



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2560

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

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2561

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

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2562

ผู้สอบบัญชีโดยนางสาวนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5035 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส์ ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสดของบริษัท ในรอบระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562



งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	305,290	362,988	364,124
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง – สุทธิ	3,281,953	3,411,564	3,271,358
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระในปี – สุทธิ	12,543	7,829	2,854
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในปี – สุทธิ	98,037	96,011	90,901
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า – สุทธิ	141,826	151,150	156,381
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้อง	21	20	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,110	2,785	6,401
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,842,781	4,032,348	3,892,020
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	158	159	161
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิ	6,918	562	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว – สุทธิ	113,169	93,410	88,670
อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	21,459	55,881	28,953
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	97,621	49,849	67,338
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	2,945	1,157	920
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	51,353	50,281	34,495
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	626	806	473
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	288,248	252,106	221,011
รวมสินทรัพย์	4,131,029	4,284,453	4,113,031
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,545,000	2,585,000	2,210,000
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในปี	96,000	116,000	146,720
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	58,462	90,361	92,049
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,699,462	2,791,361	2,448,769
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	132,000	92,000	120,260
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	26,604	36,154	31,383
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	763	763
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	158,604	128,917	152,406
รวมหนี้สิน	2,858,066	2,920,277	2,601,175
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน (หุ้น)	493,500,000	493,500,000	493,500,000
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว (หุ้น)	493,499,975	493,499,975	493,499,975
ส่วนเกินทุน – ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	31,746	31,746	31,746
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	49,350	49,350	49,350
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	698,366	789,579	937,259
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,272,963	1,364,176	1,511,856
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,131,029	4,284,453	4,113,031



งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : พันบาท)

	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2560	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2561	งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ ปี 2562
รายได้			
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	262,043	286,888	289,507
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	1,000	1,300	504
รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน	19,770	19,295	17,505
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	87,493	99,977	104,255
รายได้อื่น	40,602	44,026	61,160
รวมรายได้	410,908	451,485	472,930
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการขาย	18,253	22,368	20,868
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	91,491	97,673	98,391
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	38,321	39,878	39,020
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	4,969	5,414	(49,120)
ต้นทุนทางการเงิน	68,641	73,926	67,894
รวมค่าใช้จ่าย	221,676	239,259	177,053
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	189,232	212,225	295,877
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	37,789	46,000	64,302
กำไรสำหรับปี	151,443	166,225	231,575
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	4,097	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(819)	-	...
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	3,278	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จสุทธิสำหรับปี	154,721	166,225	231,575
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	1.00	1.00	1.00
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.31	0.34	0.47
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	493,499,975	493,499,975	493,499,975



งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	189,232	212,225	295,877
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	4,969	4,339	(71,897)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายลูกหนี้	273	1,075	22,777
กำไรจากการขายสินทรัพย์ถาวร	(7)	(1,223)	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	1
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	68,214	73,465	67,270
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	5,337	9,550	3,826
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	13,406	13,266	11,502
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	281,151	312,697	329,354
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	(362,670)	(134,468)	180,907
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อ	(18,341)	11,106	5,546
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว	10,147	21,810	8,749
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า	(16,395)	(9,943)	4,280
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	30	1	20
ทรัพย์สินรอการขาย	3,671	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,300)	(325)	(3,616)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(274)	(180)	332
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	(2)	(2)	(2)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,249	29,030	(1,287)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(1,526)	763	-
เงินสดได้มาจากการดำเนินงาน	(101,259)	231,139	524,283
จ่ายดอกเบี้ย	(67,931)	(73,189)	(68,154)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(8,597)
จ่ายภาษีเงินได้	(36,146)	(42,302)	(44,655)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(205,336)	115,647	402,877
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(828)	(3,772)	(1,304)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(412)	(395)	(523)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	7	1,230	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,232)	(2,937)	(1,826)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะสั้น	13,638,000	13,320,000	18,485,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้น	(13,373,000)	(13,280,000)	(18,860,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	200,000	100,000	200,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาว	(159,500)	(120,000)	(141,020)
เงินสดจ่ายปันผล	(47,000)	(75,012)	(83,895)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	258,500	(55,012)	(399,915)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	51,931	57,698	1,136
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	253,359	305,290	362,988
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	305,290	362,988	364,124



อัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
(Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	81.46	81.86	83.51
อัตรากำไรสุทธิ (%)	36.86	36.82	48.97
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.42	12.61	16.10
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	9.11	9.17	9.57
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	2.69	2.66	2.69
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) (%)	6.42	6.51	6.88
อัตราผลตอบแทนสุทธิ (Net Yield) (%) *	9.24	9.51	9.89
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
(Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.87	3.95	5.52
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.10	0.11	0.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.25	2.14	1.72
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	1.37	1.40	1.49
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	49.53	50.47	50.08**
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)			
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อรวม (%)	3.53	3.43	1.88
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	3.80	3.81	2.10

* เป็นอัตราที่รวมดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมบริการ (ธุรกิจแฟคตอริ่ง) หักด้วยอัตราดอกเบี้ยจ่าย

** เป็นอัตราเงินปันผลเสนอจ่ายและรอการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในปี 2562 ชะลอตัวจากร้อยละ 4.2 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 2.4 ในปี 2562 ขยายตัวต่ำสุดในรอบ 5 ปี สินเชื่อโดยรวมของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.2 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 3.4 ในปี 2562 (ประมาณการ) ในขณะที่สินเชื่อโดยรวมของกลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดเล็กลดลงร้อยละ 1 ในปี 2561 และปี 2562 (ประมาณการ)

แม้ว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยและกลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดเล็ก ผลประกอบการของบริษัท ในปี 2562 ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก โดยมีปัจจัยหลัก 2 ประการ คือ

- 1) การได้รับชำระหนี้คืนจากลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รายใหญ่ 2 ราย จำนวน 71.25 ล้านบาท และ
- 2) การเพิ่มขึ้นของส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) 37 เบสิสปอยท์ (Basis Point) เกิดจากการเพิ่มขึ้นของ อัตราผลตอบแทน 40 เบสิสปอยท์ ในขณะที่ต้นทุนการเงินเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3 เบสิสปอยท์

ในปี 2562 บริษัทสามารถบันทึกกำไรสุทธิหลังหักภาษีเป็นสถิติจำนวน 231.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.31 จากปีก่อน ในขณะที่ กำไรต่อหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 0.34 บาทต่อหุ้น ในปี 2561 เป็น 0.47 บาทต่อหุ้น ในปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.24

สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 472.93 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 21.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.75 จากปีก่อน ซึ่งรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากธุรกิจสินเชื่อแฟคเตอริงคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.86 ของรายได้รวม ในปี 2562 รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 289.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.91 จากปีก่อน และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 104.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.28 จากปี 2561

บริษัทมีรายได้จากการให้สินเชื่อและสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 18.01 ล้านบาทในปี 2562 (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.35 ของรายได้รวม) ลดลงจำนวน 2.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.56 จากปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน ซึ่งไปในทางเดียวกันกับเศรษฐกิจที่ชะลอตัว การแข่งขันที่รุนแรง ซึ่งส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยลดลง

บริษัทมีรายได้อื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมในการเปิดวงเงินและเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า เบี้ยปรับค่าบริการจัดเก็บเงิน หนี้สูญที่บริษัทสามารถเรียกให้ชำระคืนในภายหลัง และค่าเช่า จำนวน 61.16 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 17.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.92 เมื่อเทียบกับปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการได้รับชำระดอกเบี้ยจากการผัดนัดชำระหนี้จากหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จากลูกหนี้รายใหญ่ 2 รายเป็นจำนวน 16.20 ล้านบาท



ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ผลตอบแทนผู้บริหาร ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 241.35 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลงจำนวน 43.90 จากจำนวน 285.26 ล้านบาทในปี 2561 ดังนี้

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทซึ่งเป็นลักษณะของธุรกิจการให้บริการสินเชื่อ ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 67.89 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.36 และร้อยละ 28.13 ของรายได้รวมและค่าใช้จ่ายรวมตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 6.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.16 จากจำนวน 73.93 ล้านบาทในปี 2561 ส่วนใหญ่เนื่องจากการกู้ยืมเงินลดลงแม้ว่าต้นทุนเฉลี่ยในการกู้ยืมเงินเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร มีจำนวนเท่ากับ 158.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.47 และร้อยละ 65.58 ของรายได้รวมและค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ หรือลดลงจำนวน 1.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.03 จากจำนวน 159.92 ล้านบาทในปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับสวัสดิการของพนักงาน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 21.87 และร้อยละ 42.85 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 2562 บริษัทมีรายการโอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสุทธิจำนวน 49.12 ล้านบาท เปรียบเทียบกับการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 5.41 ล้านบาท ในปี 2561 ส่งผลทำให้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญลดลงจำนวน 54.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1,007.25 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการได้รับชำระหนี้คืนจากหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของลูกหนี้รายใหญ่ 2 ราย จำนวน 55.05 ล้านบาท อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เท่ากับร้อยละ 111.89 ในปี 2562 เทียบกับร้อยละ 111.27 ในปีที่ผ่านมา

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 64.30 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.79 จากจำนวน 46 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการรับชำระหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จากลูกหนี้รายใหญ่ 2 ราย รวมจำนวน 55.05 ล้านบาท และการตัดจำหน่ายหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Write-Off) ประมาณ 22.78 ล้านบาท



กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 231.57 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 65.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.31 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.34 บาทต่อหุ้นในปี 2561 เป็น 0.47 บาทต่อหุ้นในปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.24 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (หลังหักภาษี) สำหรับปี 2562 ที่ร้อยละ 48.97 และร้อยละ 16.10 เปรียบเทียบกับปี 2561 ที่ร้อยละ 36.82 และร้อยละ 12.61 ตามลำดับ

หน่วย: ล้านบาท

รายได้และค่าใช้จ่าย	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้รวม	472,930	451,485	21,446	4.75
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	289,507	286,888	2,619	0.91
รายได้จากการให้เข้าซื้อและจากสัญญาเช่าทางการเงิน	18,008	20,594	(2,586)	(12.56)
รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	104,255	99,977	4,279	4.28
รายได้อื่น	61,160	44,026	17,134	38.92
ค่าใช้จ่ายรวม	241,354	285,259	(43,904)	(15.39)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20,868	22,368	(1,500)	(6.71)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	98,391	97,673	718	0.74
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	39,020	39,878	(858)	(2.15)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(49,120)	5,414	(54,534)	(1,007.25)
ดอกเบี้ยจ่าย	67,894	73,926	(6,032)	(8.16)
ภาษีนิติบุคคล	64,302	46,000	18,301	39.79
กำไรสุทธิ	231,575	166,225	65,350	39.31

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,113.03 ล้านบาท ลดลง 171.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.00 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมีลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงิน และเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า ซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.77 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562

สาเหตุหลักที่สินทรัพย์รวมลดลงเกิดจาก (1) การลดลงของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 140.21 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.11 (2) การลดลงของลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 15.39 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.78 (3) การลดลงของอาคารและอุปกรณ์จำนวน 26.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.19 จากการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการถือครองจากการใช้ภายในกิจการเป็นเพื่อการลงทุนในอนาคต และ (4) การลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 15.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.40 เนื่องจากการรับชำระหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จากลูกหนี้รายใหญ่ 2 รายจำนวน 55.05 ล้านบาท และการตัดจำหน่ายหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประมาณ 22.78 ล้านบาท



หักกลบด้วยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 5.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.46 และจำนวน 17.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.08 ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทมีสินเชื่อแฟคเตอร์িংที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เท่ากับร้อยละ 1.81 ของยอดลูกหนี้แฟคเตอร์িংทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้แฟคเตอร์িংทั้งหมดร้อยละ 2.16 บริษัทมีลูกหนี้จากสัญญาเช่าระยะยาวและลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เท่ากับร้อยละ 3.34 ของยอดลูกหนี้จากสัญญาเช่าระยะยาวและลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อทั้งหมดร้อยละ 0.87 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) เท่ากับร้อยละ 1.70 ของเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าทั้งหมด และมีอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้าทั้งหมดร้อยละ 2.39

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,601.18 ล้านบาท ลดลงจำนวน 319.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.93 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจาก 1) การลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสุทธิจำนวน 316.02 ล้านบาท (การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 375.00 ล้านบาท หักกลบด้วยการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 58.98 ล้านบาท) ซึ่งไปในทางเดียวกันกับการลดลงของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้จากสัญญาเช่าทางการเงิน และ 2) การลดลงของภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานจำนวน 4.77 ล้านบาท อันเนื่องมาจากในปี 2561 บริษัทได้บันทึกเงินชดเชยเพิ่มเติมกรณีเลิกจ้างพนักงานผู้มีสิทธิที่จะได้รับค่าตอบแทนไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้ายของการทำงาน 400 วัน ตาม พ.ร.บ.คุ้มครองแรงงานฉบับใหม่

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เงินถึงกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืม และเงินที่รอการเรียกเก็บจากลูกหนี้ ดังนี้

ระยะเวลา	เงินถึงกำหนดชำระคืน เงินกู้ยืม (ล้านบาท)	เงินที่รอการเรียกเก็บ จากลูกหนี้ (ล้านบาท)
ภายใน 1 ปี	2,356.72	3,251.49
เกินกว่า 1 ปี	120.26	88.67
รวม	2,476.98	3,340.16*

* ไม่รวมลูกหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้

เนื่องจากพอร์ตสินเชื่อของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อแฟคเตอร์িংที่มีระยะเวลาในการเรียกเก็บเงินค่อนข้างสั้นโดยเฉลี่ยประมาณ 45-60 วัน แหล่งเงินทุนของบริษัทจึงมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีระยะเวลาภายใน 1 ปี ส่วนต่างระหว่างเงินที่รอการเรียกเก็บจากลูกหนี้ภายในระยะเวลา 1 ปี กับเงินถึงกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืมภายในระยะเวลา 1 ปีคิดเป็นจำนวน 894.77 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้กับสถาบันการเงินหลายแห่งจำนวน 2,306 ล้านบาท



แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2562 หนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มี ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2562	ปี 2561
หนี้สินทางการเงิน		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,210.00	2,585.00
เงินกู้ยืมระยะยาว	266.98	208.00
รวมหนี้สินทางการเงิน	2,476.98	2,793.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,511.86	1,364.18
รวมแหล่งเงินทุน	3,988.84	4,157.18
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.64	2.05

บริษัทมีแหล่งของเงินทุนหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากเป็นลักษณะของธุรกิจสินเชื่อแฟคเตอร์িং ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเป็นปัจจัยเสี่ยงหนึ่งที่จะต้องหาทางป้องกัน โดยบริษัทจะลดความเสี่ยงโดยเสนอสินเชื่อแฟคเตอร์িংเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) บริษัทเชื่อมั่นว่าความเสี่ยงดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อภาระการรักษาสัดส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (Spread) บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2562 ลดลงกว่าปี 2561 อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมรวมลดลงในปี 2562

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,511.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 147.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.83 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเนื่องจากกำไรสุทธิปี 2562 สุทธิด้วยเงินปันผลจ่าย



หน่วย: พันบาท

สินทรัพย์และหนี้สิน	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	4,113,031	4,284,453	(171,422)	(4.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	364,124	362,988	1,136	0.31
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง – สุทธิ	3,271,358	3,411,564	(140,206)	(4.11)
ลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว – สุทธิ	182,425	197,813	(15,388)	(7.78)
เงินให้กู้ยืมค่าซื้อสินค้า – สุทธิ	156,381	151,150	5,231	3.46
ลูกหนี้อื่น – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	20	(20)	(100.00)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6,401	2,785	3,616	129.82
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	161	159	2	1.09
อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	28,953	55,881	(26,928)	(48.19)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	67,338	49,849	17,489	35.08
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	920	1,157	(237)	(20.45)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	34,495	50,281	(15,786)	(31.40)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	473	806	(332)	(41.26)
หนี้สินรวม	2,601,175	2,920,277	(319,102)	(10.93)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,210,000	2,585,000	(375,000)	(14.51)
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี	146,720	116,000	30,720	26.48
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	92,049	90,361	1,689	1.87
เงินกู้ยืมระยะยาว	120,260	92,000	28,260	30.72
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	31,383	36,154	(4,771)	(13.20)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	763	763	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,511,856	1,364,176	147,680	10.83
หุ้นสามัญออกและเรียกชำระแล้ว	493,500	493,500	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	31,746	31,746	-	-
กำไรสะสม – สำรองตามกฎหมาย	49,350	49,350	-	-
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	937,259	789,579	147,680	18.70
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,113,031	4,284,453	(171,422)	(4.00)



ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

ปี 2563 คาดว่าจะเป็นปีที่มีความท้าทายสำหรับเศรษฐกิจไทย เนื่องจากการเติบโตมีแนวโน้มชะลอตัวลงเป็นประมาณการต่ำกว่าร้อยละ 2 เนื่องจากผลกระทบจากการระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ภัยแล้งที่ยังดำเนินอยู่ ความล่าช้าการเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี 2563 อย่างไรก็ตาม การลงทุนของภาครัฐ นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายจากธนาคารแห่งประเทศไทย และมาตรการอื่นๆ จากภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ คาดว่าจะช่วยสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัว บริษัทจะยังคงติดตามปัจจัยความเสี่ยงด้านลบจากผลกระทบข้างต้นที่อาจจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นทางธุรกิจและการเติบโตของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทตั้งเป้าที่จะเติบโตอย่างต่อเนื่องในธุรกิจหลัก ทั้งการให้บริการสินเชื่อแฟคเตอริงและการให้บริการสินเชื่อเครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยให้ความสำคัญต่อนโยบายการบริหารงานด้วยความระมัดระวัง และมีมาตรการอันเคร่งครัดในการบริหารความเสี่ยง