

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

(1) งบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ของ บริษัท ไมค์ แอสเซท จำกัด (มหาชน)

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2557		2558	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	92.21	1.33	102.23	1.30	96.68	1.07
เงินลงทุนชั่วคราว	28.14	0.40	-	-	138.13	1.53
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.70	0.01	0.65	0.01	0.79	0.01
กิจการอื่น	57.79	0.83	90.86	1.16	93.65	1.03
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี - สุทธิ	1,442.48	20.75	1,379.95	17.58	1,422.05	15.71
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับ						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
กิจการอื่น	23.85	0.34	25.10	0.32	30.38	0.34
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่นที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	12.00	0.17	5.13	0.07	25.52	0.28
ลูกหนี้และเงินจ่ายล่วงหน้าพนักงาน - สุทธิ	4.59	0.07	3.17	0.04	5.30	0.06
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	86.46	1.24	92.29	1.18	81.21	0.90
ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	986.67	14.19	1,357.98	17.30	1,425.59	15.75
สินทรัพย์รอการขาย - สุทธิ	54.65	0.79	71.41	0.91	33.40	0.37
เงินลงทุนระยะสั้นในลูกหนี้	-	-	-	-	10.09	0.11
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	44.69	0.64	142.51	1.82	48.496	0.54
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,834.23	40.76	3,271.28	41.67	3,411.25	37.69
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	94.56	1.36	100.05	1.27	88.70	0.98
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิจากส่วนที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,700.43	24.46	1,772.70	22.58	1,871.48	20.68
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับ						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
กิจการอื่น	20.69	0.30	21.48	0.27	95.58	1.06

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2557		2558	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	97.00	1.40	97.00	1.24	45.00	0.50
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	1,453.78	20.91	1,717.08	21.87	2,278.00	25.17
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	-	-	-	-	70.00	0.77
สิทธิประโยชน์การใช้ที่ดิน	99.55	1.43	101.35	1.29	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	434.82	6.26	541.83	6.90	947.90	10.47
เงินลงทุนระยะยาวในลูกหนี้	-	-	-	-	21.68	0.24
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี-สุทธิ	212.79	3.06	214.37	2.73	175.16	1.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.39	0.08	14.19	0.18	46.56	0.51
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,119.01	59.24	4,580.06	58.33	5,640.06	62.31
รวมสินทรัพย์	6,953.24	100.00	7,851.34	100.00	9,051.31	100.00

หน่วย : ล้านบาท

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2557		2558	
	จำนวน	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	361.55	5.20	784.05	9.99	677.62	7.49
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	13.28	0.19	12.80	0.16	2.49	0.03
กิจการอื่น	228.05	3.28	273.40	3.48	300.72	3.32
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง	36.31	0.52	60.60	0.77	95.89	1.06
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาจะซื้อจะขาย	63.76	0.92	69.39	0.88	46.62	0.52
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	205.72	2.96	95.22	1.21	4.02	0.04
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากกิจการอื่น	124.70	1.79	46.25	0.59	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	317.37	4.56	574.72	7.32	218.74	2.42
หุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	299.36	3.81	798.62	8.82
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	21.00	0.30	27.57	0.35	33.59	0.37
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	55.13	0.79	20.75	0.26	13.86	0.15
เจ้าหนี้อื่นค่าซื้อสินทรัพย์ที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	5.00	0.07	-	-	-	-
เจ้าหนี้ค่าหุ้น - กิจการอื่น	52.00	0.75	52.00	0.66	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	61.29	0.88	85.94	1.09	125.44	1.39
หนี้สินหมุนเวียนรวม	1,545.16	22.22	2,402.06	30.59	2,317.61	25.61

หนี้สิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2557		2558	
	จำนวน	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	1,087.76	15.64	320.78	4.09	622.57	6.88
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	40.68	0.59	45.69	0.58	44.74	0.49
หุ้นกู้-สุทธิ	-	-	597.50	7.61	1,227.43	13.56
หนี้สินเงินรับเพื่อประกันสัญญาค้ำประกัน	74.79	1.08	75.20	0.96	50.54	0.56
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	26.61	0.38	25.95	0.33	30.23	0.33
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	0.00	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,229.25	17.69	1,065.12	13.57	1,975.51	21.83
รวมหนี้สิน	2,775.01	39.91	3,467.18	44.16	4,293.12	47.43

หน่วย : ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2557		2558	
	จำนวน	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	1,034.76	14.88	1,138.23	14.50	1,252.05	13.83
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,377.57	19.81	1,377.57	17.55	1,377.57	15.22
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	100.97	1.45	104.97	1.34	116.17	1.28
ยังไม่จัดสรร	1,019.88	14.67	986.16	12.56	924.06	10.21
องค์ประกอบอื่นส่วนของผู้ถือหุ้น	(33.04)	(0.47)	(14.75)	(0.20)	46.82	0.52
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	3,500.14	50.34	3,592.18	45.75	3,716.67	41.06
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	678.09	9.75	791.98	10.09	1,041.52	11.51
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,178.23	60.09	4,384.16	55.84	4,758.19	52.57
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,953.24	100.00	7,851.34	100.00	9,051.31	100.00

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	443.46	17.07	431.19	18.32	441.17	17.30
รายได้ดอกลูกค้าเช่าซื้อ	899.86	34.64	944.70	40.13	979.55	38.42
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	723.18	27.83	656.94	27.91	635.10	24.91
รายได้จากกิจการสนามกอล์ฟ	35.34	1.36	36.93	1.57	15.32	0.60
รายได้จากกิจการโรงแรม	138.94	5.35	150.77	6.41	167.82	4.21
รายได้ค่าบริการ	5.56	0.21	13.18	0.56	107.23	0.40
รายได้ค่าเช่า	2.52	0.10	1.00	0.04	10.14	0.60
ดอกเบี้ยรับ	6.37	0.25	6.09	0.26	15.33	0.03
เงินปันผลรับ	-	-	0.54	0.02	0.70	
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าและกำไรจากการขาย						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	29.01	1.11	1.10	0.05	-	-
กำไรจากการขายทรัพย์สิน	187.63	7.22	5.99	0.25	17.10	0.67
รายได้อื่น	126.23	4.86	105.44	4.48	160.17	6.28
รวมรายได้	2,598.10	100.00	2,353.87	100.00	2,549.63	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	284.59	10.95	278.95	11.85	274.76	10.78
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	545.50	21.00	511.22	21.72	463.04	18.16
ต้นทุนขายและบริการจากกิจการสนามกอล์ฟ	40.50	1.56	36.20	1.54	12.48	0.49
ต้นทุนขายและบริการจากกิจการโรงแรม	132.70	5.11	131.75	5.60	114.74	4.50
ต้นทุนค่าบริการ	4.78	0.18	10.94	0.46	115.96	4.55
ค่าใช้จ่ายในการขาย	251.72	9.69	230.81	9.81	249.10	9.77
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	697.32	26.84	722.64	30.70	815.07	31.97
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	29.66	0.07	27.28	1.16	29.06	1.14
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	64.65	2.49	75.73	3.22	72.84	2.86
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	-	-	-	1.90	0.07
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	-	-	-	10.70	0.42
รวมค่าใช้จ่าย	2,051.42	78.96	2,025.52	86.05	2,159.65	84.70
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	546.67	21.04	328.35	13.95	389.98	15.30
ต้นทุนทางการเงิน	(169.85)	6.54	(141.42)	6.01	(139.22)	5.46
กำไรก่อนภาษีเงินได้	376.82	14.50	186.93	7.94	250.76	9.84

รายการ	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาษีเงินได้	(87.03)	3.35	(45.93)	1.95	(75.52)	2.96
กำไรสำหรับปี	289.79	10.77	141.00	5.99	175.24	6.87
การแบ่งปันกำไรสุทธิปี						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	232.33	8.63	84.19	3.58	75.58	2.96
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	57.46	2.14	56.81	2.41	99.66	3.91
	289.79	10.77	141.00	5.99	175.24	6.87

(2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.83	1.36	1.47
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.23	10.72	9.97
ระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือ (วัน)	27.59	34.05	36.60
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	16.47	15.72	12.30
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	22.17	23.21	29.68
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	25.18	24.90	31.31
อัตรากำไรสุทธิ(%)	11.15	5.99	6.87
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(%)	7.17	3.29	3.83
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(%)	10.51	4.62	5.24
อัตราผลการหมุนของสินทรัพย์(เท่า)	0.94	0.77	0.76

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**ภาพรวมของผลการดำเนินงาน**

สำหรับในปี 2558 อุตสาหกรรมเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในประเทศมีอัตราการเติบโตที่เพิ่มมากกว่าปี 2557 โดยยังคงมีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่ดีขึ้น เนื่องจากสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้ามีการพัฒนารูปแบบและการออกแบบที่มีความหลากหลายมากขึ้น ตามสภาพเทคโนโลยีปัจจุบัน ที่มีความก้าวหน้าขึ้นไป ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่ช่วยจูงใจให้ผู้บริโภคซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นได้ ประกอบกับการแข่งขันทางด้านราคาเพื่อเป็นกลยุทธ์ในการแข่งขันเพื่อให้เข้าถึงลูกค้าได้ครอบคลุมทุกกลุ่มชั้น

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 โดยในปี 2558 มีกำไรสุทธิรวมจำนวน 175.24 ล้านบาท (กำไรสุทธิเฉพาะส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 75.58 ล้านบาท) ในขณะที่ปี 2557 มีกำไรสุทธิจำนวน 141.00 ล้านบาท ซึ่งกำไรสุทธิปี 2558 เพิ่มขึ้นถึง 34.24 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการที่รายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของกลุ่มลูกค้าเช่าซื้อ ซึ่งมีจำนวนเพิ่มจากปีก่อน ประกอบกับบริษัทขยายสาขาเพิ่มขึ้นอีก 3 สาขาในปี 2558 จำนวน 34.85 ล้านบาท และรายได้จากกิจการโรงแรมที่มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 17.05 ล้านบาทและสามารถควบคุมต้นทุนในการบริหารงานโรงแรมได้ลดลงจำนวน 17.01 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

หากวิเคราะห์รายได้จากกิจกรรมดำเนินงานนั้น ในปี 2558 บริษัทมีรายได้รวม 2,549.63 ล้านบาท กำไรสุทธิ 175.24 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 บริษัทมีรายได้รวม 2,353.87 ล้านบาท กำไรสุทธิ 141.00 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 34.24 ล้านบาท คิดเป็น 24.28% สาเหตุที่กำไรสุทธิของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 สาเหตุหลักจากการที่รายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายตัวของฐานลูกค้าเช่าซื้อที่เพิ่มมากขึ้นกว่าปีก่อน ประกอบกับบริษัทขยายสาขาเพิ่มอีก 3 สาขาในปี 2558 (จำนวน 944.70 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 979.55 ล้านบาท ในปี 2558) และรายได้จากกิจการโรงแรมที่มียอดเพิ่มขึ้น ประกอบกับการควบคุมต้นทุนการบริหารงาน ส่งผลให้กำไรที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน บาท (จำนวน 150.77 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 167.82 ล้านบาท ในปี 2558) และจากกำไรสุทธิจากการจำหน่ายสินทรัพย์ เพิ่มจำนวน 11.11 ล้านบาท (จำนวน 5.99 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 17.10 ล้านบาท ในปี 2558)

สถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน**สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม**

ธุรกิจเช่าซื้อเป็นการให้บริการทางการเงินรายย่อยรูปแบบหนึ่งเช่นเดียวกับ ธุรกิจบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อซึ่งเกิดจากความต้องการซื้อสินค้าหรือบริการของผู้บริโภคในปัจจุบัน โดยผ่อนชำระค่าสินค้า/บริการในอนาคต ซึ่งในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ธุรกิจการให้บริการทางการเงินรายย่อยโดยเฉพาะธุรกิจเช่าซื้อที่มีอัตราการเติบโตสูงอันเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว และมาตรการการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ได้ส่งผลให้ประชากรส่วนใหญ่ทั้งในและนอกภาคเกษตรมีรายได้ต่อครัวเรือนสูงขึ้นและมีกำลังซื้อเพิ่มมากขึ้น ทำให้เกิดการใช้จ่ายและการบริโภคสินค้าและบริการในประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจเช่าซื้ออย่างเห็นได้ชัด โดยเฉพาะเครื่องใช้ไฟฟ้านั้นเป็นสินค้ากลุ่มที่ทำรายได้หลักให้ผู้ประกอบการ ธุรกิจเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าในปี 2559 คาดว่าจะมีแนวโน้มการเติบโตที่ดีตามภาวะเศรษฐกิจและความต้องการใช้งานเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ยังปรับตัวสูงขึ้นจากการได้รับแรงผลักดันจากการขยายตัวของรายได้ของผู้บริโภค และการขยายตัวของที่อยู่อาศัยใหม่ที่จะขยายตัวต่อเนื่อง ที่ทำให้ความต้องการเครื่องใช้ไฟฟ้าสำหรับบ้านใหม่มีอยู่ต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่ราคาเครื่องใช้ไฟฟ้ามีแนวโน้มลดลง จึงไม่ส่งผลกระทบต่อค่าผ่อนชำระสินค้า

การดำเนินงานกรณีผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขแต่มีข้อสังเกต

เนื่องจากมีความไม่แน่นอนของผลดีความที่เกิดขึ้นกับบริษัทตั้งแต่ปี 2551 ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 44 เรื่องคดีความ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ข้อพิพาทของคดีดังกล่าวยังไม่มียุติ อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทได้หารือกับที่ปรึกษากฎหมายแล้ว เชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทแต่อย่างใด

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานของปี 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีจำนวนลูกค้ารวมทั้งสิ้น 103,619 ราย เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 คิดเป็นจำนวน 1,381 ราย ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.35

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบระหว่างปี 2557 และปี 2558**ด้านรายได้**

ในปี 2558 รายได้จากการขายและรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการขยายตัวของกลุ่มลูกค้าเช่าซื้อที่มีเพิ่มมากขึ้นประกอบกับบริษัทขยายสาขาเพิ่มขึ้นอีก 3 สาขาในปี 2558 อย่างไรก็ตามถึงแม้ว่าการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างหลากหลายและนำเสนอผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ออกมาอย่างสม่ำเสมอ จะยังคงสามารถช่วยสร้างแรงกระตุ้นในการซื้อผลิตภัณฑ์ใหม่ๆประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าอย่างต่อเนื่อง แต่ในด้านของราคายังคงเป็นส่วนที่ใช้เป็นเครื่องมือในการแข่งขัน ซึ่งในส่วนใหญ่ผลิตภัณฑ์ใหม่ๆที่ขายจะมีราคาที่ไม่สูงมากนัก เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้ทุกระดับชั้น

สำหรับรายได้รวมของปี 2558 จำนวน 2,549.63 ล้านบาทเพิ่มขึ้น จำนวน 195.76 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 มีจำนวน 2,353.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.32 โดยมีสาเหตุดังนี้

- (1) จำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้นสุทธิในปี 2558 เท่ากับ 1,381 ราย หรือมีอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.35 จากปี 2557 สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนลูกค้าจากยอดการให้บริการเช่าซื้อที่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น

จำนวนลูกค้าเช่าซื้อ (ราย)	2557	2558	+/-
	102,238	103,619	1.35%

- (2) รายได้จากการขายในปี 2558 เท่ากับ 441.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.31 จาก 431.19 ล้านบาทในปี 2557 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนลูกค้า ที่เริ่มมีความต้องการและกำลังการซื้อสินค้าอีกครั้ง
- (3) รายได้จากดอกเบี้ยเช่าซื้อ ในปี 2558 เท่ากับ 979.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.69 จาก 944.70 ล้านบาทในปี 2557 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของยอดปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้ารายใหม่ ซึ่งในกลุ่มธุรกิจเช่าซื้อมีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการปล่อยสินเชื่อ เพิ่มช่องทางการให้สินเชื่อกับทางลูกค้า
- (4) รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ ในปี 2558 เท่ากับ 635.10 ล้านบาท ลดลงจำนวน 21.84 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.32 จาก 656.94 ล้านบาทในปี 2557 เนื่องจากการยอดขายที่ลดลงจากสภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ ส่งผลให้ลูกค้าส่วนใหญ่ชะลอการซื้ออสังหาริมทรัพย์
- (5) รายได้จากกิจการสนามกอล์ฟ ในปี 2558 เท่ากับ 15.32 ล้านบาท ลดลงจำนวน 21.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.52 จาก 36.93 ล้านบาท ในปี 2557 โดยมีสาเหตุจากการเปลี่ยนการให้บริการห้องพักและการให้บริการสนามกอล์ฟ เป็นการให้เข้ากิจการในระหว่างปี
- (6) รายได้จากกิจการโรงแรม ในปี 2558 เท่ากับ 167.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.31 จาก 150.77 ล้านบาทในปี 2557 สาเหตุเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกลุ่มลูกค้าที่มาใช้บริการเป็นการจัดงานประชุม หรือการอบรมสัมมนา รวมทั้งการเพิ่มขึ้นจากการที่มีย่อยขายสนับสนุนการท่องเที่ยวในประเทศไทย และมีการปรับราคาค่าบริการเพิ่มขึ้น
- (7) รายได้ค่าบริการในปี 2558 เท่ากับ 107.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 94.05 ล้านบาท จากการในระหว่างปี 2558 บริษัททยอยมีการลงทุนเพิ่มขึ้นในส่วนของการให้บริการจัดงาน

- (8) รายได้จากการดำเนินงานอื่น ประกอบด้วยรายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และอื่น ๆ โดยรายได้จากการดำเนินงานอื่น เพิ่มขึ้น จำนวน 81.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.31 จากปีก่อนเนื่องจากปี 2558 บริษัทมีดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 9.24 ล้านบาท จาก 6.09 ล้านบาทปี 2557 กำไรจากการขายทรัพย์สินเพิ่มขึ้นจำนวน 11.11 ล้านบาทจาก 5.99 ล้านบาทในปี 2557 และรายได้อื่น เพิ่มขึ้น 54.73 ล้านบาท จาก 105.44 ล้านบาทในปี 2557 โดยมีผลจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น และรายได้ค่านายหน้าประกัน และรายได้จากหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้น

ด้านต้นทุน

ต้นทุนขายรวมปี 2558 จำนวน 980.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.23 จากปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- (1) ต้นทุนขายเชื้อเพลิง ลดลงร้อยละ 1.50 เนื่องจากการปรับปรุงลักษณะและเทคโนโลยีของสินค้ารวมถึงการปรับราคาของสินค้าเพื่อให้เข้าถึงความต้องการของผู้บริโภคทุกกลุ่ม แต่อย่างไรก็ตามการปรับราคาของสินค้ายังคงไม่เป็นประเด็นอย่างมีสาระสำคัญ
- (2) ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์ ลดลงร้อยละ 9.42 โดยมีสาเหตุจากการที่ยอดขายลดลงจากสภาวะเศรษฐกิจของกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ทำให้ลูกค้าชลอการโอนบ้าน ประกอบกับในระหว่างปียังคงมีบางโครงการอยู่ในช่วงพัฒนาและกำลังก่อสร้างทั้งโครงการปัจจุบันและโครงการใหม่ระหว่างปี
- (3) ต้นทุนขายและค่าบริการกิจการสนามกอล์ฟ ลดลงร้อยละ 65.52 ซึ่งลดลงตามกันกับรายได้ของการให้บริการกิจการสนามกอล์ฟ โดยการเปลี่ยนแปลงการให้บริการเป็นการเช่าในระหว่างปี
- (4) ต้นทุนขายและค่าบริการโรงแรม ลดลงคิดเป็นร้อยละ 12.91 มีสาเหตุจากการที่บริษัทสามารถบริหารงานโรงแรมได้ดีขึ้น โดยสามารถเพิ่มสัดส่วนรายได้ให้สูงขึ้นและควบคุมต้นทุนควบคู่กันเพื่อให้มีกำไรมากขึ้น

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 25.18 ในปี 2556 และร้อยละ 24.90 ในปี 2557 เป็น ร้อยละ 31.31 ในปี 2558 โดยเป็นผลมาจากบริษัทมีรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นและสามารถควบคุมต้นทุนให้ลดลง โดยส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ดอกผลเชื้อเพลิงที่มีการเพิ่มรูปแบบการให้บริการเพื่อเข้าถึงลูกค้าได้มากขึ้น มีการขยายสาขาเพิ่มขึ้นอีก 3 สาขาเพื่อขยายฐานลูกค้าให้มากขึ้น และรายได้จากกิจการโรงแรมที่มีการเปิดให้บริการเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเท่ากับ 1,064.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.61 จากปีก่อน เป็นผลมาจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- (1) ค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาด เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.92 เนื่องการค่านายหน้าเพิ่มขึ้นตามกันยอดขายที่เพิ่มขึ้น และค่าภาษีธุรกิจเฉพาะและค่าธรรมเนียมในการโอนเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อยที่เพิ่งเริ่มมีการโอนห้องให้กับทางลูกค้า
- (2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.79 จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2558 ลดลงร้อยละ 1.56 เนื่องจากบริษัทย่อยมีการชำระเงินคืนในระหว่างงวดจากสถาบันการเงิน กรรมการและบุคคลอื่น ที่ใช้ในการดำเนินการทางธุรกิจ จึงทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทย่อยลดลง

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 175.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.28 จากปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากการที่รายได้ดอกผลเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของกลุ่มลูกค้าเช่าซื้อ ซึ่งมีจำนวนเพิ่มจากปีก่อน และเพิ่มขึ้นจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากบริษัทย่อย (MIDA LAO)

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ในปี 2558 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นร้อยละ 3.83 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 3.29 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีผลกำไรจากการดำเนินงานลดลงและมีการเพิ่มทุนระหว่างปี 2557 ในขณะที่ปี 2558 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในส่วนของรายได้กลุ่มเช่าซื้อและรายได้จากการให้บริการประกอบกับรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบระหว่างปี 2556 และปี 2557**ด้านรายได้**

ในปี 2557 รายได้จากการขายเช่าซื้อลดลงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทมีคู่แข่งทางการค้าเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับฐานลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะอยู่ในกลุ่มที่ประกอบอาชีพเกษตรกรรม ซึ่งในปี 2557 ลูกค้ากลุ่มนี้ประสบปัญหาราคาสินค้าผลผลิตตกต่ำทำให้รายได้ของลูกค้านลดลง จึงส่งผลให้ความต้องการในการซื้อสินค้าของลูกค้าลดลงตามไปด้วย

อย่างไรก็ตาม การพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีที่มีการเปลี่ยนแปลงและนำเสนอผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ออกมาอย่างสม่ำเสมอ ยังคงสามารถช่วยสร้างแรงกระตุ้นในการซื้อผลิตภัณฑ์ใหม่ประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าอย่างต่อเนื่อง

สำหรับรายได้รวมของปี 2557 ลดลงร้อยละ 9.40 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาเนื่องจากบริษัทย่อยมีกำไรจากการขายสินทรัพย์จำนวน 161.32 ล้านบาท ซึ่งในปัจจุบันมีกำไรจากการขายสินทรัพย์ จำนวน 5.99 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน มีมูลค่า 187.63 ล้านบาท โดยลดลง 181.64 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 96.80 จึงมีผลทำให้รายได้ลดลงในปี

- (1) จำนวนลูกค้าลดลงสุทธิในปี 2557 เท่ากับ 6,571 ราย หรือมีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 6.04 จากปี 2556 สาเหตุที่ลดลงเนื่องจากมีจำนวนลูกค้าจากยอดการให้บริการเช่าซื้อที่ลดลง

จำนวนลูกค้าเช่าซื้อ (ราย)	2556	2557	+/-
	108,809	102,238	-6.04%

- (2) รายได้จากการขายเช่าซื้อ ในปี 2557 เท่ากับ 431.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.77 จาก 443.46 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีคู่แข่งทางการค้าเพิ่มมากขึ้นประกอบกับลูกค้าในกลุ่มที่ประกอบอาชีพเกษตรกรรม ประสบปัญหาราคาสินค้าผลผลิตตกต่ำจึงส่งผลให้รายได้จากการขายในปี 2557 ลดลง

- (3) รายได้จากดอกผลเช่าซื้อ ในปี 2557 เท่ากับ 944.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.98 จาก 899.86 ล้านบาทในปี 2556

- (4) รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ ในปี 2557 เท่ากับ 656.94 ล้านบาท ลดลงจำนวน 66.24 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.16 จาก 723.18 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากปี 2556 บริษัทย่อยมีการขายอสังหาริมทรัพย์ในส่วนของคอนโดมิเนียมเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมีผลให้ปี 2557 มีการขายอสังหาริมทรัพย์ในส่วนของคอนโดมิเนียมลดลงจากปีก่อน

- (5) รายได้จากกิจการสนามกอล์ฟ ในปี 2557 เท่ากับ 36.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.51 จาก 35.34 ล้านบาท ในปี 2556 เพิ่มขึ้นเนื่องมีกลุ่มลูกค้ามาใช้บริการสนาม และ มีการปรับราคาค่าบริการเพิ่มขึ้นจากปี 2556

- (6) รายได้ค่าบริการในปี 2557 เท่ากับ 13.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 7.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 137.05 จากการเปิดให้บริการเป็นตัวแทนขายอสังหาริมทรัพย์ให้แก่ลูกค้าในปี 2556 และสามารถสร้างผลประกอบการที่ดีขึ้นในปี 2557

- (7) รายได้จากกิจการโรงแรม ในปี 2557 เท่ากับ 150.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.52 จาก 138.94 ล้านบาทในปี 2556 เพิ่มขึ้นเนื่องมียอดลูกค้ามาใช้บริการสัมมนา และ มีการปรับราคาค่าบริการเพิ่มขึ้นจากปี 2556
- (8) รายได้จากการดำเนินงานอื่น ประกอบด้วยรายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และอื่น ๆ โดยรายได้จากการดำเนินงานอื่นลดลงร้อยละ 63.82 จากปีก่อน เนื่องจากปี 2556 มีรายได้จากการขายทรัพย์สิน เท่ากับ 187.63 ล้านบาท และกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า เท่ากับ 13.56 ล้านบาท ปี 2557 มีรายได้จากการขายทรัพย์สินจำนวน 5.99 ล้านบาท และไม่มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า
- (9) กำไรจากการขายทรัพย์สินในปี 2557 เท่ากับ 5.99 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 96.81 ล้านบาท จาก 187.63 เนื่องจาก บริษัท ย่อยแห่งหนึ่งได้ขายทรัพย์สินที่เป็นที่ดินในปี 2556 เท่ากับ 161.32 ล้านบาท มีผลทำให้ ปี 2557 มีกำไรจากการขายทรัพย์สิน ลดลง

ด้านต้นทุน

ต้นทุนขายรวมปี 2557 จำนวน 969.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.87 จากปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- (1) ต้นทุนขายเช่าซื้อ ลดลงร้อยละ 1.98 เนื่องจากรายได้จากการขายเช่าซื้อลดลง จึงส่งผลให้ต้นทุนขายเช่าซื้อลดลงตามไปด้วย
- (2) ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์ ลดลงร้อยละ 6.28 เนื่องจากยอดโอนบ้านที่มีจำนวนมากในปี 2556 โดยในปี 2557 มีหลายโครงการอยู่ในช่วงพัฒนาและกำลังก่อสร้างทั้งโครงการปัจจุบันและโครงการใหม่ระหว่างปี
- (3) ต้นทุนขายและบริการกิจการสนามกอล์ฟ ลดลงร้อยละ 10.62 เนื่องจากมีต้นทุนที่เกิดจากการซ่อมแซมห้องพักและสนามกอล์ฟลดลง เมื่อเทียบกับปีก่อน
- (4) ต้นทุนขายและบริการโรงแรม ลดลงเล็กน้อย คิดเป็นร้อยละ 0.72 จากการบริหารโรงแรมได้ดีขึ้น โดยสามารถเพิ่มสัดส่วนรายได้ให้สูงขึ้นและควบคุมต้นทุนควบคู่กันเพื่อให้มีกำไรมากขึ้น

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 1,238.27 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 1,264.65 ล้านบาท ในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 2.13 โดยเป็นผลมาจากรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อ จากกิจการสนามกอล์ฟ และจากกิจการโรงแรม

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเท่ากับ 953.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.46 จากปีก่อน เป็นผลมาจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- (1) ค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาด ลดลงร้อยละ 8.31 เป็นผลมาจากยอดโอนอสังหาริมทรัพย์ลดลง และยังมีบริษัทยังไม่เน้นการทำการตลาดสำหรับโครงการที่เพิ่งเริ่มก่อสร้างหรือพัฒนาระหว่างปี 2557
- (2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.63 จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน
- (3) ขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขาย เพิ่มขึ้น 18.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 117.84

รายได้อื่น

รายได้อื่นในปี 2557 ลดลง 13.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.83 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการจำหน่ายรถยนต์ลดลง เมื่อเทียบกับปีก่อน จึงทำให้รายได้อื่นที่เกิดจากกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ลดลงตามไปด้วย

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2557 ลดลงร้อยละ 16.74 เนื่องมาจากบริษัทยืมมีการชำระหนี้คืนในระหว่างงวดจากสถาบันการเงิน กรรมการและบุคคลอื่น ที่ใช้ในการดำเนินการทางธุรกิจ จึงทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทลดลง

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 141.00 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 51.34 จากปีก่อน สาเหตุใหญ่เกิดจากกำไรสุทธิจากการจำหน่ายสินทรัพย์ ลดลงจำนวน 181.64 ล้านบาท (จำนวน 187.63 ล้านบาท ในปี 2556 และจำนวน 5.99 ล้านบาท ในปี 2557)

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ในปี 2557 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นร้อยละ 12.48 ซึ่งลดลงจากปีก่อน ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 28 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีผลกำไรจากการดำเนินงานลดลงและมีการเพิ่มทุนระหว่างปี 2557 คิดเป็นเพิ่มขึ้น 103.47 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 รายการสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้การค้า รวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 37.43 ของสินทรัพย์รวม (ร้อยละ 41.33 และ 46.05 ของสินทรัพย์รวมในปี 2557 และ 2556 ตามลำดับ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 9,051.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,199.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.28 จากสิ้นปี 2557 มีสาเหตุหลักดังนี้

- (1) ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 67.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.98 โดยมีสาเหตุคือบริษัทมีโครงการที่กำลังก่อสร้างทั้งโครงการเดิมและโครงการใหม่ต่อเนื่องจากปี 2557
- (2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 560.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.67 เนื่องจากบริษัทได้มีการปรับปรุงและก่อสร้างโรงแรม รวมทั้งซื้อทรัพย์สินสำหรับโรงแรมที่สร้างใหม่เพิ่มขึ้น
- (3) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เพิ่มขึ้น 406.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.94 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการจัดประเภทรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนโดยในระหว่างปี 2558 มีการรับโอนจากต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 114.3 ล้านบาท รับโอนจากสินทรัพย์รอการขาย จำนวน 42.6 ล้านบาท รับโอนจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 114.8 ล้านบาทและรับโอนจากสิทธิการใช้ประโยชน์ที่ดินจำนวน 101.4 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์มีรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายความว่ารวมถึงเงินสดและเงินฝากกับสถาบันการเงินซึ่งถึงกำหนดชำระคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับตั้งแต่วันที่ฝากและปราศจากภาระผูกพัน โดยบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ทั้งสิ้น 96.68 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 5.43 เมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2557 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 102.23 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 198.63 ล้านบาท ซึ่งรายการหลักมาจากการออกหุ้นกู้ของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 300 ล้านบาท และ 600 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้น 581.87 ล้านบาท สาเหตุหลักคือ จ่ายเงินเพื่อซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 354.39 ล้านบาทและการให้กู้ยืมเพิ่มขึ้นและการลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ

หน่วย: ล้านบาท

ลูกหนี้การค้า	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
ลูกหนี้การค้า	6.86	13.49	10.44
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	(1.22)	(1.22)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	6.86	12.27	9.22

หน่วย: ล้านบาท

ลูกหนี้อื่น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
ลูกหนี้อื่น			
รายได้ค้างรับ	21.43	21.50	24.09
ลูกหนี้อื่น	20.82	47.69	48.81
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	8.68	9.40	11.53
รวม	50.93	78.59	84.43
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	57.79	90.86	93.65

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 9.22 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2557 ร้อยละ 24.86 โดยสาเหตุจากการที่บริษัทสามารถจัดเก็บหนี้ค้างได้เพิ่มขึ้น โดยในปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นยอดลูกหนี้ของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจโฆษณาและประชาสัมพันธ์ คือ ยอดลูกหนี้ที่เกี่ยวกับสื่อโฆษณาและประชาสัมพันธ์เพิ่มขึ้นซึ่งให้บริการในช่วงไตรมาส 4 และบริษัทมีลูกหนี้อื่น จำนวน 84.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.84 ล้านบาท จากจำนวน 78.59 ของปี 2557 โดยคิดเป็นร้อยละ 7.43 โดยมีสาเหตุเนื่องจากการรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้น และลูกหนี้กรรมสรรพากรที่เพิ่มขึ้น

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ

หน่วย: ล้านบาท

อายุหนี้	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ			
น้อยกว่า 3 เดือน	4.62	12.63	9.21
3 เดือน ถึง 6 เดือน	0.08	-	0.43
6 เดือน ถึง 12 เดือน	1.95	-	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	0.21	0.86	0.80
รวม	6.86	13.49	10.44
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	(1.22)	(1.22)
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	6.86	12.27	9.22

บริษัทย่อยมีอายุหนี้ที่ค้างชำระอยู่ในช่วงน้อยกว่า 3 เดือนลดลง เนื่องจากมีความสามารถในการเรียกเก็บเงินคงค้างที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ลูกหนี้การค้าเข้าซื้อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าเข้าซื้อทั้งสิ้น 3,293.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.47 จากยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2557 เนื่องจากจำนวนลูกค้าที่ทำสินเชื่อรายใหม่เพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน รวมถึงการปรับช่องทางการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทขยายสาขาเพิ่มขึ้นอีก 3 สาขา จึงส่งผลให้ลูกหนี้การค้ามีมูลค่าเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้าเข้าซื้อทั้งสิ้น 3,152.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.31 จากยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2556 และบริษัททยอย มีสินเชื่อลูกค้ารายใหม่เพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน จึงส่งผลให้ลูกหนี้การค้ามีมูลค่าเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าเข้าซื้อทั้งสิ้น 3,142.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.19 จากยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัททยอยมีการจำนวนลูกค้าจากการทำสัญญาเช่าซื้อมากขึ้น อย่างไรก็ตาม สัญญาเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นนั้นมีมูลค่าค่อนข้างน้อย

ตารางแสดงลูกหนี้เข้าซื้อจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ

	หน่วย: พันบาท								
	ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ		อัตราร้อยละของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556	2558	2557	2556
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ									
บริษัทใหญ่	528,817	507,325	516,033	45,432	49,537	52,386	483,385	457,788	463,647
บริษัทย่อย									
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,865,245	1,809,615	1,788,904	1	18,822	18,174	1,846,423	1,791,441	1,770,934
ค้างชำระ									
1 - 3 เดือน	911,657	860,184	856,281	2 - 25	20,722	18,697	19,355	890,935	841,487
4 เดือน	50,696	46,094	48,982	20 - 25	10,333	9,314	10,013	40,363	36,780
5 - 6 เดือน	36,235	26,725	37,743	25	9,089	6,681	9,436	27,146	20,044
7 - 9 เดือน	16,877	11,611	11,757	50 - 75	12,128	7,427	8,040	4,749	4,184
10 - 12 เดือน	4,379	3,925	2,696	50 - 100	3,849	3,007	2,281	530	918
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	5,842	2,847	9,147	100	5,842	2,847	9,147	-	-
รวม	3,419,748	3,268,326	3,271,543		126,217	115,684	128,628	3,293,531	3,152,642

สินค้ายคงเหลือ - สุทธิ

สินค้ายคงเหลือของบริษัทในปัจจุบันคือ เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน เช่น โทรทัศน์ ตู้เย็น เครื่องซักผ้า ดีวีดี เครื่องปรับอากาศ พัดลม เป็นต้น ส่วนสินค้ายคงเหลือบริษัทในเครือ ประกอบด้วย รถจักรยานยนต์ และวัสดุก่อสร้างต่างๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมียอดสินค้ายคงเหลือสุทธิจำนวน 81.21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.01 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เนื่องจากการบริหารงานของวัสดุก่อสร้างที่มีการควบคุมการสั่งให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ตามโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง รวมถึงบริษัท ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยประเภท จานดาวเทียม สเตอริโอ และวีดีโอ เท่ากับ 2.62 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเพียงเล็กน้อย อันเนื่องมาจากแผนการบริหารและควบคุมสต็อกสินค้ายคงเหลือจากการสั่งซื้อแบบใหม่เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมียอดสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 92.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.73 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าประเภทเครื่องปรับอากาศ และทีวี แอลอีดี เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่มีความสนใจในสินค้าประเภทนี้เพิ่มมากขึ้น และบริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยประเภท จานดาวเทียม สเตอริโอ และวีดีโอ ทำกับ 2.60 ล้านบาท อันเนื่องมาจากแผนการบริหารและควบคุมสต็อกสินค้าคงเหลือจากการสั่งซื้อแบบใหม่เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบันและการจำหน่ายออกของสินค้ายัดตุน ในส่วนการบริหารจัดการสินค้าเสื่อมสภาพนี้ บริษัทได้มีการทยอยขายสินค้าเป็นเงินสดให้แก่ผู้สนใจ เพื่อช่วยระบายสินค้าเหล่านี้ออกไปอีกวิธีหนึ่ง อีกทั้งไม่สั่งซื้อสินค้าเหล่านี้เข้ามาอีก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมียอดสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 86.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัททยอยมีการก่อสร้างโครงการใหม่จำนวน 5 โครงการ

ตารางแสดงยอดสินค้าคงเหลือ – สุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
อุปกรณ์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	36.86	42.08	42.10
รถจักรยานยนต์	0.40	0.61	0.39
วัสดุก่อสร้าง	37.80	38.30	24.60
อื่นๆ	13.63	13.89	16.74
รวม	88.71	94.88	83.83
หัก: ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	(2.25)	(2.60)	(2.62)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	86.46	92.28	81.21

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

(หน่วย : พันบาท)

บริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้น ในประเทศ	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ		
			2557	2557	2556
บริษัท สอท สปริง จำกัด	ยังไม่เริ่มดำเนินกิจการ	ไทย	96,101	148,101	148,101
บริษัท สมุย เพนนิษฐา จำกัด	ธุรกิจโรงแรม	ไทย	-	256,111	256,111
บริษัท ภูเก็ต เพนนิษฐา จำกัด	ธุรกิจโรงแรม	ไทย	204,897	204,897	204,897
บริษัท ออราดรีม จำกัด	ธุรกิจโรงแรม	ไทย	45,000	45,000	45,000
รวม			345,998	654,109	654,109
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าของเงินลงทุน					
บริษัท สอท สปริง จำกัด			(96,101)	(96,101)	(96,101)
บริษัท สมุย เพนนิษฐา จำกัด			-	(256,111)	(256,111)
บริษัท ภูเก็ต เพนนิษฐา จำกัด			(204,897)	(204,897)	(204,897)
รวม			(300,998)	(557,109)	(557,109)
สุทธิ			45,000	97,000	97,000

ที่ประชุมคณะกรรมการเมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2552 ได้มีมติให้เงินลงทุนนี้เป็นเงินลงทุนทั่วไปเพื่อรอการขาย เนื่องจากข้อพิพาทที่ยังไม่ยุติมาตั้งแต่ปี 2550 ระหว่างบริษัท กับกรรมการท่านหนึ่งของ บริษัท สมุย เพนนินซูลา จำกัด และเป็นกรรมการของบริษัท สอท สปริง จำกัด และ บริษัท ภูเก็ต เพนนินซูลา จำกัด ทำให้บริษัทไม่สามารถใช้อำนาจควบคุมบริษัทย่อย และไม่มีอิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญต่อบริษัทรวมอีกต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ความเป็นหนี้ของคดีข้อพิพาทไม่สามารถได้ข้อยุติตามที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 44 ประกอบกับบริษัท สมุย เพนนินซูลา จำกัด บริษัท สอท สปริง จำกัด และ บริษัท ภูเก็ต เพนนินซูลา จำกัด มีคดีความเกี่ยวกับหนี้สินจำนวนมากและบริษัท ภูเก็ต เพนนินซูลา จำกัด ยังมีคดีกล่าวหาจากราชการเรื่องการบุกรุกที่สาธารณะ จากเรื่องดังกล่าว ฝ่ายบริหารของบริษัทเห็นว่าโอกาสที่จะได้ข้อยุติทั้งหมดคงใช้เวลานานและอาจมีผลเสียหายกับบริษัทที่บริษัทไปลงทุน จึงมีมติให้บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่นทั้งจำนวน

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 11/ 2558 เมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2558 คณะกรรมการมีมติ ดังนี้

- อนุมัติให้ขายเงินลงทุนในบริษัท สมุย เพนนินซูลา จำกัด ให้แก่บุคคลอื่นในราคา 500,000 บาท เนื่องจากบริษัทคาดว่าเงินลงทุนนี้จะไม่สามารถก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัทในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าไว้แล้วทั้งจำนวน จึงทำให้บริษัทมีกำไรจากการขายเงินลงทุน 500,000 บาท โดยบันทึกอยู่ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558
- อนุมัติตัดบัญชีเจ้าหนี้ค่าหุ้นกับบัญชีเงินลงทุนในบริษัท สอท สปริง จำกัด จำนวน 52 ล้านบาท เนื่องจากข้อพิพาทระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัท สอท สปริง จำกัด ทำให้บริษัทสูญเสียอำนาจควบคุม และปัจจุบันบริษัท สอท สปริง จำกัด ไม่ได้เปิดดำเนินการแต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีความประสงค์จะลงทุนเพิ่มในบริษัทดังกล่าวอีกต่อไป

สภาพคล่อง

(ก) อัตราส่วนสภาพคล่องและหนี้สินระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 1.47 เท่า เพิ่มขึ้น จาก 1.36 เท่า ณ สิ้นปี 2557 โดยในปีนั้น สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่าหนี้สินหมุนเวียนโดยสินทรัพย์หมุนเวียนมียอดเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า จำนวน 138.13 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 1.36 เท่า ลดลงจาก 1.83 เท่า ณ สิ้นปี 2556 โดยในปีนั้น สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียนโดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงเนื่องจากในปี 2557 บริษัทได้มีการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าออกไปโดยมีมูลค่า 28.14 ล้านบาท และมียอดเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ของ บริษัทย่อยลดลง จำนวน 6.68 ล้านบาทเนื่องจากการรับชำระคืนเงินกู้ยืม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 1.83 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.60 เท่า ณ สิ้นปี 2555 โดยในปีนั้น สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระในปี 2557 และต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทย่อยมีการเปิดโครงการใหม่ในปี 2556 จำนวน 5 โครงการ ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระยะเริ่มก่อสร้าง และยังไม่มีการโอนกรรมสิทธิ์

(ข) สภาพคล่อง

ในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา กระแสเงินสดของบริษัทส่วนใหญ่จะถูกใช้ไปในรูปของการขยายธุรกิจของบริษัทและชำระคืนเงินกู้ โดยมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ในปี 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ ลดลงจำนวน 5.55 ล้านบาทเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน

(1) เงินสดสุทธิจากการได้มา(ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน

ในปี 2558 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวนเท่ากับ 79.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักคือ บริษัทมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ จำนวน 169.44 ล้านบาท และมีต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ที่ลดลงจำนวน 176.35 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2557 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวนเท่ากับ 225.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 875.34 จากปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักคือ บริษัทมีการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ จำนวน 269.20 ล้านบาท และ 76.38 ล้านบาท ตามลำดับ

(2) เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

บริษัทมีเงินสดสุทธิจากการใช้ไปของกิจกรรมลงทุนในปี 2558 ปี 2557 และ ปี 2556 มีจำนวน (880.19) ล้านบาท (361.33) ล้านบาท และ 290.57 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นรายจ่ายเพื่อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า และใช้สำหรับซื้อสินทรัพย์ อย่างไรก็ตามมีเงินสดที่รับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและขายสินทรัพย์เป็นจำนวน 270.15 ล้านบาทและ 1079.63 ล้านบาท และ 18.54 ล้านบาทตามลำดับ

(3) เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2558 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนทั้งสิ้น 795.10 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสดที่ได้มานั้นเป็นผลมาจากสาเหตุหลักดังนี้

- บริษัทฯ และบริษัทย่อย ออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้น จำนวน 300 ล้านบาทและ 600 ล้านบาทตามลำดับ
- เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 680.85 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน ดังนี้

- ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 121.28 ล้านบาท
- ชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 54.90 ล้านบาท
- จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ 36.50 ล้านบาท

ในปี 2557 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนทั้งสิ้น 596.47 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสดที่ได้มานั้นเป็นผลมาจากสาเหตุหลักดังนี้

- บริษัทฯ และบริษัทย่อย ออกหุ้นกู้จำนวน 300 ล้านบาทและ 600 ล้านบาทตามลำดับ
- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 422.49 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน ดังนี้

- ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 187.76 ล้านบาท
- ชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 509.63 ล้านบาท

- จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ 26.38 ล้านบาท

ในปี 2556 เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนทั้งสิ้น 295.32 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสดที่ใช้ไปนั้นเป็นผลมาจากสาเหตุหลักดังนี้

- จ่ายชำระเจ้าหนี้เช่าซื้อ 19.16 ล้านบาท
- ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 374.75 ล้านบาท
- ชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 230.49 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงิน ดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 185.56 ล้านบาท
- ได้รับเงินจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 143.52 ล้านบาท

นอกเหนือจากรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีวงเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีก รวมทั้งยังสามารถออกหุ้นกู้และตัวแลกเงินเพื่อระดมทุนได้อย่างต่อเนื่อง จึงจัดได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

แหล่งที่มาของเงินทุน

(ก) โครงสร้างเงินทุน

เนื่องจากลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นการให้เช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า รายได้หลักของบริษัทจึงมาจากดอกเบี้ยเช่าซื้อที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือน และแหล่งเงินทุนที่สำคัญของบริษัทมีเพียง 2 ประเภทนั้นคือจากผู้ถือหุ้นและการกู้ยืมเงิน

ด้วยเหตุผลดังกล่าวเมื่อพิจารณางบดุลรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทอยู่ในระดับ 0.90 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.79 เท่า ในปี 2557 และเพิ่มขึ้นจาก 0.66 เท่า ณ สิ้นปี 2556

(ข) หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 4,293.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 825.94 ล้านบาท จากสิ้นปี 2557 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 3,467.18 ล้านบาท ทั้งนี้ยังคงเป็นสาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้ระหว่างปีเพื่อชำระหนี้เงินกู้ระยะยาว และ/หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน โดยหนี้สินส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของหุ้นกู้และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทมีนโยบายกู้เงินระยะยาวให้สอดคล้องกับระยะเวลาการให้สินเชื่อ และลงทุนในบริษัทย่อย เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจเช่นเดียวกันกับปีก่อน โดยในปี 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 3,467.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 692.17 ล้านบาท จากสิ้นปี 2556 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 2,775.01 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,775 ล้านบาท ลดลง 261.56 ล้านบาทจากสิ้นปี 2555 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 3,037 ล้านบาท หนี้สินหลักประกอบไปด้วย เจ้าหนี้การค้าทั้งสิ้น 13 ล้านบาท, เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างทั้งสิ้น 36 ล้านบาทและหนี้สินหมุนเวียนอื่น 61 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อทั้งสิ้น 62 ล้านบาท โดยในส่วนของเงินกู้ยืม นั้นแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งสิ้น 648 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวทั้งสิ้น 1,087 ล้านบาท

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าสินค้า ซึ่งในปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 30 วัน เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 23 วัน ในปี 2557 และ 22 วัน ในปี 2556

บริษัทมีนโยบายที่จะจัดการหนี้สิน จึงให้มีการบริหารต้นทุนที่เหมาะสมโดยคำนึงถึงระยะเวลาคงกำหนดชำระคืนเงินกู้ ตลอดจนระดับความเสี่ยงที่มาจากโครงสร้างหนี้ของบริษัท

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระในปี 2559 จำนวน 798.62 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีค่ามัดที่จะครบกำหนดชำระในอนาคตของพอร์ตฟอลิโอหนี้ที่ไม่รวมหนี้สินค้างชำระรวมทั้งสิ้น 3,296.53 ล้านบาท แบ่งเป็นค่ามัดที่รับชำระในแต่ละช่วงปีดังนี้

(หน่วย:ล้านบาท)

ส่วนที่รับชำระภายใน 1 ปี	1,422.05
ส่วนที่รับชำระเกินกว่า 1 ปี	1,871.48

ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าที่ดิน อาคารและค่าบริการที่จะต้องจ่ายตามสัญญาตั้งนี้จ่ายชำระภายใน 1 ปี งบการเงินรวม 38.24 ล้านบาท งบเฉพาะบริษัท 9.18 ล้านบาท จ่ายชำระ ภายใน 2 ถึง 5 ปี งบการเงินรวม 32.94 ล้านบาท งบเฉพาะบริษัท 6.71 ล้านบาท

ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาก่อสร้างระยะยาวคงเหลือ จำนวน 276.76 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะของบริษัท : 83.13 ล้านบาท) มีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทและบริษัทย่อยเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยซึ่งประกอบด้วยหนังสือค้ำประกันเพื่อค้ำประกันการจ่ายชำระเงินให้กับเจ้าหนี้และค้ำประกันไฟฟ้าและอื่นๆ ดังนี้ ปี 2558 งบการเงินรวม 103.81 ล้านบาท งบการเงินเฉพาะของบริษัท 5.72 ล้านบาท

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,252.05 ล้านบาท โดยมีทุนที่ออกและชำระแล้วทั้งสิ้น 1,252.05 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นทั้งสิ้น 1,377.57 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้นจำนวน 924.06 ล้านบาท ลดลงจำนวน 62.10 ล้านบาทจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นปี 2557 เนื่องจากการเพิ่มทุนจากการจ่ายหุ้นปันผลจำนวน 113.82 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจำนวน 12.66 ล้านบาท การตั้งสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น จำนวน 11.20 ล้านบาท และบริษัทมีผลกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2558 จำนวน 75.58 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,138 ล้านบาท โดยมีทุนที่ออกและชำระแล้วทั้งสิ้น 1,138 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นทั้งสิ้น 1,378 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้น 986 ล้านบาท ลดลง 33 ล้านบาทจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากผลกำไรสุทธิระหว่างปี 2557 ลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,035 ล้านบาท โดยมีทุนที่ออกและชำระแล้วทั้งสิ้น 1,035 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นทั้งสิ้น 1,378 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้น 1,019 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 223 ล้านบาทจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นปี 2555 ทั้งสิ้น 796 ล้านบาท

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยชำระคำตอบแทนในการสอบบัญชีให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด จำนวนรวมทั้งสิ้น 5,690,000 บาท