

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับ 3 รอบระยะเวลาบัญชี (ปี 2561 – 2563) ได้แสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัท ว่างบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ปีบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	สำนักงานที่ตรวจสอบบัญชี	ความเห็นในรายงานการตรวจสอบ
2563 (ม.ค.63-ธ.ค.63)	นางสาวอรพินท์ สีนถาวรกุล	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอบบัญชี จำกัด	ไม่มีเงื่อนไข
2562 (ม.ค.62-ธ.ค.62)	นางสาวอรพินท์ สีนถาวรกุล	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอบบัญชี จำกัด	ไม่มีเงื่อนไข
2561 (ม.ค.61-ธ.ค.61)	นางสาวอรพินท์ สีนถาวรกุล	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอบบัญชี จำกัด	ไม่มีเงื่อนไข

สรุปงบการเงิน (งบการเงินเฉพาะบริษัท)

หน่วย : ล้านบาท

	2561 ม.ค.61-ธ.ค.61	2562 ม.ค.62-ธ.ค.62	2563 ม.ค.63-ธ.ค.63
ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน	2,604.10	2,695.98	2,447.93
รายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน	127.67	123.58	162.29
รายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน	1,055.64	1,012.78	981.14
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	1.31	-
รายได้อื่น	44.97	46.51	34.09
รายได้รวม	3,832.38	3,880.17	3,625.45
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	3,431.23	3,523.04	3,308.61
ต้นทุนทางการเงิน	256.47	271.18	261.64
ภาษีเงินได้	(79.39)	(84.36)	(20.86)
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	3,608.31	3,709.86	3,549.39
กำไรสุทธิ	224.07	170.31	76.06
กำไร ต่อหุ้น สุทธิ	0.38	0.29	0.13
จำนวนหุ้น (หุ้น)	596,509,825	596,509,825	596,509,825
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,896.71	1,858.22	1,761.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12,168.96	11,536.63	10,281.16
สินทรัพย์รวม	14,065.67	13,394.85	12,042.70
หนี้สินหมุนเวียน	4,993.29	3,736.55	3,098.64
หนี้สินไม่หมุนเวียน	6,091.56	6,621.34	5,936.97
หนี้สินรวม	11,084.85	10,357.89	9,035.61
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,980.82	3,036.96	3,007.09
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น)	5.00	5.09	5.04
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น)	0.19	0.15	-

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2561 ม.ค.61-ธ.ค.61	2562 ม.ค.62-ธ.ค.62	2563 ม.ค.63-ธ.ค.63
ความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น ⁽¹⁾	18.78%	17.87%	16.45% ⁽³⁾
อัตราดอกเบี้ยรับ ⁽²⁾	5.86%	6.00%	5.69% ⁽³⁾
อัตราดอกเบี้ยจ่าย ⁽²⁾	2.59%	2.74%	2.93%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย ⁽²⁾	3.27%	3.26%	2.76%
อัตรากำไรสุทธิ	5.85%	4.39%	2.10%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	7.67%	5.66%	2.52%

	2561 ม.ค.61-ธ.ค.61	2562 ม.ค.62-ธ.ค.62	2563 ม.ค.63-ธ.ค.63
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	1.64%	1.24%	0.60%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	28.10%	28.26%	28.50%

	2561 ม.ค.61-ธ.ค.61	2562 ม.ค.62-ธ.ค.62	2563 ม.ค.63-ธ.ค.63
นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.72	3.41	3.00
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ (เท่า)	1.25	1.18	1.10
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	51	53	-

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ กรณี operating lease⁽²⁾ กรณี finance lease⁽³⁾ ในปี 2563 ได้มีลูกค้าปรับเปลี่ยนการใช้บริการจากสัญญาเช่าดำเนินการมาเป็นสัญญาเช่าเงินทุน ซึ่งรายได้จากการให้บริการดังกล่าวถูกนำไปรวมไว้ใน “รายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน” และต้นทุนการให้บริการดังกล่าวถูกนำไปรวมไว้ใน “ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่า” ในงบการเงิน ทั้งนี้ ก่อนการคำนวณ “อัตราดอกเบี้ยรับ” และ “อัตรากำไรขั้นต้น” ตามตารางด้านบน บริษัทได้ทำการหักรายได้ค่าบริการและต้นทุนการให้บริการดังกล่าวออกแล้ว

ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเติบโตของธุรกิจ

	2561 ม.ค.61-ธ.ค.61	2562 ม.ค.62-ธ.ค.62	2563 ม.ค.63-ธ.ค.63
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	5.00	5.09	5.04
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.38	0.29	0.13
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.19	0.15	-
อัตราการเจริญเติบโต			
สินทรัพย์รวม	6.47%	-4.77%	-10.09%
หนี้สินรวม	7.11%	-6.56%	-12.77%
รายได้จากการขายหรือบริการ	-0.64%	1.25%	-6.56%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (ไม่รวมต้นทุนทางตรง)	-2.56%	5.86%	-9.38%
กำไรสุทธิ	0.98%	-23.99%	-55.34%

	2561 ม.ค.61-ธ.ค.61	2562 ม.ค.62-ธ.ค.62	2563 ม.ค.63-ธ.ค.63
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.18	7.89	7.62
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) (Cash Basis)	0.46	0.63	0.70

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

ปี 2561 บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ยังคงมีนโยบายมุ่งเน้นที่จะใช้สินทรัพย์ให้เข้าให้เกิดประโยชน์สูงสุด ทั้งการให้เช่าระยะยาว การให้เช่าระยะสั้นหลังจากสิ้นสุดสัญญาเช่า รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เข้าที่อยู่ในสภาพดีไปยังผู้บริโภคโดยตรงเพื่อให้ได้ราคาจำหน่ายสูงสุด การแข่งขันที่ค่อนข้างสูงในธุรกิจจะยังคงเป็นปัจจัยที่ทำให้การดำเนินงานของบริษัททำได้ยากขึ้นกว่าในอดีต อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความมั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการแข่งขันเพียงพอที่จะทำให้ธุรกิจของบริษัทมีความเจริญก้าวหน้าต่อไปได้ในอนาคต

ภาพรวมของการดำเนินงานปี 2562

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

ภาพรวมของการดำเนินงานปี 2563

ปี 2563 จากภาวะเศรษฐกิจที่หดตัวลงจากการระบาดของโรค Covid-19 ทำให้ บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ต้องดำเนินนโยบายด้านธุรกิจแบบระมัดระวัง เน้นการให้เข้ากับลูกค้าที่มีประวัติการชำระดี ให้ความสำคัญกับอัตรากำไรจากการให้เช่า รวมถึงพยายามให้บริการในรูปแบบใหม่ๆ เพิ่มเติมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทั้งในรูปของนิติบุคคลและบุคคลธรรมดา ในส่วนของสินทรัพย์ให้เช่าทั้งหมดสัญญาแล้ว บริษัทก็ยังคงใช้ความพยายามในสร้างรายได้เพิ่มเติมโดยนำไปปรับปรุงให้อยู่ในสภาพที่ดีเพื่อให้เช่าต่อซึ่งสามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทได้ค่อนข้างดีโดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงต้นปี 2563 ที่ยังไม่มีผลกระทบระบาดของโรค Covid-19 และในช่วงปลายปี 2563 ซึ่งการระบาดทุเลาลง นอกจากนั้นยังนำสินทรัพย์ดังกล่าวไปจำหน่ายเป็นรถมือสอง โดยเน้นจำหน่ายไปยังผู้ใช้โดยตรงเพื่อให้ได้ราคาจำหน่ายที่ดีที่สุด

ภาพรวมของการดำเนินงานปี 2564

ปี 2564 มีการคาดการณ์ว่าภาวะเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นกว่าในปี 2563 ที่ผ่านมานี้เนื่องจากทั่วโลก รวมทั้งประเทศไทยจะเริ่มได้รับวัคซีนป้องกัน Covid-19 ซึ่งจะส่งผลให้เศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัว ประกอบกับมีแรงกระตุ้นจากการใช้จ่ายของภาครัฐเข้ามาเป็นตัวช่วย อีกทั้งการคาดการณ์ยอดขายรถยนต์ในประเทศก็ปรับเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) เองจึงมีการประมาณการว่าจะมีการขยายตัวของสินทรัพย์ให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าทั้งสองประเภท อย่างไรก็ตาม จากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค Covid-19 ที่ยังคงมีอยู่ บริษัทจึงยังคงมุ่งเน้นการขยายตัวอย่างระมัดระวังและ ให้ความสำคัญกับอัตรากำไรจากการให้เช่า รวมถึงพยายามนำเสนอสินทรัพย์ให้เช่าประเภทใหม่ๆ ที่บริษัทเห็นว่ามีความเสี่ยงในด้านต่างๆ อยู่ในระดับที่สามารถควบคุมได้ให้กับลูกค้าเพื่อเพิ่มผลตอบแทนและหลีกเลี่ยงการแข่งขันกันให้เช่าสินทรัพย์ประเภทเดิมที่มีคู่แข่งจำนวนมาก นอกจากนี้ ในส่วนของการบริหารสินทรัพย์ทั้งหมดสัญญา บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการใช้ประโยชน์เพิ่มเติมและการจำหน่ายไปยังผู้ใช้โดยตรงเพื่อให้ได้ราคาที่ดีที่สุดเช่นเดิม ยิ่งไปกว่านั้นแล้ว บริษัทยังให้ความสำคัญกับราคาจำหน่ายรถยนต์มือสองที่อาจมีความผันผวนจากการเข้ามาของรถยนต์ไฟฟ้าในอนาคตอันใกล้ด้วย

ผลการดำเนินงานปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม)

โครงสร้างรายได้ในปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562) ตามตาราง ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2562 ม.ค.- ธ.ค. 62 (งวด 12 เดือน)	2563 ม.ค.- ธ.ค. 63 (งวด 12 เดือน)	% เพิ่ม (ลด)
ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน	2,696	2,448	(9)
รายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน	124	162	31
รายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน	1,013	981	(3)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	1	-	(100)
รายได้อื่น	46	34	(26)
รวมรายได้	3,880	3,625	(7)

ปี 2563 สืบเนื่องจากภาวะการแพร่ระบาดของโรค Covid-19 บริษัทจึงมีนโยบายการให้เข้าแบบระมัดระวัง เข้มงวดกับการคัดเลือกลูกค้ารายใหม่ๆ เพื่อป้องกันปัญหาหนี้เสียในอนาคต ประกอบกับลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของบริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงประเภทการเช่าจากสัญญาเช่าดำเนินงานมาเป็นสัญญาเช่าเงินทุน (ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะช่วยลดความเสี่ยงของการจำหน่ายสินทรัพย์หมดสัญญาของบริษัทได้ในอนาคต) ทำให้ค่าเช่ารับและสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานปรับตัวลดลงในขณะที่รายได้และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนปรับเพิ่มขึ้นแทน โดยบริษัทมี ค่าเช่ารับจากสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวน 2,448 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562) และมีรายได้จากสัญญาเช่าเงินทุน มีจำนวน 162 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562) อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่จะขยายการให้เช่าออกไปในสินทรัพย์ประเภทอื่นที่บริษัทมีความรู้และความชำนาญในสินทรัพย์ประเภทนั้นๆ เป็นอย่างดีและมีผู้ให้เช่าเป็นจำนวนน้อยรายทดแทน ซึ่งคาดว่าจะช่วยทำให้บริษัทมีโอกาสในการหาลูกค้าที่มีความสามารถในการผ่อนชำระที่ดีได้มากขึ้นและมีอัตรากำไรเพิ่มขึ้น

บริษัทมีรายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 981 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 ซึ่งเป็นผลมาจากอายุการใช้งานของสินทรัพย์ให้เช่าที่นำออกจำหน่ายเพิ่มขึ้น

จากสาเหตุทั้งหมดข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2563 บริษัทมีรายได้รวม จำนวน 3,625 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562

โครงสร้างค่าใช้จ่ายในปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562 (สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562) ตามตาราง ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2562 ม.ค.- ธ.ค. 62 (งวด 12 เดือน)	2563 ม.ค.- ธ.ค. 63 (งวด 12 เดือน)	% เพิ่ม (ลด)
ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่า	2,214	2,063	(7)
ต้นทุนขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน	1,031	994	(4)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	6	N/A
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	274	255	(7)
กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่า	-	(10)	N/A
หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	4	-	(100)
ต้นทุนทางการเงิน	271	262	(3)
รวมค่าใช้จ่าย	3,794	3,570	(6)

ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่าในปี 2563 ที่มีค่าเสื่อมราคาเป็นส่วนประกอบหลัก มีจำนวน 2,063 ล้านบาท ลดลง 151 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานมีจำนวนลดลงจากปี 2562 ขณะที่ต้นทุนขายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานลดลงจำนวน 37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจากเหตุผลในเรื่องของอายุการใช้งานของสินทรัพย์ให้เช่าที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงจำนวน 9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เนื่องจากมีมูลค่าของหนี้สินในส่วนที่มีดอกเบี้ยลดลงตามมูลค่าสินทรัพย์ให้เช่าที่ปรับตัวลดลง

หน่วย : ล้านบาท

	2562 ม.ค.- ธ.ค. 62 (งวด 12 เดือน)	2563 ม.ค.- ธ.ค. 63 (งวด 12 เดือน)
กำไรขั้นต้น*	482	402
กำไรสุทธิ	170	76
อัตรากำไรขั้นต้น	18%	16%
อัตรากำไรสุทธิ	4%	2%

หมายเหตุ : เนื่องจากในปี 2563 ได้มีลูกค้าปรับเปลี่ยนการใช้บริการจากสัญญาเช่าดำเนินการมาเป็นสัญญาเช่าเงินทุนและต้นทุนการให้บริการดังกล่าวถูกนำไปรวมไว้ใน “ต้นทุนทางตรงจากการให้เช่า” ในงบการเงิน ดังนั้น บริษัทจึงทำการหักต้นทุนดังกล่าวออกจากต้นทุนทางตรงจากการให้บริการก่อนนำไปคำนวณ “กำไรขั้นต้น” และ “อัตรากำไรขั้นต้น” ตามตารางด้านบน

ในปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 76 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2562 จำนวน 94 ล้านบาท สาเหตุสำคัญมาจากการลดลงของรายได้ภาษีเงินได้เนื่องจากในปี 2563 จากภาวะการแพร่ระบาดของโรค Covid-19 บริษัทจึงมีความระมัดระวังการประมาณการกำไรในอนาคตเพื่อบันทึกสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่จะใช้ได้ นอกจากนี้ในปี 2563 บริษัทยังมีสัดส่วนของต้นทุนทางตรงต่อรายได้จากการให้เช่าสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าทั้ง 2 ประเภทเพิ่มขึ้นเนื่องจากสัดส่วนของค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากความระมัดระวังในการประมาณการมูลค่าซากเมื่อสิ้นสุดสัญญาของสินทรัพย์ให้เช่าเพื่อแก้ไขปัญหาขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานในอนาคต

ฐานะการเงินของ บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เปรียบเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

สินทรัพย์

จากภาวะเศรษฐกิจที่หดตัวและสภาพคล่องที่ค่อนข้างตึงตัวจากการระบาดของโรค Covid-19 ในปี 2563 ทำให้บริษัทเข้มงวดกับการขยายการให้เช่าสินทรัพย์กับลูกค้ารายใหม่และลูกค้ารายเดิมที่มีประวัติการชำระไม่สู้ดีเพื่อป้องกันปัญหาการไม่ได้รับชำระค่าเช่า ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 12,043 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 1,352 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 10 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน ในขณะที่มูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 60 เนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะพยายามจำหน่ายสินค้าคงเหลือออกไปให้เร็วขึ้นเพื่อลดค่าใช้จ่ายที่เกิดจากสินค้าคงเหลือ รวมถึงเพื่อป้องกันการล้าสมัยของสินค้าคงเหลือที่มีอยู่ซึ่งจะส่งผลต่อราคาจำหน่ายในที่สุด อย่างไรก็ตาม บริษัทก็ยังคงเน้นการจำหน่ายมือสองไปให้ถึงผู้บริโภคคนสุดท้ายให้ได้มากที่สุดเพื่อให้ได้ราคาจำหน่ายที่ดีที่สุด

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (TFRS 9) ซึ่งให้ข้อกำหนดเกี่ยวกับนิยามสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินตลอดจนการรับรู้ การวัดมูลค่า การด้อยค่าและการตัดรายการ (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของ บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563) ซึ่งการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินจะถูกพิจารณาจากการคำนวณผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทด้วยแบบจำลองที่สร้างขึ้นและชุดข้อมูลสมมติฐานหลายชุด เพื่อนำไปตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินแทนการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามวิธีปฏิบัติเดิม ซึ่งจากการปฏิบัติตามมาตรฐานรายงานทางการเงินข้างต้น ทำให้ ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัททำการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าดำเนินงานไว้ทั้งสิ้น 70.65 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับที่ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าประเภทนี้ ณ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 80.42 ล้านบาท และบริษัททำการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนไว้ทั้งสิ้น 72.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับที่ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าประเภทนี้ ณ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 49.16 ล้านบาท ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของค่าเผื่อทั้งสองประเภทดังกล่าวเป็นผลมาจากความแตกต่างของวิธีการคำนวณค่าเผื่อแต่ละประเภทเป็นสำคัญ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 9,036 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,322 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งบริษัทมีหนี้สินรวม 10,358 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 1,221 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้ำตามทอเมการค้ำปกติลดลงจำนวน 84 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.00 เท่า แต่หากคำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 2.77 เท่า ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดเงื่อนไขการกู้ยืม (covenant) ในส่วนของอัตราส่วนหนี้สิน(คำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ของหุ้นกู้ของบริษัทไว้ที่ระดับไม่เกิน 7 เท่า จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวยังคงต่ำกว่าเงื่อนไขการกู้ยืมที่กำหนดไว้ค่อนข้างมาก จึงจัดว่าบริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของการกู้ยืมดังกล่าวและมีศักยภาพในการขยายสินทรัพย์ให้เข้าเพิ่มเติมต่อไปในอนาคตได้อีกมาก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,007 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 30 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทเลือกที่จะรับชำระเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากการด้อยค่าตาม TFRS 9 โดยปรับปรุงกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน) และบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี จำนวน 89 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,281 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายซื้อสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 1,537 ล้านบาท รวมกับการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 164 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,580 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 7 ล้านบาทซึ่งเป็นผลสุทธิจากการซื้อและขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ต่างๆ ที่มีใช้สินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทยังมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,590 ล้านบาทซึ่งเกิดขึ้นจากผลสุทธิของการจ่ายต้นทุนการเงิน และชำระคืนหนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมแล้วมีมากกว่าการกู้ยืมเงินใหม่

นอกเหนือจากค่าเช่ารับที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีกเป็นจำนวนมากและได้รับการอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินหลายแห่ง รวมทั้งยังสามารถออกหุ้นกู้และตั๋วแลกเงินเพื่อระดมทุนได้อย่างต่อเนื่อง จึงจัดได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

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 เพื่อป้องกันปัญหานี้เสียในอนาคต จึงทำให้ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่จะขยายการให้เช่าออกไปในสินทรัพย์ประเภทอื่นที่บริษัทมีความรู้และความชำนาญในสินทรัพย์ประเภทนั้นๆ เป็นอย่างดีและมีผู้ให้เช่าเป็นจำนวนน้อยรายทดแทน ซึ่งคาดว่าจะช่วยทำให้บริษัทมีโอกาสในการหาลูกค้าที่มีความสามารถในการผ่อนชำระที่ดีได้มากขึ้นและมีอัตรากำไรเพิ่มขึ้น

บริษัทมีรายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 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 เนื่องจากมีสัดส่วนการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นเพื่อป้องกันปัญหาสภาพคล่องซึ่งอาจเกิดขึ้นในอนาคตจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว 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 รวมทั้งจากแนวทางในการลดระยะเวลาคงค้างของสินค้าคงเหลือลงเพื่อไม่ให้เกิดความล้าสมัยของบริษัทในปี 2562 ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น 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 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ณ สิ้นปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 ในขณะที่มูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 12 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะพยายามจำหน่ายรถมือสองไปให้ถึงผู้บริโภคคนสุดท้ายให้ได้มากที่สุดเพื่อให้ได้ราคาจำหน่ายที่ดีที่สุด ส่งผลให้ต้องใช้ระยะเวลาในการจำหน่ายเพิ่มขึ้นอยู่บ้าง

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป จำนวน 15 ล้านบาท และมีลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้จำนวน 72 ล้านบาท หลังหักมูลค่าของเงินประกันการเช่าแล้ว บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมจำนวน 1 ล้านบาท ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้มีจำนวน 80 ล้านบาท ในส่วนของสัญญาเช่าการเงิน บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าประเภทดังกล่าวที่เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป เท่ากับ 34 ล้านบาท และมีลูกหนี้ผิดนัดชำระจำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งหลังหักเงินประกันการเช่าและประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ให้เช่าแล้ว บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น จำนวน 2 ล้านบาท โดย ณ 31 ธันวาคม 2562 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้มีจำนวน 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 ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าตามทอเมอร์การค้าปกติลดลงจำนวน 107 ล้านบาท หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.41 เท่า แต่หากคำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 3.14 เท่า ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดเงื่อนไขการกู้ยืม (covenant) ในส่วนของอัตราส่วนหนี้สิน(คำนวณเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ของหุ้นกู้ของบริษัทไว้ที่ระดับไม่เกิน 7 เท่า จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวยังคงต่ำกว่าเงื่อนไขการกู้ยืมที่กำหนดไว้ค่อนข้างมาก จึงจัดว่าบริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของการกู้ยืมดังกล่าวและมีศักยภาพในการขยายสินทรัพย์ให้เช่าเพิ่มเติมต่อไปในอนาคตได้อีกมาก

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 และบริษัทมีการจ่ายซื้อสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 2,351 ล้านบาท รวมกับการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 180 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,108 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4 ล้านบาทซึ่งเป็นผลสุทธิจากการซื้อและขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ต่างๆ ที่มีใช้สินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทยังมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,070 ล้านบาทซึ่งเกิดขึ้นจากผลสุทธิของการจ่ายต้นทุนการเงิน และชำระคืนหนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมแล้วมีมากกว่าการกู้ยืมเงินใหม่

นอกเหนือจากค่าเช่ารับที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีกเป็นจำนวนมากและได้รับการอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินหลายแห่ง 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

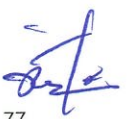
หน่วย : ล้านบาท

	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 บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการพิจารณาความสามารถในการชำระค่าเช่าของลูกค้าค่อนข้างมากทั้งนี้เพื่อป้องกันหนี้เสียที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ทำให้ลูกหนี้ภายใต้สัญญาเช่าประเภทนี้ ณ สิ้นปี 2561 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่จะขยายการให้เช่าออกไปในสินทรัพย์ประเภทอื่นที่บริษัทมีความรู้และความชำนาญในสินทรัพย์ประเภทนั้นๆ เป็นอย่างดีและมีผู้ให้เช่าเป็นจำนวนน้อยรายทดแทน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้สินทรัพย์ให้เช่าและรายได้จากการให้เช่าขยายตัวได้ในอนาคตอันใกล้

บริษัทมีรายได้จากการขายสินทรัพย์ให้เข้าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 1,056 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เนื่องจากมีสินทรัพย์ที่หมดสัญญาและนำออกจำหน่ายจำนวนมากในปี นี้ 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

นอกจากนี้ บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลง จำนวน 29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 เนื่องจากในช่วงระหว่างปีมีการกู้ยืมลดลง รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทมีการปรับลดลงในปีนี้

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 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมจำนวน 2 ล้านบาท ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้มีจำนวน 79 ล้านบาท ในส่วนของสัญญาเช่าการเงิน บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าประเภทดังกล่าวที่เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป เท่ากับ 24 ล้านบาท และมีลูกหนี้ผิดนัดชำระจำนวน 65 ล้านบาท ซึ่งหลังหักเงินประกันการเช่าและประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ให้เช่าแล้ว บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ลดลง จำนวน 8 ล้านบาท โดย ณ 31 ธันวาคม 2561 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สำหรับสัญญาเช่าประเภทนี้มีจำนวน 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 ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าตามเหมาการค่าปกติเพิ่มขึ้นจำนวน 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 จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวยังคงต่ำกว่าเงื่อนไขการกู้ยืมที่กำหนดไว้ค่อนข้างมาก จึงจัดว่าบริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของการกู้ยืมดังกล่าวและมีศักยภาพในการขยายสินทรัพย์ให้เช่าเพิ่มเติมต่อไปในอนาคตได้อีกมาก

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 และบริษัทมีการจ่ายซื้อสินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 3,449 ล้านบาท รวมกับการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 169 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 406 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในการลงทุนจำนวน 1.4 ล้านบาทซึ่งเป็นผลสุทธิจากการซื้อและขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ต่างๆ ที่มีใช้สินทรัพย์ให้เช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทยังมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 300 ล้านบาทซึ่งเกิดขึ้นจากผลสุทธิของการจ่ายต้นทุนการเงิน และชำระคืนหนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมแล้วมีน้อยกว่าการกู้ยืมเงินใหม่

นอกเหนือจากค่าเช่ารับที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีวงเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีกเป็นจำนวนมากและได้รับการอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินหลายแห่ง รวมทั้งยังสามารถออกหุ้นกู้และตัวแลกเงินเพื่อระดมทุนได้อย่างต่อเนื่อง จึงจัดได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

