



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2554

ผู้สอบบัญชีโดยนายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยมีรายละเอียดซึ่งสรุปได้ว่า ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทได้ใช้มาตรฐานการบัญชี และมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งกำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงิน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2555

ผู้สอบบัญชีโดยนายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2556

ผู้สอบบัญชีโดยนายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสดของบริษัท ในรอบระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556



งบดุล

(หน่วย : พันบาท)

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	102,463	277,798	306,470
เงินลงทุนชั่วคราว	65	126	-
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง – สุทธิ	1,660,657	2,642,247	2,744,079
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี – สุทธิ	13,278	7,686	11,098
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี – สุทธิ	129,914	188,967	212,503
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า – สุทธิ	31,625	39,791	29,784
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้อง	48	22	19
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17,425	23,521	18,028
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,955,475	3,180,158	3,321,981
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	141	144	148
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิ	7,446	1,959	2,127
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว – สุทธิ	216,569	319,444	250,072
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	33,844	32,416	28,037
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	753	259	325
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	40,460	38,221	55,761
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	355	303	373
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	299,568	392,746	336,844
รวมสินทรัพย์	2,255,043	3,572,904	3,658,824
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	985,000	2,055,000	2,155,000
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี	200,000	255,720	245,080
เจ้าหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	225	-	19
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	40,022	60,815	68,812
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,225,248	2,371,535	2,468,911
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	184,000	287,600	205,340
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	18,487	21,704	19,789
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	202,487	309,304	225,129
รวมหนี้สิน	1,427,735	2,680,839	2,694,041
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	470,000	470,000	470,000
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	470,000	470,000	470,000
ส่วนเกินทุน – ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	31,746	31,746	31,746
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(56)	(10)	-
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	25,617	31,202	37,456
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	300,002	359,127	425,581
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	827,309	892,066	964,784
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,255,043	3,572,905	3,658,824



งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : พันบาท)

	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2554	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2555	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2556
รายได้			
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	173,427	208,721	244,732
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	1,737	1,718	1,598
รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน	22,120	43,770	48,808
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	56,932	70,391	80,282
รายได้อื่น	14,576	17,599	27,717
รวมรายได้	268,791	342,199	403,137
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการขาย	12,416	13,176	16,571
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	55,785	62,166	66,205
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	23,930	27,594	29,554
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	11,905	(2,099)	39,962
รวมค่าใช้จ่าย	104,036	100,837	152,292
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	164,756	241,362	250,846
ต้นทุนทางการเงิน	56,605	83,320	93,805
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	108,150	158,042	157,041
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	40,306	46,331	31,961
กำไรสำหรับปี	67,844	111,711	125,080
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(17)	46	10
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	4,028
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	(17)	46	4,038
กำไรเบ็ดเสร็จสุทธิสำหรับปี	67,827	111,757	129,118
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	1.00	1.00	1.00
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.14	0.24	0.27
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	470,000	470,000	470,000



งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	108,150	158,042	157,041
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	11,905	(4,254)	39,073
ตัดจำหน่ายหนี้สงสัยจะสูญ	-	2,155	888
ขาดทุน (กำไร) จากการขาย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(542)	(1,503)	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	(31)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	420	-
ดอกเบี้ยจ่าย	54,921	81,443	92,836
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2,918	3,217	3,120
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,365	5,570	4,826
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	183,717	245,090	297,753
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	69,328	(977,397)	(129,244)
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อ	(6,203)	12,628	(3,607)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว	(222,715)	(165,868)	43,178
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า	(19,160)	(7,869)	142
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	28	26	3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(14,080)	(6,097)	5,493
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	(1)	(3)	(4)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7	52	70
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	225	(225)	19
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3,311)	12,340	8,909
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	(12,167)	(887,323)	222,572
จ่ายดอกเบี้ย	(53,553)	(81,979)	(93,311)
จ่ายภาษีเงินได้	(32,713)	(35,132)	(50,963)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(98,432)	(1,004,433)	78,298
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(540)	(4,028)	(293)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(135)	(47)	(203)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	542	1,523	1,523
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	169
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(134)	(2,552)	(326)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะสั้น	-	1,070,000	100,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้น	(35,000)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	300,000	400,000	200,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาว	(141,000)	(240,680)	(292,900)
เงินสดจ่ายปันผล	(39,950)	(47,000)	(56,400)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	84,050	1,182,320	(49,300)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(14,516)	175,335	28,672
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	116,979	102,463	277,798
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	102,463	277,798	306,470



อัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	77.73	74.33	75.01
อัตรากำไรสุทธิ (%)	25.24	32.65	31.03
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.34	12.99	13.47
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	9.42	9.90	9.21
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	3.80*	4.18*	3.97
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	5.62	5.72	5.24
อัตราผลตอบแทนสุทธิ (Net Yield) (%) **	8.77*	9.58*	9.42
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.12	3.83	3.46
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.12	0.12	0.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.73	3.01	2.79
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	2.01*	1.49*	1.56
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	69.28	50.49	50.73***
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)			
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)	3.10	1.97	2.46
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	3.77	2.29	3.13

* ปรับปรุงให้สอดคล้องกับการนำเสนอข้อมูลปีปัจจุบัน

** เป็นอัตราที่รวมดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมบริการหักด้วยอัตราดอกเบี้ยจ่าย (เฉลี่ย)

*** เป็นอัตราเงินปันผลเสนอจ่ายและรวมตจจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในปี 2556 มีอัตราการขยายตัวเพียงร้อยละ 2.9 เปรียบเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีอัตราการขยายตัวร้อยละ 6.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการบริโภคภาคครัวเรือน ในขณะที่การส่งออกและการลงทุนหดตัว ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 2.75 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 2.25 ในปี 2556 หรือลดลงร้อยละ 0.50 เพื่อเป็นสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ สำหรับอุตสาหกรรมสินเชื่อธุรกิจของธนาคารและบริษัทเงินทุนในปี 2556 ยังคงขยายตัวในอัตราร้อยละ 10.2 เปรียบเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีอัตราการขยายตัวร้อยละ 10.6 หรือลดลงร้อยละ 0.4

ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจไทยชะลอตัวลง ผลประกอบการของบริษัทในรอบปี 2556 ดีกว่าที่คาด โดยบริษัทสามารถขยายฐานการให้สินเชื่อแฟคเตอร์িংเพิ่มขึ้นเป็นสถิติจำนวน 26,645 ล้านบาทในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากจำนวน 22,148 ล้านบาทในปี 2555 อย่างไรก็ตาม สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อลีสซิ่ง (เครื่องจักรอุตสาหกรรมและอุปกรณ์) หดตัวร้อยละ 9 จาก 602 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 545 ล้านบาทในปี 2556 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่ยังคงค้างชำระ (Specific Provision) ประมาณ 40 ล้านบาทในปี 2556 เปรียบเทียบกับการโอนกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2 ล้านบาทในปีก่อน อย่างไรก็ตาม ถึงแม้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนมาก บริษัทสามารถบันทึกกำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้เป็นสถิติจำนวน 125.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.97 จากจำนวน 111.71 ล้านบาทในปี 2555 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เท่ากับร้อยละ 13.49 ในปี 2556 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 12.99 ในปี 2555 และทำให้กำไรต่อหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 0.24 บาทในปี 2555 เป็น 0.27 บาทในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.50

สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 403.14 ล้านบาทในปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 60.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.81 จากปีที่ผ่านมา ซึ่งรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากธุรกิจสินเชื่อแฟคเตอร์িং โดยรายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.62 ของรายได้รวม โดยในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 244.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 36.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.25 จากปี 2555 และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 80.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9.89 บาท หรือร้อยละ 14.05 จากปี 2555

บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าซื้อและรายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน ในปี 2556 คิดเป็นจำนวน 50.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.81 จากปีก่อน และคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 12.50 ของรายได้รวม การปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวเป็นผลพวงมาจากการขยายพอร์ตของสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อลีสซิ่งในปี 2555 ถึงแม้ขนาดของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อลีสซิ่งหดตัวลงในปี 2556 เนื่องจากลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงินได้ชำระเงินจนครบกำหนดสัญญาหลายรายในปี 2556



บริษัทมีรายได้อื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมในการเปิดวงเงินจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เบี้ยปรับและดอกเบี้ยสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนด ค่าบริการจัดเก็บเงิน และหนี้สูญที่บริษัทสามารถเรียกให้ชำระคืนในภายหลังจำนวน 27.72 ล้านบาทในปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 10.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 57.12 เปรียบเทียบกับปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากการได้รับชำระเงินจากบัญชีหนี้สูญรายหนึ่งเป็นจำนวนเงิน 9.13 ล้านบาทซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ได้จำหน่ายเป็นหนี้สูญหลายปีที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนทางการเงินหรือดอกเบี้ยจ่าย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ผลตอบแทนผู้บริหาร ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 278.06 ล้านบาท ในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.64 จากจำนวน 230.49 ล้านบาทในปี 2555 ดังนี้

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินถือเป็นต้นทุนหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทซึ่งเป็นลักษณะของธุรกิจการให้บริการสินเชื่อ ในปี 2556 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 93.81 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.27 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 10.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.58 จากจำนวน 83.32 ล้านบาทในปี 2555 เนื่องจากปริมาณเงินกู้ยืมเพิ่มมากขึ้นเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อแฟคตอริง

ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร มีจำนวนเท่ากับ 112.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.86 ของรายได้รวม และเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.13 จากจำนวน 102.94 ล้านบาทในปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการของพนักงาน และค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานสำหรับชดเชยการเลิกจ้างและผลตอบแทนการทำงานกับบริษัทเป็นเวลานาน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 25.89 ของค่าใช้จ่ายรวม

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

นโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทนั้น บริษัทจะตั้งสำรองตามหนี้ที่ยังเก็บเงินไม่ได้ตามระยะเวลา (specific provision) กล่าวคือ ลูกหนี้การค้าค้างชำระ เช่น เกิน 3 เดือน เกิน 6 เดือน หรือ เกิน 12 เดือน และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมโดยใช้วิธีการกันสำรองเป็นกลุ่มลูกหนี้ (collective provision) สำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นปกติและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ในปี 2556 บริษัทมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 39.96 ล้านบาท เปรียบเทียบกับการโอนกลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.10 ล้านบาทในปี 2555 โดยมีอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เท่ากับร้อยละ 127.23 เทียบกับร้อยละ 116.18 ในปีที่ผ่านมา

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 31.96 ล้านบาทในปี 2556 ลดลงร้อยละ 31.02 จากจำนวน 46.33 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

กำไรสุทธิ

เนื่องจากขยายตัวของธุรกิจ จึงทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 125.08 ล้านบาทในปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 13.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.97 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ในขณะที่กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.24 บาทต่อหุ้นในปี 2555 เป็น 0.27 บาทต่อหุ้นในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.50 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2556 ที่ร้อยละ 31.03 และร้อยละ 13.47 เปรียบเทียบกับปี 2555 ที่ร้อยละ 32.65 และร้อยละ 12.99 ตามลำดับ

หน่วย: พันบาท

รายได้และค่าใช้จ่าย	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้รวม	403,137	342,199	60,938	17.81
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	244,732	208,721	36,011	17.25
รายได้จากการให้สินเชื่อและจากสัญญาเช่าทางการเงิน	50,407	45,488	4,919	10.81
รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	80,282	70,391	9,891	14.05
รายได้อื่น	27,717	17,599	10,118	57.49
ค่าใช้จ่ายรวม	278,057	230,488	47,570	20.64
ค่าใช้จ่ายในการขาย	16,571	13,176	3,395	25.77
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	66,205	62,166	4,039	6.50
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	29,554	27,594	1,960	7.10
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	39,962	(2,099)	42,061	2,003.51
ดอกเบี้ยจ่าย	93,805	83,320	10,485	12.58
ภาษีนิติบุคคล	31,961	46,331	(14,370)	(31.02)
กำไรสุทธิ	125,080	111,711	13,369	11.97



ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,658.82 ล้านบาท เทียบกับวันเดียวกันของปี 2555 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 85.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.40 โดยมีลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อ และลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงิน ซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556

สาเหตุที่สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นที่สำคัญ เกิดจากสินเชื่อแฟคเตอร์িংขยายตัว ทำให้ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องสุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 101.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.85 บริษัทมีสินเชื่อแฟคเตอร์িংที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับร้อยละ 2.51 ของยอดลูกหนี้แฟคเตอร์িংทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อแฟคเตอร์িংในอัตราร้อยละ 117.77

ส่วนลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาวสุทธิในปี 2556 ลดลงจำนวน 42.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.16 เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทย บริษัทมีสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อลีสซิ่งที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับร้อยละ 1.79 ของยอดลูกหนี้ของสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินในอัตราร้อยละ 116.51

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,694.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 13.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.49 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 100 ล้านบาท เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของสินเชื่อแฟคเตอร์িং สุทธิด้วยการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 92.90 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อลีสซิ่ง

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทคาดการณ์เงินที่รอการเรียกเก็บจากลูกหนี้และเงินถึงกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืม ดังนี้

ระยะเวลา	เงินถึงกำหนดชำระคืน เงินกู้ยืม (ล้านบาท)	เงินที่รอการเรียกเก็บ จากลูกหนี้ (ล้านบาท)
ภายใน 1 ปี	2,400.08	2,997.46
เกินกว่า 1 ปี	205.34	252.20
รวม	2,605.42	3,249.66*

* ไม่รวมลูกหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้



เนื่องจากพอร์ตสินเชื่อบริษัท ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อแฟคเตอริงที่มีระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินค่อนข้างสั้นโดยเฉลี่ยประมาณ 45-60 วัน แหล่งเงินทุนของบริษัทจึงมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีระยะเวลาภายใน 1 ปี ส่วนต่างระหว่างเงินที่รอการเรียกเก็บจากลูกหนี้ภายในระยะเวลา 1 ปี กับเงินถึงกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืมภายในระยะเวลา 1 ปีคิดเป็นจำนวน 597.38 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้กับสถาบันการเงินหลายแห่งจำนวน 1,795 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2556 หนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2556	ปี 2555
หนี้สินทางการเงิน		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,155.00	2,055.00
เงินกู้ยืมระยะยาว	450.42	543.32
รวมหนี้สินทางการเงิน	2,605.42	2,598.32
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	964.78	892.07
รวมแหล่งเงินทุน	3,570.20	3,490.39
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.70	2.91

บริษัทมีแหล่งของเงินทุนหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากเป็นลักษณะของธุรกิจสินเชื่อแฟคเตอริง ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเป็นปัจจัยเสี่ยงหนึ่งที่จะต้องหาทางป้องกัน โดยบริษัทจะลดความเสี่ยงโดยเสนอสินเชื่อแฟคเตอริงเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) บริษัทเชื่อมั่นว่าความเสี่ยงดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อไม่มากนักต่อการรักษาสัดส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (Spread) บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 ต่ำกว่าปี 2555 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นอันเกิดจากผลกำไรสะสมเพิ่มมากขึ้น และพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อลีสม์มีปริมาณลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 964.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 72.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.15 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 สาเหตุเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเนื่องจากกำไรสุทธิปี 2556 สุทธิด้วยเงินปันผลจ่าย



หน่วย: พันบาท

สินทรัพย์และหนี้สิน	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	3,658,824	3,572,905	85,919	2.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	306,470	277,798	28,672	10.32
เงินลงทุนชั่วคราว	-	126	(126)	(100)
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง – สุทธิ	2,744,079	2,642,247	101,832	3.85
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว – สุทธิ	475,801	518,056	(42,256)	(8.16)
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า – สุทธิ	29,784	39,791	(10,006)	(25.15)
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	19	22	(3)	(13.24)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18,028	23,521	(5,493)	(23.36)
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	148	144	4	2.72
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	28,037	32,416	(4,380)	(13.51)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	325	259	66	25.51
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	55,761	38,221	17,540	45.89
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	373	303	70	23.09
หนี้สินรวม	2,694,041	2,680,839	13,202	0.49
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,155,000	2,055,000	100,000	4.87
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี	245,080	255,720	(10,640)	(4.16)
เจ้าหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	19	-	19	n.m.
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	68,812	60,815	7,997	13.15
เงินกู้ยืมระยะยาว	205,340	287,600	(82,260)	(28.60)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	19,789	21,704	(1,915)	(8.82)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	964,784	892,066	72,718	8.15
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว	470,000	470,000	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	31,746	31,746	-	-
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	(10)	10	100
กำไรสะสม - สรรองตามกฎหมาย	37,456	31,202	6,254	20.04
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	425,581	359,127	66,454	18.50
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,658,824	3,572,905	85,919	2.40

n.m. : not meaningful



ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

ปี 2557 นับเป็นปีที่ท้าทายสำหรับเศรษฐกิจไทย เนื่องจากความขัดแย้งทางการเมืองที่ยืดเยื้อ ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจ การบริโภคภายในประเทศและการลงทุน ถึงแม้ว่าภาคการส่งออกคาดว่าจะฟื้นตัวในปี 2557 ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อ การขยายตัวของสินเชื่อและคุณภาพของสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม บริษัทวางแผนที่จะเติบโตอย่างต่อเนื่องในธุรกิจหลักทั้งการให้บริการสินเชื่อแฟคเตอริง และการให้บริการสินเชื่อเครื่องจักรอุตสาหกรรมและอุปกรณ์ประเภทเช่าซื้อและประเภทลีสซิ่งในปี 2557 โดยจะให้ความสำคัญต่อยุทธศาสตร์การบริหารงานด้วยความระมัดระวัง และการมีมาตรการอันเคร่งครัดในการบริหารความเสี่ยง