

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินปี 2555-2557

งบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 สิ้นสุด ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2556 วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 และ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 ได้รับการตรวจสอบจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซียยศ สอบบัญชี จำกัด โดยมีรายชื่อของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ปี/ไตรมาส	ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่
ปี 2556 - 2557	ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล	3356
ปี 2555	นายนิติ จິงนิจันรันดร์	3809

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินประจำปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2556 วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 และ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 13.2 งบการเงิน

สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนของทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปี

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ปีบัญชี 2555	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	3,739.92	2,448.15	2,791.40
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	43,774.01	53,016.81	56,485.10
ลูกหนี้อื่น	242.13	326.05	209.71
ลูกหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	66.95	1,510.82	965.21
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	54.18	40.12	55.16
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	37.23
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น	43.55	43.54	26.72
เงินให้กู้ยืมประเภทด้อยสิทธิ	1,438.00	1,399.35	1,399.35
อุปกรณ์สุทธิ	534.21	716.92	1,029.78
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	707.72	620.16	737.42
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ	297.90	354.68	481.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	114.69	159.98	173.77
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>51,013.26</b>	<b>60,636.58</b>	<b>64,392.07</b>
เงินกู้ยืมระยะสั้น (รวมเงินกู้และหุ้นกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	13,635.58	11,941.85	13,848.51
เจ้าหนี้การค้า	575.60	576.68	495.55
เจ้าหนี้อื่น	1,035.58	1,261.26	1,297.24
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	167.90	372.02	314.47
เงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระยะยาว	26,343.16	36,314.19	35,107.63
เจ้าหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1,817.31	1,135.37	2,731.88
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	16.08	1.30	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	44.66	58.95	76.22
หนี้สินอื่น	119.34	67.51	75.75
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>43,755.21</b>	<b>51,729.13</b>	<b>53,947.25</b>
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	250.00	250.00	250.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	478.00	478.00	478.00
กำไรสะสม			
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	25.00	25.00	25.00
ทุนสำรองเพื่อการขยายกิจการ	4,850.00	4,850.00	4,850.00
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร	1,655.29	3,292.82	4,842.29
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.31)	9.95	(1.12)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	7,257.98	8,905.77	10,444.17
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.06	1.68	0.65
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,258.04</b>	<b>8,907.45</b>	<b>10,444.82</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>51,013.25</b>	<b>60,636.58</b>	<b>64,392.07</b>

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	ปีบัญชี 2555	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557
รายได้จากบัตรเครดิต	4,632.62	5,497.22	6,164.04
รายได้จากการให้กู้ยืม	6,119.17	8,157.01	8,680.06
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	236.32	307.33	403.92
รายได้อื่น	1,244.23	1,273.24	1,959.93
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร	4,877.13	6,086.12	6,709.18
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	90.73	107.76	118.19
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,129.14	3,842.83	5,015.03
ต้นทุนทางการเงิน	1,780.54	2,060.91	2,358.26
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	20.41
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,354.80	3,137.18	3,027.70
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	598.37	635.71	611.15
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,756.43</b>	<b>2,501.47</b>	<b>2,416.55</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,688.47	2,501.44	2,417.53
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	67.96	0.03	(0.98)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,756.43</b>	<b>2,501.47</b>	<b>2,416.55</b>

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปีบัญชี 2555	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,756.43	2,501.47	2,416.55
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินต่างประเทศ	(0.49)	10.27	(11.1)
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสุทธิภาษีเงินได้	(5.47)	(1.61)	(5.57)
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>1,750.47</b>	<b>2,510.13</b>	<b>2,399.88</b>
<b>การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม</b>			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,682.51	2,510.10	2,400.89
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	67.96	0.03	(1.01)
	<b>1,750.47</b>	<b>2,510.13</b>	<b>2,399.88</b>

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	ปีบัญชี 2555	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,354.80	3,137.17	3,027.70
ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดและไม่เกี่ยวกับกิจกรรมการดำเนินงาน	(1,017.96)	(1,404.94)	(1,417.70)
	<b>1,336.84</b>	<b>1,732.23</b>	<b>1,610.00</b>
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(10,635.81)	(12,530.91)	(8,186.27)
สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(18.94)	13.38	(43.55)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	300.02	73.63	(92.96)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นและหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.16	(58.02)	8.23
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	6,515.79	7,252.40	8,557.92
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(1,786.79)	(1,952.62)	(2,257.97)
จ่ายภาษีเงินได้	(539.83)	(487.95)	(793.86)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(5.46)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(4,827.56)</b>	<b>(5,957.86)</b>	<b>(1,203.92)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดรับ (จ่าย) สำหรับเงินลงทุนชั่วคราว และเงินฝากประจำธนาคารที่มีระยะผูกพัน	(1,300.55)	1,539.95	(8.54)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(260.52)	(451.15)	(647.17)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	0.73	12.91	5.57
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(144.99)	(239.19)	(367.59)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	1.15	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	1.60	-
เงินสดจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจ	(324.61)	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(2,029.94)</b>	<b>865.27</b>	<b>(1,017.73)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ	228.36	-	606.00
เงินสดรับ (จ่าย) จากเงินให้กู้ยืมประเภทด้อยสิทธิ	592.53	38.65	-
เงินสดรับ (จ่าย) จากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,791.17	(1,768.93)	1,523.06
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ระยะยาว	14,971.14	18,655.34	11,395.03
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ระยะยาว	(10,737.19)	(10,717.12)	(10,092.79)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(27.97)	(15.14)	(1.32)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	-	0.03	-
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(549.67)	(862.33)	(862.51)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>7,268.37</b>	<b>5,330.50</b>	<b>2,567.47</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>410.87</b>	<b>237.91</b>	<b>345.82</b>
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.49)	10.27	(11.10)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,776.17	2,186.55	2,434.73
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>2,186.55</b>	<b>2,434.73</b>	<b>2,769.45</b>

หมายเหตุ รอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ ของทุกปี

อัตราส่วน	ปีบัญชี 2555	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น*	40.43	41.52	37.08
อัตรากำไรสุทธิ	13.80	16.42	14.05
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	25.23	30.95	24.99
อัตราดอกเบี้ยรับ	24.50	24.69	23.82
อัตราต้นทุนการเงิน	4.35	4.39	4.57
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	20.15	20.30	19.25
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	17.95	18.49	17.92
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	3.55	4.48	3.87
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์	25.75	27.29	27.53
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	6.03	5.81	5.17
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	117.14	113.65	119.90
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	N/A	N/A	N/A
อัตราการจ่ายเงินปันผล	44.42	34.48	35.68
<b>อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์</b>			
อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	3.57	3.48	4.12
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	8.07	5.99	7.11
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม	2.59	2.97	3.38
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	1.77	2.51	2.55

หมายเหตุ \*บริษัทฯ ได้ปรับปรุงวิธีการคิดอัตรากำไรขั้นต้น โดยได้นำค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเข้าไปรวมคำนวณด้วย

### 13.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

#### 13.3.1 ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย

เนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ การให้บริการสินเชื่อประเภทต่างๆ แก่ลูกค้า โดยอาศัยแหล่งเงินทุนหลัก คือ เงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ การออกหุ้นกู้ และจากโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ดังนั้น ปัจจัยที่จะมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ ในอนาคต คือ ทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อรายได้ ต้นทุน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### 13.3.2 ผลกระทบจากสภาวะทางเศรษฐกิจ

สภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่ง ที่จะเป็นตัวกำหนดความสามารถในการใช้จ่ายของประชาชนในประเทศ ซึ่งหากกำลังซื้อของประชาชนซึ่งรวมถึงลูกค้าของบริษัทฯ ลดลงอย่างมากก็จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระเงินค้ำต้นและดอกเบี้ย และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในที่สุด

#### 13.3.3 ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชี

จากการที่สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว ได้แก่ มาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุง 2557 ของฉบับที่ 1 ฉบับที่ 2 ฉบับที่ 7 ฉบับที่ 8 ฉบับที่ 10 ฉบับที่ 11 ฉบับที่ 12 ฉบับที่ 16 ฉบับที่ 17 ฉบับที่ 18 ฉบับที่ 19 ฉบับที่ 20 ฉบับที่ 21 ฉบับที่ 23 ฉบับที่ 24 ฉบับที่ 26 ฉบับที่ 27 ฉบับที่ 28 ฉบับที่ 29 ฉบับที่ 33 ฉบับที่ 34 ฉบับที่ 36 ฉบับที่ 37 ฉบับที่ 38 และฉบับที่ 40 มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง 2557 ของฉบับที่ 2 ฉบับที่ 3 ฉบับที่ 5 ฉบับที่ 6 ฉบับที่ 8 กับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 ฉบับที่ 11 ฉบับที่ 12 และฉบับที่ 13 การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุง 2557 ของฉบับที่ 10 ฉบับที่ 15 ฉบับที่ 25 ฉบับที่ 27 ฉบับที่ 29 ฉบับที่ 31 และฉบับที่ 32 การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง 2557 ของฉบับที่ 1 ฉบับที่ 4 ฉบับที่ 5 ฉบับที่ 7 ฉบับที่ 10 ฉบับที่ 12 ฉบับที่ 13 ฉบับที่ 15 ฉบับที่ 17 ฉบับที่ 18 กับการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 14 และฉบับที่ 20 ซึ่งมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว มีผลบังคับใช้สำหรับการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป

ผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อยจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่เกี่ยวข้องกับบริษัทและบริษัทย่อยมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อยได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับงวดที่เริ่มใช้มาตรฐาน ดังกล่าว

#### 13.3.4 ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

ตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 555 พ.ศ. 2555 ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราภาษีการ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 27 ธันวาคม 2555 อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลให้ลดลงจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 23 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2555 และร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 แต่ไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 577 พ.ศ. 2557 ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราภาษีอากร ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 11 พฤศจิกายน 2557 อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลให้คงจัดเก็บในอัตราจากร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 แต่ไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งการลดอัตราภาษีดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อการวัดมูลค่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการวิจัยพัฒนาในส่วนระบบสารสนเทศ เพื่อพัฒนาประสิทธิภาพในการทำงาน และเพื่อการลดต้นทุนดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต อย่างไรก็ตาม การวิจัยพัฒนาดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ

### 13.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับปีบัญชี 2557 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ ได้แต่งตั้งผู้สอบบัญชี ของบริษัทฯ รวม 3 ท่าน จาก บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมท์สு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งผู้สอบบัญชีทั้งสามท่านไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และ/หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวในลักษณะที่จะมีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระแต่อย่างใด ทั้งนี้ บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมท์สு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ยังเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย (ที่ตั้งอยู่ในประเทศไทย) ของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท อีเทคโนโลย 6 นิติบุคคลเฉพาะกิจ จำกัด บริษัท อีออน อินชัวร์นส์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท เอเชียเอส เซอร์วิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด โดยผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบตรวจสอบบัญชีของ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีดังนี้

- |                                |                                     |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| 1. ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล    | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3356 |
| 2. นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3427 |
| 3. นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ   | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 |

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีสำหรับปีบัญชี 2557 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	บริษัทฯ	บริษัทย่อย
ค่าสอบบัญชี	5,300,000 บาท	2,728,874 บาท
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด*	110,700 บาท	43,501 บาท
รวม	5,410,700 บาท	2,772,375 บาท

หมายเหตุ \*ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดของผู้สอบบัญชี เช่น ค่าถ่ายเอกสาร ค่าไปรษณียากร ค่าเดินทาง ฯลฯ ที่บริษัทฯ ได้จ่ายให้กับ บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมท์สு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

นอกจากนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าบริการอื่นนอกเหนือจากค่าสอบบัญชี สำหรับปีบัญชี 2557 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 จำนวน 1,750,000 บาท และ 663,785 บาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นค่าบริการการตรวจสอบตามวิธีการที่ตกลงร่วมกัน (Engagement to Perform Agree-upon Procedures)



### 13.5 อันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทฯ ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขององค์กร รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนอันดับความน่าเชื่อถือทุกปี ซึ่งจัดโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถืออันได้แก่ Japan Credit Rating Agency และ Fitch Rating โดยมีรายละเอียดดังนี้

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	วันที่รายงาน	อันดับความน่าเชื่อถือขององค์กร
Fitch Rating	2 กรกฎาคม 2557	BBB+/ Plus Positive
Japan Credit Rating Agency	17 กุมภาพันธ์ 2558	A-/ Neutral

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคประกอบด้วยสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อเงินกู้ และสินเชื่อเช่าซื้อ โดยมีสัดส่วนการให้สินเชื่อใหม่ในปีบัญชี 2557 เท่ากับร้อยละ 47: 48 : 1 ตามลำดับ

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 ได้รวมรายการของบริษัทและบริษัทย่อย 8 แห่ง ได้แก่ บริษัท อีเทอนอล 4 นิติบุคคลเฉพาะกิจ จำกัด (“Eternal 4”) บริษัท อีเทอนอล 5 นิติบุคคลเฉพาะกิจ จำกัด (“Eternal 5”) บริษัท อีเทอนอล 6 นิติบุคคลเฉพาะกิจ จำกัด (“Eternal 6”) บริษัทอีออน ไมโครไฟแนนซ์ (ประเทศกัมพูชา) จำกัด (“AEON MFC”) บริษัท อีออน อินชัวร์นซ์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทเอซีเอส เซอร์วิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด (“ACSS”) บริษัทอีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด และ บริษัทอีออน ลิสซิง เซอร์วิส (ประเทศลาว) จำกัด โดยงบการเงินรวมดังกล่าวได้ตัดรายการและยอดคงเหลือระหว่างกันที่เป็นสาระสำคัญออกแล้ว

บริษัทถือหุ้นของ Eternal 4 บริษัท Eternal 5 และบริษัท Eternal 6 (บริษัทย่อย) ตั้งแต่วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2550 วันที่ 5 เมษายน 2553 และวันที่ 14 มีนาคม 2556 ตามลำดับ ตามเงื่อนไขในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวร้อยละ 26 ของทุนจดทะเบียนของแต่ละบริษัท สำหรับ AEON MFC จดทะเบียนในประเทศกัมพูชาเพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย ตั้งแต่วันที่ 5 ตุลาคม 2554 โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทย่อยดังกล่าว

ในเดือนกันยายน ปี 2555 บริษัทฯ ได้ทำการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท เอซีเอส อินชัวร์นซ์ โบรคเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท เอซีเอส ไลฟ์อินชัวร์นซ์ โบรคเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด โดยบริษัทย่อยทั้งสองแห่ง ได้แก่ บริษัท เอซีเอส อินชัวร์นซ์ โบรคเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท เอซีเอส ไลฟ์อินชัวร์นซ์ โบรคเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ทำการควบรวมเป็นบริษัทใหม่ มีชื่อว่า บริษัท อีออน อินชัวร์นซ์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด ในเดือนกรกฎาคม 2556 โดยดำเนินธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยและประกันชีวิต

สำหรับบริษัทอีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด และ บริษัทอีออน ลิสซิง เซอร์วิส (ประเทศลาว) จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท จดทะเบียนในประเทศพม่าและลาวเพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย ตั้งแต่วันที่ 2 พฤศจิกายน 2555 และ 11 มกราคม 2556 ตามลำดับ

ในปีบัญชี 2557 บริษัทฯ ได้เพิ่มเงินลงทุนใน บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด จำนวน 2.5 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 81 ล้านบาท ซึ่งหลังจากการเพิ่มทุน บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด จะมีทุนจดทะเบียนเป็น 5.5 ล้านเหรียญสหรัฐ โดย บริษัทฯยังคงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย เท่าเดิมที่ร้อยละ 100 และคณะกรรมการได้มีมติเพิ่มเงินลงทุนใน บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (กัมพูชา) จำกัด จำนวน 6 ล้านเหรียญ สหรัฐฯ โดยมาจากบริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) จำนวน 4 ล้านเหรียญ สหรัฐฯ และ บริษัท อีออน ไฟแนนเชียล เซอร์วิส จำกัด จำนวน 2 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งหลังจากการเพิ่มทุนแล้ว บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (กัมพูชา) จำกัด จะมีทุนจดทะเบียนเป็น 10 ล้านเหรียญสหรัฐ โดย บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) มีสัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทย่อย ที่ร้อยละ 80 และ บริษัท อีออน ไฟแนนเชียล เซอร์วิส จำกัด มีสัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัทย่อย ที่ร้อยละ 20 ตามลำดับ ซึ่งยังอยู่ในระหว่างการดำเนินงานในประเทศกัมพูชา (ต่อมาได้มีการยกเลิกรายการเพิ่มทุนดังกล่าว และมีการอนุมัติรายการเพิ่มทุนใหม่ในเดือนเมษายน 2558) นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เพิ่มเงินลงทุนใน บริษัท อีออน ลีสซิ่ง เซอร์วิส (ลาว) จำกัด จำนวน 20 พันล้านกีบ หรือประมาณ 80 ล้านบาท ซึ่งหลังจากการเพิ่มทุน บริษัท อีออน ลีสซิ่ง เซอร์วิส (ลาว) จำกัด จะมีทุนจดทะเบียนเป็น 25.52 พันล้านกีบ และ บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยที่ร้อยละ 92.6

งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ

งบการเงินประจำปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 ได้ตรวจสอบโดย บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซยเยส สอบบัญชี จำกัด โดยงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการได้จัดทำขึ้นตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการย่อยที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554 นอกจากนี้ งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ 22 มกราคม 2544 เรื่อง การจัดทำและส่งงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2544

## ภาพรวม

จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย เศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2557 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 0.7 ซึ่งชะลอตัวลงจากที่ขยายตัวที่ร้อยละ 2.9 ในปี 2556 เป็นผลจากสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศที่เริ่มตั้งแต่ช่วงสิ้นปี 2556 และจากภาคการส่งออกที่ขยายตัวในระดับต่ำ โดยได้รับผลกระทบจากการฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจคู่ค้า อาทิ เช่น ยุโรป จีนและญี่ปุ่น ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกของปีหดตัวที่ร้อยละ 0.3 อีกทั้ง ภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงทำให้ครัวเรือนยังคงระมัดระวังการใช้จ่าย

ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ มีจำนวนลูกค้าสมาชิกบัตรเครดิตและสินเชื่ออื่นๆ ถึง 7.22 ล้านบัตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ในส่วนของการขยายเครือข่าย บริษัทฯ มีสาขารวมทั้งสิ้น 118 สาขา เพิ่มขึ้น 2 สาขาจากปีก่อน และเปิดห้องรับรองลูกค้าอีก 7 แห่ง เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าผู้ถือบัตรเครดิตอีออนโกลด์ และแพลทินัม และเครื่องเบิกและชำระเงินสดอัตโนมัติ (ATMs) 464 เครื่อง เพิ่มขึ้น 41 เครื่อง ตลอดจนมีร้านค้าสมาชิกรวมกว่า 16,600 แห่ง โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งขยายสาขาให้ครอบคลุมทั่วประเทศมากยิ่งขึ้น เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจที่มีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และเพื่อเป็นการสร้างความได้เปรียบทางธุรกิจ ในการให้บริการลูกค้าได้อย่างครอบคลุมทั่วทุกพื้นที่มากยิ่งขึ้น

## ผลการดำเนินงาน

### • รายได้

ในปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากงบการเงินรวมทั้งสิ้น 17,208 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,973 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 13 จาก 15,235 ล้านบาท ในปีบัญชี 2556 ทั้งนี้เนื่องมาจากบริษัทฯ ได้มีการจัดการส่งเสริมการขายและเพิ่มสิทธิประโยชน์แก่ลูกค้าอีออนอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี โดย ณ สิ้นปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มีปริมาณรายการลูกค้าใช้บริการสินเชื่ออยู่ที่ 3.49 ล้านรายการต่อเดือน และมีจำนวนสมาชิกอยู่ที่ 2.26 ล้านคน ซึ่งประกอบไปด้วยลูกค้าในเขตกรุงเทพฯ ร้อยละ 34 และลูกค้าในต่างจังหวัดร้อยละ 66 โดยรายละเอียดของแต่ละธุรกิจหลักมีดังนี้

#### - บัตรเครดิต

ยอดการให้สินเชื่อบัตรเครดิตในปีบัญชี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47 ของยอดการให้สินเชื่อรวม ในขณะที่รายได้จากบัตรเครดิตมีจำนวน 6,164 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 667 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากปีบัญชีก่อน ทั้งนี้ เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้เพิ่มรายการส่งเสริมการขายผ่านบัตรเครดิตทั้งกับคู่ค้าหลักและห้างสรรพสินค้าชั้นนำ และออกแคมเปญการตลาดที่หลากหลายอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี อาทิเช่น บริษัทฯ ได้เพิ่มสิทธิประโยชน์อย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 ให้แก่ลูกค้าผู้ถือบัตรเครดิตอีออนในแคมเปญ “365 วัน อีออนให้คุณเต็มเต็มความสุขไม่รู้จบ” ร่วมกับ McDonald's และ Major แคมเปญ AEON Gift 2015 ลงทะเบียนเพื่อแลกรับของกำนัลจากแบรนด์ชั้นนำ AEON Happy Time รับส่วนลดครึ่งราคาที่ Swensen's และ The Pizza Company

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการจัดกิจกรรมรับสมัครบัตรใหม่ โดยพัฒนาช่องทางการรับสมัครบัตรที่หลากหลายยิ่งขึ้น ซึ่งรวมทั้งการออกบูธตามพื้นที่ชุมชน การสมัครบัตรผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ และเพิ่มพื้นที่ในการวางใบสมัครบัตรตามร้านค้าสมาชิกที่มีอยู่ทั่วประเทศ อีกทั้งยังมุ่งเน้นสร้างพันธมิตรทางธุรกิจกับพันธมิตรรายใหญ่ให้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะทำให้มีฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ มากยิ่งขึ้น อีกด้วย

#### - สินเชื่อเงินกู้

ในปีบัญชี 2557 ยอดสินเชื่อเงินกู้ของบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48 ของยอดการให้สินเชื่อรวม (โดยประกอบไปด้วยสินเชื่อส่วนบุคคลหรือสินเชื่อเงินสดร้อยละ 25 และสินเชื่อแบบมีวัตถุประสงค์ร้อยละ 23 ซึ่งได้แก่สินเชื่อเพื่อซื้อโทรศัพท์มือถือ สินค้าไอที เครื่องใช้ไฟฟ้า และอื่นๆ ผ่านห้างสรรพสินค้าและคู่ค้ากว่า 16,600 แห่งทั่วประเทศ) ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากสินเชื่อเงินกู้รวม 8,680 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 523 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของรายได้จากสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน และบริษัทฯ ได้เพิ่มช่องทางการเบิกถอนเงินสดซึ่งเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้ามากขึ้นและยังเป็นการลดต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งทำให้สมาชิกบัตรอีออนสามารถทำธุรกรรมสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนได้หลากหลายช่องทาง โดยสามารถเบิกถอนเงินสดผ่านตู้เบิกเงินสดอัตโนมัติของบริษัทฯ ผ่านทางเคาน์เตอร์เซอร์วิสของ เซเว่น อีเลฟเว่น ทั่วประเทศ และตู้เอทีเอ็มของธนาคารต่างๆ เช่น กสิกรไทย ธนชาติ กรุงเทพ กรุงศรี กรุงไทย และสามารถใช้บริการโอนเงินและรับเงินผ่านทางที่ทำการไปรษณีย์ไทยทั่วประเทศอีกด้วย รวมช่องทางการเบิกถอนเงินสดมากกว่า 45,000 ช่องทาง และในเดือนกุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ ได้ออกบัตรสมาชิกร่วมกับทาง บริษัท บางกอกสมาร์ตการ์ด ซิสเต็ม จำกัด (“BSS”) ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดย บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTSG”) ออกบัตรภายใต้ชื่อ “บัตรสมาชิกอีออนแรบบิท (AEON Rabbit Member Card)” เพื่อเพิ่มฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ รวมถึงเพิ่มสิทธิประโยชน์สำหรับผู้ถือบัตรสมาชิกในการเข้าถึงระบบขนส่งมวลชนได้อย่างสะดวกรวดเร็ว ซึ่งเป็นบัตรที่ใช้ได้ทั้งการเดินทางรถไฟฟ้าบีทีเอส โดยจะได้รับส่วนลดในวันเสาร์และอาทิตย์ และใช้ชำระค่าสินค้าและบริการในร้านค้าพันธมิตรของแรบบิท ตลอดจนเป็นบัตรสินเชื่อส่วนบุคคลและบัตรผ่อนชำระสินค้าได้อีกด้วย ในการร่วมมือครั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัท บีเอสเอส โฮลดิ้งส์ จำกัด จัดตั้งนิติบุคคลเฉพาะกิจภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โดยใช้ชื่อ บริษัท เอทีเอส แรบบิท นิติบุคคลเฉพาะกิจ จำกัด มีขนาดลงทุนของโครงการไม่เกิน 5,000 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาของโครงการไม่เกิน 10 ปี

#### - สินเชื่อเช่าซื้อ

ยอดสินเชื่อเช่าซื้อ (รถจักรยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า โทรศัพท์มือถือ และอื่นๆ) สำหรับปีบัญชี 2557 มีสัดส่วนร้อยละ 1 ของยอดการให้สินเชื่อรวม โดยมีรายได้รวม 404 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97 ล้านบาท หรือร้อยละ 31 จากยอดสินเชื่อเช่าซื้องวดเดียวกันของปีก่อน โดยสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นรายได้จากบริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (กัมพูชา) จำนวน 147 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 91 จากปีก่อน เนื่องจากการเปิดห้างสรรพสินค้าอีออนในประเทศกัมพูชาในปี 2557 ทำให้เกิดการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีการจัดการรายการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องกับผู้ผลิตมอเตอร์ไซด์ชั้นนำ อาทิ มอเตอร์ไซด์ ฮอนด้า และซูซูกิ รวมถึงการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย มอเตอร์ไซด์ ที่สาขาของบริษัท

#### - รายได้อื่น

ในปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 1,960 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 687 ล้านบาท หรือร้อยละ 54 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11 ของรายได้รวม โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากหนี้สูญรับคืนจำนวน 629 ล้านบาท และรายได้จากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้วจำนวน 606 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงานในปีบัญชี 2557 ของบริษัทย่อยในประเทศไทย บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าประกันภัยจำนวน 253 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากปีก่อน จากบริษัทอีออน อินชัวร์รันส์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด และรายได้จากการติดตามหนี้ จำนวน 207 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 จากปีก่อน จากบริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด และอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมให้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต

### • ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และต้นทุนทางการเงิน โดยในปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้นจำนวน 14,201 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,103 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จากปีก่อน โดยรายละเอียดของค่าใช้จ่ายต่างๆ มีดังนี้

#### - ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร

ในปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารจำนวน 6,827 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปีบัญชีก่อน สืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขยายกิจการของบริษัทย่อยในต่างประเทศ การตกแต่งสาขาและพัฒนา ระบบปฏิบัติการเพื่อส่งเสริมยอดขายและควบคุมต้นทุนการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ ตลอดจนการเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน เพื่อบริการรับจำนวนลูกค้าที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงสามารถควบคุมต้นทุนการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ เมื่อเทียบเป็นสัดส่วนของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีสัดส่วนร้อยละ 40

#### - หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจากงบการเงินรวมจำนวน 5,015 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จากปีก่อน ทั้งนี้เมื่อพิจารณาเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4,746 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26 จากปีก่อน และจากบริษัทย่อยได้แก่ บริษัท อีเทอนอล 6 นิติบุคคลเฉพาะกิจ จำกัด จำนวน 254 ล้านบาท

และจากบริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (กัมพูชา) จำนวน 15 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในปี 2557 และภาระหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมีแนวโน้มที่ลดลงในครึ่งปีหลังของปี 2557 ตามลำดับ

#### - ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 2,358 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อ อย่างไรก็ตามสัดส่วนของต้นทุนทางการเงินคิดเป็นร้อยละ 14 ของรายได้รวม ซึ่งเป็นสัดส่วนใกล้เคียงกันกับสัดส่วนในปีก่อน ทั้งนี้ เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีนโยบายที่จะบริหารความเสี่ยงในด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการรักษาสัดส่วนการกู้ยืมระยะยาว ซึ่ง ณ สิ้นปีบัญชี 2557 การกู้ยืมระยะยาวมีสัดส่วนร้อยละ 72 ของเงินกู้ยืมรวม และมีต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยร้อยละ 4.37

#### • กำไรสุทธิ

ในปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 2,418 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จากปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 9.67 บาทต่อหุ้น โดยในไตรมาสที่ 4 ปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 589 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2557 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากบริษัท เอซีเอส เทคดิง เวียดนาม จำกัด ซึ่งบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามวิธีส่วนได้เสียที่แสดงอยู่ในงบการเงินรวมจำนวน 20 ล้านบาท

#### ฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

##### • สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีจำนวน 64,392 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,755 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 จาก 60,637 ล้านบาท ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 ทั้งนี้ โดยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อลูกหนี้การค้าสุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 88 ของสินทรัพย์รวม

#### - ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจากงบการเงินรวมรวมทั้งที่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนทั้งสิ้นจำนวน 58,914 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากจำนวน 54,929 ล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2556 โดยแบ่งตามประเภทธุรกิจได้เป็น ลูกหนี้บัตรเครดิตจำนวน 22,207 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมกู้จำนวน 35,022 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 และลูกหนี้เช่าซื้อจำนวน 1,549 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 และลูกหนี้อื่นๆ จำนวน 136 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมลูกหนี้บัตรเครดิตภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จำนวน 4,359 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการนอกสมดุล (Off-Balance Sheet) ด้วยแล้ว ลูกหนี้การค้าจะมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 63,273 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากสิ้นปีบัญชี 2556

ในปี 2557 บริษัทฯ ได้มีการเพิ่มพนักงานในการจัดเก็บหนี้และพัฒนากระบวนการติดตามหนี้ให้รองรับจำนวนบัญชีลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เพื่อควบคุมคุณภาพของสินทรัพย์ให้มีแนวโน้มดีขึ้นตามลำดับ ส่งผลให้ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2,428 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.12 ของยอดลูกหนี้

การคำนวณ เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,912 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.48 ของยอดลูกหนี้การคำนวณ ณ สิ้นปีบัญชีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 3 งวดขึ้นไปต่อลูกหนี้ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 3.38 ของลูกหนี้การคำนวณ ซึ่งบริษัทสามารถ ควบคุมสัดส่วนหนี้ค้างชำระตั้งแต่ 3 งวดขึ้นไปได้ในระดับร้อยละ 3.3 ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2557

ตารางแสดงรายละเอียดลูกหนี้ค้างชำระแยกตามประเภทธุรกิจ

งบการเงินรวม (ข้อมูล ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558)

	สินเชื่อบัตรเครดิต		สินเชื่อเช่าซื้อ		สินเชื่อบุคคล		การให้บริการติดตามหนี้		ธุรกิจนายหน้าประกันภัย		รวม	
	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
ลูกหนี้ปกติต่ำกว่า 3 เดือน	21,486.97	96.76%	1,495.2	96.56%	33,802.86	96.52%	24.59	100.00%	111.71	100.00%	56,921.33	96.62%
3 เดือนขึ้นไป	719.98	3.24%	53.3	3.44%	1,218.96	3.48%	-	0.00%	-	0.00%	1,992.24	3.38%
<b>รวม</b>	<b>22,206.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,548.5</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,021.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>24.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>111.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,913.57</b>	<b>100.00%</b>

ตารางแสดงหนี้สูญแยกตามประเภทธุรกิจ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปีบัญชี 2555	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557
บัตรเครดิต	831.45	890.58	1,227.89
สินเชื่อเช่าซื้อ	66.51	23.14	31.82
สินเชื่อส่วนบุคคล	3,105.20	2,637.00	3,238.95
<b>รวม</b>	<b>4,003.16</b>	<b>3,550.72</b>	<b>4,498.66</b>



## • หนี้สิน

ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 53,947 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,218 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 จาก 51,729 ล้านบาท ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 โดย ณ สิ้นปีบัญชี 2557 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมทั้งระยะยาวและระยะสั้น จำนวนรวมทั้งสิ้น 48,956 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 35,107 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72 ของเงินกู้ยืมรวม

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ระยะยาวที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยในสกุลเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงในหนี้สิน

## • ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 10,445 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,537 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 17 จาก ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 ส่งผลให้มูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 เท่ากับ 41.8 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 35.6 บาท ณ สิ้นปีบัญชีก่อนหน้า

อัตราสวนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปีบัญชี 2557 ลดลงเล็กน้อยเป็น 5.2 เท่าจาก 5.8 เท่าในปีบัญชี 2556 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 25.0 และร้อยละ 3.9 เมื่อเทียบกับปีบัญชีก่อนหน้า ที่อัตราร้อยละ 30.9 และร้อยละ 4.5 ตามลำดับ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังของรอบปีบัญชี 2557 ในอัตราร้อยละ 1.85 บาท โดยจะจ่ายภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 12 มิถุนายน 2558 ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตรา 1.60 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2557 รวมเงินปันผลจ่ายสำหรับปีบัญชี 2557 จำนวน 3.45 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตรากำไรจ่ายร้อยละ 35.68 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 7 พฤษภาคม 2558 และให้รวบรวมรายชื่อตาม ม. 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 8 พฤษภาคม 2558 ตามลำดับ

## สภาพคล่อง

ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดจำนวน 2,769 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 335 ล้านบาท จากปีก่อน การได้มาและใช้ไปในกิจกรรมของเงินสดในระหว่างปีแบ่งตามกิจกรรมได้ดังนี้

- เงินสดใช้ไปในการดำเนินงาน 1,204 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น
- เงินสดใช้ไปในการลงทุน 1,018 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- เงินสดได้มาจากการจัดหาเงิน 2,567 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เมื่อนำยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิที่เพิ่มขึ้นจำนวน 335 ล้านบาท และผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินต่างประเทศลดลงจำนวน 11 ล้านบาท รวมกับเงินสดต้นงวดจำนวน 2,435 ล้านบาท บริษัทฯ จึงมีเงินสดคงเหลือ ณ สิ้นปีบัญชี 2557 จำนวน 2,769 ล้านบาท ตามลำดับ