

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

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

หน่วย : พันบาท

	2560		2561		2562	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	42,908	1.19%	35,731	0.96%	43,179	1.17%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	55	0.00%	56	0.00%	-	0.00%
ลูกหนี้เช่าซื้อส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	969,312	26.93%	1,064,796	28.55%	1,022,110	27.66%
ลูกหนี้อื่น	40,510	1.13%	46,387	1.24%	64,330	1.74%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับแก่บริษัทใหญ่	25,556	0.71%	-	0.00%	215,863	5.84%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นที่ถึงถึงกำหนดชำระในปี	146,555	4.07%	208,678	5.59%	207,361	5.61%
สินค้าคงเหลือ	1,706	0.05%	5,074	0.14%	2,556	0.07%
สินทรัพย์รอการขาย-สุทธิ	23,406	0.65%	29,635	0.79%	42,121	1.14%
เงินฝากเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์	1	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	349	0.01%	183	0.01%	48	0.01%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,250,358	34.74%	1,390,540	37.28%	1,597,568	43.24%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน	111	0.00%	112	0.00%	113	0.00%
เงินลงทุนในลูกหนี้	189,256	5.26%	185,753	4.98%	117,991	3.19%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	1,846,822	51.31%	1,873,518	50.22%	1,704,026	46.12%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น - สุทธิ	62,323	1.73%	25,775	0.69%	31,145	0.84%
สินทรัพย์มีชื่อจำกัดในการขาย	49,575	1.38%	49,575	1.33%	49,575	1.34%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	109,041	3.03%	104,492	2.80%	101,374	2.74%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	45,228	1.25%	45,228	1.21%	36,168	0.98%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	46,067	1.28%	54,636	1.47%	56,381	1.53%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	672	0.02%	663	0.02%	586	0.02%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,349,095	65.26%	2,339,752	62.72%	2,097,359	56.76%
รวมสินทรัพย์	3,599,453	100.00%	3,730,292	100.00%	3,694,927	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,933	0.11%	39,597	1.05%	39,878	1.08%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	114,799	3.19%	103,667	2.80%	76,517	2.07%
เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	139	0.00%	95	0.00%	40	0.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทใหญ่และดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	79,343	2.13%	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,135	0.17%	12,113	0.32%	12,809	0.35%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	17,235	0.48%	16,329	0.44%	16,189	0.44%
หุ้นกู้	199,910	5.55%	1,468,354	39.36%	924,812	25.03%
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	9,558	0.27%	10,230	0.27%	134	0.01%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	371	0.01%	1,465	0.04%	661	0.01%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	352,080	9.78%	1,731,193	46.41%	1,071,040	28.99%

	2560		2561		2562	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15,953	0.44%	30,791	0.82%	18,004	0.49%
หุ้นกู้	1,464,793	40.69%	158,853	4.26%	693,727	18.78%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	16,741	0.47%	16,420	0.44%	16,153	0.44%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,497,487	41.60%	206,064	5.52%	727,884	19.70%
รวมหนี้สิน	1,849,567	51.38%	1,937,257	51.93%	1,798,924	48.69%
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	532,398	14.79%	532,398	14.27%	532,399	14.41%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	165,220	4.59%	165,220	4.43%	165,222	4.47%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	53,300	1.48%	59,800	1.61%	65,300	1.76%
ยังไม่ได้จัดสรร	998,968	27.76%	1,035,617	27.76%	1,133,082	30.67%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,749,886	48.62%	1,793,035	48.07%	1,896,003	51.31%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,599,453	100.00%	3,730,292	100.00%	3,694,927	100.00%

หน่วย : พันบาท

	2560		2561		2562	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อ	443,154	75.25%	473,067	78.61%	450,141	77.29%
ดอกเบี้ยรับ	42,802	7.27%	38,997	6.48%	44,921	7.71%
รายได้อื่น						
รายได้ค่าโอนทะเบียน	13,899	2.36%	13,808	2.30%	11,823	2.03%
รายได้ค่านายหน้าประกัน	22,004	3.73%	17,755	2.95%	12,136	2.08%
รายได้ค่าปรับ	15,789	2.68%	19,796	3.29%	19,209	3.30%
รายได้ค่าธรรมเนียมดำเนินการ	14,863	2.52%	8,496	1.41%	9,759	1.68%
รายได้ค่าติดตาม	5,981	1.02%	7,048	1.17%	6,345	1.09%
กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์	77	0.01%	-	0.00%	180	0.03%
อื่นๆ	30,363	5.16%	22,824	3.79%	27,898	4.79%
รวมรายได้อื่น	102,976	17.48%	89,727	14.91%	87,350	22.71%
รวมรายได้	588,932	100.00%	601,791	100.00%	582,412	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	78,731	13.37%	68,982	11.46%	43,825	7.52%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	220,046	37.36%	243,100	40.40%	268,524	46.11%
หนี้สูญและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	62,430	10.60%	76,571	12.72%	49,168	8.44%
ต้นทุนทางการเงิน	84,772	14.39%	89,291	14.84%	93,304	16.02%
รวมค่าใช้จ่าย	445,978	75.73%	477,944	79.42%	454,821	78.09%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	142,959	24.27%	123,847	20.58%	127,591	21.91%
ภาษีเงินได้	30,434	5.16%	27,459	4.56%	28,681	4.92%
กำไรสุทธิ	112,519	19.11%	96,388	16.02%	98,910	16.99%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จจอื่น	(6,173)	(1.05%)	-	-	4,056	0.70%

	2560 ตรวจสอบ		2561 ตรวจสอบ		2562 ตรวจสอบ	
รวมกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	106,346	18.06%	96,388	16.02%	102,966	17.69%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ (บาทต่อหุ้น)	0.11		0.09		0.09	
จำนวนหุ้นสามัญที่ใช้ในการคำนวณ	1,064,797		1,064,797		1,064,797	

(ข) งบกระแสเงินสดของ บริษัท ไมด้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	2560 ตรวจสอบ	2561 ตรวจสอบ	2562 ตรวจสอบ
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	142,953	123,847	127,591
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	4,998	4,983	4,629
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	1,448	-	(180)
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(5,248)	(1)	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	62,430	76,570	49,168
ขาดทุน(กำไร)จากการขายสินทรัพย์ถาวร	(28)	54	137
ขาดทุน(กำไร)จากการขายสินทรัพย์รอการขาย	(4,831)	7,286	9,158
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย(กลับรายการ)	39,467	49,282	78,763
กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(5,940,000)
ค่าเผื่อภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,589	1,738	5,176
เงินปันผลรับ	(2,304)	-	-
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(42,802)	(38,996)	(44,921)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	84,772	89,291	93,304
เงินสดรับจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	281,728	314,054	316,885
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(334,216)	(380,137)	(80,874)
ลูกหนี้อื่น	62,604	(4,768)	(3,407)
เงินลงทุนในลูกหนี้	2,218	4,039	73,698
สินค้าคงเหลือ	619	(3,368)	2,518
สินทรัพย์รอการขาย	121,516	125,862	141,849
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(110)	166	135
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	85	10	76
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	9,095	(11,424)	(28,740)
เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(71)	(43)	(55)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(578)	1,094	(805)
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(171)	(1,980)	(10,001)
เงินสดรับได้มาจากการดำเนินงาน	26,350	43,505	411,279
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(88,045)	(84,559)	(102,193)
จ่ายภาษีเงินได้	(40,538)	(36,934)	(31,580)
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	(102,233)	(77,988)	277,506

	2560 ตรวจสอบ	2561 ตรวจสอบ	2562 ตรวจสอบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับจากดอกเบี้ย	29,237	32,724	27,411
เงินปันผลรับ	2,304	-	-
ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(248,675)	-	(700,000)
รับจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้า	367,341	-	700,236
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	(1)	(1)	(1)
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(25,500)	25,500	(215,000)
จ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ที่มีข้อจำกัดในการขาย	(2,490)	-	-
รับเงินสดจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	15,000
จ่ายเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	(244,774)	(204,267)	(247,978)
รับเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น	193,564	176,103	241,731
ซื้อสินทรัพย์	(11,099)	(488)	(1,902)
รับจากการขายสินทรัพย์	583	-	252
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	60,490	29,571	(180,251)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	3,933	35,663	281
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่	19,500	130,000	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่	(19,500)	(52,000)	(78,000)
รับจากการออกหุ้นกู้	600,000	200,000	1,470,000
จ่ายชำระคืนหุ้นกู้ครบกำหนด	(600,000)	(2,400,000)	(1,470,000)
รับเงินกู้ยืมระยะยาว	-	30,000	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(5,771)	(9,184)	(12,090)
รับเงินสดจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญ	-	-	2
จ่ายเงินสดปันผล	(9,680)	(53,239)	-
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(11,518)	41,240	(89,807)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(53,261)	(7,177)	7,448
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	96,169	42,908	35,731
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	42,908	35,731	43,179
รายการที่มีเงินสด			
โอนสินทรัพย์รอการขายจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	151,005	188,660	242,255
เพิ่มทุนจากการจ่ายหุ้นปันผล	48,400	-	-
โอนเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นและดอกเบี้ยค้างรับเข้าสินทรัพย์ที่มีข้อจำกัดในการขาย	47,079	-	-
โอนเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่นเข้าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	2,421	-	-

(2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

	2560	2561	2562
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตราดอกเบี้ยรับ ^{1/} (%)	15.88%	15.78%	15.22%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย ^{2/} (%)	5.01%	5.13%	5.37%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	10.87%	10.65%	9.85%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	19.11%	16.02%	16.98%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.11	0.09	0.09
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.61%	5.44%	5.36%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.17%	2.63%	2.66%
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์ (เท่า)	0.17	0.16	0.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.06	1.08	0.95
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสถิติ ^{3/} (เท่า)	0.99	1.02	0.91
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ (เท่า)	2.24	2.34	2.29
อัตราการใช้เงินปันผล (%)	45.45%	-	33.33%
อัตราส่วนค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อบริษัท (%)	2.69%	3.22%	3.07%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Leverage Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.80	0.80	1.49
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย(interest coverage ratio: ICR) ^{4/} (เท่า)	2.75	2.44	2.42
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เกณฑ์เงินสด) ^{5/} (เท่า)	0.30	0.51	4.02
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด) ^{6/} (เท่า)	(0.16)	(0.22)	0.18
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด(เท่า)	0.12	0.89	0.58

หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยรับคำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยสุทธิหารด้วยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ(เฉลี่ย)

2/ ส่วนอัตราดอกเบี้ยจ่ายคำนวณจากดอกเบี้ยจ่ายหารด้วยเงินกู้ยืมรวม (เฉลี่ย)

3/ อัตราดอกเบี้ยส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสถิติ คำนวณจาก หนี้สินรวม-หนี้การค้า-หนี้จากสัญญาเช่า/รวมส่วนของผู้ถือหุ้น

4/ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ICR คำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อม /ดอกเบี้ยจ่าย

5/ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เกณฑ์เงินสด) คำนวณจาก (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน+ภาษี)/ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน

6/ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด) คำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน /(การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับผลประกอบการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,694.92 ล้านบาท ลดลงจาก 3,730.29 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 0.95 เป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อลดลง โดยยอดปล่อยสินเชื่อในปี 2562 มีจำนวน 1,708.08 ล้านบาท ลดลงจาก 2,135.98 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 20.03

สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1,798.92 ล้านบาท ลดลงจาก 1,937.26 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 7.14 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 79.34 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 27.15 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1,896.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,793.03 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.74 ซึ่งเป็นผลมาจากการผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทที่เพิ่มมากขึ้น โดยมีทุนชำระแล้วจำนวน 532.40 ล้านบาทและมีกำไรสะสมเท่ากับ 1,198.38 ล้านบาท

รายได้รวมในปี 2562 มีจำนวน 582.41 ล้านบาท ลดลงจาก 601.79 ล้านบาท ในปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 3.22 เป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อลดลงในปี 2562 เมื่อเทียบกับยอดปล่อยสินเชื่อในปี 2561

ค่าใช้จ่ายรวมในปี 2562 มีจำนวน 454.82 ล้านบาทลดลงจาก 477.94 ล้านบาทในปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 4.84 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2562 มีจำนวน 43.82 ล้านบาท ลดลงจาก 68.98 ล้านบาท ในปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 37.38 เป็นผลมาจากในปี 2562 บริษัทมีการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561

สรุปผลการดำเนินงาน

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

รายได้

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 582.41 ล้านบาท ซึ่งรายได้ดังกล่าวลดลงจากปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 601.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 3.22 โดยการลดลงเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อลดลงในปี 2562 เมื่อเทียบกับยอดปล่อยสินเชื่อในปี 2561 จึงส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อลดลง โดยในปี 2562 มีจำนวนสัญญาที่ปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อใหม่ 7,265 สัญญา ในปี 2561 มีจำนวนสัญญาที่ปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อใหม่ 8,782 สัญญา คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 17.27 และในปี 2562 บริษัทมีจำนวนสัญญาปล่อยสินเชื่อคงเหลือจำนวน 27,095 สัญญา ในปี 2561 มีจำนวนสัญญาปล่อยสินเชื่อคงเหลือจำนวน 28,707 สัญญา คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 5.61

	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อใหม่	1,448.53	15.25	1,441.59	(0.48)	1,148.10	(20.36)
รายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อ	443.15	7.17	473.07	6.75	450.14	(4.85)

กลยุทธ์ของบริษัทฯ ในปี 2562 ยังคงเน้นทิศทางการไปยังตลาดสินเชื่อรถยนต์มือสอง ผ่านเดินรถยนต์คู่ค้าทั่วประเทศ ที่มีอยู่กว่า 1,400 ราย โดยอายุรถยนต์ที่ปล่อยอายุเฉลี่ยประมาณสิบปีเกินกว่าร้อยละ 80 ของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทเป็นรถยนต์มือสอง และเกินกว่าร้อยละ 80 ของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทในปีที่ผ่านมาอยู่ในต่างจังหวัด

บริษัทจะเพิ่มยอดขายสินเชื่อแบบ DIRECT MARKETING โดยการแนะนำลูกค้ามาใช้บริการสินเชื่อเงินสด หรือสินเชื่อจำนำรถยนต์ โดยลูกค้าใหม่ใช้สินเชื่อโครงการ MIDA AUTO FOR CASH : MAFC และลูกค้ารายเก่าใช้สินเชื่อโครงการ MIDA OK. และเพิ่มโครงการสินเชื่อจำนำทะเบียน เพื่อเป็นช่องทางตลาดเพิ่มในปี 2561 อีกทางหนึ่ง ซึ่งจะเป็นการเพิ่มยอดขายสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทฯ ให้เพิ่มขึ้น การแข่งขันของผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์โดยบริษัทหลักคือการแข่งขันด้านราคา เพราะส่วนต่างดอกเบี้ย (MARGINS) ค่อนข้างต่ำมากอยู่แล้ว ส่วนการแข่งขันด้านเทอมการชำระเงินอาจมีผลต่อคุณภาพลูกหนี้ ซึ่งยังเป็นประเด็นที่บริษัทให้ความสำคัญ บริษัทได้ปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อในอัตราขั้นต่ำที่ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ด้วยกลยุทธ์ดังกล่าวทำให้บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อจำนวน 450.14 ล้านบาท ทั้งนี้รายได้จากดอกเบี้ยเช่าซื้อในปี 2562 จะมาจากยอดขายปล่อยสินเชื่อทั้งหมดของปี 2558 – 2561 และบางส่วนของยอดขายปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เกิดขึ้นปี 2562

นอกจากนี้บริษัทให้สินเชื่อ Floor Plan (เงินให้กู้แก่กิจการอื่น) โดยส่วนใหญ่ให้สินเชื่อกับผู้ประกอบการเดินรถมือสอง เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการเพื่อจัดหารถยนต์มาจัดเช่าซื้อให้กับบริษัทเพื่อเป็นการสร้างฐานลูกค้าให้กับบริษัท โดยอัตราดอกเบี้ยที่ให้สินเชื่อ Floor Plan จะพิจารณาจากมูลค่ายอดเงินกู้ ระยะเวลาในการปล่อยกู้ รวมทั้งหลักทรัพย์ที่นำมาค้ำประกันวงเงินกู้ดังกล่าว โดยดอกเบี้ยรับ ส่วนใหญ่จะเป็นรายได้จากการให้สินเชื่อ Floor Plan ซึ่งในปี 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 44.92 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 39.00 ล้านบาทคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.18 เป็นผลมาจากการให้สินเชื่อ Floor Plan ในระหว่างปีเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับการปล่อยสินเชื่อ Floor Plan ในระหว่างปี 2561

สำหรับรายได้อื่น ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าโอนทะเบียน รายได้ค่านายหน้าประกัน รายได้ค่าธรรมเนียมดำเนินการ และ อื่นๆ ในปี 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 87.35 ล้านบาท โดยรายได้ดังกล่าวลดลงจากปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 89.73 ล้านบาทคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2.65 เป็นผลมาจากรายได้ค่าโอนทะเบียนรถและรายได้ค่านายหน้าประกันภัยลดลง

หน่วย : ล้านบาท

รายได้	2560	2561	2562
ดอกเบี้ยรับ	42.80	39.00	44.92
รายได้อื่น			
- รายได้ค่าโอนทะเบียน	13.90	13.81	11.82
- รายได้ค่านายหน้าประกัน	22.00	17.75	12.14
- รายได้ค่าเบี้ยปรับ	15.80	19.80	19.21
- รายได้ค่าธรรมเนียมดำเนินการ	14.86	8.50	9.76
- หนี้สูญปรับคืน	6.59	7.02	8.52
- รายได้ค่าติดตาม	5.98	7.05	6.34
- รายได้จากจำหน่ายหลักทรัพย์	0.08	-	0.18
- อื่น ๆ	23.77	15.79	19.38
รวมรายได้	145.78	128.72	132.27
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	24.75	21.39	22.71

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทดังที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุนของบริษัทในงบของผู้สอบบัญชีอนุญาตนั้น สามารถจัดออกเป็น 4 หมวดหลักคือ

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

	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย						
ค่านายหน้าการขาย	28.88	6.48	29.48	6.17	21.96	4.83
ค่านายหน้าตรวจสอบสินค้า	12.93	2.90	13.11	2.74	9.85	2.17
ค่าอากรแสตมป์	2.15	0.48	2.17	0.45	1.75	0.38
ค่าเบี้ยประกันภัยแลมลูกค้า	23.28	5.22	12.93	2.71	-	-
ค่านายหน้าเก็บเงิน	5.76	1.29	5.95	1.24	5.66	1.24
ค่าใช้จ่ายอื่น	5.73	1.28	5.34	1.12	4.60	1.01
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	78.73	17.65	68.98	14.43	43.82	9.63
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	116.59	26.14	119.46	25.00	112.65	24.77
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	16.66	3.74	18.51	3.88	15.61	3.43
ค่าเช่าอาคารสำนักงาน	3.13	0.70	3.07	0.64	2.94	0.65
ค่าใช้จ่ายในการติดตามรถยนต์คัน	3.70	0.83	3.62	0.76	3.92	0.86
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	1.41	0.32	1.58	0.33	1.35	0.30
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน	5.00	1.12	4.98	1.04	4.63	1.02
ขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขาย	34.63	7.76	51.67	10.81	77.94	17.14
ค่าใช้จ่ายอื่น	38.93	8.73	40.21	8.41	49.49	10.88
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	220.05	49.34	243.10	50.87	268.53	59.05
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	62.43	14.00	76.57	16.02	49.17	10.81
ต้นทุนทางการเงิน	84.77	19.01	89.29	18.68	93.30	20.51
ค่าใช้จ่ายรวม	445.98	100.00	477.94	100.00	454.82	100.00

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมี ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.63 – 17.65 ของค่าใช้จ่ายรวม ในระหว่างปี 2560-2562 ซึ่งค่านายหน้าในการขายจะเป็นค่าใช้จ่ายหลักของค่าใช้จ่ายในการขายเมื่อบริษัทมีการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อใหม่ ทั้งนี้เนื่องจากร้อยละ

80 ของช่องทางจัดจำหน่ายของบริษัทมาจากผู้ประกอบการเดินรถยนต์มือสองและบริษัทจะทำการจ่ายค่านายหน้าให้ผู้ประกอบการเดินรถดังกล่าวสำหรับสินเชื่อเช่าซื้อใหม่และค่าใช้จ่ายนี้จะจ่ายเพียงครั้งเดียว โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่เกิดขึ้นในปี 2562 มีจำนวน 43.82 ล้านบาท และในปี 2560 มีจำนวน 78.73 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนระหว่างร้อยละ 49.34 – 59.05 ของค่าใช้จ่ายรวม ในระหว่างปี 2560 - 2562 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเกิดจากในปี 2562 มีผลขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขายจำนวน 77.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 26.27 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2561 มีผลขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขายจำนวน 51.67 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากรถยนต์ในตลาดรถยนต์มือสองมีราคาลดลง

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็นสัดส่วนระหว่างร้อยละ 10.81 -16.02 ของค่าใช้จ่ายรวม ระหว่างปี 2560 - 2562 ซึ่งหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2562 จำนวน 49.17 ล้านบาท ในปี 2561 จำนวน 76.57 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าลดลงจำนวน 27.40 ล้านบาท เป็นผลมาจากในปี 2562 บริษัทมีการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 และบริษัทได้เพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยหนี้เพิ่มมากขึ้น โดยคำนึงถึงภาวะเศรษฐกิจ รวมทั้งวิเคราะห์ลูกหนี้ในแต่ละรายที่มีการปล่อยสินเชื่อ เพื่อลดหนี้สูญ ทำให้บริษัทมีการตั้งสำรองลูกหนี้และการตัดหนี้สูญลูกหนี้ขายเช่าซื้อลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

ในการดำเนินธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์นั้น ต้นทุนทางการเงินของบริษัทในธุรกิจเดียวกันส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตามในช่วงเริ่มดำเนินงานของบริษัทตั้งแต่ปลายปี 2543 - 2545 บริษัทใช้เฉพาะเงินทุนจากทุนจดทะเบียนของบริษัทเองในการดำเนินงาน ทั้งนี้บริษัทเริ่มติดต่อขอกู้ยืมเงินโดยขอวงเงินจากสถาบันการเงินในปี 2546 จนถึงปัจจุบัน ดอกเบี้ยจ่ายในปี 2562 และปี 2561 ดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 20.51 และ 18.68 ของค่าใช้จ่ายรวมตามลำดับ สำหรับปี 2562 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 93.30 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่มีจำนวน 89.29 ล้านบาท เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในระหว่างปี 2562 มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.25 - 6.00 ต่อปี เมื่อเทียบกับปี 2561 มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 – 5.25 ต่อปี จึงเป็นทำให้ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีในปี 2562 ให้แก่ บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชี โดยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งไม่มีค่าบริการอื่นที่จ่ายให้กับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชี

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
2562	นายณรินทร์ จุระมงคล	8593	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	1,475,000.00
2561	นางสาวกัญญาณัฐ ศรีรัตนชัยวาลย์	6549	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	1,410,000.00
2560	นายสมคิด เตียตระกูล	2785	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	1,350,000.00

ค่าบริการอื่น

- ไม่มี -

อัตราผลตอบแทน

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 2.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.61 สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายลดลง เป็นผลมาจากในปี 2562 บริษัทมีการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะผันแปรตามยอดปล่อยเช่าซื้อ

โดยบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2560 – 2562 อัตราร้อยละ 19.11, 16.02 และ 16.98 ตามลำดับ ทั้งนี้จากการที่อัตราส่วนกำไรสุทธิในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ส่งผลให้บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2562 ร้อยละ 5.36

ในปี 2560 – 2562 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ร้อยละ 3.17, 2.63 และ 2.66 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

บริษัทมีกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปี 2560 - 2562 อยู่ที่ 0.11 , 0.09 และ 0.09 ตามลำดับ (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น 0.50 บาท)

จากผลประกอบการของบริษัทจะเห็นได้ว่าบริษัทมีรายได้หลักจากดอกเบี้ยรับจากการปล่อยสินเชื่อ ซึ่งคำนวณอัตราดอกเบี้ยคงที่ (Fixed Rate) อัตราดอกเบี้ยรับในปี 2560 -2562 บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยรับร้อยละ 15.88, 15.78 และ 15.22 ตามลำดับ ซึ่งอัตราดอกเบี้ยรับที่ลดลงเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อลดลง โดยรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อในปี 2560 -2562 มีจำนวน 443.15 ล้านบาท 473.07 ล้านบาทและ 450.14 ล้านบาทตามลำดับ และยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อในปี 2560 -2562 มีจำนวน 1,448.53 ล้านบาท 1,441.59 ล้านบาทและ 1,148.10 ล้านบาทตามลำดับ

ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนการกู้ยืมของบริษัทส่วนใหญ่มาจากการออกหุ้นกู้โดยมีอัตราดอกเบี้ยจ่ายคงที่ โดยในปี 2560 บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้คงที่ระหว่าง 4.30% -5.10% ต่อปี ในปี 2561 บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้คงที่ระหว่าง 4.30% - 5.25% ต่อปี และในปี 2562 บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้คงที่ระหว่าง 4.30% - 6.00% ต่อปี เนื่องจากราคาตลาดของหุ้นกู้มีการปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ทำให้ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น โดยในปี 2560 -2562 บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยจ่ายร้อยละ 5.01, 5.13 และ 5.37 ตามลำดับ ทำให้บริษัท มีส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยรับและอัตราดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 10.87 , 10.65 และ 9.85 ตามลำดับ จากผลกระทบการลดลงของดอกเบี้ยรับและการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจ่าย ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของบริษัทลดลง

โดยอัตราดอกเบี้ยรับที่ลดลงบริษัทจะขยายพอร์ตสินเชื่อให้เพิ่มมากขึ้น และลดอัตราดอกเบี้ยจ่ายให้ลดลงโดยการจัดหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนดอกเบี้ยต่ำกว่าต้นทุนปัจจุบันของบริษัทและมีระยะเวลาการชำระหนี้ให้ใกล้เคียงกับอายุเฉลี่ยของพอร์ตที่ให้สินเชื่อ

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

สำหรับปี 2562 และ 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,694.92 ล้านบาท และ 3,730.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทมีมูลค่าลดลงจากปี 2561 จำนวน 35.36 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อ

หน่วย : ล้านบาท

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	2560	2561	2562
ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อยกมา	2,569.16	2,816.13	2,938.31
ลูกหนี้สินเชื่อใหม่	2,177.66	2,135.98	1,708.08
หัก ค่างวดที่รับชำระ	(1,666.18)	(1,684.13)	(1,553.39)
หัก ส่วนที่ยึดคืนเป็นทรัพย์สินรอการขาย	(151.01)	(188.66)	(242.26)
หัก ส่วนลดปิดบัญชีที่กำหนด	(6.10)	(7.14)	(7.46)
ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคงเหลือ	2,923.53	3,072.18	2,843.28
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(107.40)	(133.87)	(117.14)
สุทธิ	2,816.13	2,938.31	2,726.14

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อบริษัท ร้อยละ 2.69 ในปี 2560 ร้อยละ 3.22 ในปี 2561 และร้อยละ 3.07 ในปี 2562 ของยอดลูกหนี้ขายเช่าซื้อจากการพิจารณาอัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์พบว่า อัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทมีน้อยมากและใกล้เคียงกันในแต่ละปี โดยบริษัทจะพยายามรักษาคุณภาพลูกหนี้ให้ดีที่สุดเสมอ

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงโอกาสที่บริษัทจะได้ชำระหนี้คืนจากลูกหนี้และจากการขายทรัพย์สินที่ยึดได้แล้ว บริษัทเชื่อว่าการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญตามนโยบายดังกล่าวข้างต้นเพียงพอและเหมาะสมกับกิจการ

คุณภาพลูกหนี้และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิในปี 2560 - 2562 จำนวน 2,816.13 ล้านบาท 2,938.31 ล้านบาท และ 2,726.14 ล้านบาทตามลำดับ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	2560	2561	2562
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	3,731.30	3,892.63	3,576.23
หัก ดอกผลเช่าซื้อที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	(807.77)	(820.45)	(732.95)
รวม	2,923.53	3,072.18	2,843.28
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(107.40)	(133.87)	(117.14)
สุทธิ	2,816.13	2,938.31	2,726.14

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อหักรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อที่ครบถ้วนบัญชี สามารถแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

หน่วย : พันบาท

ปี 2560			
อายุหนี้	มูลค่าลูกหนี้	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
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

หน่วย: ล้านบาท

ปี 2561			
อายุหนี้	มูลค่าลูกหนี้	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ไม่ค้างชำระ	1,808,276	1 %	18,142
ค้างชำระ 1 -3 เดือน	1,065,010	2 %	21,300
ค้างชำระ 4 เดือน	76,667	20 %	15,333
ค้างชำระ 5 – 6 เดือน	43,954	25 %	10,988
ค้างชำระ 7 – 9 เดือน	40,682	75 %	30,512
ค้างชำระมากกว่า 9 เดือน	37,590	100 %	37,590
รวม	3,072,179		133,865

หน่วย: ล้านบาท

ปี 2562			
อายุหนี้	มูลค่าลูกหนี้	อัตราสำรอง	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ไม่ค้างชำระ	1,682,755	1 %	16,671
ค้างชำระ 1 -3 เดือน	1,003,723	2 %	20,074
ค้างชำระ 4 เดือน	70,853	20 %	14,171
ค้างชำระ 5 – 6 เดือน	44,268	25 %	11,067
ค้างชำระ 7 – 9 เดือน	26,077	75 %	19,557
ค้างชำระมากกว่า 9 เดือน	35,599	100 %	35,599
รวม	2,843,275		117,139

ความเพียงพอและเหมาะสมของการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยใช้รายงานอายุลูกหนี้เป็นเกณฑ์โดยคำนวณจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อหักด้วย ดอกผลเช่าซื้อที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ โดยในปี 2562 บริษัทมีหนี้สูญเป็นจำนวนเท่ากับ 67.52 ล้านบาท ทั้งนี้การตั้งค่าเผื่อนี้ สงสัยจะสูญที่ทางบริษัทใช้นั้นไม่ตรงกับแนวทางของสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทยที่ประกาศใน เดือนเมษายน 2547 (ซึ่งปัจจุบันคือ สภาวิชาชีพบัญชี) ที่ให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค Consumer Finance ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนตามยอดหนี้การบริหารหนี้ที่ผ่านมา บริษัทพบว่าลูกค้ายังมีการผ่อนชำระค้างงวด บางส่วนอยู่ ยังคงสามารถผ่อนชำระค้างงวดทั้งหมดจนครบสัญญาได้ อีกทั้งบริษัทยังจัดอยู่ในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งมี ทะเบียนรถเป็นหลักประกันซึ่งต่างจาก ธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค Consumer Finance ที่ทั่วไปไม่มีหลักทรัพย์ค้ำ ประกัน อย่างไรก็ตามหากบริษัทจะต้องตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ดังกล่าวบริษัทจะมีภาระเพิ่มขึ้น

โดยการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และ เมื่อเปรียบเทียบกับแนวทางปฏิบัติของสภาวิชาชีพบัญชีที่ขอความร่วมมือบริษัทจดทะเบียนทุกรายได้ดอกเบี้ยสำหรับ ลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่งวดที่ 4 เป็นต้นไปและตั้งสำรองลูกหนี้ส่วนที่ไม่ค้างชำระและค้างชำระ 1-3 เดือนที่ร้อยละศูนย์ จะทำให้ บริษัทต้องตั้งค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น โดยหากพิจารณาเปรียบเทียบกับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 แล้ว บริษัทต้องสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 59.66 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายส่วนหนี้สงสัยจะสูญ เพิ่มขึ้นอีกจำนวนเท่ากันและจะทำให้กำไรสุทธิลดลงตามสัดส่วน ทั้งนี้บริษัทเชื่อว่าที่ผ่านมาบริษัทได้มีตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ อย่างเพียงพอและเหมาะสม

สินทรัพย์รอการขาย

บริษัทมีทรัพย์สินรอการขายในปี 2562 มีจำนวน 42.12 ล้านบาท และจำนวน 29.63 ล้านบาทในปี 2561 ทรัพย์สินรอ การขายมีมูลค่าเพิ่มขึ้น 12.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 42.15 ซึ่งมูลค่าของสินทรัพย์รอการขายที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 เนื่องจากในปี 2562 ราคารถยนต์มือสองในตลาดมีมูลค่าลดลง

อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อที่เข้มงวดและระมัดระวัง ทั้งยังปล่อยสินเชื่อแก่ลูกค้ารายเก่า ผ่านช่องทาง MIDA OK นั้น จึงคาดว่าสัดส่วนรถยนต์ที่ถูกยึดต่อจำนวนพอร์ตรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นจะไม่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของ พอร์ตสินเชื่อของบริษัท

บริษัทได้ทำการตั้งสำรองทรัพย์สินรอการขายในปี 2560 ตั้งสำรองไว้ที่ 25% ของราคาทรัพย์สินรอการขายสุทธิ(หลัง หักค่าดอกผลที่ยังไม่ได้รับรู้) ในปี 2561 ตั้งสำรองไว้ที่ 30%ของราคาทรัพย์สินรอการขายสุทธิ(หลังหักค่าดอกผลที่ยังไม่ได้รับรู้)) และในปี 2562 ตั้งสำรองไว้ที่ 35%ของราคาทรัพย์สินรอการขายสุทธิ(หลังหักค่าดอกผลที่ยังไม่ได้รับรู้) ซึ่งบริษัทได้มีการเก็บ ข้อมูลเป็นสถิติในแต่ละปี เพื่อวิเคราะห์การตั้งสำรองทรัพย์สินรอการขายดังกล่าว บริษัท เชื่อว่าที่ผ่านมาบริษัทได้มีตั้งสำรอง ทรัพย์สินรอการขายเพียงพอและเหมาะสม

เงินลงทุนในลูกหนี้

บริษัทรับซื้อลดลูกหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน โดยซื้อพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อเพื่อมาดำเนินการจัดเก็บหนี้ โดยใน ปี 2560 บริษัทมีเงินลงทุนในลูกหนี้คงเหลือจำนวน 412 สัญญา จำนวน 9.26 ล้านบาท มีสัดส่วนที่ลดลงจากการรับชำระเงิน จำนวน 2.22 ล้านบาท บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าเงินลงทุนในลูกหนี้จำนวน 9.13 ล้านบาท บริษัทคาดว่าจะได้รับ ชำระจากเงินลงทุนในลูกหนี้ภายใน 1 ปี ในส่วนของเงินลงทุนในลูกหนี้ประมาณ 5.25 ล้านบาท และมีเงินลงทุนในลูกหนี้ (บริษัท ย่อย) โดยการซื้อสิทธิเรียกร้องลูกหนี้จากสถาบันการเงิน ประกอบด้วยเงินต้นและดอกเบี้ยและมือส่งหาทรัพย์สินประเภทที่ดิน เป็นหลักประกัน จำนวน 180 ล้านบาท จำนวน 1 สัญญา ยังไม่มีการรับชำระในระหว่างปี

ปี 2561 บริษัทมีเงินลงทุนในลูกหนี้คงเหลือจำนวน 389 สัญญา จำนวน 5.75 ล้านบาท มีสัดส่วนที่ลดลงจากการรับชำระหนี้จำนวน 4.04 ล้านบาท บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าเงินลงทุนในลูกหนี้จำนวน 7.85 ล้านบาท บริษัทคาดว่าจะได้รับชำระหนี้จากเงินลงทุนในลูกหนี้ภายใน 1 ปี ในส่วนของเงินลงทุนในลูกหนี้ประมาณ 3.61 ล้านบาท และมีเงินลงทุนในลูกหนี้ (บริษัทย่อย) จำนวน 180 ล้านบาท จำนวน 1 สัญญา ยังไม่มีการรับชำระหนี้ระหว่างปี

ปี 2562 บริษัทมีเงินลงทุนในลูกหนี้คงเหลือจำนวน 367 สัญญา จำนวน 3.19 ล้านบาท มีสัดส่วนที่ลดลงจากการรับชำระหนี้จำนวน 8.49 ล้านบาท บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าเงินลงทุนในลูกหนี้จำนวน 1.91 ล้านบาท บริษัทคาดว่าจะได้รับชำระหนี้จากเงินลงทุนในลูกหนี้ภายใน 1 ปี ในส่วนของเงินลงทุนในลูกหนี้ประมาณ 2.10 ล้านบาท และมีเงินลงทุนในลูกหนี้ (บริษัทย่อย) จำนวน 180 ล้านบาท จำนวน 1 สัญญา ในระหว่างปีได้รับชำระหนี้จำนวน 65.20 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้จัดทำกระบวนการในการบริหารจัดการหนี้ด้วยการจัดประเภทหนี้ คุณภาพหนี้ ระยะเวลาที่ค้างชำระ รวมทั้งตรวจสอบข้อมูลลูกหนี้โดยละเอียดเพื่อกำหนดวิธีการจัดเก็บหนี้ให้เหมาะสมกับลักษณะของลูกหนี้แต่ละประเภท ซึ่งจะช่วยให้ประสิทธิภาพในการจัดเก็บหนี้เพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการจัดเก็บหนี้ที่บริษัทกำหนด จะเห็นได้ว่า 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการจัดเก็บเงินลงทุนในลูกหนี้เกินกว่าประมาณรับชำระหนี้ที่บริษัท ฯ กำหนดเป้าหมายไว้

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ในช่วงเริ่มต้นภายหลังจากการจัดตั้งบริษัท แหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทส่วนใหญ่คือเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ต่อมาเมื่อธุรกิจเติบโตมากขึ้น บริษัทมีการออกหุ้นกู้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งเมื่อพิจารณาแหล่งเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2562 มีดังนี้

	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,749.89	50.86	1,793.03	51.19	1,896.00	52.88
เงินกู้ระยะสั้น	3.93	0.12	39.60	1.13	39.60	1.11
เงินกู้ยืมระยะยาว						
- ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	6.13	0.18	12.11	0.35	12.81	0.36
- เงินกู้ยืมระยะยาว	15.95	0.46	30.79	0.88	18.00	0.50
หุ้นกู้	1,664.70	48.38	1,627.21	46.45	1,618.54	45.15
รวมเงินกู้ยืม	1,690.71	49.14	1,709.71	48.81	1,689.23	47.12
รวม	3,440.60	100.00	3,502.74	100.00	3,585.23	100.00

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.95 เท่า

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีค่างวดที่ครบกำหนดชำระในอนาคตจากพอร์ตลูกหนี้ ที่ไม่รวมหนี้ค้างชำระรวมทั้งสิ้น 3,576.23 ล้านบาท แบ่งเป็นค่างวดที่รับชำระในแต่ละช่วงปีดังนี้

(หน่วย:ล้านบาท)

ส่วนที่รับชำระภายใน 1 ปี	1,459.66
ส่วนที่รับชำระเกินกว่า 1 ปี	2,116.57

เงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 1,689.23 ล้านบาทนั้น เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในปี 2563 จำนวน 12.81 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระในปี 2563 จำนวน 924.81 ล้านบาท ตามลำดับ จะเห็นได้ว่ากระแสเงินสดในอนาคตจากค่างวดที่ครบกำหนดชำระเป็นจำนวนเงินที่เพียงพอในการชำระหนี้ที่มี

หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวม 1,849.57 ล้านบาท 1,937.26 ล้านบาท และ 1,798.92 ล้านบาทในปี 2560 2561 และ 2562 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.74 ในปี 2561 และลดลงในอัตราร้อยละ 7.69 ในปี 2562 เป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจะอยู่ในรูปของหุ้นกู้ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายการออกหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับระยะเวลาการให้สินเชื่อเข้าซื้อเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 ยอดคงเหลือของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ได้รับจากกลุ่มธนาคารในประเทศไทยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เงินกู้	พันบาท		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	เงื่อนไขการชำระคืน
	2562	2561		
วงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อที่ดิน	9,438	15,953	อัตราดอกเบี้ย MLR - 0.50 ต่อปี	ชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยทุกเดือน ไม่น้อยกว่าเดือนละ 610,000 บาท ภายในวันที่ 2 กรกฎาคม 2564
วงเงินกู้ยืมเป็นเงินทุนหมุนเวียน	21,375	26,951	อัตราดอกเบี้ย MLR - 1.50 ต่อปี	ชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยทุกเดือน ไม่น้อยกว่าเดือนละ 570,000 บาท ภายในวันที่ 30 เมษายน 2566
รวม	30,813	42,904		
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(12,809)	(12,113)		
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	18,004	30,791		

ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมียอดคงเหลือหุ้นกู้ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

					(หน่วย : พันบาท)
หุ้นกู้	อายุหุ้นกู้	วันที่ออกหุ้นกู้	วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	งบการเงินรวมและเฉพาะของบริษัท
1	2 ปี	27 กันยายน 2561	27 กันยายน 2563	5.25	159,459
2	1 ปี 6 เดือน	15 พฤษภาคม 2562	15 พฤศจิกายน 2563	6.00	765,353
3	2 ปี	13 พฤศจิกายน 2562	13 พฤศจิกายน 2564	5.75	693,727
รวม					1,618,539
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี					(924,812)
หุ้นกู้ - สุทธิ					693,727

ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมียอดคงเหลือหุ้นกู้ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย : พันบาท)

หุ้นกู้	อายุหุ้นกู้	วันที่ออกหุ้นกู้	วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	งบการเงินรวมและ เฉพาะของบริษัท
1	3 ปี 1 วัน	19 พฤษภาคม 2559	20 พฤษภาคม 2562	4.30	169,974
2	3 ปี	24 พฤศจิกายน 2559	24 พฤศจิกายน 2562	5.00	699,526
3	2 ปี 1 เดือน 16 วัน	5 เมษายน 2560	21 พฤษภาคม 2562	5.10	199,620
4	2 ปี 1 เดือน	21 เมษายน 2560	21 พฤษภาคม 2562	5.10	399,234
5	2 ปี	27 กันยายน 2561	27 กันยายน 2563	5.25	158,853
รวม					1,627,207
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี					(1,468,354)
หุ้นกู้ - สุทธิ					158,853

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2560 -2562 อยู่ที่ 0.80 เท่า ,0.80 เท่า และ 1.49 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นในปี 2562 เป็นผลมาจากบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียน

บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ในปี 2560 -2562 อยู่ที่ 2.75 เท่า , 2.44 เท่า และ 2.42 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR) ลดลงในปี 2562 เป็นผลมาจากกำไรจากบริษัทลดลงและต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น

บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เกนท์เงินสด) ในปี 2560 -2562 อยู่ที่ 0.30 เท่า , 0.51 เท่า และ 4.02 เท่าตามลำดับ และบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกนท์เงินสด) ในปี 2560 -2562 อยู่ที่ (0.16) เท่า , (0.22) เท่า และ 0.18 เท่าตามลำดับ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เกนท์เงินสด) และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกนท์เงินสด) ในปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีการจัดเก็บเงินลงทุนในลูกหนี้ของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 65.20 ล้านบาท และการลดลงของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อทำให้การจัดเก็บหนี้ลดลง

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ในปี 2560 -2562 อยู่ที่ 0.89 เท่า , 0.89 เท่า และ 0.58 เท่าตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ในปี 2562 ลดลงเป็นผลมาหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจำนวน 543.54 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2562 มีหุ้นกู้ที่ครบกำหนดจำนวน 1,470 ล้านบาท และมีการออกหุ้นกู้จำนวน 1,470 ล้านบาท ระยะเวลาครบกำหนดไถ่ถอน 1 ปี 6 เดือน และ 2 ปี

บริษัทออกหุ้นกู้ประเภทระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้กับบุคคลทั่วไปและสถาบันการเงินโดยมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน บริษัทได้นำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ครั้งนี้ไปใช้ในการชำระหนี้เดิม และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายกิจการ ทั้งนี้ หุ้นกู้ดังกล่าวมีชื่อจำกัดต่างๆ เป็นการทั่วไป ซึ่งรวมถึงข้อจำกัดในการลดทุน ควบรวมกิจการ และในการก่อภาระหนี้สินของบริษัท รวมทั้งไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลในกรณีที่บริษัทไม่สามารถชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระแล้ว หรือมีเหตุผิดนัดหรือเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุผิดนัดเกิดขึ้น

อย่างไรก็ดีบริษัทมีหน้าที่ตามข้อกำหนดสิทธิที่จะต้องดำรงอัตราส่วนของหนี้สิน ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ไว้ไม่เกิน 3: 1 ณ สิ้นงวดบัญชีของแต่ละปีตลอดอายุหุ้นกู้ทุกชุด ในปี 2560 -2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิ อยู่ที่ 0.99 เท่า , 1.02 เท่า และ 0.91 เท่า ตามลำดับ

ทั้งนี้หากบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้ตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นที่กำหนดไว้ อาจทำให้บริษัทเข้าเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิและอาจทำให้หุ้นกู้ทั้งหมดเป็นอันถึงกำหนดชำระโดยพลัน อย่างไรก็ตามที่ผ่านบริษัทได้ให้ความสำคัญและมีมาตรการในการดูแลให้สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและโครงสร้างเงินทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ทั้งนี้บริษัท ฯ มีหนี้สินหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 924.81 ล้านบาท โดยบริษัทมีแผนชำระหนี้หุ้นกู้จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน การขອງเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้เพื่อชำระคืนบางส่วน โดยบริษัทมีแผนที่จะลดการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนที่มาจากภาระคดจากตราสารหนี้ โดยการขອງเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินเพิ่มมากขึ้น เพื่อเพิ่มแหล่งเงินทุนที่มาจากสถาบันการเงิน และเมื่อบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานเพียงพอจะทยอยชำระหนี้หุ้นกู้ให้ลดลง

ในปี 2560 - 2562 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 1.06, 1.08 และ 0.95 เท่า ตามลำดับ ในปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากในปี 2561 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น 39.60 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท และในปี 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็นผลมาจากในปี 2562 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 79.34 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1,749.89 ล้านบาท ในปี 2560 และ 1,793.03 ล้านบาท ในปี 2561 และ 1,896.00 ล้านบาท ในปี 2562 คิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 2.46 และ 5.74 ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ เป็นผลมาจากกำไรจากการประกอบกิจการของบริษัท

บริษัท ฯ มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในปี 2560 บริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดจำนวน 53.24 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราการจ่ายปันผล 0.05 บาทต่อหุ้นโดยจ่ายจากกำไรสุทธิของงบการเงินรวมจากผลการดำเนินงานรอบบัญชีปี 2560

สภาพคล่อง

เนื่องจากลักษณะการดำเนินธุรกิจการให้เช่าซื้อรถยนต์นั้น รายได้หลักของบริษัทจะมาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้กู้ยืมเพื่อเช่าซื้อรถยนต์จากลูกค้าและเนื่องจากบริษัทมิได้เป็นสถาบันการเงินจึงไม่สามารถระดมเงินทุนจากการรับฝากเงินจากประชาชนทั่วไปได้ แหล่งเงินทุนของบริษัทที่จะนำมาใช้เป็นเงินให้กู้ยืมจึงมีเพียง 3 ประเภทเท่านั้นคือเงินทุนจากผู้ถือหุ้นการกู้ยืมเงิน และการออกหุ้นกู้

ด้วยเหตุผลดังกล่าวเมื่อพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมียอดเท่ากับ 277.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่มียอดติดลบจำนวน 77.99 ล้านบาท กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากในระหว่างปี 2562 บริษัททยอยได้รับชำระหนี้จากลูกค้านี้ด้วยคุณภาพจำนวน 65.20 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนในปี 2562 มียอดเป็นติดลบเท่ากับ 180.25 ล้านบาท มียอดลดลงจากปี 2561 ที่มียอดเป็นบวกจำนวน 29.57 ล้านบาท ทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมียอดลดลงจำนวน 209.82 ล้านบาท ทั้งนี้ เป็นผลมาจากในปี 2562 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการเกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 253.00 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน ยอดเป็นติดลบเท่ากับ 89.81 ล้านบาท กระแสเงินสดลดลงจากปี 2561 ที่มียอดเท่ากับ 41.24 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจำนวน 131.05 ล้านบาท สาเหตุหลักมาบริษัทมียอดเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่ลดลง 130 ล้านบาท

นอกเหนือจากรายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อที่บริษัทได้รับในแต่ละเดือนแล้ว บริษัทยังคงมีวงเงินกู้ระยะสั้นที่สามารถเบิกใช้กับสถาบันการเงินได้อีกเป็นจำนวนมากและได้รับการอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน รวมทั้งยังสามารถออกหุ้นกู้และตั๋วแลกเงินเพื่อระดมทุนได้อย่างต่อเนื่อง จึงจัดได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ภาวะผูกพัน

บริษัทมีภาวะผูกพัน ในปี 2562 และ ปี 2561 โดยมีภาวะผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารและสัญญาบริการจำนวน 2.04 ล้านบาท และจำนวน 2.14 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินการหรือฐานะการเงินในอนาคต

ผลกระทบจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ย :

จากอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับลดลง คาดว่าความต้องการของลูกค้าที่ต้องการซื้อรถยนต์จะเพิ่มมากขึ้นตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตามยังต้องคำนึงถึงสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันด้วย ในส่วนของบริษัทการปรับลดลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ไม่มีผลกระทบต่อมูลค่าพอร์ตของสินเชื่อดี แต่จะมีผลในส่วนของต้นทุนเงินกู้ใหม่ ที่มีการกู้จากธนาคารพาณิชย์จะทำให้บริษัทมีต้นทุนเงินกู้ที่ลดลง

ผลกระทบจากการขยายสาขาต่างจังหวัด :

ฝ่ายบริหารของบริษัทมีนโยบายที่จะขยายพอร์ตสินเชื่อในต่างจังหวัดเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้เป็นเพราะสถานะการแข่งขันในต่างจังหวัดมีน้อยกว่าในกรุงเทพฯ และผู้ประกอบการรายอื่นยังไม่ขยายไปยังต่างจังหวัดมากนัก จึงทำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าในต่างจังหวัดได้อย่างต่อเนื่องและสามารถเข้าถึงฐานลูกค้าใหม่ได้ อย่างไรก็ตามภาวะการแข่งขันในต่างจังหวัดอาจมีความรุนแรงขึ้นหากคู่แข่งโดยทางอ้อมของบริษัทหันมาจับส่วนแบ่งของตลาดสินเชื่อรถยนต์มือสองในต่างจังหวัดเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทให้ความสำคัญต่อมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) ที่จะเริ่มบังคับใช้ในปี 2563 ที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัท สำหรับ IFRS 9 นั้น แบ่งเนื้อหาสำคัญออกเป็น 3 ส่วน คือ 1. การจัดประเภทรายการ 2. การวัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย 3. การด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ซึ่งการนำ IFRS 9 มาใช้จะส่งผลกระทบต่อทุกกิจการที่ถือสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งบริษัทได้มีการหารือกับทางผู้ตรวจสอบบัญชีรวมทั้งมีการจัดส่งพนักงานและบุคคลที่เกี่ยวข้องเข้าอบรมหรือสัมมนาเพิ่มความรู้ทางด้านบัญชี ทั้งนี้บริษัทอยู่ในระหว่างการทบทวนผลกระทบขั้นสุดท้ายและวิธีการปรับปรุงทางบัญชีจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้มาปฏิบัติใช้เป็นครั้งแรก