

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินปี 2557-2559

งบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 และ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ได้รับการตรวจสอบจากบริษัท ดีลอยท์ หัซโซ่ โรมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยมีรายชื่อของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ปี/ไตรมาส	ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่
ปี 2557 - 2559	ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล	3356

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินประจำปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2559 วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 และ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 งบการเงิน

สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนของทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปี

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2559
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,791.40	3,842.81	3,677.22
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	56,485.10	60,890.33	63,868.20
ลูกหนี้อื่น	209.71	810.01	877.71
ลูกหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	965.21	3,161.03	1,840.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	55.16	42.01	91.15
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	37.23	41.25	31.54
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น	26.72	26.72	26.72
เงินให้กู้ยืมประเภทค้ำประกัน	1,399.35	1,399.35	-
อุปกรณ์สุทธิ	1,029.78	949.73	1,044.85
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	737.42	650.43	591.54
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ	481.22	459.10	395.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	173.77	178.40	193.39
สินทรัพย์รวม	64,392.07	72,451.17	72,638.32
เงินกู้ยืมระยะสั้น (รวมเงินกู้และหุ้นกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	13,848.51	19,759.85	16,365.57
เจ้าหนี้การค้า	495.55	430.89	456.98
เจ้าหนี้อื่น	1,297.24	1,362.15	1,336.93
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	314.47	281.69	266.45
เงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระยะยาว	35,107.63	37,362.35	39,327.60
เจ้าหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	2,731.88	549.34	789.87
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	16.89
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	76.22	88.99	132.95
หนี้สินอื่น	75.75	359.24	172.20
หนี้สินรวม	53,947.25	60,194.50	58,865.44
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	250.00	250.00	250.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	478.00	478.00	478.00
กำไรสะสม			
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	25.00	25.00	25.00
ทุนสำรองเพื่อขยายกิจการ	4,850.00	4,850.00	4,850.00
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร	4,842.29	6,582.88	8,108.00
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1.12)	(13.07)	(31.98)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	10,444.17	12,172.81	13,679.02
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นของบริษัทย่อย	-	-	17.66
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.65	83.86	76.20
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,444.82	12,256.67	13,772.88
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	64,392.07	72,451.17	72,638.32

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2559
รายได้จากบัตรเครดิต	6,164.04	6,275.13	6,506.86
รายได้จากการให้กู้ยืม	8,680.06	8,821.61	9,004.84
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	403.92	430.71	392.31
รายได้อื่น	1,959.93	1,903.78	1,855.33
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร	6,709.18	7,158.82	7,360.24
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	118.19	134.72	149.09
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	5,015.03	4,754.05	5,117.26
ต้นทุนทางการเงิน	2,358.26	2,302.93	2,110.25
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	20.41	3.98	(9.71)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,027.70	3,084.69	3,012.80
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	611.15	625.19	594.73
กำไรสุทธิ	2,416.55	2,459.50	2,418.07
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,417.53	2,446.36	2,403.46
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.98)	13.14	14.60
กำไรสุทธิ	2,416.55	2,459.50	2,418.07

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2559
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,416.55	2,459.50	2,418.07
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินต่างประเทศ	(11.10)	(14.89)	(20.16)
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสุทธิภาษีเงินได้	(5.57)	7.43	(16.07)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,399.88	2,452.04	2,381.84
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,400.89	2,439.09	2,368.50
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.01)	12.95	13.34
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,399.88	2,452.04	2,381.84

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,027.70	3,084.69	3,012.80
ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดและไม่เกี่ยวกับกิจกรรมดำเนินงาน	(1,417.70)	(2,072.63)	(1,940.73)
	1,610.00	1,012.06	1,072.07
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(8,186.27)	(8,865.14)	(6,405.93)
สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(43.55)	(56.90)	(67.81)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(92.96)	244.97	(6.89)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นและหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8.23	74.09	(187.03)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	8,557.92	9,295.40	9,267.09
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(2,257.97)	(2,259.83)	(2,106.00)
จ่ายภาษีเงินได้	(793.86)	(675.00)	(542.79)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(5.46)	(0.99)	(0.55)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,203.92)	(1,231.34)	1,022.16
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับ (จ่าย) เงินลงทุนชั่วคราวและเงินฝากประจำที่มีภาระผูกพัน	(8.54)	(12.22)	6.14
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(647.17)	(244.27)	(471.71)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	5.57	2.21	3.50
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(367.59)	(168.94)	(154.89)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	2.03	7.43
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(1.78)	-
เงินสดรับจากการคืนทุนจากการเลิกกิจการในบริษัทย่อย	-	(0.03)	(0.03)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-
เงินปันผลรับ	-	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,017.73)	(423.00)	(609.56)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ	606.00	299.40	173.49
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นโดยสิทธิ	-	29.87	15.39
เงินสดรับ (จ่าย) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,523.06	3,352.59	(3,790.24)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ระยะยาว	11,395.03	9,811.67	15,576.00
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ระยะยาว	(10,092.79)	(10,871.17)	(11,674.80)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(1.32)	-	(1.18)
เงินสดรับล่วงหน้าค่าหุ้นของบริษัทย่อย	-	-	17.66
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	-	64.30	-
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(862.51)	(862.34)	(868.20)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	2,567.47	1,824.32	(551.89)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	345.82	169.98	(139.29)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(11.10)	(14.89)	(20.16)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	2,434.73	2,769.45	3,808.57
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วัน สิ้นปี	2,769.45	2,924.54	3,649.12

หมายเหตุ รอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ สิ้นสุดณสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ของทุกปี

อัตราส่วน	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2559
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น*	37.08	39.98	39.72
อัตรากำไรสุทธิ	14.05	14.03	13.53
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	24.99	21.78	18.47
อัตราดอกเบี้ยรับ	23.82	26.50	26.24
อัตราต้นทุนการเงิน	4.57	4.41	3.74
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	19.25	22.08	22.50
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	17.92	19.58	19.01
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	3.87	3.62	3.31
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	27.53	25.80	24.48
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.17	4.88	4.30
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	119.90	109.61	114.77
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	N/A	N/A	N/A
อัตราการจ่ายเงินปันผล	35.68	35.25	35.88
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม	4.12	3.96	3.54
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม	7.11	7.87	8.01
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม	3.38	3.47	2.81
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม	2.55	2.82	2.81

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 ลดลงอย่างมากก็จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระเงินคืนต้นและดอกเบี้ย และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในที่สุด

13.3.3 ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชี

จากการที่สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว ได้แก่ มาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุง 2559 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 ฉบับที่ 40 ฉบับที่ 41 ฉบับที่ 104 ฉบับที่ 105 และ ฉบับที่ 107 มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง 2559 ของฉบับที่ 2 ฉบับที่ 3 ฉบับที่ 4 ฉบับที่ 5 ฉบับที่ 6 ฉบับที่ 8 ฉบับที่ 10 ฉบับที่ 11 ฉบับที่ 12 และฉบับที่ 13 การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุง 2559 ของฉบับที่ 10 ฉบับที่ 15 ฉบับที่ 25 ฉบับที่ 27 ฉบับที่ 29 ฉบับที่ 31 และฉบับที่ 32 การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง 2559 ของฉบับที่ 1 ฉบับที่ 4 ฉบับที่ 5 ฉบับที่ 7 ฉบับที่ 10 ฉบับที่ 12 ฉบับที่ 13 ฉบับที่ 14 ฉบับที่ 15 ฉบับที่ 17 ฉบับที่ 18 ฉบับที่ 20 และฉบับที่ 21 ซึ่งมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นต้นไป

ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มบริษัทมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงิน เมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ ผู้บริหารของกลุ่มบริษัท และบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวที่มีต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดที่เริ่มถือปฏิบัติ

13.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับปีบัญชี 2559 สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้แต่งตั้งผู้สอบบัญชี ของบริษัทฯ รวม 3 ท่าน จาก บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซยเยส สอบบัญชี จำกัด ซึ่งผู้สอบบัญชีทั้งสามท่านไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และ/หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวในลักษณะที่จะมีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระแต่อย่างใด ทั้งนี้ บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซยเยส สอบบัญชี จำกัด ยังเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท อีเทอนอล 6 นิติบุคคลเฉพาะกิจ จำกัด บริษัท อีออน อินชัวร์นซ์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท เอทีเอส เซอร์วิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท เอทีเอส แรบบิท นิติบุคคลเฉพาะกิจ จำกัด บริษัท โดยผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีดังนี้

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

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีสำหรับปีบัญชี 2559 สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	บริษัทฯ	บริษัทย่อย
ค่าสอบบัญชี	5,450,000 บาท	2,134,000 บาท
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด*	166,789 บาท	12,563 บาท
รวม	5,616,789 บาท	2,146,563 บาท

หมายเหตุ *ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดของผู้สอบบัญชี เช่น ค่าถ่ายเอกสาร ค่าไปรษณียากร ค่าเดินทาง ฯลฯ ที่บริษัทฯ ได้จ่ายให้กับ บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซยเยส สอบบัญชี จำกัด

นอกจากนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าบริการอื่นนอกเหนือจากค่าสอบบัญชีที่จ่ายให้แก่ผู้สอบบัญชีและกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี สำหรับปีบัญชี 2559 สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 จำนวน 8,990,000 บาท ซึ่งเป็นค่าบริการการตรวจสอบตามวิธีการที่ตกลงร่วมกัน (Engagement to Perform Agree-upon Procedures) การให้คำปรึกษาทางภาษี และการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการปรับปรุงระบบ

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	27 กุมภาพันธ์ 2560	A-/ Stable

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคประกอบด้วยสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อเงินกู้ และสินเชื่อเช่าซื้อ โดยมีสัดส่วนการให้สินเชื่อใหม่ในปีบัญชี 2559 เท่ากับร้อยละ 54: 40 : 1 ตามลำดับ

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 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 AEON Specialized Bank(Cambodia) Plc. (“ASB Cambodia”) บริษัท อีออน อินชัวร์นซ์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (“ACSS”) บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด และ บริษัทอีออน ลิสซิ่ง เซอร์วิส (ประเทศลาว) จำกัด โดยงบการเงินรวมดังกล่าวได้ตัดรายการและยอดคงเหลือระหว่างกันที่เป็นสาระสำคัญออกแล้ว

บริษัทฯ ถือหุ้นของบริษัท 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 และในเดือนเมษายน 2558 บริษัทฯ ได้ดำเนินการย้ายฝ่ายงานติดตามหนี้ไปยัง บริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งการถ่ายโอนนี้ทำให้เกิดการแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์ในการเร่งรัดหนี้สินระหว่างพนักงาน และระบบงาน อีกทั้งมีการบริหารจัดการระบบงานให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน

สำหรับบริษัท AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc 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) Plc ได้รับใบอนุญาตธนาคารเฉพาะกิจ จากธนาคารแห่งชาติกัมพูชา และได้เปลี่ยนชื่อจาก บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (ประเทศกัมพูชา) เป็น บริษัท AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc และเริ่มประกอบธุรกิจบัตรเครดิตในปี 2559

สำหรับบริษัทอีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด และ บริษัทอีออน ลิสซิ่ง เซอร์วิส (ประเทศลาว) จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จัดทะเบียนในประเทศพม่าและลาวเพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย ตั้งแต่วันที่ 2 พฤศจิกายน 2555 และ 11 มกราคม 2556 ตามลำดับ ซึ่งธุรกิจในประเทศพม่านั้นถือว่าการเติบโตเร็วกว่าที่คาดไว้ โดยเริ่มมีผลประกอบการกำไรตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2558 และเพิ่มจำนวนลูกค้าใหม่อย่างต่อเนื่องทุกเดือน

งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ

งบการเงินประจำปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ได้ตรวจสอบโดย บริษัท ดีลรอยท์ พูซ โธมัส ไซเยส สอบบัญชี จำกัด งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง “การนำเสนองบการเงิน” และตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ 22 มกราคม 2544 เรื่อง “การจัดทำและส่งงบการเงินและรายการเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2544” และตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 เรื่อง “กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2554”

ภาพรวม

จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ เศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2559 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.2 สูงกว่าปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 2.9 โดยปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากการใช้จ่ายภาครัฐ รายได้ภาคการเกษตรและภาคการส่งออกที่ฟื้นตัวขึ้น อีกทั้ง การใช้จ่ายภาครัฐเร็วขึ้นขยายตัวร้อยละ 3.1 เทียบกับปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 2.2 ซึ่งได้รับปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายและการท่องเที่ยวในช่วงปลายปีของภาครัฐ

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2560 คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะเริ่มฟื้นตัวขึ้น โดยมีปัจจัยหลักจากการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐที่ชัดเจนขึ้น การฟื้นตัวของภาคการส่งออก รวมทั้ง ภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มกลับมาขยายตัวได้ดี แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก อาทิเช่น ทิศทางนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศ เศรษฐกิจยุโรปและจีนที่ฟื้นตัวได้ช้า เป็นต้น

สำหรับภาพรวมธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลปี 2559 จากข้อมูลธนาคารแห่งประเทศไทย เดือนธันวาคม 2559 ธุรกิจบัตรเครดิตมีการขยายตัวที่ชะลอลง โดยมีจำนวนบัตรเครดิตรวมของอุตสาหกรรมรวมอยู่ที่ 23.2 ล้านบัตร ขยายตัวร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน และมียอดลูกหนี้บัตรเครดิต 358,413 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อน ในส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคลมีจำนวนบัญชีทั้งหมด 13.7 ล้านบัญชี ขยายตัวร้อยละ 6 จากปีก่อน และมียอดลูกหนี้ของสินเชื่อส่วนบุคคล 338,117 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีก่อน โดยในปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีจำนวนลูกค้าสมาชิกบัตรเครดิตและสินเชื่ออื่นๆ ถึง 7.81 ล้านบัตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 โดยแบ่งเป็นบัตรเครดิต จำนวน 2.38 ล้านบัตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปีก่อน และบัตรสมาชิกจำนวน 5.43 ล้านบัตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีก่อน สำหรับสาขาของบริษัท เพื่อลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จึงได้มีการปิดสาขาจำนวน 10 สาขา และเปิดใหม่ 1 สาขา ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯ มีสาขาทั้งสิ้น 111 สาขาทั่วประเทศ และมีห้องรับรองลูกค้าอีก 12 แห่ง เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าผู้ถือบัตรเครดิตอีออนโกลด์ และแพลทินัม และเครื่องเบิกและชำระเงินสดอัตโนมัติ (ATMs) 469 เครื่อง ตลอดจนมีร้านค้าสมาชิกมากกว่า 17,400 แห่ง

ผลการดำเนินงาน

• รายได้

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการเงินรวมทั้งสิ้น 17,759 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 328 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 จาก 17,431 ล้านบาท ในปีบัญชี 2558 และในไตรมาสที่ 4/2559 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 4,624 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ ในปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากบัตรเครดิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 และรายได้จากการให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2 และการเติบโตของรายได้จากบริษัทในเครือทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้ง บริษัทฯ ได้เพิ่มการส่งเสริมการขายและสิทธิประโยชน์แก่ลูกค้าอีออนอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี โดยบริษัทฯ มีปริมาณรายการลูกค้าใช้บริการสินเชื่ออยู่ที่ 3.44 ล้านรายการต่อเดือน และมีจำนวนสมาชิกอยู่ที่ 2.17 ล้านคน ซึ่งประกอบไปด้วยลูกค้าในเขตกรุงเทพฯ ร้อยละ 31 และลูกค้าในต่างจังหวัดร้อยละ 69 โดยรายละเอียดของแต่ละธุรกิจหลักมีดังนี้

- บัตรเครดิต

ยอดการให้สินเชื่อบัตรเครดิตในปีบัญชี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54 ของยอดการให้สินเชื่อรวม ในขณะที่รายได้จากบัตรเครดิตมีจำนวน 6,507 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 232 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จากปีบัญชีก่อน ทั้งนี้ เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการร่วมเป็นพันธมิตรกับคู่ค้าชั้นนำทางธุรกิจที่มีศักยภาพ เพื่อเพิ่มสัดส่วนสมาชิกบัตรเครดิต ได้แก่ การออกบัตรเครดิต AEON M Gen Visa และบัตรเครดิตอีออน รอยัล ออร์คิด พลัส เจซีบี แพลทินัม รวมทั้ง บริษัทฯ ได้เพิ่มรายการส่งเสริมการขายผ่านบัตรเครดิตทั้งกับคู่ค้าหลักและห้างสรรพสินค้าชั้นนำ และออกแคมเปญการตลาดที่หลากหลายอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี อาทิเช่น แคมเปญ AEON Happy Plan เปลี่ยนยอดการใช้จ่ายเป็นโปรแกรมแบ่งชำระรายเดือน สูงสุดถึง 10 เดือน แคมเปญ AEON Gift 2017 ลงทะเบียนเพื่อแลกกับของกำนัลจากแบรนด์ชั้นนำ แคมเปญ AEON Shop Plus สำหรับลูกค้าบัตรเครดิต เพื่อแลกของสมนาคุณเมื่อมียอดใช้จ่ายครบตามที่กำหนด นอกจากนี้ บริษัทฯ ของบริษัทฯ ซึ่งดำเนินธุรกิจสินเชื่อรายย่อยในประเทศกัมพูชา ได้เริ่มประกอบธุรกิจบัตรเครดิตในปี 2559 ซึ่งจะส่งผลให้ธุรกิจบัตรเครดิตของบริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่อง

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

- สินเชื่อเงินกู้

ยอดการให้สินเชื่อเงินกู้ในปีบัญชี 2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40 ของยอดการให้สินเชื่อรวม (โดยประกอบไปด้วยสินเชื่อส่วนบุคคลหรือสินเชื่อเงินสดร้อยละ 22 และสินเชื่อแบบมีวัตถุประสงค์ร้อยละ 18 ซึ่งได้แก่สินเชื่อเพื่อซื้อโทรศัพท์มือถือ สินค้าไอที เครื่องใช้ไฟฟ้า และอื่นๆ ผ่านห้างสรรพสินค้าและคู่ค้ากว่า 17,400 แห่งทั่วประเทศ) ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากสินเชื่อเงินกู้รวม 9,005 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 183 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้สินเชื่อเงินกู้ของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน และรายได้สินเชื่อเงินกู้จาก บริษัท ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด เติบโตร้อยละ 75 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และจาก AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc เติบโตร้อยละ 46 จากงวดเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เพิ่มช่องทางการเบิกถอนเงินสดซึ่งเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้ามากขึ้นและยังเป็นการลดต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งทำให้สมาชิกบัตร อีออน

สามารถทำธุรกรรมสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนได้หลากหลายช่องทาง โดยสามารถเบิกถอนเงินสดผ่านตู้เบิกเงินสดอัตโนมัติของบริษัทฯ และตู้เอทีเอ็มของธนาคารต่างๆ เช่น กสิกรไทย ธนชาต กรุงเทพ กรุงศรี กรุงไทย ออมสิน ไทยพาณิชย์ และผ่านทางเคาน์เตอร์เซอร์วิสของ เซเว่น อีเลฟเว่น ทั่วประเทศ รวมช่องทางการเบิกถอนเงินสดมากกว่า 60,000 ช่องทาง

- สินเชื่อเช่าซื้อ

ยอดสินเชื่อเช่าซื้อ (รถจักรยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า โทรศัพท์มือถือ และอื่นๆ) สำหรับปีบัญชี 2559 มีสัดส่วนร้อยละ 1 ของยอดการให้สินเชื่อรวม โดยมีรายได้รวมจากสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 392 ล้านบาท ลดลง 38 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากยอดสินเชื่อเช่าซื้องวดเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากบริษัท AEON SPECIALIZED BANK (CAMBODIA) จำนวน 219 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปีก่อน และจากบริษัท อีออนสเปเชียลไลซ์ ลาว จำกัด จำนวน 40 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 91 จากปีก่อน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการจัดรายการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องกับผู้ผลิตรายการค้าปลีกชั้นนำ รวมถึงการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายมอเตอร์ไซด์ที่สาขาของบริษัท

- รายได้อื่น

ในปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 1,855 ล้านบาท ลดลง 48 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของรายได้รวม โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากหนี้สูญรับคืนจำนวน 500 ล้านบาท และรายได้จากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้วจำนวน 346 ล้านบาท สำหรับผลการดำเนินงานในปีบัญชี 2559 ของบริษัท ย่อยในประเทศไทย บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าประกันภัยจำนวน 471 ล้านบาท อยู่ระดับใกล้เคียงกับปีก่อนจากบริษัท อีออน อินชัวร์นซ์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด และรายได้จากการติดตามหนี้จำนวน 209 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปีก่อน จากบริษัท เอซีเอส เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด และอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมให้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต

• ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ดอกเบี้ยจ่าย และต้นทุนทางการเงิน โดยในปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้นจำนวน 14,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 386 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากปีก่อน และในไตรมาสที่ 4/2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 3,581 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยรายละเอียดของค่าใช้จ่ายต่างๆ มีดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร

ในปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารจำนวน 7,509 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากปีบัญชีก่อน โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นสืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานของบริษัทย่อยทั้งในและต่างประเทศ อีกทั้ง ค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงศูนย์ปฏิบัติการภาคใต้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติงาน และการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าพื้นที่ของบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พยายามควบคุมต้นทุนการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ เมื่อเทียบเป็นสัดส่วนของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีสัดส่วนร้อยละ 42 หากพิจารณาเฉพาะงบบริษัทฯ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 40

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจากงบการเงินรวมจำนวน 5,117 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 363 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ เป็นผลจากบริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความไม่แน่นอนจากภาวะเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อาทิเช่น ภาวะชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ภัยธรรมชาติ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่ 4 ปี 2559 บริษัทฯ มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจากงบการเงินรวมจำนวน 1,200 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 จากไตรมาสก่อนหน้า

- ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 2,110 ล้านบาท ลดลง 193 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปีก่อน และสัดส่วนของต้นทุนทางการเงินคิดเป็นร้อยละ 12 ของรายได้รวม ซึ่งมีสัดส่วนที่ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 13 ทั้งนี้ เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินให้ยังคงต่ำอย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง มีนโยบายที่จะบริหารความเสี่ยงในด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการรักษาสัดส่วนการกู้ยืมระยะยาว ซึ่ง ณ สิ้นปีบัญชี 2559 การกู้ยืมระยะยาวมีสัดส่วนร้อยละ 71 ของเงินกู้ยืมรวม ขณะที่ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยร้อยละ 3.62 ลดลงจากเดิมที่ 3.96 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

• กำไรสุทธิ

ในปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 2,403 ล้านบาท ลดลง 43 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีบัญชี 2558 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 9.61 บาทต่อหุ้น โดยในไตรมาสที่ 4 ปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 836 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 194 ล้านบาท หรือร้อยละ 30 จากปีก่อน เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินให้ยังคงอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง และการลดลงของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ อีกทั้ง ในไตรมาสนี้บริษัทฯ มีการบันทึกกำไรจากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้วที่รับรู้เป็นรายได้จำนวน 346 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับความไม่แน่นอนในเรื่องของภาวะเศรษฐกิจ และภัยธรรมชาติ

ฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

• สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีจำนวน 72,638 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 72,451 ล้านบาท ทั้งนี้ โดยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อลูกหนี้การค้าสุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 88 ของสินทรัพย์รวม

- ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจากงบการเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 66,128 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากจำนวน 63,302 ล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2558 ทั้งนี้ ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้บัตรเครดิต ซึ่งแบ่งตามประเภทธุรกิจได้เป็น ลูกหนี้บัตรเครดิตจำนวน 28,711 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมกู้จำนวน 35,827 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนใกล้เคียงกับปีก่อน และลูกหนี้เช่าซื้อจำนวน 1,444 ล้านบาท และลูกหนี้อื่นๆ จำนวน 146 ล้านบาท

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการสำรวจค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งสิ้นจำนวน 2,259 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.42 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 3.81 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ณ สิ้นปีบัญชีปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 3 งวดขึ้นไปต่อลูกหนี้ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 2.71 ของลูกหนี้การค้ารวม ซึ่งลดลงจากร้อยละ 3.30 ณ สิ้นปีบัญชีปีก่อน โดยในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีการตั้งสำรวจค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นทำให้อัตราส่วนสำรวจต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage Ratio) เพิ่มขึ้นร้อยละ 126 จากร้อยละ 115 ณ สิ้นปีบัญชี 2558

ตารางแสดงรายละเอียดลูกหนี้ค้างชำระแยกตามประเภทธุรกิจ

งบการเงินรวม (ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560)

	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	28,014.06	97.57%	1,393.57	96.48%	34,781.86	97.08%	46.90	100.00%	98.63	100.00%	64,335.02	97.29%
3 เดือนขึ้นไป	697.09	2.43%	50.79	3.52%	1,044.67	2.92%	-	0.00%	-	0.00%	1,792.55	2.71%
รวม	28,711.15	100.00%	1,444.36	100.00%	35,826.53	100.00%	46.90	100.00%	98.63	100.00%	66,127.57	100.00%

ตารางแสดงหนี้สูญแยกตามประเภทธุรกิจ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปีบัญชี 2557	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2559
บัตรเครดิต	1,227.89	1,466.46	1,705.45
สินเชื่อเช่าซื้อ	31.82	48.56	61.27
สินเชื่อส่วนบุคคล	3,238.95	3,264.20	3,503.13
รวม	4,498.66	4,779.22	5,269.85

• หนี้สิน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 58,865 ล้านบาท ลดลง 1,330 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 จาก 60,195 ล้านบาท ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 โดยบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมทั้งระยะยาวและระยะสั้นจำนวนรวมทั้งสิ้น 55,648 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 39,283 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71 ของเงินกู้ยืมรวม

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ระยะยาวที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยในสกุลเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงในหนี้สิน

• ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 13,773 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,516 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จาก 12,257 ล้านบาท ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 ส่งผลให้มูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 เท่ากับ 55.1 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 49 บาท ณ สิ้นปีบัญชีก่อนหน้า

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปีบัญชี 2559 ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ลดลงเป็น 4.3 เท่าจาก 4.9 เท่า ในปีบัญชี 2558 โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 18.5 และร้อยละ 3.3 ตามลำดับ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ในอัตราหุ้นละ 1.85 บาท โดยจะจ่ายภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 28 มิถุนายน 2560 ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตรา 1.60 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2559 รวมเงินปันผลจ่ายสำหรับปีบัญชี 2559 จำนวน 3.45 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราปันผลจ่ายร้อยละ 35.89 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 15 พฤษภาคม 2560 และให้รวบรวมรายชื่อตาม ม. 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 16 พฤษภาคม 2560 ตามลำดับ

• สภาพคล่อง

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดจำนวน 3,649 ล้านบาท ลดลง 160 ล้านบาท จากปีก่อน การได้มาและใช้ไปในกิจกรรมของเงินสดในระหว่างปีแบ่งตามกิจกรรมได้ดังนี้

- เงินสดได้มาจากการดำเนินงาน 1,022 ล้านบาท เนื่องจากการให้สินเชื่อใหม่ลดลง
- เงินสดใช้ไปในการลงทุน 610 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- เงินสดใช้ไปในการจัดหาเงิน 552 ล้านบาท เนื่องจากเงินสดรับประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง

เมื่อนำยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิที่ลดลงจำนวน 140 ล้านบาท และผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินต่างประเทศลดลงจำนวน 20 ล้านบาท รวมกับเงินสดต้นงวดจำนวน 3,809 ล้านบาท บริษัทฯ จึงมีเงินสดคงเหลือ ณ สิ้นปีบัญชี 2559 จำนวน 3,649 ล้านบาท ตามลำดับ