

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

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

หน่วย : พันบาท

	2558		2559		2560	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36,257	1.22%	96,169	2.75%	42,908	1.19%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	90,656	3.08%	84,847	2.43%	55	0.00%
ลูกหนี้เข้าซื้อส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	937,599	31.81%	964,142	27.60%	969,312	26.93%
ลูกหนี้อื่น	25,127	0.85%	96,288	2.76%	40,510	1.13%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับแก่บริษัทใหญ่	48,933	1.66%	-	0.00%	25,556	0.71%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่ถึงถึงกำหนดชำระในปี	25,525	0.86%	96,553	2.76%	146,555	4.07%
สินค้าคงเหลือ	4,643	0.16%	2,326	0.07%	1,706	0.05%
สินทรัพย์รอการขาย-สุทธิ	31,163	1.06%	28,554	0.82%	23,406	0.65%
เงินฝากเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์	-	0.00%	30,075	0.86%	1	0.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	51	0.00%	239	0.01%	349	0.01%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,199,954	40.70%	1,399,193	40.06%	1,250,358	34.74%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน	109	0.00%	110	0.00%	111	0.00%
เงินลงทุนในลูกหนี้	21,683	0.74%	200,605	5.74%	189,256	5.26%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	1,538,035	52.18%	1,605,021	45.95%	1,846,822	51.31%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น - สุทธิ	10,982	0.37%	102,991	2.95%	62,323	1.73%
สินทรัพย์มีชื่อจำกัดในการขาย					49,575	1.38%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	102,293	3.47%	103,495	2.97%	109,041	3.03%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	42,729	1.45%	42,729	1.22%	45,228	1.25%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	31,162	1.06%	38,064	1.09%	46,067	1.28%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	862	0.03%	757	0.02%	672	0.02%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,747,855	59.30%	2,093,771	59.94%	2,349,095	65.26%
รวมสินทรัพย์	2,947,809	100.00%	3,492,964	100.00%	3,599,453	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	39,816	1.35%	-	0.00%	3,933	0.11%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	80,414	2.73%	106,632	3.05%	114,799	3.19%
เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	79	0.00%	210	0.01%	139	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,871	0.23%	5,771	0.16%	6,135	0.17%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	12,155	0.41%	20,880	0.60%	17,235	0.48%
หุ้นกู้	598,782	20.32%	599,667	17.17%	199,910	5.55%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,874	0.13%	5,680	0.16%	9,929	0.28%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	741,991	25.17%	738,840	21.15%	352,080	9.78%

	2558		2559		2560	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30,528	1.04%	22,088	0.63%	15,953	0.44%
หุ้นกู้	598,552	20.30%	1,068,101	30.58%	1,464,793	40.69%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10,767	0.37%	10,714	0.31%	16,741	0.47%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	639,847	21.71%	1,100,903	31.52%	1,497,487	41.60%
รวมหนี้สิน	1,381,838	46.88%	1,839,743	52.67%	1,849,567	51.38%
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	484,000	16.42%	484,000	13.85%	532,398	14.79%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	165,220	5.60%	165,220	4.73%	165,220	4.59%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	48,400	1.64%	48,400	1.39%	53,300	1.48%
ยังไม่ได้จัดสรร	868,351	29.46%	955,601	27.36%	998,968	27.76%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,565,971	53.12%	1,653,221	47.33%	1,749,886	48.62%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,947,809	100.00%	3,492,964	100.00%	3,599,453	100.00%

หน่วย : พันบาท

	2558		2559		2560	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อ	421,529	82.12%	413,490	75.76%	443,154	75.25%
ดอกเบี้ยรับ	6,230	1.21%	14,629	2.68%	42,802	7.27%
รายได้อื่น						
รายได้ค่าโอนทะเบียน	12,952	2.52%	12,652	2.32%	13,899	2.36%
รายได้ค่านายหน้าประกัน	15,246	2.97%	16,842	3.09%	22,004	3.73%
รายได้ค่าปรับ	18,095	3.53%	19,278	3.53%	15,789	2.68%
รายได้ค่าธรรมเนียมดำเนินการ	6,711	1.31%	12,073	2.21%	14,863	2.52%
รายได้ค่าติดตาม	6,239	1.22%	5,506	1.01%	5,981	1.02%
กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์	581	0.11%	20,048	3.67%	77	0.01%
อื่นๆ	25,712	5.01%	31,250	5.73%	30,363	5.16%
รวมรายได้อื่น	85,536	16.67%	117,649	21.56%	102,976	17.48%
รวมรายได้	513,295	100.00%	545,768	100.00%	588,932	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	63,154	12.30%	54,023	9.90%	78,731	13.37%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	213,021	41.50%	221,621	40.61%	220,046	37.36%
หนี้สูญและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	46,213	9.00%	50,875	9.32%	62,430	10.60%
ต้นทุนทางการเงิน	62,369	12.16%	71,033	13.01%	84,772	14.39%
รวมค่าใช้จ่าย	384,757	74.96%	397,552	72.84%	445,978	75.73%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	128,538	25.04%	148,216	27.16%	142,959	24.27%
ภาษีเงินได้	25,668	5.00%	29,992	5.50%	30,434	5.16%
กำไรสุทธิ	102,870	20.04%	118,224	21.66%	112,519	19.11%
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	(6,173)	(1.05%)

	2558 ตรวจสอบ		2559 ตรวจสอบ		2560 ตรวจสอบ	
รวมกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	102,870	20.04%	118,224	21.66%	106,346	18.06%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ (บาทต่อหุ้น)	0.11		0.11		0.11	
จำนวนหุ้นสามัญที่ใช้ในการคำนวณ	967,998		1,064,797		1,064,797	

(ข) งบกระแสเงินสดของ บริษัท ไมด้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	2558 ตรวจสอบ	2559 ตรวจสอบ	2560 ตรวจสอบ
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	128,538	148,217	142,953
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	5,223	4,984	4,998
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า		(20,048)	1,448
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า	(75)	5,248	(5,248)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	46,213	50,876	62,430
กำไรจากการขายสินทรัพย์ถาวร	(978)	(1,395)	(28)
ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์รอการขาย	52,834	42,791	34,636
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย(กลับรายการ)	1,875	(3,722)	(1,716)
ค่าเผื่อภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1,292	1,330	2,589
เงินปันผลรับ	-	(2,205)	(2,304)
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(6,233)	(14,629)	(42,802)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	62,369	71,033	84,772
เงินสดรับจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	291,058	282,480	281,728
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(188,245)	(180,936)	(334,216)
ลูกหนี้อื่น	(6,879)	(72,595)	62,604
เงินลงทุนในลูกหนี้	(21,683)	(178,922)	2,218
สินค้าคงเหลือ	(1,213)	2,317	619
สินทรัพย์รอการขาย	37,928	2,609	5,147
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(13)	(188)	(110)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(124)	105	85
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(5,960)	24,609	9,095
เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	58	132	(71)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	106	(147)	(578)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(171)
เงินสดรับได้มาจากการดำเนินงาน	105,033	(120,536)	26,350
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(57,371)	(68,421)	(88,045)
จ่ายภาษีเงินได้	(26,603)	(28,170)	(40,538)
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	21,059	(217,127)	(102,233)

	2558 ตรวจสอบ	2559 ตรวจสอบ	2560 ตรวจสอบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับค่าดอกเบี้ย	5,634	13,960	29,237
เงินปันผลรับ	-	2,205	2,304
ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(90,581)	(1,145,930)	(248,675)
รับจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	1,136,464	367,341
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	(1)	(1)	(1)
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(48,500)	48,500	(25,500)
จ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ที่มีข้อจำกัดในการขาย	-	-	(2,490)
จ่ายเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	(29,592)	(243,056)	(244,774)
รับเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น		80,019	193,564
ซื้อสินทรัพย์	(6,551)	(6,197)	(11,099)
รับจากการขายสินทรัพย์	989	1,406	583
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(168,602)	(112,630)	60,490
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	44,106	(39,819)	3,933
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้น	(25,500)	-	-
รับจากการออกหุ้นกู้	599,970	1,070,000	600,000
จ่ายชำระคืนหุ้นกู้ครบกำหนด	-	(600,000)	(600,000)
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(372,499)	(9,540)	(5,771)
จ่ายเงินสดปันผล	(4,893)	(30,975)	(9,680)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	152,972	389,669	(11,518)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	5,429	59,912	(53,261)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	30,828	36,257	96,169
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	36,257	96,169	42,908
รายการที่มีใช้เงินสด			
โอนสินทรัพย์รอการขายจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	193,997	177,740	151,005
เพิ่มทุนจากการจ่ายหุ้นปันผล	43,999	-	48,400
โอนเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นเป็นสินทรัพย์ที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	40,516
โอนดอกเบี้ยค้างรับเป็นสินทรัพย์ที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	6,563
โอนเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	1,360
รับโอนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	1,061

(2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

	2558	2559	2560
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตราดอกเบี้ยรับ** (%)	12.71%	11.69%	11.68%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.22%	4.78%	5.01%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	7.49%	6.90%	6.66%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	20.04%	21.66%	19.11%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.11	0.12	0.11
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.78%	7.34%	6.61%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.65%	3.67%	3.17%
อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์	0.18	0.17	0.17
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.88	1.11	1.06
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้	2.77	2.38	2.24
อัตรากาไรจ่ายเงินปันผล	0.30	0.50	0.45
อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม (%)	1.94%	2.49%	2.69%

หมายเหตุ : **อัตราดอกเบี้ยรับคำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหารด้วยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ(เฉลี่ย) ส่วนอัตราดอกเบี้ยจ่ายคำนวณจาก

ดอกเบี้ยจ่ายหารด้วยเงินกู้ยืมรวม (เฉลี่ย)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับผลประกอบการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,599.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,492.96 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.05 เป็นผลมาจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อจากการขยายตัวของธุรกิจ

สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,849.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,839.74 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.53 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีจำนวน 3.93 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,749.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,653.22 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.85 ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทที่เพิ่มมากขึ้น โดยมีทุนชำระแล้วจำนวน 532.40 ล้านบาทและมีกำไรสะสมเท่ากับ 1,052.27 ล้านบาท

รายได้รวมในปี 2560 มีจำนวน 588.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 545.77 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.91 เป็นผลมาจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ โดยมีรายได้หลักจากการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ คิดเป็นร้อยละ 75.25 ของรายได้รวม รองลงมาเป็นรายได้จากการให้สินเชื่อ Floor Plan คิดเป็นร้อยละ 7.27 ของรายได้รวม ส่วนรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 17.48 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายรวมในปี 2560 มีจำนวน 445.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 397.55 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.18 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายการขยายในปี 2560 มีจำนวน 78.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 54.02 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.74 เป็นผลมาจากในปี 2560 มีการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 และในระหว่างปี 2560 มีการตั้งสำรองการลดมูลค่าเงินลงทุนในลูกหนี้จำนวน 9.13 ล้าน จึงมีผลทำให้หนี้สูญและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในปี 2560 มีจำนวน 62.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 50.87 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.71 รวมทั้งบริษัทมีต้นทุนทางการเงินในปี 2560 มีจำนวน 84.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 71.03 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.34 ซึ่งในปี 2560 บริษัทมีหุ้นกู้คงเหลือจำนวน 1,664.70 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 -5.10 ต่อปี และปี 2559 บริษัทมีหุ้นกู้คงเหลือจำนวน 1,667.77 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 -5.00 ต่อปี จึงเป็นผลทำให้ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น

สรุปผลการดำเนินงาน

บริษัท ไมต้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลักคือธุรกิจให้เช่าซื้อรถยนต์ โดยบริษัทให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ครบทุกประเภททั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์เก่าโดยเน้นการให้สินเชื่อรถยนต์มือสอง บริษัทเริ่มเปิดดำเนินการสำนักงานแห่งแรกในกรุงเทพในปี 2543 และเริ่มขยายสาขาไปในต่างจังหวัดในปลายปี 2544 ปัจจุบันบริษัทมีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 17 สาขา (รวมสำนักงานใหญ่)

รายได้

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 588.93 ล้านบาท ซึ่งรายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 545.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.91 โดยการเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจาก รายได้จากการให้สินเชื่อ Floor Plan , รายได้ค่านายหน้าประกันภัย,รายได้ค่าธรรมเนียมดำเนินการ ที่เพิ่มขึ้น

	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อใหม่	1,211.68	(2.03)	1,256.86	3.73	1,448.53	15.25
รายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อ	421.53	2.66	413.49	(1.91)	443.15	7.17

กลยุทธ์ของบริษัทฯ ในปี 2560 ยังคงเน้นทิศทางการไปยังตลาดสินเชื่อรถยนต์มือสอง ผ่านตัวแทนรถยนต์คู่ค้าทั่วประเทศ ที่มีอยู่กว่า 2,000 ราย โดยอายุรถยนต์ที่ปล่อยอายุเฉลี่ยประมาณเจ็ดปีเกินกว่าร้อยละ 80 ของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทเป็นรถยนต์มือสอง และเกินกว่าร้อยละ 80 ของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทในปีผ่านมายุในต่างจังหวัด

บริษัทจะเพิ่มยอดสินเชื่อแบบDIRECT MARKETING โดยการแนะนำลูกค้ามาใช้บริการสินเชื่อเงินสด หรือสินเชื่อจำนำรถยนต์ โดยลูกค้าใหม่ใช้สินเชื่อโครงการ MIDA AUTO FOR CASH : MAFC และลูกค้ารายเก่าใช้สินเชื่อโครงการ MIDA OK. และเพิ่มโครงการสินเชื่อจำนำทะเบียน เพื่อเป็นช่องทางการตลาดเพิ่มในปี 2560 อีกทางหนึ่ง ซึ่งจะเป็นการเพิ่มยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทฯ ให้เพิ่มขึ้น การแข่งขันของผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์โดยบริษัทหลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคา เพราะส่วนต่างดอกเบี้ย (MARGINS) ค่อนข้างต่ำมากอยู่แล้ว ส่วนการแข่งขันด้านเทอมการชำระเงินอาจมีผลต่อคุณภาพลูกหนี้ ซึ่งยังเป็นประเด็นที่บริษัทให้ความสำคัญ บริษัทได้ปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อในอัตราขั้นต่ำที่ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด และบริษัทได้ปล่อยสินเชื่อ Floor Plan เพิ่มมากขึ้น

ด้วยกลยุทธ์ดังกล่าวทำให้บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อจำนวน 443.15 ล้านบาท ทั้งนี้รายได้จากดอกเบี้ยเช่าซื้อในปี 2560 จะมาจากยอดปล่อยสินเชื่อทั้งหมดของปี 2556 – 2559 และบางส่วนของยอดสินเชื่อใหม่ที่เกิดขึ้นปี 2560

สำหรับดอกเบี้ยรับ ส่วนใหญ่จะเป็นรายได้จากการให้สินเชื่อ Floor Plan ซึ่งในปี 2560 มีจำนวนทั้งสิ้น 42.25 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 12.61 ล้านบาทคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 235.05 เป็นผลมาจากการให้สินเชื่อ Floor Plan เพิ่มมากขึ้น

สำหรับรายได้อื่น ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายหลักทรัพย์, รายได้ค่าโอนทะเบียน รายได้ค่านายหน้าประกัน และ อื่นๆ ในปี 2560 มีจำนวนทั้งสิ้น 102.97 ล้านบาท โดยรายได้ดังกล่าวลดลงจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 117.65 ล้านบาทคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 12.47 เป็นผลมาจากรายได้จากการจำหน่ายหลักทรัพย์ลดลง

หน่วย : ล้านบาท

รายได้	2558	2559	2560
ดอกเบี้ยรับ	6.23	14.63	42.80
รายได้อื่น			
- รายได้ค่าโอนทะเบียน	12.95	12.65	13.90
- รายได้ค่านายหน้าประกัน	15.25	16.84	22.00
- รายได้ค่าเบี้ยปรับ	18.10	19.28	15.80
- รายได้ค่าธรรมเนียมดำเนินการ	6.71	12.07	14.86
- หนี้สูญรับคืน	7.64	6.48	6.59
- รายได้ค่าติดตาม	6.24	5.51	5.98
- รายได้จาก การจองหลักทรัพย์	0.58	20.05	0.08
- อื่น ๆ	18.07	24.77	23.77
รวมรายได้	91.77	132.28	145.78
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	17.88	24.24	24.75

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทดังที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุนของบริษัทในงบของผู้สอบบัญชีอนุญาตนั้น สามารถจัดออกเป็น 4 หมวดหลักคือ

- 1) ค่าใช้จ่ายในการขาย ประกอบด้วยค่านายหน้าการขาย ค่านายหน้าตรวจสอบสินเชื่อ ค่าอากรแสตมป์ ค่าเบี้ยประกันภัยแลมลูกค้า ค่านายหน้าเก็บเงิน
- 2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนผู้บริหาร ค่าเช่าอาคารสำนักงาน ค่าใช้จ่ายติดตามรถยนต์คืน ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน ขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขาย
- 3) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ
- 4) ต้นทุนทางการเงิน

	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย						
ค่านายหน้าการขาย	21.53	5.60	21.09	5.30	28.88	6.48
ค่านายหน้าตรวจสอบสินค้า	12.01	3.12	10.71	2.69	12.93	2.90
ค่าอากรแสตมป์	1.80	0.47	1.81	0.46	2.15	0.48
ค่าเบี้ยประกันแถมลูกค้า	17.64	4.59	10.84	2.73	23.28	5.22
ค่านายหน้าเก็บเงิน	5.86	1.52	5.28	1.33	5.76	1.29
ค่าใช้จ่ายอื่น	4.31	1.12	4.28	1.08	5.73	1.28
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	63.15	16.42	54.02	13.59	78.73	17.65
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	85.06	22.11	101.89	25.63	96.92	21.73
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	11.98	3.11	15.89	4.00	16.66	3.74
ค่าเช่าอาคารสำนักงาน	4.00	1.04	4.19	1.05	4.12	0.92
ค่าใช้จ่ายในการติดตามรถยนต์คืน	4.62	1.20	4.72	1.19	3.70	0.83
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	1.70	0.33	1.32	0.33	1.41	0.32
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน	5.22	1.36	4.98	1.25	5.00	1.12
ขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขาย	53.92	14.01	44.87	11.29	34.63	7.76
ค่าใช้จ่ายอื่น	46.97	12.21	43.76	11.01	57.61	12.92
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	213.03	55.37	221.62	55.75	220.05	49.34
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	46.21	12.01	50.88	12.80	62.43	14.00
ต้นทุนทางการเงิน	62.37	16.20	71.03	17.86	84.77	19.01
ค่าใช้จ่ายรวม	384.76	100.00	397.55	100.00	445.98	100.00

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมี ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.59 – 17.65 ของค่าใช้จ่ายรวม ในระหว่างปี 2558-2560 ซึ่งค่านายหน้าในการขายจะเป็นค่าใช้จ่ายหลักของค่าใช้จ่ายในการขายเมื่อบริษัทมีการปล่อยสินค้าเช่าซื้อใหม่ ทั้งนี้เนื่องจากร้อยละ 80 ของช่องทางจัดจำหน่ายของบริษัทมาจากผู้ประกอบการเดินรถยนต์มือสองและบริษัทจะทำการจ่ายค่านายหน้าให้ผู้ประกอบการเดินรถดังกล่าวสำหรับสินค้าเช่าซื้อใหม่และค่าใช้จ่ายนี้จะจ่ายเพียงครั้งเดียว โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่เกิดขึ้นในปี 2560 มีจำนวน 78.73 ล้านบาท และในปี 2559 มีจำนวน 54.02 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนระหว่างร้อยละ 49.34 – 55.75 ของค่าใช้จ่ายรวม ในระหว่างปี 2558 - 2560 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่ลดลงเกิดจากในปี 2560 มีผลขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขายจำนวน 34.63 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.24 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2559 มีผลขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขายจำนวน 44.87 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากรถยนต์ในตลาดรถยนต์มือสองมีราคาสูงขึ้น

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็นสัดส่วนระหว่างร้อยละ 12.01 -14.00 ของค่าใช้จ่ายรวม ระหว่างปี 2558 - 2560 ซึ่งหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2560 จำนวน 62.43 ล้านบาท ในปี 2559 จำนวน 50.88 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้น จำนวน 11.55 ล้านบาท เป็นผลมาจากระหว่างปี 2560 บริษัทมีการตั้งสำรองการลดมูลค่าเงินลงทุนในลูกหนี้จำนวน 9.13 ล้านบาท และในส่วนของลูกหนี้เช่าซื้อบริษัทได้จัดทีมติดตามทวงหนี้จากลูกหนี้เช่าซื้อที่ค้างชำระหลายงวดติดต่อกัน รวมทั้งส่งฟ้องร้องดำเนินคดีตามหลักเกณฑ์การติดตามยึดรถคืนยังคงดำเนินการต่อไป บริษัทได้เพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยหนี้เพิ่มมากขึ้น โดยคำนึงถึงภาวะเศรษฐกิจ รวมทั้งวิเคราะห์ลูกหนี้ในแต่ละรายที่มีการปล่อยสินเชื่อ เพื่อลดหนี้สูญ ทำให้บริษัทมีการตั้งสำรองลูกหนี้และการตัดหนี้สูญลูกหนี้ขายเช่าซื้อเพิ่มขึ้นมูลค่าไม่มากเมื่อเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

ในการดำเนินธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์นั้น ต้นทุนทางการเงินของบริษัทในธุรกิจเดียวกันส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตามในช่วงเริ่มดำเนินงานของบริษัทตั้งแต่ปลายปี 2543 - 2545 บริษัทใช้เฉพาะเงินทุนจากทุนจดทะเบียนของบริษัทเองในการดำเนินงาน ทั้งนี้บริษัทเริ่มติดต่อขอกู้ยืมเงินโดยขอเงินจากสถาบันการเงินในปี 2546 จนถึงปัจจุบัน ดอกเบี้ยจ่ายในปี 2560 และปี 2559 ดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 19.01 และ 17.86 ของค่าใช้จ่ายรวมตามลำดับ สำหรับปี 2560 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 84.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีจำนวน 71.03 ล้านบาท เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในระหว่างปี 2560 มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 -5.10 ต่อปี เมื่อเทียบกับปี 2559 มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 – 5.00 ต่อปี จึงเป็นทำให้ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีในปี 2560 ให้แก่ บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ที่เป็นผู้สอบบัญชี โดยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งไม่มีค่าบริการอื่นที่จ่ายให้กับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชี

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
2560	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	1,350,000.00
2559	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	1,240,000.00
2558	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	1,090,000.00

ค่าบริการอื่น

- ไม่มี -

อัตราผลตอบแทน

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 15.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 14.92 สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทมีรายได้อื่น ๆ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 จำนวน 32.12 ล้านบาท ซึ่งรายได้ดังกล่าวที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการจำหน่ายหลักทรัพย์ ,รายได้ค่าธรรมเนียมดำเนินการ ในปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจากปี 2559 จำนวน 5.70 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.83 สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากในระหว่างปี 2560 ดอกเบี้ยหุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 -5.10 ต่อปี และในปี 2559 ดอกเบี้ยหุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 -5.00 ต่อปี รวมทั้งในระหว่างปี 2560 มีการตั้งสำรองการลดมูลค่าเงินลงทุนในลูกหนี้จำนวน 9.13 ล้านบาท

โดยบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2558- 2560 อัตราร้อยละ 20.04, 21.66 และ 19.11 ตามลำดับ ทั้งนี้จากการที่อัตราส่วนกำไรสุทธิในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 ส่งผลให้บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2560 ร้อยละ 6.61 ลดลงจากปี 2559 ซึ่งมีมูลค่าร้อยละ 7.34 การลดลงทั้งอัตรากำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขาย , หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2558 – 2560 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ร้อยละ 3.65, 3.67 และ 3.17 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง

บริษัทมีกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปี 2558 -2560 อยู่ที่ 0.11 , 0.12 และ 0.11 ตามลำดับ (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น 0.50 บาท)

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

สำหรับปี 2560 และ 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,599.45 ล้านบาท และ 3,492.96 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 106.49 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อจากการขยายตัวของธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท

	2558	2559	2560
ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อยกมา	2,428.33	2,475.64	2,569.16
ลูกหนี้สินเชื่อใหม่	1,844.14	1,859.81	2,178.66
หัก ค่ามัดที่รับชำระ	(1,530.48)	(1,493.89)	(1,667.18)
หัก ส่วนที่ยึดคืนเป็นทรัพย์สินรอการขาย	(193.42)	(177.51)	(151.01)
หัก ส่วนลดปิดบัญชีก่อนกำหนด	(5.49)	(5.10)	(6.10)
ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคงเหลือ	2,543.08	2,658.95	2,923.53
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(67.44)	(89.79)	(107.40)
ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิ	2,475.64	2,569.16	2,816.13

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม ร้อยละ 1.94 ในปี 2558 ร้อยละ 2.49 ในปี 2559 และร้อยละ 2.69 ในปี 2560 ของยอดลูกหนี้ขายเช่าซื้อจากการพิจารณาอัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์พบว่า อัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทมีน้อยมากและใกล้เคียงกันในแต่ละปี โดยบริษัทจะพยายามรักษาคุณภาพลูกหนี้ให้ดีที่สุดเสมอ

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงโอกาสที่บริษัทจะได้ชำระหนี้คืนจากลูกหนี้และจากการขายทรัพย์สินที่ยึดได้แล้ว บริษัทเชื่อว่าการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญตามนโยบายดังกล่าวข้างต้นเพียงพอและเหมาะสมกับกิจการ

คุณภาพลูกหนี้และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิในปี 2558 - 2560 จำนวน 2,475.64 ล้านบาท 2,569.16 ล้านบาท และ 2,816.13 ล้านบาทตามลำดับ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2558	2559	2560
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	3,249.58	3,375.77	3,731.30
หัก ดอกผลเช่าซื้อหรือการตัดบัญชี	(706.50)	(716.82)	(807.77)
รวม	2,543.08	2,658.95	2,923.53
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(67.44)	(89.79)	(107.40)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิ	2,475.64	2,569.16	2,816.13

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อหักรายได้ดอกผลเช่าซื้อหรือตัดบัญชี สามารถแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

หน่วย : พันบาท

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

หน่วย:ล้านบาท

ปี 2559			
อายุหนี้	มูลค่าลูกหนี้	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ไม่ค้างชำระ	1,687,661	1 %	16,936
ค้างชำระ 1 - 3 เดือน	847,222	2 %	16,944
ค้างชำระ 4 เดือน	48,497	20 %	9,700
ค้างชำระ 5 - 6 เดือน	29,473	25 %	7,368
ค้างชำระ 7 - 9 เดือน	29,035	75 %	21,777
ค้างชำระมากกว่า 9 เดือน	17,068	100 %	17,068
รวม	2,658,956		89,793

หน่วย: ล้านบาท

ปี 2560			
อายุหนี้	มูลค่าลูกหนี้	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ไม่ค้างชำระ	1,818,949	1 %	18,237
ค้างชำระ 1 -3 เดือน	960,449	2 %	19,209
ค้างชำระ 4 เดือน	57,247	20 %	11,449
ค้างชำระ 5 – 6 เดือน	28,754	25 %	7,189
ค้างชำระ 7 – 9 เดือน	27,275	75 %	20,456
ค้างชำระมากกว่า 9 เดือน	30,856	100 %	30,856
รวม	2,923,530		107,396

ความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยใช้รายงานอายุลูกหนี้เป็นเกณฑ์โดยคำนวณจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อหักด้วย ดอกผลเช่าซื้อรอตัดบัญชี โดยในปี 2560 บริษัทมีหนี้สูญเป็นจำนวนเท่ากับ 35.89 ล้านบาท ทั้งนี้การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ทางบริษัทใช้นั้นไม่ตรงกับแนวทางของสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทยที่ประกาศในเดือนเมษายน 2547 (ซึ่งปัจจุบันคือ สภาวิชาชีพบัญชี) ที่ให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค Consumer Finance ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนตามยอดหนี้การบริหารหนี้ที่ผ่านมา บริษัทพบว่าลูกหนี้ที่ยังมีการผ่อนชำระค้างงวดบางส่วนอยู่ ยังคงสามารถผ่อนชำระค้างงวดทั้งหมดจนครบสัญญาได้ อีกทั้งบริษัทยังจัดอยู่ในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งมีทะเบียนรถเป็นหลักประกันซึ่งต่างจาก ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค Consumer Finance ทัวไปที่ไม่ม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน อย่างไรก็ตามหากบริษัทจะต้องตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ดังกล่าวบริษัทจะมีภาระเพิ่มขึ้น

โดยการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และเมื่อเปรียบเทียบกับแนวทางปฏิบัติของสภาวิชาชีพบัญชีที่ขอความร่วมมือบริษัทจดทะเบียนทุกรายได้ดอกเบี้ยสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่งวดที่ 4 เป็นต้นไปและตั้งสำรองลูกหนี้ส่วนที่ไม่ค้างชำระและค้างชำระ 1-3 เดือนที่ร้อยละศูนย์ จะทำให้บริษัทต้องตั้งค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น โดยหากพิจารณาเปรียบเทียบกับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 แล้ว บริษัทต้องสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 36.74 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายส่วนหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นอีกจำนวนเท่ากันและจะทำให้กำไรสุทธิลดลงตามสัดส่วน ทั้งนี้บริษัทเชื่อว่าที่ผ่านมาบริษัทได้มีตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญอย่างเพียงพอและเหมาะสม

สินทรัพย์รอการขาย

บริษัทมีทรัพย์สินรอการขายในปี 2560 มีจำนวน 23.41 ล้านบาท และจำนวน 28.55 ล้านบาทในปี 2559 ทรัพย์สินรอการขายมีมูลค่าลดลง 5.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.00 ซึ่งมูลค่าของสินทรัพย์รอการขายที่ลดลงในปี 2560 เนื่องจากในปี 2560 ราคารถยนต์มือสองในตลาดมีมูลค่าสูงขึ้น

อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อที่เข้มงวดและระมัดระวัง ทั้งยังปล่อยสินเชื่อแก่ลูกค้ารายเก่าผ่านช่องทาง MIDA OK นั้น จึงคาดว่าสัดส่วนรถยนต์ที่ถูกยึดต่อจำนวนพอร์ตรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นจะไม่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อของบริษัท

บริษัทได้ทำการตั้งสำรองทรัพย์สินรอการขายในปี 2558 ไว้ที่ 30 % และในปี 2559 -2560 ตั้งสำรองไว้ที่ 25%ของราคาทรัพย์สินรอการขายสุทธิ(หลังหักค่าดอกเบี้ยที่ยังไม่ได้รับรู้) ซึ่งบริษัทได้มีการเก็บข้อมูลเป็นสถิติในแต่ละปี เพื่อวิเคราะห์การตั้งสำรองทรัพย์สินรอการขายดังกล่าว บริษัทฯ เชื่อว่าที่ผ่านมามีบริษัทได้มีตั้งสำรองทรัพย์สินรอการขายเพียงพอและเหมาะสม

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ในช่วงเริ่มต้นภายหลังจากการจัดตั้งบริษัท แหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทส่วนใหญ่คือเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อมาเมื่อธุรกิจเติบโตมากขึ้น บริษัทมีการออกหุ้นกู้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งเมื่อพิจารณาแหล่งเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560 มีดังนี้

	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,565.97	55.13	1,653.22	49.37	1,749.89	50.86
เงินกู้ระยะสั้น	39.82	1.40	-	-	3.93	0.12
เงินกู้ยืมระยะยาว						
- ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	6.87	0.24	5.77	0.17	6.13	0.18
- เงินกู้ยืมระยะยาว	30.53	1.08	22.09	0.66	15.95	0.46
หุ้นกู้	1,197.33	42.15	1,667.77	49.80	1,664.70	48.38
รวมเงินกู้ยืม	1,274.55	44.87	1,695.63	50.63	1,690.71	49.14
รวม	2,840.52	100.00	3,348.85	100.00	3,440.60	100.00

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.06 เท่า

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีค่างวดที่ครบกำหนดชำระในอนาคตจากพอร์ตลูกหนี้ ที่ไม่รวมหนี้ค้างชำระรวมทั้งสิ้น 3,731.30 ล้านบาท แบ่งเป็นค่างวดที่รับชำระในแต่ละช่วงปีดังนี้

(หน่วย:ล้านบาท)

ส่วนที่รับชำระภายใน 1 ปี	1,382.05
ส่วนที่รับชำระเกินกว่า 1 ปี	2,349.25

เงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,690.71 ล้านบาทนั้น เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในปี 2561 จำนวน 6.13 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระในปี 2561 จำนวน 199.91 ล้านบาท ตามลำดับ จะเห็นได้ว่ากระแสเงินสดในอนาคตจากค่างวดที่ครบกำหนดชำระเป็นจำนวนเงินที่เพียงพอในการชำระหนี้ที่มี

หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวม 1,381.84 ล้านบาท 1,839.74 ล้านบาท และ 1,849.57 ล้านบาทในปี 2558 2559 และ 2560 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 33.14 ในปี 2559 และเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.53 ในปี 2560 เป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจะอยู่ในรูปของหุ้นกู้ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายการออกหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับระยะเวลาการให้สินเชื่อเช่าซื้อเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ยอดคงเหลือของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ได้รับจากกลุ่มธนาคารในประเทศไทยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เงินกู้	พันบาท		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	เงื่อนไขการชำระคืน
	2560	2559		
วงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อที่ดิน	22,088	27,859	อัตราดอกเบี้ย MLR-0.50ต่อ ปี	ชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยทุกเดือน ไม่น้อยกว่าเดือนละ 610,000 บาท ภายในวันที่ 2 กรกฎาคม 2564
รวม	22,088	27,859		
หักส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(6,135)	(5,771)		
เงินกู้ระยะยาว - สุทธิ	15,953	22,088		

ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมียอดคงเหลือเงินกู้ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หุ้นกู้	อายุหุ้นกู้	วันที่ออกหุ้นกู้	วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	(หน่วย : พันบาท)
					งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะ ของบริษัท
1	3 ปี 1 วัน	19 พฤษภาคม 2559	20 พฤษภาคม 2562	4.30	169,906
2	2 ปี 1 วัน	29 กันยายน 2559	1 ตุลาคม 2561	4.50	199,910
3	3 ปี	24 พฤศจิกายน 2559	24 พฤศจิกายน 2562	5.00	699,000
4	2 ปี 1 เดือน 16 วัน	5 เมษายน 2560	21 พฤษภาคม 2562	5.10	198,637
5	2 ปี 1 เดือน	21 เมษายน 2560	21 พฤษภาคม 2562	5.10	397,250
รวม					1,664,703
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี					(199,910)
หุ้นกู้ - สุทธิ					1,464,793

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

ในปี 2558 - 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.88, 1.11 และ 1.06 เท่า ตามลำดับ ในปี 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้จำนวน 1,070 ล้านบาท และมีหุ้นกู้ที่ครบกำหนด 600

ล้านบาท ในปี 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็นผลมาจากในปี 2560 บริษัทเพิ่มทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วจาก 484 ล้านบาทเป็น 532.40 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1,565.97 ล้านบาท ในปี 2558 และ 1,653.22 ล้านบาท ในปี 2559 และ 1,749.89 ล้านบาท ในปี 2560 คิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 5.57 และ 5.85 ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ เป็นผลมาจากกำไรจากการประกอบกิจการของบริษัท

สภาพคล่อง

เนื่องจากลักษณะการดำเนินธุรกิจการให้เช่าซื้อรถยนต์นั้น รายได้หลักของบริษัทจะมาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้กู้ยืมเพื่อเช่าซื้อรถยนต์จากลูกค้าและเนื่องจากบริษัทมิได้เป็นสถาบันการเงินจึงไม่สามารถระดมเงินทุนจากการรับฝากเงินจากประชาชนทั่วไปได้ แหล่งเงินทุนของบริษัทที่จะนำมาใช้เป็นเงินให้กู้ยืมจึงมีเพียง 3 ประเภทเท่านั้นคือเงินทุนจากผู้ถือหุ้นการกู้ยืมเงิน และการออกหุ้นกู้

ด้วยเหตุผลดังกล่าวเมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมียอดติดลบเท่ากับ 102.23 ล้านบาท ติดลบลดลงจากปี 2559 ที่มียอดติดลบจำนวน 217.13 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีเงินลงทุนในลูกหนี้ 180.00 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนในปี 2560 มียอดเป็นบวกเท่ากับ 60.49 ล้านบาท มียอดเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มียอดติดลบจำนวน 112.63 ล้านบาท กระแสเงินสดมียอดเพิ่มขึ้นจำนวน 173.12 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลมาจากในปี 2560 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการเพิ่มขึ้นจำนวน 51.21 ล้านบาท และในปี 2559 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการเพิ่มขึ้นจำนวน 163.04 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน ยอดเป็นติดลบเท่ากับ 11.52 ล้านบาท กระแสเงินสดลดลงจากปี 2559 ที่มียอดบวกเท่ากับ 389.67 ล้านบาท สาเหตุหลักมาบริษัทออกหุ้นกู้ ซึ่งในปี 2560 บริษัทออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นจำนวน 600 ล้านบาทและหุ้นกู้ครบกำหนดชำระจำนวน 600 ล้านบาท ส่วนในปี 2559 บริษัทออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นจำนวน 1,070 ล้านบาท และหุ้นกู้ครบกำหนดชำระจำนวน 600 ล้านบาท ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่สามารถรองรับการขยายพอร์ตสินเชื่อบริษัทได้ในปัจจุบัน

นอกเหนือจากรายได้ดอกเบี้ยที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีวงเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีกเป็นจำนวนมากและได้รับการอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน รวมทั้งยังสามารถออกหุ้นกู้และตัวแลกเงินเพื่อระดมทุนได้อย่างต่อเนื่อง จึงจัดได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ภาระผูกพัน

บริษัทมีภาระผูกพัน ในปี 2560 และ ปี 2559 โดยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารและสัญญาบริการจำนวน 4.43 ล้านบาท และจำนวน 4.96 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินการหรือฐานะการเงินในอนาคต

ผลกระทบจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ย :

จากอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับลดลง คาดว่าความต้องการของลูกค้าที่ต้องการซื้อรถยนต์จะเพิ่มมากขึ้นตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตามยังต้องคำนึงถึงสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันด้วย ในส่วนของบริษัทการปรับลดลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ไม่มีผลกระทบต่อมูลค่าพอร์ตของสินเชื่อเดิม แต่จะมีผลในส่วนของต้นทุนเงินกู้ใหม่ ที่มีการกู้จากธนาคารพาณิชย์จะทำให้บริษัทมีต้นทุนเงินกู้ที่ลดลง

ผลกระทบจากการขยายสาขาต่างจังหวัด :

ฝ่ายบริหารของบริษัทมีนโยบายที่จะขยายพอร์ตสินเชื่อในต่างจังหวัดเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้เป็นเพราะสถานะการแข่งขันในต่างจังหวัดมีน้อยกว่าในกรุงเทพฯ และผู้ประกอบการรายอื่นยังไม่ขยายไปยังต่างจังหวัดมากนัก จึงทำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าในต่างจังหวัดได้อย่างต่อเนื่องและสามารถเข้าถึงฐานลูกค้าใหม่ได้ อย่างไรก็ตามภาวะการแข่งขันในต่างจังหวัดอาจมีความรุนแรงขึ้นหากคู่แข่งโดยทางอ้อมของบริษัทหันมาจับส่วนแบ่งของตลาดสินเชื่อรถยนต์มือสองในต่างจังหวัดเพิ่มขึ้น