



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2557

ผู้สอบบัญชีโดยนายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2558

ผู้สอบบัญชีโดยนางสาวนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5035 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2559

ผู้สอบบัญชีโดยนางสาวนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5035 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสดของบริษัท ในรอบระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559



งบดุล

(หน่วย : พันบาท)

	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	172,566	227,229	253,359
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง – สุทธิ	2,636,437	2,745,463	2,926,446
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี – สุทธิ	5,867	3,671	708
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี – สุทธิ	168,158	117,090	100,311
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า – สุทธิ	33,213	74,377	125,431
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้อง	20	44	51
ทรัพย์สินรอการขาย	-	-	3,671
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,253	1,605	1,811
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,019,513	3,169,479	3,411,788
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	152	154	156
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิ	2,101	259	459
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว – สุทธิ	148,451	127,157	118,801
อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	27,403	56,438	25,668
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	32,105	97,127
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	2,739	4,407	5,408
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	55,280	55,315	48,446
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	333	467	351
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	236,458	276,302	296,416
รวมสินทรัพย์	3,255,971	3,445,781	3,708,204
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,570,000	2,010,000	2,280,000
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี	285,240	172,100	135,500
เจ้าหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	50	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	62,505	42,701	48,572
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,917,745	2,225,546	2,464,072
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	275,600	103,500	52,000
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	23,175	27,319	25,365
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	695	1,526
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	298,775	131,514	78,891
รวมหนี้สิน	2,216,520	2,356,365	2,542,962
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	-	-	-
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	44,362	47,000	47,000
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	493,342	540,670	616,496
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,039,451	1,089,416	1,165,242
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,255,971	3,445,781	3,708,204



งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : พันบาท)

	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2557	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2558	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2559
รายได้			
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	234,677	235,411	237,290
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	1,083	695	190
รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน	38,755	24,809	21,670
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	81,002	79,250	81,266
รายได้อื่น	17,122	17,661	26,407
รวมรายได้	372,639	357,826	366,823
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15,672	14,707	14,459
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	70,545	74,045	83,366
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	32,016	31,008	35,011
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,011	25,802	2,046
รวมค่าใช้จ่าย	120,244	145,562	134,881
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	252,395	212,263	231,941
ต้นทุนทางการเงิน	75,861	64,862	60,265
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	176,534	147,402	171,677
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	38,417	29,286	34,846
กำไรสำหรับปี	138,117	118,115	136,831
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
กำไรจากการประมาณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	4,996
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ไม่ต้องจัดประเภทรายการใหม่ใน ภายหลัง	-	-	(999)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	-	-	3,997
กำไรเบ็ดเสร็จสุทธิสำหรับปี	138,117	118,115	140,827
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	1.00	1.00	1.00
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.29	0.25	0.29
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	470,000	470,000	470,000



งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	176,534	147,402	171,677
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	(14,830)	25,802	2,046
ตัดจำหน่ายหนี้สงสัยจะสูญ	16,841	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการขาย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(154)	(397)	75
ดอกเบี้ยจ่าย	74,548	64,007	59,750
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	3,386	4,144	3,041
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4,615	7,942	10,751
	260,940	248,898	247,265
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	104,670	(135,621)	(177,844)
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อ	5,317	4,069	2,793
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว	146,849	73,167	19,820
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า	(3,409)	(41,208)	(50,954)
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(1)	(24)	(7)
ทรัพย์สินรอการขาย	-	-	(3,671)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14,775	1,648	(205)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	40	(134)	115
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	(3)	(2)	(2)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(19)	50	(50)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2,468)	(12,818)	6,978
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	695	831
เงินสดได้มาจากการดำเนินงาน	526,690	138,720	45,070
จ่ายดอกเบี้ย	(73,976)	(64,705)	(60,401)
จ่ายภาษีเงินได้	(44,757)	(33,214)	(29,432)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	407,957	(40,801)	(44,763)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(3,897)	(35,001)	(886)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(33,280)	(41,792)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(89)	(4,880)	(3,327)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	154	413	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(3,831)	(72,748)	(46,005)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะสั้น	2,164,000	13,145,000	11,690,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้น	(2,749,000)	(12,705,000)	(11,420,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	400,000	-	100,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาว	(289,580)	(285,240)	(188,100)
เงินสดจ่ายปันผล	(63,450)	(68,150)	(65,001)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(538,030)	86,610	116,899
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(133,904)	54,663	26,130
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	306,470	172,566	227,229
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	172,565	227,229	253,359



อัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	78.66	80.93	82.30
อัตรากำไรสุทธิ (%)	37.06	33.01	37.30
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.78	11.10	12.14
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	9.42	9.31	9.22
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	3.40	3.09	2.71
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) (%)	6.02	6.22	6.51
อัตราผลตอบแทนสุทธิ (Net Yield) (%) **	8.99*	9.08*	9.39
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.99	3.53	3.84
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.11	0.11	0.10
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.13	2.16	2.18
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	1.46	1.40	1.38
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	49.34	55.03	51.52***
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)			
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)	3.52*	3.53*	3.96
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	3.62*	4.31*	4.11

* ปรับปรุงให้สอดคล้องกับการนำเสนอข้อมูลปัจจุบัน

** เป็นอัตราที่รวมดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมบริการ (ธุรกิจแฟคเตอริง) หักด้วยอัตราดอกเบี้ยจ่าย

*** เป็นอัตราปันผลเสนอจ่ายทั้งเงินสดและหุ้นปันผลและรวมดือนมัตติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในปี 2559 ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.9 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 3.2 ในปี 2559 โดยการลงทุนภาครัฐ การท่องเที่ยว และบริโภคภาคเอกชนเป็นหลัก ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชน การผลิตและการส่งออกยังคงทรงตัว เพื่อสนับสนุนให้มีการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ตลอดทั้งปี 2559 สำหรับสินเชื่อโดยรวมของธนาคารพาณิชย์ยังคงชะลอตัว ด้วยการเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยร้อยละ 1.29 ในปี 2559 เมื่อเทียบกับร้อยละ 4.16 และร้อยละ 4.66 ในปี 2558 และ 2557 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2559 เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับเศรษฐกิจของไทย บริษัทสามารถขยายปริมาณการให้สินเชื่อแฟคตอริงเป็นสถิติจำนวน 27,013 ล้านบาทในปี 2559 ถึงแม้จะเป็นการเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 4 จาก 25,098 ล้านบาทในปี 2558 เรายังสามารถขยายการให้สินเชื่อลิสซิ่ง / เช่าซื้อ และอื่นๆ เติบโตร้อยละ 105 จาก 356 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 730 ล้านบาทในปี 2559 ด้วยอัตราส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 และการลดลงของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 92 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา บริษัทจึงสามารถบันทึกกำไรสุทธิหลังหักภาษีจำนวน 137 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปี 2558 ทำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.25 บาทในปี 2558 เป็น 0.29 บาทในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16

สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 366.82 ล้านบาทในปี 2559 เพิ่มขึ้นจำนวน 9.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.51 จากปีที่ผ่านมา ซึ่งรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากธุรกิจสินเชื่อแฟคตอริง โดยรายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.84 ของรายได้รวม โดยในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 237.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 1.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.80 จากปี 2558 และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 81.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.54 จากปี 2558

บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าซื้อและรายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.96 ของรายได้รวม โดยในปี 2559 มีรายได้จากการให้เช่าซื้อและรายได้จากสัญญาเช่าทางการเงินคิดเป็นจำนวน 21.86 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.29 จากปีก่อน การปรับตัวลดลงของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อลิสซิ่ง เนื่องจากผู้ประกอบการส่วนใหญ่ขาดความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจ และใช้กลยุทธ์รอดูสถานการณ์ (“wait and see” approach) ในการวางแผนการลงทุนและการขยายธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ภาคการส่งออกคาดว่าจะค่อยๆ ฟื้นตัวในปี 2560 ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้มีการฟื้นตัวในอุตสาหกรรมภาคการผลิต และการลงทุนของภาคเอกชน ซึ่งจะช่วยสนับสนุนและส่งเสริมให้บริษัทขยายพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อลิสซิ่งในปี 2560

บริษัทมีรายได้อื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมในการเปิดวงเงินจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เบี้ยปรับและดอกเบี้ยสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนด ค่าบริการจัดเก็บเงิน หนี้สูญที่บริษัทสามารถเรียกให้ชำระคืนในภายหลัง และค่าเช่าจำนวน 26.41 ล้านบาทในปี 2559 เพิ่มขึ้นจำนวน 8.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.53 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เกิดจากเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าและการเก็บค่าเช่าพื้นที่สำนักงานที่เพิ่มขึ้น ในปี 2559



ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนทางการเงินหรือดอกเบี้ยจ่าย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ผลตอบแทนผู้บริหาร ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 229.99 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลงร้อยละ 4.05 จากจำนวน 239.71 ล้านบาทในปี 2558 ดังนี้

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินถือเป็นต้นทุนหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทซึ่งเป็นลักษณะของธุรกิจการให้บริการสินเชื่อ ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 60.27 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.43 ของรายได้รวม โดยลดลงจำนวน 4.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.09 จากจำนวน 64.86 ล้านบาทในปี 2558 เนื่องจากต้นทุนเฉลี่ยในการกู้ยืมเงินที่ถูกลง

ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร มีจำนวนเท่ากับ 132.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.21 ของรายได้รวม หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.92 จากจำนวน 119.76 ล้านบาทในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับสวัสดิการของพนักงาน และค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานสำหรับชดเชยการเลิกจ้างและผลตอบแทนการทำงานกับบริษัทเป็นเวลานาน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 35.74 ของค่าใช้จ่ายรวม

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

นโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทนั้น บริษัทจะตั้งสำรองตามหนี้ที่ยังเก็บเงินไม่ได้ตามระยะเวลา (specific provision) กล่าวคือ ลูกหนี้การค้าชำระ เช่น เกิน 3 เดือน เกิน 6 เดือน หรือ เกิน 12 เดือน และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมโดยใช้วิธีการกันสำรองเป็นกลุ่มลูกหนี้ (collective provision) สำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นปกติและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ในปี 2559 บริษัทมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.05 ล้านบาท ลดลงจำนวน 23.76 ล้านบาท จาก 25.80 ล้านบาท ในปี 2558 อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เท่ากับร้อยละ 103.81 ในปี 2559 เทียบกับร้อยละ 122.14 ในปีที่ผ่านมา

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 34.85 ล้านบาทในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.98 จากจำนวน 29.29 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชี



กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 136.83 ล้านบาทในปี 2559 เพิ่มขึ้นจำนวน 18.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.25 บาทต่อหุ้นในปี 2558 เป็น 0.29 บาทต่อหุ้นในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 16 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (หลังหักภาษี) สำหรับปี 2559 ที่ร้อยละ 37.30 และร้อยละ 12.14 เปรียบเทียบกับปี 2558 ที่ร้อยละ 33.01 และร้อยละ 11.10 ตามลำดับ

หน่วย: พันบาท

รายได้และค่าใช้จ่าย	ปี 2559	ปี 2558	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้รวม	366,823	357,826	8,997	2.51
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	237,290	235,411	1,879	0.80
รายได้จากการให้เช่าซื้อและจากสัญญาเช่าทางการเงิน	21,860	25,504	(3,645)	(14.29)
รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	81,266	79,250	2,016	2.54
รายได้อื่น	26,407	17,661	8,747	49.53
ค่าใช้จ่ายรวม	229,991	239,709	(9,718)	(4.05)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14,459	14,707	(249)	(1.69)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	83,366	74,045	9,321	12.59
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	35,011	31,008	4,002	12.91
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,046	25,802	(23,756)	(92.07)
ดอกเบี้ยจ่าย	60,265	64,862	(4,597)	(7.09)
ภาษีนิติบุคคล	34,846	29,286	5,560	18.98
กำไรสุทธิ	136,831	118,115	18,715	15.84

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,708.20 ล้านบาท เทียบกับวันเดียวกันของปี 2558 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 262.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.62 โดยมีลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงิน และเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า ซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.24 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559

สาเหตุที่สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเกิดจาก 1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 26.13 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 11.50 อันเป็นผลมาจากยอดเงินรับชำระจากลูกหนี้การค้า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 มากกว่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 180.98 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 6.59 3) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าจำนวน 51.05 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 68.64 และ 4) การเพิ่มขึ้นของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 65.02 ล้านบาท หักลบด้วยการลดลงของลูกหนี้จากลูกหนี้จาก



สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าระยะยาวจำนวน 27.90 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 11.24 และการลดลงของอาคารและอุปกรณ์จำนวน 30.77 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้โอนอาคารชุดบางส่วนจำนวน 29.60 ล้านบาทจากอาคารและอุปกรณ์เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เนื่องจากบริษัทเปลี่ยนวัตถุประสงค์ในการถือครองจากการใช้ภายในกิจการเป็นการถือไว้เพื่อการลงทุน

ในปี 2559 บริษัทมีสินเชื่อแฟคเตอร์িংที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เท่ากับร้อยละ 3.66 ของยอดลูกหนี้แฟคเตอร์িংทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้แฟคเตอร์িংทั้งหมดร้อยละ 3.80 บริษัทมีลูกหนี้จากสัญญาเช่าระยะยาวและลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เท่ากับร้อยละ 4.82 ของยอดลูกหนี้จากสัญญาเช่าระยะยาวและลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อทั้งหมดร้อยละ 5.22 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เท่ากับร้อยละ 9.21 ของเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าทั้งหมดร้อยละ 9.21

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,542.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 186.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.92 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสุทธิจำนวน 181.90 ล้านบาท (การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 270 ล้านบาท หักกลบด้วยยอดเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ลดลงจำนวน 88.10 ล้านบาท) ซึ่งไปในทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทคาดการณ์เงินที่รอการเรียกเก็บจากลูกหนี้และเงินถึงกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืม ดังนี้

ระยะเวลา	เงินถึงกำหนดชำระคืน เงินกู้ยืม (ล้านบาท)	เงินที่รอการเรียกเก็บ จากลูกหนี้ (ล้านบาท)
ภายใน 1 ปี	2,415.50	3,152.90
เกินกว่า 1 ปี	52.00	119.26
รวม	2,467.50	3,272.16*

* ไม่รวมลูกหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้

เนื่องจากพอร์ตสินเชื่อของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อแฟคเตอร์িংที่มีระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินค่อนข้างสั้นโดยเฉลี่ยประมาณ 45-60 วัน แหล่งเงินทุนของบริษัทจึงมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีระยะเวลาภายใน 1 ปี ส่วนต่างระหว่างเงินที่รอการเรียกเก็บจากลูกหนี้ภายในระยะเวลา 1 ปี กับเงินถึงกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืมภายในระยะเวลา 1 ปีคิดเป็นจำนวน 737.40 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้กับสถาบันการเงินหลายแห่งจำนวน 1,934 ล้านบาท



แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มี ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2559	ปี 2558
หนี้สินทางการเงิน		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,280.00	2,010.00
เงินกู้ยืมระยะยาว	187.50	275.60
รวมหนี้สินทางการเงิน	2,467.50	2,285.60
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,165.24	1,089.42
รวมแหล่งเงินทุน	3,450.84	3,375.02
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.12	2.10

บริษัทมีแหล่งของเงินทุนหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากเป็นลักษณะของธุรกิจสินเชื่อแฟคเตอริง ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเป็นปัจจัยเสี่ยงหนึ่งที่จะต้องหาทางป้องกัน โดยบริษัทจะลดความเสี่ยงโดยเสนอสินเชื่อแฟคเตอริงเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) บริษัทเชื่อมั่นว่าความเสี่ยงดังกล่าวจะส่งผลกระทบไม่มากนักต่อการรักษาสัดส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (Spread) บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 สูงกว่าปี 2558 เล็กน้อยเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินทางการเงินอันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมจากลูกหนี้การค้า สินทรัพย์ถาวร และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,165.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 75.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.96 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเนื่องจากกำไรสุทธิปี 2559 สุทธิด้วยเงินปันผลจ่าย

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์และหนี้สิน	ปี 2559	ปี 2558	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	3,708.204	3,445.781	262,423	7.62
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	253,359	227,229	26,130	11.50
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง – สุทธิ	2,926,446	2,745,463	180,983	6.59
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว – สุทธิ	220,279	248,177	(27,899)	(11.24)
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า – สุทธิ	125,431	74,377	51,054	68.64
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	51	44	7	15.38
ทรัพย์สินรอการขาย	3,671	-	3,671	n.m.
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,811	1,605	205	12.80
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	156	154	2	1.21
อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	25,668	56,438	(30,770)	(54.52)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	97,127	32,105	65,022	202.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,408	4,407	1,002	22.73
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	48,446	55,315	(6,869)	(12.42)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	351	467	(115)	(24.74)
หนี้สินรวม	2,542,365	2,356,365	186,597	7.92
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,280,000	2,010,000	270,000	13.43
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี	135,500	172,100	(36,600)	(21.27)
เจ้าหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	50	(50)	(100.00)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	48,572	42,701	5,870	13.75
เงินกู้ยืมระยะยาว	52,000	103,500	(51,500)	(49.76)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	25,365	27,319	(1,954)	(7.15)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,526	695	831	119.58
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,165,242	1,089,416	75,826	6.96
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว	470,000	470,000	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	31,746	31,746	-	-
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	47,000	47,000	-	-
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	616,496	540,670	75,826	14.02
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,708,204	3,445,781	262,423	7.62



ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

ถึงแม้ว่าการคาดการณ์เศรษฐกิจไทยในปี 2560 จะขยายตัวอยู่ในกรอบร้อยละ 3.5-3.8 โดยมีสมมุติฐานที่เป็นปัจจัยสนับสนุนได้แก่ 1) การเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายภาครัฐบาลและการลงทุนของภาครัฐ 2) การมีเสถียรภาพทางการเมืองที่มั่นคงในการส่งเสริมให้เกิดความเชื่อมั่นในการลงทุนของภาคเอกชนและกระตุ้นให้เกิดการบริโภคภายในประเทศ และ 3) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่จะช่วยกระตุ้นภาคการส่งออกให้ดีขึ้น ซึ่งจะช่วยลดกำลังการผลิตส่วนเกินในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งความเสี่ยงเหล่านี้อาจส่งผลต่อการเจริญเติบโตของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทตั้งเป้าที่จะเติบโตอย่างต่อเนื่องในธุรกิจหลักทั้งการให้บริการสินเชื่อแฟคเตอร์링และการให้บริการสินเชื่อเครื่องจักรและอุปกรณ์ในปี 2560 โดยให้ความสำคัญต่อยุทธศาสตร์การบริหารงานด้วยความระมัดระวัง และมีมาตรการอันเคร่งครัดในการบริหารความเสี่ยง