

### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

##### 1. ผู้สอบบัญชี

- |         |  |
|---------|--|
| ปี 2560 | นางสาวมาริษา ธาราบรรพกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5752<br>บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด |
| ปี 2559 | นางสาวมาริษา ธาราบรรพกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5752<br>บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด |
| ปี 2558 | นายพรชัย กิตติปัญญางาม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2778<br>บริษัท บัญชีกิจ จำกัด                      |

##### 2. สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

**ปี 2560** ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

**ปี 2559** ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ปี 2558 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะกิจการของบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2558	2559	2560	2557	2558	2559	2560
<b>สินทรัพย์</b>							
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	213	179	68	53	147	122	34
เงินลงทุนชั่วคราว		256	531			245	369
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,153	1,055	1,009	950	895	901	875
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	147	130	188	56	54	41	91
สินค้าคงเหลือ	787	420	376	369	752	307	292
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	24	17	6	4	16	11	4
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,324</b>	<b>2,057</b>	<b>2,178</b>	<b>1,431</b>	<b>1,864</b>	<b>1,627</b>	<b>1,665</b>
เงินลงทุนในบริษัทย่อย/ร่วม	31	13	11	53	53	46	45
เงินฝากธนาคารเพื่อการค้ำประกัน	162	143	42	87	102	87	14
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)	526	664	594	453	510	646	580
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	188	135	183	142	122	73	112
สินทรัพย์อื่น	91	124	148	79	82	112	136
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,323</b>	<b>3,136</b>	<b>3,156</b>	<b>2,245</b>	<b>2,733</b>	<b>2,590</b>	<b>2,553</b>
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>							
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	225	96	55	-	125	26	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,132	945	862	715	1,034	840	735
เงินกู้ระยะสั้นจากบริษัทอื่น	-	18	82	-	-	18	82
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	103	115	125	53	49	71	78
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33	40	26	29	25	34	19
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,493</b>	<b>1,213</b>	<b>1,150</b>	<b>796</b>	<b>1,232</b>	<b>988</b>	<b>914</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	55	31	4	-	55	31
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	147	100	86	103	105	74	38
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	126	134	142	93	111	118	126
เงินประกันสัญญาจ้าง	5	5	8	-	10	10	5
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,771</b>	<b>1,508</b>	<b>1,417</b>	<b>997</b>	<b>1,458</b>	<b>1,246</b>	<b>1,115</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>							
ทุนจดทะเบียน	360	360	360	360	360	360	360
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	360	360	360	360	360	360	360
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	234	234	234	234	234	234	234
<b>กำไรสะสม</b>							
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	48	48	48	48	48	48	48
ยังไม่ได้จัดสรร	901	981	1,091	606	633	703	796
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,543	1,623	1,733				
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	9	5	6				
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,552</b>	<b>1,628</b>	<b>1,739</b>	<b>1,248</b>	<b>1,275</b>	<b>1,345</b>	<b>1,438</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,323</b>	<b>3,136</b>	<b>3,156</b>	<b>2,245</b>	<b>2,733</b>	<b>2,590</b>	<b>2,553</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2559	2560	2558	2559	2560
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	6,299	6,797	6,607	5,003	5,834	5,497
รายได้จากการให้บริการและการให้เช่า	678	854	788	536	700	592
รายได้อื่น	39	50	49	36	80	87
<b>รวมรายได้</b>	<b>7,016</b>	<b>7,701</b>	<b>7,444</b>	<b>5,575</b>	<b>6,614</b>	<b>6,176</b>
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	5,907	6,568	6,218	4,669	5,637	5,122
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	823	874	912	704	752	793
ดอกเบี้ยจ่าย	28	22	18	14	15	11
ภาษีเงินได้	56	43	60	40	33	31
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>6,815</b>	<b>7,507</b>	<b>7,208</b>	<b>5,427</b>	<b>6,437</b>	<b>5,957</b>
<b>กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม</b>	<b>201</b>	<b>194</b>	<b>236</b>	<b>148</b>	<b>178</b>	<b>219</b>
บวก : ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	8	(8)	0			
<b>กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย</b>	<b>209</b>	<b>186</b>	<b>236</b>	<b>148</b>	<b>178</b>	<b>219</b>
หัก กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3	(2)	1			
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิ</b>	<b>206</b>	<b>188</b>	<b>235</b>	<b>148</b>	<b>178</b>	<b>219</b>
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น * (บาท)	0.57	0.52	0.65	0.41	0.49	0.61
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1	1	1	1	1	1

งบกระแสเงินสดโดยสรุป (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2559	2560	2558	2559	2560
กำไรก่อนภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และรายการที่ไม่ใช่เงินสด	373	396	428	278	312	327
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของเงินทุนดำเนินงาน	(146)	250	(203)	(59)	240	(238)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	<b>227</b>	<b>647</b>	<b>225</b>	<b>219</b>	<b>553</b>	<b>89</b>
ลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	(122)	(235)	(30)	(118)	(228)	(29)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน	<b>(168)</b>	<b>(455)</b>	<b>(190)</b>	<b>(122)</b>	<b>(418)</b>	<b>(29)</b>
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	<b>(1)</b>	<b>(225)</b>	<b>(146)</b>	<b>(3)</b>	<b>(160)</b>	<b>(148)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	<b>59</b>	<b>(34)</b>	<b>(111)</b>	<b>94</b>	<b>(25)</b>	<b>(88)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	<b>155</b>	<b>213</b>	<b>179</b>	<b>53</b>	<b>147</b>	<b>122</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	<b>213</b>	<b>179</b>	<b>68</b>	<b>147</b>	<b>122</b>	<b>34</b>

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วน ของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2559	2560	2558	2559	2560
ทุนเรือนหุ้น						
หุ้นสามัญ						
ยอดต้นงวด	360	360	360	360	360	360
เพิ่มระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
ลดระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
<b>ยอดปลายงวด</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>360</b>
ส่วนเกินทุน						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ยอดต้นงวด	234	234	234	234	234	234
เพิ่มระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
ลดระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
<b>ยอดปลายงวด</b>	<b>234</b>	<b>234</b>	<b>234</b>	<b>234</b>	<b>234</b>	<b>234</b>
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-
ยอดต้นงวด	48	48	48	48	48	48
เพิ่มระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
ลดระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
<b>ยอดปลายงวด</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>48</b>
ยังไม่จัดสรร						
ยอดต้นงวด	819	901	981	606	633	703
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น-ปรับปรุงใหม่	(16)	(0)	0	(13)	0	0
เพิ่มระหว่างงวด	206	188	235	148	178	
ลดระหว่างงวด	(108)	(108)	(126)	(108)	(108)	
<b>ยอดปลายงวด</b>	<b>901</b>	<b>981</b>	<b>1,090</b>	<b>633</b>	<b>703</b>	<b>703</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย						
ยอดต้นงวด	6	9	5			
ผลกระทบจากการปรับปรุงรายการ	(0)					
เพิ่มระหว่างงวด	3	(2)	1			
ลดระหว่างงวด	(0)	(2)	(0)			
<b>ยอดปลายงวด</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>6</b>		-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,552</b>	<b>1,628</b>	<b>1,739</b>	<b>1,275</b>	<b>1,345</b>	<b>1,345</b>

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2558	2559	2560	2558	2559	2560
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.6	1.7	1.9	1.5	1.6	1.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.9	1.0	0.9	0.8	0.9	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.2	0.5	0.2	0.2	0.5	0.1
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.5	7.6	7.9	6.4	8.1	7.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	55	47	46	56	44	46
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.9	7.7	9.1	6.1	7.1	8.3
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	61	46	40	59	50	44
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	10.6	10.9	17.1	8.8	10.6	17.9
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	34	33	21	41	34	20
CASH CYCLE	(วัน)	28	34	27	37	28	23
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร</b>							
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	15.3%	14.2%	15.9%	15.7%	13.7%	15.9%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	2.9%	2.4%	3.2%	2.7%	2.7%	3.5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	13.7%	11.8%	14.0%	11.8%	13.6%	15.7%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	6.4%	5.8%	7.5%	6.0%	6.7%	8.5%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	57.1%	46.8%	53.5%	46.1%	45.6%	51.4%
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์	(เท่า)	2.2	2.4	2.4	2.2	2.5	2.4
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.1	0.9	0.8	1.1	0.9	0.8
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	11.2	31.9	17.0	19.9	40.1	12.0
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.7	1.4	0.8	0.8	1.4	0.4
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	61.4%	52.4%	67.0%	79.2%	72.8%	71.0%

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2560 คาดว่าจะขยายตัวที่ระดับ 3.8% ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการส่งออกสินค้าและบริการที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในครึ่งปีหลัง ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างชัดเจนในช่วงปีหลัง โดยเฉพาะการลงทุนด้านเครื่องจักรเครื่องมือในหมวดยานยนต์ สำหรับการลงทุนในภาครัฐมีแนวโน้มชะลอลงจากการเบิกจ่ายลงทุนภายใต้งบประมาณปี 2560 ที่ค่อนข้างเป็นไปอย่างล่าช้า

ตลาดคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลลดลงอย่างต่อเนื่อง แต่การบริการด้านคอมพิวเตอร์ และซอฟต์แวร์โซลูชันเติบโตขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยที่เน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่มีมาตรฐานสูง แต่เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากโครงการใหญ่ในกลุ่มสถาบันการเงินและกลุ่มบริการทางการแพทย์ ส่งผลให้ปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการ จำนวน 7,395 ล้านบาทลดลงร้อยละ 3 จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์โซลูชัน ลดลงร้อยละ 7 และจากการที่บริษัทมีการปรับกลยุทธ์ในการขายสินค้าจึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น ด้านอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเท่ากับร้อยละ 15.9 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 14.2 และบริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 235 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25

### รายได้

บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการ แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ ดังนี้

- รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์ จำนวน 2,560 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 4 มาจากการขายเครื่องคอมพิวเตอร์ขนาดกลางและอุปกรณ์เก็บข้อมูลขนาดใหญ่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่มีระดับมาตรฐานสูง

- รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์โซลูชัน จำนวน 2,841 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 7 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายโครงการขนาดใหญ่ในกลุ่มสถาบันการเงินและกลุ่มบริการทางการแพทย์ จึงทำให้รายได้จากการขายระบบเครือข่าย การขาย Application Software และ Infrastructure Software ลดลง ส่วนรายได้จากการขาย License Software เพิ่มขึ้น

- รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ดิจิทัลพรีนติ้ง จำนวน 1,994 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27 จาก ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนร้อยละ 7 เนื่องจากลูกค้าเปลี่ยนเป็นการทำสัญญาเช่าเครื่องพิมพ์ที่คิดค่าใช้จ่ายต่อแผ่น จึงทำให้ยอดขายวัสดุสิ้นเปลืองของเครื่องพิมพ์ลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14.2 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 15.9 ในปี 2560 เป็นผลมาจากบริษัทมีการปรับกลยุทธ์ในการขายที่เน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่มีระดับมาตรฐานสูง และการปรับเปลี่ยนวิธีการขายผลิตภัณฑ์วัสดุสิ้นเปลืองเป็นการขายแบบสัญญาการซื้อระยะยาว



## ค่าใช้จ่าย

ส่วนของค่าใช้จ่าย ประกอบด้วย

- ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 39 ล้านบาท เมื่อเทียบสัดส่วนต่อรายได้จากการขายสินค้าและบริการในปี 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.3 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 11.3 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย เนื่องจากบริษัทมีการซื้อเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการลูกค้า

- ต้นทุนทางการเงินลดลงจากปีก่อน 4 ล้านบาท เมื่อเทียบสัดส่วนต่อรายได้จากการขายสินค้าและบริการในปี 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.2 ใกล้เคียงเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 0.3

- ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบสัดส่วนต่อรายได้จากการขายสินค้าและบริการในปี 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.8 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 0.6

ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 235 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 จำนวน 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25 สาเหตุหลักเกิดจากการกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น 94 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

ด้านอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิคิดเป็นร้อยละ 3.2 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.4 ส่วนของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น มีอัตราร้อยละ 14 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งมีอัตราร้อยละ 11.8

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

สิ้นปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,156 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2559 สินทรัพย์รวมประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,178 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69 ต่อสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 978 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 31 ต่อสินทรัพย์รวม สาเหตุที่ทำให้สินทรัพย์รวมลดลงเกิดจาก

- สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,178 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120 ล้านบาท เกิดจากเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 274 ล้านบาท มาจากเงินฝากประจำเพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท และบริษัทมีการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินเพิ่ม 257 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 59 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 111 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลง 46 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 44 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 11 ล้านบาท

### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 834 ล้านบาท ลดลง 90 ล้านบาท ลูกหนี้ส่วนใหญ่อัตราร้อยละ 67 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน ส่วนลูกหนี้ที่เหลือน้อยกว่าร้อยละ 33 เป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตามชำระเงิน โดยมีลูกหนี้ที่มีอายุเกินกว่า 1 ปี จำนวนเงิน 0.2 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้

ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการตามกฎหมาย 41 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการฟ้องชำระและติดตามทวงถาม บริษัทได้พิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามสถานะของลูกหนี้แต่ละรายซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดขึ้นเพื่อประเมินคุณภาพลูกหนี้ ในปี 2560 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 41 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 5 ของลูกหนี้ทั้งหมด บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ในปี 2560 เท่ากับ 46 วัน

ลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 175 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้แก่ รายได้ค้างรับค่าใช้จ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

### สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือหลักค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้า ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 376 ล้านบาท ลดลง 44 ล้านบาท สินค้าคงเหลือของบริษัทจะแบ่งออกได้เป็นสินค้าสำเร็จรูป งานโครงการระหว่างทำ และ สินค้าระหว่างทางระยะเวลาการขายเฉลี่ย 21 วัน ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการบริหารจัดการในการควบคุม และป้องกันความเสี่ยงของบริษัท

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 978 ล้านบาท ลดลง 101 ล้านบาท เกิดจากเงินฝากเพื่อการรับประกันลดลง 102 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) ลดลง 70 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นเป็นผลจากการลงทุนติดตั้งระบบโซล่าเซลล์เมื่อปีก่อน และมีการซื้อเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์เพื่อให้บริการลูกค้า บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 53.5 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 3 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 0.5 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 2 ล้านบาท จากการขายบริษัท เมโทรซอฟท์ จำกัด ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท และมีภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายเพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท

### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสด

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 111 ล้านบาท เท่ากับ 68 ล้านบาท เกิดจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานของบริษัท มีจำนวน 225 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากการไถ่ถอนภาษีเงินได้หลังหักค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด จำนวน 428 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 42 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 35 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 11 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น 106 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 83 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 16 ล้านบาท เงินประกันสัญญาจ้างลดลง 5 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดรับจากการดำเนินงาน 305 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 2 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้สุทธิ 78 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากการกิจกรรมดำเนินงาน 225 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนของบริษัท มีจำนวน 190 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินฝากธนาคารเพื่อการรับประกันลดลง 62 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม 1 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว 234 ล้านบาท ซื้อทรัพย์สินถาวรเพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท จากลงทุนในอุปกรณ์ เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องตกแต่ง รับผิดชอบเบี้ย 10 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินของบริษัท มีจำนวน 146 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 41 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น 65 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายและเช่ากลับคืน 89 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 22 ล้านบาท ขณะที่บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน จำนวน 92 ล้านบาท จ่ายต้นทุนทางการเงิน 18 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 126 ล้านบาท

## อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.8 เท่า ลดลงจากปี 2559 เป็นผลมาจากหนี้สินที่ลดลงซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ขณะเดียวกันส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของปี อย่างไรก็ตามหนี้สินทั้งหมดของบริษัทเป็นหนี้สินที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันในปี 2560 เท่ากับ 0.8 เท่า ลดลง 0.6 เท่า จากปี 2559 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 225 ล้านบาท สาเหตุหลักที่ทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 42 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 35 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 11 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น 106 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 83 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 16 ล้านบาท เงินประกันสัญญาจ้างลดลง 5 ล้านบาท และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานลดลง 2 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทมีการจ่ายชำระหนี้สิน 136 ล้านบาท ซื้อสินทรัพย์ 30 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 126 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 1.9 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 โดยเป็นผลมาจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 47 วันเหลือ 46 วัน ระยะเวลาชำระหนี้ลดลงจาก 46 วันเหลือ 40 วัน และระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจาก 33 วัน เหลือ 21 วัน ส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 0.9 เท่า ลดลง 0.1 เท่า จากปี 2559 เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลง 42 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 83 ล้านบาท

## แหล่งที่มาของเงินทุน

### หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 1,417 ล้านบาท ลดลง 91 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน หนี้สินรวมประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,150 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81 ต่อหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 267 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19 ต่อหนี้สินรวม สาเหตุที่ทำให้หนี้สินรวมลดลงเกิดจาก

- หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,150 ล้านบาท ลดลง 64 ล้านบาท เกิดจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 83 ล้านบาท โดยมีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 636 ล้านบาทลดลง 99 ล้านบาท บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้ 40 วัน ส่วนเจ้าหนี้อื่นมีจำนวนเท่ากับ 226 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินมัดจำและเงินรับล่วงหน้า เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 41 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นเพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่

ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท ส่วนหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 16 ล้านบาท

- หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 267 ล้านบาท ลดลง 27 ล้านบาท เกิดจากเงินกู้ระยะยาวลดลง 26 ล้านบาท หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินลดลง 13 ล้านบาท เงินประกันสัญญาจ้างลดลง 5 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 1,739 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เนื่องจากมีกำไรสุทธิในปี 2560 จำนวน 235 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท รวมเป็นเงิน 126 ล้านบาท

### ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าดำเนินงาน ดังนี้

สัญญาเช่ารถยนต์ มีระยะเวลา 5 ปี เป็นสัญญาที่บอกเลิกได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตภายใน 1 ปี เป็นจำนวนเงิน 6 ล้านบาท หลังจาก 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี เป็นจำนวนเงิน 15 ล้านบาท

บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้วในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 30 ของงบการเงินปี 2560

### ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

- ไม่มี -