

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ข) งบการเงินปี 2555 ตรวจสอบโดย นางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4 604 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินปี 2556 ตรวจสอบ โดย นางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4 604 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์แอนด์ ยัง จำกัด

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

(ง) งบการเงินปี 2557 ตรวจสอบโดย นางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4 604 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

บริษัท ลิขสิทธิ์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.61	2.24	9.91	1.44	9.98	1.16
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	53.42	8.77	60.49	8.82	51.87	6.03
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	111.57	18.33	142.20	20.74	144.96	16.84
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	55.87	9.18	48.03	7.01	50.70	5.89
- ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	145.56	23.91	138.29	20.17	253.66	29.47
- ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	94.74	15.56	126.74	18.49	187.34	21.76
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	5.33	0.88	4.96	0.72	1.86	0.22
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.82	0.30	3.74	0.55	5.47	0.64
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	481.92	79.15	534.36	77.94	705.84	82.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	12.44	2.04	19.37	2.83	16.03	1.86
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน - สุทธิ	-	-	-	-	14.76	1.72
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ	5.41	0.89	6.39	0.93	1.42	0.16
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	89.66	14.73	97.76	14.26	88.05	10.23
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	15.26	2.51	18.81	2.74	21.24	2.47
อุปกรณ์	1.62	0.27	5.25	0.77	7.78	0.90
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.96	0.16	0.87	0.13	1.23	0.14
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1.57	0.26	2.73	0.40	4.43	0.51
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	126.92	20.85	151.18	22.06	154.95	17.99
รวมสินทรัพย์	608.84	100.00	685.54	100.00	860.78	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ	378.00	62.09	356.41	51.99	366.20	42.54
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	4.77	0.78	28.07	4.09	23.88	2.77
- ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	12.05	1.98	13.95	2.03	13.88	1.61
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2.56	0.42	7.01	1.02	8.38	0.97
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	-	-	-	-	0.38	0.04
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	4.41	0.72	4.19	0.61	6.29	0.73
เงินรับรองค้ำประกันลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	24.06	3.95	14.30	2.09	30.85	3.58
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.38	1.70	32.16	4.69	24.73	2.87
รวมหนี้สินหมุนเวียน	436.23	71.65	456.10	66.53	474.58	55.13
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิ	-	-	17.64	2.57	8.75	1.02
เงินค้ำประกันรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	10.35	1.70	10.27	1.50	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	-	-	-	-	1.56	0.18
สำรองผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	1.57	0.26	2.74	0.40	3.12	0.36
ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ - สุทธิ	7.43	1.22	8.37	1.22	7.83	0.91
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19.35	3.18	39.03	5.69	21.27	2.47
รวมหนี้สิน	455.58	74.83	495.13	72.23	495.85	57.60

บริษัท ลิขสิทธิ์ จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	200.00	32.85	200.00	29.17	200.00	23.23
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	16.42	116.00	16.92	200.00	23.23
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	8.00	1.17	70.72	8.22
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	2.57	0.42	5.77	0.61	8.16	0.95
ยังไม่ได้จัดสรร	50.69	8.33	60.64	9.19	86.06	10.00
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			(0.75)	(0.11)		-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	153.26	25.17	190.41	27.78	364.94	42.40
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	608.84	100.00	685.54	100.00	860.78	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย*	65.12	69.56	73.55	70.28	79.96	62.44
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	14.37	15.35	18.43	17.61	27.19	21.23
รายได้อื่น	14.13	15.09	12.67	12.11	20.91	16.33
รวมรายได้	93.61	100	104.65	100	128.07	100
ค่าใช้จ่ายในการขาย	7.88	8.42	9.15	8.74	11.75	9.17
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	16.16	17.26	24.58	23.49	30.48	23.80
หนี้สงสัยจะสูญ	2.34	2.5	4.5	4.3	5.5	4.29
รวมค่าใช้จ่าย	26.38	28.18	38.22	36.52	47.73	37.27
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	67.23	71.82	66.42	63.47	80.34	62.73
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	25.95	27.72	26.31	25.14	21.47	16.76
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	41.28	44.09	40.11	38.33	58.87	45.97
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	9.41	10.06	8.01	7.65	11.06	8.64
กำไรสุทธิสำหรับปี	31.86	34.04	32.10	30.67	47.81	37.33

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	2555	2556	2557
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	41.28	40.11	58.87
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.32	0.67	1.33
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	2.06	4.5	5.5
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.19	0.23	0.39
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0.02	-	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	25.95	26.31	21.47
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	(33.20)	(34.68)	(35.48)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	36.62	37.15	52.08
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(21.30)	(7.83)	7.70
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	13.68	3.99	(112.90)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	(5.73)	(1.14)	38.10
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	(94.74)	(32.05)	(78.22)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.02	(1.55)	1.37
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(7.73)	4.45	1.37
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16.98	13.34	10.62
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.67	0.87	(10.82)
เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(60.52)	17.22	(90.70)
จ่ายดอกเบี้ย	(25.22)	(25.74)	(22.84)
จ่ายภาษีเงินได้	(8.21)	(9.20)	(9.55)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(93.95)	(17.72)	(123.09)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้าประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(2.26)	(6.94)	3.34
ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.53)	(4.20)	(1.25)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(3.79)	(11.14)	2.09
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	118.63	(21.59)	9.79
เงินสดรับ/จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(10.21)	(40.95)	(14.33)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	24.00	145.60
เงินปันผลจ่าย	(10.91)	(18.20)	(20.00)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	97.51	25.16	121.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(0.23)	(3.70)	0.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	13.84	13.61	9.91
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	13.61	9.91	9.97

13.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2555	2556	2557
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรสุทธิ (%)	34.04%	30.67%	37.33%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	22.44%	18.64%	17.22%
อัตราดอกเบี้ยรับ (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) (%)	17.16%	16.56%	15.90%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	7.90%	6.71%	5.36%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	9.26%	9.86%	10.54%
อัตราดอกเบี้ยรับ (ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) (%)	14.06%	13.25%	11.86%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	7.90%	6.71%	5.36%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	6.16%	6.54%	6.50%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (%)	9.96%	10.15%	11.08%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	5.93%	4.96%	6.18%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.17	0.16	0.17
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.97	2.59	1.36
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม (%)	1.41	1.42	1.70
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	57.12%	62.31%	**
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	1.18	1.75	2.03
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม (%)	0.05	0.0002	-

** มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2558 เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 อนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายปันผล 50.20% ของกำไรสุทธิ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายครอบคลุมทั้งสายวงจรรูทกิจ ส่งผลทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2556 เป็นจำนวน 104.65 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นในปี 2557 เป็นจำนวน 128.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 11.79 และ ร้อยละ 22.38 ตามลำดับ

(ก) รายได้

โดยรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2557 ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และ รายได้อื่น จะคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 62.44 ร้อยละ 21.23 และร้อยละ 16.33 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยจะเป็นรายได้หลักของบริษัทฯจะมีสัดส่วนสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น

รายได้ดอกเบี้ยประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยแยกตามผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2556 และ 2557 ดังนี้

รายได้ดอกเบี้ย	ปี 2557		ปี 2556		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	27,143	33.95	25,937	35.26	1,206	4.65
- สัญญาเช่าซื้อ	8,332	10.42	8,743	11.89	-411	-4.70
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	24,080	30.11	22,129	30.09	1,951	8.82
- สัญญากู้ยืมเงิน	20,409	25.52	16,737	22.76	3,672	21.94
รวมรายได้ดอกเบี้ย	79,964	100.00	73,546	100.00	6,418	8.73

จากตารางดังกล่าวในปี 2557 จะเห็นว่าสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินมีสัดส่วนร้อยละ 33.95 และสัญญาเช่าซื้อมีสัดส่วนร้อยละ 10.42 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 44.37 และรายได้ดอกเบี้ยได้จากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้อง มีสัดส่วนร้อยละ 30.11 และสัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 25.52 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 55.63 ในขณะที่ปี 2556 สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 47.15 สัดส่วนประเภสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 52.85 ถ้าเปรียบเทียบแล้ว สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยแยกตามประเภสินเชื่อไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก

รายได้ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 4.65 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการมีแหล่งรายได้ระยะยาวอย่างเพียงพอและสม่ำเสมอ จึงกำหนดเป็นเป้าหมายที่จะเพิ่มส่วนแบ่งตลาด บริษัทฯจึงเพิ่มจำนวนพนักงานขายและพัฒนาศักยภาพของพนักงานขายให้สูงขึ้น รวมทั้งการแนะนำลูกค้ารายใหม่จากลูกค้าเดิม ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาดและขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้นเป็นไปตามเป้าหมาย ในขณะที่สัญญาเช่าซื้อลดลงร้อยละ 4.70 ยอดการให้สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าซื้อ มีแนวโน้มลดลงเรื่อยๆ เนื่องจากเดิมบริษัทฯ มีการทำสัญญาเช่าซื้อกับลูกค้าทั้งที่เป็นนิติบุคคลและบุคคล แต่ปัจจุบัน บริษัทฯ เน้นการทำสัญญากับลูกค้านิติบุคคลมากขึ้น โดยลดการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา เนื่องจากมีต้นทุนการดำเนินงานที่สูง ซึ่งลูกค้าที่เป็นนิติบุคคลส่วนใหญ่นิยมทำสัญญาเช่าการเงินมากกว่า จึงส่งผลให้ยอดสินเชื่อสัญญาเช่าซื้อลดลงในขณะที่ยอดสินเชื่อสัญญาเช่าการเงินเพิ่มสูงขึ้น รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ในปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.82 และจะเห็นได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเติบโตขึ้นอย่างเด่นชัดเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 21.94 จากปีก่อนเนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่เริ่มให้บริการตั้งแต่ปี 2555 และได้รับการตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดี อย่างไรก็ตามการให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการนั้นมีความเสี่ยงสูง ดังนั้นลูกค้าเกือบทั้งหมดในส่วนของสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการจะเป็นลูกค้าที่มีการติดต่อกับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ และมีประวัติการชำระเงินที่ดี เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว รวมทั้งจะต้องโอนสิทธิเรียกร้อง

ในการชำระเงินของลูกหนี้ให้กับบริษัทฯ สรุปได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยรวมในปี 2557 เปรียบเทียบกับปี 2556 มีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 8.73

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการและการค้าประกันของ โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการแยกผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2556 และ 2557 ดังนี้

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	ปี 2557		ปี 2556		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	262	0.96	26	0.14	236	907.69
- สัญญาเช่าซื้อ	183	0.67	72	0.39	111	154.17
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	8,608	31.65	4,630	25.13	3,978	85.92
- สัญญากู้ยืมเงิน	14,548	53.50	11,285	61.24	3,263	28.91
- การออกหนังสือค้ำประกันของ	3,594	13.22	2,413	13.10	1,181	48.94
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	27,195	100.00	18,426	100.00	8,769	47.59

จากตารางด้านบน ในปี 2557 เห็นว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อสัดส่วนร้อยละ 0.96 และ 0.67 ตามลำดับ สัดส่วนส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องร้อยละ 31.65 สัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 53.50 การออกหนังสือค้ำประกันของร้อยละ 13.22 จะเห็นได้ว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนใหญ่จะมาจากการให้บริการประเภทสินเชื่อระยะสั้นถึงร้อยละ 98.37

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อในปี 2557 เพิ่มขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนนโยบายการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมเป็นการรับรู้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตั้งแต่ปี 2556 และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้นร้อยละ 85.92 จากปีก่อน เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ เร่งหาลูกค้าและเปิดวงเงินรายใหม่เพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง จึงมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเปิดใช้วงเงินเพิ่มขึ้นมาก สัญญาให้กู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.91 จากปีก่อน เนื่องจากสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ จึงมีอัตราการเติบโตค่อนข้างสูง ซึ่งจะเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมการออกหนังสือค้ำประกันของเติบโตเพิ่มขึ้น ในปี 2557 เนื่องจากธุรกิจการจัดหาหนังสือค้ำประกันของเป็นธุรกิจใหม่ที่เริ่มให้บริการตั้งแต่ปี 2553 และมีลูกค้าใช้บริการอย่างต่อเนื่องเรื่อยมา สำหรับในปี 2557 บริษัทฯ มีวงเงินกับธนาคารในการออกค้ำประกันของเพิ่มมากขึ้น เพื่อเปิดช่องทางให้ลูกค้าได้มีโอกาสเข้าแข่งขันประมูลงาน และได้รับการตอบสนองลูกค้าเป็นอย่างดี จึงส่งผลทำให้สร้างรายได้จากผลิตภัณฑ์นี้เติบโตร้อยละ 48.94 จากปีก่อน

รายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วยรายได้จากการจัดหาสินค้า และรายได้อื่น ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยจ่ายชำระล่าช้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.67 และร้อยละ 69.33 ตามลำดับสำหรับปี 2557

รายได้อื่น	ปี 2557		ปี 2556		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- รายได้จากการจัดหาสินค้า	6,415	30.67	5,612	44.28	803	14.31
- อื่น ๆ	14,498	69.33	7,062	55.72	7,436	105.30
รวมรายได้อื่น	20,913	100.00	12,674	100.00	8,239	65.01

รายได้จากการจัดหาสินค้า ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 14.31 เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจและขยายฐานสินเชื่อเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก จึงทำให้รายได้เพิ่มขึ้น ส่วนรายได้อื่น ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยปรับล่าช้า มีอัตราสูงขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 69.33 เนื่องจากประเทศของเราประสบปัญหาทางการเมือง ทำให้โครงการหลายโครงการต้องหยุดชะงักลง เป็นเหตุให้ลูกค้าไม่สามารถส่งมอบงาน เพื่อจ่ายชำระคืนภาระหนี้ให้แก่บริษัทได้ตามกำหนดเวลา และต้องจ่ายชำระดอกเบี้ยล่าช้าให้กับบริษัทเพิ่มมากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามในกลางปี 2557 เป็นต้นมา หลายโครงการสามารถกลับเข้าไปดำเนินการต่อได้ และสามารถดำเนินโครงการจนเสร็จสิ้น และจ่ายชำระคืนเงินกู้ให้แก่บริษัทเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

(ข) ค่าใช้จ่าย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่าย	ปี 2557		ปี 2556		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11,753	16.98	9,147	14.18	2,606	28.49
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	35,979	51.99	29,076	45.05	6,903	23.74
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	21,466	31.03	26,314	40.77	-4,848	-18.42
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	69,198	100.00	64,537	100.00	4,661	7.22

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2557 สาเหตุที่ค่าใช้จ่ายในการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.49 จากปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของการให้สินเชื่อของบริษัท ที่ขยายตัวไปมาก ทำให้ค่าคอมมิชชั่นพนักงานขาย ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายแปรผันไปกับรายได้ที่ เพิ่มขึ้นตามไปในทิศทางเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.74จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและการให้ผลตอบแทนโบนัสแก่กรรมการและพนักงานจากผลการดำเนินงานประจำปี 2557 รวมถึงการเร่งตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงร้อยละ 18.42 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มทุนโดยการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงการบริหารจัดการเงินทุนให้มีต้นทุนเงินทุนที่ต่ำลง เช่น การออกตั๋วแลกเงิน และการลดภาระดอกเบี้ยจ่ายกับสถาบันการเงิน เนื่องมาจากสภาพด้านเครดิตของบริษัทที่สูงขึ้น

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

แสดงให้เห็นการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแยกตามผลิตภัณฑ์ โดยแสดงเปรียบเทียบ ปี 2556 และปี 2557

แยกตามประเภทธุรกิจ(หน่วย:พันบาท)	ปี 2557	ปี 2556
ขายสินค้าและบริการ		
ยอดยกมา	2,443	1,683
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	925	760
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	3,368	2,443
สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าทางการเงิน		
ยอดยกมา	1,341	-
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-783	1,351
หัก : หนี้สูญ	-	10
ยอดยกไป	558	1,341
สินเชื่อประเภทเช่าซื้อ		
ยอดยกมา	49	-
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-12	49
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	37	49
สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง (Factoring)		
ยอดยกมา	7,513	5,217
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,501	2,296
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	10,014	7,513
สินเชื่อการให้กู้ยืมเงิน		
ยอดยกมา	57	-
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,869	57
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	2,926	57
รวม	16,903	11,403

ปี 2556 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 11.40 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2555 ร้อยละ 66 เนื่องจากการขยายตัวของสินเชื่อ และการปรับหลักเกณฑ์การตั้งสำรองหนี้สูญตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ใช้กับสถาบันการเงินต่าง ๆ มาประยุกต์ใช้ในปีนี้ และเมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2556 ได้มีมติอนุมัติเกณฑ์ในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามกฎหมายเกณฑ์ดังกล่าว

ปี 2557 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นอีก 5.5 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน 16.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 48.33 เนื่องจากการขยายตัวของสินเชื่อและเร่งตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญให้เป็นไปตามอุตสาหกรรมเดียวกัน ที่ระดับ 3% ของลูกหนี้คงค้าง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญรวม เป็นร้อยละ 2.0 ของยอดคงเหลือลูกหนี้สุทธิเงินกันสำรองในส่วนที่ไม่ได้ให้สินเชื่อ (Reserve)

(ค) กำไรสุทธิ

ในปี 2556-2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 32.10 ล้านบาท และ 47.81 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 30.67 และร้อยละ 37.33 สำหรับปี 2557 ซึ่งเป็นผลมาจากการกระตุ้นยอดขายการให้สินเชื่อโดยการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ ในทุกผลิตภัณฑ์ เริ่มตั้งแต่สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของ การจัดหาสินค้า สินเชื่อในรูปแบบสัญญาเช่าทางการเงินหรือสัญญาเช่าซื้อ สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อสนับสนุนโครงการมุ่งเน้นการบริการแบบครบวงจร ทำให้ยอดขายโดยรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตลอดจนการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ และส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องทุกปีเช่นกัน

13.1 ฐานะทางการเงิน**(ก) สินทรัพย์**

ณ สิ้นปี 2556-2557 บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 685.54 ล้านบาท และ 860.78 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ คือ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.17 และร้อยละ 94.57 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน สำหรับปี 2556-2557 เท่ากับ 534.36 ล้านบาทและ 705.84 ล้านบาทสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อ ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน ในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีในแต่ละประเภท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.72 ร้อยละ 35.94 และร้อยละ 26.54 ของสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมดในปี 2557

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนสำหรับปี 2556-2557 เท่ากับ 151.18 ล้านบาท 154.95 ล้านบาท ตามลำดับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อ ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินสุทธิจากส่วนที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปีในแต่ละประเภท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.54 ร้อยละ 0.92 และร้อยละ 9.52 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนทั้งหมดในปี 2557

คุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทฯ ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อที่จะควบคุมคุณภาพของลูกหนี้ เนื่องจากลูกหนี้เป็นสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนมากที่สุดของบริษัทฯ โดยมีการพิจารณาวงเงินในการให้สินเชื่อทั้งในส่วนวงเงินลูกค้ำและวงเงินลูกหนี้ รวมถึงมีการกำหนดนโยบายการให้สินเชื่อแต่ละประเภท เพื่อให้ลูกหนี้ของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพ นอกจากนี้การให้สินเชื่อของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากฐานทั้งลูกค้ำและลูกหนี้ ที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมากกระจายไปในทุกๆ อุตสาหกรรม จากตารางแสดงรายละเอียดอายุลูกหนี้ (ส่วนที่ 1 หน้า 19) จะเห็นได้ว่า ลูกหนี้อายุปกติทุกประเภทของสินเชื่อมีอัตราสูงกว่าร้อยละ 94.50 แสดงถึงบริษัทฯ มีการจัดการที่ดีมีคุณภาพ

ลูกหนี้	2557 ล้านบาท	2556 ล้านบาท	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	258.74	270.91	(12.17)	-4.49%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	78.03	72.92	5.11	7.01%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	265.10	152.2	112.90	74.18%
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	205.02	126.8	78.22	61.69%
ลูกหนี้การค้า	52.15	60.41	(8.26)	-13.67%
ยอดรวม	859.04	683.24		

ยอดลูกหนี้ จากตารางด้านบน แสดงยอดก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ*

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินและตามสัญญาเช่าซื้อ มีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงไม่มีนัยสำคัญ เป็นไปตามการประกอบกิจการปกติของบริษัทฯ

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ในปี 2556-2557 มีจำนวน 152.20 ล้านบาท และ 265.10 ล้านบาทตามลำดับเพิ่มขึ้นร้อยละ 74.18 สาเหตุจากการเร่งขยายฐานลูกค้ำเพิ่มขึ้น และการรับซื้อลูกหนี้ในภาคเอกชนเพิ่มมากขึ้น

บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการในปี 2555 ส่งผลให้มีลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินในปี 2555 จำนวน 94.74 ล้านบาท ปี 2556 จำนวน 126.80 ล้านบาท และในปี 2557 จำนวน 205.02 เพิ่มขึ้นร้อยละ 61.69 โดยการขยายตัวของลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินนั้นมีสาเหตุมาจากการสนับสนุนให้ลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการผลิตภัณฑ์หลักต่างๆของบริษัทฯ มาใช้บริการในผลิตภัณฑ์เสริมเพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้ำในบริการจัดหาสินค้าในปี 2556-2557 มีจำนวน 60.41 ล้านบาท และ 52.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.67 เนื่องจากการเปลี่ยนไปใช้ผลิตภัณฑ์ที่ทดแทนกันคือสินเชื่อตามสัญญากู้ยืมเงิน รวมถึงนโยบายของภาครัฐที่เร่งเบิกจ่ายเงินงบประมาณในช่วงปลายปี 2557

(ข) สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

	2557 ล้านบาท	2556 ล้านบาท	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	(123.09)	(17.72)	(105.37)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมลงทุน	2.09	(11.14)	13.23
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน	121.06	25.16	95.90
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	0.06	(3.70)	3.76

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 123.09 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 2.09 ล้านบาท จากการลดลงของทรัพย์สินและเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน และมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 121.06 ล้านบาทจากการที่บริษัทฯ มีการออกหุ้นสามัญขายแก่นักลงทุน

(ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556-2557 บริษัทฯ มีรายละเอียดรายการหนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้

รายการ	ปี 2557	ปี 2556	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินทางการเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	366.20	356.42	9.78	2.74
เงินกู้ยืมระยะยาว	32.63	45.71	(13.08)	(28.62)
รวมหนี้สินทางการเงิน	398.83	402.13	(3.30)	(0.82)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	364.94	190.41	174.53	91.66
รวมแหล่งเงินทุน	763.77	592.54	171.23	28.90
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.09	2.11		

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในเรื่องของความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด อย่างไรก็ตาม ในส่วนที่เป็นสินเชื่อระยะสั้น ไม่ว่าจะเป็นสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของเพื่อยื่นประมูล สินเชื่อเพื่อโครงการ และการจัดหาสินค้า บริษัทฯ จะสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมตามต้นทุนทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงได้ สำหรับสินเชื่อทางการเงินและสินเชื่อเช่าซื้อ

ซึ่งบริษัทฯ คิดอัตราดอกเบี้ยกับลูกค้าเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างระหว่างต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ กับอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับลูกค้า จะมีการบวกเพิ่มเพื่อให้เพียงพอกับความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้น

1. หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2556-2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 495.13 ล้านบาท 495.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งจากธนาคารและการขายลดตั๋วแลกเงิน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมเป็นไปตามการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทฯ

ณ 31 ธันวาคม 2556-2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินให้กู้ ต่อเงินกู้เป็น 1.42 เท่า และ 1.70 เท่า ตามลำดับ เห็นได้ว่าอัตราส่วนนี้ในปีที่ผ่านมาไม่ได้แตกต่างกันมากนัก แสดงให้เห็นว่าเงินที่กู้รับมาทั้งหมดก็จะนำไปปล่อยสินเชื่อเกือบทั้งหมดเช่นกัน

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

จากการที่บริษัทฯ มีประเภทของสินเชื่อที่หลากหลายครบวงจรการดำเนินธุรกิจของลูกค้า ทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เป็นผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้และกำไรได้เพิ่มขึ้นในทุกๆ ปี ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556-2557 มีจำนวน 190.41 ล้านบาทและ 364.94 ล้านบาทตามลำดับ ในปี 2557 บริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และได้ มีการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 84,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เสนอขายให้แก่ บุคคลทั่วไป ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.80 บาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

ในด้านของผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2556-2557 บริษัทฯ สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 18.64 และ ร้อยละ 17.22 ตามลำดับ

3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

สำหรับปี 2556-2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.59 เท่า และ 1.36 เท่า ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และได้ระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป

13.1.1 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งเงินทุนที่พอเพียงและหลากหลายจะเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนธุรกิจให้ได้รับผลตอบแทนมากน้อยเพียงใด ซึ่งในปี 2557 บริษัทฯ ได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างเงินทุนจากการกู้ยืมที่พึ่งพิงเพียงเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นหลักในอดีต มาเป็นการระดมเงินทุนผ่านตราสารหนี้ในรูปแบบต่างๆ โดยในปี 2557 บริษัทฯ ได้มีการขายลดตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เป็นปริมาณจำนวนเงินสูงถึง 200 ล้านบาทและมีแนวโน้มที่จะออกขายลดตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) สูงขึ้นอีกมากในปี 2558 ในขณะเดียวกัน คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ออกหุ้นกู้เพื่อเสนอขายแก่บุคคลทั่วไป ซึ่งมีมติดังกล่าวจะถูกนำเข้าพิจารณาในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 และหากมติดังกล่าวได้รับการอนุมัติเป็นที่เรียบร้อย บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมและจะสามารถบริหารจัดการเงินทุนได้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น

13.1.2 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นจำนวนเงิน 900,000 บาท และจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2557 เป็นจำนวนเงิน 900,000 บาทเท่าเดิม นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าว บริษัทฯ ไม่มีค่าบริการอื่นที่ต้องชำระให้กับผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด