

### ส่วนที่ 3: ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### สรุปรายงานการสอบบัญชี ในปี 2557 – 2555

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555

หน่วย: พันบาท

รายการ	2557	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	45,533	87,426	61,752
ลูกหนี้สิทธิเรียกร้องในการรับชำระหนี้ - สุทธิ	2,419,327	2,662,276	2,409,204
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	50,816	34,567	102,338
ลูกหนี้อื่น	222	117	475
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	415	1,452	206
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	64,100	73,547	22,980
อุปกรณ์สำนักงาน - สุทธิ	12,646	13,743	4,996
เงินมัดจำและเงินประกัน	1,153	1,193	1,941
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,742	5,725	5,270
สินทรัพย์รอการขาย	11,150	-	-
<b>รวมทรัพย์สิน</b>	<b>2,610,104</b>	<b>2,880,046</b>	<b>2,609,162</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,165,749	2,356,673	2,116,531
เจ้าหนี้เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	47,366	52,840	50,830
เจ้าหนี้อื่น	2,198	6,401	5,312
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	7,067	7,276	8,443
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24,870	87,408	73,725
หนี้สินไม่หมุนเวียน	11,401	15,041	12,747
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,258,651</b>	<b>2,525,639</b>	<b>2,267,588</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว	200,000	200,000	200,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	35,845	35,845	35,845
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	246	103	-
กำไรสะสม - สำนองตามกฎหมาย	19,700	18,200	14,900
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	95,662	100,259	90,829
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>351,453</b>	<b>354,407</b>	<b>341,574</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,610,104</b>	<b>2,880,046</b>	<b>2,609,162</b>

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555

หน่วย: พันบาท

รายการ	2557	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
<b>รายได้</b>			
ส่วนลดรับจากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง	147,824	171,448	139,644
ค่าธรรมเนียมและบริการ	30,371	33,405	29,907
รายได้อื่น	7,693	9,577	5,210
<b>รวมรายได้</b>	<b>185,889</b>	<b>214,430</b>	<b>174,761</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	53,028	65,663	48,546
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	67,096	70,975	62,440
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	27,861	(2,605)	4,041
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>147,985</b>	<b>134,033</b>	<b>115,027</b>
<b>ภาษีเงินได้</b>	<b>13,002</b>	<b>15,667</b>	<b>14,488</b>
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>24,903</b>	<b>64,730</b>	<b>45,246</b>
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.62	1.62	1.13
ปริมาณการรับซื้อสิทธิเรียกร้อง (ล้านบาท)	17,904	20,291	16,246

ตารางสรุปงบกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555

หน่วย: พันบาท

รายการ	2557	2556	2555
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษี	37,904	80,397	59,734
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็น			
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	86,920	68,860	58,756
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน	124,824	149,257	118,490
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	196,957	(233,402)	(979,594)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(72,164)	16,301	35,399
ภาษีเงินได้	(12,227)	(17,289)	(10,577)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	237,390	(85,133)	(836,282)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(3,558)	(12,279)	(1,795)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(275,725)	123,085	876,453
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(41,893)	25,674	38,376
เงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	87,426	61,752	23,376
เงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	45,533	87,426	61,752

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	2557	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น ( % )	64.13	61.70	65.24
อัตรากำไรสุทธิ ( % )	16.85	37.75	32.40
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ( % )	7.09	18.26	13.25
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม ( % )	0.95	2.25	1.73
อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.06	0.06	0.05
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.11	1.10	1.14
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.87	0.88	0.87
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	6.43	7.13	6.64
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	1.71	2.22	2.23
อัตราการจ่ายเงินปันผล ( % )	80.31	61.80	88.41

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

ผลการดำเนินงานในปี 2557 ปรากฏว่าบริษัทมีกำไรสุทธิ เป็นจำนวนเงิน 24.90 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 39.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 61.53 สาเหตุหลักคือ ในปี 2557 บริษัทมีมูลค่าการรับซื้อเอกสารการค้าที่ลดลง และมีการตั้งสำรองและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้น

ด้านอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวน 1.30 เท่า หรือลดลงร้อยละ 57.78 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวน 11.17 เท่า หรือลดลงร้อยละ 61.17 ตามลำดับ

##### รายได้และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

##### รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2557 เป็นจำนวนเงิน 185.89 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 28.54 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.31 โดยปัจจัยที่ทำให้รายได้ในปี 2557 ลดลงกว่าปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทมีมูลค่าการรับซื้อเอกสารการค้าที่ลดลงจากปัจจัยลบหลายด้าน โดยเฉพาะการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากสถานการณ์ที่ไม่แน่นอนในประเทศ ยังส่งผลกระทบต่อเนื่อง ทำให้การซื้อสินค้าลดลง ประกอบกับปี 2557 บริษัทมีนโยบายให้เป็นปีแห่งคุณภาพ ทำให้บริษัทเพิ่มความเข้มงวดในการควบคุมคุณภาพของลูกค้าเพิ่มมากขึ้น

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวนเงิน 147.82 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 23.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.78 และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจำนวนเงิน 30.37 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 3.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.10 ด้านปริมาณการรับซื้อสิทธิเรียกร้องจากลูกค้าในปี 2557 จำนวน 17,904 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวน 2,387 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.76 นอกจากนี้บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 7.69 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 1.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.73

##### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2557 เป็นจำนวนเงิน 160.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 11.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.54 รายละเอียดของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีดังนี้

- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย: ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 53.03 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 12.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.24 โดยปัจจัยหลักที่ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง เนื่องจากปริมาณการรับซื้อเอกสารการค้าที่ลดลง ทำให้บริษัทมีการกู้ยืมจากแหล่งทุนต่างๆ ลดน้อยลง ประกอบกับการกู้ยืมจากบริษัทในเครือ

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร: ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 67.10 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 3.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.47

- การตั้งสำรองและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ: ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นจำนวน 27.86 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเป็นการตั้งสำรองทั่วไปจำนวน 2.61 ล้านบาท การตั้งสำรองตามอายุของหนี้เป็นจำนวน 21.50 ล้านบาท และหนี้สูญเป็นจำนวน 3.75 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อน ในปี 2556 บริษัทมีหนี้สูญได้รับคืนเป็นจำนวน 2.61 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

รายได้และค่าใช้จ่าย	2557	2556	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
<b>รายได้รวม</b>	<b>185,889</b>	<b>214,430</b>	<b>(28,541)</b>	<b>(13.31)</b>
ส่วนลดรับจากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง	147,824	171,448	(23,624)	(13.78)
ค่าธรรมเนียมและบริการ	30,372	33,405	(3,033)	(9.08)
รายได้อื่น	7,693	9,577	(1,884)	(19.67)
<b>ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>160,986</b>	<b>149,700</b>	<b>11,286</b>	<b>7.54</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	53,028	65,663	(12,635)	(19.24)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	67,096	70,975	(3,879)	(5.47)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	27,861	(2,605)	30,466	1,169.52
ภาษีนิติบุคคล	13,001	15,667	(2,666)	(17.02)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>24,903</b>	<b>64,730</b>	<b>(39,827)</b>	<b>(61.53)</b>

#### ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวนเงิน 2,610.10 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 269.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.37 สาเหตุมาจาก

- ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องในการรับชำระหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนเงิน 2,419.33 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 242.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.13 เนื่องจากลูกค้าเข้ามาใช้บริการสินเชื่อแฟคตอริงลดลง ทำให้บริษัทมีปริมาณการรับซื้อเอกสารลดลงตามไปด้วย และปริมาณการรับซื้อเอกสาร ณ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนเงิน 17,903.77 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 2,387.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.77

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีอุปกรณ์ – สุกติ จำนวนเงิน 12.65 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 1.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.98

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเงิน 2,258.65 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 266.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.57 ด้วยบริษัทมีลูกค้ามาใช้สินเชื่อแฟคตอริงลดลง และเจ้าหนี้เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ณ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนเงิน 47.37 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 5.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.36 และมีการตั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเกี่ยวกับการตั้งผลประโยชน์ของพนักงานตามมาตรฐาน TAS19 เป็นจำนวนเงิน 11.01 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 351.45 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 2.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.83

หน่วย: พันบาท

สินทรัพย์และหนี้สิน	2557	2556	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>2,610,104</b>	<b>2,880,046</b>	<b>(269,942)</b>	<b>(9.37)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	45,533	87,426	(41,893)	(47.92)
ลูกหนี้สิทธิเรียกร้องในการรับชำระหนี้ - สุทธิ	2,419,327	2,662,276	(242,949)	(9.13)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	50,816	34,567	16,249	47.01
ลูกหนี้อื่น	222	117	105	89.74
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	415	1,452	(1,037)	(71.42)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	64,100	73,547	(9,447)	(12.84)
อุปกรณ์สำนักงาน - สุทธิ	12,646	13,743	(1,097)	(7.98)
เงินมัดจำและเงินประกัน	1,153	1,193	(40)	(3.35)
สินทรัพย์รอการขาย	11,150	-	11,150	1,115,000
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,742	5,725	(983)	(17.17)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>2,258,651</b>	<b>2,525,639</b>	<b>(266,988)</b>	<b>(10.57)</b>
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,165,749	2,356,673	(190,924)	(8.10)
เจ้าหนี้เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	47,366	52,840	(5,474)	(10.36)
เจ้าหนี้อื่น	2,198	6,401	(4,203)	(65.66)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	7,067	7,276	(209)	(2.87)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24,870	87,408	(62,538)	(71.55)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	11,401	15,041	(3,640)	(24.20)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>351,453</b>	<b>354,407</b>	<b>(2,954)</b>	<b>(0.83)</b>
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว	200,000	200,000	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	35,845	35,845	-	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	246	103	143	138.83
กำไรสะสม - สාරองตามกฎหมาย	19,700	18,200	1,500	8.24
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	95,662	100,259	(4,597)	(4.59)
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,610,104</b>	<b>2,880,046</b>	<b>(269,942)</b>	<b>(9.37)</b>