

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินปี 2554 ตรวจสอบโดยนางสาวสายฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4434 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 มกราคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

(ข) งบการเงินปี 2555 ตรวจสอบโดยนางสาวสายฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4434 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินงวดเก้าสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 31 มีนาคม 2556 สอบทานโดยนายวิชาติ โลเกศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้สอบทานงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 31 มีนาคม 2556 โดยไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทาน

12.1.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

Update ข้อมูลไตรมาส 3 ปี 2556

งบดุล

	ปี 2554		ณ 31 ธ.ค. ปี 2555		ณ 30 ก.ย. 31 มี.ค. ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	154.57	35.01	127.06	24.22	35.6466.94	11.1512.00
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	2.00	0.630.39
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	55.54	12.58	122.17	23.28	102.42153.77	32.0530.29
สินค้าคงเหลือ	141.43	32.03	184.07	35.08	93.95184.24	29.4036.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	33.34	7.55	28.83	5.49	17.2127.69	5.395.45
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	384.87	87.17	462.13	88.07	251.21428.64	78.6184.44
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	0.16	0.04	0.16	0.03	4.6615.16	1.462.99
อุปกรณ์	33.45	7.58	40.47	7.71	41.1840.42	12.897.96
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-โปรแกรมคอมพิวเตอร์	1.08	0.24	1.98	0.38	1.741.89	0.540.37
สิทธิการเช่า	8.97	2.03	8.51	1.62	8.178.40	2.561.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11.55	2.62	9.01	1.72	9.1610.54	2.872.08
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	1.43	0.32	2.46	0.47	3.432.75	1.070.54
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	56.63	12.83	62.59	11.93	68.3479.15	21.3915.59
รวมสินทรัพย์	441.50	100.00	524.71	100.00	319.55597.75	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	44.0268.75	13.7813.54
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	228.71	51.80	291.17	55.49	100.23210.94	31.3741.54
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	- 74.80	- 14.73
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	26.38	5.98	6.06	1.15	6.33	1.25
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.39	0.31	0.63	0.12	0.575.93	0.181.17
รวมหนี้สินหมุนเวียน	256.48	58.09	297.86	56.77	144.81366.75	45.3272.23
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	6.10	1.38	5.05	0.96	5.545.24	1.731.03
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6.10	1.38	5.05	0.96	5.545.24	1.731.03
รวมหนี้สิน	262.58	59.47	302.91	57.73	150.35371.96	47.0573.26
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น					-	-
ทุนจดทะเบียน	120.00	27.18	120.00	22.87	200.00120.00	62.5923.63
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	120.00	27.18	120.00	22.87	145.00120.00	45.3823.63
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	-	-	3.69	0.70	8.478.47	2.651.67
ยังไม่ได้จัดสรร	58.92	13.35	98.12	18.70	15.747.32	4.931.44
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	178.92	40.53	221.80	42.27	169.21135.79	52.9526.74
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	441.50	100.00	524.71	100.00	319.55597.75	100.00

งบกำไรขาดทุน

	ปี 2554		ปี 2555		ม.ค. - ก.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,207.25	99.43	2,504.19	99.37	1,678.11 1,697.99	98.56 99.43
รายได้จากการบริการ	12.21	0.55	13.55	0.54	16.52 3.15	0.97 0.45
รายได้อื่น	0.45	0.02	2.34	0.09	7.94 0.04	0.47 0.12
รวมรายได้	2,219.92	100.00	2,520.08	100.00	1,702.57 1,704.99	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,985.03	89.42	2,258.63	89.63	1,531.77 1,645.38	89.97 94.94
ต้นทุนบริการ	9.01	0.41	10.19	0.40	6.39 1.98	0.38 0.28
ค่าใช้จ่ายในการขาย*	69.63 59.26	3.14 2.67	113.23 94.54	4.49 3.75	85.18 24.83	5.00 3.54
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร*	66.25 76.62	2.98 3.45	72.98 94.70	2.90 3.63	62.38 26.53	3.66 3.78
รวมค่าใช้จ่าย	2,129.92	95.95	2,455.04	97.42	1,685.71 1,698.72	99.01 99.53
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักค่าใช้จ่าย	90.00	4.05	65.05	2.58	16.86 3.27	0.99 0.47
ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล						
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(4.81)	(0.22)	(5.16)	(0.20)	(3.80) (0.78)	(0.22) (0.14)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	85.19	3.84	59.89	2.38	13.06 2.49	0.77 0.35
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(27.70)	(1.25)	(15.04)	(0.60)	(2.66) (0.50)	(0.16) (0.07)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	57.49	2.59	44.85	1.78	10.40 1.99	0.61 0.28
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	4.79		3.74		0.03 0.04	-
(Fully diluted)						
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	4.79		3.74		0.04 0.04	-
(Weighted Average)						
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	10.00		10.00		0.50 0.50	-

หมายเหตุ *ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2554-2555 ไม่ตรงกับงบการเงิน เนื่องจากในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงการบันทึกค่าเช่าและค่าบริการส่วนกลางจากค่าใช้จ่ายในการบริหาร เป็นค่าใช้จ่ายในการขาย เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2554	ปี 2555	ม.ค.-ก.ย. ปี:ค. 2556
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	85.19	59.89	<u>13.06</u> 2.49
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5.11	11.15	<u>10.30</u> 3.26
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.19	0.15	<u>0.18</u> 0.07
การปรับลดสินค้าเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเพิ่มขึ้น(ลดลง)	0.71	6.19	<u>4.20</u> 1.22
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	(0.30)	<u>(0.20)</u> -
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	6.10	0.60	<u>0.48</u> 0.16
โอนกลับรายการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(1.65)	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	<u>(0.07)</u> (0.14)
ดอกเบี้ยรับ	(0.44)	(0.72)	<u>(0.67)</u> (0.31)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0.55	1.06	<u>1.91</u> 0.33
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	97.43	76.36	<u>29.19</u> 7.07
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(55.73)	(66) 9.78	<u>19.70</u> (31.52)
สินค้าคงเหลือ	(142.14)	(48.83)	<u>85.92</u> (1.38)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(33.34)	4.51	<u>12.16</u> 1.14
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(11.55)	2.54	<u>(0.15)</u> (1.53)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	228.71	62.47	<u>(190.98)</u> (80.18)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.39	(0.77)	<u>0.06</u> 0.94
เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	84.78	29.50	<u>(44.21)</u> (105.50)
ดอกเบี้ยรับ	0.44	0.72	<u>0.54</u> 0.17
จ่ายภาษีเงินได้	(1.32)	(35.35)	<u>(10.22)</u> (0.52)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	83.89	(5.14)	<u>(53.89)</u> (105.85)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	(2.00)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(0.16)	-	<u>(4.50)</u> (15.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	0.40	<u>0.94</u> -
ซื้ออุปกรณ์	(38.04)	(17.44)	<u>(11.03)</u> (2.98)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(1.19)	(1.27)	<u>(0.15)</u> (0.03)
สิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น	(9.38)	-	-
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(48.77)	(18.31)	<u>(16.73)</u> (20.00)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-	-	<u>44.02</u> 68.75
จ่ายดอกเบี้ย	(0.55)	(1.06)	<u>(1.81)</u> (0.24)

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2554	ปี 2555	ม.ค.-ก.ย. มี.ค. 2556
เงินสตรับจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ	120.00	-	<u>25.00</u>
เงินปันผลจ่าย	-	(3.00)	<u>(88.00)</u> (8.80)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	119.45	(4.06)	<u>(20.79)</u> 59.70
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	154.57	(27.51)	<u>(91.42)</u> (66.15)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	-	154.57	<u>127.06</u> 427.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	154.57	127.06	<u>35.64</u> 60.94

12.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ม.ค.-ก.ย. มี.ค. 2556
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.50	1.55	<u>1.73</u> 4.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.82	0.84	<u>0.97</u> 0.59
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.33	(0.02)	<u>(0.24)</u> (0.32)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	39.96	28.34	<u>20.12</u> *20.33*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	9.01	12.70	<u>17.89</u> *47.74*
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	14.04	13.88	<u>14.69</u> *44.02*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	25.65	25.94	<u>24.50</u> *25.68*
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.72	8.73	<u>12.08</u> *40.34*
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	41.29	41.25	<u>29.79</u> *34.90*
Cash Cycle (วัน)	(6.63)	(2.60)	<u>12.60</u> 8.49
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น; รายได้จากการขาย (%)	10.07	9.81	<u>8.72</u> 7.54
อัตรากำไรขั้นต้น; รายได้ค่าบริการ (%)	26.21	24.80	<u>61.32</u> 37.14
อัตรากำไรขั้นต้น; รายได้จากการขายและบริการ (%)	10.16	9.89	<u>9.23</u> 7.67
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.03	2.49	<u>0.53</u> 0.35
อัตรากำไรอื่น (%)	0.02	0.09	<u>0.47</u> 0.42
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	<u>93.68</u> 1,744.07	<u>(8.20)</u> 99.61	<u>(604.15)</u> (4,355.97)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.59	1.78	<u>0.61</u> 0.28
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	32.13	22.38	<u>7.09</u> *4.45*
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	13.02	9.28	<u>3.28</u> *1.54*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	180.13	144.30	<u>63.60</u> *26.22*
อัตรากำไรของสินทรัพย์ (เท่า)	5.03	5.22	<u>5.38</u> *5.44*
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.47 3	1.37 4	<u>0.89</u> 2.74
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	<u>203.37</u> 154.39	<u>40.35</u> 28.50	<u>(24.13)</u> (430.80)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.71	(0.23)	<u>(0.53)</u> (8.67)
อัตรากำไรจ่ายปันผล	-	2.03	-

*หมายเหตุ : ปรับตัวเลขให้เป็นตัวเลขเต็มปี

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

Update ข้อมูลไตรมาส 3 ปี 2556

12.2.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ทั้งคอมพิวเตอร์ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS (iPod, iPad, iPhone) และอุปกรณ์เสริมต่างๆ เช่น ฮาร์ดดิสก์เก็บข้อมูลสำหรับงานวิดีโอ ฮาร์ดดิสก์เก็บข้อมูลแบบพกพา ผลิตภัณฑ์ประเภทสิ่งพิมพ์และกราฟิก รวมถึงอุปกรณ์ต่อพ่วงสำหรับสินค้าประเภท iOS (iPod, iPad, iPhone) เช่น ลำโพง หูฟัง รวมทั้ง Case ป้องกันการกระแทก และฟิล์มกันรอย เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ขยายธุรกิจการบริการให้แก่ลูกค้า โดยมีศูนย์บริการสำหรับสินค้าภายใต้ตราผลิตภัณฑ์ Apple ในนาม Smart Bar รวมทั้งเปิดศูนย์ฝึกอบรมการใช้งานให้แก่ลูกค้าและองค์กร ตามมาตรฐาน Apple

อุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ คืออุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร โดยเฉพาะในส่วนของคอมพิวเตอร์ฮาร์ดแวร์ ซึ่งคาดว่าในปี 2555 มูลค่าตลาดจะเติบโตจากปี 2554 สูงถึงร้อยละ 20.43 หรือ คิดเป็นมูลค่าตลาดรวม 112,705 ล้านบาท เนื่องจากกำลังซื้อของผู้บริโภค และการลงทุนทางด้าน IT ขององค์กรต่างๆ ขยายตัวมากขึ้น พร้อมทั้งกระแสความนิยมในผลิตภัณฑ์แท็บเล็ต (Tablet PC) อันเนื่องมาจากความสะดวกในการพกพาและการใช้งาน ในส่วนของภาครัฐยังคงมีการลงทุนทางด้าน IT อย่างต่อเนื่อง ทั้งการสั่งซื้อครุภัณฑ์คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง และการวางระบบโครงข่าย IT สำหรับใช้ภายในหน่วยงาน และสำหรับให้บริการในพื้นที่สาธารณะในสถานที่ราชการและชุมชนต่างๆ ตลอดจนการขยายพื้นที่ให้บริการระบบ 3G ในเชิงพาณิชย์บนคลื่นความถี่เดิมของผู้ให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ ประกอบกับความนิยมในการทำธุรกิจหรือทำการตลาดบนเครือข่ายสังคมออนไลน์ (Social Network Marketing) เพื่อใช้เป็นช่องทางในการสื่อสารและติดต่อระหว่างผู้ขายและผู้ซื้อ รวมทั้งตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่แบบสมาร์ตโฟน ซึ่งคาดว่าในปี 2555 จะมีมูลค่าถึง 37,195 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 29,120 ล้านบาท จากปี 2554 คิดเป็นอัตราการเติบโต ร้อยละ 27.73 ซึ่งเป็นผลจากกระแสความนิยมในการใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่แบบสมาร์ตโฟนที่เพิ่มมากขึ้นประกอบกับราคาที่ลดลง การพัฒนาประสิทธิภาพและขยายพื้นที่เขตการให้บริการ 3G เชิงพาณิชย์ของผู้ให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ รวมทั้งการพัฒนา Mobile Application ที่ได้รับการส่งเสริมทั้งจากภาครัฐและเอกชน

สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมา รายได้รวมของบริษัทฯ มีการเติบโตในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2555 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 13.52 จากจำนวน 2,219.92 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นจำนวน 2,520.08 ล้านบาท ในปี 2555 สำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2556 รายได้รวมเป็นจำนวน ~~704,991,702.57~~ ล้านบาท เพิ่มขึ้นลดลงเล็กน้อยในอัตราร้อยละ ~~13.38~~ 13.52 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

จากการที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย Apple ซึ่งมีช่องทางการจำหน่ายที่ครอบคลุมและทั่วถึงทั้งในส่วน of สาขาซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ใน Prime Area ทั่วกรุงเทพมหานคร และจุดขายสินค้า Apple จำนวน ~~กว่า~~ 54 แห่ง ทั่วประเทศ โดยตั้งอยู่ที่ IT City จำนวน 28 สาขา และที่ Big C จำนวน 26 สาขา ทั่วประเทศ มีศูนย์บริการที่มีคุณภาพและครบวงจร สามารถให้บริการหลังการขายสำหรับสินค้าต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการที่ผู้บริหารของบริษัทฯ มีประสบการณ์ในธุรกิจเป็นเวลานานกว่า 20 ปี ทำให้มีความเข้าใจกลไกตลาดและความต้องการของลูกค้าเป็นอย่างดี ทำให้บริษัทฯ มีความพร้อม และสามารถที่จะแข่งขันกับผู้ประกอบการอื่นๆ ในอุตสาหกรรมได้ รวมทั้งจากมีฐานลูกค้าที่เป็นองค์กรและการศึกษา และมีกลยุทธ์ในการนำสินค้าประเภทอื่นๆ เข้ามารวมกับสินค้า Apple สำหรับสร้างเป็น Solution ใหม่ๆ จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถรุกตลาดองค์กรและการศึกษาได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

การที่ Apple เข้ามามีส่วนในการกำหนดนโยบายต่างๆ ในภาพใหญ่ ทั้งในเรื่องการเปิดร้าน การดูแลด้านสินค้าคงคลัง ถือเป็น Win Win Situation นโยบายของ Apple เป็นการขายสินค้าที่มีคุณภาพและมีกลุ่มลูกค้าระดับบนที่มีกำลังซื้อสูง ซึ่งจะมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การขยายตัวให้เหมาะสมกับเศรษฐกิจในแต่ละประเทศ เนื่องจากแต่ละประเทศมีกำลังซื้อไม่เหมือนกัน สำหรับประเทศไทย Apple อยากให้สินค้าของตน ขยายไปสู่พื้นที่ต่างๆ ให้มากขึ้น เพื่อดึงดูดให้คนที่รู้จัก Apple เกิด Awareness และหันมาบริโภค Apple ให้มากที่สุดในทุกช่องทางการจำหน่าย ด้วยความรู้เกี่ยวกับตลาดในประเทศไทย จึงทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดแผนการตลาดที่มีประสิทธิภาพ ในเรื่องของตลาดโลกไม่เป็นการออกแบบ (design) หรือการวิจัยและพัฒนา (R&D) จะเป็นไปตามนโยบายของ Apple แต่ในเรื่องกลยุทธ์การตลาดในประเทศไทย บริษัทฯ จะมีการวางแผนร่วมกับ Apple ในลักษณะของการร่วมมือกัน โดยมีเป้าหมายที่จะเข้าถึงกลุ่มลูกค้าระดับบนให้มากที่สุด ซึ่งจะเป็นผลดีกับทั้งสองฝ่าย

อธิบายเพิ่มเติมการดำเนินงานตามนโยบาย Apple

และจากการที่ Apple ให้ความสำคัญกับ Future Market คือตลาดนักศึกษา และมีการสนับสนุนให้นักศึกษา ได้มีโอกาสเข้าถึงเทคโนโลยีของ Apple โดยเสนอราคาเพื่อการศึกษา (Education Price) ช่วยให้บริษัทฯ สามารถแข่งขันในตลาดการศึกษาทั้งในด้านราคาและเทคโนโลยีได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทฯ สามารถจำหน่ายให้กับ International School รวมทั้งมหาวิทยาลัยต่างๆ เพราะบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งในด้านทีมงานและประสบการณ์ด้านการศึกษามากกว่า Reseller รายอื่น ทำให้บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจาก Apple

(ก) รายได้

รายได้รวมในช่วงระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมาของบริษัทฯ ปรับตัวสูงขึ้น จากจำนวน 2,219.92 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นจำนวน 2,520.08 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 13.52 โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2555 ประกอบด้วย รายได้จากการขาย รายได้จากการบริการ และรายได้อื่น โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.37 ร้อยละ 0.54 และร้อยละ 0.09 ตามลำดับ

สำหรับรายได้รวมงวด 3-เดือน9 เดือนแรกในปี 2556 เป็นจำนวน ~~704.99~~1,702.57 ล้านบาท ~~เพิ่มขึ้น~~ลดลง จากจำนวน ~~649.43~~1,871.86 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน ~~คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลง~~ร้อยละ 43.389.04 โดยรายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 3-เดือนเก้าเดือนแรกปี 2556 ประกอบด้วย รายได้จากการขาย รายได้จากการบริการ และรายได้อื่น โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ ~~99.43~~98.56 ร้อยละ ~~0.45~~0.97 และร้อยละ ~~0.42~~0.47 ตามลำดับ

1. รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทฯ สามารถแบ่งเป็น รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple และ รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น โดยคิดเป็นจำนวนเงิน 2,318.50 ล้านบาท และจำนวนเงิน 185.68 ล้านบาท ในปี 2555 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92.59 และร้อยละ 7.41 ของรายได้จากการขายปี 2555 ตามลำดับ โดยรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple เพิ่มขึ้นจากปี 2554 คิดเป็นอัตราร้อยละ 16.22 และรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นลดลงจากปี 2554 คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 12.53

สำหรับงวด 3-เดือน9 เดือนแรกปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple และ รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น จำนวน ~~654.55~~1,533.76 ล้านบาท และจำนวน ~~46.44~~144.34 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ ~~93.35~~91.40 และร้อยละ ~~6.65~~8.60 ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ~~เพิ่มขึ้น~~ลดลง จากงวดเดียวกันปี 2555 คิดเป็นอัตราร้อยละ ~~42.49~~11.18 และรายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2555 คิดเป็นอัตราร้อยละ ~~48.53~~32.32

รายได้	ปี 2554		ปี 2555		ม.ค.-มี.ค.-ก.ย. 2555		ม.ค.-มี.ค.-ก.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple								
-ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์	1,298.19	58.81	846.65	33.81	772.38 <u>167.39</u>	41.52 <u>27.07</u>	484.74 <u>174.82</u>	28.89 <u>24.62</u>
-ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS	621.69	28.17	1,380.08	55.11	888.51 <u>191.80</u>	47.74 <u>63.36</u>	955.65 <u>449.98</u>	56.95 <u>64.47</u>
-ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม	75.09	3.40	91.78	3.67	65.44 <u>20.05</u>	3.52 <u>3.24</u>	93.38 <u>29.75</u>	5.56 <u>4.26</u>
รวม	1,994.97	90.38	2,318.50	92.59	1,726.33<u>579.23</u>	92.77<u>93.66</u>	1,533.76<u>654.55</u>	91.40<u>93.35</u>
รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น								
-ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม	159.22	7.21	133.90	5.35	100.06 <u>32.90</u>	5.38 <u>5.32</u>	98.25 <u>33.47</u>	5.85 <u>4.75</u>
-ผลิตภัณฑ์ประเภทกราฟิก	44.70	2.02	29.47	1.18	20.21 <u>2.87</u>	1.09 <u>0.46</u>	32.39 <u>9.07</u>	1.93 <u>1.30</u>
-ผลิตภัณฑ์ประเภทซอฟต์แวร์	7.60	0.34	20.35	0.81	14.23 <u>2.99</u>	0.76 <u>0.48</u>	11.95 <u>3.86</u>	0.71 <u>0.55</u>

รายได้	ปี 2554		ปี 2555		ม.ค.- มี.ค. -ก.ย. 2555		ม.ค.- มี.ค. -ก.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
-ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์	0.77	0.03	1.96	0.08	0.43	0.02 0.07	1.76 0.34	0.10 0.05
รวม	212.28	9.62	185.68	7.41	134.93 39.18	7.25 6.34	144.34 46.44	8.60 6.65
รวมรายได้จากการขาย	2,207.25	100.00	2,504.19	100.00	1,861.26 48.44	100.00	1,678.11 697.99	100.00

รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ในปี 2554-2555 เป็นจำนวน 1,994.97 ล้านบาท และ 2,318.50 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 16.22 ถึงแม้รายได้จากผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์จะลดลงร้อยละ 34.78 ในปี 2555 จากลักษณะการบริโภคของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงไป ทำให้กระแสนิยมในการบริโภคสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ หรือคอมพิวเตอร์แบบพกพาลดลง ซึ่งถูกแทนที่ด้วยความนิยมในสินค้าประเภทแท็บเล็ตที่ตอบสนองด้านความสะดวกสบายในการพกพาและใช้งาน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเนื่อง และจากการเปิดตัวสินค้าใหม่ในปี 2555 โดยเฉพาะการเปิดตัวของ iPad Mini และ iPhone 5 ทำให้ยอดขายของผลิตภัณฑ์ประเภท iOS เติบโตขึ้นจากจำนวน 621.69 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นจำนวน 1,380.08 ล้านบาท ในปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 121.99 สำหรับรายได้จากผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริมภายใต้ตราสินค้า Apple เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 22.23 ในปี 2555 ซึ่งเป็นผลจากการจำหน่ายอุปกรณ์เสริมของผลิตภัณฑ์ประเภท iOS เพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย โดยสัดส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple แบ่งเป็น รายได้จากผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์, ประเภท iOS และประเภทอุปกรณ์เสริม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.52 ร้อยละ 59.52 และร้อยละ 3.96 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ในปี 2555 ตามลำดับ

สำหรับงวด 3-เดือน9 เดือนแรกของปี 2556 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตรา Apple เพิ่มขึ้น ลดลงจากยอดขายของงวดเดียวกันปี 2555 ที่จำนวน ~~579-231,726.33~~ ล้านบาท เป็นจำนวน ~~654-551,533.76~~ ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นลดลงในอัตราร้อยละ ~~42.49~~11.15 ซึ่งเป็นผลจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์ iOS และอุปกรณ์เสริมที่เพิ่มขึ้นลดลงร้อยละ ~~14-85~~37.28 และร้อยละ ~~48-44~~ ตามลำดับ ตามกระแสความนิยมตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ซึ่งสาเหตุหลักมาจากความนิยมในสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้เน้นการจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้าองค์กรเพิ่มมากขึ้น ซึ่งกลุ่มลูกค้าองค์กรส่วนใหญ่ยังใช้ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์ โดยจะเห็นได้จากสัดส่วนลูกค้าองค์กรเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.48 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 22.60 ในงวด 9 เดือนปี 2556

รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น

รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นในปี 2554-2555 ของบริษัทฯ เป็นจำนวน 212.28 ล้านบาท และจำนวน 185.68 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2555 สัดส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น แบ่งเป็น ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม ผลิตภัณฑ์ประเภทกราฟิก ผลิตภัณฑ์ประเภทซอฟต์แวร์ และผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 72.11 ร้อยละ 15.87 ร้อยละ 10.96 และร้อยละ 1.06 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น ตามลำดับ โดยในปี 2555 รายได้จากหมวดนี้เติบโตลดลงร้อยละ 12.53 เนื่องจากสินค้าที่บริษัทฯ จำหน่าย เป็นสินค้าที่มีคุณภาพสูง ราคาของสินค้าจึงสูงตามคุณภาพของสินค้า ซึ่งทำให้ลูกค้าของบริษัทฯ บางรายเลือกซื้อสินค้าที่ถูกกว่าจากคู่แข่ง ประกอบกับสินค้าประเภทกราฟิกเป็นสินค้าที่ความต้องการของสินค้าจะแปรผันตามความต้องการของเครื่องคอมพิวเตอร์ จากความนิยมของสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์ลดลงในสภาพตลาดโดยรวม จึงทำให้ยอดขายของสินค้านี้ลดลงเช่นกัน

สำหรับงวด 3-เดือน9 เดือนแรกของปี 2556 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น เพิ่มขึ้น จากยอดขายของงวดเดียวกันปี 2555 จากจำนวน ~~99-48~~134.93 ล้านบาท เป็นจำนวน ~~46-44~~144.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ ~~48-53~~6.97 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่รายได้จากผลิตภัณฑ์กราฟิกเพิ่มมากขึ้น เนื่องจาก EPSON ได้มีการเปิดตัวสินค้ารุ่นใหม่ และทำการส่งเสริมการขายสำหรับเครื่องพิมพ์รุ่นปัจจุบัน ซึ่งเป็นการเร่งทำให้ลูกค้าหลายรายตัดสินใจซื้อเครื่องพิมพ์ตัวใหม่เพิ่ม หรือเพื่อทดแทนตัวเดิม พร้อมทั้งมีการซื้อ Software ชุดใหม่และ Upgrade เพื่อทำงานร่วมกับเครื่องพิมพ์ที่จำหน่ายไป และมีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์สำหรับลูกค้าองค์กรเพิ่มมากขึ้น

2. รายได้จากการบริการ

ในปี 2554-2555 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการเป็นจำนวน 12.21 ล้านบาท และจำนวน 13.55 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 10.95 โดยรายได้จากการบริการส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการค่าบริการจาก Smart Bar ซึ่งเป็นค่าบริการซ่อมแซมสินค้า Apple เป็นหลัก โดยจุดเด่นของงานบริการของบริษัทฯ คือ บริษัทฯ มีช่างซ่อมอุปกรณ์ที่ผ่านการทดสอบตามมาตรฐานของ Apple มากที่สุดถึง 9 คน โดยช่างซ่อมอุปกรณ์ของบริษัทฯ ที่ผ่านการทดสอบตามมาตรฐานของ Apple นั้น ต้องสอบวัดมาตรฐานความรู้ตามนโยบายของ Apple ทุกปี เพื่อรักษามาตรฐานในการบริการให้ได้ตามนโยบายที่ Apple เป็นผู้กำหนด ทำให้เพิ่มความมั่นใจในการใช้บริการให้แก่ลูกค้ามากยิ่งขึ้น

สำหรับงวด ~~9 เดือน~~~~3 เดือนแรก~~ของปี 2556 รายได้จากการบริการ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2555 จำนวน ~~0.74~~~~9.45~~ ล้านบาท เป็น ~~3.45~~~~16.52~~ ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ ~~346.34~~~~74.81~~

3. รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ปี 2554-2555 และงวด~~สามเดือน~~~~9 เดือนแรก~~ของปี 2556 เป็นจำนวน 0.45 ล้านบาท จำนวน 2.34 ล้านบาท และจำนวน ~~0.84~~~~7.94~~ ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายทรัพย์สิน ค่าสนับสนุนการขาย เป็นต้น สำหรับงวด 9 เดือนปี 2556 รายได้อื่นเพิ่มขึ้นมากเนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการขายฐานข้อมูล จำนวน 4.67 ล้านบาท ซึ่งเป็นการขายฐานข้อมูลที่เป็นข้อมูลทั่วไปของลูกค้าระดับบนของบริษัทฯ ให้กับบริษัทที่ประกอบธุรกิจ E-Commerce และ Direct Marketing ซึ่งคาดว่าจะรายได้ดังกล่าวจะเกิดขึ้นทุกปี

(ข) ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

1. ต้นทุนขาย และอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขาย	ปี 2554		ปี 2555		ม.ค.-มี.ค.-ก.ย. 2555		ม.ค.-มี.ค.-ก.ย. 2556	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)
ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple	1,817.93	8.87	2,113.67	8.83	1,580.32 535.92	8.46 7.48	1,417.29 608.47	7.59 6.66
ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น	167.10	21.28	144.96	21.93	106.28 34.44	21.23 49.83	114.47 37.24	20.70 49.87
รวมต้นทุนขาย	1,985.03	10.07	2,258.63	9.81	1,686.60 567.33	9.38 8.26	1,531.77 645.38	8.72 7.54

ต้นทุนจากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple

ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ของบริษัทฯ ในปี 2554-2555 เป็นจำนวน 1,817.93 ล้านบาท และจำนวน 2,113.67 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 8.87 และร้อยละ 8.83 ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ต่อรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 91.13 และร้อยละ 91.17 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ ในปี 2555 ต้นทุนผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในส่วนของผลิตภัณฑ์ iOS เนื่องจากการเปิดตัวของสินค้า iPad Mini และ iPhone 5 ทำให้บริษัทฯ เพิ่มยอดการสั่งซื้อสินค้าประเภท iOS มากขึ้น เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในช่วงเปิดตัวสินค้า

สำหรับงวด ~~3 เดือน~~~~9 เดือนแรก~~ปี 2556 สัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ต่อรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ ~~93.34~~~~92.41~~ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ ~~6.66~~~~7.59~~ ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนที่ร้อยละ ~~7.48~~~~8.46~~ เนื่องจากสินค้าที่เพิ่มยอดขายในงวด ~~3 เดือน~~~~9 เดือนแรก~~ปี 2556 คือ iPad Mini ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่า iPad รุ่นก่อนๆ ส่งผลให้สัดส่วนกำไรขั้นต้นลดลงจากเดิม รวมทั้งยอดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าผลิตภัณฑ์ประเภท iOS ลดลง นอกจากนี้ จากการที่สัดส่วนการขายลูกค้ารายย่อยประเภท CES เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จากร้อยละ 19.77 ของรายได้จากการ

ขายรวมในปี 2555 เป็นร้อยละ 23.89 ของรายได้จากการขายรวมในงวด 9 เดือนปี 2556 ถึงแม้จะช่วยเพิ่มยอดขายมากขึ้น แต่เนื่องจากการขายจำนวนมาก ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าการขายใน iStudio อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก Fiscal Year ของ Apple เริ่มจากเดือนตุลาคม และจากข้อมูลในอดีตสินค้าส่วนใหญ่ของ Apple จะมีการเปิดตัวในช่วงปลายไตรมาส 4 และต้นไตรมาส 1 ของ Apple ซึ่งคือไตรมาส 3-4 ของบริษัทฯ โดย Apple ได้เปิดตัว iPhone 5s และ iPhone 5c ไปเมื่อ 11 กันยายน 2556 และสินค้าเริ่มเข้ามาจำหน่ายในประเทศไทยเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2556 ซึ่งจากยอดขาย iPhone 5s ของบริษัทฯ ในช่วง 10 วันหลังสินค้าเข้ามาจำหน่ายรวมกับยอดขายในงาน Commart Comtech ซึ่งอยู่ในช่วงใกล้เคียงกัน เมื่อเทียบกับยอดขาย iPhone 5 ในช่วง 10 วันหลังสินค้าเข้ามาจำหน่ายรวมกับยอดขายในงาน Commart Comtech เช่นเดียวกัน ยอดจำหน่าย iPhone 5s มีจำนวนมากกว่ายอดจำหน่าย iPhone 5 ร้อยละ 37 รวมทั้ง iPad Air และ iPad Mini Retina Display ที่ Apple ได้เปิดตัวไปแล้วเมื่อ 22 ตุลาคม 2556 โดย iPad Air เข้ามาจำหน่ายในประเทศไทยเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2556 ซึ่งจากยอดขาย iPad Air ของบริษัทฯ ในช่วง 8 วันหลังสินค้าเข้ามาจำหน่าย เมื่อเทียบกับยอดขาย iPad 4 ในช่วง 8 วันหลังสินค้าเข้ามาจำหน่ายเช่นเดียวกัน ยอดจำหน่าย iPad Air มีจำนวนมากกว่ายอดจำหน่าย iPad 4 ถึงร้อยละ 78 โดย iPad Air ที่ได้รับความนิยมมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่า iPad Mini ซึ่งเป็นสินค้าที่ได้รับความนิยมในช่วงปลายปี 2555 จนถึงต้นปี 2556 โดยปกติ Apple จะออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ในช่วงไตรมาส 2-3 ซึ่งจะส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

ต้นทุนจากผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น

บริษัทฯ มีต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นในปี 2554-2555 จำนวน 167.10 ล้านบาท และจำนวน 144.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.28 และร้อยละ 21.93 ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นต่อรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นของบริษัทฯ ในปี 2554-2555 เท่ากับร้อยละ 78.72 และร้อยละ 78.07 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่นสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple เนื่องจากสินค้า Apple มีการประกาศราคาสินค้าบน Website ของ Apple จึงทำให้ผู้ขายสินค้าไม่สามารถกำหนดราคาสินค้าที่แตกต่างไปจากราคาที่กำหนดจาก Apple ได้มากนัก แต่สำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น จะมีนโยบายราคาที่ทำให้ความอิสระในการกำหนดราคาแก่ผู้ขาย ทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาที่สูง หรือกำหนดรายการส่งเสริมการขายได้หลากหลายมากขึ้น

สำหรับงวด ~~3-เดือน~~9 เดือนแรกปี 2556 สัดส่วนรายได้จากสัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น ๆ ต่อรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น ๆ ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ ~~80.43~~79.30 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 49.8720.70 ซึ่งค่อนข้างใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งลดลงเล็กน้อย เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นในส่วนผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เสริม และผลิตภัณฑ์ประเภทกราฟิกลดลง

2. ต้นทุนบริการ

ในปี 2554-2555 ต้นทุนบริการของบริษัทฯ เป็นจำนวน 9.01 ล้านบาท และจำนวน 10.19 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนประกอบหลักของต้นทุนบริการ คือ ต้นทุนจากค่าอะไหล่ และเงินเดือนฝ่ายบริการ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 51.76 และร้อยละ 44.13 ของต้นทุนบริการในปี 2555 โดยสัดส่วนของต้นทุนบริการต่อรายได้จากการบริการของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 73.78 ในปี 2554 และร้อยละ 75.21 ในปี 2555 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 26.22 และร้อยละ 24.79 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2555 มีอัตราลดลง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าอะไหล่อุปกรณ์และเงินเดือนพนักงานฝ่ายบริการ

สำหรับงวด ~~3-เดือน~~9 เดือนแรกปี 2556 ต้นทุนบริการของบริษัทฯ เป็นจำนวน ~~4.986.39~~ ล้านบาท ประกอบด้วยต้นทุนบริการและค่าอะไหล่ และเงินเดือนฝ่ายบริการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ ~~36.87~~35.49 และร้อยละ ~~60.20~~59.92 ของต้นทุนบริการในไตรมาส 9 เดือนแรกปี 2556 ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนบริการต่อรายได้การบริการ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ ~~41.65~~62.89 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ ~~37.44~~58.35

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 59,266,633 ล้านบาท ในปี 2554 จำนวน 94,541,132.23 ล้านบาท ในปี 2555 และจำนวน 24,838,518 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3,142-67 ร้อยละ 4,493-75 และร้อยละ 5,003-54 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญในปี 2554 ประกอบด้วย เงินเดือนฝ่ายขายคิดเป็นร้อยละ 56-2247.85 ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิตคิดเป็นร้อยละ 25-6321.81 ค่าเช่าและค่าบริการส่วนกลางร้อยละ 14.89 ค่านายหน้าฝ่ายขายร้อยละ 9,408.00 และค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายร้อยละ 5,354.55

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญ ในปี 2555 ประกอบด้วย เงินเดือนฝ่ายขายคิดเป็นร้อยละ 44,2252-98 ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิตคิดเป็นร้อยละ 18.59 22-27 ค่าเช่าและค่าบริการส่วนกลางร้อยละ 16.53 -ค่านายหน้าฝ่ายขายร้อยละ 7.22 8-66 ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายร้อยละ 6.41 7-68 และค่าจ้างบริการและเช่าพื้นที่ออกงานฝ่ายขายร้อยละ 2,442-92 โดยสาเหตุที่ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น เกิดจากการที่บริษัท มีการเปิดสาขาเพิ่ม ทำให้เงินเดือนฝ่ายขาย รวมทั้งค่าเช่าและค่าบริการส่วนกลางเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย รวมทั้งค่าจ้างบริการและเช่าพื้นที่ออกงานฝ่ายขายเพิ่มขึ้น เพื่อโปรโมทสินค้าเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญในงวด 3-เดือน9 เดือนแรก ปี 2556 ประกอบด้วย เงินเดือนฝ่ายขายคิดเป็นร้อยละ 54,5745.83 ค่าเช่าและค่าบริการส่วนกลางคิดเป็นร้อยละ 18.66 -ค่าธรรมเนียมบัตรเครดิตคิดเป็นร้อยละ 24,9214.73 ค่านายหน้าฝ่ายขายร้อยละ 42,028.82 ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายร้อยละ 4,455.64 และค่าจ้างบริการและเช่าพื้นที่ออกงานฝ่ายขายร้อยละ 4,532.56 โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมของบริษัท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เนื่องจากรายได้รวมของบริษัท ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น ก่อนช่วงใกล้เคียงกับงวดเดียวกันในปี 2555

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 66,2576-62 ล้านบาท ในปี 2554 จำนวน 72,9894-70 ล้านบาท ในปี 2555 และจำนวน 26,53-62.38 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2,983-45 ร้อยละ 2,903-63 และร้อยละ 3,663-78 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญในปี 2554 ประกอบด้วย เงินเดือนฝ่ายบริหารคิดเป็นร้อยละ 21,9648-99 ค่าบริการค่าจ้างทำของและค่าซ่อมแซม คิดเป็นร้อยละ 17,1444-02 และค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินคิดเป็นร้อยละ 7.11 ค่าเช่าและค่าบริการส่วนกลางคิดเป็นร้อยละ 13-53

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญ ในปี 2555 ประกอบด้วย เงินเดือนฝ่ายบริหารคิดเป็นร้อยละ 29,24 23-27 ค่าบริการค่าจ้างทำของและค่าซ่อมแซม คิดเป็นร้อยละ 12.45 ค่าเช่าและค่าบริการส่วนกลางคิดเป็นร้อยละ 20-44 และค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินคิดเป็นร้อยละ 14.65 44-66 โดยสาเหตุที่ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญ ในงวด 3-เดือน9 เดือนแรก ปี 2556 ประกอบด้วย เงินเดือนฝ่ายบริหารคิดเป็นร้อยละ 23,3629.48 ค่าเช่าและค่าบริการส่วนกลางคิดเป็นร้อยละ 19-04 ค่าบริการค่าจ้างทำของและค่าซ่อมแซม คิดเป็นร้อยละ 13.52 และค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินคิดเป็นร้อยละ 44,0715.96 โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมของบริษัท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เนื่องจากรายได้รวมของบริษัท ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น ก่อนช่วงใกล้เคียงกับในปี 2555

(ค) กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในปี 2554-2555 บริษัท มีกำไรสุทธิจำนวน 57.49 ล้านบาท และจำนวน 44.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.59 และร้อยละ 1.78 ตามลำดับ เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2555 ลดลงในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัท ลดลง สำหรับงวด 3-เดือน9 เดือนแรกของปี 2555-2556 บริษัท มีกำไรสุทธิจำนวน 10,404-99 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0-280.61 สาเหตุหลักเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเป็นร้อยละ 9,237-67 อย่างไรก็ตาม ตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น โดยปกติ Apple จะออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ในช่วงไตรมาส 2-3 3-4 ซึ่ง Apple ได้เปิดตัว iPhone 5s และ iPhone 5c ไปเมื่อ 11 กันยายน 2556 และสินค้าเข้ามาจำหน่ายในประเทศไทยเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2556 รวมทั้ง iPad Air และ iPad Mini Retina Display ที่ Apple

ได้เปิดตัวไปแล้วเมื่อ 22 ตุลาคม 2556 และ iPad Air เข้ามาจำหน่ายในประเทศไทยเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2556 ซึ่งทั้ง iPhone 5s และ iPad Air มียอดขายเพิ่มขึ้นจากเดิมเมื่อเทียบกับช่วงการเข้ามาจำหน่ายของ iPhone 5 และ iPad 4 นอกจากนี้ iPad Air ที่ได้รับความนิยมค่อนข้างมาก มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่า iPad Mini ซึ่งเป็นสินค้าที่ได้รับความนิยมในช่วงปลายปี 2555 จนถึงต้นปี 2556 ซึ่งจะส่งผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น ในขณะที่เดียวกันบริษัทฯ จะเพิ่มสินค้ากลุ่มอื่นที่มีอัตรากำไรสูงเข้ามาจำหน่าย เพื่อช่วยเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยให้สูงกว่าเดิม รวมทั้งเพิ่มยอดขายรวมของบริษัทฯ ให้มากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มการศึกษา และองค์กร

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity) จะเห็นว่าอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นจะปรับตัวไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของกำไรสุทธิ โดยบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 32.13 ในปี 2554 ร้อยละ 22.38 โดยในปี 2555 และร้อยละ ~~4.45~~ 7.09 ในงวด ~~3-เดือน~~ 9 เดือนแรก ปี 2556

12.2.2 ฐานะทางการเงิน

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2554-2555 และสิ้นไตรมาส ~~3~~ แรก ปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 441.50 ล้านบาท จำนวน ~~5254.71~~ 507.75319.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.85 ในปี 2555 และลดลงร้อยละ ~~3-2339.10~~ 3 สิ้นไตรมาส ~~3~~ แรก ปี 2556 ทั้งนี้สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และอุปกรณ์ โดยในปี 2555 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 24.22 ร้อยละ 35.08 ร้อยละ 23.28 และร้อยละ 7.71 ตามลำดับ สำหรับไตรมาส ~~3~~ แรก ปี 2556 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ ~~42-0011.15~~ 36-2829.40 ร้อยละ ~~30-2932.05~~ 7-9612.89 ตามลำดับ ทั้งนี้รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 154.57 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 127.06 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน ~~60-9435.64~~ 102.42453.84 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส ~~3~~ แรก ปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.01 ร้อยละ 24.21 และร้อยละ ~~42-0011.15~~ 36-2829.40 ของสินทรัพย์รวม โดยเป็นเงินฝากธนาคารจำนวน 152.25 ล้านบาท จำนวน 125.66 ล้านบาท และจำนวน ~~59-8235.30~~ 102.42453.84 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 สิ้นปี 2555 และ สิ้นไตรมาส ~~แรก-3~~ แรก ปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งเงินฝากดังกล่าวแบ่งออกได้เป็น เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากประจำ และตัวแลกเงิน

2. ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 53.96 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 122.17 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน ~~102.42453.84~~ 102.42453.84 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส ~~3~~ แรก ปี 2556 โดยทั่วไปการขายสินค้าของบริษัทฯ เป็นการขายปลีก ลูกค้านั้นจะชำระเงินเป็นเงินสดเป็นส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการขายผ่านสำนักงานใหญ่สำหรับลูกค้าองค์กรและการขายให้ IT City และ Big C ซึ่งบริษัทฯ มีการให้เครดิตการค้าลูกค้าเหล่านี้ โดยนโยบายการให้ระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ของบริษัทฯ ประมาณ 30 วัน

โดยบริษัทฯ มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 9.01 วัน ในปี 2554 เท่ากับ 12.70 วัน ในปี 2555 และเท่ากับ ~~17.8947.74~~ 17.8947.74 วัน สำหรับไตรมาส ~~แรก~~ แรก ไตรมาส ~~3~~ แรก ปี 2556

ระยะเวลาดังชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2554		ณ 31 ธ.ค. 2555		ณ 31-ธ.ค-30 <u>31-ธ.ค-30</u> ก.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	46.15	85.53	98.75	80.83	66.9177-23 <u>66.9177-23</u>	65.1750-24 <u>65.1750-24</u>
ค้างชำระเกินกำหนด :						

ระยะเวลาค้างชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2554		ณ 31 ธ.ค. 2555		ณ 31 <u>31</u> ธ.ค. <u>มี.ค.</u> 30 ก.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ไม่เกิน 3 เดือน	7.42	13.75	22.52	18.43	35.50 <u>75.14</u>	34.58 <u>48.85</u>
3 - 6 เดือน	0.00	0.00	0.43	0.35	0.03 <u>4.49</u>	0.03 <u>0.77</u>
6 - 12 เดือน	0.39	0.72	0.29	0.24	0.00 <u>0.07</u>	0.00 <u>0.05</u>
มากกว่า 12 เดือน	0.00	0.00	0.19	0.16	0.24 <u>0.49</u>	0.23 <u>0.42</u>
ลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	53.96	100.00	122.17	100.00	102.67 <u>153.84</u>	100.00
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.19)		(0.34)		(0.52) <u>(0.40)</u>	
บวก : ลูกหนี้อื่น	1.78		0.34		0.26 <u>0.37</u>	
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	55.54		122.17		102.42 <u>153.77</u>	

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ สิ้นปี 2554-2555 ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ซึ่งมีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 85.53 และร้อยละ 80.83 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามลำดับ ในขณะที่ลูกหนี้ค้างชำระของบริษัท โดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 13.75 และร้อยละ 18.43 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ

สำหรับลูกหนี้การค้าของบริษัท ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ณ สิ้นไตรมาส ~~3~~ แรก ปี 2556 มีสัดส่วนร้อยละ ~~50-24~~65.16 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และมีสัดส่วนลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนถึงร้อยละ ~~48-85~~34.58 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งสัดส่วนมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากบริษัท เน้นการขายลูกค้าองค์กรเพิ่มมากขึ้น และการที่มีลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนถึงเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ ~~48-85~~34.58 แม้นโยบายบริษัท จะให้ระยะเวลาชำระหนี้ 30 วัน แต่ด้วยรอบการชำระเงินของลูกค้า ทำให้ต้องใช้ระยะเวลาเกินกว่า Credit Term จึงจะได้รับการชำระเงิน อย่างไรก็ตาม ลูกค้าของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นองค์กรขนาดใหญ่ ประกอบกับบริษัท คัดเลือกเฉพาะลูกหนี้ที่มีผลประกอบการและฐานะทางการเงินที่ดี ทำให้บริษัท มั่นใจว่าจะไม่มีปัญหาในการเก็บเงินจากลูกหนี้

สำหรับนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละราย โดยลูกหนี้ที่มีปัญหา บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ที่ผ่านมาระยะหนึ่ง บริษัทฯ มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้เพียงหนึ่งราย ซึ่งมียอดหนี้เท่ากับ 0.19 ล้านบาท เนื่องจากผิคนัดชำระเป็นเวลานาน และไม่สามารถติดต่อได้ ส่วนที่เหลือเป็นลูกหนี้ที่เป็นพนักงานของบริษัทฯ ซึ่งเกิดจากการรับผิดชอบในสินค้าหน้าร้านที่สูญหาย

3. สินค้ำคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2554-2555 และไตรมาส ~~3~~ แรก ปี 2556 บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือก่อนหักสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้ำคงเหลือจำนวน 142.14 ล้านบาท จำนวน 190.97 ล้านบาท และจำนวน ~~105.04~~192.35 ล้านบาทตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทซื้อมาจำหน่ายไป ดังนั้นส่วนประกอบของสินค้ำคงเหลือทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นสินค้าสำเร็จรูป โดยการเพิ่มขึ้นของสินค้ำสำเร็จรูปเป็นไปตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของช่องทางการขายของบริษัทฯ เพื่อให้มีสินค้าไว้ให้เพียงพอต่อการจำหน่าย ในขณะที่ช่วงไตรมาส 3 ปี 2556 สินค้ำคงเหลือลดลง เนื่องจากอยู่ในช่วงรอสินค้าออกใหม่จาก Apple

	31 ธ.ค. 2554		31 ธ.ค. 2555		31 <u>มี.ค.</u> 30 ก.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้ำคงเหลือ	142.14	100.00	190.97	100.00	105.04 <u>192.35</u>	100.00
หัก : รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(0.71)		(6.90)		(11.09) <u>(4.2)</u>	
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	141.43		184.07		93.95 <u>184.23</u>	

ณ สิ้นปี 2554-2555 และไตรมาส ~~3~~ ปี 2556 บริษัทฯ มีค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 0.71 ล้านบาท จำนวน 6.90 ล้านบาท และจำนวน ~~8.42~~11.09 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2554 เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่งก่อตั้งและยังไม่ทราบถึงประสิทธิภาพในการจัดการสินค้าคงคลัง ดังนั้นในปี 2554 บริษัทฯ จึงยังไม่มียุทธศาสตร์การด้อยค่าของสินค้าคงเหลือ โดยบริษัทฯ ตั้งสำรองการด้อยค่าในอัตราส่วนร้อยละ 0.50 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมด ต่อมาปี 2555 บริษัทฯ เริ่มมียุทธศาสตร์การตั้งการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือ โดย ณ สิ้นปี 2555 บริษัทฯ มีการตั้งด้อยค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 6.19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการตั้งด้อยค่ากลุ่มสินค้าใช้ร่วมกับสินค้าหลัก (Accessory & Peripheral) เช่น อุปกรณ์ต่อพ่วง อุปกรณ์เสริม เนื่องจากสินค้ามีการเปลี่ยนรุ่น ทำให้อุปกรณ์พ่วงและอุปกรณ์เสริมของสินค้านั้นเดิมมีมูลค่าลดลง

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2556 เพื่อให้สะท้อนสภาพของทรัพย์สิน สำหรับกลุ่มสินค้าวางโชว์ (Demo) บริษัทฯ จึงมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งสำรองการด้อยค่าสินค้าวางโชว์ รวมทั้งมีการบันทึกการตั้งสำรองด้อยค่าสินค้าวางโชว์กลุ่ม CPU เพิ่ม เนื่องจากในอดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่ได้นำส่วนลดที่บริษัทฯ ได้รับจากการซื้อสินค้าวางโชว์ กลุ่ม CPU มาปรับราคาเป็นต้นทุนสินค้าวางโชว์ เนื่องจากบันทึกเป็นส่วนลดรับในงบกำไรขาดทุนไปแล้ว จากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ส่งผลทำให้งวด 9 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองการด้อยค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มจำนวน 4.19 ล้านบาท โดยนโยบายการตั้งด้อยค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ณ ปัจจุบันสามารถสรุปได้ดังนี้

กลุ่มสินค้า	อายุสินค้าคงเหลือ	ตั้งสำรอง	
1. กลุ่มสินค้าสำเร็จรูป (Core Product)	1 – 12 เดือน 13 – 18 เดือน ตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	ไม่ตั้งสำรอง ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 50 ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100	
2. กลุ่มสินค้าอะไหล่ (Spare Parts)	1 – 12 เดือน 13 – 24 เดือน 25 – 36 เดือน ตั้งแต่ 36 เดือนขึ้นไป	ไม่ตั้งสำรอง ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 25 ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 50 ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100	
3. กลุ่มสินค้าวางโชว์ (Demo)	1-9 เดือน 10-12 เดือน 13-18 เดือน ตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	<u>Apple CPU และอื่นๆ</u>	<u>Apple iOS</u>
		ไม่ตั้งสำรอง <u>ไม่ตั้งสำรอง</u> ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 50 ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100	ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 25 ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 40 ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 50 ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100
4. กลุ่มสินค้าใช้ร่วมกับสินค้าหลัก (Accessory & Peripheral)	1 – 12 เดือน 13 – 18 เดือน ตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	ไม่ตั้งสำรอง ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 50 ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100	
5. สินค้าเสีย (Defect)	ทุกช่วงอายุ	ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100	

โดยจากตารางข้างต้นสามารถแบ่งประเภทสินค้า และจำแนกสัดส่วนของแต่ละประเภท ตามนโยบายการตั้งด้อยค่าของสินค้าคงเหลือได้ดังนี้

1. กลุ่มสินค้าสำเร็จรูป หมายถึงกลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อขายให้กับลูกค้า คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 66.81 และ ร้อยละ ~~60.95~~69.85 ของสินค้าคงเหลือก่อนหักการด้อยค่า ณ สิ้นปี 2555 และ สิ้นไตรมาส ~~3~~ ปี 2556 ตามลำดับ โดยส่วนมากจะเป็นผลิตภัณฑ์ตรา Apple ประกอบด้วยสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์ตั้งโต๊ะ โน้ตบุ๊ก iPod iPad และ iPhone

2. กลุ่มสินค้าอะไหล่ หมายถึงกลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อเป็นชิ้นส่วนในการซ่อมแซม โดยส่วนมากจะเป็นสินค้าอะไหล่ตรา Apple โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.72 และ ร้อยละ ~~1.799-89~~ ของสินค้าคงเหลือก่อนหักการด้อยค่า ณ สิ้นปี 2555 และ สิ้นไตรมาส ~~3~~ ปี 2556 ตามลำดับ

3. กลุ่มสินค้าวางโชว์ หมายถึงกลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อวางโชว์ตามร้านค้าปลีกของบริษัทฯ เพื่อสาธิตการใช้งานให้กับลูกค้า โดยส่วนมากจะเป็นผลิตภัณฑ์ตรา Apple โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.40 และร้อยละ ~~15.979-45~~ ของสินค้าคงเหลือก่อนหักการด้อยค่า ณ สิ้นปี 2555 และ สิ้นไตรมาส ~~3~~ ปี 2556 ตามลำดับ

4. กลุ่มสินค้าใช้ร่วมกับสินค้าหลัก หมายถึงกลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อขายให้ลูกค้า เพื่อนำไปใช้ร่วมกับสินค้าหลัก เช่นอุปกรณ์ต่อพ่วง อุปกรณ์เสริม และ Software โดยกลุ่มสินค้าประเภทนี้เป็นสินค้าตรา Apple และตราสินค้าอื่น โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 21.83 และร้อยละ ~~20.5649-97~~ ของสินค้าคงเหลือก่อนหักการด้อยค่า ณ สิ้นปี 2555 และ สิ้นไตรมาส ~~3~~ ปี 2556 ตามลำดับ

5. กลุ่มสินค้าเสีย หมายถึงกลุ่มสินค้าที่บริษัทฯ ทำการเก็บสินค้า (Stock) ไว้เพื่อรอการทำลายและขายทิ้งในราคาซาก สินค้าประเภทนี้ไม่สามารถขายให้กับลูกค้าได้ เนื่องจากมีข้อบกพร่อง ชำรุดเสียหายบางประการกับตัวสินค้า โดยกลุ่มสินค้าประเภทนี้เป็นสินค้าตรา Apple และตราสินค้าอื่น โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.23 และร้อยละ ~~0.559-23~~ ของสินค้าคงเหลือก่อนหักการด้อยค่า ณ สิ้นปี 2555 และ สิ้นไตรมาส ~~3~~ ปี 2556 ตามลำดับ

สาเหตุที่ตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยสำหรับกลุ่มสินค้าสำเร็จรูป (Core Product) ตั้งแต่ 12 เดือนขึ้นไปเพราะระยะเวลาการออกสินค้าใหม่ของ Apple ประมาณ 1 ปี และราคาขายของสินค้า Apple มีการเปลี่ยนแปลงน้อย โดยจะมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อออกสินค้านรุ่นใหม่ ในขณะที่กลุ่มสินค้าอะไหล่ (Spare Part) ราคาขายมีการเปลี่ยนแปลงน้อยมาก ขณะเดียวกันสินค้า Apple ยังมีการรับประกันสินค้าอย่างน้อย 1 ปี สำหรับกลุ่มสินค้าใช้ร่วมกับสินค้าหลัก (Accessory & Peripheral) สินค้าส่วนใหญ่การเปลี่ยนแปลงรุ่น และราคา ค่อนข้างน้อย ไม่ต่ำกว่า 1 ปี ได้แก่ Apple Accessory , Hard disk & flash drive, หูฟัง ลำโพง

สำหรับกลุ่มสินค้าวางโชว์ (Demo) บริษัทฯ จะทำการขายสินค้า Demo ของ Apple เมื่อจะมีการวางสินค้า Demo รุ่นใหม่ แทนรุ่นเดิม โดยสินค้า Demo นั้นจะต้องได้รับสิทธิซื้อในราคา Demo หรือได้รับการชดเชยเมื่อนำสินค้าไปเป็น Demo

4. อุปกรณ์

อุปกรณ์สุทธิฯ ของบริษัทมีจำนวน 33.45 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 40.47 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน ~~40.42~~ 41.18 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส ~~3~~ ปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 7.60 ร้อยละ 7.75 และร้อยละ ~~12.897-96~~ ตามลำดับ เพื่รองรับการขยายตัว บริษัทฯ จึงมีการลงทุนเพิ่มขึ้นในปี 2555 โดยบริษัทฯ มีการลงทุนในเครื่องตกแต่งและติดตั้งเป็นจำนวนเงิน 13.92 ล้านบาท เพื่อการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการซ่อมแซมร้านค้าปลีกสาขาต่างๆ หลังจากประสบปัญหาอุทกภัย และปรับปรุงร้านค้าปลีกให้มีความทันสมัยมากขึ้น นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังลงทุนในเครื่องคอมพิวเตอร์ เป็นจำนวนเงิน 1.76 ล้านบาท และอุปกรณ์และเครื่องใช้สำนักงานเป็นจำนวนเงิน ~~2.09-17~~ ล้านบาท เพื่รองรับการขยายตัวของบริษัทฯ สำหรับงวด ~~9~~ เดือนแรกปี 2556 บริษัทฯ มีการลงทุนในเครื่องตกแต่งและติดตั้งเป็นจำนวนเงิน ~~2-374.87~~ ล้านบาท ลงทุนในเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และเครื่องใช้สำนักงานเป็นจำนวนเงิน ~~4.46-2.09~~ ล้านบาท และลงทุนในโปรแกรมคอมพิวเตอร์และโปรแกรมบัญชีเป็นจำนวนเงิน 0.15 ล้านบาท

5. สิทธิการเช่า

สิทธิการเช่าของบริษัทฯ มีจำนวน 8.97 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 8.51 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน ~~8.408.17~~ ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส ~~3~~ ปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 2.04 ร้อยละ 1.63 และร้อยละ ~~4.652.56~~ ตามลำดับ โดยสิทธิการเช่าของบริษัทฯ เป็นสัญญาเช่าโอนสิทธิการเช่าพื้นที่ในศูนย์การค้าเอสพลานาดจากบริษัท เอส พี วี คอมริเทล จำกัด (บริษัทที่เกี่ยวข้องซึ่งปัจจุบันได้จดทะเบียนเลิกบริษัทแล้ว) ซึ่งสัญญามีผลตั้งแต่วันที่ 11

กุมภาพันธ์ 2554 ถึง 4 สิงหาคม 2574 รวมระยะเวลา 20 ปี 5 เดือน 24 วัน โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินเพื่อไถ่สิทธิการเช่าพื้นที่ดังกล่าวตลอดอายุของสัญญาเป็นจำนวน 9.4 ล้านบาท และจะตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญา

(ข) สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

ในปี 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับจำนวน 83.89 ล้านบาท และจำนวน (5.14) ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2555 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลงเนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบบริษัทฯ ต้องชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ในงวด 93 เดือนแรกปี 2556 มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับจำนวน (53.89)(405.85) ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ของบริษัทฯ และการเพิ่มขึ้นในการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้

กระแสเงินสดที่ใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ เท่ากับจำนวน (48.77) ล้านบาท และจำนวน (18.31) ล้านบาท ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีการใช้จ่ายลงทุนอย่างต่อเนื่อง ในปี 2554 บริษัทฯ มีการซื้อสิทธิการเช่าร้านค้าปลีกสาขาศูนย์การค้าเอสพลานาด และการซื้ออุปกรณ์และโปรแกรมต่างๆ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ ในปี 2555 บริษัทฯ ลงทุนในอุปกรณ์ต่างๆ เพิ่มขึ้น 17.44 ล้านบาท เพื่อขยายธุรกิจ สำหรับงวด 93 เดือนแรกปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการกิจกรรมลงทุนเท่ากับจำนวน (16.73)(20.00) ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการซื้ออุปกรณ์เพิ่มจำนวน 11.03(2.98) ล้านบาท รวมทั้งมีเงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน และเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 6.50 ล้านบาท

กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ ในปี 2554 เท่ากับจำนวน 119.45 ล้านบาท มาจากเงินสตรับจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ ในขณะที่ปี 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินลดลงเนื่องจากมีการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 3.00 ล้านบาท ส่งผลทำให้กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ ในปี 2555 เท่ากับจำนวน (4.06) ล้านบาท ในงวด 93 เดือนแรกปี 2556 มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ จำนวน 59.70(20.79) ล้านบาท ถึงแม้บริษัทฯ จะมีเงินสตรับจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 25 ล้านบาท แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 88 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน

อธิบายเพิ่มเติม

จากการที่เงินสตรับได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 9 เดือน ปี 2556 เท่ากับ (53.89) ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันเท่ากับ (24.13) เท่า และ (0.53) เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นสถานะการเงิน ณ ช่วงเวลาปิดงวดไตรมาส นั้น จึงทำให้ตัวเลขสะท้อนกระแสเงินสดที่ติดลบอยู่ ในขณะที่การดำเนินธุรกิจปกติบริษัทฯ ไม่ได้มีปัญหาในเรื่องการชำระดอกเบี้ย และภาระผูกพัน โดยยอดเงินกู้ยืม และต้นทุนทางการเงินบริษัทฯ ก่อนช่วงต่ำ ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังใช้วิธีการขายลดลูกหนี้ (Factoring) รวมทั้งการให้ส่วนลดเงินสดกับลูกหนี้การค้าที่จ่ายเงินเร็วขึ้น เพื่อช่วยในการบริหารเงินทุนหมุนเวียน ของบริษัทฯ

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2554	ปี 2555	9 เดือนมี.ค.-ก.ย. ปี 2556
เงินสตรับได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	83.89	(5.14)	(53.89)(405.85)
เงินสตรับได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(48.77)	(18.31)	(16.73)(20.00)
เงินสตรับได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	119.45	(4.06)	(20.79) 59.70
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	154.57	(27.51)	(91.42)(66.15)

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

มีอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2554 และ 2555 เท่ากับ 1.50 เท่า และ 1.55 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ ในปี 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.82 และ 0.84 ตามลำดับ สาเหตุที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วมีส่วนต่างจาก

อัตราส่วนสภาพคล่องค่อนข้างมากนั้น เนื่องจากบริษัท มีสัดส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์หมุนเวียนในอัตราที่สูงคิดเป็นร้อยละ 36.75 และร้อยละ 39.83 ตามลำดับ

บริษัท มี Cash Cycle เท่ากับ (6.63) วัน ในปี 2554 และเท่ากับ (2.60) วัน ในปี 2555 สาเหตุที่ทำให้ Cash Cycle ในปี 2555 เพิ่มขึ้นเกิดจากการที่บริษัท มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 9.01 วัน ในปี 2554 เป็น 12.70 วัน ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัท เริ่มต้นการขายสินค้าให้แก่ Big C และมีการขายสินค้าไปยังสาขาของ IT City เพิ่มมากขึ้น ซึ่งบริษัท มีนโยบายให้เครดิตแก่ลูกค้าเหล่านี้ อย่างไรก็ตามบริษัท ยังคงมี Cash Cycle ติดลบซึ่งถือว่าต่ำมาก เนื่องจากรายได้ของบริษัท โดยส่วนใหญ่รับชำระเป็นเงินสดผ่านร้านค้าปลีกของบริษัท

สำหรับงวด 9.3 เดือนแรกของปี 2556 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ ~~4.47~~1.73 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ ~~0.59~~0.97 ในขณะที่ Cash Cycle เพิ่มขึ้นเป็น ~~8.49~~12.60 วัน สาเหตุเกิดจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นจาก 12.70 วัน เป็น ~~47.74~~17.89 วัน เนื่องจากบริษัท เน้นการขายลูกค้าองค์กรที่มีการให้ Credit Term เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 41.25 วัน เป็น ~~34.59~~29.79 วัน

	ปี 2554	ปี 2555	ม.ค. - มี.ค. ก.ย. 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.50	1.55	1.73 1.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.82	0.84	0.97 0.59
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	9.01	12.70	17.89 47.74*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	25.65	25.94	24.50 25.68*
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	41.29	41.25	29.79 34.90*
Cash Cycle (วัน)	(6.63)	(2.60)	12.60 8.49

*หมายเหตุ : ปรับตัวเลขให้เป็นตัวเลขเต็มปี

(ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

1. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2554-2555 และไตรมาส ~~32~~ ~~แรก~~ปี 2556 บริษัท มีหนี้สินรวมจำนวน 262.58 ล้านบาท จำนวน 302.91 ล้านบาท และจำนวน ~~374.96~~150.35 ล้านบาท ตามลำดับ พบว่าในปี 2555 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า ซึ่งเป็นไปตามยอดขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นของบริษัท ในขณะที่ ณ สิ้นไตรมาส ~~34~~ ปี 2556 หนี้สินรวม ~~เพิ่มขึ้น~~ลดลง ถึงแม้จะมีเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 44.02 ล้านบาท แต่บริษัท มีการซื้อสินค้า ~~น้อยลง~~ ทำให้เจ้าหนี้การค้าลดลง จากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

เมื่อพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของบริษัท พบว่าหนี้สินของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท โดยมีจำนวน 256.48 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 297.86 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน ~~366.75~~144.81 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส ~~3~~ ~~แรก~~ปี 2556 คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 97.68 ร้อยละ 98.33 และร้อยละ ~~98.69~~96.32 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญของบริษัท ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 228.71 ล้านบาทในปี 2554 และจำนวน 291.17 ล้านบาทในปี 2555 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.10 และร้อยละ 96.12 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ณ สิ้นไตรมาส ~~3~~ ~~แรก~~ปี 2556 หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญของบริษัท ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน ~~240.94~~100.23 ล้านบาท ~~เงินปันผลค้างจ่าย 74.80 ล้านบาท~~ และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน ~~68.75~~44.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ~~56.74~~66.66 ร้อยละ ~~20.44~~ และร้อยละ ~~48.48~~29.28 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2554 และ 2555 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 178.92 ล้านบาท และจำนวน 221.80 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 42.88 ล้านบาทในปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 23.97 อันเป็นผลมาจากบริษัท มีการสะสมเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัท มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล เป็นจำนวนเงิน 3.00 ล้านบาท และได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2555

ณ สิ้นไตรมาส 3 ~~แรก~~ปี 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน ~~435.79~~169.21 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2555 เป็นจำนวน ~~86.04~~52.59 ล้านบาท เนื่องจากถึงแม้บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 25.00 ล้านบาท แต่บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 88.00 ล้านบาท จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.47~~3~~ เท่า ณ สิ้นปี 2554 และเท่ากับ 1.37~~4~~ เท่า ณ สิ้นปี 2555 สาเหตุที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2555 ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 178.92 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 เป็น 221.80 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิในปี 2555

สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3 ~~แรก~~ของปี 2556 เท่ากับ ~~0.89~~2.74~~0~~ เท่า เพิ่มขึ้นลดลงจากปี 2555 เนื่องจากโดยบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นเพิ่มมากขึ้น เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ในแต่มี การซื้อสินค้ามาจำหน่าย เพื่อขยายธุรกิจน้อยลง เนื่องจาก Apple เพิ่งออกสินค้าใหม่ ส่งผลทำให้เจ้าหน้าที่การค้าลดลง ในขณะที่มี การจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม และหากบริษัทฯ สามารถระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนในครั้งนี้ จะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงและสะท้อนให้เห็นถึงโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้น

12.2.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

ผลกระทบจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วจำนวน 145.00 ล้านบาท โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งในปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.15 บาทต่อหุ้น หลังจากที่มีบริษัทฯ ได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จำนวน 110.00 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 27.50 ของทุนชำระแล้วภายหลังเพิ่มทุน จะทำให้บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วจำนวน 200.00 ล้านบาท หากพิจารณาผลจากการเพิ่มทุนดังกล่าว (Fully Diluted) จะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทฯ ในปี 2555 ลดลงเหลือ 0.11 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ถ้าบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจให้มีรายได้เพิ่มขึ้นจนส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นมาเพียงพอที่จะรองรับจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว จะทำให้ผลตอบแทนต่างๆ ที่คำนวณโดยมีการเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น และจำนวนหุ้นของบริษัทฯ เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น อาจลดลงในอัตราร้อยละ 27.50 ตามผลของการเพิ่มทุนดังกล่าว (Dilution Effect) ซึ่งผลกระทบดังกล่าว ยังไม่พิจารณารวมถึงส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชน

12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นจำนวนเงิน 680,000 บาท นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าว บริษัทฯ ไม่มีค่าบริการอื่นที่ต้องชำระให้กับผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2556 เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 900,000 บาท