

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินปี 2554 ตรวจสอบโดย นางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จาก บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีรับรองทั่วไปสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

(ข) งบการเงินปี 2555 ตรวจสอบโดย นางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จาก บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินปี 2556 ตรวจสอบโดย นางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จาก บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีวรรคอธิบายซึ่งสรุปได้ว่าเกี่ยวกับการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง “ภาษีเงินได้” มาถือปฏิบัติ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนงบการเงินย้อนหลังงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าว นอกจากนี้ได้นำเสนองบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายบัญชีดังกล่าวเช่นกัน

13.1.2 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.84	2.97	13.61	2.24	9.91	1.45
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	32.12	6.89	53.42	8.77	60.49	8.82
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	80.23	17.22	111.57	18.33	142.20	20.74
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	57.94	12.44	55.87	9.18	48.03	7.01
- ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	166.72	35.79	145.56	23.91	138.29	20.17
- ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	-	-	94.74	15.56	126.74	18.49
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	5.84	1.25	5.33	0.88	4.96	0.72
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.33	0.50	1.82	0.30	3.74	0.55
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	359.02	77.07	481.92	79.15	534.36	77.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	10.17	2.18	12.44	2.04	19.37	2.83
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ			5.41	0.89	6.39	0.93
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	83.05	17.83	89.66	14.73	97.76	14.26
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	12.21	2.62	15.26	2.51	18.81	2.74
อุปกรณ์	0.28	0.06	1.62	0.27	5.25	0.77
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.12	0.24	0.96	0.16	0.87	0.13
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	1.57	0.26	2.73	0.40
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	106.83	22.93	126.92	20.85	151.18	22.05
รวมสินทรัพย์	465.85	100.00	608.84	100.00	685.54	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ	259.37	55.68	378.00	62.09	356.42	51.99
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	10.21	2.19	4.77	0.78	28.07	4.09
- ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	10.11	2.17	12.05	1.98	13.95	2.03
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	10.29	2.21	2.56	0.42	7.01	1.02
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	3.24	0.70	4.41	0.72	4.19	0.61
เงินรับรองค้ำประกันลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	12.12	2.60	24.06	3.95	14.30	2.09
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.55	1.41	10.38	1.70	32.16	4.69
รวมหนี้สินหมุนเวียน	311.89	66.95	436.23	71.65	456.10	66.53
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิ	4.77	1.02	-	-	17.64	2.57
เงินค้ำประกันรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	10.18	2.18	10.35	1.70	10.27	1.50
สำรองผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	1.38	0.30	1.57	0.26	2.74	0.40
ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ - สุทธิ	6.93	1.49	7.43	1.22	8.38	1.22
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23.26	4.99	19.35	3.18	39.03	5.69
รวมหนี้สิน	335.15	71.94	455.58	74.83	495.13	72.23

บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	200.00	42.93	200.00	32.85	200.00	29.17
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	21.47	100.00	16.42	116.00	16.92
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	-	-	8.00	1.17
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	1.66	0.36	2.57	0.42	5.77	0.61
ยังไม่ได้จัดสรร	29.04	6.23	50.69	8.33	60.64	9.19
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น					(0.75)	(0.11)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	130.70	28.06	153.26	25.17	190.41	27.78
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	465.85	100.00	608.84	100.00	685.54	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย*	49.09	70.47	65.12	69.56	73.55	70.28
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	8.14	11.69	14.36	15.35	18.43	17.61
รายได้อื่น	12.41	17.84	14.12	15.09	12.67	12.11
รวมรายได้	69.64	100	93.60	100	104.65	100
ค่าใช้จ่ายในการขาย	7.29	10.46	7.88	8.42	9.15	8.74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.56	19.47	16.16	17.26	24.58	23.49
หนี้สงสัยจะสูญ	1.77	2.54	2.34	2.5	4.50	4.3
รวมค่าใช้จ่าย	22.62	32.48	26.38	28.18	38.23	36.52
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	47.02	67.52	67.22	71.82	66.42	63.47
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(21.55)	30.94	(25.95)	27.72	(26.31)	25.14
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	25.47	36.58	41.27	44.09	40.11	38.33
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(7.29)	10.47	(9.41)	10.06	(8.01)	7.65
กำไรสุทธิสำหรับปี	18.18	26.11	31.86	34.04	32.10	30.67

ดอกเบี้ยในปี 2554 ไม่ตรงกับงบการเงิน เนื่องจากปรับรายได้ดอกเบี้ยรับธนาคารจากการบันทึกเป็นรายได้ดอกเบี้ย เป็นรายได้อื่นๆ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	25.47	41.28	40.11
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.24	0.32	0.67
ค่าเผื่อน้ำเสียจะสูญ	1.76	2.06	4.5
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.19	0.19	0.23
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	0.02	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	18.66	25.95	26.31
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	(28.82)	(33.20)	(34.68)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	17.50	36.62	37.14
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(6.38)	(21.30)	(7.83)
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	(61.87)	13.68	3.99
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	31.85	(5.73)	(1.14)
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	-	(94.74)	(32.05)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.29	1.02	(1.55)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(11.42)	(7.73)	4.45
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.87	16.98	13.34
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.87	0.67	0.87
เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(21.29)	(60.52)	17.22
จ่ายดอกเบี้ย	(18.61)	(25.22)	(25.74)
จ่ายภาษีเงินได้	(6.86)	(8.21)	(9.20)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(46.76)	(93.95)	(17.72)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(0.07)	(2.26)	(6.94)
ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.73)	(1.53)	(4.20)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(0.80)	(3.79)	(11.14)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	59.9	118.63	(21.59)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	2.69	(10.21)	(21.65)
เงินสดรับจากการเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	-	-	62.60
เงินปันผลจ่าย	(7.28)	(10.91)	(18.20)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	55.31	97.51	25.16
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	7.74	(0.23)	(3.70)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	6.09	13.84	13.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	13.84	13.61	9.91

13.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2554	2555	2556
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรสุทธิ (%)	26.11%	34.04%	30.67%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(%)	14.52%	22.44%	18.64%
อัตราดอกเบี้ยรับ (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) (%)	15.32%	17.16%	16.56%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย(%)	8.54%	7.90%	6.71%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย(%)	6.78%	9.26%	9.86%
อัตราดอกเบี้ยรับ(ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ)(%)	13.14%	14.06%	13.25%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	8.54%	7.90%	6.71%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	4.60%	6.16%	6.54%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์(%)	8.28%	9.96%	10.15%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์(%)	4.22%	5.93%	4.96%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์(เท่า)	0.16	0.17	0.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน(Financial Ratio)			
อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.56	2.97	2.59
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม(%)	1.48	1.41	1.42
อัตราการจ่ายเงินปันผล(%)	60.00%	57.12%	47.36%
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อบริการ(%)	0.72	1.18	1.75
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อบริการ (%)	0.26	0.05	0.0002

** เป็นอัตราเงินปันผลเสนอจ่าย และรวมได้จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2556 **

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายครอบคลุมทั้งสายวงจรรูจิก ส่งผลทำให้ผลประกอบการของบริษัท มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้รวมของบริษัท ในปี 2555 เป็นจำนวน 93.61 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นในปี 2556 เป็นจำนวน 104.65 ล้านบาท สำหรับปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 34.42 สำหรับปี 2556 อัตราเติบโตรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2555 ร้อยละ 11.79

(ก) รายได้

โดยรายได้ของบริษัท ในปี 2556 ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่น จะคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 70.28 ร้อยละ 17.61 และร้อยละ 12.11 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยจะเป็นรายได้หลักของบริษัทจะมีสัดส่วนสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น

รายได้ดอกเบี้ย ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยแยกตามผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2555 และ 2556 ดังนี้

รายได้ดอกเบี้ย	ปี 2556		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	25,937	35%	23,262	36%	2,674	11%
- สัญญาเช่าซื้อ	8,744	12%	9,937	15%	-1,193	-12%
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	22,129	30%	21,812	33%	316	1%
- สัญญากู้ยืมเงิน	16,737	23%	10,107	16%	6,630	66%
รวมรายได้ดอกเบี้ย	73,546	100%	65,118	100%	8,427	13%

จากตารางดังกล่าวในปี 2556 จะเห็นว่าสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่ สัญญาเช่าทางการเงินมีสัดส่วนร้อยละ 35 และสัญญาเช่าซื้อมีสัดส่วนร้อยละ 12 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 47 และรายได้ดอกเบี้ยได้จากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องมีสัดส่วนร้อยละ 30 และสัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 23 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 53 สำหรับปี 2555-2556 สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยประเภสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 51 และร้อยละ 47 สัดส่วนประเภสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 49 และร้อยละ 53 ถ้าเปรียบเทียบกับแล้วสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยแยกตามประเภสินเชื่อไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก

รายได้ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 11 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัท ต้องการมีแหล่งรายได้ระยะยาวอย่างเพียงพอและสม่ำเสมอ จึงกำหนดเป็นเป้าหมายที่จะเพิ่มส่วนแบ่งตลาด บริษัท จึงเพิ่มจำนวนพนักงานขายและพัฒนาศักยภาพของพนักงานขายให้สูงขึ้น รวมทั้งการแนะนำลูกค้ารายใหม่จากลูกค้าเดิม ทำให้บริษัท สามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาดและขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้นเป็นไปตามเป้าหมาย ในขณะที่สัญญาเช่าซื้อลดลงร้อยละ 12 ยอดการให้สินเชื่อประเภสัญญาเช่าซื้อ มีแนวโน้มลดลงเรื่อยๆ เนื่องจากเดิมบริษัท มีการทำสัญญาเช่าซื้อกับลูกค้าทั้งที่เป็นนิติบุคคลและบุคคล แต่ปัจจุบัน บริษัท เน้นการทำสัญญากับลูกค้านิติบุคคลมากขึ้น โดยลดการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา เนื่องจากมีต้นทุนการดำเนินงานที่สูง ซึ่งลูกค้าที่เป็นนิติบุคคลส่วนใหญ่นิยมทำสัญญาเช่าการเงินมากกว่า จึงส่งผลให้ยอดสินเชื่อสัญญาเช่าซื้อลดลงในขณะที่ยอดสินเชื่อสัญญาเช่าการเงินเพิ่มสูงขึ้น รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ในปี 2556 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2555 มากนักโดยลดลงเพียงร้อยละ 1 จะเห็นได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเติบโตขึ้นอย่างเด่นชัด เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 66 จากปีก่อน เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เริ่มให้บริการตั้งแต่ปี 2555 และได้รับการตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดี อย่างไรก็ตามการให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการนั้นมีความเสี่ยงสูง ดังนั้นลูกค้าเกือบทั้งหมดในส่วนของสินเชื่อเพื่อ

สนับสนุนโครงการจะเป็นลูกค้าที่มีการติดต่อกิจการกับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ และมีประวัติการชำระเงินที่ดี เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว รวมทั้งจะต้องโอนสิทธิเรียกร้องในการชำระเงินของลูกค้าให้แก่บริษัทฯ สรุปได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยรวมในปี 2556 เปรียบเทียบกับปี 2555 มีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 13

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการและการค้าประกันของ โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการแยกผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2555 และ 2556 ดังนี้

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	ปี 2556		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	26	0.1%	236	2%	-210	-89%
- สัญญาเช่าซื้อ	72	0.4%	207	1%	-134	-65%
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	4,630	25%	4,255	30%	376	9%
- สัญญากู้ยืมเงิน	11,286	61%	8,867	62%	2,419	27%
- การออกหนังสือค้ำประกันของ	2,413	13%	802	6%	1,611	201%
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	18,427	100%	14,365	100%	4,062	28%

จากตารางด้านบน ในปี 2556 เห็นว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่ สัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อสัดส่วนร้อยละ 0.1 และ 0.4 ตามลำดับ สัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องร้อยละ 25 สัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 61 การออกหนังสือค้ำประกันของร้อยละ 13 จะเห็นได้ว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนใหญ่จะมาจากการให้บริการประเภทสินเชื่อระยะสั้นถึงร้อยละ 99

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อในปี 2556 ลดลงเนื่องจากผลมาจากการเปลี่ยนนโยบายการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมเป็นการรับรู้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้นการคิดค่าธรรมเนียมสำหรับสัญญาเช่าซื้อจะคิดเป็นมูลค่าคงที่ต่อ 1 สัญญา โดยไม่ขึ้นอยู่กับวงเงินของสินเชื่อ ดังนั้นการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมจึงไม่ได้เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันเสมอไป และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปีก่อน สัญญากู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากปีก่อน เนื่องจากสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ จึงมีอัตราการเติบโตค่อนข้างสูง ซึ่งจะเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ดอกเบี้ย และสาเหตุรายได้ค่าธรรมเนียมการออกหนังสือค้ำประกันของเติบโตขึ้นอย่างมาก ในปี 2556 เนื่องจากธุรกิจการจัดหาหนังสือค้ำประกันของเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เริ่มให้บริการในปี 2553 และมีลูกค้าใช้บริการอย่างต่อเนื่องเรื่อยมา สำหรับในปี 2556 บริษัทฯ มีวงเงินกับธนาคารในการออกค้ำประกันของเพิ่มมากขึ้น เพื่อเปิดช่องทางให้ลูกค้าได้มีโอกาสเข้าแข่งขันประมูลงาน และได้รับการตอบสนองจากลูกค้าเป็นอย่างดี จึงส่งผลทำให้สร้างรายได้จากผลิตภัณฑ์นี้เติบโตร้อยละ 201 จากปีก่อน

รายได้ที่สำคัญประกอบ ด้วยรายได้จากการจัดหาสินค้า และรายได้อื่น ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยจ่ายชำระล่าช้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44 และร้อยละ 56 ตามลำดับสำหรับปี 2556

รายได้อื่น	ปี 2556		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- รายได้จากการจัดหาสินค้า	5,612	44%	8,134	58%	-2,522	-31%
- อื่น ๆ	7,062	56%	5,994	42%	1,068	18%
รวมรายได้อื่น	12,674	100%	14,128	100%	-1,454	-10%

รายได้จากการจัดหาสินค้า ในปี 2556 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 31 เนื่องจากผลิตภัณฑ์นี้เป็นบริการเสริมที่มีบริษัทเริ่มให้บริการนี้ตั้งแต่ปี 2553 และในปี 2555 บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ (สัญญากู้ยืมเงิน) เพิ่มเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่จะได้รับเงินกู้กับทางบริษัทฯ และไปดำเนินการจัดซื้อสินค้าเอง ลูกค้าจะเกิดความคล่องตัวในการจัดซื้อสินค้าได้หลายประเภท เพื่อมาทำงานโครงการนั้น ๆ จะเห็นได้ว่าลูกค้ามีทางเลือกในการเปลี่ยนแปลงการใช้บริการการจัดหาสินค้า มาใช้ในรูปแบบสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการมากขึ้น ส่วนรายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยปรับล่าช้า มีอัตราสูงขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 18 เนื่องด้วยการเติบโตของธุรกิจและขยายฐานสินเชื่อที่มีเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก จึงทำให้รายได้เพิ่มขึ้น

(ข) **ค่าใช้จ่าย** ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่าย	ปี 2556		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9,147	14%	7,881	15%	1,266	16%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	29,076	45%	18,501	35%	10,575	57%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	26,314	41%	25,953	50%	361	1%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	64,537	100%	52,335	100%	12,202.00	23%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2556 สาเหตุที่ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปีก่อนเนื่องจากการเติบโตของการให้สินเชื่อของบริษัทฯ ที่ขยายตัวไปมาก ทำให้ค่าคอมมิชชั่นพนักงานขายเพิ่มขึ้นตามไปในทิศทางเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีเพิ่มขึ้นร้อยละ 57 จากปีก่อน หลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเข้าตลาดหลักทรัพย์

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

แสดงให้เห็นการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแยกตามผลิตภัณฑ์ โดยแสดงเปรียบเทียบ ปี 2555 และปี 2556

แยกตามประเภทธุรกิจ (หน่วย:บาท)	ปี 2556	ปี 2555
ขายสินค้าและบริการ		
ยอดยกมา	1,683,438	1,690,558
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	760,464	156,722
หัก : หนี้สูญ	-	168,462
ยอดยกไป	2,443,902	1,683,439
สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าทางการเงิน		
ยอดยกมา	-	-
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1,350,809	-
หัก : หนี้สูญ	10,552	-
ยอดยกไป	1,340,257	-
สินเชื่อประเภทเช่าซื้อ		
ยอดยกมา	-	-
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	49,318	38,898
หัก : หนี้สูญ	-	38,898
ยอดยกไป	49,318	-

แยกตามประเภทธุรกิจ (หน่วย:บาท)	ปี 2556	ปี 2555
สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง (Factoring)		
ยอดยกมา	5,216,942	3,147,479
บวก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	2,296,444	2,069,463
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	7,513,386	5,216,942
สินเชื่อการให้กู้ยืมเงิน		
ยอดยกมา	-	-
บวก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	59,965	74,917
หัก : หนี้สูญ	-	74,917
ยอดยกไป	56,965	-
รวม	11,403,828	6,900,380

ปี 2555 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 6.90 ล้านบาท บริษัทฯ ใช้เกณฑ์การบันทึกราคาเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามการประมาณการหนี้ที่จะไม่ก่อให้เกิดรายได้ในแต่ละปี โดยคำนึงถึงจำนวนเดือนคงค้างของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ประกอบกับการพิจารณาในการเก็บเงินในอดีตและสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานเป็นการตั้งสำรอง

ปี 2556 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 11.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 66 เนื่องจากการขยายตัวของสินเชื่อ และการปรับหลักเกณฑ์การตั้งสำรองหนี้สูญตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ใช้กับสถาบันการเงินต่าง ๆ มาประยุกต์ใช้ในปีนี้ และเมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2556 ได้มีมติอนุมัติเกณฑ์ในการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายเงินเบิกเกินบัญชี ดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาว สำหรับปี 2556 มีอัตราเพิ่มจากปีก่อนอัตราร้อยละ 1 เนื่องด้วยในปีนี้มีเพิ่มทุนเข้ามาจำนวนหนึ่ง และการปรับลงของอัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารสำหรับประเภทเงินกู้ระยะยาว

(ค) กำไรสุทธิ

ในปี 2555-2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 31.86 ล้านบาท และ 32.10 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 34.04 และร้อยละ 30.67 สำหรับปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากการกระตุ้นยอดการให้สินเชื่อโดยการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ ในทุกผลิตภัณฑ์ เริ่มตั้งแต่สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของ การจัดหาสินค้า สินเชื่อในรูปแบบสัญญาเช่าทางการเงินหรือสัญญาเช่าซื้อ สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อสนับสนุนโครงการมุ่งเน้นการบริการแบบครบวงจร ทำให้ยอดขายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องทุกปีเช่นกัน

14.2 ฐานะทางการเงิน

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2555-2556 บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 608.84 ล้านบาท และ 685.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ คือ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.90 ร้อยละ 85.09 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์หมุนเวียน สำหรับปี 2555-2556 เท่ากับ 481.92 ล้านบาทและ 534.36 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.60 ร้อยละ 25.88 และร้อยละ 23.72 ของสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมดในปี 2556

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน สำหรับปี 2555-2556 เท่ากับ 126.92 ล้านบาท 151.18 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.11 และร้อยละ 4.23 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนทั้งหมดในปี 2556

คุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทฯ ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อที่จะควบคุมคุณภาพของลูกหนี้ เนื่องจากลูกหนี้เป็นสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนมากที่สุดของบริษัทฯ โดยมีการพิจารณาวงเงินในการให้สินเชื่อ มีการกำหนดนโยบายการให้สินเชื่อแต่ละประเภท เพื่อให้ลูกหนี้ของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพ นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัว เนื่องด้วยฐานลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก รายจากตารางแสดงรายละเอียดอายุลูกหนี้ (ส่วนที่ 1 หน้า 18) จะเห็นได้ว่า ลูกหนี้อยู่ทุกประเภทของสินเชื่อมีอัตราสูงกว่าร้อยละ 90 แสดงถึงบริษัทฯ มีการจัดการที่ดีมีคุณภาพ

ลูกหนี้	2556 ล้านบาท	2555 ล้านบาท	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	270.91	226.55	44.36	19.58
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	72.92	76.6	(3.68)	(4.80)
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	152.2	156.19	(3.99)	(2.55)
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	126.8	94.74	32.06	33.84
ลูกหนี้การค้า	60.41	54.7	5.71	10.44
ยอดรวม	683.24	608.78	74.46	12.23

ยอดลูกหนี้ จากตารางด้านบน แสดงยอดก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ*

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินมีการเติบโตเพิ่มขึ้นมาโดยตลอดในปี 2555-2556 มีจำนวน 226.55 ล้านบาท และ 270.91 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.58 เนื่องด้วยฐานลูกค้าที่มีการใช้บริการสินเชื่ออย่างต่อเนื่องและมีจำนวนลูกค้าใหม่ที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงินจะมีสัดส่วนสูงที่สุดโดยเฉลี่ย 2 ปี ร้อยละ 39 ของลูกหนี้รวม

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อในปี 2555-2556 มีจำนวน 76.6 ล้านบาท และ 72.92 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.80 ตามลำดับสาเหตุที่ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ลดการให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ในปี 2555-2556 มีจำนวน 156.19 ล้านบาทและ 152.20 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 2.55 สาเหตุที่ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ นั้นได้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าเป็นทางเลือกที่ลูกค้าเปลี่ยนไปใช้บริการสินเชื่อในผลิตภัณฑ์อื่น ๆ

บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการในปี 2555 ส่งผลให้มีลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินในปี 2555 จำนวน 94.74 ล้านบาท และปี 2556 จำนวน 126.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.84 โดยการขยายตัวของลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินนั้นมีสาเหตุมาจากการสนับสนุนให้ลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการผลิตภัณฑ์ต่างๆของบริษัทฯ มาใช้บริการในผลิตภัณฑ์ใหม่ด้วย

ลูกหนี้การค้าในการจัดหาสินค้าในปี 2555-2556 มีจำนวน 54.70 ล้านบาท และ 60.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.44 เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่สร้างผลกำไรได้สูง ดังนั้นบริษัทฯ จึงมุ่งเน้นให้ลูกค้าที่ใช้บริการในผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ อยู่แล้วให้มีการใช้บริการเสริมในการจัดหาสินค้าเพิ่มขึ้นให้ครบวงจร ประกอบกับลูกค้ามีโครงการที่มาอย่างต่อเนื่อง

(ข) สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

	2556 ล้านบาท	2555 ล้านบาท	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(17.72)	(93.95)	76.23
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(11.14)	(3.79)	(7.35)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	25.16	97.51	(72.35)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(3.70)	(0.23)	(3.47)

ในปี 2555 เนื่องจากบริษัท มีการให้บริการผลิตภัณฑ์ใหม่ได้แก่ สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการทำให้มีลูกหนี้เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงเป็นจำนวน 93.95 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน บริษัท ได้มีการกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น และในปี 2556 บริษัท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน (17.72) ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน (11.14) ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินและเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 25.16 ล้านบาทจากการที่บริษัท มีการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นและมีการออกหุ้นสามัญขายแก่นักลงทุนเฉพาะเจาะจง

(ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัท มีรายละเอียดรายการหนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้

รายการ	ปี 2556	ปี 2555	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินทางการเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	356.41	378	(21.59)	(5.71)
เงินกู้ยืมระยะยาว	45.72	4.77	40.95	858.49
รวมหนี้สินทางการเงิน	402.13	382.77	19.36	5.06
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	190.41	153.27	37.14	24.23
รวมแหล่งเงินทุน	592.54	536.04	56.50	10.54
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.11	2.50		

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัท มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทำให้บริษัท มีความเสี่ยงในเรื่องของความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด อย่างไรก็ดีตาม ในส่วนที่เป็นสินเชื่อระยะสั้น ไม่ว่าจะเป็นสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของเพื่อยื่นประมูล สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ และการจัดหาสินค้า บริษัท จะสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมตามต้นทุนทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงได้ สำหรับสินเชื่อสัญญาเช่าทางการเงินและสินเชื่อเช่าซื้อ ซึ่งบริษัท คิดอัตราดอกเบี้ยกับลูกค้าเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ อย่างไรก็ดีตาม ส่วนต่างระหว่างต้นทุนทางการเงินของบริษัท กับอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับลูกค้า จะมีการบวกเพิ่มเพื่อให้เพียงพอกับความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้น

1. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 455.58 ล้านบาท 495.13 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมเป็นไปตามการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้เป็น 1.42 เท่า และ 1.41 เท่า ตามลำดับ เห็นได้ว่าอัตราส่วนนี้ในสองปีที่ผ่านมาไม่ได้แตกต่างกันมากนัก แสดงให้เห็นว่าเงินที่กู้มาทั้งหมดก็จะนำไปปล่อยสินเชื่อเกือบทั้งหมดเช่นกัน

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

จากการที่บริษัทฯ มีการขยายขอบเขตผลิตภัณฑ์ มีการสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ได้แก่ การให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ (Project Backup Financing) และการให้สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของ (Bid Bond) ทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เป็นผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้และกำไรได้เพิ่มขึ้นในทุกๆ ปี ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 153.27 และ 190.41 ล้านบาทตามลำดับ ในปี 2556 บริษัทฯ มีการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 16,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เสนอขายให้แก่ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.50 บาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

ในด้านของผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น สำหรับปี 2555-2556 บริษัทฯ สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราร้อย ร้อยละ 22.44 และ ร้อยละ 18.64 โดยคิดเป็นอัตราเงินปันผล ร้อยละ 57.12 และร้อยละ 47.36 ตามลำดับ

3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

สำหรับปี 2555-2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.97 เท่า และ 2.59 เท่า สาเหตุที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายตัวด้านสินเชื่อเพิ่มมากขึ้นในผลิตภัณฑ์ใหม่ จึงทำให้ต้องใช้เงินกู้จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ สามารถระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนในครั้งนี้อาจทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงและสะท้อนให้เห็นถึงโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้น

14.2.1 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ผลกระทบจากการเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 5/2556 เมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 84.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เสนอขายให้แก่ประชาชน การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.00 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว ภายหลังการเสนอขายให้แก่ประชาชน (จำนวนหุ้นสามัญรวม 200.00 ล้านหุ้น) ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้น และผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลง ในอัตราร้อยละ 42.00 ตามผลการเพิ่มทุน (Dilution Effect) อย่างไรก็ตาม ผลกระทบดังกล่าว ยังไม่พิจารณาถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจ และส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่อาจเกิดขึ้นภายหลังจากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี้

14.2.2 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ บริษัทสำนักงาน เอ็นสท์แอนด์ ยัง จำกัด เป็นจำนวนเงิน 400,000 บาท นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าว บริษัทฯ ไม่มีค่าบริการอื่นที่ต้องชำระให้กับผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 900,000 บาท