

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินปี 2559-2561

งบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 และ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ได้รับการตรวจสอบจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยมีรายชื่อของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ปี/ไตรมาส	ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่
ปี 2561	นางนิสกร ทรงมณี	5035
ปี 2559 - 2560	ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล	3356

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินประจำปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 และ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 13.2 งบการเงิน

สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนของทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปี

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2560	ปีบัญชี 2561
เงินสด	3,649.13	4,089.80	4,068.05
เงินฝากประจำธนาคารที่มีภาวะผูกพัน	28.09	29.84	42.14
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	63,868.20	73,407.87	79,632.36
ลูกหนี้อื่น	877.71	717.37	637.85
ลูกหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1,840.06	303.66	154.78
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	91.15	99.86	213.67
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	31.54	32.48	38.10
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น	26.72	20.07	20.07
เงินให้กู้ยืมประเภทด้อยสิทธิ	-	-	-
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	1,044.85	900.50	956.83
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	591.54	527.50	529.59
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ	395.94	446.59	621.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	193.39	195.86	206.45
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>72,638.32</b>	<b>80,771.40</b>	<b>87,121.54</b>
เงินกู้ยืมระยะสั้น (รวมเงินกู้และหุ้นกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	16,365.57	18,299.80	16,152.94
เจ้าหนี้การค้า	456.98	502.61	517.37
เจ้าหนี้อื่น	1,336.93	1,510.12	1,502.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	266.45	413.59	467.87
เงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระยะยาว	39,327.60	41,105.05	47,588.82
เจ้าหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	789.87	2,772.57	1,984.72
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	16.89	10.88	0.91
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	132.95	151.93	271.32
หนี้สินอื่น	172.20	183.05	247.22
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>58,865.44</b>	<b>64,949.60</b>	<b>68,733.17</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	8,108.00	10,223.57	12,574.01
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(31.98)	(89.94)	(123.08)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	13,679.02	15,736.63	18,053.93
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นของบริษัทย่อย	17.66	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	76.20	85.17	334.44
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>13,772.88</b>	<b>15,821.80</b>	<b>18,388.37</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>72,638.32</b>	<b>80,771.40</b>	<b>87,121.54</b>

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2560	ปีบัญชี 2561
รายได้จากบัตรเครดิต	6,506.86	6,806.58	7,489.68
รายได้จากการให้กู้ยืม	9,004.84	9,572.56	10,722.75
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	392.31	369.71	431.26
รายได้อื่น	1,887.76	1,914.11	1,998.02
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร	7,360.23	7,980.77	8,520.88
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	149.09	172.29	182.49
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	5,117.26	4,678.53	5,284.54
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	6.65	44.91
ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	32.44	6.83	5.53
ต้นทุนทางการเงิน	2,110.25	2,104.48	2,174.72
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(9.71)	0.94	5.61
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,012.80	3,714.35	4,434.24
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	594.73	719.95	867.62
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>2,418.07</b>	<b>2,994.40</b>	<b>3,566.62</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,403.47	2,966.33	3,506.49
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	14.60	28.07	60.14
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>2,418.07</b>	<b>2,994.40</b>	<b>3,566.62</b>

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2560	ปีบัญชี 2561
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,418.07	2,994.40	3,566.62
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินต่างประเทศ	(20.16)	(66.61)	(34.26)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(16.07)	11.74	(6.06)
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>2,381.84</b>	<b>2,939.53</b>	<b>3,526.30</b>
<b>การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม</b>			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,368.50	2,920.11	3,467.29
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13.34	19.42	59.02
	<b>2,381.84</b>	<b>2,939.53</b>	<b>3,526.30</b>

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2560	ปีบัญชี 2561
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,012.80	3,714.35	4,434.24
ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดและไม่เกี่ยวกับกิจกรรมดำเนินงาน	(1,940.73)	(3,504.90)	(3,936.50)
	<b>1,072.07</b>	<b>209.45</b>	<b>497.74</b>
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(6,405.93)	(13,869.54)	(11,668.53)
สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(67.81)	(11.18)	(124.48)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(6.89)	165.53	106.20
หนี้สินหมุนเวียนอื่นและหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(187.03)	10.82	65.81
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	9,267.09	10,472.90	12,077.08
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(2,106.00)	(2,035.96)	(2,254.07)
จ่ายภาษีเงินได้	(542.79)	(626.39)	(986.80)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(0.55)	(1.15)	(2.17)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,022.16</b>	<b>(5,685.52)</b>	<b>(2,289.22)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดรับ (จ่าย) เงินลงทุนชั่วคราวและเงินฝากประจำที่มีภาระผูกพัน	6.14	(1.75)	(12.64)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(471.71)	(231.68)	(455.88)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	3.50	0.71	0.33
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(154.89)	(115.31)	(194.71)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.43	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดรับจากการคืนทุนจากการเลิกกิจการในบริษัทย่อย	(0.03)	(0.03)	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-
เงินปันผลรับ	-	-	-
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(609.56)</b>	<b>(348.06)</b>	<b>(662.90)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้ว	173.49	229.58	123.05
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมประเภทด้อยสิทธิ	15.39	25.89	12.92
เงินสดรับ (จ่าย) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(3,790.24)	450.58	3,250.69
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ระยะยาว	15,576.00	19,059.50	15,922.03
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ระยะยาว	(11,674.80)	(12,341.55)	(15,414.92)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(1.18)	(6.00)	(9.97)
เงินสดรับล่วงหน้าค่าหุ้นของบริษัทย่อย	17.66	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	-	-	235.55
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(868.20)	(877.13)	(1,195.29)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(551.89)</b>	<b>6,540.87</b>	<b>2,924.06</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(139.29)</b>	<b>507.29</b>	<b>(28.06)</b>
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(20.16)	(66.61)	6.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	3,808.57	3,649.12	4,089.80
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วัน สิ้นปี</b>	<b>3,649.12</b>	<b>4,089.80</b>	<b>4,068.05</b>

หมายเหตุ รอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ สิ้นสุดณสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ของทุกปี

อัตราส่วน	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2560	ปีบัญชี 2561
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น*	39.72	43.11	44.32
อัตรากำไรสุทธิ	13.51	15.89	16.99
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	18.47	20.20	20.75
อัตราดอกเบี้ยรับ	25.26	24.24	27.72
อัตราต้นทุนการเงิน	3.62	3.37	3.07
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	21.64	20.87	24.18
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	19.01	19.09	22.00
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	3.31	3.87	4.18
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	24.53	24.33	24.59
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	4.30	4.13	3.81
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม	118.83	127.79	125.09
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินฝาก	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม	N/A	N/A	N/A
อัตราการจ่ายเงินปันผล	35.88	32.43	33.51
<b>อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)</b>			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม	3.42	3.19	3.49
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่รวม	7.74	6.17	5.84
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่รวม	2.71	2.35	2.09
อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่รวม	2.72	2.62	2.56

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 ผลกระทบจากสถานะทางเศรษฐกิจ

สถานะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่ง ที่จะเป็นตัวกำหนดความสามารถในการใช้จ่ายของประชาชนในประเทศ ซึ่งหากกำลังซื้อของประชาชนซึ่งรวมถึงลูกค้าของบริษัทฯ ลดลงอย่างมากก็จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ค่านต้นและดอกเบี้ย และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในที่สุด

### 13.3.3 ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชี

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลต่อการรายงานและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปัจจุบัน

ในระหว่างงวด กลุ่มบริษัทและบริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงและฉบับใหม่รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความ และการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท ยกเว้นมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2560) เรื่อง งบกระแสเงินสดที่กำหนดเรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากกิจกรรมจัดหาเงิน ทั้งที่เป็นรายการที่เป็นเงินสดและรายการที่ไม่ใช่เงินสด

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศเกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 1 และฉบับที่ 15 การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 22 ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วและจะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัทจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัทเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ โดยผู้บริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัทได้ประเมินผลกระทบของมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว และเห็นว่าการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัติไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัทในงวดที่จะเริ่มถือปฏิบัติ

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศเกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 32 มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 7 ฉบับที่ 9 และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 ฉบับที่ 19 ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว และจะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัทจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัทเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ โดยผู้บริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวที่มีต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัทในงวดที่จะเริ่มถือปฏิบัติ

#### 13.4 อันดับความน่าเชื่อถือ

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

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	วันที่รายงาน	อันดับความน่าเชื่อถือขององค์กร
Fitch Ratings	16 พฤศจิกายน 2561	A-/ Stable
Japan Credit Rating Agency	26 กุมภาพันธ์ 2562	A-/ Stable

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยประกอบด้วยสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อเงินกู้ และสินเชื่อเช่าซื้อ โดยมีสัดส่วนการให้สินเชื่อใหม่ในปีบัญชี 2562 เท่ากับร้อยละ 63: 30 : 2 ตามลำดับ

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ได้รวมรายการของบริษัทและบริษัทย่อย 6 แห่ง ได้แก่ บริษัท เอทีเอส แรบบิท นิติบุคคล เฉพาะกิจ จำกัด, บริษัท อีออน อินชัวร์نس เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (“ACSS”), AEON Specialized Bank(Cambodia) Plc. (“ASB Cambodia”), บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด และ บริษัท อีออน ลีสซิ่ง เซอร์วิส (ลาว) จำกัด โดยงบการเงินรวมดังกล่าวได้ตัดรายการและยอดคงเหลือระหว่างกันที่เป็นสาระสำคัญออกแล้ว

บริษัทถือหุ้นของ บริษัท เอทีเอส แรบบิท นิติบุคคล เฉพาะกิจ จำกัด ตามเงื่อนไขในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวร้อยละ 48.75 ของทุนจดทะเบียน

บริษัทฯ ถือหุ้นของบริษัท อีออน อินชัวร์نس เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด โดยดำเนินธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยและประกันชีวิต และ บริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ดำเนินธุรกิจการบริหารหนี้สินแบบครบวงจรอย่างเต็มรูปแบบ และให้บริการด้านกฎหมาย โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวร้อยละ 100 ตั้งแต่ปี 2555

AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc ได้รับใบอนุญาตธนาคารเฉพาะกิจ จากธนาคารแห่งชาติกัมพูชา และได้เปลี่ยนชื่อจาก บริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (กัมพูชา) เป็น บริษัท AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc และเริ่มประกอบธุรกิจบัตรเครดิตในปี 2559 และเมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ลดสิทธิการลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนของ AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc โดยสัดส่วนในการถือหุ้นของบริษัทลดลงจากเดิมร้อยละ 80 เป็นร้อยละ 50 และอีกร้อยละ 50 ถือโดย บริษัท อีออน ไฟแนนเชียล เซอร์วิส จำกัด โดยรายการดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากธนาคารแห่งชาติกัมพูชาและจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2561 ตามลำดับ

สำหรับบริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด และ บริษัท อีออน ลีสซิ่ง เซอร์วิส (ลาว) จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จดทะเบียนในประเทศพม่าและลาวเพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อย ตั้งแต่วันที่ 2 พฤศจิกายน 2555 และ 11 มกราคม 2556 ตามลำดับ ซึ่งธุรกิจในประเทศพม่านั้นถือว่ามีกำไรเติบโตเร็วกว่าที่คาดไว้ เนื่องจากบริษัทมีฐานลูกค้าและกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง ในปี 2561 เป็นปีแรกที่บริษัท อีออน ลีสซิ่ง เซอร์วิส (ลาว) จำกัด มีผลประกอบการกำไร จากยอดการให้สินเชื่อและลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ

งบการเงินประจำปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ได้ตรวจสอบโดย บริษัท ดีลรอยท์ ทัช โฮมทูลู ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด งบการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัทได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2560) เรื่อง “การนำเสนองบการเงิน” ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 เป็นต้นไป และตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ 2 ตุลาคม 2560 เรื่อง “การจัดทำและส่งงบการเงินและรายการเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560” และตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง “กำหนดรายการยอที่ต้องมีในงบการเงิน (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2559” ลงวันที่ 11 ตุลาคม 2559

## ภาพรวม

จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDB) เศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2561 มีการขยายตัวที่ร้อยละ 4.1 เพิ่มขึ้นกว่าปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 4.0 เป็นผลมาจากการขยายตัวของการลงทุนและการบริโภคของภาคเอกชน ตลอดจนอุปสงค์ในประเทศขยายตัวดีขึ้นตามความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น สำหรับภาคการส่งออกและท่องเที่ยวขยายตัวสูงในช่วงครึ่งปีแรก อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งปีหลัง เศรษฐกิจไทยขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง จากมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศสหรัฐ กับจีน และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ที่มีผลกระทบต่อภาคการส่งออก

สำหรับภาพรวมธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลปี 2561 จากข้อมูลธนาคารแห่งประเทศไทย เดือนธันวาคม 2561 ธุรกิจบัตรเครดิตมีขยายตัวได้ดี โดยได้รับปัจจัยบวกจากการขยายตัวเศรษฐกิจโดยรวม ส่งผลให้จำนวนบัตรเครดิตรวมของกลุ่มอุตสาหกรรมอยู่ที่ 22.1 ล้านบัตร ขยายตัวร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปีก่อน และมียอดลูกหนี้บัตรเครดิต 418,747 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปีก่อน ในส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคลมีจำนวนบัญชีทั้งหมด 13.4 ล้านบัญชี ขยายตัวร้อยละ 5 จากปีก่อน และมียอดลูกหนี้ของสินเชื่อส่วนบุคคล 383,278 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปีก่อน

โดยในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทฯ มีจำนวนลูกค้าสมาชิกบัตรเครดิตและสินเชื่ออื่นๆ ถึง 8.52 ล้านบัตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 โดยแบ่งเป็นบัตรเครดิต จำนวน 2.62 ล้านบัตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปีก่อน และบัตรสมาชิก จำนวน 5.90 ล้านบัตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีก่อน ในส่วนของช่องทางการให้บริการ บริษัทฯ มีสาขาทั้งสิ้น 104 สาขาทั่วประเทศ และมีห้องรับรองลูกค้าอีก 13 แห่ง เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าผู้ถือบัตรเครดิตอีออนโกลด์ และแพลทินัม และเครื่องเบิกและชำระเงินสดอัตโนมัติ (ATMs) 440 เครื่อง ตลอดจนมีร้านค้าสมาชิกมากกว่า 4,800 แห่ง

## ผลการดำเนินงาน

### • รายได้

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากงบการเงินรวมทั้งสิ้น 20,642 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,979 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จาก 18,663 ล้านบาท ในปีบัญชี 2560 และในไตรมาสที่ 4/2561 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 5,307 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 5 จากปีก่อน โดยในปี 2561 รายได้จากธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และรายได้จากหนี้สูญได้รับคืนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 รวมทั้ง รายได้จากบริษัทย่อยทั้งในและต่างประเทศ คิดเป็นร้อยละ 6 ของรายได้รวม โดยรายได้ในต่างประเทศเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 50 จากปีก่อน โดยประเทศกัมพูชามีห้างอีออนมอลล์ 2 แห่ง ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจในประเทศกัมพูชา และที่ประเทศพม่าได้เปิดสาขาใหม่เพิ่ม 2 แห่งในเมืองย่างกุ้ง ส่งผลให้บริษัทย่อยในต่างประเทศมีลูกค้ามากกว่า 2 แสนราย เพิ่มขึ้นร้อยละ 52 จากปีก่อน โดยคิดเป็นร้อยละ 10 ของจำนวนลูกค้าของบริษัทฯ ซึ่งมีลูกค้าที่ใช้บริการสินเชื่อกว่า 2 ล้านคนต่อเดือน ประกอบไปด้วยลูกค้าในเขตกรุงเทพฯ ร้อยละ 31 และลูกค้าในต่างจังหวัดร้อยละ 69 โดยรายละเอียดของแต่ละธุรกิจหลักมีดังนี้

- บัตรเครดิต

ยอดการให้สินเชื่อบัตรเครดิตในปีบัญชี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63 ของยอดการให้สินเชื่อรวม ในขณะที่รายได้จากบัตรเครดิตมีจำนวน 7,490 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 683 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากปีบัญชีก่อนหน้านี้นี้ เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการร่วมเป็นพันธมิตรกับคู่ค้าชั้นนำทางธุรกิจที่มีศักยภาพ เพื่อเพิ่มสัดส่วนสมาชิกบัตรเครดิต ได้แก่ การออกบัตรเครดิตอีออน รอยัล ออร์คิด พลัส เวิลด์ มาสเตอร์การ์ด และบัตรเครดิตอีออน เจ-พรีเมียร์ แพลทินัม อีกทั้ง บริษัทฯ ยังได้ออกแคมเปญการตลาดที่หลากหลายอย่างต่อเนื่องตลอดปี อาทิเช่น แคมเปญ AEON Shop Plus 2018 เพื่อแลกของสะสมมูลค่าเมื่อมียอดใช้จ่ายครบตามที่กำหนด, AEON Gift 2019 “อีออนส่งความสุขกับของขวัญสุดพิเศษ” รับของกำนัลเมื่อมียอดใช้จ่ายสะสมครบตามที่กำหนด และการจัดโปรโมชั่นให้กับลูกค้าที่สมัครบัตรผ่านช่องทางออนไลน์ นอกจากนี้ ยังมีรายได้บัตรเครดิตจาก AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc จำนวน 39 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 89 จากปีก่อน

- สินเชื่อเงินกู้

ยอดการให้สินเชื่อเงินกู้ในปีบัญชี 2561 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 ของยอดการให้สินเชื่อรวม ประกอบด้วยสินเชื่อส่วนบุคคลหรือสินเชื่อเงินสดร้อยละ 22 และสินเชื่อแบบมีวัตถุประสงค์ร้อยละ 8 ซึ่งได้แก่สินเชื่อเพื่อซื้อโทรศัพท์มือถือ สินค้าไอที เครื่องใช้ไฟฟ้า และอื่นๆ ผ่านห้างสรรพสินค้าและคู่ค้ากว่า 4,800 แห่งทั่วประเทศ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากสินเชื่อเงินกู้รวม 10,723 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 1,150 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากงวดเดียวกันของปีก่อน การเติบโตของรายได้สินเชื่อเงินกู้มาจากการที่บริษัทฯ ได้รวมวงเงินสินเชื่อแบบมีวัตถุประสงค์และสินเชื่อส่วนบุคคล ผ่านการให้บริการ อีออน แอปป์ เพย์, เปิดตัวบริการออกบัตรด่วน (Instant Card) ที่สาขาของบริษัทสำหรับบัตรสมาชิกอีออน (AEON Member Card) และเปิดตัวบริการใหม่ในไตรมาส 4 คือบริการกดเงินสดโดยไม่ต้องใช้บัตรกดเงินสด “Cardless Withdrawal” เพื่ออำนวยความสะดวกและเพิ่มการคล่องตัวในการใช้จ่ายสำหรับลูกค้าที่ใช้บริการสินเชื่อเงินสด อีออน ยัวร์แคช โดยใช้ AEON Thai Mobile Application และสแกน QR Code ที่ตู้เอทีเอ็มของอีออน และธนาคารสิริไทยทั่วประเทศ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน และรายได้สินเชื่อเงินกู้จากบริษัท อีออน ไมโครไฟแนนซ์ (เมียนมาร์) จำกัด และ AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc โดยเติบโตร้อยละ 73 และร้อยละ 57 จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ

- สินเชื่อเช่าซื้อ

ยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์และรถยนต์มือสองในประเทศไทย และธุรกิจในต่างประเทศบริษัทให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า โทรศัพท์มือถือและอื่นๆ สำหรับปีบัญชี 2561 บริษัทฯ มีรายได้สินเชื่อเช่าซื้อรวม 431 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จากปีก่อน เป็นผลจากการเติบโตของธุรกิจสินเชื่อรถยนต์มือสอง อีกทั้ง ยอดการให้สินเชื่อเช่าซื้อหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจในประเทศเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 50 จากปีก่อน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76 ของสินเชื่อเช่าซื้อรวม โดยมีรายได้สินเชื่อเช่าซื้อจาก AEON Specialized Bank (Cambodia) Plc จำนวน 263 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และบริษัท อีออน ลีสซิง เซอร์วิส (ลาว) จำกัด จำนวน 102 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

- รายได้อื่น

ในปีบัญชี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 1,998 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของรายได้รวม เป็นผลจากรายได้จากหนี้สูญรับคืนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากปีก่อน อย่างไรก็ตาม ในปีก่อนบริษัทฯ มีรายได้จากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้ว 179 ล้านบาท แต่บริษัทไม่มีการขายหนี้ดังกล่าวในปี 2561

สำหรับผลการดำเนินงานในปีบัญชี 2561 ของบริษัทย่อยในประเทศไทย บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าประกันภัยจากบริษัท อีออน อินชัวร์นซ์ เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 513 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และรายได้จากการติดตามหนี้จากบริษัท เอซีเอส เซอร์วิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 266 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

• ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และต้นทุนทางการเงิน โดยในปีบัญชี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้นจำนวน 16,213 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,263 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายละเอียดของค่าใช้จ่ายต่างๆ มีดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร

ในปีบัญชี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารจากงบการเงินรวมจำนวน 8,754 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 587 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากการตั้งสำรองเพิ่มสำหรับพนักงานเกษียณอายุตามกฎหมายแรงงานใหม่ และบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 45 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2561 รวมทั้ง การขายयरูจิกในต่างประเทศของบริษัทฯ ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 42 หากพิจารณาเฉพาะงบบริษัทฯ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 40

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับปีบัญชี 2561 บริษัทฯ มียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจากงบการเงินรวมจำนวน 5,285 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน การเพิ่มขึ้นของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นผลจากพอร์ตสินเชื่อที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง และการตัดหนี้สูญที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พัฒนาระบบติดตามหนี้ขึ้นใหม่ ซึ่งจะช่วยให้การเก็บหนี้ของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

- ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีบัญชี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 2,175 ล้านบาท อยู่ระดับใกล้เคียงกับปีก่อน และสัดส่วนของต้นทุนทางการเงินคิดเป็นร้อยละ 11 ของรายได้รวม เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินให้ยังคงอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง โดยการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้เดิมที่ครบกำหนดด้วยดอกเบี้ยที่ต่ำลง อีกทั้งมีนโยบายที่จะบริหารความเสี่ยงในด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการรักษาสัดส่วนการกู้ยืมระยะยาว ซึ่ง ณ สิ้นปีบัญชี 2561 การกู้ยืมระยะยาวมีสัดส่วนร้อยละ 75 ของเงินกู้ยืมรวม ขณะที่ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยร้อยละ 3.07 ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 3.06 และลดลงจากเดิมที่ 3.37 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

## • กำไรสุทธิ

สำหรับปีบัญชี 2561 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานรวม 4,434 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 720 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 3,506 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 540 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นที่ 14.03 บาท ซึ่งบริษัทฯ สามารถทำกำไรสูงสุดอีกปีหนึ่งโดยกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจหลักของบริษัทฯ หนี้สูญรับคืนและลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้ง การเติบโตของบริษัทย่อยทั้งในและต่างประเทศ นอกจากนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท เอซีเอส เทรตติ้ง เวียดนาม จำกัด จำนวน 5.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่า 5 เท่าจากปีก่อน และสำหรับ ไตรมาสที่ 4/2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 817 ล้านบาท ลดลง 111 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากปีก่อน หากไม่รวมค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองเพิ่มสำหรับพนักงานเกษียณอายุตามกฎหมายแรงงานใหม่ และบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไตรมาสที่ 4/2561 และรายได้จากการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้วในปีก่อนกำไรสุทธิ ในไตรมาสที่ 4/2561 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 จากปีก่อน

## ฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

### • สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีจำนวน 87,121 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,350 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากจำนวน 80,771 ล้านบาท ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 ทั้งนี้ โดยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อลูกหนี้การค้าสุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 95 ของสินทรัพย์รวม

- ลูกหนี้การค้า

ณ ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจากงบการเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 82,512 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากจำนวน 75,824 ล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2560 ซึ่งแบ่งตามประเภทธุรกิจได้เป็นลูกหนี้บัตรเครดิตจำนวน 36,623 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ซึ่งเท่ากับการเติบโตเฉลี่ยของอุตสาหกรรม, ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนวน 43,590 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ซึ่งสูงกว่าการเติบโตของอุตสาหกรรมที่ร้อยละ 8 จากปีก่อน, และลูกหนี้เช่าซื้อจำนวน 2,118 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 67 จากปีก่อนมาจากการเติบโตของธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ที่เริ่มให้บริการในปีก่อน และลูกหนี้อื่นๆ จำนวน 180 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปีก่อน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งสิ้นจำนวน 2,880 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.49 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนร้อยละ 3.19 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ณ สิ้นปีบัญชีก่อน และลดลงจากร้อยละ 3.54 จาก ณ ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดเดือนพฤศจิกายน 2561 ทั้งนี้ สัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 3 งวดขึ้นไปต่อลูกหนี้ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 2.77 ของลูกหนี้การค้ารวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.35 ณ สิ้นปีบัญชีก่อน แต่ลดลงจากร้อยละ 2.80 ในไตรมาสที่ 3/2561 โดยบริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายหนี้สูญเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปีก่อน สำหรับการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 126

ตารางแสดงรายละเอียดลูกหนี้ค้างชำระแยกตามประเภทธุรกิจ

งบการเงินรวม (ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562)

	สินเชื่อบัตรเครดิต		สินเชื่อเช่าซื้อ		สินเชื่อบุคคล		การให้บริการติดตามหนี้		ธุรกิจนายหน้า ประกันภัย		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	35,641.72	97.32%	2,061.72	97.33%	42,345.50	97.14%	11.36	100.00%	169.25	100.00%	80,229.55	97.23%
3 เดือนขึ้นไป	981.52	2.68%	56.63	2.67%	1,244.62	2.86%	-	0.00%	-	0.00%	2,282.77	2.77%
<b>รวม</b>	<b>36,623.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,118.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,590.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>169.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,512.32</b>	<b>100.00%</b>

ตารางแสดงหนี้สูญแยกตามประเภทธุรกิจ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2560	ปีบัญชี 2561
บัตรเครดิต	1,466.46	1,705.45	1,667.91
สินเชื่อเช่าซื้อ	48.56	61.28	41.13
สินเชื่อส่วนบุคคล	3,264.20	3,502.67	3,111.23
บริการติดตามหนี้	-	0.06	-
<b>รวม</b>	<b>4,779.22</b>	<b>5,269.28</b>	<b>4,820.27</b>

### • หนี้สิน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 68,733 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,783 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จาก 64,950 ล้านบาท ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 โดยบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมทั้งระยะยาวและระยะสั้นจำนวนรวมทั้งสิ้น 63,658 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 47,505 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75 ของเงินกู้ยืมรวม

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงที่อาจจะเกิดความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ระยะยาวที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยในสกุลเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงในหนี้สิน

### • ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 18,388 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,566 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จาก 15,822 ล้านบาท ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 ส่งผลให้มูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 เท่ากับ 72.2 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 62.9 บาท ณ สิ้นปีบัญชีก่อนหน้า

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 ลดลงเหลือ 3.8 เท่า จาก 4.1 เท่า ในปีบัญชีก่อน โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 20.8 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ในอัตราหุ้นละ 2.35 บาท โดยจะจ่ายภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในวันที่ 21 มิถุนายน 2562 ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตรา 2.35 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2561 รวมเงินปันผลจ่ายสำหรับปีบัญชี 2561 จำนวน 4.70 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราปันผลจ่ายร้อยละ 33.5 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 14 พฤษภาคม 2562 (จะขึ้นเครื่องหมาย XD หรือวันที่ไม่มีสิทธิรับเงินปันผลวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2562)

### • สภาพคล่อง

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดจำนวน 4,068 ล้านบาท ลดลง 22 ล้านบาท จากปีก่อน การได้มาและใช้ไปในกิจกรรมของเงินสดในระหว่างปีแบ่งตามกิจกรรมได้ดังนี้

- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 2,289 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น
- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 663 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- เงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 2,924 ล้านบาท เนื่องจากเงินสดรับประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เมื่อนำยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิที่ลดลงจำนวน 28 ล้านบาท และผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินต่างประเทศเพิ่มขึ้นจำนวน 6 ล้านบาท รวมเงินสดต้นงวดจำนวน 4,090 ล้านบาท บริษัทฯ จึงมีเงินสดคงเหลือ ณ สิ้นปีบัญชี 2561 จำนวน 4,068 ล้านบาท ตามลำดับ