

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินปี 2556-2558

งบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 และ 29 กุมภาพันธ์ 2559 ได้รับการตรวจสอบจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยมีรายชื่อของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ปี/ไตรมาส	ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่
ปี 2556 - 2558	ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล	3356

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินประจำปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 และ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 งบการเงิน

สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนของทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปี

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558 (20 กุมภาพันธ์ 2559)	ปีบัญชี 2558 (21-29 กุมภาพันธ์ 2559)
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,448.15	2,791.40	2,958.71	3,842.81
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	53,016.81	56,485.10	60,723.27	60,890.33
ลูกหนี้อื่น	326.05	209.71	213.92	810.01
ลูกหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1,510.82	965.21	3,024.13	3,161.03
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	40.12	55.16	95.20	42.01
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	37.23	41.21	41.25
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น	43.54	26.72	26.72	26.72
เงินให้กู้ยืมประเภทด้อยสิทธิ	1,399.35	1,399.35	1,399.35	1,399.35
อุปกรณ์สุทธิ	716.92	1,029.78	953.77	949.73
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	620.16	737.42	655.53	650.43
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ	354.68	481.22	453.29	459.10
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	159.98	173.77	175.90	178.40
สินทรัพย์รวม	60,636.58	64,392.07	70,721.00	72,451.17
เงินกู้ยืมระยะสั้น (รวมเงินกู้และหุ้นกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	11,941.85	13,848.51	18,452.09	19,759.85
เจ้าหนี้การค้า	576.68	495.55	650.83	430.89
เจ้าหนี้อื่น	1,261.26	1,297.24	1,390.64	1,362.15
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	372.02	314.47	238.17	281.69
เงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระยะยาว	36,314.19	35,107.63	36,977.49	37,362.35
เจ้าหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1,135.37	2,731.88	668.13	549.34
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1.30	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	58.95	76.22	88.47	88.99
หนี้สินอื่น	67.51	75.75	150.03	359.24
หนี้สินรวม	51,729.13	53,947.25	58,615.85	60,194.50
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	250.00	250.00	250.00	250.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	478.00	478.00	478.00	478.00
กำไรสะสม				
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	25.00	25.00	25.00	25.00
ทุนสำรองเพื่อการขยายกิจการ	4,850.00	4,850.00	4,850.00	4,850.00
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร	3,292.82	4,842.29	6,433.76	6,582.88
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	9.95	(1.12)	(15.82)	(13.08)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	8,905.77	10,444.17	12,020.94	12,172.81
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.68	0.65	84.22	83.86
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,907.45	10,444.82	12,105.16	12,256.67
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	60,636.58	64,392.07	70,721.00	72,451.17

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558 (20 กุมภาพันธ์ 2559)	ปีบัญชี 2558 (21-29 กุมภาพันธ์ 2559)
รายได้จากบัตรเครดิต	5,497.22	6,164.04	6,275.13	140.88
รายได้จากการให้กู้ยืม	8,157.01	8,680.06	8,821.61	226.85
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	307.33	403.92	430.71	5.97
รายได้อื่น	1,273.24	1,959.93	1,903.78	30.54
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร	6,086.12	6,709.18	7,158.82	148.35
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	107.76	118.19	134.72	3.27
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,842.83	5,015.03	4,754.04	8.69
ต้นทุนทางการเงิน	2,060.91	2,358.26	2,302.93	57.99
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	20.41	3.98	0.03
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,137.18	3,027.70	3,084.69	185.97
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	635.71	611.15	625.20	37.71
กำไรสุทธิ	2,501.47	2,416.55	2,459.50	148.26
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,501.44	2,417.53	2,446.36	149.13
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.03	(0.98)	13.14	(0.87)
กำไรสุทธิ	2,501.47	2,416.55	2,459.50	148.26

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558 (20 กุมภาพันธ์ 2559)	ปีบัญชี 2558 (21-29 กุมภาพันธ์ 2559)
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,501.47	2,416.55	2,459.50	148.26
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			-	-
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินต่างประเทศ	10.27	(11.1)	(14.89)	3.25
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสุทธิภาษีเงินได้	(1.61)	(5.57)	7.43	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,510.13	2,399.88	2,452.04	151.51
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,510.10	2,400.89	2,439.09	151.87
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.03	(1.01)	12.95	(0.36)
	2,510.13	2,399.88	2,452.04	151.51

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558 (20 กุมภาพันธ์ 2559)	ปีบัญชี 2558 (21-29 กุมภาพันธ์ 2559)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,137.17	3,027.70	3,084.69	185.97
ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดและไม่เกี่ยวกับกิจกรรมการดำเนินงาน	(1,404.94)	(1,417.70)	(2,072.63)	(181.97)
	1,732.23	1,610.00	1,012.06	4.00
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(12,530.91)	(8,186.27)	(8,865.14)	(716.81)
สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13.38	(43.55)	(56.90)	49.51
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	73.63	(92.96)	244.97	(227.08)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นและหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(58.02)	8.23	74.09	209.82
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	7,252.40	8,557.92	9,295.40	207.36
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(1,952.62)	(2,257.97)	(2,259.83)	(55.69)
จ่ายภาษีเงินได้	(487.95)	(793.86)	(675.00)	(0.20)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	(5.46)	(0.99)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(5,957.86)	(1,203.92)	(1,231.34)	(529.09)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดรับ (จ่าย) สำหรับเงินลงทุนชั่วคราว และเงินฝากประจำธนาคารที่มีภาระผูกพัน	1,539.95	(8.54)	(12.22)	(0.06)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(451.15)	(647.17)	(244.27)	(23.42)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	12.91	5.57	2.21	0.01
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(239.19)	(367.59)	(168.94)	(2.06)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.15	-	2.03	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	1.60	-	-	-
เงินสดจ่ายจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(1.78)	-
เงินสดจ่ายจากการคืนทุนในบริษัทย่อย	-	-	(0.03)	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-
เงินปันผลรับ	-	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	865.27	(1,017.73)	(423.00)	(25.53)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับจากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ	-	606.00	299.40	-
เงินสดรับ (จ่าย) จากเงินให้กู้ยืมประเภทด้อยสิทธิ	38.65	-	29.87	-
เงินสดรับ (จ่าย) จากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(1,768.93)	1,523.06	3,352.59	784.17
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ระยะยาว	18,655.34	11,395.03	9,811.67	450.00
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ระยะยาว	(10,717.12)	(10,092.79)	(10,871.17)	201.23
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(15.14)	(1.32)	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	0.03	-	64.30	-
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(862.33)	(862.51)	(862.34)	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	5,330.50	2,567.47	1,824.32	1,435.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	237.91	345.82	169.98	880.78
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้น (ลดลง)	10.27	(11.10)	(14.89)	3.25
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	2,186.55	2,434.73	2,769.45	2,924.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	2,434.73	2,769.45	2,924.54	3,808.57

หมายเหตุ รอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ ของทุกปี

(หน่วย : ล้านบาท)

อัตราส่วน	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558 (20 กุมภาพันธ์ 2559)	ปีบัญชี 2558 (21-29 กุมภาพันธ์ 2559)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น*	41.52	37.08	39.98	70.82
อัตรากำไรสุทธิ	16.42	14.05	14.03	36.89
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	30.95	24.99	21.78	1.23
อัตราดอกเบี้ยรับ	24.69	23.82	26.50	0.61
อัตราต้นทุนการเงิน	4.39	4.57	4.41	0.10
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	20.30	19.25	22.08	0.51
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	18.49	17.92	19.58	0.44
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	4.48	3.87	3.62	0.21
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	27.29	27.53	25.80	0.56
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.81	5.17	4.88	4.94
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	113.65	119.90	109.61	106.65
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	N/A	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	N/A	N/A	N/A	N/A
อัตราการจ่ายเงินปันผล	34.48	35.68	35.25	-
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์				
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	3.48	4.12	3.96	3.96
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	5.99	7.11	7.87	-
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม	2.97	3.38	3.47	3.44
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	2.51	2.55	2.82	2.68

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 ลดลงอย่างมากก็จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระเงินค้ำประกันและดอกเบี้ย และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในที่สุด

13.3.3 ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชี

จากการที่สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว ได้แก่ มาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุง 2558 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 และ ฉบับที่ 40 กับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 41 มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง 2558 ของฉบับที่ 2 ฉบับที่ 3 ฉบับที่ 4 ฉบับที่ 5 ฉบับที่ 6 ฉบับที่ 8 ฉบับที่ 10 ฉบับที่ 11 ฉบับที่ 12 และฉบับที่ 13 การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุง 2558 ของฉบับที่ 10 ฉบับที่ 15 ฉบับที่ 25 ฉบับที่ 27 ฉบับที่ 29 ฉบับที่ 31 และฉบับที่ 32 การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง 2558 ของฉบับที่ 1 ฉบับที่ 4 ฉบับที่ 5 ฉบับที่ 7 ฉบับที่ 10 ฉบับที่ 12 ฉบับที่ 13 ฉบับที่ 14 ฉบับที่ 15 ฉบับที่ 17 ฉบับที่ 18 ฉบับที่ 20 กับการตีความมาตรฐานการรายงานฉบับที่ 21 ซึ่งมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว มีผลบังคับใช้สำหรับการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มบริษัทมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของกลุ่มบริษัทเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทได้ประเมินผลกระทบของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้และเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับงวดที่เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าว

13.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3356 จากบริษัท ดีลรอยท์ หูซ โรมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และ/หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวในลักษณะที่จะมีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระแต่อย่างใด

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี ระหว่างงวดตั้งแต่วันที่ 21 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	บริษัทฯ	บริษัทย่อย
ค่าสอบบัญชี	300,000 บาท	50,000 บาท
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด*	-	-
รวม	300,000 บาท	50,000 บาท

หมายเหตุ *ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดของผู้สอบบัญชี เช่น ค่าถ่ายเอกสาร ค่าไปรษณียากร ค่าเดินทาง ฯลฯ ที่บริษัทฯ ได้จ่ายให้กับ บริษัท ดีลรอยท์ หูซ โรมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

13.5 อันดับความน่าเชื่อถือ

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

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	วันที่รายงาน	อันดับความน่าเชื่อถือขององค์กร
Fitch Rating	22 เมษายน 2559	A-/ Stable
Japan Credit Rating Agency	2 มีนาคม 2559	A-/ Stable

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคประกอบด้วยสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อเงินกู้ และสินเชื่อเช่าซื้อ โดยมีสัดส่วนการให้สินเชื่อใหม่สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 ถึง 29 กุมภาพันธ์ 2559 เท่ากับร้อยละ 53: 43 : 1 ตามลำดับ

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 และ สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 ได้รวมรายการของบริษัทและบริษัทย่อย 8 แห่ง ได้แก่ บริษัท อีเทอนอล 5 นิติบุคคลเฉพาะกิจ จำกัด ("Eternal 5") บริษัท อีเทอนอล 6 นิติบุคคล เฉพาะกิจ จำกัด ("Eternal 6") บริษัท เอทีเอส แรบบิท นิติบุคคล เฉพาะกิจ จำกัด บริษัท AEON SPECIALIZED BANK (CAMBODIA) ("ASB Cambodia") บริษัท อีออน อินชัวร์นซ์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทเอซีเอส เซอร์วิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ("ACSS") บริษัทอีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด และ บริษัทอีออน ลิสซิ่ง เซอร์วิส (ประเทศลาว) จำกัด โดยงบการเงินรวมดังกล่าวได้ตัดรายการและยอดคงเหลือระหว่างกันที่เป็นสาระสำคัญออกแล้ว

บริษัทถือหุ้นของบริษัท Eternal 5 และบริษัท Eternal 6 (บริษัทย่อย) ตั้งแต่วันที่ 5 เมษายน 2553 และวันที่ 14 มีนาคม 2556 ตามลำดับ ตามเงื่อนไขในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวร้อยละ 26 ของทุนจดทะเบียนของแต่ละบริษัท และตั้งแต่วันที่ 20 มีนาคม 2558 บริษัทถือหุ้นของ บริษัท เอทีเอส แรบบิท นิติบุคคล เฉพาะกิจ จำกัด ตามเงื่อนไขในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวร้อยละ 48.75 ของทุนจดทะเบียน ในเดือนกันยายน ปี 2555 บริษัทฯ ได้ทำการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท เอซีเอส อินชัวร์นซ์ โบรคเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท เอซีเอส ไลฟ์อินชัวร์นซ์ โบรคเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิ่ง (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

สำหรับบริษัท AEON SPECIALIZED BANK (CAMBODIA) จดทะเบียนในประเทศกัมพูชาเพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย ตั้งแต่วันที่ 5 ตุลาคม 2554 โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 80 และอีกร้อยละ 20 ถือโดย บริษัท อีออน ไฟแนนเชียล (เซอร์วิส) จำกัด ประเทศญี่ปุ่น ในเดือน ตุลาคม 2558 บริษัท AEON SPECIALIZED BANK (CAMBODIA) ได้รับใบอนุญาตธนาคารเฉพาะกิจ จากธนาคารแห่งชาติกัมพูชา และได้เปลี่ยนชื่อจาก บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (ประเทศกัมพูชา) เป็น บริษัท AEON SPECIALIZED BANK (CAMBODIA)., และจะเริ่มประกอบธุรกิจบัตรเครดิตในเดือนมกราคม 2559 เป็นต้นไป

สำหรับบริษัทอีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด และ บริษัทอีออน ลิสซิ่ง เซอร์วิส (ประเทศลาว) จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท จดทะเบียนในประเทศพม่าและลาวเพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย ตั้งแต่วันที่ 2 พฤศจิกายน 2555

และ 11 มกราคม 2556 ตามลำดับ ซึ่งธุรกิจในประเทศพม่า นั้นถือว่ามีกำไรเติบโตเร็วกว่าที่คาดไว้ โดยเริ่มมีผลประกอบการกำไรตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2558 และเพิ่มจำนวนลูกค้าใหม่อย่างต่อเนื่องทุกเดือน

งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ

งบการเงินประจำปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 และสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 ได้ตรวจสอบโดย บริษัท ดีลรอยท์ ทัช โฮมทูล์ ไฮยาศ์ สอบบัญชี จำกัด โดยงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการได้จัดทำขึ้นตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง กำหนดรายการที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554 นอกจากนี้ งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ 22 มกราคม 2544 เรื่อง การจัดทำและส่งงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2544

เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2558 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากเดิมเริ่มตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ และสิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ของปีถัดไป เป็นเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม และสิ้นสุดในวันสุดท้ายของเดือนกุมภาพันธ์ของปีถัดไป โดยมีรอบระยะเวลาบัญชีแรกของการเปลี่ยนแปลงคือวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 และรอบระยะเวลาบัญชีต่อไปเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม และสิ้นสุดในวันสุดท้ายของเดือนกุมภาพันธ์ของปีถัดไป ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากกรมสรรพากรเมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558 และจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2558

ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้จัดทำงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลา วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2558 ถึงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 และ รอบระยะเวลา วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 ตามลำดับ

ภาพรวม

จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย เศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2558 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.8 สูงกว่าปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 0.7 โดยปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากการใช้จ่ายภาครัฐ การบริโภคจากภาคเอกชนและภาคการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้น แต่ยังคงได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกและภาคการส่งออกที่ยังคงชะลอตัว อีกทั้งรายได้ภาคการเกษตรยังคงหดตัวต่อเนื่อง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาภัยแล้ง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2559 คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย โดยมีปัจจัยหลักจากการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐที่ชัดเจนขึ้น และการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว

สำหรับภาพรวมธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลปี 2558 จากข้อมูลธนาคารแห่งประเทศไทย เดือนธันวาคม 2558 โดยมีจำนวนบัตรเครดิตรวมของอุตสาหกรรมรวมอยู่ที่ 21.8 ล้านบัตร ขยายตัวร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีก่อน และมียอดลูกหนี้บัตรเครดิต 336,641 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อน ในส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคลมีจำนวนบัญชีทั้งหมด 12.9 ล้านบัญชี ขยายตัวร้อยละ 9 จากปีก่อน และมียอดลูกหนี้ของสินเชื่อส่วนบุคคล 324,667 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีก่อน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ มีจำนวนลูกค้าสมาชิกบัตรเครดิตและสินเชื่ออื่นๆ ถึง 7.55 ล้านบัตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ในส่วนของการขยายเครือข่าย บริษัทฯ มีสาขารวมทั้งสิ้น 120 สาขา เพิ่มขึ้น 2 สาขาจากปีก่อน และมีห้องรับรองลูกค้าอีก 12 แห่ง เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าผู้ถือบัตรเครดิตอีออนโกลด์ และแพลทินัม และเครื่องเบิกและชำระเงินสดอัตโนมัติ (ATMs) 467 เครื่อง ตลอดจนมีร้านค้าสมาชิกรวม 17,100 แห่ง โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งขยายสาขาให้

ครอบคลุมทั่วประเทศมากยิ่งขึ้น เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจที่มีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และเพื่อเป็นการสร้างความได้เปรียบทางธุรกิจ ในการให้บริการลูกค้าได้อย่างครอบคลุมทั่วทุกพื้นที่มากยิ่งขึ้น

ผลการดำเนินงาน

• รายได้

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากงบการเงินรวมทั้งสิ้น 17,431 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 223 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จาก 17,208 ล้านบาท ในปีบัญชี 2557 หากไม่รวมรายได้จากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้ว บริษัทฯ จะมีรายได้เติบโตร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เนื่องมาจากบริษัทฯ ได้จัดรายการส่งเสริมการขายและสิทธิประโยชน์แก่ลูกค้าอีออนอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี รวมทั้ง การเติบโตของรายได้จากบริษัทในเครือทั้งในประเทศและต่างประเทศ และ สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) บริษัทฯ มีรายได้จากงบการเงินรวมทั้งสิ้น 404 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีปริมาณรายการลูกค้าใช้บริการสินเชื่ออยู่ที่ 3.46 ล้านรายการต่อเดือน และมีจำนวนสมาชิกอยู่ที่ 2.24 ล้านคน ซึ่งประกอบไปด้วยลูกค้าในเขตกรุงเทพฯ ร้อยละ 32 และลูกค้าในต่างจังหวัดร้อยละ 68 โดยรายละเอียดของแต่ละธุรกิจหลักมีดังนี้

- บัตรเครดิต

ยอดการให้สินเชื่อบัตรเครดิตในปีบัญชี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48 ของยอดการให้สินเชื่อรวม ในขณะที่รายได้จากบัตรเครดิต สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 มีจำนวน 6,275 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 จากปีบัญชีก่อน และ สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) บริษัทฯ มีรายได้จากบัตรเครดิต จำนวน 141 ล้านบาท ทั้งนี้ เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้จัดแคมเปญการตลาดที่หลากหลายต่อเนื่องตลอดทั้งปี อาทิ แคมเปญ “อ้อยสุดฟินกับอีออน” ร่วมกับ บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN) ให้ลูกค้าอีออนได้อ้อยอ้อยกับร้านค้าที่ร่วมรายการที่ศูนย์การค้าเซ็นทรัล และศูนย์ทริบอรรีฟรี่ญี่ปุ่น แคมเปญ “365 วัน กับบัตรเครดิตอีออนมอบความสุขทุกการใช้จ่าย” ร่วมกับ McDonald's และ Major Cineplex ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ตลอดจนการจัดแคมเปญทำรายการคืนเงินเมื่อมียอดใช้จ่ายผ่านบัตร การจัดรายการแจกรางวัล เป็นต้น อีกทั้ง บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการจัดทำโปรโมชั่นร่วมกับคู่ค้าชั้นนำทางธุรกิจที่มีศักยภาพ เพื่อเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้แก่ลูกค้าบัตรเครดิต โดยในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เจซีบี อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด เปิดตัว “บัตรเครดิตอีออน รอยัล ออร์คิด พลัส เจซีบี แพลทินัม” เพื่อยกระดับสิทธิประโยชน์ให้กับสมาชิกผู้ถือบัตรเจซีบี และขยายฐานสมาชิกให้เข้าถึงกลุ่มเป้าหมายมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งดำเนินธุรกิจสินเชื่อรายย่อยในประเทศกัมพูชา ได้รับใบอนุญาตธนาคารเฉพาะกิจ จากธนาคารแห่งชาติกัมพูชา และได้เปลี่ยนชื่อจาก บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (ประเทศกัมพูชา) เป็น บริษัท AEON SPECIALIZED BANK (CAMBODIA) โดยจะเริ่มประกอบธุรกิจบัตรเครดิตในเดือน มกราคม 2559 เป็นต้นไป ซึ่งจะส่งผลให้ธุรกิจบัตรเครดิตของบริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการจัดกิจกรรมรับสมัครบัตรใหม่ โดยพัฒนาช่องทางรับสมัครบัตรที่หลากหลายยิ่งขึ้น ซึ่งรวมทั้งการออกบูธตามพื้นที่ชุมชน การสมัครบัตรผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ และเพิ่มพื้นที่ในการวางใบสมัครบัตรตามร้านค้าสมาชิกที่มีอยู่ทั่วประเทศ อีกทั้งยังมุ่งเน้นสร้างพันธมิตรทางธุรกิจกับพันธมิตรรายใหญ่ให้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะทำให้มีฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ ๆ มากยิ่งขึ้น อีกด้วย

- สินเชื่อเงินกู้

ยอดการให้สินเชื่อเงินกู้ในปีบัญชี 2558 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46 ของยอดการให้สินเชื่อรวม (โดยประกอบไปด้วย สินเชื่อส่วนบุคคลหรือสินเชื่อเงินสดร้อยละ 26 และสินเชื่อแบบมีวัตถุประสงค์ร้อยละ 20 ซึ่งได้แก่สินเชื่อเพื่อซื้อ โทรศัพท์มือถือ สินค้าไอที เครื่องใช้ไฟฟ้า และอื่นๆ ผ่านห้างสรรพสินค้าและคู่ค้ากว่า 17,000 แห่งทั่วประเทศ) ทั้งนี้ ปีบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากสินเชื่อเงินกู้รวม 8,822 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) บริษัทฯ มีรายได้จากสินเชื่อเงินกู้รวม 227 ล้านบาท เนื่องจากการเติบโตของรายได้จากสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน และบริษัทฯ ได้เพิ่มช่องทางการเบิกถอนเงินสดซึ่งเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้ามากขึ้นและยังเป็นการลดต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งทำให้สมาชิกบัตรอีออนสามารถทำธุรกรรมสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนได้หลากหลายช่องทาง โดยสามารถเบิก ถอนเงินสดผ่านตู้เบิกเงินสดอัตโนมัติของบริษัทฯ และตู้เอทีเอ็มของธนาคารต่างๆ เช่น กสิกรไทย ธนชาติ กรุงไทย กรุงศรี กรุงไทย ออมสิน และผ่านทางเคาน์เตอร์เซอร์วิสของ เซเว่น อีเลฟเว่น ทั่วประเทศ รวมช่องทางการเบิกถอนเงินสดมากกว่า 50,000 ช่องทาง

- สินเชื่อเช่าซื้อ

ยอดสินเชื่อเช่าซื้อ (รถจักรยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า โทรศัพท์มือถือ และอื่นๆ) สำหรับปีบัญชี 2558 มีสัดส่วนร้อยละ 1 ของยอดการให้สินเชื่อรวม โดยปีบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากสินเชื่อเช่าซื้อ จำนวน 431 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากยอดสินเชื่อเช่าซื้องวดเดียวกันของปีก่อน โดยสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากบริษัท AEON SPECIALIZED BANK (CAMBODIA) จำนวน 196 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากปีก่อน และบริษัทฯ ยังมีการจัดรายการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องกับผู้ผลิตมอเตอร์ไซค์ชั้นนำ รวมถึงการเพิ่มช่องทางการ จัดจำหน่ายมอเตอร์ไซค์ ที่สาขาของบริษัทฯ และ สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) บริษัทฯ มีรายได้รวมจากสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 6 ล้านบาท

- รายได้อื่น

ในปีบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 1,904 ล้านบาท ลดลง 56 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11 ของรายได้รวม โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากหนี้สูญ รับคืนจำนวน 532 ล้านบาท และรายได้จากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้วจำนวน 299 ล้านบาท หากไม่รวมรายได้จากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้ว รายได้อื่นเติบโตร้อยละ 18 จากปีก่อน สำหรับผลการดำเนินงานในปีบัญชี 2558 ของบริษัทฯ ย่อยในประเทศไทย บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าประกันภัยจำนวน 476 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 88 จากปีก่อน จากบริษัท อีออน อินชัวร์นซ์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด และรายได้จากการติดตามหนี้ จำนวน 203 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 จากปีก่อน จากบริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด และอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมให้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต และสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) บริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 31 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8 ของรายได้รวม โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากหนี้สูญรับคืนจำนวน 9 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยจำนวน 12 ล้านบาท

• ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ดอกเบี้ยจ่าย และต้นทุนทางการเงิน โดยในปีบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัท มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น จำนวน 14,351 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จากปีก่อน และ สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) บริษัท มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้นจำนวน 218 ล้านบาท โดยรายละเอียดของค่าใช้จ่ายต่างๆ มีดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร

ในปีบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารจำนวน 7,294 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 467 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากปีบัญชีก่อน โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นสืบเนื่องจากการเพิ่มสวัสดิการพนักงาน และการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานในต่างประเทศ อีกทั้ง ค่าเช่าพื้นที่เพื่อรองรับการเติบโตของบริษัท ตลอดจนค่าใช้จ่ายในการขยายกิจการของบริษัทอยู่ในต่างประเทศ ทั้งนี้ บริษัท ได้พยายามควบคุมต้นทุนการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ เมื่อเทียบกับสัดส่วนของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีสัดส่วนร้อยละ 42 และสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารจำนวน 152 ล้านบาท

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปีบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัท มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจากงบการเงินรวมจำนวน 4,754 ล้านบาท ลดลง 261 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 จากปีก่อน โดยการลดลงของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ เป็นผลจากบริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพหนี้ และจากการที่ บริษัท ได้ดำเนินการย้ายฝ่ายงานติดตามหนี้ไปยัง บริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งการถ่ายโอนนี้ทำให้เกิดการแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์ในการเร่งรัดหนี้สินระหว่างพนักงาน และระบบงาน จึงทำให้การติดตามหนี้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น และสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) บริษัท มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 9 ล้านบาท

- ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัท มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 2,303 ล้านบาท ลดลง 55 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีก่อน และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13 ของรายได้รวม ซึ่งเป็นสัดส่วนใกล้เคียงกันกับสัดส่วนในปีก่อน ทั้งนี้ เป็นผลจากการที่บริษัท มีการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้ง มีนโยบายที่จะบริหารความเสี่ยงในด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการรักษาสัดส่วนการกู้ยืมระยะยาว ซึ่ง ณ สิ้นปีบัญชี 2558 การกู้ยืมระยะยาวมีสัดส่วนร้อยละ 66 ของเงินกู้ยืมรวม ขณะที่ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยร้อยละ 3.98 ลดลงจากเดิมที่ 4.37 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) บริษัท มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 58 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14 ของรายได้รวม

• กำไรสุทธิ

ในปีบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 2,446 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีบัญชี 2557 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 9.79 บาทต่อหุ้น หากพิจารณาเฉพาะงบบริษัทฯ กำไรสุทธิของบริษัทฯ มีจำนวน 2,361 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 3 จากปีก่อน และสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 (9 วัน) มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 149 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.60 บาทต่อหุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากบริษัท เอซีเอส เทคดิง เวียดนาม จำกัด ซึ่งบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามวิธีส่วนได้เสียที่แสดงอยู่ในงบการเงินรวมจำนวน 4 ล้านบาท

ฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

• สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีจำนวน 70,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,329 ล้านบาทหรือร้อยละ 10 จาก 64,392 ล้านบาท ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 ทั้งนี้ โดยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อลูกหนี้การค้าสุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 86 ของสินทรัพย์รวม และ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีจำนวน 72,451 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปีบัญชี 2558 ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจากงบการเงินรวมรวมทั้งที่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนทั้งสิ้นจำนวน 63,127 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากจำนวน 58,914 ล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2557 โดยแบ่งตามประเภทธุรกิจได้เป็น ลูกหนี้บัตรเครดิตจำนวน 25,360 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนวน 35,949 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 และลูกหนี้เช่าซื้อจำนวน 1,627 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 และลูกหนี้อื่นๆ จำนวน 190 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการให้บริการติดตามหนี้และลูกหนี้ธุรกิจนายหน้าประกันภัย อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมลูกหนี้บัตรเครดิตภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จำนวน 2,379 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการนอกงบดุล (Off-Balance Sheet) ด้วยแล้ว ลูกหนี้การค้าจะมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 65,506 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากสิ้นปีบัญชี 2557

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจากงบการเงินรวมรวมทั้งที่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนทั้งสิ้นจำนวน 63,302 ล้านบาท โดยแบ่งตามประเภทธุรกิจได้เป็น ลูกหนี้บัตรเครดิตจำนวน 25,327 ล้านบาท ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนวน 36,019 ล้านบาท ลูกหนี้เช่าซื้อจำนวน 1,637 ล้านบาท และลูกหนี้อื่นๆ จำนวน 320 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทฯ ย้ายฝ่ายงานติดตามหนี้ไปยัง บริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งนี้ เพื่อควบคุมคุณภาพของสินทรัพย์ให้มีแนวโน้มดีขึ้นตามลำดับ และเพื่อให้การติดตามหนี้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการสำรวจค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2,403 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.80 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ลดลงจาก 2,428 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.12 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ณ สิ้นปีบัญชีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 3 งวดขึ้นไปต่อลูกหนี้ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 3.30 ของลูกหนี้

การคำนวณ และ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการสำรวจค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2,412 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.80 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม

นอกจากนี้ ตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2558 เป็นต้นไป บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีในการคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้า โดยใช้วิธีการกันเงินสำรวจเป็นกลุ่มลูกหนี้ (Collective Approach) โดยการจัดกลุ่มลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงลักษณะเดียวกัน และใช้ข้อมูลหนี้สูญในอดีตเพื่อประมาณการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของสินเชื่อในแต่ละกลุ่ม การเปลี่ยนแปลงประมาณการดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินระหว่างกาลนี้

ตารางแสดงรายละเอียดลูกหนี้ค้างชำระแยกตามประเภทธุรกิจ

งบการเงินรวม (ข้อมูล ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559)

	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	24,496.85	96.72%	1,573.86	96.17%	34,819.58	96.67%	87.66	100.00%	232.21	100.00%	61,210.16	96.70%
3 เดือนขึ้นไป	830.36	3.28%	62.69	3.83%	1,199.09	3.33%	-	0.00%	-	0.00%	2,092.14	3.30%
รวม	25,327.21	100.00%	1,636.55	100.00%	36,018.67	100.00%	87.66	100.00%	232.21	100.00%	63,302.30	100.00%

ตารางแสดงหนี้สูญแยกตามประเภทธุรกิจ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปีบัญชี 2556	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558 (20 กุมภาพันธ์ 2559)	ปีบัญชี 2558 (21-29 กุมภาพันธ์ 2559)
บัตรเครดิต	890.58	1,227.89	1,466.46	-
สินเชื่อเช่าซื้อ	23.14	31.82	48.56	-
สินเชื่อส่วนบุคคล	2,637.00	3,238.95	3,264.20	-
รวม	3,550.72	4,498.66	4,779.22	-

• หนี้สิน

ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 58,616 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,669 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จาก 53,947 ล้านบาท ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 โดยบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมทั้งระยะยาวและระยะสั้นจำนวนรวมทั้งสิ้น 55,400 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 36,948 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67 ของเงินกู้ยืมรวม และ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 หนี้สินรวมของ บริษัทฯ มีจำนวน 60,194 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมทั้งระยะยาวและระยะสั้นจำนวนรวมทั้งสิ้น 57,092 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 37,332 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66 ของเงินกู้ยืมรวม

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ระยะยาวที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยในสกุลเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงในหนี้สิน

• ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 12,105 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,660 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จาก 10,445 ล้านบาท ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 และมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 เท่ากับ 48.4 บาท ต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 41.8 บาท ณ สิ้นปีบัญชีก่อนหน้า และ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 12,257 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 เท่ากับ 49.0 บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปีบัญชี 2558 ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 ลดลงเล็กน้อยเป็น 4.8 เท่าจาก 5.2 เท่าในปีบัญชี 2557 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 22.0 และร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับปีบัญชีก่อนหน้า ที่อัตราร้อยละ 25.0 และร้อยละ 3.9 ตามลำดับ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุดวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 ในอัตราหุ้นละ 1.67 บาท และสำหรับรอบระยะเวลาวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2559 - 29 กุมภาพันธ์ 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.18 บาท รวมเงินปันผลจ่ายงวดสุดท้าย จำนวน 1.85 บาทต่อหุ้น โดยจะจ่ายภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 มิถุนายน 2559 ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตรา 1.60 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2558 รวมเงินปันผลจ่ายสำหรับปีบัญชี 2558 จำนวน 3.45 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราปันผลจ่ายร้อยละ 33.23 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 9 พฤษภาคม 2559 และให้รวบรวมรายชื่อตาม ม. 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 10 พฤษภาคม 2559 ตามลำดับ

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดจำนวน 3,809 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 881 ล้านบาท จากวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 การได้มาและใช้ไปในกิจกรรมของเงินสดในระหว่างปีแบ่งตามกิจกรรมได้ดังนี้

- เงินสดใช้ไปในการดำเนินงาน 529 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น
- เงินสดใช้ไปในการลงทุน 25 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- เงินสดได้มาจากการจัดหาเงิน 1,435 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เมื่อนำยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิที่เพิ่มขึ้นจำนวน 881 ล้านบาท และผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาท รวมกับเงินสดต้นงวดจำนวน 2,925 ล้านบาท บริษัทฯ จึงมีเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 จำนวน 3,809 ล้านบาท ตามลำดับ