

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 ผู้สอบบัญชี

ปี 2556-2558	นายไพบูล ตันกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4298 บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด
หรือ	นางสาวสุกฤณา แยมสกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4906 บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด
หรือ	นางอโนทัย ลีกิจวัฒน์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3442 บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด

##### 13.2 รายงานการตรวจสอบบัญชี ปี พ.ศ. 2558

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทประจำปี 2558 ซึ่งตรวจสอบโดยนายไพบูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4298 บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวมีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเสนอรายงานไว้อย่างไม่มีเงื่อนไข



13.3 ตารางแสดงผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย 3 ปีย้อนหลัง

งบแสดงฐานะการเงิน : สิ้นทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	193,190	25.50%	187,723	21.78%	29,563	2.17%	479,381	60.54%	565,164	75.99%	43,637	3.70%
เงินลงทุนระยะสั้น	-	0.00%	-	0.00%	148	0.01%	142,498	18.00%	-	0.00%	2,990	0.25%
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	13,369	1.69%	15,386	2.07%	18,092	1.53%
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8,885	1.17%	312	0.04%	1,691	0.12%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงานที่ถึงกำหนดรับชำระภายใน 1 ปี	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,185	0.10%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	3,000	0.40%	-	0.00%	307,000	22.57%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น-สุทธิ	-	0.00%	100,000	11.60%	394,455	29.00%	84,393	10.66%	100,000	13.45%	1,068,485	90.64%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,641	0.35%	3,879	0.45%	426	0.03%	12,955	1.64%	13,596	1.83%	11,305	0.96%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	207,716	27.42%	291,914	33.87%	733,283	53.92%	732,596	92.52%	694,146	93.34%	1,145,694	97.19%
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน-สุทธิ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,208	0.10%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	517,637	68.34%	545,553	63.30%	613,873	45.14%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์-สุทธิ	25,734	3.40%	18,670	2.17%	9,246	0.68%	38,930	4.92%	31,819	4.28%	25,972	2.20%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	2,203	0.29%	1,833	0.21%	1,464	0.11%	3,973	0.50%	4,107	0.55%	2,978	0.25%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,197	0.55%	3,900	0.45%	2,177	0.16%	16,285	2.06%	13,633	1.83%	3,015	0.26%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	549,771	72.58%	569,956	66.13%	626,760	46.08%	59,188	7.48%	49,559	6.66%	33,173	2.81%
รวมสินทรัพย์	757,487	100.00%	861,870	100.00%	1,360,043	100.00%	791,784	100.00%	743,705	100.00%	1,178,867	100.00%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ) : หนี้สิน ณ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ2558



	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%
หนี้สินหมุนเวียน												
เจ้าหนี้อื่น	-	-	1,312	0.15%	1,773	0.13%	-	-	16,627	2.24%	9,706	0.82%
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	41	0.01%	466	0.05%	26,446	1.94%	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	200,000	23.21%	200,000	14.71%	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	-	-	-	-	451,201	33.18%	-	-	-	-	451,201	38.27%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	4,002	0.53%	1,097	0.13%	-	-	4,705	0.59%	1,835	0.25%	596	0.05%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,092	0.14%	261	0.03%	199	0.01%	23,108	2.92%	3,712	0.50%	29,898	2.54%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	5,135	0.68%	203,136	23.57%	679,619	49.97%	27,813	3.51%	22,174	2.98%	491,401	41.68%
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	2,321	0.31%	1,100	0.13%	-	-	3,330	0.42%	1,371	0.18%	1,635	0.14%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	0.00%	-	-	3,236	0.41%	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	0.00%	-	-	158	0.02%	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7,259	0.96%	7,472	0.87%	3,435	0.25%	12,874	1.63%	14,685	1.97%	7,072	0.60%
หนี้สินอื่น	1,310	0.17%	1,310	0.15%	1,052	0.08%	10,700	1.35%	8,811	1.18%	1,052	0.09%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10,890	1.44%	9,882	1.15%	4,487	0.33%	30,298	3.83%	24,867	3.34%	9,759	0.83%
รวมหนี้สิน	16,025	2.12%	213,018	24.72%	684,106	50.30%	58,111	7.34%	47,041	6.33%	501,160	42.51%



งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ) : ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว หุ้นสามัญ 125,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	125,000	16.50%	125,000	14.50%	125,000	9.19%	125,000	15.79%	125,000	16.81%	125,000	10.60%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	337,742	44.59%	337,742	39.19%	337,742	24.83%	337,742	42.66%	337,742	45.41%	337,742	28.65%
กำไรสะสม												
- จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	12,500	1.65%	12,500	1.45%	12,500	0.92%	12,500	1.58%	12,500	1.68%	12,500	1.06%
- ยังไม่ได้จัดสรร	266,220	35.15%	173,610	20.14%	200,695	14.76%	266,924	33.71%	223,947	30.11%	202,488	17.18%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	(2,146)	-0.27%	(2,501)	-0.34%	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	741,462	97.88%	648,852	75.28%	675,937	49.70%	740,020	93.46%	696,688	93.68%	677,730	57.49%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	(6,347)	-0.80%	(24)	-0.003%	(23)	-0.002%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	741,462	97.88%	648,852	75.28%	675,937	49.70%	733,673	92.66%	696,664	93.67%	677,707	57.49%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	757,487	100.00%	861,870	100.00%	1,360,043	100.00%	791,784	100.00%	743,705	100.00%	1,178,867	100.00%



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%
รายได้												
รายได้จากการให้บริการ	3,832	0.47%	-	-	-	-	104,239	73.36%	89,679	53.62%	112,707	73.13%
รายได้จากเงินปันผล	795,720	96.88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	21,830	2.66%	53,507	100.00%	19,883	100.00%	37,855	26.64%	77,555	46.38%	41,409	26.87%
รวมรายได้	821,382	100.00%	53,507	100.00%	19,883	100.00%	142,094	100.00%	167,234	100.00%	154,116	100.00%
ต้นทุนการให้บริการ การบริหารสินทรัพย์และการให้สินเชื่อ	7,025	0.86%	567	1.06%	189	0.95%	106,636	75.05%	81,140	48.52%	79,595	51.65%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	89,226	10.86%	45,454	84.95%	41,945	210.96%	119,961	84.42%	109,784	65.65%	85,655	55.58%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	20,444	2.49%	16,851	31.49%	12,889	64.82%	20,484	14.42%	16,951	10.14%	12,889	8.36%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินให้กู้ยืมและเงินลงทุนในบริษัทย่อย (กลับรายการ)	(97,145)	-11.83%	79,227	148.07%	(62,257)	-313.12%	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	19,550	2.38%	142,099	265.57%	(7,234)	-36.38%	247,081	173.89%	207,875	124.30%	178,139	115.59%
(ขาดทุน)กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	801,832	97.62%	(88,592)	-165.57%	27,117	136.38%	(104,987)	-73.89%	(40,641)	-24.30%	(24,023)	-15.59%
ต้นทุนทางการเงิน	14,203	1.73%	3,476	6.50%	5,426	27.29%	1,186	0.83%	316	0.19%	1,114	0.72%
(ขาดทุน)กำไรก่อนภาษีเงินได้	787,629	95.89%	(92,068)	-172.07%	21,691	109.09%	(106,173)	-74.72%	(40,957)	-24.49%	(25,137)	-16.31%
ภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-	4,206	2.96%	441	0.26%	5	0.003%
(ขาดทุน)กำไรสุทธิสำหรับปี	787,629	95.89%	(92,068)	-172.07%	21,691	109.09%	(110,379)	-77.68%	(41,398)	-24.75%	(25,142)	-16.31%



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ) : สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%	ปี 2556	%	ปี 2557	%	ปี 2558	%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น												
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์หลังออกจากราน	-	-	(542)	-1.01%	5,394	27.13%	-	0.00%	(739)	-0.44%	3,684	2.39%
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	-	-	620	0.44%	(281)	-0.17%	-	-
การจัดประเภทรายการเข้าไปไว้ในกำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	2,501	1.62%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสุทธิจากภาษี	-	-	(542)	-1.01%	5,394	27.13%	620	0.44%	(1,020)	-0.61%	6,185	4.01%
(ขาดทุน)กำไรเบ็ดเสร็จรวม	787,629	95.89%	(92,610)	-173.08%	27,085	136.22%	(109,759)	-77.24%	(42,418)	-25.36%	(18,957)	-12.30%
การแบ่งปันส่วน(ขาดทุน)กำไร												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	787,629	95.89%	(92,068)	-172.07%	21,691	109.09%	(107,586)	-75.71%	(42,238)	-25.26%	(25,143)	-16.31%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	(2,793)	-1.97%	840	0.50%	1	0.00%
	787,629	95.89%	(92,068)	-172.07%	21,691	109.09%	(110,379)	-77.68%	(41,398)	-24.75%	(25,142)	-16.31%
ส่วนแบ่งปัน(ขาดทุน)กำไรเบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	787,629	95.89%	(92,610)	-173.08%	27,085	136.22%	(107,248)	-75.48%	(43,332)	-25.91%	(18,958)	-12.30%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	(2,511)	-1.77%	914	0.55%	1	0.00%
	787,629	95.89%	(92,610)	-173.08%	27,085	136.22%	(109,759)	-77.24%	(42,418)	-25.36%	(18,957)	-12.30%
(ขาดทุน)กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	6.30		(0.74)		0.17		(0.88)		(0.33)		(0.20)	



งบกระแสเงินสด : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน						
(ขาดทุน)กำไรก่อนภาษีเงินได้	787,629	(92,068)	21,691	(106,173)	(40,957)	(25,137)
รายการปรับปรุง :						
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	7,642	6,042	2,070	13,648	10,458	7,435
ดอกเบี้ยรับ	(8,324)	(11,354)	(8,024)	(23,686)	(21,741)	(34,706)
ดอกเบี้ยจ่าย	13,756	3,227	5,325	-	-	949
ดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าทางการเงิน	447	248	101	548	316	165
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเงินมัดจำเช่าที่ดินสำนักงาน	-	-	1,705	-	-	1,705
เงินปันผลรับ	(795,720)	-		-	-	
ขาดทุนจากการด้อยค่าภาษีหัก ณ ที่จ่าย	785	1,329	3,313	4,900	442	161
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	-	(39,504)	(3)	(2,278)	(41,325)	(390)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรม	-	-	(145)	-	-	(153)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(97,145)	35,427	7,243	-	-	-
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุน	-	-	-	1,489	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง (กลับรายการ)	31,613	43,800	(69,500)	(9,800)	-	-
ขาดทุนจากการลดหนี้	13,726	-	-	13,726	-	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	1,220	-



งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กำไรจากการยกหนี้เงินกู้ยืมจากบริษัทอื่น		-	-	-	(2,310)	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(9,000)	-	(1,941)	(129)	-	(3,769)
ขาดทุนจากการขาย/ด้อยค่า/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์	(1,016)	420	5,981	(1,196)	3,921	5,982
ขาดทุนจากการกลับรายการสินทรัพย์และหนี้สินและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		-	-	-	4,550	149
ขาดทุน(กำไร)ที่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	(2,963)	(113)	81	(1,833)	(116)	81
ขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ		-	-	-	-	2,501
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ		-	-	622	(366)	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน(กลับรายการ)	1,331	3,350	1,357	3,393	5,253	(3,767)
กลับรายการค่าเผื่อค่าริ้อถอน	(1,602)	-	(1,135)	(1,602)	-	(1,135)
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(58,841)	(50,364)	(34,752)	(108,371)	(77,784)	(48,761)
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง						
ลูกหนี้การค้า	20,416	-	-	19,587	(3,476)	(2,826)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(50)	(100)	(1,288)	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	679	(67)	2,233	(9)	(929)	4,602
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	118	297	18	613	347	90





งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)						
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(15)	-	7	-	-	-
เจ้าหนี้อื่น		772	461		(5,170)	(5,170)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		(291)	(62)		(194)	26,145
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(1,490)	(3,678)	-	4,205	(4,183)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน						
ก่อนเงินรับ(จ่าย)จากดอกเบี้ยและภาษี	(39,183)	(53,431)	(33,383)	(92,385)	(91,389)	(27,410)
ดอกเบี้ยรับ	2,582	10,186	7,773	18,483	22,278	36,412
ดอกเบี้ยจ่ายไม่รวมสัญญาเช่าการเงิน	(121,345)	(2,803)	(4,665)	-	-	-
ภาษีเงินได้จ่าย	(785)	(161)	(442)	(4,900)	(4,916)	(3,609)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(158,731)	(46,209)	(30,717)	(78,802)	(74,027)	5,393



งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	-	(200,000)	(393,075)	(65,000)	(230,000)	(1,325,834)
เงินสดรับจากการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	-	100,000	100,000	10,664	214,393	360,000
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(20,500)	-	(336,000)	-	-	-
เงินสดรับจากการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14,400	3,000	29,000	-	-	-
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(9,800)	(43,800)	(1,200)	-	-	-
เงินสดรับจากการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6,057	-	70,700	-	-	-
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	-	-	-	-	(3,563)
เงินสดรับจากการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	-	-	-	-	1,457
เงินสดจ่ายเพื่อเพิ่มทุนในบริษัทย่อย	(4,000)	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อหุ้นของบริษัทย่อย	-	(66,602)	(54,000)	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	9,000	-	6,640	2,584	-	-
เงินสดรับจากการลงทุนในบริษัทย่อย	412,500	3,259	-	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	-	(93,107)	(75,000)	(4,500)	(119,589)	(274,890)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	-	132,611	75,000	5,000	303,412	272,443
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่า อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,242)	(61)	(3,733)	(7,184)	(4,508)	(10,920)
ตัวตน	3,419	1,033	6,352	4,762	1,133	7,656
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	787,050	8,670	-	-	-	-
เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	1,196,884	(154,997)	(575,316)	(53,674)	164,841	(973,651)



งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	895,588	200,000	115,000	-	-	-
เงินสดชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง	(913,588)	-	(115,000)	-	-	-
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	-	-	450,252	-	-	450,252
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	653	-	-
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	(760,000)	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(125,000)	-	-	(125,000)	-	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(4,873)	(4,374)	(2,298)	(5,644)	(5,144)	(3,440)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(907,873)	195,626	447,954	(129,991)	(5,144)	446,812
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)เพิ่มขึ้นสุทธิ	130,280	(5,580)	(158,079)	(262,467)	85,670	(521,446)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	61,077	193,190	187,723	740,015	479,381	565,164
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสด	1,833	113	(81)	1,833	113	(81)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	193,190	187,723	29,563	479,381	565,164	43,637



งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
(หน่วย : พันบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
รายการที่ไม่ใช่เงินสด						
ซื้อรถยนต์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2,164	-	-	2,164	-	2,300
ซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	-	-	1,052	-	1,224	1,052
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	26,263	-	-	-
โอนกลับรายการคำรื้อถอน	-	-	-	61	-	
สำรองคำรื้อถอน	-	-	-	-	972	-
การจัดประเภทรายการจากเงินลงทุนระยะยาวเป็นเงินลงทุนระยะสั้น	-	-		30,000	-	
การจัดประเภทรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน	1,500	-	-	1,500	372	-
การจัดประเภทรายการจากหนี้สินหมุนเวียนเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	-	-	925	-
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(542)	5,394	-	(739)	3,684
ขาดทุนจากการยกหนี้เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับให้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	18,113	-	-	-	-
เงินปันผลรับ	8,670	-	-	-	-	-

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
อัตราส่วนสภาพคล่อง												
อัตราส่วนสภาพคล่อง	40.45	เท่า	1.44	เท่า	1.17	เท่า	26.34	เท่า	31.3	เท่า	34.54	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	37.62	เท่า	0.92	เท่า	0.05	เท่า	22.84	เท่า	26.18	เท่า	2.33	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	-2.28	เท่า	-0.44	เท่า	-4.52	เท่า	-2.67	เท่า	-2.96	เท่า	1.1	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	0.38	เท่า	n.a.	เท่า	n.a.	เท่า	4.5	เท่า	6.24	เท่า	6.23	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	959	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน	80	วัน	58	วัน	58.59	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร												
อัตรากำไรขั้นต้น	99.12	%	n.a.	%	n.a.	%	-2.3	%	9.52	%	29.38	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	87.96	%	n.a.	%	n.a.	%	-117.38	%	-113.72	%	-58.05	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	-0.23	เท่า	0.37	เท่า	-1.42	เท่า	0.64	เท่า	0.73	เท่า	-0.21	เท่า
อัตรากำไรสุทธิ	95.89	%	-173.08	%	109.09	%	-75.71	%	-25.7	%	-16.31	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	192.04	%	-13.32	%	3.21	%	-12.57	%	-5.98	%	-3.71	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน												
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	90.35	%	-11.44	%	1.59	%	-11.81	%	-5.6	%	-2.13	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	2768.52	%	-389.91	%	3.46	%	-221.92	%	-91.92	%	-75.79	%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.94	เท่า	0.07	เท่า	0.01	เท่า	0.16	เท่า	0.22	เท่า	0.13	เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน												
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.02	เท่า	0.33	เท่า	1.01	เท่า	0.08	เท่า	0.07	เท่า	0.74	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	56.99	เท่า	-23.75	เท่า	5.38	เท่า	-77.01	เท่า	-95.52	เท่า	-14.89	เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	15.87	%	0	%	0	%	- 113.64	%	0	%	0	%
อัตราการเติบโต												
สินทรัพย์รวม	-23.18	%	13.78	%	57.8	%	-23.15	%	-6.07	%	58.51	%
หนี้สินรวม	-98.23	%	1229.29	%	221.15	%	-6.14	%	-19.05	%	965.37	%
รายได้จากการบริการ	-94.63	%	n.a.	%	n.a.	%	-38.29	%	-13.97	%	25.68	%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-53.75	%	40.34	%	-7.72%	%	-18.86	%	-7.87	%	-21.98	%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	-457.86	%	-111.76	%	123.56	%	35.36	%	-60.05	%	-39.27	%
ข้อมูลต่อหุ้น												
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	5.93	บาท	5.19	บาท	5.41	บาท	5.87	บาท	5.57	บาท	5.42	บาท
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	6.3	บาท	-0.74	บาท	0.17	บาท	-0.88	บาท	-0.34	บาท	-0.20	บาท
เงินปันผลต่อหุ้น	1	บาท	0	บาท	0	บาท	1	บาท	0	บาท	0	บาท

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### 14.1 ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในช่วงที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 ตามงบการเงินรวม มีสินทรัพย์รวม 1,178.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 435.16 ล้านบาท มีหนี้สินรวม 501.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 454.12 ล้านบาท มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ 677.73 ล้านบาท ลดลงประมาณ 18.96 ล้านบาท มีรายได้รวม 154.12 ล้านบาท ลดลงประมาณ 13.12 ล้านบาท บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายรวม 179.26 ล้านบาท ลดลงประมาณ 29.37 ล้านบาท มีผลขาดทุนจากส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 25.14 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 17.10 ล้านบาท โดยสาเหตุส่วนใหญ่ที่ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ ค่าใช้จ่าย กำไร และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ดีขึ้นถึงแม้จะยังมีผลขาดทุนอยู่แต่ก็ลดลงกว่าปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันในปี 2558 มีการบริหารจัดการโดยการลดและควบคุมค่าใช้จ่าย ทำให้ปี 2558 ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯมีสัดส่วนลดลง ผลประกอบการจึงมีผลขาดทุนที่ลดลง ซึ่งรายละเอียดการดำเนินงานต่างๆ สามารถสรุปได้ดังนี้

##### 14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาพอสรุปในแต่ละหัวข้อได้ดังนี้

###### • รายได้

จากงบการเงินรวม ปี 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 154.12 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ประมาณ 13.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 7.84 โดยมีที่มาของรายได้ดังนี้

รายได้จากการให้บริการ : เป็นรายได้ที่มาจากการให้บริการงานต่างๆ เช่น รายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและวางแผนธุรกิจ เป็นรายได้ค่าบริการรายเดือน รับรู้รายได้เป็นรายเดือนตามที่ให้บริการตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯจะหยุดรับรู้รายได้ เมื่อลูกค้าค้างชำระค่าบริการเกินกว่า 3 งวด ติดต่อกัน รายได้ค่าบริการตามเงื่อนไขสัญญารับรู้เป็นรายได้ตามความสำเร็จของงานที่ทำเสร็จในแต่ละขั้นตามที่ระบุในสัญญา และรายได้ค่าบริการเมื่องานเสร็จ รับรู้เป็นรายได้เมื่อการให้บริการเสร็จสิ้น

-รายได้จากการให้บริการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ เป็น รายได้จากการชดเชยค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (Base Fee) รับรู้รายได้เมื่อได้ให้บริการลูกค้าในแต่ละเดือน รายได้ค่าส่วนแบ่งของเงินที่เรียกเก็บได้ (Cash Collection Fee) รับรู้เป็นรายได้เป็นอัตราร้อยละของเงินที่เรียกเก็บได้จากลูกค้าตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาว่าจ้างบริหารสินทรัพย์

-รายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ยกเว้นลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่ค้างชำระตั้งแต่ 3 งวดขึ้นไป ซึ่งกลุ่มบริษัทจะรับรู้รายได้ตามเกณฑ์การเงินสด กลุ่มบริษัทจะกลับมาใช้เกณฑ์คงค้างก็ต่อเมื่อได้รับชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้าง ส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลาโดยพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของช่วงเวลาจนถึงวันครบอายุและพิจารณาจากจำนวนเงินต้นที่เป็นยอดคงเหลือในบัญชีสำหรับการบันทึกค้างรับของกลุ่มบริษัท

-รายได้เงินปันผลรับรู้เมื่อสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลนั้นเกิดขึ้น

-รายได้จากการขายสินค้ารับรู้เมื่อผู้ซื้อรับโอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้า

ทั้งนี้รายได้ประกอบด้วยมูลค่ายุติธรรมที่จะได้รับจากการขายสินค้า ซึ่งเกิดขึ้นจากกิจกรรมตามปกติของกลุ่มบริษัท รายได้จะแสดงด้วยจำนวนเงินสุทธิจากภาษีขาย เงินคืนและส่วนลดโดยไม่รวมรายการขายภายในกลุ่มบริษัทสำหรับงบการเงินรวม

-รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายอื่นบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

สำหรับรายได้จากการให้บริการปี 2558 มีจำนวน 112.71 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากงานบริการด้าน Call Center ประมาณ 73.40 ล้านบาท งาน Commission outsource 26.58 ล้านบาท และรายได้จากค่าบริการติดตามทวงถามหนี้ประมาณ 0.65 ล้านบาท นอกนั้นเป็นรายได้ที่เกิดจากงานบริการที่ปรึกษาต่างๆ เช่น ที่ปรึกษาทางการเงินและวางแผนธุรกิจประมาณ 1.80 ล้านบาท รายได้จากการบริหารจัดการทั่วไปในสำนักงาน 5.27 ล้านบาท งานที่ปรึกษากฎหมายประมาณ 4.57 ล้านบาท เป็นต้นและเมื่อเทียบกับปี 2557 รายได้บริการเพิ่มขึ้นประมาณ 23.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.68 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ที่เกิดจากงานบริการด้าน Call Center เพิ่มมากขึ้น และ รายได้ Commission outsource จากการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและวางแผนธุรกิจประมาณ ซึ่งสูงกว่าปี 2557 เป็นต้น

รายได้อื่น : ในปี 2558 มีจำนวน 41.41 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 36.15 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้นลดลง รายได้ในปี2558 มีที่มาจากดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร 34.71 ล้านบาท กำไรจากการขายเงินลงทุน 2.72 ล้านบาท รายได้จากการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1.06 ล้านบาท รายได้จากอัตราแลกเปลี่ยน 0.81 ล้านบาท กำไรจากการขายทรัพย์สิน 0.22 ล้านบาท นอกจากนั้นเป็นรายได้อื่นๆ 1.90 ล้านบาท ซึ่งเมื่อพิจารณารายได้อื่นในปี 2557 มีจำนวน 77.55 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้นประมาณ 41.71 ล้านบาท ในขณะที่รายได้อื่นๆ เช่น รายได้ที่มาจากดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารและผลตอบแทนจากการกู้ยืมเงินประมาณ 21.74 ล้านบาท กลับรายการเงินรับจากลูกหนี้ที่ไม่สามารถระบชื่อประมาณ 9.44 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินทุนประมาณ 2.00 ล้านบาท นอกนั้นเป็นรายได้จากกำไรจากการขายทรัพย์สิน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง เป็นต้น ตามลำดับ)

ต้นทุนบริการ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

เมื่อพิจารณาต้นทุนของการให้บริการปี 2558 มีจำนวน 79.60 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายพนักงานประมาณ 74.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 93.09 โดยต้นทุนดังกล่าวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณ 2.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นต้นทุนการให้บริการที่ลดลงร้อยละ 2.88

สำหรับ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 ที่มีจำนวน 98.54 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายพนักงานประมาณ 44.19 ล้านบาท ค่าเช่า 12.19 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษา 4.10 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 7.35 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายสำนักงาน 5.91 ล้านบาท ค่าบำรุงรักษาสำนักงาน 5.55 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าภาษีหัก ณ ที่จ่าย 1.33 ล้านบาท ค่าเดินทาง 0.78 ล้านบาท ขาดทุนจากการขาย 6.42 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ตามลำดับโดยมีจำนวนลดลงจากปีก่อนประมาณ 28.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.24 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เช่นเดียวกับค่าตอบแทนผู้บริหารในปี 2558 ที่มีจำนวน 12.89 ล้านบาท ลดลง 4.06 ล้านบาทจากปีก่อนหน้านี้

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ

ผลกำไร(ขาดทุน) ของบริษัทและบริษัทย่อยในระหว่างปี 2557 และปี 2558 เป็นดังนี้

	ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%เทียบกับรายได้รวม	ล้านบาท	%เทียบกับรายได้รวม
กำไรขั้นต้น	33.11	21.49	8.54	5.11
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(24.02)	(15.59)	(40.64)	(24.30)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(25.14)	(16.31)	(42.24)	(25.26)

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจำนวน 33.11 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 24.57 ล้านบาท มีขาดทุนก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 24.02 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 16.62 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 25.14 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 17.10 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิลดลง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการจำนวน 23.03 ล้านบาท ประกอบกับการลดลงของค่าใช้จ่ายประมาณ 29.74 ล้านบาท ซึ่งทำให้อัตราขาดทุนสุทธิต่อหุ้นลดลงจาก 0.33 บาท เป็น 0.20 บาท และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE) ลดลงจากร้อยละ -5.98 เป็น ร้อยละ-3.66 มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets : ROA) ลดลงจาก ร้อยละ-5.39 เป็นร้อยละ-2.50

14.3 ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

- สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

### สินทรัพย์

สิ้นปี 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ตามงบการเงินรวมทั้งสิ้น 1,178.87 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ที่สำคัญจะประกอบด้วย เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นสุทธิประมาณ 1,068.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.64 ของสินทรัพย์ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 43.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.70 ของสินทรัพย์ ตามลำดับ

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นสุทธิประมาณ 1,068.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 968.49 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เกิดจากในรอบปีที่ผ่านมามีบริษัทฯให้เงินกู้ยืมแก่ลูกค้าจำนวน 2 ราย โดยมีกำหนดชำระคืนต้นปี 2559

สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2558 ที่ลดลงจำนวน 521.53 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เกิดจากในรอบปีที่ผ่านมามี บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 5.39 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 973.65 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงินคิดเป็นจำนวนเงิน 446.81 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.08 ล้านบาท

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 25.97 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจำนวน 5.85 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานส่วนใหญ่จะเป็นเครื่องใช้ อุปกรณ์สำนักงาน เฟอร์นิเจอร์และเครื่องตกแต่ง คอมพิวเตอร์ รถยนต์ และส่วนปรับปรุงอาคารการลดลงมาจากการเสื่อมค่าของสินทรัพย์ในแต่ละรายการ

เมื่อพิจารณาจากหนี้การค้าและตัวเงินรับจำนวน 18.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.71 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯและบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าดังกล่าวไว้แล้วจำนวน 11.65 ล้านบาทดังปรากฏแสดงไว้ในตารางข้างล่าง

	งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม	
หน่วย: ล้านบาท	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2557
<b>ลูกหนี้การค้า</b>				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระจนถึง 30 วัน	902	4,022	-	-
เกินกำหนดชำระมากกว่า 30 วัน แต่ไม่เกิน 180 วัน	47	80	-	-
เกินกำหนดชำระมากกว่า 180 วัน แต่ไม่เกิน 1 ปี	-	320	-	-
มากกว่า 1 ปี	11,646	15,157	11,646	11,646
<b>รวม</b>	<b>12,595</b>	<b>19,579</b>	<b>11,646</b>	<b>11,646</b>
<u>หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</u>	(11,646)	(15,476)	(11,646)	(11,646)
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ	949	4,103	-	-
รายได้ค้างรับ-ค่าบริการ	17,143	11,283	-	-
	18,092	15,386	-	-

### หนี้สิน

ปี 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สิน 501.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่มีจำนวน 47.04 ล้านบาทหนี้สินส่วนใหญ่มาจากหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 491.40 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น 451.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.82 สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 9.76 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 7.07 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน1.64 ล้านบาท ตามลำดับ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ตามงบการเงินรวมจำนวน 677.73 ล้านบาท ลดลง 18.96 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้านี้ คิดเป็นการลดลงร้อยละ 2.72 สาเหตุเกิดจากการที่บริษัทฯมีผลขาดทุนจากปีที่ผ่านมามีประมาณ 18.96 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อ



พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯและบริษัทย่อยในปี 2558 มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาคือ จาก 0.07 เท่า เป็น 0.74 เท่า

- สภาพคล่อง

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 26.18 เท่า เป็น 2.33 เท่า และมีเงินสดในมือ 43.64 ล้านบาท บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องในการดำเนินงานที่ลดลง เนื่องจากในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทฯและบริษัทย่อยดำเนินการปล่อยสินเชื่อ เงินสดที่มีจึงถูกนำไปใช้ในการปล่อยสินเชื่อเพื่อสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ

#### 14.4 ปัจจัยหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

##### การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ

การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจของประเทศ ที่ส่วนใหญ่ก็มีความผันแปรไปกับการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจโลกเช่น หากเศรษฐกิจในต่างประเทศมีการเติบโต เศรษฐกิจของไทยก็จะมีการขยายตัวตามไปด้วย แต่ปัจจุบันปัจจัยที่มีผลกระทบภายในประเทศที่มีน้ำหนักมากขึ้นต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ปัญหาทางการเมือง ซึ่งปัญหาดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อการเบิกจ่ายของนโยบายการลงทุนต่าง ๆ อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนจากต่างประเทศที่ต้องการเข้ามาลงทุนนั้นลดลง

ในปีที่ผ่านมา การขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทยมีการขยายตัวที่ลดลง ซึ่งเห็นได้จากกำไรของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งมีการปรับตัวที่ลดลง บริษัทต่าง ๆ หลายบริษัทประสบปัญหาสภาพคล่องและปัญหาในการขอสินเชื่อกับสถาบันการเงินจึงเป็นโอกาสที่ดีของบริษัทในการดำเนินธุรกิจด้านการปล่อยสินเชื่อ

##### ความเชื่อมั่นของนักลงทุน

บริษัทมีการปรับตัวในการบริหารจัดการ ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีการขยายตัวลดลง โดยการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน รวมทั้งแสวงหาโอกาสทางธุรกิจด้านการให้สินเชื่อ ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทเป็นกำไร และสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน

##### การเติบโตของคู่แข่งในอุตสาหกรรม

แนวโน้มการขอสินเชื่อจากบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันทางการเงินจะมีแนวโน้มที่สูงขึ้น เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวตลอดจนขั้นตอนการพิจารณาการปล่อยสินเชื่อของสถาบันทางการเงินที่ยุ่งยากซับซ้อนอาจไม่ทันต่อความต้องการของลูกค้า ดังนั้นการแข่งขันของบริษัทที่ให้สินเชื่อที่ไม่ใช่สถาบันทางการเงินจึงมีแนวโน้มที่สูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามเนื่องจากบริษัทมีความพร้อมด้านเงินทุนบุคลากรที่มีความสามารถในการหาลูกค้า ความชำนาญในการวิเคราะห์สินเชื่อ และความรวดเร็วในการพิจารณาการให้สินเชื่อที่ทันต่อความต้องการของลูกค้า จึงเป็นจุดเด่นที่ทำให้บริษัทสามารถแข่งขันในธุรกิจนี้ได้ซึ่งมีผลต่อความเจริญเติบโตของบริษัท