



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2559

ผู้สอบบัญชีโดยนางสาวนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5035 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัส ไซยัค สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2560

ผู้สอบบัญชีโดยนางสาวนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5035 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัส ไซยัค สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2561

ผู้สอบบัญชีโดยนางสาวนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5035 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัส ไซยัค สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสดของบริษัท ในรอบระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560



งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	253,359	305,290	362,988
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง – สุทธิ	2,926,446	3,281,953	3,411,564
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระในปี – สุทธิ	708	12,543	7,829
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในปี – สุทธิ	100,311	98,037	96,011
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า – สุทธิ	125,431	141,826	151,150
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้อง	51	21	20
ทรัพย์สินรอการขาย	3,671	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,811	3,110	2,785
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,411,788	3,842,781	4,032,348
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	156	158	159
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิ	459	6,918	562
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว – สุทธิ	118,801	113,169	93,410
อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	25,668	21,459	55,881
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	97,127	97,621	49,849
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	5,408	2,945	1,157
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	48,446	51,353	50,281
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	351	626	806
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	296,416	288,248	252,106
รวมสินทรัพย์	3,708,204	4,131,029	4,284,453
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,280,000	2,545,000	2,585,000
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในปี	135,500	96,000	116,000
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	48,572	58,462	90,361
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,464,072	2,699,462	2,791,361
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	52,000	132,000	92,000
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	25,365	26,604	36,154
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,526	-	763
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	78,891	158,604	128,917
รวมหนี้สิน	2,542,962	2,858,066	2,920,277
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน (หุ้น)	470,000,000	493,500,000	496,500,000
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว (หุ้น)	470,000,000	493,499,975	493,499,975
ส่วนเกินทุน – ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	31,746	31,746	31,746
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	47,000	49,350	49,350
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	616,496	698,366	789,579
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,165,242	1,272,963	1,364,176
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,708,204	4,131,029	4,284,453



งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : พันบาท)

	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2559	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2560	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2561
รายได้			
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	237,290	262,043	286,888
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	190	1,000	1,300
รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน	21,670	19,770	19,295
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	81,266	87,493	99,977
รายได้อื่น	26,407	40,602	44,026
รวมรายได้	366,823	410,908	451,485
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14,459	18,253	22,368
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	83,366	91,491	97,673
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	35,011	38,321	39,878
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	2,046	4,969	5,414
ต้นทุนทางการเงิน	60,265	68,641	73,926
รวมค่าใช้จ่าย	195,147	221,676	239,259
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	171,677	189,232	212,225
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	34,846	37,789	46,000
กำไรสำหรับปี	136,831	151,443	166,225
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	4,996	4,097	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(999)	(819)	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	3,997	3,278	-
กำไรเบ็ดเสร็จสุทธิสำหรับปี	140,827	154,721	166,225
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	1.00	1.00	1.00
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.28	0.31	0.34
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	493,499,975	493,499,975	493,499,975

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)



	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	171,677	189,232	212,225
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	1,886	4,969	4,339
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายลูกหนี้	160	273	1,075
กำไรจากการขายสินทรัพย์ถาวร	-	(7)	(1,223)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	59,750	68,214	73,465
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	3,041	5,337	9,550
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	10,751	13,406	13,266
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	247,265	281,151	312,697
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	(177,844)	(362,670)	(134,468)
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อ	2,793	(18,341)	11,106
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว	19,820	10,147	21,810
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า	(50,954)	(16,395)	(9,943)
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(7)	30	1
ทรัพย์สินรอการขาย	(3,671)	3,671	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(205)	(1,300)	325
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2)	(274)	(180)
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	115	(2)	(2)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(50)	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6,978	4,249	29,030
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	831	(1,526)	763
เงินสดได้มาจากการดำเนินงาน	45,070	(101,259)	231,139
จ่ายดอกเบี้ย	(60,401)	(67,931)	(73,189)
จ่ายภาษีเงินได้	(29,432)	(36,146)	(42,302)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(44,763)	(205,336)	115,647
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(886)	(828)	(3,772)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์เพื่อการลงทุน	(41,792)	-	(395)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,327)	(412)	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	-	7	1,230
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(46,005)	(1,232)	(2,937)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะสั้น	11,690,000	13,638,000	13,320,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้น	(11,420,000)	(13,373,000)	(13,280,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	100,000	200,000	100,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาว	(188,100)	(159,500)	(120,000)
เงินสดจ่ายปันผล	(65,001)	(47,000)	(75,012)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	116,899	258,500	(55,012)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	26,130	51,931	57,698
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	227,229	253,359	305,290
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	253,359	305,290	362,988



อัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	82.30	81.46	81.86
อัตรากำไรสุทธิ (%)	37.30	36.86	36.82
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.14	12.42	12.61
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	9.22	9.11	9.17
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	2.71	2.69	2.66
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) (%)	6.51	6.42	6.51
อัตราผลตอบแทนสุทธิ (Net Yield) (%) *	9.39	9.24***	9.51
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.84	3.87	3.95
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.10	0.10	0.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.18	2.25	2.14
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	1.38	1.37	1.40
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	51.52**	49.53	50.47****
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)			
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)	4.05	3.53	3.43
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	4.11	3.80	3.81

* เป็นอัตราที่รวมดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมบริการ (ธุรกิจแพลตฟอร์ม) หักด้วยอัตราดอกเบี้ยจ่าย

** เป็นอัตราปันผลเสนอจ่ายทั้งเงินสดและหุ้นปันผล

*** ปรับปรุงให้สอดคล้องกับข้อมูลปัจจุบัน

**** เป็นอัตราเงินปันผลเสนอจ่ายและรอการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 3.9 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 4.1 ในปี 2561 สินเชื่อโดยรวมของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.4 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 6.1 ในปี 2561 (ประมาณการ) ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2561 เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับเศรษฐกิจไทยและการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมการเงินและธนาคาร

บริษัทสามารถขยายการปล่อยสินเชื่อแฟคตอริงเป็นสถิติจำนวน 32,075 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 8 จาก 29,624 ล้านบาทในปี 2560 เรายังสามารถขยายการให้สินเชื่ออื่นๆ รวมสินเชื่อลิสซิ่ง / เช่าซื้อ เดบิโตร้อยละ 3 จาก 1,049 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 1,076 ล้านบาทในปี 2561 โดยอัตราส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1 และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.45 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา บริษัทยังสามารถบันทึกกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นสถิติจำนวน 166.23 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปี 2560 ทำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.31 บาทในปี 2560 เป็น 0.34 บาทในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10

สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 451.48 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 40.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.87 จากปีที่ผ่านมา ซึ่งรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากธุรกิจสินเชื่อแฟคตอริง โดยรายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.69 ของรายได้รวม โดยในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 286.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 24.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.48 จากปี 2560 และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 99.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.27 จากปี 2560

บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าซื้อและรายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.56 ของรายได้รวม โดยลดลงคิดเป็นจำนวน 20.59 ล้านบาท ในปี 2561 ลดลงจำนวน 0.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จากปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากชะลอตัวของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินอันเนื่องมาจากการแข่งขันที่รุนแรง ซึ่งส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยลดลง

บริษัทมีรายได้อื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมในการเปิดวงเงินและเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า เบี้ยปรับและดอกเบี้ยสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนด ค่าบริการจัดเก็บเงิน หนี้สูญที่บริษัทสามารถเรียกให้ชำระคืนในภายหลัง และค่าเช่าจำนวน 44.03 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 3.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.43 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมในการเปิดวงเงินและเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า



ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนทางการเงินหรือดอกเบี้ยจ่าย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ผลตอบแทนผู้บริหาร ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 285.26 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.94 จากจำนวน 259.46 ล้านบาทในปี 2560 ดังนี้

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินถือเป็นต้นทุนหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทซึ่งเป็นลักษณะของธุรกิจการให้บริการสินเชื่อ ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 73.94 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.37 และร้อยละ 25.92 ของรายได้รวมและค่าใช้จ่ายรวมตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 5.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 จากจำนวน 68.64 ล้านบาทในปี 2560 เนื่องจากมีการกู้ยืมเงินเพิ่มมากขึ้นในขณะที่ต้นทุนเฉลี่ยในการกู้ยืมเงินลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร มีจำนวนเท่ากับ 159.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.42 และร้อยละ 56.06 ของรายได้รวมและค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 11.85 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.01 จากจำนวน 148.07 ล้านบาทในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการของพนักงาน และค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานสำหรับชดเชยการเลิกจ้างและผลตอบแทนการทำงานกับบริษัทเป็นเวลานาน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 22.79 และร้อยละ 36.07 ของรายได้รวมและค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ

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 2561 บริษัทมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 5.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.44 ล้านบาท จาก 4.97 ล้านบาท ในปี 2560 อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เท่ากับร้อยละ 111.27 ในปี 2561 เทียบกับร้อยละ 107.26 ในปีที่ผ่านมา

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 46.00 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.21 จากจำนวน 37.78 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชี



กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 166.23 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 14.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.76 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.31 บาทต่อหุ้นในปี 2560 เป็น 0.34 บาทต่อหุ้นในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.68 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (หลังหักภาษี) สำหรับปี 2561 ที่ร้อยละ 36.82 และร้อยละ 12.61 เปรียบเทียบกับปี 2560 ที่ร้อยละ 36.86 และร้อยละ 12.42 ตามลำดับ

หน่วย: พันบาท

รายได้และค่าใช้จ่าย	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้รวม	451,485	410,908	40,576	9.87
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	286,888	262,043	24,845	9.48
รายได้จากการให้เช่าซื้อและจากสัญญาเช่าทางการเงิน	20,594	20,770	(176)	(0.85)
รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	99,977	87,493	12,484	14.27
รายได้อื่น	44,026	40,602	3,423	8.43
ค่าใช้จ่ายรวม	285,260	259,464	25,796	9.94
ค่าใช้จ่ายในการขาย	22,368	18,253	4,115	22.54
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	97,673	91,491	6,182	6.76
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	39,878	38,321	1,557	4.06
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	5,414	4,969	446	8.97
ดอกเบี้ยจ่าย	73,926	68,641	5,284	7.70
ภาษีนิติบุคคล	46,000	37,789	8,211	21.73
กำไรสุทธิ	166,225	151,443	14,782	9.76

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,284.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 153.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.71 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมีลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงิน และเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า ซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.77 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2561

สาเหตุที่สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเกิดจาก 1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 57.70 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 18.90 อันเป็นผลมาจากยอดเงินรับชำระจากลูกหนี้การค้า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 มากกว่า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 129.61 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 3.95 3) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าจำนวน 9.32 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 6.57 และ 4) การเพิ่มขึ้นของอาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 34.42 หรือประมาณร้อยละ 160.41 หักลบด้วยการลดลงของลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าระยะยาว อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 32.85 ล้านบาท 41.77 ล้านบาท 1.79 ล้านบาท และ 1.07 ล้านบาท ตามลำดับ



ในปี 2561 บริษัทมีสินเชื่อแพคเตอริงที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เท่ากับร้อยละ 3.16 ของยอดลูกหนี้แพคเตอริงทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้แพคเตอริงทั้งหมดร้อยละ 3.58 บริษัทมีลูกหนี้จากสัญญาเช่าระยะยาวและลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เท่ากับร้อยละ 4.66 ของยอดลูกหนี้จากสัญญาเช่าระยะยาวและลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อทั้งหมดร้อยละ 4.63 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เท่ากับร้อยละ 7.73 ของเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าทั้งหมดร้อยละ 8.11

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,920.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 62.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.18 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจาก 1) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสุทธิจำนวน 20 ล้านบาท (การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 40 ล้านบาท หักลบด้วยการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 20 ล้านบาท) ซึ่งไปในทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และลูกหนี้เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า และ 2) การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 31.90 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการโอนลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องสุทธิ (ที่เป็นยอด Fund-In-Use) ที่มียอดติดลบ ไปเป็นหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 28 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทคาดการณ์เงินที่รอการเรียกเก็บจากลูกหนี้และเงินถึงกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืม ดังนี้

ระยะเวลา	เงินถึงกำหนดชำระคืน เงินกู้ยืม (ล้านบาท)	เงินที่รอการเรียกเก็บ จากลูกหนี้ (ล้านบาท)
ภายใน 1 ปี	2,701.00	3,666.55
เกินกว่า 1 ปี	92.00	93.97
รวม	2,793.00	3,760.52*

* ไม่รวมลูกหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้

เนื่องจากพอร์ตสินเชื่อของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อแพคเตอริงที่มีระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินค่อนข้างสั้นโดยเฉลี่ยประมาณ 45-60 วัน แหล่งเงินทุนของบริษัทจึงมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีระยะเวลาภายใน 1 ปี ส่วนต่างระหว่างเงินที่รอการเรียกเก็บจากลูกหนี้ภายในระยะเวลา 1 ปี กับเงินถึงกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืมภายในระยะเวลา 1 ปีคิดเป็นจำนวน 965.55 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้กับสถาบันการเงินหลายแห่งจำนวน 2,364 ล้านบาท



แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2561 หนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มี ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2561	ปี 2560
หนี้สินทางการเงิน		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,585.00	2,545.00
เงินกู้ยืมระยะยาว	208.00	228.00
รวมหนี้สินทางการเงิน	2,793.00	2,773.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,364.18	1,272.96
รวมแหล่งเงินทุน	4,157.18	4,045.96
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.05	2.18

บริษัทมีแหล่งของเงินทุนหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากเป็นลักษณะของธุรกิจสินเชื่อแฟคเตอริง ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเป็นปัจจัยเสี่ยงหนึ่งที่จะต้องหาทางป้องกัน โดยบริษัทจะลดความเสี่ยงโดยเสนอสินเชื่อแฟคเตอริงเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) บริษัทเชื่อมั่นว่าความเสี่ยงดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อภาระดอกเบี้ยส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (Spread) บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2561 ลดลงกว่าปี 2560 เล็กน้อยอันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยของหนี้สินทางการเงินรวมในปี 2561



ส่วนของผู้ถือหุ้น

วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,364.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 91.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.17 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเนื่องจากกำไรสุทธิปี 2561 สุทธิด้วยเงินปันผลจ่าย

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์และหนี้สิน	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	4,284,453	4,131,029	153,424	3.71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	362,988	305,290	57,698	18.90
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง – สุทธิ	3,411,564	3,281,953	129,611	3.95
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว – สุทธิ	197,813	230,667	(32,854)	(14.24)
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า – สุทธิ	151,150	141,826	9,324	6.57
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	20	21	(1)	(6.46)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,785	3,110	(325)	(10.45)
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	159	158	2	1.00
อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	55,881	21,459	34,423	160.41
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	49,849	91,621	(41,773)	(45.59)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,157	2,945	(1,788)	(60.71)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	50,281	51,353	(1,072)	(2.09)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	806	626	180	28.82
หนี้สินรวม	2,920,277	2,858,066	62,211	2.18
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,585,000	2,545,000	40,000	1.57
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี	116,000	96,000	20,000	20.83
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	90,361	58,462	31,899	54.56
เงินกู้ยืมระยะยาว	92,000	132,000	(40,000)	(30.30)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	36,154	26,604	9,550	35.90
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	763	-	763	n.m.
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,364,176	1,272,963	91,213	7.17
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว	493,500	493,500	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	31,746	31,746	-	-
กำไรสะสม – สรรองตามกฎหมาย	49,350	49,350	-	-
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	789,579	698,366	91,213	13.06
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,284,453	4,131,029	153,424	3.71



ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

ปี 2562 คาดว่าจะเป็นปีที่มีความท้าทายสำหรับเศรษฐกิจไทย เนื่องจากการเติบโตมีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงเป็นประมาณการร้อยละ 3.8 เนื่องจากปัจจัยด้านสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่มีความตึงเครียดเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 2561 ประกอบกับแนวโน้มการลงทุนที่จะชะลอตัวลง อีกทั้งยังมีประเด็นความไม่แน่นอนทางการเมือง ซึ่งจะเป็นปัจจัยเสี่ยงหนึ่งต่อการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจไทย โดยการเลือกตั้งทั่วไปที่จะมีขึ้นในเดือนมีนาคม ปี 2562 อย่างไรก็ตาม การบริโภคภาคเอกชนที่ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่องคาดว่าจะยังคงเกื้อหนุนและชดเชยเศรษฐกิจของประเทศที่มีแนวโน้มจะอ่อนตัวลง ซึ่งความเสี่ยงเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นรวมถึงการเจริญเติบโตของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทตั้งเป้าที่จะเติบโตอย่างต่อเนื่องในธุรกิจหลักทั้งการให้บริการสินเชื่อแฟคตอริงและการให้บริการสินเชื่อเครื่องจักรและอุปกรณ์ในปี 2562 โดยให้ความสำคัญต่อยุทธศาสตร์การบริหารงานด้วยความระมัดระวัง และมีมาตรการอันเคร่งครัดในการบริหารความเสี่ยง