

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับ 3 รอบระยะเวลาบัญชี (ปี 2560 – 2562) ได้แสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัท ว่างบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

| ปีบัญชี | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต | สำนักงานที่ตรวจสอบบัญชี | ความเห็นในรายงานการตรวจสอบ |
|-------------------------|--------------------------|--|----------------------------|
| 2562 (ม.ค.62-ธ.ค.62) | นางสาวอรพินท์ สีนถาวรกุล | บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอนบัญชี จำกัด | ไม่มีเงื่อนไข |
| 2561 (ม.ค.61-ธ.ค.61) | นางสาวอรพินท์ สีนถาวรกุล | บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอนบัญชี จำกัด | ไม่มีเงื่อนไข |
| 2560 (ม.ค.60-ธ.ค.60) | นายบุญญฤทธิ์ ถนอมเจริญ | บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอนบัญชี จำกัด | ไม่มีเงื่อนไข |

สรุปงบการเงิน (งบการเงินเฉพาะบริษัท)

หน่วย : ล้านบาท

| | 2560 ม.ค.60-ธ.ค.60 | 2561 ม.ค.61-ธ.ค.61 | 2562 ม.ค.62-ธ.ค.62 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน | 2,661.53 | 2,604.10 | 2,695.98 |
| รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน | 142.00 | 127.67 | 123.58 |
| รายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน | 1,005.78 | 1,055.64 | 1,012.78 |
| กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ | - | - | 1.31 |
| รายได้อื่น | 47.74 | 44.97 | 46.51 |
| รายได้รวม | 3,857.05 | 3,832.38 | 3,880.17 |
| ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 3,406.19 | 3,431.23 | 3,523.04 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 285.08 | 256.47 | 271.18 |
| ภาษีเงินได้ | (56.11) | (79.39) | (84.36) |
| ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม | 3,635.16 | 3,608.31 | 3,709.86 |
| กำไรสุทธิ | 221.89 | 224.07 | 170.31 |
| กำไร ต่อหุ้น สุทธิ | 0.37 | 0.38 | 0.29 |
| จำนวนหุ้น (หุ้น) | 596,492,874 | 596,509,825 | 596,509,825 |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 1,739.67 | 1,896.71 | 1,858.22 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 11,471.76 | 12,168.96 | 11,536.63 |
| สินทรัพย์รวม | 13,211.44 | 14,065.67 | 13,394.85 |
| หนี้สินหมุนเวียน | 3,871.13 | 4,993.29 | 3,736.55 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 6,478.21 | 6,091.56 | 6,621.34 |
| หนี้สินรวม | 10,349.34 | 11,084.85 | 10,357.89 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,862.11 | 2,980.82 | 3,036.96 |
| มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น) | 4.80 | 5.00 | 5.09 |
| เงินปันผล (บาทต่อหุ้น) | 0.19 | 0.19 | - |

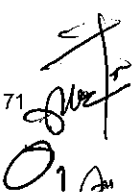
สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | 2560 ม.ค.60-ธ.ค.60 | 2561 ม.ค.61-ธ.ค.61 | 2562 ม.ค.62-ธ.ค.62 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio) | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น ⁽¹⁾ | 20.18% | 18.78% | 17.87% |
| อัตราดอกเบี้ยรับ ⁽²⁾ | 6.77% | 5.86% | 6.00% |
| อัตราดอกเบี้ยจ่าย ⁽²⁾ | 2.93% | 2.59% | 2.74% |
| ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย ⁽²⁾ | 3.84% | 3.27% | 3.26% |
| อัตรากำไรสุทธิ | 5.75% | 5.85% | 4.39% |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 7.90% | 7.67% | 5.66% |

| | 2560 ม.ค.60-ธ.ค.60 | 2561 ม.ค.61-ธ.ค.61 | 2562 ม.ค.62-ธ.ค.62 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) | | | |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ | 1.68% | 1.64% | 1.24% |
| อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ | 29.17% | 28.10% | 28.26% |

| | 2560 ม.ค.60-ธ.ค.60 | 2561 ม.ค.61-ธ.ค.61 | 2562 ม.ค.62-ธ.ค.62 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio) | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 3.62 | 3.72 | 3.41 |
| อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ (เท่า) | 1.20 | 1.25 | 1.18 |
| อัตราดอกเบี้ยเงินปันผล (%) | 51 | 51 | - |

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ กรณี operating lease
⁽²⁾ กรณี financial lease

71

 O10

ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเติบโตของธุรกิจ

| | 2560 ม.ค.60-ธ.ค.60 | 2561 ม.ค.61-ธ.ค.61 | 2562 ม.ค.62-ธ.ค.62 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ข้อมูลต่อหุ้น | | | |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) | 4.80 | 5.00 | 5.09 |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) | 0.37 | 0.38 | 0.29 |
| เงินปันผลต่อหุ้น (บาท) | 0.19 | 0.19 | - |
| อัตราการเจริญเติบโต | | | |
| สินทรัพย์รวม | -0.14% | 6.47% | -4.77% |
| หนี้สินรวม | -1.22% | 7.11% | -6.56% |
| รายได้จากการขายหรือบริการ | -7.60% | -0.64% | 1.25% |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (ไม่รวมต้นทุนทางตรง) | -35.89% | -2.56% | 5.86% |
| กำไรสุทธิ | 0.78% | 0.98% | -23.99% |

| | 2560 ม.ค.60-ธ.ค.60 | 2561 ม.ค.61-ธ.ค.61 | 2562 ม.ค.62-ธ.ค.62 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 12.93 | 12.52 | 13.42 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) (Cash Basis) | 0.33 | 0.29 | 0.25 |

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)**ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)****ภาพรวมของการดำเนินงานปี 2561**

ปี 2561 บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ยังคงมีนโยบายมุ่งเน้นที่จะใช้สินทรัพย์ให้เข้าให้เกิดประโยชน์สูงสุด ทั้งการให้เช่าระยะยาว การให้เช่าระยะสั้นหลังจากสิ้นสุดสัญญาเช่า รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เข้าที่อยู่ในสภาพดีไปยังผู้บริโภคโดยตรงเพื่อให้ได้ราคาจำหน่ายสูงสุด การแข่งขันที่ค่อนข้างสูงในธุรกิจจะยังคงเป็นปัจจัยที่ทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัททำได้ยากขึ้นกว่าในอดีต อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความมั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการแข่งขันเพียงพอที่จะทำให้ธุรกิจของบริษัทมีความเจริญก้าวหน้าต่อไปได้อีกในอนาคต

ภาพรวมของการดำเนินงานปี 2562

ปี 2562 บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ยังคงมุ่งเน้นการให้บริการเช่าสินทรัพย์แบบสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาเช่าการเงินเป็นหลัก โดยนอกเหนือจากสินทรัพย์ประเภทเดิมที่ให้เช่าอยู่แล้วบริษัทยังขยายการให้เข้าไปในสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ ที่มีสภาพคล่องและยังมีผู้ให้เช่าเป็นจำนวนน้อยเพิ่มเติม ทั้งนี้เพื่อหลีกเลี่ยงภาวะการแข่งขันที่รุนแรงซึ่งมีผลต่ออัตรากำไรของบริษัท นอกจากนี้ การบริหารจัดการสินทรัพย์ให้เข้าทั้งหมดสัญญาเช่าก็ยังคงเป็นสิ่งสำคัญที่บริษัทต้องดำเนินการต่อเนื่องจากปี 2561 โดยในปี 2562 ที่ผ่านมามีการจัดงาน “SA-BUY CAR FESTIVAL มหกรรมรถดี น่าใช้ by ภัทรลิสซิ่ง” เพื่อจำหน่ายรถยนต์ใช้แล้วตรงไปยังผู้ซื้อรายย่อย ซึ่งประสบความสำเร็จด้วยดีเช่นเดียวกันกับในปี 2561 ที่ผ่านมา

ภาพรวมของการดำเนินงานปี 2563

ปี 2563 จากสถานะเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) จึงมีนโยบายการดำเนินธุรกิจแบบระมัดระวัง เน้นการให้เข้ากับลูกค้าที่มีประวัติการชำระดี ให้ความสำคัญกับอัตรากำไรจากการให้เช่า รวมถึงพยายามให้บริการในรูปแบบใหม่ๆ เพิ่มเติมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทั้งในรูปของนิติบุคคลและบุคคลธรรมดา ในส่วนของสินทรัพย์ให้เข้าทั้งหมดสัญญาแล้ว บริษัทก็ยังคงใช้ความพยายามในสร้างรายได้เพิ่มเติมโดยนำไปปรับปรุงให้อยู่ในสภาพที่ดีเพื่อให้เช่าต่อ หรือจำหน่ายเป็นรถมือสอง โดยเน้นจำหน่ายไปยังผู้ใช้โดยตรงเพื่อให้ได้ราคาจำหน่ายที่ดีที่สุด

ผลการดำเนินงานปี 2562 เปรียบเทียบกับปี 2561 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม)

โครงสร้างรายได้ในปี 2562 เปรียบเทียบกับปี 2561 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561) ตามตาราง ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | 2561 ม.ค.-ธ.ค. 61 (งวด 12 เดือน) | 2562 ม.ค.-ธ.ค. 62 (งวด 12 เดือน) | % เพิ่ม (ลด) |
|---|--|--|--------------|
| ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน | 2,604 | 2,696 | 4 |
| รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน | 128 | 124 | (3) |
| รายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน | 1,056 | 1,013 | (4) |
| กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย | - | 1 | N/A |
| รายได้อื่น | 45 | 46 | 2 |
| รวมรายได้ | 3,832 | 3,880 | 1 |

รายได้หลักของบริษัทในปี 2562 ประกอบด้วย ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวน 2,696 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561) โดยเป็นการเพิ่มขึ้นตามจำนวนสินทรัพย์ให้เช่าเฉลี่ยทั้งปีของปี 2562 ที่มีมากกว่าปี 2561 และรายได้จากสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 124 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561) สาเหตุหลักของการลดลงมาจากแนวโน้มสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ทำให้บริษัทต้องเข้มงวดกับการคัดเลือกลูกค้ารายใหม่ๆ เพื่อป้องกันปัญหาหนี้เสียในอนาคต จึงทำให้ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่จะขยายการให้เช่าออกไปในสินทรัพย์ประเภทอื่นที่บริษัทมีความรู้และความชำนาญในสินทรัพย์ประเภทนั้นๆ เป็นอย่างดีและมีผู้ให้เช่าเป็นจำนวนน้อยรายทดแทน ซึ่งคาดว่าจะช่วยทำให้บริษัทมีโอกาสในการหาลูกค้าที่มีความสามารถในการผ่อนชำระที่ดีได้มากขึ้นและมีอัตรากำไรเพิ่มขึ้น

บริษัทมีรายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 1,013 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เนื่องจากมีสินทรัพย์ที่หมดสัญญาและนำออกจำหน่ายเป็นจำนวนน้อยลงในปี

จากสาเหตุทั้งหมดข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทมีรายได้รวม จำนวน 3,880 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561

โครงสร้างค่าใช้จ่ายในปี 2562 เปรียบเทียบกับปี 2561 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561) ตามตาราง ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | 2561 ม.ค.-ธ.ค. 61 (งวด 12 เดือน) | 2562 ม.ค.-ธ.ค. 62 (งวด 12 เดือน) | % เพิ่ม (ลด) |
|---|--|--|--------------|
| ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่า | 2,115 | 2,214 | 5 |
| ต้นทุนขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน | 1,054 | 1,031 | (2) |
| ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย | 14 | - | (100) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 279 | 274 | (2) |
| หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ) | (30) | 4 | 113 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 256 | 271 | 6 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 3,688 | 3,794 | 3 |

ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่าในปี 2562 ที่มีค่าเสื่อมราคาเป็นส่วนประกอบหลัก มีจำนวน 2,214 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานโดยเฉลี่ยตลอดทั้งปี 2562 มีจำนวนมากกว่าปี 2561 ขณะที่ต้นทุนขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานลดลง จำนวน 23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าตามจำนวนสินทรัพย์ที่หมดสัญญาและนำออกจำหน่ายที่ลดลง

นอกจากนี้ บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เนื่องจากมีสัดส่วนการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นเพื่อป้องกันปัญหาสภาพคล่องซึ่งอาจเกิดขึ้นในอนาคตจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทมีการปรับเพิ่มขึ้นในปี

หน่วย : ล้านบาท

| | 2561 ม.ค. - ธ.ค. 61 (งวด 12 เดือน) | 2562 ม.ค. - ธ.ค. 62 (งวด 12 เดือน) |
|------------------|--|--|
| กำไรขั้นต้น | 489 | 482 |
| กำไรสุทธิ | 224 | 170 |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 19% | 18% |
| อัตรากำไรสุทธิ | 6% | 4% |

ใน ปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 170 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2561 จำนวน 54 ล้านบาท สาเหตุสำคัญมาจากการที่บริษัทมีผลต่างสุทธิจากการการตั้งหนี้สงสัยจะสูญในปี 2562 และการกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญในปี 2561 จำนวน 33 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2562 บริษัทยังมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 15 ล้านบาท รวมทั้งจากแนวทางในการลดระยะเวลาคงค้างของสินค้าคงเหลือลงเพื่อไม่ให้เกิดความล่าช้าของบริษัในปี 2562 ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น สุทธิจำนวน 5 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561

ฐานะการเงินของ บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เปรียบเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 13,395 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 671 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ณ สิ้นปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 ในขณะที่มูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 12 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะพยายามจำหน่ายรถมือสองไปให้ถึงผู้บริโภคนสุดท้ายให้ได้มากที่สุดเพื่อให้ได้ราคาจำหน่ายที่ดีที่สุด ส่งผลให้ต้องใช้ระยะเวลาในการจำหน่ายเพิ่มขึ้นอยู่บ้าง

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป จำนวน 15 ล้านบาท และมีลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้จำนวน 72 ล้านบาท หลังหักมูลค่าของเงินประกันการเช่าแล้ว บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมจำนวน 1 ล้านบาท ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้มีจำนวน 80 ล้านบาท ในส่วนของสัญญาเช่าการเงิน บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าประเภทดังกล่าวที่เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป เท่ากับ 34 ล้านบาท และมีลูกหนี้ผิดนัดชำระจำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งหลังหักเงินประกันการเช่าและประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ให้เช่าแล้ว บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น จำนวน 2 ล้านบาท โดย ณ 31 ธันวาคม 2562 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้มีจำนวน 49 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 10,358 ล้านบาท ลดลงจำนวน 727 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งบริษัทมีหนี้สินรวม 11,085 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 679 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้ำตามเหมืองการค้าปกติลดลงจำนวน 107 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.41 เท่า แต่หากคำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.14 เท่า ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดเงื่อนไขการกู้ยืม (covenant) ในส่วนของ

อัตราส่วนหนี้สิน(คำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ของหุ้นกู้ของบริษัทไว้ที่ระดับไม่เกิน 7 เท่า จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวยังคงต่ำกว่าเงื่อนไขการกู้ยืมที่กำหนดไว้ค่อนข้างมาก จึงจัดว่าบริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของการกู้ยืมดังกล่าวและมีศักยภาพในการขยายสินทรัพย์ให้เข้าเพิ่มเติมต่อไปในอนาคตได้อีกมาก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,037 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 56 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,640 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายซื้อสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 2,351 ล้านบาท รวมกับการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 180 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,108 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4 ล้านบาทซึ่งเป็นผลสุทธิจากการซื้อและขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ต่างๆ ที่มีใช้สินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทยังมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,070 ล้านบาทซึ่งเกิดขึ้นจากผลสุทธิของการจ่ายต้นทุนการเงิน และชำระคืนหนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมแล้วมีมากกว่าการกู้ยืมเงินใหม่

นอกเหนือจากค่าเช่ารับที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีวงเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีกเป็นจำนวนมากและได้รับการอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินหลายแห่ง รวมทั้งยังสามารถออกหุ้นกู้และตั๋วแลกเงินเพื่อระดมทุนได้อย่างต่อเนื่อง จึงจัดได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ผลการดำเนินงานปี 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม)

โครงสร้างรายได้ในปี 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560) ตามตาราง ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | 2560 ม.ค.-ธ.ค. 60 (งวด 12 เดือน) | 2561 ม.ค.-ธ.ค. 61 (งวด 12 เดือน) | % เพิ่ม (ลด) |
|--|--|--|--------------|
| ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน | 2,662 | 2,604 | (2) |
| รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน | 142 | 128 | (10) |
| รายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน | 1,005 | 1,056 | 5 |
| รายได้อื่น | 48 | 45 | (6) |
| รวมรายได้ | 3,857 | 3,832 | (1) |

รายได้หลักของบริษัทในปี 2561 ประกอบด้วย ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวน 2,604 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560) และรายได้จากสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 128 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560) สาเหตุหลักของการลดลงของรายได้จากสัญญาเช่าทั้งสองประเภทเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าเนื่องจากมีสัญญาเช่าดำเนินงานที่สิ้นสุดลงเป็นจำนวนมากตลอดทั้งปี 2561 อย่างไรก็ตาม บริษัทก็ยังคงสามารถให้เช่าสินทรัพย์ใหม่เพิ่มเติมขึ้นได้จนทำให้มูลค่าสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานสุทธิ ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ในส่วนของสัญญาเช่าการเงินนั้น เนื่องจากสินทรัพย์ให้เช่าส่วนใหญ่มีสภาพคล่องต่ำกว่าสินทรัพย์ที่ให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการพิจารณาความสามารถในการชำระค่าเช่าของลูกค้าน้อยกว่าสินทรัพย์ให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการพิจารณาความสามารถในการชำระค่าเช่าของลูกค้าน้อยกว่าสินทรัพย์ให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน ทำให้ลูกหนี้ภายใต้สัญญาเช่าประเภทนี้ ณ สิ้นปี 2561 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมี

นโยบายที่จะขยายการให้เช่าออกไปในสินทรัพย์ประเภทอื่นที่บริษัทมีความรู้และความชำนาญในสินทรัพย์ประเภทนั้นๆ เป็นอย่างดีและมีผู้ให้เช่าเป็นจำนวนน้อยรายทดแทน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้สินทรัพย์ให้เช่าและรายได้จากการให้เช่าขยายตัวได้ในอนาคตอันใกล้

บริษัทมีรายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 1,056 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เนื่องจากมีสินทรัพย์ที่หมดสัญญาและนำออกจำหน่ายจำนวนมากในปีนี้ รวมถึงบริษัทมีนโยบายจำหน่ายสินทรัพย์ที่หมดสัญญาออกไปให้ถึงมือผู้บริโภคคนสุดท้ายเพิ่มมากขึ้นในปี 2561 นี้ด้วย

จากสาเหตุทั้งหมดข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2561 บริษัทมีรายได้รวม จำนวน 3,832 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560

โครงสร้างค่าใช้จ่ายในปี 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560) ตามตาราง ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | 2560 ม.ค.- ธ.ค. 60 (งวด 12 เดือน) | 2561 ม.ค.- ธ.ค. 61 (งวด 12 เดือน) | % เพิ่ม (ลด) |
|---|---|---|--------------|
| ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่า | 2,125 | 2,115 | (0.5) |
| ต้นทุนขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน | 1,012 | 1,054 | 4 |
| ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย | 5 | 14 | 180 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 251 | 279 | 11 |
| หนี้สงสัยจะสูญ | 13 | (30) | (331) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 285 | 256 | (10) |
| รวมค่าใช้จ่าย | 3,691 | 3,688 | (0.08) |

ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่าในปี 2561 ที่มีค่าเสื่อมราคาเป็นส่วนประกอบหลัก มีจำนวน 2,115 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 0.5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามการลดลงของค่าเช่ารับและสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน ขณะที่ต้นทุนขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานเพิ่มขึ้น จำนวน 42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามจำนวนสินทรัพย์ที่หมดสัญญาและนำออกจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น

77
อ.วิสิฐ

นอกจากนี้ บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลง จำนวน 29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 เนื่องจากในช่วงระหว่างปีมีการกู้ยืมลดลง รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทมีการปรับลดลงในปี

หน่วย : ล้านบาท

| | 2560 ม.ค.-ธ.ค. 60 (งวด 12 เดือน) | 2561 ม.ค.-ธ.ค. 61 (งวด 12 เดือน) |
|------------------|--|--|
| กำไรขั้นต้น | 537 | 489 |
| กำไรสุทธิ | 222 | 224 |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 20% | 19% |
| อัตรากำไรสุทธิ | 6% | 6% |

ใน ปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 224 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2560 เล็กน้อย

ฐานะการเงินของ บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เปรียบเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 14,066 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 855 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 593 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น (ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้กรมสรรพากร) เพิ่มขึ้นจำนวน 223 ล้านบาท สำหรับมูลค่าของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง จำนวน 36 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจำนวน 55 ล้านบาทเนื่องจากมีจำนวนสินทรัพย์ที่หมดสัญญาเป็นจำนวนมากในช่วงสิ้นปี 2561 และอยู่ระหว่างการรอจำหน่ายในช่วงต้นปี 2562

ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป จำนวน 13 ล้านบาท และมีลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้จำนวน 72 ล้านบาท หลังหักมูลค่าของเงินประกันการเช่าแล้ว บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมจำนวน 2 ล้านบาท ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้มีจำนวน 79 ล้านบาท ในส่วนของสัญญาเช่าการเงิน บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าประเภทดังกล่าวที่เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป เท่ากับ 24 ล้านบาท และมีลูกหนี้ผิดนัดชำระจำนวน 65 ล้านบาท ซึ่งหลังหักเงินประกันการเช่าและประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ให้เช่าแล้ว บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ลดลง จำนวน 8 ล้านบาท โดย ณ 31 ธันวาคม 2561 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้มีจำนวน 47 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 11,085 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 736 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งบริษัทมีหนี้สินรวม 10,349 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 673 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้ำตามเทอมการค้าปกติเพิ่มขึ้นจำนวน 7 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.72 เท่า แต่หากคำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.42 เท่า ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดเงื่อนไขการกู้ยืม (covenant) ในส่วนของอัตราส่วนหนี้สิน(คำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ของหุ้นกู้ของบริษัทไว้ที่ระดับไม่เกิน 7 เท่า จะเห็นได้ว่า

อัตราส่วนดังกล่าวยังคงต่ำกว่าเงื่อนไขการกู้ยืมที่กำหนดไว้ค่อนข้างมาก จึงจัดว่าบริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของการกู้ยืมดังกล่าวและมีศักยภาพในการขยายสินทรัพย์ให้เข้าเพิ่มเติมต่อไปในอนาคตได้อีกมาก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,981 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 119 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,211 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายซื้อสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 3,449 ล้านบาท รวมกับการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 169 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 406 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1.4 ล้านบาทซึ่งเป็นผลสุทธิจากการซื้อและขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ต่างๆ ที่มีใช้สินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทยังมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 300 ล้านบาทซึ่งเกิดขึ้นจากผลสุทธิของการจ่ายต้นทุนการเงิน และชำระคืนหนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมแล้วมีน้อยกว่าการกู้ยืมเงินใหม่

นอกเหนือจากค่าเช่ารับที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีกเป็นจำนวนมากและได้รับการอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินหลายแห่ง รวมทั้งยังสามารถออกหุ้นกู้และตั๋วแลกเงินเพื่อระดมทุนได้อย่างต่อเนื่อง จึงจัดได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ผลการดำเนินงานปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559

โครงสร้างรายได้ในปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559) ตามตาราง ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | 2559 ม.ค. - ธ.ค. 59 (งวด 12 เดือน) | 2560 ม.ค. - ธ.ค. 60 (งวด 12 เดือน) | % เพิ่ม (ลด) |
|---|--|--|--------------|
| ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน | 2,868 | 2,662 | (7.18) |
| รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน | 108 | 142 | 31.48 |
| รายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน | 1,150 | 1,006 | (12.52) |
| กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย | 2 | - | (100.00) |
| รายได้อื่น | 47 | 48 | 2.13 |
| รวมรายได้ | 4,174 | 3,857 | (7.59) |

รายได้หลักของบริษัทในปี 2560 ประกอบด้วย ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวน 2,662 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 และรายได้จากสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 142 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 โดยสาเหตุหลักมาจากการที่ผู้เช่ารายใหญ่รายหนึ่งของบริษัทได้ขอเปลี่ยนแปลงประเภทสัญญาเช่าสินทรัพย์จาก สัญญาเช่าดำเนินงาน ไปเป็น สัญญาเช่าการเงิน ประกอบกับบริษัทมีนโยบายดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวังตามที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น ทำให้สินทรัพย์ให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานปรับตัวลดลงในขณะที่ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น

บริษัทมีรายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 1,006 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 144 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 เนื่องจากจำนวนสินทรัพย์ที่หมดสัญญามีน้อยกว่าและบริษัทมีนโยบายนำเอาสินทรัพย์ที่หมดสัญญาไปหารายได้ต่อโดยการให้เช่าระยะสั้น ทำให้คงเหลือจำนวนสินทรัพย์ที่นำออกจำหน่ายในปี 2560 น้อยกว่าในปี 2559

จากสาเหตุทั้งหมดข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2560 บริษัทมีรายได้รวม จำนวน 3,857 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับจากช่วงเดียวกันของปี 2559

โครงสร้างค่าใช้จ่ายในปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559) ตามตาราง ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | 2559 ม.ค.- ธ.ค. 59 (งวด 12 เดือน) | 2560 ม.ค.- ธ.ค. 60 (งวด 12 เดือน) | % เพิ่ม (ลด) |
|---|---|---|--------------|
| ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่า | 2,236 | 2,125 | (5.01) |
| ต้นทุนขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน | 1,089 | 1,012 | (7.07) |
| ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย | - | 5 | N/A |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 263 | 251 | (4.56) |
| หนี้สงสัยจะสูญ | 157 | 13 | (91.72) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 321 | 285 | (11.21) |
| รวมค่าใช้จ่าย | 4,066 | 3,691 | (9.22) |

ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่าของปี 2560 ที่มีค่าเสื่อมราคาเป็นส่วนประกอบหลัก มีจำนวน 2,124 ล้านบาท ลดลง 112 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5 ตามการลดลงของค่าเช่ารับและสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน ขณะที่ต้นทุนขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานลดลง จำนวน 76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เนื่องจากจำนวนสินทรัพย์ที่หมดสัญญาและนำออกจำหน่ายในปี 2560 น้อยกว่าในปี 2559

ในปี 2560 จากผลของการดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง ทำให้บริษัทควบคุมคุณภาพของลูกหนี้ได้ดีขึ้นกว่าในปีที่ผ่านมา บริษัทจึงมีค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญในปี 2560 จำนวนเพียง 13 ล้านบาท (ส่วนใหญ่เป็นการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายในการติดตามหนี้ของลูกหนี้รายเก่า) ลดลงจากปี 2559 ที่ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีจำนวน 157 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลง จำนวน 36 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ลดลง ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทมีการปรับลดลงในปีนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | 2559 ม.ค.- ธ.ค. 59 (งวด 12 เดือน) | 2560 ม.ค.- ธ.ค. 60 (งวด 12 เดือน) |
|------------------|---|---|
| กำไรขั้นต้น | 632 | 537 |
| กำไรสุทธิ | 220 | 222 |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 22.03% | 20.18% |
| อัตรากำไรสุทธิ | 5.27% | 5.75% |

ปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 222 ล้านบาท ใกล้เคียงกันกับในปี 2559

ฐานะการเงินของ บริษัท ภัทรวิสัย จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 13,211 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า สินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานปรับตัวลดลงจำนวน 532 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 200 ล้านบาท ในส่วนของสินค้าคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งมีจำนวน 86 ล้านบาทเนื่องจากมีจำนวนสินทรัพย์ที่หมดสัญญาเป็นจำนวนมากในช่วงสิ้นปี

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกินวันครบกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน จำนวน 7 ล้านบาท และมีลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้จำนวน 74 ล้านบาท หลังหักมูลค่าของหลักประกันแล้ว บริษัททำการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมในปีนี้อาจมีจำนวน 1 ล้านบาท รวมเป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้ จำนวน 77 ล้านบาท ในส่วนของสัญญาเช่าทางการเงิน บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าประเภทดังกล่าวที่เกินวันครบกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน เท่ากับ 28 ล้านบาท และมีลูกหนี้ผิดนัดชำระจำนวน 108 ล้านบาท ซึ่งหลังหักเงินประกันการเช่าและประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ให้เข้าแล้ว ในปีนี้บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมจำนวน 2 ล้านบาท รวมเป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้จำนวน 55 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 10,349 ล้านบาท ลดลงจำนวน 128 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งบริษัทมีหนี้สินรวม 10,477 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 344 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้ำตามเงื่อนไขการค้ำประกันเพิ่มขึ้นจำนวน 115 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.62 เท่า แต่หากคำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.34 เท่า ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดเงื่อนไขการกู้ยืม (covenant) ในส่วนของอัตราส่วนหนี้สิน(คำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ของหุ้นกู้ของบริษัทไว้ที่ระดับไม่เกิน 7 เท่า จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวยังคงต่ำกว่าเงื่อนไขการกู้ยืมที่กำหนดไว้ค่อนข้างมาก จึงจัดว่าบริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของการกู้ยืมดังกล่าวและมีศักยภาพในการขยายสินทรัพย์ให้เข้าเพิ่มเติมต่อไปในอนาคตได้อีกมาก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,862 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 110 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของปี 2560 และ ปี 2559 มีอัตราใกล้เคียงกัน คือ ประมาณร้อยละ 8 ต่อปี

สภาพคล่อง

สภาพคล่องสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,686 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายซื้อสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 2,627 ล้านบาท รวมกับการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 174 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 886 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 0.6 ล้านบาทซึ่งเป็นผลสุทธิจากการซื้อและขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ต่างๆ ที่มีใช้สินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทยังมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 748 ล้านบาทซึ่งเกิดขึ้นจากผลสุทธิของการจ่ายต้นทุนทางการเงิน

เงิน จ่ายเงินปันผล และชำระคืนหนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมแล้วมีมากกว่าการกู้ยืมเงินใหม่ทั้งระยะสั้นและระยะยาวมาเพื่อซื้อสินทรัพย์ให้เขาเพิ่มเติม

นอกเหนือจากค่าเช่ารับที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีวงเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีกเป็นจำนวนมากและได้รับการอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินหลายแห่ง รวมทั้งยังสามารถออกหุ้นกู้และตั๋วแลกเงินเพื่อระดมทุนได้อย่างต่อเนื่อง จึงจัดได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว