

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) งบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ของ บริษัท ไมด้า ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	2556		2557		2558	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	31,000	1.17%	30,828	1.15%	36,257	1.22%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	-	-	-	90,656	3.08%
ลูกหนี้เช่าซื้อส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	932,615	35.12%	916,367	34.07%	937,599	31.81%
ลูกหนี้อื่น	18,733	0.71%	20,751	0.77%	25,127	0.85%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับกับบริษัทใหญ่	34,895	1.31%	44	0.00%	48,933	1.66%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่ถึงกำหนดชำระในปี	11,996	0.45%	5,127	0.19%	25,525	0.86%
สินค้าคงเหลือ	2,279	0.09%	3,430	0.13%	4,643	0.16%
สินทรัพย์รอการขาย-สุทธิ	53,468	2.01%	69,091	2.57%	31,163	1.06%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	43	0.00%	37	0.00%	51	0.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,085,029	40.86%	1,045,675	38.88%	1,199,954	40.70%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน	106	0.00%	107	0.00%	109	0.00%
เงินลงทุนในลูกหนี้	-	-	-	-	21,683	0.74%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	1,484,437	55.92%	1,511,960	56.22%	1,538,035	52.18%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น - สุทธิ	2,088	0.07%	1,789	0.07%	10,982	0.37%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	57,154	2.15%	100,976	3.75%	102,293	3.47%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	42,729	1.45%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	25,562	0.96%	28,286	1.05%	31,162	1.06%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	799	0.03%	739	0.03%	862	0.03%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,570,146	59.14%	1,643,857	61.12%	1,747,855	59.30%
รวมสินทรัพย์	2,655,175	100.00%	2,689,532	100.00%	2,947,809	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	39,866	1.50%	83,922	3.12%	39,816	1.35%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	78,472	2.96%	79,935	2.97%	80,414	2.73%
เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	63	0.00%	21	0.00%	79	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	161,318	6.07%	372,436	13.85%	6,871	0.23%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทใหญ่และดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	25,730	0.96%	-	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	15,845	0.60%	10,214	0.38%	12,155	0.41%
หุ้นกู้	-	-	-	-	598,782	20.32%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,962	0.11%	4,884	0.18%	3,874	0.13%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	298,526	11.24%	577,142	21.46%	741,991	25.17%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	961,938	36.23%	37,461	1.39%	30,528	1.04%
หุ้นกู้	-	-	597,500	22.22%	598,552	20.30%

	2556		2557		2558	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10,523	0.40%	9,436	0.35%	10,767	0.37%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	972,461	36.63%	644,397	23.96%	639,847	21.71%
รวมหนี้สิน	1,270,987	47.87%	1,221,539	45.42%	1,381,838	46.88%
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	400,000	15.06%	440,000	16.36%	484,000	16.42%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	165,220	6.22%	165,220	6.14%	165,220	5.60%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	40,000	1.51%	44,000	1.64%	48,400	1.64%
ยังไม่ได้จัดสรร	778,968	29.34%	818,773	30.44%	868,351	29.46%
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	1,384,188	52.13%	1,467,993	54.58%	1,565,971	53.12%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	2,655,175	100.00%	2,689,532	100.00%	2,947,809	100.00%

หน่วย : พันบาท

	2556		2557		2558	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
รายได้						
รายได้ดอกลผลเช่าซื้อ	405,456	84.73%	410,595	84.43%	421,529	82.12%
รายได้อื่น						
รายได้ค่าโอนทะเบียน	12,184	2.54%	12,756	2.62%	12,952	2.52%
รายได้ค่านายหน้าประกัน	11,843	2.47%	12,700	2.61%	15,246	2.97%
รายได้ค่าปรับ	17,260	3.61%	15,346	3.16%	18,095	3.53%
ดอกเบี้ยรับ	3,913	0.82%	4,926	1.01%	6,230	1.21%
รายได้ค่าธรรมเนียมดำเนินการ	2,059	0.43%	5,201	1.07%	6,711	1.31%
รายได้ค่าติดตาม	5,591	1.17%	6,317	1.30%	6,239	1.22%
อื่นๆ	20,231	4.23%	18,477	3.80%	26,293	5.12%
รวมรายได้อื่น	73,081	15.27%	75,723	15.57%	91,766	17.88%
รวมรายได้	478,537	100.00%	486,318	100.00%	513,295	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	62,148	12.99%	64,855	13.33%	63,154	12.30%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	157,060	32.82%	184,962	38.03%	213,021	41.50%
หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	37,089	7.75%	52,165	10.73%	46,213	9.00%
ต้นทุนทางการเงิน	81,248	16.98%	73,669	15.15%	62,369	12.16%
รวมค่าใช้จ่าย	337,545	70.54%	375,651	77.24%	384,757	74.96%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	140,992	29.46%	110,667	22.76%	128,538	25.04%
ภาษีเงินได้	28,611	5.98%	23,465	4.83%	25,668	5.00%
กำไรสุทธิ	112,381	23.48%	87,202	17.93%	102,870	20.04%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	1,043	0.21%	-	-
รวมกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	112,381	23.48%	88,245	18.14%	102,870	20.04%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ	0.14		0.09		0.11	
จำนวนหุ้นสามัญที่ใช้ในการคำนวณ	800,000		967,998		967,998	

(ข) งบกระแสเงินสดของ บริษัท ไม้อัด ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	2556 ตรวจสอบ	2557 ตรวจสอบ	2558 ตรวจสอบ
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	140,992	110,667	128,538
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	6,726	5,174	5,223
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า			(75)
หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	37,089	52,165	46,213
กำไรจากการขายสินทรัพย์ถาวร	(621)	(197)	(978)
ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์หรือการขาย	19,311	36,826	52,834
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์หรือการขาย(กลับรายการ)	5,480	6,268	1,875
ค่าใช้จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1,317	1,566	1,292
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(3,913)	(4,926)	(6,233)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	81,248	73,669	62,369
เงินสดรับจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	287,629	281,212	291,058
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(116,856)	(201,271)	(284,804)
ลูกหนี้อื่น	(3,359)	(2,912)	(6,879)
เงินลงทุนในลูกหนี้	-	-	(21,683)
สินค้าคงเหลือ	2,295	(1,151)	(1,213)
สินทรัพย์รอการขาย	68,110	86,186	134,487
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5	6	(13)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15	61	(124)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(8,119)	3,038	(5,960)
เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(3,037)	(43)	58
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(47)	(76)	106
เงินสดรับได้มาจากการดำเนินงาน	226,637	165,202	105,033
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(90,426)	(74,517)	(57,371)
จ่ายภาษีเงินได้	(36,177)	(32,081)	(26,603)
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	100,033	58,604	21,059
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับจากดอกเบี้ย	3,919	4,512	5,634
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าเพิ่มขึ้น	-	-	(90,581)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(2)	(2)	(1)
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทในยุคลดลง (เพิ่มขึ้น)	(14,000)	34,500	(48,500)
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	11,230	1,755	(29,592)
ซื้อสินทรัพย์	(4,632)	(48,999)	(6,551)
เงินสดรับจากการการขายสินทรัพย์	3,067	200	989
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(418)	(8,034)	(168,602)

	2556 ตรวจสอบ	2557 ตรวจสอบ	2558 ตรวจสอบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	1,658	44,056	44,106
เงินสัปรบจากเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้น	5,000	25,500	(25,500)
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่	(5,000)	-	-
หุ้นกู้เพิ่มขึ้น	-	597,500	599,970
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(96,210)	(713,358)	(372,499)
จ่ายเงินสดปันผล	-	(4,440)	(4,893)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(94,552)	(50,742)	152,972
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	5,063	(172)	5,429
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	25,937	31,000	30,828
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	31,000	30,828	36,257
รายการที่มีใช้เงินสด			
โอนสินทรัพย์รอการขายจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	91,125	144,903	193,997
เพิ่มทุนจากการจ่ายหุ้นปันผล	-	40,000	43,999
โอนลูกหนี้ขายเช่าซื้อจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	-	-	-
โอนทรัพย์สินรอการขายอสังหาริมทรัพย์จากทรัพย์สินภายใต้สัญญาซื้อคืน	5,000	-	-

** งบแสดงฐานะการเงิน, งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ, งบกระแสเงินสด ปี 2558 (เป็นงบการเงินรวม)

(2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

	2556	2557	2558
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรสุทธิ** (%)	13.03%	13.09%	12.71%
อัตรากำไรสุทธิ (บาท/หุ้น)	0.14	0.10	0.11
ส่วนต่างอัตรากำไรสุทธิ (%)	6.32%	6.63%	7.49%
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.14	0.10	0.11
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (%)	8.46%	6.11%	6.78%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (%)	4.23%	3.26%	3.65%
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (%)	0.18	0.18	0.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.92	0.83	0.88
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้	2.57	2.75	2.77
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	0.40	0.56	0.30
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม (%)	2.04%	1.78%	1.94%

หมายเหตุ : **อัตรากำไรสุทธิรับคำนวณจาก รายได้ก่อนหักค่าเสื่อมราคาด้วยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ(เฉลี่ย) ส่วนอัตรากำไรสุทธิจ่ายคำนวณจาก

ดอกเบี้ยจ่ายหารด้วยเงินกู้ยืมรวม (เฉลี่ย)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับผลประกอบการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,947.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,689.53 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.60 เป็นผลมาจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อกจากการขยายตัวของธุรกิจ และบริษัทรับซื้อลดลูกหนี้ด้วยคุณภาพ โดยมีเงินลงทุน ในลูกหนี้จำนวน 21.93 ล้านบาท

สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,381.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,221.54 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.12 เนื่องจากในระหว่างปีมีออกหุ้นจำนวน 600 ล้านบาท ระยะเวลา 2 ปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,565.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,467.92 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.68 ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทที่เพิ่มมากขึ้น โดยมีทุนชำระแล้วจำนวน 484 ล้านบาทและมีกำไรสะสมเท่ากับ 916.75 ล้านบาท

รายได้รวมในปี 2558 มีจำนวน 513.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 486.32 ล้านบาท ในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.55 เป็นผลมาจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ โดยมีรายได้หลักจากการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ คิดเป็นร้อยละ 82.12 ของรายได้รวม และรองลงมาเป็นรายได้จากการให้สินเชื่อ Floor Plan คิดเป็นร้อยละ 0.88 ของรายได้รวม และรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 16.67

ค่าใช้จ่ายรวมในปี 2558 มีจำนวน 384.76 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 375.65 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.43 เป็นผลมาจากผลขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย 53.92 ล้านบาท และในปี 2557 บริษัทมีขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย 36.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17.09 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากปัจจุบันราคารถยนต์ในตลาดรถยนต์มือสองมีราคาลดลง และต้นทุนทางการเงินในปี 2558 มีจำนวน 62.37 ล้านบาทลดลงจาก 73.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.34 เป็นผลมาจากการชำระหนี้คืนเงินกู้ธนาคาร โดยการออกหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลดลง

สรุปผลการดำเนินงาน

บริษัท ไมค์ด้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลักคือธุรกิจให้เช่าซื้อรถยนต์ โดยบริษัทให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ครบทุกประเภททั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์เก่าโดยเน้นการให้สินเชื่อรถยนต์มือสอง บริษัทเริ่มเปิดดำเนินการสำนักงานแห่งแรกในกรุงเทพฯ ในปี 2543 และเริ่มขยายสาขาไปในต่างจังหวัดในปลายปี 2544 ปัจจุบันบริษัทมีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 17 สาขา (รวมสำนักงานใหญ่) โดยเปิดเพิ่มในปี 2558 หนึ่งสาขา คือสาขาสุรินทร์

รายได้

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 513.30 ล้านบาท ซึ่งรายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 486.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.55 โดยการเพิ่มขึ้น เป็นผลมากรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อ ,รายได้ค่าโอนทะเบียน , รายได้ค่านายหน้าประกันภัย ที่เพิ่มขึ้น

	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อใหม่	1,183.03	(2.56)	1,236.80	4.54	1,211.68	(2.03)
รายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อ	405.46	1.35	410.60	1.27	421.53	2.66

กลยุทธ์ของบริษัทฯ ในปี 2558 ยังคงเน้นทิศทางการไปย้งตลาดสินเชื่อรถยนต์มือสอง ผ่านเดินทรัพย์รถยนต์คู่ค้าทั่วประเทศ ที่มีอยู่กว่า 2,000 ราย โดยอายุรถยนต์ที่ปล่อยอายุเฉลี่ยประมาณเจ็ดปีเกินกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทเป็นรถยนต์มือสอง และเกินกว่าร้อยละ 90 ของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทในปีผ่านมายุในต่างจังหวัด

บริษัทจะเพิ่มยอดสินเชื่อแบบ DIRECT MARKETING โดยการแนะนำลูกค้ามาใช้บริการสินเชื่อเงินสด หรือสินเชื่อจำนำรถยนต์ โดยลูกค้าใหม่ใช้สินเชื่อโครงการ MIDA AUTO FOR CASH : MAFC และลูกค้ารายเก่าใช้สินเชื่อโครงการ MIDA OK. และเพิ่มโครงการสินเชื่อจำนำทะเบียน เพื่อเป็นช่องทางการตลาดเพิ่มในปี 2558 อีกทางหนึ่ง ซึ่งจะเป็นการเพิ่มยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัท ให้เพิ่มขึ้น การแข่งขันของผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์โดยบริษัทหลักการแข่งขันด้านราคา เพราะส่วนต่างดอกเบี้ย (MARGINS) ค่อนข้างต่ำมากอยู่แล้ว ส่วนการแข่งขันด้านเทอมการชำระเงินอาจมีผลกระทบต่อคุณภาพลูกหนี้ ซึ่งยังเป็นประเด็นที่บริษัทให้ความสำคัญ บริษัทได้ปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อในอัตราขั้นต่ำที่ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ด้วยกลยุทธ์ดังกล่าวทำให้บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อเพิ่มขึ้นจาก 410.60 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 421.53 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.66 ทั้งนี้รายได้จากดอกเบี้ยเช่าซื้อในปี 2558 จะมาจากยอดปล่อยสินเชื่อทั้งหมดของปี 2554 – 2557 และบางส่วนของยอดสินเชื่อใหม่ที่เกิดขึ้นปี 2558

สำหรับรายได้อื่น ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าโอนทะเบียน รายได้ค่านายหน้าประกัน รายได้ค่าปรับ รายได้จากการให้สินเชื่อ Floor Plan และ อื่นๆ ในปี 2558 มีจำนวนทั้งสิ้น 91.77 ล้านบาท โดยรายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 75.72 ล้านบาทคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.20 เป็นผลมาจากรายได้ค่าโอนทะเบียนและรายได้ค่านายหน้าประกันภัยที่เพิ่มขึ้น และหนี้สูญได้รับคืนเพิ่มขึ้นจำนวน 1.08 ล้านบาท เกิดจากลูกหนี้พิพาทของบริษัทมาชำระหนี้ดังกล่าว ซึ่งบริษัทบันทึกตัดหนี้สูญแล้ว

หน่วย : ล้านบาท

รายได้อื่น	2556	2557	2558
- รายได้ค่าโอนทะเบียน	12.18	12.76	12.95
- รายได้ค่านายหน้าประกัน	11.84	12.70	15.25
- รายได้ค่าเบี้ยปรับ	17.26	15.35	18.10
- รายได้จากการให้สินเชื่อ (Floor Plan)	3.14	2.96	4.54
- รายได้ค่าธรรมเนียมดำเนินการ	2.06	5.20	6.71
- หนี้สูญรับคืน	13.15	6.56	7.64
- รายได้ค่าติดตาม	5.59	6.32	6.24
- อื่น ๆ	21.01	13.87	20.34
รวมรายได้อื่น	73.08	75.72	91.77
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	15.27	15.57	17.88

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทดังที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุนของบริษัทในงบของผู้สอบบัญชีอนุญาตนั้น สามารถจัดออกเป็น 4 หมวดหลักคือ

- 1) ค่าใช้จ่ายในการขาย ประกอบด้วยค่านายหน้าการขาย ค่านายหน้าตรวจสอบสินค้า ค่าอากรแสตมป์ ค่าเบี้ยประกันภัยแลมลูกค้า ค่านายหน้าเก็บเงิน
- 2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนผู้บริหาร ค่าเช่าอาคารสำนักงาน คชจ.ติดตามรถยนต์ ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน ขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขาย
- 3) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ
- 4) ต้นทุนทางการเงิน

	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย						
ค่านายหน้าการขาย	22.39	6.63	22.38	5.96	21.53	5.60
ค่านายหน้าตรวจสอบสินค้า	12.41	3.68	13.42	3.57	12.01	3.12
ค่าอากรแสตมป์	1.79	0.53	1.89	0.50	1.80	0.47
ค่าเบี้ยประกันแลมลูกค้า	15.99	4.74	17.65	4.70	17.64	4.59
ค่านายหน้าเก็บเงิน	6.56	1.94	6.22	1.65	5.86	1.52
ค่าใช้จ่ายอื่น	3.01	0.89	3.29	0.88	4.31	1.12
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	62.15	18.41	64.85	17.26	63.15	16.42
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	77.21	22.87	83.78	22.31	85.06	22.11
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	11.41	3.38	11.50	3.06	11.98	3.11
ค่าเช่าอาคารสำนักงาน	3.82	1.13	3.65	0.97	4.00	1.04
ค่าใช้จ่ายในการติดตามรถยนต์	2.96	0.88	3.72	0.99	4.62	1.20
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	1.20	0.35	1.25	0.33	1.70	0.33
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน	6.72	1.99	5.17	1.38	5.22	1.36
ขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขาย	18.31	5.43	36.83	9.80	53.92	14.01
ค่าใช้จ่ายอื่น	35.43	10.50	39.06	10.40	46.97	12.21
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	157.06	46.53	184.96	49.24	213.03	55.37
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	37.09	10.99	52.17	13.89	46.21	12.01
ต้นทุนทางการเงิน	81.25	24.07	73.67	19.61	62.37	16.20
ค่าใช้จ่ายรวม	337.55	100.00	375.65	100.00	384.76	100.00

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมี ค่าใช้จ่ายในการขายจะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.42 – 18.41 ของค่าใช้จ่ายรวม ในระหว่างปี 2556-2558 ซึ่งค่านายหน้าในการขายจะเป็นค่าใช้จ่ายหลักของค่าใช้จ่ายในการขายเมื่อบริษัทมีการปล่อยสินเชื่อกู้ใหม่ ทั้งนี้เนื่องจาก ร้อยละ 90 ของช่องทางจัดจำหน่ายของบริษัทมาจากผู้ประกอบการเดินทริดยนต์มือสองและบริษัทจะทำการจ่ายค่านายหน้าให้ผู้ประกอบการเดินทริดยนต์ดังกล่าวสำหรับสินเชื่อกู้ใหม่และค่าใช้จ่ายนี้จะจ่ายเพียงครั้งเดียว โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่เกิดขึ้น ในปี 2558 มีจำนวน 63.15 ล้านบาท และในปี 2557 มีจำนวน 64.85 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนระหว่างร้อยละ 46.53 – 55.37 ของค่าใช้จ่ายรวม ในระหว่างปี 2556 - 2558 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งในปี 2557 มีจำนวน 83.78 ล้านบาทของค่าใช้จ่ายรวม และ ในปี 2558 มีจำนวน 85.06 ล้านบาท ของค่าใช้จ่ายรวม ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1.28 ล้านบาทเกิดจากระหว่างปี 2558 บริษัทมีเปิดสาขาเพิ่ม 1 สาขา คือ สาขาสุรินทร์ ทำให้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มมากขึ้นจากปี 2557 และ ในปี 2558 มีผลขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขายจำนวน 53.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17.09 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2557 มีผลขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขายจำนวน 36.83 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากรถยนต์ในตลาดรถยนต์มือสองมีราคาลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ทำการตั้งสำรองผลขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขายในปี 2558 ไว้ที่ 30% ของราคารถยนต์ยี่สิบคันสุทธิ (หลังหักค่า ดอกผลที่ยังไม่ได้รับรู้) ซึ่งบริษัทได้มีการเก็บข้อมูลเป็นสถิติในแต่ละปี เพื่อวิเคราะห์การตั้งสำรองผลขาดทุนดังกล่าว บริษัทเชื่อว่าที่ผ่านมา บริษัทได้มีการตั้งสำรองผลขาดทุนดังกล่าวอย่างเพียงพอและเหมาะสม

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็นสัดส่วนระหว่างร้อยละ 10.99 -12.01 ของค่าใช้จ่ายรวม ระหว่างปี 2556 - 2558 ซึ่งหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2558 จำนวน 46.21 ล้านบาท ในปี 2557 จำนวน 52.17 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าลดลง จำนวน 5.96 ล้านบาท เกิดจากการบริหารจัดการหนี้ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 โดยบริษัทได้จัดทีมติดตามทวงหนี้จากลูกหนี้เข้า ที่ซื้อที่ค้างชำระหลายงวดติดต่อกัน รวมทั้งส่งฟ้องร้องดำเนินคดีตามหลักเกณฑ์ และการติดตามยึดรถคืนยังคงดำเนินการต่อไป ทั้งนี้บริษัทมีการปล่อยสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง บริษัทได้เพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยหนี้เพิ่มมากขึ้น โดยคำนึงถึงภาวะ เศรษฐกิจ รวมทั้งวิเคราะห์ลูกหนี้ในแต่ละรายที่มีการปล่อยสินเชื่อ เพื่อลดหนี้สูญที่จะมีขึ้นกับบริษัท ทำให้บริษัทมีการตั้งสำรอง ลูกหนี้และการลดหนี้สูญลูกหนี้ขายเข้าซื้อลดลง

ต้นทุนทางการเงิน

ในการดำเนินธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์นั้น ต้นทุนทางการเงินของบริษัทในธุรกิจเดียวกันส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตามในช่วงเริ่มดำเนินงานของบริษัทตั้งแต่ปลายปี 2543 - 2545 บริษัทใช้เฉพาะเงินทุนจากทุนจดทะเบียนของบริษัทเองในการดำเนินงาน ทั้งนี้บริษัทเริ่มติดต่อขอกู้ยืมเงินโดยขอวงเงินจากสถาบันการเงินในปี 2546 จนถึงปัจจุบัน จากการที่บริษัทได้กู้เงิน จากสถาบันการเงินและบริษัทใหญ่ มีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2558 และปี 2557 ดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 16.20 และ 19.61 ของ ค่าใช้จ่ายรวมตามลำดับ สำหรับปี 2558 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 62.37 ล้านบาทลดลงจากปี 2557 ที่มีจำนวน 73.67 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม โดยในปี 2558 บริษัทมีเงินกู้ยืมจำนวน 77.22 ล้านบาทและในปี 2557 บริษัทมีเงิน กู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 519.32 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้จากสถาบันการเงินมีมูลค่าลดลงจำนวน 442.10 ล้านบาท การ ลดลงดังกล่าวเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินในระหว่างปี โดยในปี 2557 บริษัทออกหุ้นกู้จำนวน 600 ล้านบาท และในปี 2558 ออกหุ้นกู้เพิ่มเติมจำนวน 600 ล้านบาท ซึ่งอัตราดอกเบี้ยในการออกหุ้นกู้ร้อยละ 5 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ ต่ำกว่าเงินกู้ยืมสถาบันการเงินซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 6.50 -8.00 ต่อปี

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทจ่ายคำตอบแทนการสอบบัญชีในปี 2558 ให้แก่ บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ที่เป็นผู้สอบบัญชี โดยไม่มีการจ่ายคำตอบแทนให้กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งไม่มีค่าบริการอื่นที่จ่ายให้กับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชี

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
2558	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	1,090,000.00
2557	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	890,000.00
2556	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	840,000.00

ค่าบริการอื่น

- ไม่มี -

อัตราผลตอบแทน

บริษัทมีกำไรสุทธิ 112.38,87.20 และ 102.87 ล้านบาทในปี 2556 - 2558 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 23.48,17.93 และ 20.04 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราส่วนกำไรสุทธิในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จึงส่งผลให้บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2558 ร้อยละ 6.78 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งมีมูลค่าร้อยละ 6.11 การเพิ่มขึ้นทั้งอัตรากำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อและรายได้อื่น ๆ รวมทั้งต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ร้อยละ 4.23,3.26 และ 3.65 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

บริษัทมีกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปี 2556-2558 อยู่ที่ 0.14 , 0.10 และ 0.11 ตามลำดับ (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น 0.50 บาท)

ฐานะทางการเงินสินทรัพย์รวม

สำหรับปี 2558 และ 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,947.81 ล้านบาท และ 2,689.53 ล้านบาทซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 258.28 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปี 2558 บริษัทมีเงินลงทุนในลูกหนี้จำนวน 21.68 ล้านบาท , เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าจำนวน 90.66 ล้านบาท และให้กู้ยืมเงินระยะสั้นแก่บริษัทใหญ่มีจำนวน 48.50 ล้านบาท รวมทั้งมีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2557 มีจำนวน 25.59 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

	2556	2557	2558
ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อยกมา	2,423.06	2,417.05	2,428.33
ลูกหนี้สินเชื่อใหม่	1,741.77	1,874.14	1,873.76
หัก ค่างวดที่รับชำระ	(1,583.13)	(1,637.79)	(1,560.10)
หัก ส่วนที่ยึดคืนเป็นทรัพย์สินรอการขาย	(91.13)	(159.05)	(193.42)
หัก ส่วนลดปิดบัญชีก่อนกำหนด	(9.99)	(9.62)	(5.49)
ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคงเหลือ	2,480.58	2,484.73	2,543.08
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(63.53)	(56.40)	(67.44)
ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิ	2,417.05	2,428.33	2,475.64

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม ร้อยละ 2.04 ในปี 2556 ร้อยละ 1.78 ในปี 2557 และร้อยละ 1.94 ในปี 2558 ของยอดลูกหนี้ขายเช่าซื้อจากการพิจารณาอัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์พบว่า อัตราค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทมีน้อยมากและใกล้เคียงกันในแต่ละปี โดยบริษัทจะพยายามรักษาคุณภาพลูกหนี้ให้ดีที่สุดเสมอ

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงโอกาสที่บริษัทจะได้ชำระหนี้คืนจากลูกหนี้และจากการขายทรัพย์สินที่ยึดได้แล้ว บริษัทเชื่อว่าการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญตามนโยบายดังกล่าวข้างต้นเพียงพอและเหมาะสมกับกิจการ

คุณภาพลูกหนี้และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิในปี 2556 - 2558 จำนวน 2,417.05 ล้านบาท 2,428.33 ล้านบาท และ 2,475.64 ล้านบาทตามลำดับ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2556	2557	2558
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	3,112.20	3,162.25	3,249.58
หัก ดอกผลเช่าซื้อรอการตัดบัญชี	(631.62)	(677.52)	(706.50)
รวม	2,480.58	2,484.73	2,543.08
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(63.53)	(56.40)	(67.44)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิ	2,417.05	2,428.33	2,475.64

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อหักรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้ออัตราบัญชี สามารถแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

หน่วย : พันบาท

ปี 2556			
อายุหนี้	มูลค่าลูกหนี้	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ไม่ค้างชำระ	1,577,055	1 %	15,832
ค้างชำระ 1-3 เดือน	811,791	2 %	16,236
ค้างชำระ 4 เดือน	44,657	20 %	8,931
ค้างชำระ 5-6 เดือน	29,850	25 %	7,463
ค้างชำระ 7-9 เดือน	8,646	75 %	6,485
ค้างชำระมากกว่า 9 เดือน	8,582	100 %	8,582
รวม	2,480,581		63,529

หน่วย: ล้านบาท

ปี 2557			
อายุหนี้	มูลค่าลูกหนี้	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ไม่ค้างชำระ	1,586,068	1 %	15,921
ค้างชำระ 1-3 เดือน	818,860	2 %	16,377
ค้างชำระ 4 เดือน	44,186	20 %	8,837
ค้างชำระ 5-6 เดือน	24,969	25 %	6,242
ค้างชำระ 7-9 เดือน	6,484	75 %	4,863
ค้างชำระมากกว่า 9 เดือน	4,162	100 %	4,162
รวม	2,484,729		56,402

หน่วย: ล้านบาท

ปี 2558			
อายุหนี้	มูลค่าลูกหนี้	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ไม่ค้างชำระ	1,593,736	1 %	15,994
ค้างชำระ 1-3 เดือน	851,676	2 %	17,034
ค้างชำระ 4 เดือน	47,208	20 %	9,442
ค้างชำระ 5-6 เดือน	29,156	25 %	7,289
ค้างชำระ 7-9 เดือน	14,470	75 %	10,852
ค้างชำระมากกว่า 9 เดือน	6,831	100 %	6,831
รวม	2,543,077		67,442

ความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยใช้รายงานอายุลูกหนี้เป็นเกณฑ์โดยคำนวณจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อหักด้วยดอกเบี้ยเช่าซื้อที่รอตัดบัญชี โดยในปี 2558 บริษัทมีหนี้สูญเป็นจำนวนเท่ากับ 32.46 ล้านบาท ทั้งนี้การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ทางบริษัทใช้นั้นไม่ตรงกับแนวทางของสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทยที่ประกาศในเดือนเมษายน 2547 (ซึ่งปัจจุบันคือ สภาวิชาชีพบัญชี) ที่ให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค Consumer Finance ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนตามยอดหนี้การบริหารหนี้ที่ผ่านมา บริษัทพบว่าลูกค้ายังมีการผ่อนชำระค่างวดบางส่วนอยู่ ยังคงสามารถผ่อนชำระค่างวดทั้งหมดจนครบสัญญาได้ อีกทั้งบริษัทยังจัดอยู่ในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งมีทะเบียนรถเป็นหลักประกันซึ่งต่างจาก ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค Consumer Finance ทั่วไปที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน อย่างไรก็ตามหากบริษัทจะต้องตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ดังกล่าวบริษัทจะมีภาระเพิ่มขึ้น

โดยการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และเมื่อเปรียบเทียบกับแนวทางปฏิบัติของสภาวิชาชีพบัญชีที่ขอความร่วมมือบริษัทจดทะเบียนทุกรายได้ดอกเบี้ยสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่งวดที่ 4 เป็นต้นไปและตั้งสำรองลูกหนี้ส่วนที่ไม่ค้างชำระและค้างชำระ 1-3 เดือนที่ร้อยละศูนย์ จะทำให้บริษัทต้องตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น โดยหากพิจารณาเปรียบเทียบกับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 แล้ว บริษัทต้องสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 30.22 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายส่วนนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นอีกจำนวนเท่ากันและจะทำให้กำไรสุทธิลดลงตามสัดส่วน ทั้งนี้บริษัทเชื่อว่าที่ผ่านมาบริษัทได้มีตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญอย่างเพียงพอและเหมาะสม

สินทรัพย์รอการขาย

บริษัทมีทรัพย์สินรอการขายในปี 2558 มีจำนวน 31.16 ล้านบาท และจำนวน 69.09 ล้านบาทในปี 2557 ซึ่งในระหว่างปี 2558 บริษัทได้จัดประเภททรัพย์สินรอการขายมูลค่า 42.57 ล้านบาท เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ทำให้ในปี 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รอการขายสุทธิจำนวน 26.52 ล้านบาท ซึ่งทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น 4.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.89 ซึ่งมูลค่าของสินทรัพย์รอการขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวในปี 2558 นั้น สืบเนื่องจากในรอบปี 2558 รถยนต์มือสองในตลาดมีจำนวนเพิ่มมากขึ้น จึงส่งผลกระทบทำให้ราคารถยนต์มือสองในตลาดมีมูลค่าลดลง

อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อที่เข้มงวดและระมัดระวัง ทั้งยังปล่อยสินเชื่อแก่ลูกค้ารายเก่าผ่านช่องทาง MIDA OK นั้น จึงคาดว่าสัดส่วนรถยนต์ที่ถูกยึดต่อจำนวนพอร์ตรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นอาจจะไม่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อของบริษัท

บริษัทได้ทำการตั้งสำรองทรัพย์สินรอการขายในปี 2558 และปี 2557 ไว้ที่ 30 % ของราคาทรัพย์สินรอการขายสุทธิ (หลังหักค่าดอกเบี้ยที่ยังไม่ได้รับรู้) ซึ่งบริษัทได้มีการเก็บข้อมูลเป็นสถิติในแต่ละปี เพื่อวิเคราะห์การตั้งสำรองทรัพย์สินรอการขายดังกล่าว บริษัทฯ เชื่อว่าที่ผ่านมาบริษัทได้มีตั้งสำรองทรัพย์สินรอการขายเพียงพอและเหมาะสม

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ในช่วงเริ่มต้นภายหลังจากการจัดตั้งบริษัท แหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทส่วนใหญ่คือเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อมาเมื่อธุรกิจเติบโตมากขึ้น บริษัทจึงใช้แหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศเพิ่มมากขึ้น และในระหว่างปี 2557 - 2558 บริษัทมีการออกหุ้นกู้รวมจำนวน 1,200 ล้านบาท ซึ่งเมื่อพิจารณาแหล่งเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 มีดังนี้

	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,384.19	54.34	1,467.99	56.79	1,565.97	55.13
เงินกู้ระยะสั้น	39.87	1.57	109.42	4.23	39.82	1.40
เงินกู้ยืมระยะยาว						
- ครอบคลุมชำระภายใน 1 ปี	161.32	6.33	372.44	14.41	6.87	0.24
- เงินกู้ยืมระยะยาว	961.94	37.76	37.46	1.45	30.53	1.08
หุ้นกู้	-	-	597.50	23.12	1,197.33	42.15
รวมเงินกู้ยืม	1,163.13	45.66	1,116.82	43.21	1,274.55	44.87
รวม	2,547.32	100.00	2,584.81	100.00	2,840.52	100.00

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.88 เท่า

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีค่าวัดที่ครอบคลุมชำระในอนาคตจากพอร์ตลูกหนี้ ที่ไม่รวมหนี้ค้างชำระรวมทั้งสิ้น 3,249.58 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าวัดที่รับชำระในแต่ละช่วงปีดังนี้

	(หน่วย:ล้านบาท)
ส่วนที่รับชำระภายใน 1 ปี	1,332.39
ส่วนที่รับชำระเกินกว่า 1 ปี	1,917.19

เงินกู้ยืม ณ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 1,274.55 ล้านบาทนั้น เป็นหนี้ที่ครอบคลุมจ่ายคืนในปี 2559 จำนวน 46.69 ล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 598.78 ล้านบาท จะเห็นได้ว่ากระแสเงินสดในอนาคตจากค่าวัดที่ครอบคลุมชำระเป็นจำนวนเงินที่เพียงพอในการชำระหนี้ที่มี

หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวม 1,270.99 ล้านบาท 1,221.54 ล้านบาท และ 1,381.84 ล้านบาทในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ ลดลงในอัตราร้อยละ 3.89 ในปี 2557 และเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 13.12 ในปี 2558 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินในปี 2558 ดังกล่าวเป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นในปี 2558 จำนวน 600 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจะอยู่ในรูปของหุ้นกู้ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายการออกหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับระยะเวลาการให้สินเชื่อเช่าซื้อเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ยอดคงเหลือของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ได้รับจากกลุ่มธนาคารในประเทศไทยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เงินกู้	พันบาท		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	เงื่อนไขการชำระคืน
	2558	2557		
วงเงินกู้ยืมเพื่อขยายกิจการ วงเงิน 4	-	119,197	อัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ยของธนาคาร พาณิชย์ 4 แห่งลบด้วย ร้อยละ 0.25 ต่อปี	สินเชื่อร่วมระหว่างธนาคาร 2 แห่ง ในอัตราสินเชื่อ 68.75 : 31.25 ชำระ คืน 72 งวด ภายในเดือน เมษายน 2561
วงเงินกู้ยืมเพื่อขยายกิจการ วงเงิน 5	-	246,888	อัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ย	สินเชื่อร่วมระหว่างธนาคาร 2 แห่ง

เงินกู้	พันธบัตร		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	เงื่อนไขการชำระคืน
	2558	2557		
			ของธนาคารพาณิชย์ 4 แห่งด้วย ร้อยละ 0.25 ต่อปี	ในอัตราสิ้นเชื่ 68 : 32 ชำระคืน 72 งวด ภายในเดือน เมษายน 2561
วงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อที่ดิน	4,143	5,565	อัตราดอกเบี้ย MRR ต่อปี	ชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยทุกเดือน ไม่น้อยกว่าเดือนละ 0.2 ล้านบาท ภายในวันที่ 18 มีนาคม 2561
วงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อที่ดิน	33,256	38,247	อัตราดอกเบี้ย MLR-0.50 ต่อปี	ชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยทุกเดือน ไม่น้อยกว่าเดือนละ 610,000 บาท ภายในวันที่ 2 กรกฎาคม 2564
รวม	37,399	409,897		
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่ง ปี	(6,871)	(372,436)		
เงินกู้ระยะยาว - สุทธิ	30,528	37,461		

โดยในระหว่าง ปี 2557 บริษัทได้จัดหาแหล่งเงินทุน โดยการกู้เงินจำนวน 600 ล้านบาท และในปี 2558 บริษัทจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม โดยการออกหุ้นกู้ จำนวน 600 ล้านบาทยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมียอดคงเหลือหุ้นกู้ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หุ้นกู้	อายุหุ้นกู้	วันที่ออกหุ้นกู้	วันที่ครบ กำหนดไถ่ถอน	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	พันธบัตร
1	2 ปี	27พฤศจิกายน2557	27พฤศจิกายน2559	5.00	598,782
2	2ปี1 เดือน	19มีนาคม 2558	10เมษายน 2560	5.00	199,517
3	2 ปี	24 เมษายน 2558	24 เมษายน 2560	5.00	399,035
รวม					1,197,334

บริษัทออกหุ้นกู้ประเภทระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้กับบุคคลทั่วไปและสถาบันการเงินโดยมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน บริษัทได้นำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ครั้งนี้ไปใช้ในการชำระหนี้เดิม และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายกิจการ ทั้งนี้ หุ้นกุดังกล่าวมีข้อจำกัดต่างๆ เป็นการทั่วไป ซึ่งรวมถึงข้อจำกัดในการลดทุน ควบรวมกิจการ จ่ายเงินปันผลและในการก่อภาระหนี้สินของบริษัท

ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.92, 0.83 และ 0.88 เท่า ตามลำดับ ในปี 2557 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงจากปี 2556 เป็นผลมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงินและกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น ส่วนในปี 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้ในระหว่างปี 2558 จำนวน 600 ล้านบาท

การที่บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมธนาคารพาณิชย์ ด้วยข้อจำกัดด้านการปล่อยสินเชื่อของธนาคารตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทยและนโยบายการปล่อยสินเชื่อของธนาคารเอง อาจทำให้เกิดข้อจำกัดในการให้เงินกู้แก่

บริษัทในอนาคตได้ อย่างไรก็ตามทางผู้บริหารเชื่อว่าจากผลประกอบการที่ดี และความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ และอนุมัติเครดิต บริษัทจะสามารถขยายวงเงินเพิ่มจากธนาคารพาณิชย์ดังกล่าว อีกทั้งบริษัทก็ได้มีพิจารณาถึงการหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1,384.19 ล้านบาท ในปี 2556 และ 1,467.99 ล้านบาท ในปี 2557 และ 1,565.97 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 6.05 และ 6.67 ในปี 2557 และ 2558 ตามลำดับ เป็นผลมาจากกำไรจากการประกอบกิจการของบริษัท

สภาพคล่อง

เนื่องจากลักษณะการดำเนินธุรกิจการให้เช่าซื้อรถยนต์นั้น รายได้หลักของบริษัทจะมาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้กู้ยืมเพื่อเช่าซื้อรถยนต์จากลูกค้าและเนื่องจากบริษัทมิได้เป็นสถาบันการเงินจึงไม่สามารถระดมเงินทุนจากการรับฝากเงินจากประชาชนทั่วไปได้ แหล่งเงินทุนของบริษัทที่จะนำมาใช้เป็นเงินให้กู้ยืมจึงมีเพียง 3 ประเภทเท่านั้นคือเงินทุนจากผู้ถือหุ้นการกู้ยืมเงิน และการออกหุ้นกู้

ด้วยเหตุผลดังกล่าวเมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับ 21.06 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ที่มีจำนวน 58.60 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีเงินลงทุนในหุ้น 21.68 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนในปี 2558 มียอดติดลบจำนวน 168.60 ล้านบาท มียอดเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่มียอดติดลบจำนวน 8.03 ล้านบาท กระแสเงินสดติดลบเพิ่มขึ้นจำนวน 160.57 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลมาจากในปี 2558 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าเพิ่มขึ้นจำนวน 90.58 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทใหญ่และเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นเพิ่มขึ้น

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน ยอดเป็นบวกเท่ากับ 152.97 ล้านบาท กระแสเงินสดเป็นบวกเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่มียอดติดลบเท่ากับ 50.74 ล้านบาท สาเหตุหลักมาบริษัทออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นจำนวน 600 ล้านบาท ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่สามารถรองรับการขยายพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทได้ในปัจจุบัน

นอกเหนือจากรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีวงเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีกเป็นจำนวนมากและได้รับการอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน รวมทั้งยังสามารถออกหุ้นกู้และตั๋วแลกเงินเพื่อระดมทุนได้อย่างต่อเนื่อง จึงจัดได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ภาวะผูกพัน

บริษัทมีภาวะผูกพัน ในปี 2558 และ ปี 2557 โดยมีภาวะผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารและสัญญาบริการจำนวน 4.81 ล้านบาทและ 4.99 ล้านบาท ตามลำดับ

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินการหรือฐานะการเงินในอนาคต

ผลกระทบจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ย :

จากอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับลดลง คาดว่าความต้องการของลูกค้าต้องการซื้อรถยนต์จะเพิ่มมากขึ้นตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตามยังต้องคำนึงถึงสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันด้วย ในส่วนของบริษัทการปรับลดลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ไม่มีผลกระทบต่อมูลค่าพอร์ตของสินเชื่อเดิม แต่จะมีผลในส่วนของต้นทุนเงินกู้ใหม่ ที่มีการกู้จากธนาคารพาณิชย์จะทำให้บริษัทมีต้นทุนเงินกู้ที่ลดลง

ผลกระทบจากการขยายสาขาต่างจังหวัด :

ฝ่ายบริหารของบริษัทมีนโยบายที่จะขยายพอร์ตสินเชื่อนี้ในต่างจังหวัดเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้เป็นเพราะสภาวะการแข่งขันในต่างจังหวัดมีน้อยกว่าในกรุงเทพฯ และผู้ประกอบการรายอื่นยังไม่ขยายไปยังต่างจังหวัดมากนัก จึงทำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าในต่างจังหวัดได้อย่างต่อเนื่องและสามารถเข้าถึงฐานลูกค้าใหม่ได้ อย่างไรก็ตามสภาวะการแข่งขันในต่างจังหวัดอาจมีความรุนแรงขึ้นหากคู่แข่งโดยทางอ้อมของบริษัทหันมาจับส่วนแบ่งของตลาดสินเชื่อบุคคลในต่างจังหวัดเพิ่มขึ้น