานโครงการที่สิ้นสุดการผูกพันและรายได้จากการส่งเสริมการตลาด เป็นต้น

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ของบริษัทแยกตามประเภทของลูกค้าภาครัฐและเอกชน ในช่วงปี 2554-2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้จากภาครัฐคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 45.00, ร้อยละ 31.26, ร้อยละ 12.49 และร้อยละ 2.54 ของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ ตามลำดับ โดยในระหว่างปี 2552 - 2554 สัดส่วนรายได้จากหน่วยงานภาครัฐของบริษัทมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่เดียวกันรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ของบริษัทก็เพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม สำหรับปี 2555 สัดส่วนรายได้จากลูกค้าจากหน่วยงานภาครัฐมีอัตราการลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 ในขณะที่รายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์โดยรวมมีอัตราการเติบโตในอัตราร้อยละ 8.46 จากปี 2554 เนื่องจากบริษัทได้เน้นการทำตลาดไปยังหน่วยงานภาคเอกชนมากขึ้น สำหรับปี 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 สัดส่วนรายได้จากลูกค้าภาครัฐมีอัตราการลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงระยะเวลาเดียวกันปีก่อน ซึ่งการลดลงของรายได้จากภาครัฐสอดคล้องกับนโยบายของบริษัทที่มุ่งเน้นการรับงานภาคเอกชนเป็นหลัก แต่จะรับงานภาครัฐเฉพาะลักษณะงานที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญเท่านั้น นอกจากนี้ รายได้จากลูกค้าภาคเอกชนส่วนใหญ่มาจากลูกค้าภาคเอกชนรายหนึ่งที่ได้ดำเนินการธุรกิจรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 35.69 และร้อยละ 33.84 ของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ ตามลำดับ

รายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		งวด 6 เดือนแรก ปี 2556		งวด 6 เดือนแรก ปี 2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
ภาครัฐ	92.31	45.00	69.56	31.26	26.53	12.49	11.78	12.77	3.13	2.54
ภาคเอกชน	112.83	55.00	152.94	68.74	185.98	87.51	80.45	87.23	120.25	97.46
รวม	205.14	100.00	222.50	100.00	212.51	100.00	92.23	100.00	123.38	100.00

รายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

บริษัทดำเนินธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งบริการดังกล่าวสามารถแยกได้ 2 ลักษณะ คือ 1. การจัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท 2. การให้บริการติดตั้งระบบที่ครอบคลุมถึงการให้คำปรึกษา ออกแบบ และบริการดูแลรักษาระบบ ซึ่งตั้งแต่ปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่าย และวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 136.73 ล้านบาท

บาท, 153.00 ล้านบาท, 145.49 ล้านบาท และ 93.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 78.36, ร้อยละ 65.90, ร้อยละ 67.79, ร้อยละ 66.54 และร้อยละ 74.61 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2554 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศลดลงจำนวน 9.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.61 จากปี 2553 โดยสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการจัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทมีรายได้การจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศให้แก่ลูกค้าใหม่ที่มีจำนวนรายเพิ่มขึ้น แต่มูลค่าของงานโครงการโดยเฉลี่ยอยู่ในระดับที่ไม่สูงมาก ประกอบกับรายได้จากงานวางระบบและติดตั้งของงานโครงการทั้งภาครัฐและภาคเอกชนที่มีมูลค่าสูงของบริษัทได้มีการชะลอการดำเนินงานออกไป โดยสาเหตุหลักมาจากความไม่พร้อมของลูกค้าภาคเอกชนรายหนึ่ง ซึ่งเป็นงานวางระบบรักษาความปลอดภัยเครือข่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำหรับแม่ข่ายคอมพิวเตอร์ที่มีมูลค่าสูงได้มีการเลื่อนการดำเนินการออกไปเริ่มในไตรมาสที่ 1 ของปี 2555 อย่างไรก็ตาม ปัญหาทุกภัยได้คลี่คลายลงในช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ของปี 2554 ทำให้ลูกค้าภาครัฐรายหนึ่งตัดสินใจที่จะให้บริษัทเริ่มดำเนินการวางระบบจัดเก็บสำรอง และกู้คืนข้อมูล ซึ่งเป็นงานของโครงการที่มีมูลค่าสูง และลูกค้าเดิมภาคเอกชนที่ดำเนินการธุรกิจรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่รายหนึ่งได้มีการว่าจ้างบริษัทในการปรับปรุงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งระบบขององค์กร จึงเป็นเหตุทำให้งานวางระบบติดตั้งปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2554

สำหรับปี 2555 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพิ่มขึ้นจำนวน 16.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.89 จากปี 2554 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจัดจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในไตรมาสที่ 1 ปี 2555 โดยส่วนใหญ่เป็นงานต่อเนื่องของภาครัฐและภาคเอกชนที่ได้ทำต่อเนื่องมาจากไตรมาสที่ 4 ปี 2554 เป็นหลัก ประกอบกับบริษัทสามารถเริ่มงานวางระบบที่ถูกชะลอมาจากปี 2554 ซึ่งเป็นงานวางระบบรักษาความปลอดภัยเครือข่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำหรับแม่ข่ายคอมพิวเตอร์ให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนซึ่งดำเนินการธุรกิจสายการบินรายหนึ่งที่มีมูลค่างานค่อนข้างสูง และลูกค้าเดิมภาคเอกชนที่ดำเนินการธุรกิจรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่รายหนึ่งได้ว่าจ้างทางบริษัทในการพัฒนาปรับปรุงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศโดยรวมขององค์กรอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 4 ปี 2555 นอกจากนี้บริษัทได้มีการจำหน่ายอุปกรณ์สำหรับระบบจัดเก็บข้อมูล ระบบเครือข่ายให้แก่ลูกค้าเดิมของภาครัฐ และมีงานวางระบบสายเคเบิลให้แก่ลูกค้าเอกชนที่ดำเนินการผลิตเครื่องไฟฟ้ารายหนึ่ง จึงเป็นสาเหตุทำให้รายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งปีปรับตัวสูงขึ้นจากปี 2554

สำหรับปี 2556 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ลดลงจำนวน 7.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.90 จากปี 2555 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการจัดจำหน่ายอุปกรณ์ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เนื่องจากรายได้จากงานโครงการต่อเนื่องของบริษัทเริ่มมีการชะลอตัวในช่วงปลายปี 2555 บริษัทได้มีการส่งมอบงานเป็นส่วนใหญ่ ทำให้งานโครงการที่เหลือมีจำนวนและมูลค่าน้อยลง ประกอบกับการรับงานโครงการใหม่ที่มีมูลค่าสูงมีไม่มาก เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ซึ่งได้รับผลกระทบในเชิงบวกจากเหตุการณ์อุทกภัยในปี 2554 ประกอบกับบริษัทมีนโยบายในการเน้นรับงานภาคเอกชน หากต้องมีการรับงานจากทางภาครัฐบริษัทจะร่วมเข้าเสนองานในส่วนที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญ ทำให้รายได้จากงานภาครัฐมีการปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้รายได้ในส่วนของภาคเอกชนส่วนใหญ่มาจากลูกค้ารายเดิมแห่งหนึ่งที่ดำเนินการธุรกิจรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่ เนื่องจากบริษัทดังกล่าวมีการขยายงานจึงได้มีการว่าจ้างทางบริษัทในการวางระบบ

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพิ่มขึ้นจำนวน 36.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.33 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ

รายได้จากการจัดจำหน่ายอุปกรณ์ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานโครงการใหม่จากลูกค้าภาคเอกชนรายเดิมของบริษัทเป็นหลักโดยส่วนใหญ่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 เนื่องจากผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมืองตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2556 จนถึงราวกลางไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ทำให้โครงการใหม่ที่บริษัทหามาได้ถูกชะลอการตัดสินใจกว่าจ้างทำให้การรับรู้รายได้ถูกชะลอตามมาเกิดขึ้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ภายหลังจากความไม่สงบทางการเมืองได้คลี่คลายลง ประกอบกับบริษัทมีนโยบายในการเน้นรับงานภาคเอกชน หากต้องมีการรับงานจากทางภาครัฐ บริษัทจะร่วมเข้าเสนองานในส่วนที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญเท่านั้น ทำให้รายได้จากงานภาครัฐมีการปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

บริษัทมีธุรกิจบริการให้เช่าทรัพย์สิน โดยรายได้ในส่วนนี้สามารถแบ่งออกเป็นการให้เช่าเครื่องพิมพ์ การให้เช่าคอมพิวเตอร์ และการให้บริการพิมพ์ ซึ่งตั้งแต่ปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สินจำนวน 68.41 ล้านบาท, 69.50 ล้านบาท, 67.02 ล้านบาท และ 29.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.97, ร้อยละ 30.80, ร้อยละ 30.65 และร้อยละ 23.39 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมารายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ไม่ได้มีการเติบโตมากเท่าไรนักโดยบริษัทไม่ได้มีการขยายเพิ่มเติมในส่วนของลูกค้าใหม่ในธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์เนื่องจากมีการแข่งขันสูงโดยเฉพาะในเรื่องของราคา แต่อย่างไรก็ดีบริษัทยังคงรักษาฐานลูกค้าเดิมเอาไว้ ถึงแม้ปัจจุบันองค์กรธุรกิจหลายประเภทได้หันมาให้ความสนใจใช้บริการเช่าระบบคอมพิวเตอร์และเครื่องพิมพ์เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากไม่ต้องรับภาระค่าใช้จ่ายในด้านการดูแลบำรุงรักษาโดยตรง อีกทั้งยังช่วยประหยัดต้นทุนค่าใช้จ่ายในด้านเทคโนโลยีสารสนเทศได้ โดยลูกค้าที่ใช้บริการดังกล่าวของบริษัทอยู่ในธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน โรงเรียน มหาวิทยาลัย และธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่ เป็นต้น ทั้งนี้ตั้งแต่งบการเงินปี 2554 การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าจากเดิมถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน มาเป็นสัญญาเช่าการเงิน อันเป็นผลทำให้รายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์รับเพิ่มขึ้นจำนวน 11.43 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบที่ไม่ได้เกี่ยวข้องจากการให้บริการเช่าที่เพิ่มขึ้น ต่อมา ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทมีการปรับปรุงนโยบายบัญชีที่เกี่ยวกับรายได้จากสัญญาเช่าการเงินเพิ่มเติมจากเดิมที่เคยบันทึกผลต่างระหว่างเงินลงทุนขั้นต่ำตามสัญญาเช่าและเงินลงทุนสุทธิตามสัญญาเช่าเป็นรายได้ทางการเงินรอการรับรู้ทั้งจำนวนมาเป็นแยกแสดงรายได้ค่าบริการรอการรับรู้ และรายได้ทางการเงินรอการรับรู้ ประกอบกับการจัดประเภทบัญชีของการขายในลักษณะวางเครื่องขายหมึกซึ่งแต่เดิมที่เคยบันทึกเป็นรายได้จากการขายอุปกรณ์มาเป็นรายได้จากการขายอุปกรณ์ตามสัญญาเช่าทางการเงิน สำหรับปี 2556 บริษัทมีรายได้จากบริการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ลดลงจำนวน 2.48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.57 จากปี 2555 เนื่องจากบริษัทเริ่มมีการทยอยหยุดสัญญาการให้เช่าเครื่องพิมพ์แก่กลุ่มโรงพยาบาลรายหนึ่ง และไม่ได้มีการทำสัญญาเพิ่ม สาเหตุหลักเนื่องจากการแข่งขันสูงในการเสนอราคาซึ่งไม่คุ้มค่าต่อการให้บริการ บริษัทจึงไม่มีการต่อสัญญาใหม่เพิ่มเติม

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้จากบริการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ลดลงจำนวน 5.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.03 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 เนื่องจากบริษัทเริ่มมีการทยอยครบสัญญาการให้เช่าเครื่องพิมพ์แก่กลุ่มโรงพยาบาลรายหนึ่งและไม่ได้มีการต่อสัญญาทำให้รายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ลดลง สาเหตุหลักเนื่องจากการแข่งขันสูงในการเสนอราคาซึ่งไม่คุ้มค่าต่อการให้บริการ บริษัทจึงไม่มีนโยบายในการต่อสัญญาให้เช่าเครื่องพิมพ์ใหม่เพิ่มเติม

รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบไปด้วยรายได้ค่าบริการอื่นจากงานบริการซ่อมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเครื่องพิมพ์ รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ กำไรจากการให้เช่าซื้อ รายได้จากศูนย์ฝึกอบรมและรายได้จากการส่งเสริมการตลาด เป็นต้น ในปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 2.36 ล้านบาท, 3.19 ล้านบาท, 6.14 ล้านบาท และ 2.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.14, ร้อยละ 1.41, ร้อยละ 2.81 และร้อยละ 2.00 ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับปี 2556 บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 2.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 92.48 จากปี 2555 โดยส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากองค์ประกอบ 3 ส่วนหลัก คือ 1.การปรับปรุงบัญชีโดยการกลับรายการค่าใช้จ่ายของงานโครงการที่สิ้นสุดภาวะผูกพัน 2.กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เช่า (เครื่องพิมพ์) ที่หมดสัญญาเช่าให้แก่บุคคลภายนอกซึ่งไม่ใช่ลูกค้าตามสัญญาเช่า และ 3.รายได้ส่งเสริมการตลาดจากเจ้าของผลิตภัณฑ์สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้อื่นลดลงจำนวน 1.15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.34 จากงวดเดียวกันของปี 2556 ซึ่งเป็นการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของ 3 รายการหลักจากงวดเดียวกันของปี 2556 อันได้แก่ 1.การปรับปรุงบัญชีโดยการกลับรายการค่าใช้จ่ายของงานโครงการที่สิ้นสุดภาวะผูกพัน 2.กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เช่า (เครื่องพิมพ์) ที่หมดสัญญาเช่ากับโรงพยาบาล และ 3.รายได้จากศูนย์ฝึกอบรม

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการสำหรับธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ จำนวน 161.37 ล้านบาท, 163.36 ล้านบาท, 154.98 ล้านบาท และ 94.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 43.77 ล้านบาท, 59.13 ล้านบาท, 57.53 ล้านบาทและ 28.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 21.34, ร้อยละ 26.58, ร้อยละ 27.07 และร้อยละ 23.01 ตามลำดับ โดยต้นทุนขายและบริการส่วนใหญ่ของบริษัทจะประกอบไปด้วย ค่าซื้อสินค้าและทรัพย์สินให้เช่า ค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายบริการทางเทคนิค และต้นทุนบริการที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างบุคคลภายนอกทำงานให้แก่บริษัท เช่น ค่าจ้างช่าง ค่าจ้างที่ปรึกษา และค่าการตลาด ทั้งนี้ ณ วันที่ 22 เมษายน 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2556 ได้มีมติอนุมัติยกเลิกนโยบายการทำตลาดร่วมเนื่องจากบริษัทมีความต้องการลดการพึ่งพิงในการได้มาซึ่งงานโครงการโดยส่วนใหญ่เป็นงานโครงการของภาครัฐ

อย่างไรก็ดี ต้นทุนขายและบริการของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ส่วนตามลักษณะธุรกิจ ได้แก่ ต้นทุนจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และต้นทุนให้บริการเช่าอุปกรณ์เครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ในปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 112.43 ล้านบาท, 118.87 ล้านบาท, 113.82 ล้านบาทและ 80.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 24.31 ล้านบาท, 34.12 ล้านบาท, 31.67 ล้านบาทและ 13.79 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศร้อยละ 17.78, ร้อยละ 22.30, ร้อยละ 21.77 และร้อยละ 14.68 ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	6 เดือนแรก ปี 2556	6 เดือนแรก ปี 2557
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบ เทคโนโลยีสารสนเทศ	136.74	153.00	145.49	57.16	93.93
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบ เทคโนโลยีสารสนเทศ	112.43	118.87	113.82	46.66	80.14
กำไรขั้นต้น	24.31	34.12	31.67	10.50	13.79
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.78%	22.30%	21.77%	18.37%	14.68%

ปี 2554 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 17.78 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงจากปี 2553 โดยสาเหตุหลักมาจากผลกระทบของงานโครงการที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ของปี 2554 บริษัทได้มีการเข้าไปรับงานของลูกค้าภาครัฐรายหนึ่งซึ่งเป็นงานโครงการปรับปรุงระบบเครือข่ายและระบบรักษาความปลอดภัยเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีมูลค่าสูงในอัตรากำไรขั้นต้นที่ไม่สูงมากนัก และงานโครงการจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ให้แก่ลูกค้าภาคเอกชน 2 รายที่ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลและศูนย์รักษาความงามที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำ เนื่องจากบริษัทได้เสนอราคางานที่ไม่สูงมากนักโดยคาดหวังที่จะได้งานต่อเนื่องในโครงการถัดไปจากลูกค้าภาคเอกชน 2 รายดังกล่าว

ปี 2555 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 22.30 ซึ่งเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2554 โดยสาเหตุหลักมาจากงานโครงการจากภาครัฐรายหนึ่งที่เป็นงานจำหน่ายผลิตภัณฑ์และวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศต่อเนื่องมาจากไตรมาสที่ 4 ปี 2554 ซึ่งมีมูลค่าและอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง ทั้งนี้บริษัทมีงานโครงการใหม่ที่มีมูลค่าและอัตรากำไรขั้นต้นสูง ซึ่งเป็นงานวางระบบรักษาความปลอดภัยเครือข่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำหรับแม่ข่ายคอมพิวเตอร์ให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนที่ดำเนินการธุรกิจสายการบินรายหนึ่ง และลูกค้าภาคเอกชนที่ดำเนินการธุรกิจรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่รายหนึ่งในงานพัฒนาปรับปรุงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งหมดขององค์กรซึ่งเป็นการพัฒนาต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 4 ปี 2554 นอกจากนี้บริษัทเน้นการรับงาน จัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากลูกค้าภาคเอกชนรายอื่นๆมากขึ้น ทั้งลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่ซึ่งได้อัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่างานของภาครัฐ

สำหรับปี 2556 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 21.77 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปี 2555 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.30) ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ปรับตัวลดลง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากงานโครงการของภาครัฐ ประกอบกับต้นทุนคงที่ที่เป็นผลตอบแทนพนักงานมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 36.22 จากปี 2555 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทเน้นการรับงานโครงการจากภาคเอกชนที่มากขึ้น ซึ่งมีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าจึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากปี 2556 มากนัก

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2557 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 14.68 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 18.37) ในขณะที่รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากงานโครงการของภาคเอกชน ทั้งนี้เนื่องจากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเริ่มมีการแข่งขันด้านราคาเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับการขอต่อราคาจากโครงการใหม่ที่บริษัทได้รับมาแต่ลูกค้าขอชะลอการดำเนินการเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนที่ถดถอยลงจากความไม่สงบทางการเมืองในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2556 ถึงราวกลางไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จึงทำให้บริษัทต้องลดราคาและอัตรากำไรของแต่ละโครงการลงตามการต่อรองกับลูกค้าแต่ละราย ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการ(ทางบัญชี)มีการปรับเพิ่มขึ้นจาก

การปรับโครงสร้างองค์กรในเดือนมกราคม 2557 โดยบริษัทได้ย้ายแผนกผลิตภัณฑ์และโซลูชันไปอยู่ภายใต้ฝ่ายบริการทางเทคนิคซึ่งค่าผลตอบแทนของพนักงานภายใต้ฝ่ายบริการทางเทคนิคโดยปกติจะบันทึกเป็นต้นทุนขาย (โปรดดูส่วนที่ 2 ข้อ 9.7 การจัดการ/บุคลากร) จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือนแรกปี 2557 ลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 ก่อน

ต้นทุนให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์

ในปี 2554-2556 และ งวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีต้นทุนจากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์จำนวน 48.95 ล้านบาท, 44.49 ล้านบาท, 41.16 ล้านบาทและ 14.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์จำนวน 13.29 ล้านบาท, 19.46 ล้านบาท, 25.01 ล้านบาท, 25.86 ล้านบาทและ 14.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ร้อยละ 28.45, ร้อยละ 35.99, ร้อยละ 38.58 และร้อยละ 49.58 ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	6 เดือนแรก ปี 2556	6 เดือนแรก ปี 2557
รายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์	68.41	69.50	67.02	35.07	29.45
ต้นทุนจากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์	48.95	44.49	41.16	21.57	14.85
กำไรขั้นต้น	19.46	25.01	25.86	13.50	14.60
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	28.45%	35.99%	38.58%	38.48	49.58%

ทั้งนี้เริ่มตั้งแต่งบการเงินปี 2555 บริษัทได้มีการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์จากแต่เดิมเป็นแบบสัญญาเช่าดำเนินงานมาเป็นแบบสัญญาเช่าการเงินและได้ปรับงบการเงินย้อนหลังของปี 2554 โดยในปี 2554 กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 28.45 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงจากปี 2553 ถึงแม้รายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนจากการให้บริการมีการปรับเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าเนื่องจากต้นทุนค่าเสื่อมของทรัพย์สินให้เช่าซึ่งแต่เดิมได้มีการทยอยรับรู้ แต่หลังจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวต้นทุนของทรัพย์สินให้เช่าต้องรับรู้เป็นต้นทุนขายทั้งจำนวนทันทีในปีที่บริษัทเริ่มสัญญาให้เช่ากับลูกค้า จึงเป็นสาเหตุหลักทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลง

ปี 2555 กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 35.99 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2554 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการพิมพ์อย่างมีนัยสำคัญ โดยลูกค้าในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่รายหนึ่งมีปริมาณในการใช้บริการพิมพ์สูง ในขณะที่ต้นทุนหลักของการให้บริการพิมพ์คือหมึกพิมพ์ ซึ่งหมึกพิมพ์ของลูกค้าดังกล่าวบริษัทสามารถบริหารจัดการได้ดีเพื่อลดความสิ้นเปลือง ประกอบกับบริษัทได้นำหมึกพิมพ์เทคโนโลยีใหม่ที่มีต้นทุนต่ำมาให้บริการ ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าในปีที่ผ่านมา

สำหรับปี 2556 กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 38.55 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2555 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35.99) โดยสาเหตุหลักเกิดจากการที่บริษัทมีการพัฒนาบุคลากรและว่าจ้างบุคลากรใหม่ที่มีความรู้ความสามารถในด้านโปรแกรมแบบประยุกต์ ซึ่งแต่เดิมบริษัทได้มีการว่าจ้างที่

บริษัทที่เป็นบุคคลภายนอกให้การดูแลระบบการให้บริการเช่าคอมพิวเตอร์ให้แก่ลูกค้ารายหนึ่ง ซึ่งต้องใช้ทักษะความรู้ความสามารถดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทเริ่มที่จะดำเนินการเอง ในขณะที่รายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ปรับลดลงเล็กน้อยจากปี 2555

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2557 กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ของบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 49.58 เพิ่มขึ้นจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 38.48) ในขณะที่รายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์ลดลงจากการที่บริษัทไม่มีนโยบายในการต่อสัญญาให้เช่าเครื่องพิมพ์ใหม่เพิ่มเติมแต่รายได้จากการให้บริการเช่าคอมพิวเตอร์ยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากการขยายธุรกิจของลูกค้าภาคเอกชนรายเดิมรายหนึ่ง โดยในงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการให้เช่าเครื่องพิมพ์ต่อการให้เช่าเครื่องคอมพิวเตอร์ เท่ากับร้อยละ 38 และร้อยละ 62 ของรายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ ในขณะที่บริษัทมีสัดส่วนดังกล่าวในงวด 6 เดือนแรก ปี 2556 เท่ากับร้อยละ 56 และร้อยละ 44 ของรายได้จากการให้บริการเช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ ตามลำดับ ซึ่งการให้เช่าเครื่องพิมพ์จะมีอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมน้อยกว่าการให้เช่าคอมพิวเตอร์เนื่องจากการให้เช่าคอมพิวเตอร์ บริษัทไม่มีภาระค่าหมึกพิมพ์หรือการจ้างบุคคลภายนอกในการดูแลระบบ ดังนั้นการลดลงของจำนวนเครื่องพิมพ์ให้เช่าทำให้ต้นทุนหลักของการให้บริการอันได้แก่ หมึกพิมพ์ การว่าจ้างบุคคลภายนอกในการดูแลระบบและค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมลดลงอย่างมาก จึงเป็นเหตุทำให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 9.22 ล้านบาท, 11.28 ล้านบาท, 9.62 ล้านบาท และ 4.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.45, ร้อยละ 5.00, ร้อยละ 4.40 และร้อยละ 3.59 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายหลักจะประกอบด้วย เงินเดือนฝ่ายขาย ค่านายหน้า ค่ารับรอง ค่าโบนัส ค่าธรรมเนียมธนาคาร เป็นต้น ในปี 2554 ค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับตัวขึ้นมาเล็กน้อยจำนวน 0.81 ล้านบาท จากปี 2553 สาเหตุหลักมาจากเงินเดือนมีการปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 1.36 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 38.31 ในขณะที่ค่านายหน้ามีการปรับตัวลดลงซึ่งสอดคล้องกับรายได้ในการขายและบริการของปี 2554 ที่ลดลงเช่นเดียวกัน สำหรับปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 2.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 22.34 จากปี 2554 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนจำนวน 0.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 9.78 และค่านายหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 0.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 110.88 จากปี 2555 ซึ่งเป็นปรับเพิ่มขึ้นทั้งค่านายหน้าที่จ่ายให้แก่พนักงานขายและบุคคลภายนอกในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน โดยการปรับเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าสอดคล้องกับรายได้ที่มีการขยายตัวตามปกติ สำหรับปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับลดลงเล็กน้อยจำนวน 1.66 ล้านบาทจากปี 2555 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของค่าผลตอบแทนของพนักงานจำนวน 1.57 ล้านบาทจากปี 2555 เนื่องจากจำนวนพนักงานในส่วนของฝ่ายขายบางส่วนไม่สามารถทำรายได้ตามเป้าหมายจึงมีการลาออก ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่ลดลง

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับลดลงเล็กน้อยจำนวน 0.45 ล้านบาทจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 โดยสาเหตุหลักเกิดจาก 1) การลดลงของค่าใช้จ่ายการจัดกิจกรรมทางการตลาดจำนวน 0.82 ล้านบาทจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมืองตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2557 ถึงราวกลางไตรมาสที่ 2 ปี 2557 บริษัทจึงงดทำกิจกรรมดังกล่าว และ 2) การลดลงของค่าเช่าศูนย์ฝึกอบรมและค่าใช้จ่ายในศูนย์ฝึกอบรมจำนวน 0.32 ล้านบาทจากการย้ายศูนย์ฝึกอบรมจากอาคารชั้นทาวเวอร์ที่บริษัทเช่าอยู่มายังสำนักงานของบริษัทเมื่อเดือนสิงหาคม 2556 ทั้งนี้ค่าผลตอบแทนของพนักงานปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 0.92 ล้านบาทจากช่วง

ระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากการปรับโครงสร้างองค์กรในเดือนมกราคม 2557 โดยย้ายแผนการตลาดไปอยู่ภายใต้ฝ่ายขายและการตลาดซึ่งค่าผลตอบแทนของพนักงานภายใต้ฝ่ายขายและการตลาดโดยปกติจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย(โปรดดูส่วนที่ 2 ข้อ 9.7 การจัดการ/บุคลากร)

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 23.77 ล้านบาท, 31.67 ล้านบาท, 34.45 ล้านบาท และ 14.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.46, ร้อยละ 14.03, ร้อยละ 15.76 และร้อยละ 11.14 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักจะประกอบไปด้วย เงินเดือนฝ่ายสำนักงานบริหารและผู้บริหาร โบนัส และค่าเสื่อมราคา - เครื่องใช้สำนักงาน อาคาร และยานพาหนะ เป็นต้น ในปี 2554 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 2.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.93 จากปี 2553 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลประโยชน์ของพนักงานและของผู้บริหารหลังจากออกจากงาน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายสะสมตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบันโดยแบ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวตามวิธีเส้นตรงภายใน 5 ปีโดยบริษัทได้บันทึกกับรู้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวในปี 2554 จำนวน 0.83 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทเสียค่าปรับจากการส่งมอบงานให้แก่กรมอุตุฯ จำนวน 1.39 ล้านบาท สำหรับปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 7.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 33.24 จากปี 2554 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นเงินเดือนพนักงาน และเงินเดือนผู้บริหารจำนวน 2.68 ล้านบาท และ 0.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.12 และร้อยละ 13.41 ตามลำดับ และการปรับเพิ่มขึ้นของค่าบำเหน็จกรรมการจำนวน 1.50 ล้านบาท โดยการปรับเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานนั้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานของบริษัทโดยเฉพาะในฝ่ายพัฒนาธุรกิจเป็นส่วนใหญ่ ส่วนเงินเดือนผู้บริหาร และค่าบำเหน็จกรรมการที่เพิ่มขึ้นเป็นการปรับเพิ่มตามผลกำไรที่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทได้มีรายการกลับบัญชีค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญจำนวน 1.32 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกค้าดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว สำหรับปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีการปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 2.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.78 จากปี 2555 โดยสาเหตุหลักมาจากค่าผลตอบแทนพนักงานในส่วนของฝ่ายบริหารปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 2.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.05 จากปี 2555 เนื่องจากการเพิ่มของจำนวนพนักงานในฝ่ายพัฒนาธุรกิจ

ในงวด 6 เดือนแรกปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีการปรับลดลงจำนวน 2.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.23 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจากค่าผลตอบแทนพนักงานในส่วนของฝ่ายบริหารลดลงจำนวน 3.87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 55.67 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 เนื่องจากการปรับโครงสร้างองค์กรในเดือนมกราคม 2557 โดยยุบฝ่ายพัฒนาธุรกิจ(ค่าผลตอบแทนของพนักงานภายใต้ฝ่ายพัฒนาธุรกิจโดยปกติจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร) ซึ่งเดิมประกอบด้วยแผนการตลาดและแผนกผลิตภัณฑ์และโซลูชั่น และย้ายแผนการตลาดไปอยู่ภายใต้ฝ่ายขายและการตลาด และย้ายแผนกผลิตภัณฑ์และโซลูชั่นไปอยู่ภายใต้ฝ่ายบริการทางเทคนิค(โปรดดูส่วนที่ 2 ข้อ 9.7 การจัดการ/บุคลากร)

กำไรจากการดำเนินงาน

ปี 2554 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 13.13 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 1,132 บาท และภาษีเงินได้จำนวน 3.51 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 9.62 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิปรับตัวลดลงมาจากผลกระทบจากอุทกภัยครั้งใหญ่ในประเทศไทยซึ่งเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2554 อันเป็นผลทำให้งานโครงการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีมูลค่างานสูงได้ถูกเลื่อนออกไปเริ่มดำเนินการในไตรมาสที่ 4 ปี 2554 และไตรมาสที่ 1 ปี 2555 ประกอบกับบริษัทถูกเรียกค่าปรับจากกรมอุตุฯ จำนวน 1.39 ล้านบาท

ปี 2555 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 19.37 ล้านบาท เมื่อหักภาษีเงินได้จำนวน 5.24 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 14.13 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากความเสียหายของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจากทุกภัยในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2554 ขององค์กรทั้งภาครัฐและภาคเอกชน และการชะลอการดำเนินงานของงานโครงการที่มีมูลค่าสูงมาเริ่มดำเนินการในช่วงท้ายปี 2554 และต้นปี 2555 ทำให้ความต้องการผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศมีความต้องการสูงในปี 2555 ประกอบกับบริษัทได้มีรายการกลับบัญชีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1.32 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกค้าดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งผลกระทบต่อดังกล่าวทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง

สำหรับปี 2556 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 19.60 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 248.54 บาทและภาษีเงินได้จำนวน 4.04 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 15.56 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 กำไรสุทธิมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่รายได้ของบริษัทมีการปรับตัวลดลง เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นการรับงานภาคเอกชนเป็นหลักซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่า และรับงานภาครัฐเฉพาะที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญ ทำให้รายได้งานโครงการจากภาครัฐมีการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อันเป็นผลหลักที่ทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิปรับเพิ่มขึ้นมาเล็กน้อยจากปี 2555

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 12.37 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 2.46 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 9.91 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 96.24 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตามนโยบายของบริษัทที่มุ่งเน้นการรับงานภาคเอกชนเป็นหลักในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อนจากการแข่งขันทางธุรกิจที่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารขายก็ปรับลดลงเล็กน้อยจากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 จึงทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ของบริษัทปรับลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2556 อันเป็นผลทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 9.91 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทสำหรับปี 2554 - 2556 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรดังนี้

- อัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ ร้อยละ 21.34, ร้อยละ 26.58, ร้อยละ 27.07 และร้อยละ 23.01 ตามลำดับ
- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ ร้อยละ 6.40, ร้อยละ 8.71, ร้อยละ 9.22 และร้อยละ 10.03 ตามลำดับ
- อัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 4.64, ร้อยละ 6.26, ร้อยละ 7.12 และร้อยละ 7.87 ตามลำดับ
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 10.26, ร้อยละ 13.72, ร้อยละ 13.63 และ ร้อยละ 16.50 ตามลำดับ

เงินปันผลจ่ายและการจัดสรรกำไร

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2555 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2555 จากกำไรสะสมจำนวน 5.55 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน และมีมติอนุมัติให้ผู้ถือหุ้นนำเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 5.00 ล้านบาทไปเป็นเงินทุนในการเพิ่มทุนของบริษัท

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

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

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

(3) การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 143.21 ล้านบาท, 142.34 ล้านบาท, 145.47 ล้านบาทและ 176.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่เป็น เงินลงทุน ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2554 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 17.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.65 จากสิ้นปี 2553 สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 31.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.41 โดยส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 7.31 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ ทั้งนี้บริษัทได้มีการปรับปรุงนโยบายการบันทึกบัญชีสัญญาเช่าการเงินเพิ่มเติมจากเดิมรายได้จากสัญญาเช่าทางการเงินที่เคยบันทึกผลต่างระหว่างเงินลงทุนขั้นต่ำตามสัญญาเช่าและเงินลงทุนสุทธิตามสัญญาเช่าเป็นรายได้ทางการเงินรอการรับรู้ทั้งจำนวนมาเป็นแยกแสดงรายได้ค่าบริการรอการรับรู้ และรายได้ทางการเงินรอการรับรู้ อันเป็นผลให้ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินปรับลดลงจำนวน 4.78 ล้านบาทจากนโยบายเดิม นอกจากนี้มูลค่าเงินลงทุนมีการปรับตัวลดลงจำนวน 15.00 ล้านบาท เนื่องจากหน่วยลงทุนกองเปิดครบกำหนดไถ่ถอน และการลดลงของสินค้าคงเหลือ 11.12 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการส่งมอบสินค้าส่วนใหญ่ให้แก่ลูกค้าเป็นที่เรียบร้อยแล้วและไม่มีสินค้ารอส่งมอบในปีถัดไป

ณ สิ้นปี 2555 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจำนวน 0.87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.01 จากสิ้นปี 2554 อย่างไรก็ตามลูกหนี้การค้าของบริษัทมีการปรับลดลงจำนวน 25.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.27 โดยสาเหตุหลักมาจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีการปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และลูกหนี้การค้าตามสัญญาเช่าการเงินปรับลดลงจำนวน 5.85 หรือลดลงร้อยละ 25.01 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ลดลง ในขณะที่เงินลงทุนมีปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 9.07 ล้านบาท โดยบริษัทนำเงินไปลงทุนในหน่วยกองทุนเปิด และงานระหว่างทำและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 3.67 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในปี 2555 บริษัทได้มีการปรับปรุงตัวอาคารสำนักงานทำให้มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 6.41 หรือคิดเป็นการปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 56.83

ณ สิ้นปี 2556 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 3.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.20 จากสิ้นปี 2555 ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท อันเป็นสาเหตุหลักทำให้เงินสดของบริษัทปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 14.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 68.92 ซึ่งสอดคล้องกับผลประกอบการ

กำไรสุทธิประจำปี 2556 ในขณะที่งานระหว่างทำและสินค้าระหว่างติดตั้ง และสินค้าคงเหลือลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จำนวน 12.73 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 81.34 เนื่องจากบริษัทได้มีการส่งมอบงานเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 31.09 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.37 จากสิ้นปี 2556 ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 47.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 112.80 จากสิ้นปี 2556 โดยส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ในขณะที่เงินสดของบริษัทปรับลดลงจำนวน 16.00 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 44.14 จากสิ้นปี 2556 จากการนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ การลงทุนและจ่ายเงินปันผลประจำปี

ลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับ

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ และรายได้ค้างรับรวมจำนวน 71.22 ล้านบาท, 45.39 ล้านบาท, 41.79 ล้านบาทและ 88.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.73 ร้อยละ 31.89, ร้อยละ 28.73 และร้อยละ 50.37 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนไม่เกิน 30 วัน แต่ในทางปฏิบัติองค์กรภาครัฐมีระเบียบและขั้นตอนในการอนุมัติชำระหนี้ที่ยาวนานกว่าภาคเอกชนจึงทำให้การได้รับชำระเงินตามปกติอาจนานถึงประมาณ 60 วัน

ตารางสรุปอายุลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับ

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	65.34	28.01	31.40	75.86
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ				
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	4.37	15.58	7.83	7.97
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	0.00	0.48	0.21	0.00
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	0.00	0.15	0.00	1.80
- มากกว่า 12 เดือน	0.13	0.00	0.00	0.00
รวม	69.85	44.23	39.43	85.63
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.14	0.75	0.90	0.36
รวมลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับ	69.71	43.48	38.54	85.27
บวก ลูกหนี้อื่น	1.51	1.91	3.25	3.66
รวมลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น - สุทธิ	71.22	45.39	41.79	88.93

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ และรายได้ค้างรับจำนวน 71.22 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 31.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.41 จากสิ้นปี 2553 ในขณะที่รายได้ของบริษัทมีการปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 65.34 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.54 ของลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับรวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากรายได้ค้างรับของบริษัทที่ได้ทำงานเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบและออกไปแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าเนื่องจากติดปัญหาอุทกภัยจำนวน 24.75 ล้านบาท สำหรับลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระแต่ไม่เกิน 90 วันของบริษัทมีจำนวน 4.37 ล้านบาท ซึ่งเป็นเพียงสัดส่วนร้อยละ 6.90 ของลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับรวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยส่วนหนึ่งเป็นลูกหนี้การค้าภาครัฐจากกรมอุตุนิยมวิทยาจำนวน 1.39 ล้านบาท ซึ่งเงินจำนวนดังกล่าวเป็นค่าปรับที่ทางกรมอุตุนิยมวิทยาได้หักจากการชำระหนี้ทั้งหมด ทั้งนี้บริษัทอยู่ในกระบวนการฟ้องร้องในชั้นศาลปกครองเพื่อเรียกร้องเงินค่าปรับจำนวนดังกล่าวคืน

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ และรายได้ค้างรับจำนวน 45.39 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลงจำนวน 25.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.12 จากสิ้นปี 2554 ในขณะที่รายได้มีการปรับเพิ่มขึ้นในปี 2555 เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้เป็นส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 28.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.33 ของลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับรวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทมีรายได้ค้างรับของบริษัทที่ได้ทำงานเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบและออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าจำนวน 16.92 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 11.21 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้า 3 ราย ซึ่งมีลูกหนี้การค้า 2 รายที่เป็นงานโครงการของภาครัฐทั้งหมดจำนวน 8.67 ล้านบาทได้รับชำระแล้ว ส่วนอีกรายหนึ่งลูกหนี้การค้าที่ดำเนินกิจการจากค่าปลั๊กขนาดใหญ่ซึ่งเป็นงานให้บริการพิมพ์จำนวน 2.26 ล้านบาทได้รับชำระแล้วเช่นกัน ทั้งนี้ บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน จำนวน 0.48 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึงมากกว่า 12 เดือนรวมทั้งหมด จำนวน 0.15 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้ค้างรับจากธุรกิจให้บริการพิมพ์แก่ลูกค้าซึ่งเป็นสถานพยาบาลแห่งหนึ่ง ซึ่งลูกค้ามีการนับจำนวนเครื่องพิมพ์ที่บริษัทให้เช่าได้น้อยกว่าที่เช่าจริง สาเหตุหลักมาจากปัญหาการเคลื่อนย้ายในช่วงอุทกภัย ทั้งนี้บริษัทได้รับชำระเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ และรายได้ค้างรับจำนวน 41.79 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลงเล็กน้อยจำนวน 3.60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.93 จากสิ้นปี 2555 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่มีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากช่วงเวลาเดียวกันปี 2555 ประกอบกับบริษัทมีการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้าที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 31.40 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.63 ของลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับรวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทมีรายได้ค้างรับที่ได้ทำงานเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบและออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าจำนวน 19.14 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ปรับตัวลดลงจำนวน 8.19 ล้านบาท จากสิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัทได้มีการบริหารจัดการเก็บหนี้ได้รวดเร็วขึ้น ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน จนถึง มากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป บริษัทได้มีการรับชำระเงินทั้งหมด ซึ่งเป็นการปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากสิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญคงเหลือจำนวน 0.90 ล้านบาท ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2555 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากรายได้ค้างรับที่มาจากงานติดตั้งงานโครงการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของลูกค้าแห่งหนึ่ง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ และรายได้ค้างรับจำนวน 88.93 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 47.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 112.80 จากสิ้นปี 2556 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของบริษัทจากช่วงเวลาเดียวกันปี 2556 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 75.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.60 ของลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับรวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทมีรายได้ค้างรับที่ได้ทำงานเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบและออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าจำนวน 49.43 ล้านบาท ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.14 ล้านบาทจากสิ้นปี 2556 ทั้งนี้บริษัทไม่มีลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือนและค้างมากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป ส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน จำนวน 1.80 ล้านบาทนั้นเป็นรายการรายได้ค้างรับจากลูกค้าภาคเอกชนรายหนึ่งซึ่งมิได้เกี่ยวข้องกับบริษัทโดยใบสั่งซื้อมีเงื่อนไขการชำระเงินจำนวนดังกล่าวในอีก 1 ปี (ครบกำหนดชำระในเดือนตุลาคม 2557) หลังจากการชำระเงินงวดแรก ทั้งนี้บริษัทได้ตกลงกับลูกค้ารายนี้ด้วยราคาซื้อขายที่รวมค่าความเสี่ยงตาม

เงื่อนไขการค้ำดังกล่าวแล้วและได้สำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้ในอัตราร้อยละ 20 หรือเท่ากับ 0.36 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่บริษัทตั้งไว้ทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ทั้งนี้ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่บริษัทตั้งไว้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ลดลงจากสิ้นปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการและเร่งติดตามเก็บหนี้ที่คงค้างนานได้มีประสิทธิภาพ จึงทำให้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ และรายได้ค้างรับมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 106 วัน, 96 วัน, 76 วัน และ 95 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2554 - 2555 จะไม่สอดคล้องกับตารางอายุลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับข้างต้น เนื่องจากในปี 2554 ลูกหนี้การค้ามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากรายได้ของงานโครงการที่มีมูลค่าสูงเกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2554 จึงทำให้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกค้ำอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสูงกว่าปกติ สำหรับปี 2556 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทเน้นการรับงานโครงการจากภาคเอกชนเป็นส่วนใหญ่และสามารถส่งมอบงานในระยะเวลาที่เร็วขึ้นทำให้บริษัทสามารถเก็บรับชำระหนี้ได้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากลูกหนี้การค้ามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการรับรู้รายได้ของงานโครงการใหม่ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 ทำให้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกค้ำอยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ำที่มีประวัติการชำระที่ดีแก่ลูกค้ำในระยะเวลา 30 วัน หากลูกหนี้มีการค้างชำระนาน บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้สำหรับภาคเอกชนและภาครัฐที่มีอายุการค้างชำระหนี้เกิน 60 - 120 วัน และ 180 - 210 วัน ตามลำดับ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้าง และในกรณีที่ลูกหนี้ภาคเอกชนและภาครัฐมีอายุการค้างชำระหนี้เกินกว่า 120 วัน และ 210 วัน ตามลำดับ บริษัทจะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 จากยอดหนี้คงค้างทั้งหมด ทั้งนี้ระยะเวลาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวจะเริ่มพิจารณาตั้งแต่วันที่บริษัทออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้ำ จะไม่พิจารณานับรวมระยะเวลาในช่วงรายได้ค้างรับ ซึ่งบางส่วนเป็นงานโครงการติดตั้งที่บริษัทได้รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของผลงานเพื่อให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เกิดขึ้นจากงานติดตั้ง โดยหลังการติดตั้งเสร็จสมบูรณ์แล้ว บริษัทไม่สามารถที่จะออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้ำได้จนกว่าลูกค้ำจะตรวจรับงานแล้ว

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2557 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2557 ได้มีมติให้ทบทวนนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเดิมซึ่งมีความเข้มงวดและไม่เหมาะสมกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท โดยให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2557 เป็นต้นมา ตามรายละเอียดดังนี้

1. บริษัทได้มีนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้ำภาคเอกชนโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่ค้างชำระหนี้เกิน 181 แต่ไม่เกิน 270 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 20 ของยอดหนี้คงค้างเนื่องจากบริษัทเห็นว่าในปัจจุบันระยะเวลาในการขอส่งมอบงานและรอบการวางใบแจ้งหนี้ของลูกค้ำภาคเอกชนส่วนใหญ่มีระยะเวลายาวนานขึ้นแต่ทั้งนี้ที่ผ่านมาก็สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ทั้งหมดก่อน 180 วัน อย่างไรก็ตาม หากระยะเวลาค้างชำระเกินกว่า 180-270 วันก็จะเป็นช่วงที่บริษัทต้องเข้าเจรจาให้ชำระหนี้ ส่วนกรณีที่ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับมีอายุการชำระเงินเกินกว่า 271 วัน แต่ไม่เกิน 365 วันจะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้าง สำหรับลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่มีอายุการชำระเงินเกินกว่า 366 วันบริษัทจะใช้วิธีการตั้งเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 จากยอดหนี้คงค้างทั้งสิ้น

2. สำหรับลูกค้ายกภาครัฐ บริษัทได้มีการตั้งนโยบายค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่มีอายุการชำระหนี้เกินกว่า 181 -270 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 20 ของยอดหนี้ค้างค้าง ส่วนกรณีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่มีอายุการชำระหนี้เกินกว่า 366 วัน แต่ไม่เกิน 730 วันจะมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอดหนี้ค้างค้าง และในกรณีที่ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่มีอายุการชำระหนี้เกินกว่า 731 วัน บริษัทจะใช้วิธีการตั้งเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 จากยอดหนี้ค้างค้างทั้งสิ้น

สำหรับลูกหนี้ภาคเอกชนรายหนึ่งซึ่งมียอดค้างชำระเกินกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 1.80 ล้านบาท นั้น ฝ่ายบริหารบริษัทได้มีการติดตามแล้วและคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการรับชำระหนี้ แต่อย่างไรก็ดี บริษัทจะดำเนินการทบทวนนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับใหม่อีกครั้งเพื่อให้สอดคล้องและเหมาะสมกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทในปัจจุบันโดยจะขออนุมัตินโยบายที่จะทบทวนใหม่ดังกล่าวต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและเริ่มนำไปปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 3 ของ ปี 2557 เป็นต้นไป

อย่างไรก็ดี บริษัทมีนโยบายในการพิจารณาอนุมัติการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าโดยแยกเป็น 2 ลำดับ คือ

1. การพิจารณาคุณสมบัติลูกค้ารายใหม่ (ยกเว้นลูกค้าซึ่งเป็นหน่วยงานราชการ) โดยบริษัทจะมีการตรวจสอบเอกสารสำคัญของบริษัทลูกค้าเช่น สำเนาหนังสือรับรองบริษัท สำเนากาหนดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม สำเนากาหนดภาษีเพื่ออุดหนุน ยอดขายของบริษัท งบการเงินย้อนหลัง 3 ปี เพื่อตรวจสอบและประเมินความเสี่ยงของเงิน ที่ตั้งทำการบริษัทของลูกค้า และบัตรประจำตัวประชาชนของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม เพื่อเช็คประวัติ

2. การจัดกลุ่มลูกค้าและการอนุมัติวงเงินและเงื่อนไขการชำระเงิน โดยแบ่งพิจารณาเป็น 2 กลุ่มคือ กลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ เช่น ลูกค้าจากภาครัฐราชการ รัฐวิสาหกิจ บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ สถาบันอุดมศึกษา และบริษัทที่มีทุนจดทะเบียนไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท ซึ่งบริษัทจะให้สินเชื่อเป็นระยะเวลา 30 วัน นับจากวันส่งมอบสินค้า หรือ วันวางใบแจ้งหนี้ และกลุ่มลูกค้าทั่วไป ที่นอกเหนือจากกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ ซึ่งลูกค้าในกลุ่มนี้เมื่อผ่านการพิจารณาคุณสมบัติเบื้องต้น จะได้รับวงเงินเบื้องต้นร้อยละ 50 ของมูลค่าทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และจะต้องชำระเงินด้วยเงินสดหรือเช็คหรือเช็คแทนนั้นจนกว่าจะมีการซื้อขายกับบริษัทอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 1 ปีนับตั้งแต่วันที่ใบแจ้งหนี้ครั้งแรก และมีการซื้อขายต่อเนื่องโดยมีมูลค่าไม่น้อยกว่า 700,000บาท เมื่อลูกค้าได้ผ่านเงื่อนไขหรือคุณสมบัติดังกล่าวแล้ว ลูกค้าจะได้รับเงื่อนไขการชำระเงิน ด้วยการชำระเช็คคลังวันที่ล่วงหน้า 30 วัน อย่างน้อย 2 ครั้ง และหลังจากนั้นบริษัทจะปรับการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเทียบเท่ากับกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพคือได้รับระยะเวลาการให้สินเชื่อ 30 วัน หากลูกค้าที่ผ่านคุณสมบัติและผ่านการอนุมัติวงเงินดังกล่าว ขาดการซื้อขายต่อเนื่องเป็นเวลา 1 ปี จะต้องเริ่มเข้าสู่กระบวนการพิจารณาคูณสมบัติลูกค้ารายใหม่อีกครั้ง

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ในปี 2553 บริษัทได้มีการริเริ่มให้บริการเช่าซื้อเครื่องคอมพิวเตอร์แก่สถาบันการศึกษาแห่งหนึ่งเพื่อทดสอบความต้องการของตลาด ณ สิ้นปี 2554 - 2555 บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อจำนวน 1.24 ล้านบาท และ 0.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.87 และ ร้อยละ 0.38 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทไม่มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคงเหลือแต่อย่างใด

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

เนื่องจากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบันทึกบัญชีจากสัญญาเช่าดำเนินงานมาเป็นสัญญาเช่าการเงิน สำหรับธุรกิจให้เช่าเครื่องพิมพ์และคอมพิวเตอร์ อันเป็นผลทำให้ต้องรับรู้รายได้ที่คาดว่าจะได้รับจากการให้เช่าตลอดอายุสัญญาโดยตั้งลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินเพื่อรอดัดจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 23.31 ล้านบาท, 17.46 ล้านบาท, 16.78 ล้านบาท และ 9.66 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.28, ร้อยละ 12.26 และร้อยละ 11.53 และร้อยละ 5.47 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการให้เช่าตามสัญญาเช่าการเงินสำหรับเครื่องพิมพ์จำนวน 1,238 เครื่อง และเครื่องคอมพิวเตอร์จำนวน 1,555 เครื่อง

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 2.98 ล้านบาท, 6.14 ล้านบาท, 2.34 ล้านบาท และ 2.79 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 11.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 78.86 สาเหตุหลักมาจากปัญหาอุทกภัยครั้งใหญ่ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2554 เป็นต้นมา ทำให้เกิดปัญหาในการกระจายสินค้าจากผู้จัดจำหน่ายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศไปยังผู้บริโภค ทั้งนี้รายได้ในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ดังกล่าวเช่นกัน ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 3.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 106.04 สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีการสั่งซื้อหมึกพิมพ์เพิ่มเติมเพื่อสำรองไว้ใช้ในงานบริการเช่าเครื่องพิมพ์ สำหรับ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 3.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 61.89 จากสิ้นปี 2555 ซึ่งการลดลงนั้นสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่ลดลง ประกอบกับระยะเวลาในการส่งมอบงานให้แก่ลูกค้ามีระยะเวลาที่สั้นลงเนื่องจากบริษัทได้เน้นการรับงานลูกค้าภาคเอกชนมากขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 0.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.23 จากสิ้นปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการสั่งซื้ออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับงานวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อใช้ในการติดตั้งให้กับลูกค้าในไตรมาสถัดไป

อย่างไรก็ดี บริษัทไม่มีนโยบายการเก็บสต็อกสินค้าไว้เพื่อขายหรือให้บริการแก่ลูกค้า แต่จะจัดหาให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าแต่ละรายในจำนวนที่เพียงพอเป็นคราวๆไป เพื่อไม่ให้มีค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บสต็อกสินค้า อีกทั้งเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการล้าสมัยของสินค้า นอกจากนี้ ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2556 ที่ประชุมกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2556 บริษัทได้มีการอนุมัตินโยบายการบริหารสินค้าคงคลังในเรื่อง การตัดค่าเผื่อผลขาดทุนสินค้าล้าสมัย โดยหากสินค้าคงเหลือที่มีอายุตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป ให้มีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าลดลงร้อยละ 100 เพื่อเป็นการควบคุมคลังสินค้าให้มีความเหมาะสม โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยจำนวน 0.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.03 ของมูลค่ารวมสินค้าคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย

เงินลงทุน

ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทได้มีการบริหารเงินสดส่วนเกินในการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำเพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยจะนำเงินสดดังกล่าวไปลงทุนในสองส่วนคือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดซึ่งบริษัทสามารถนำมาใช้ในเวลาที่กิจการต้องการสภาพคล่อง และลงทุนให้หุ้นกู้ของบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวทั้งหมดจำนวน 12.18 ล้าน

บาท, 21.25 ล้านบาท, 23.73 ล้านบาทและ 27.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.50, ร้อยละ 14.93, ร้อยละ 16.32 และร้อยละ 15.85 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ณ สิ้นปี 2555 บริษัทได้มีการไถ่ถอนเงินลงทุนระยะยาวทั้งจำนวนแล้ว โดยบริษัทได้นำเงินไถ่ถอนส่วนใหญ่ไปลงทุนในกองทุนเปิดหรือเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งมีเงินลงทุนชั่วคราวของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 19.92 ล้านบาท สำหรับ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทได้มีการนำเงินฝากธนาคารแบบประจำ 1 ปี เพิ่มขึ้นจำนวน 2.00 ล้านบาท อันเป็นผลทำให้เงินลงทุนของบริษัทคงเหลือทั้งหมดมีจำนวน 23.73 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทได้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแบบชั่วคราวจำนวน 2.00 ล้านบาท และฝากธนาคารประเภทบัญชีเงินฝากประจำ 15 เดือน จำนวน 2.00 ล้านบาท ทำให้เงินลงทุนของบริษัททั้งหมดมีจำนวน 27.98 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการลงทุน ในกรณีที่มีสภาพคล่องส่วนเกินในระยะเวลาหนึ่งๆ 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 ซึ่งรายละเอียดสามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

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

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

เริ่มตั้งแต่ปี 2556 บริษัทได้มีการนำมาตราฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาใช้ และมีการปรับปรุงย้อนหลังตั้งแต่สิ้นปี 2554 ซึ่งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่บริษัทสามารถขอคืนได้ในอนาคต ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 0.26 ล้านบาท, 0.60 ล้านบาท, 0.78 ล้านบาทและ 0.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.18, ร้อยละ 0.42, ร้อยละ 0.54 และร้อยละ 0.45 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 11.27 ล้านบาท, 17.68 ล้านบาท, 18.42 ล้านบาทและ 17.35 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.87, ร้อยละ 12.42, ร้อยละ 12.66 และร้อยละ 9.83 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจำนวน 0.79 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากค่าเสื่อมที่เพิ่มขึ้นของอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 6.41 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการปรับปรุงต่อเติมตัวอาคารสำนักงานของบริษัท ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.74 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการปรับปรุงตัวอาคารและซื้ออุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้นและ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจำนวน 1.07 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักจากการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรดังกล่าวในงวด 6 เดือนแรกปี 2557 จำนวน 1.26 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการปรับปรุงอาคารและซื้ออุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 0.21 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2554-2556และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 มีจำนวน 47.01 ล้านบาท, 32.57 ล้านบาท, 26.94 ล้านบาทและ 54.92 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวมเกือบทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน และส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งมีจำนวน 45.76 ล้านบาท, 30.40 ล้านบาท, 23.55 ล้านบาทและ 50.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 97.34, ร้อยละ 93.33, ร้อยละ 87.42 และร้อยละ 91.86 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อการจัดจำหน่ายและติดตั้ง ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2554 เจ้าหนี้การค้ามีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจำนวน 13.03 ล้านบาท เนื่องจากตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2554 บริษัทเริ่มมีงานโครงการที่มีมูลค่าสูงที่ต้องดำเนินงาน จึงจำเป็นต้องสั่งซื้อผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับ ณ สิ้นปี 2555 - 2556 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทได้มีการชำระหนี้จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในช่วงระยะเวลาเดียวกัน เนื่องจากการที่บริษัทได้รับการชำระหนี้จากลูกค้าได้รวดเร็วมากขึ้นจึงทำให้บริษัทมีประสิทธิภาพในการชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าได้ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสิ้นปี 2556 เนื่องจากการซื้อผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อการจัดจำหน่ายและติดตั้งเพิ่มมากขึ้นตามยอดการสั่งซื้อและติดตั้งจากลูกค้าที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ประมาณ 77 วัน, 72 วัน, 49 วันและ 59 วัน ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทได้รับสินเชื่อจากเจ้าหนี้การค้าเป็นระยะเวลา 30-60 วันสำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียน บริษัทได้เริ่มนำมามาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ที่เกี่ยวข้องกับผลประโยชน์หลังจากออกจากงานของพนักงานมาใช้ตั้งแต่ปี 2554 โดยบริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงานเป็นครั้งแรก บริษัทเลือกรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงภายใน 5 ปี นับจากวันที่นำมามาตรฐานดังกล่าวมาใช้ และบันทึกเป็นหนี้สินที่เกี่ยวกับผลประโยชน์ ณ สิ้นปี 2554 - 2556และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 1.00 ล้านบาท, 2.17 ล้านบาท, 3.39 ล้านบาทและ 4.19 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.49 เท่า, 0.30 เท่า, 0.23 เท่าและ 0.45 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาอยู่ในระดับที่ต่ำมากและหนี้สินส่วนใหญ่ไม่ได้มีภาระดอกเบี้ยจ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 มีจำนวน 96.20 ล้านบาท, 109.77 ล้านบาท, 118.53 ล้านบาท และ 121.64 ล้านบาทตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 96.20 ล้านบาท หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 4.90 ล้านบาท จากปี 2553 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิปี 2554 มีจำนวน 9.62 ล้านบาท และมีการลดลงจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหน่วยกองทุนปิดจำนวน 0.20 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทมีการปรับปรุงย้อนหลังสำหรับนโยบายทางบัญชีในการตั้งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดจำนวน 0.26 ล้านบาท และการปรับปรุงย้อนหลังสำหรับนโยบายทางบัญชีที่เกี่ยวกับการบันทึกรายได้จากสัญญาเช่าการเงินจึงทำให้มีการปรับปรุงมูลค่าของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลงจำนวน 4.78 ล้านบาท อันเป็นผลทำให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 5.10 ล้านบาท จากสิ้นปี 2553

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 109.77 ล้านบาท หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 113.57 ล้านบาท จากสิ้นปี 2554 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิปี 2555 จำนวน 13.78 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 10 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท อันเป็นผลให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 80.00 ล้านบาท เป็น 85.00 ล้านบาท และมีการจ่ายปันผลเป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 0.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 57.76 ประกอบกับบริษัทมีการตั้งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดเพิ่มขึ้นจำนวน 0.35 ล้านบาท อันเป็นผลทำให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 8.57 ล้านบาท จากสิ้นปี 2554

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 118.53 ล้านบาท หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 8.76 ล้านบาท จากสิ้นปี 2555 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2556 จำนวน 15.56 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2555 ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งหมด 6.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 48.13 อันเป็นผลทำให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 8.76 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 121.64 ล้านบาท หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 3.11 ล้านบาท จากสิ้นปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2557 จำนวน 9.91 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งหมด 6.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 43.70 อันเป็นผลทำให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 3.11 ล้านบาท

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2557 เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2557 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 11.90 ล้านบาท ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกำไรสะสม สินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2557 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2557 หากแสดงผลกระทบดังกล่าวเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลเกิดขึ้นในงบการเงินงวดล่าสุด สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จะเกิดผลกระทบต่องบการเงินโดยจะทำให้บริษัทมี กำไรสะสม, ส่วนของผู้ถือหุ้นและมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทลดลงและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น แสดงรายละเอียดได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงิน	
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557	ภายหลังการจ่ายเงินปันผล
ส่วนของผู้ถือหุ้น	121.64	109.74
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น(บาท)	0.72	0.65
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.45	0.50
อัตราการจ่ายเงินปันผล(ร้อยละ)	43.70	120.16

สภาพคล่อง

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	6 เดือนแรก ปี 2557
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(10.73)	25.66	27.46	(5.04)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	14.50	(17.31)	(5.86)	(4.16)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	0.00	(0.56)	(6.80)	(6.80)
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(3.77)	7.79	14.76	(16.00)

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 9.62 ล้านบาท แต่บริษัทยังคงมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 10.73 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับเพิ่มขึ้นจำนวน 31.45 ล้านบาท ในขณะที่สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 10.95 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 12.90 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทได้แหล่งกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 14.50 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการได้ถอนเงินลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนเปิดจำนวน 16.34 ล้านบาท อันเป็นผลให้กระแสเงินสดของบริษัทลดลงจำนวน 3.77 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 14.73 ล้านบาท และบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 25.66 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจาก 1. ลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับที่ลดลงจำนวน 25.15 ล้านบาท และ 2. ในส่วนของกระแสเงินสดจากลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงินที่ลดลงจำนวน 5.85 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการใช้กระแสเงินสดในการชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 15.36 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดดังกล่าวใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ซึ่งเป็นการลงทุนในหน่วยกองทุนเปิดแบบชั่วคราวและการปรับปรุงต่อเติมตัวอาคารสำนักงานของบริษัท โดยบริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 17.31 ล้านบาท และบริษัทได้มีการใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.56 ล้านบาท เพื่อจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น อันเป็นผลให้กระแสเงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 7.79 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 15.56 ล้านบาท และบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 27.46 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากบริษัทได้รับกระแสเงินสดจากงานระหว่างทำและสินค้าคงเหลือที่ลดลงจำนวน 12.68 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการใช้กระแสเงินสดในการชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 6.86 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดดังกล่าวใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ซึ่งเป็นเงินฝากธนาคารบัญชีฝากประจำ 1 ปี จำนวน 2.00 ล้านบาท และมีปรับปรุงตัวอาคารและซื้ออุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 3.60 ล้านบาท จึงทำให้บริษัท

มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 5.86 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 6.80 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2555 จำนวน 6.80 ล้านบาท อันเป็นผลให้กระแสเงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 14.80 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 9.91 ล้านบาท และบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบสุทธิจำนวน 5.04 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการค้า ตัวเงินรับและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นจำนวน 46.59 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทได้รับกระแสเงินสดจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 26.89 ล้านบาท และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 18.27 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดไปใช้ในกิจกรรมลงทุน ซึ่งเป็นเงินฝากธนาคารบัญชีฝากประจำ 15 เดือน จำนวน 2.00 ล้านบาท และเงินสดจ่ายซื้อการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแบบชั่วคราวจำนวน 2.00 ล้านบาท จึงเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวนสุทธิ 4.16 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 6.80 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2557 จำนวน 6.80 ล้านบาท อันเป็นผลให้กระแสเงินสดของบริษัทลดลงสุทธิจำนวน 16.00 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 คงเหลือจำนวน 20.25 ล้านบาท

ในปี 2554 - 2556 และ งวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ ติดลบ 6.37 เท่า, n/a, 126.73 เท่า และ ติดลบ 65.03 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนที่ติดลบ ในปี 2554 และ งวด 6 เดือนแรกปี 2557 เป็นผลจากการที่บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ติดลบซึ่งแสดงได้ว่ากิจการอาจไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามในปี 2554 และ งวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน(เงินสดจากการขายเงินลงทุนระยะยาว)และเงินสดคงเหลือต้นงวด ตามลำดับมาใช้ในการชำระดอกเบี้ย นอกจากนี้ บริษัทมีรายจ่ายภาษีไม่มากนักและมีดอกเบี้ยจ่ายน้อยมากเนื่องจากบริษัทมีเงินสดหมุนเวียนอยู่จำนวนมากเมื่อเทียบกับขนาดธุรกิจจึงไม่จำเป็นต้องกู้ยืมจากสถาบันการเงินและในปี 2555 บริษัทไม่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายจึงไม่สามารถคำนวณอัตราส่วนดังกล่าวได้

สำหรับอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันในปี 2554 - 2556 และ งวด 6 เดือนแรกปี 2557 เท่ากับ ติดลบ 3.00 เท่า, 0.86 เท่า, 2.15 เท่า และ ติดลบ 0.46 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนที่ติดลบในปี 2554 และ งวด 6 เดือนแรกปี 2557 เป็นผลจากการที่บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ติดลบซึ่งแสดงได้ว่ากิจการอาจไม่มีความสามารถในการชำระภาระผูกพัน อย่างไรก็ตามในปี 2554 และ งวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน(เงินสดจากการขายเงินลงทุนระยะยาว)และเงินสดคงเหลือต้นงวด ตามลำดับ มาใช้ในการชำระภาระผูกพันต่างๆอันได้แก่ การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร,การลงทุนชั่วคราวและการจ่ายเงินปัน ส่วนปี 2555 บริษัทมีภาระผูกพันในการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและการลงทุนชั่วคราวจำนวนมากเมื่อเทียบกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ได้มา จึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำ สำหรับปี 2556 ภาระผูกพันส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลจ่ายซึ่งมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงาน จึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับที่สูงเมื่อเทียบกับปี 2555

12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในปี 2554 - 2556 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้สอบบัญชี สำหรับค่าตรวจสอบบัญชีจำนวน 483,000 บาท, 453,000 บาท และ 585,000 บาท ตามลำดับ โดยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นใดให้แก่ผู้สอบบัญชี สำหรับรอบบัญชี 2557 บริษัทได้อนุมัติค่าตอบแทนให้กับผู้สอบบัญชี สำหรับค่าตรวจสอบบัญชีจำนวนไม่เกิน 550,000 บาท ทั้งนี้ไม่รวมค่าบริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบบัญชี

12.4 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

(12.4.1) การพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ของบริษัท

บริษัทมีรายได้หลักมาจากการจำหน่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศให้กับลูกค้ารายใหญ่ที่เป็นองค์กรทั้งภาครัฐและภาคเอกชน โดยในปี 2554, ปี 2556 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ 4 รายแรก มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 50 โดยมีสัดส่วนรวมกันคิดเป็นร้อยละ 62.38, ร้อยละ 56.48 และร้อยละ 53.08 ของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ ตามลำดับ สำหรับปี 2555 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ 4 รายแรก ในสัดส่วนร้อยละ 48.96 ของรายได้จากธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ เนื่องจากลักษณะงานของบริษัทที่ส่วนใหญ่เป็นการเสนองานโครงการเพื่อให้ได้รับการคัดเลือกจากลูกค้าหรือการเข้าประมูลงานภาครัฐ ซึ่งหากเป็นงานที่มีมูลค่างานสูงและบริษัทได้รับการคัดเลือกหรือชนะการประมูลจากลูกค้าแล้ว ลูกค้ารายดังกล่าวจะเป็นลูกค้ารายใหญ่ของบริษัททันที ซึ่งถือว่าเป็นงานที่ทำให้บริษัทมีโอกาสการเติบโตทางธุรกิจอย่างมาก อย่างไรก็ตาม เมื่อสิ้นสุดโครงการแล้วหากบริษัทไม่สามารถให้บริการอื่นๆ เพิ่มเติม หรือไม่สามารถหาลูกค้ารายอื่นมาทดแทนได้ จะมีผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทอย่างมีสาระสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้

บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ จึงได้พยายามขยายฐานลูกค้าให้เพิ่มขึ้น รวมทั้งกระจายกลุ่มลูกค้าให้หลากหลายไปในหลายๆ ธุรกิจ เพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ลง ตลอดจนเสนองานบริการที่มีประสิทธิภาพ ตรงตามกำหนดเวลาของลูกค้า และการให้บริการหลังการขายเพื่อสร้างความสัมพันธ์อย่างต่อเนื่องเพื่อให้สามารถรักษารฐานลูกค้าเดิมไว้ได้ นอกจากนี้ยังได้ขยายบริการด้านการฝึกอบรมเพื่อเพิ่มฐานรายได้และช่วยเสริมความเชื่อมั่นให้ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดจำหน่ายอีกด้วย

(12.4.2) การเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

ภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อย่างน้อยจำนวนหุ้นของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจาก 170 ล้านหุ้น เป็น 230 ล้านหุ้น หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 60 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 26.09 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ซึ่งจะมีผลต่อการคำนวณอัตราส่วนผลการดำเนินงานต่อหุ้นของบริษัท ได้แก่ กำไรสุทธิต่อหุ้น (earning per share) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (return on equity) เป็นต้น ที่อาจลดลงในอนาคต เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าในระยะยาวบริษัทจะได้รับผลดีจากการเสนอขายหุ้นและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในครั้งนี้ โดยเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นจะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ รวมทั้งบริษัทจะได้รับผลประโยชน์อื่นๆ จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ ความคล่องตัวในการจัดหาแหล่งเงินทุน และภาพพจน์ที่ดีในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่สนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัวมากขึ้น เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลให้ในอนาคตบริษัทจะมีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น ชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้