

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินปี 2556 ตรวจสอบโดย นางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะ การเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีวรรคอธิบายซึ่งสรุปได้ว่าเกี่ยวกับการนำมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง “ภาษีเงินได้” มาถือปฏิบัติ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนงบการเงินย้อนหลังงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุง การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าว นอกจากนี้ได้นำเสนองบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายบัญชีดังกล่าวเช่นกัน

(ข) งบการเงินปี 2557 ตรวจสอบโดย นางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะ การเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินปี 2558 ตรวจสอบโดย นางสาวสมใจ คุณปลื้ม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะ การเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9.91	1.44	9.98	1.16	71.47	6.10
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	60.49	8.82	51.87	6.03	24.09	2.06
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	142.20	20.74	144.96	16.84	112.98	9.64
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	48.03	7.01	50.70	5.89	72.54	6.19
- ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	138.29	20.17	253.66	29.47	518.31	44.23
- ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	126.74	18.49	187.34	21.76	202.11	17.25
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	4.96	0.72	1.86	0.22	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.74	0.55	5.47	0.64	8.26	0.70
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	534.36	77.94	705.84	82.01	1,009.78	86.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีระยะต่ำกว่าหกปี	19.37	2.83	16.03	1.86	43.35	3.70
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน-สุทธิ	-	-	14.76	1.72	-	-
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ	6.39	0.93	1.42	0.16	0.11	0.01
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	97.76	14.26	88.05	10.23	56.69	4.84
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	18.81	2.74	21.24	2.47	44.56	3.80
อุปกรณ์	5.25	0.77	7.78	0.90	9.72	0.83
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.87	0.13	1.23	0.14	1.33	0.11
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.73	0.40	4.43	0.51	6.31	0.54
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	151.18	22.06	154.95	17.99	162.06	13.83
รวมสินทรัพย์	685.54	100.00	860.78	100.00	1,171.84	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	356.41	51.99	366.20	42.54	313.18	26.73
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	28.07	4.09	23.88	2.77	9.19	0.78
- ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	13.95	2.03	13.88	1.61	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	7.01	1.02	8.38	0.97	0.66	0.06
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	-	-	0.38	0.04	0.43	0.04
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	4.19	0.61	6.29	0.73	9.99	0.85
เงินรับรองคินลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	14.30	2.09	30.85	3.58	42.91	3.66
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	32.16	4.69	24.73	2.87	29.19	2.49
รวมหนี้สินหมุนเวียน	456.10	66.53	474.58	55.13	405.56	34.61
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิ	17.64	2.57	8.75	1.02	1.11	0.09
เงินค้ำประกันรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	10.27	1.50	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	-	-	1.56	0.18	1.13	0.09
หุ้นกู้	-	-	-	-	349.03	29.78
สำรองผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	2.74	0.40	3.12	0.36	3.89	0.33
ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ - สุทธิ	8.37	1.22	7.83	0.91	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	39.03	5.69	21.27	2.47	355.17	30.31
รวมหนี้สิน	495.13	72.23	495.85	57.60	760.72	64.92

บริษัท ลีช อีจกกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	200.00	29.17	200.00	23.23	200.00	17.07
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	116.00	16.92	200.00	23.23	200.00	17.07
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	8.00	1.17	70.72	8.22	70.72	6.03
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	5.77	0.61	8.16	0.95	11.68	1.00
ยังไม่ได้จัดสรร	60.64	9.19	86.06	10.00	128.71	10.98
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	(0.75)	(0.11)	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	190.41	27.78	364.94	42.40	411.11	35.08
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	685.54	100.00	860.78	100.00	1,171.84	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย*	73.55	70.28	79.96	62.44	119.69	62.69
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	18.43	17.61	27.19	21.23	55.26	28.95
รายได้อื่น	12.67	12.11	20.91	16.33	15.96	8.36
รวมรายได้	104.65	100	128.07	100	190.91	100
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9.15	8.74	11.75	9.17	15.75	8.25
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	24.58	23.49	30.48	23.80	43.19	22.62
หนี้สงสัยจะสูญ	4.5	4.3	5.5	4.29	13.30	6.97
รวมค่าใช้จ่าย	38.22	36.52	47.73	37.27	72.24	37.84
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	66.42	63.47	80.34	62.73	118.68	62.17
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	26.31	25.14	21.47	16.76	29.57	15.49
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	40.11	38.33	58.87	45.97	89.11	46.68
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	8.01	7.65	11.06	8.64	18.66	9.77
กำไรสุทธิสำหรับปี	32.10	30.67	47.81	37.33	70.45	36.90

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	2556	2557	2558
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	40.11	58.87	89.10
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.67	1.33	1.94
ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ	4.5	5.5	13.09
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.23	0.39	0.42
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	(0.004)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	26.31	21.47	29.57
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรับตามสัญญาเข้าทางการเงินและสัญญาเข้าซื้อ	(34.68)	(35.48)	(29.81)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	37.15	52.08	104.32
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(7.83)	7.70	29.07
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	3.99	(112.90)	(272.55)
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงินและสัญญาเข้าซื้อ	(1.14)	38.10	40.14
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	(32.05)	(78.22)	(2.66)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.55)	1.37	(0.92)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4.45	1.37	(7.72)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.34	10.62	(0.93)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.87	(10.82)	(7.83)
เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	17.22	(90.70)	(113.78)
จ่ายดอกเบี้ย	(25.74)	(22.84)	(25.46)
จ่ายภาษีเงินได้	(9.20)	(9.55)	(16.76)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(17.72)	(123.09)	(155.99)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(6.94)	3.34	(27.32)
ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4.20)	(1.25)	(3.99)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(11.14)	2.09	(31.30)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(21.59)	9.79	(53.02)
เงินสลับ/จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(40.95)	(14.33)	(22.94)
เงินสลับจากการออกหุ้นกู้	-	-	348.74
เงินสลับจากการออกหุ้นสามัญ	24.00	145.60	-
เงินปันผลจ่าย	(18.20)	(20.00)	(24.00)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	25.16	121.06	248.80
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(3.70)	0.06	61.50
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	13.61	9.91	9.97
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	9.91	9.97	71.47

13.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2556	2557	2558
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรสุทธิ (%)	30.67%	37.33%	36.90%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	18.64%	17.22%	18.16%
อัตราดอกเบี้ยรับ (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) (%)	16.56%	15.90%	19.48%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	6.71%	5.36%	8.19%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	9.86%	10.54%	11.29%
อัตราดอกเบี้ยรับ (ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) (%)	13.25%	11.86%	13.33%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	6.71%	5.36%	8.19%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	6.54%	6.50%	5.14%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (%)	10.15%	11.08%	14.31%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	4.96%	6.18%	6.93%
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์ (เท่า)	0.16	0.17	0.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.59	1.36	1.85
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสถิติ (เท่า)	2.56	1.34	1.85
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม (%)	1.42	1.70	2.51
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	62.31%	50.20%	51.10%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) หลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย	69.21%	52.84%	53.79%
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อบริษัท (%)	1.75	2.03	2.83
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อบริษัท (%)	0.0002	-	-

** มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559 เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 อนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.18 บาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล 53.79% ของกำไรสุทธิ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายครอบคลุมทั้งสายวงจรรูจิก ส่งผลทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2557 เป็นจำนวน 128.07 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นในปี 2558 เป็นจำนวน 190.91 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 22.38 และ ร้อยละ 49.07 ตามลำดับ

(ก) รายได้

โดยรายได้ของบริษัทฯ ปี 2558 ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่น จะคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 62.69 ร้อยละ 28.94 และร้อยละ 8.36 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยจะเป็นรายได้หลักของบริษัทฯจะมีสัดส่วนสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น สาเหตุหลักเกิดจากการขยายตัวของสินเชื่อระยะสั้น ซึ่งสูงขึ้นตามแผนกลยุทธ์การดำเนินงานของปี 2558 โดยเพิ่มสัดส่วนในหนี้ภาคเอกชนให้สูงขึ้นจากเดิมร้อยละ 20 ของสินเชื่อ(ลูกหนี้)คงเหลือเป็นร้อยละ 30 ของสินเชื่อ (ลูกหนี้)คงเหลือ และเพิ่มสัดส่วนหนี้สินเชื่อที่มีอัตราผลตอบแทนสูงให้มีสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้รายได้ที่เกิดจากสินเชื่อการซื้อสิทธิเรียกร้อง (Factoring) สินเชื่อโครงการ (Project Backup Financing) และสินเชื่อเพื่อค้ำประกันของ (Bid Bond Guarantee) สูงขึ้น รวมถึงรายได้จากค่าธรรมเนียมจากการให้วงเงินสินเชื่อ (Front-end Fee) แก่ลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้น และยังไปกว่านั้น ในปี 2558 บริษัทฯ ได้ออกสินเชื่อเพื่อเปิด L/C (Letter of Credit) ซึ่งเป็นบริการการให้สินเชื่อรูปแบบใหม่ ของทางบริษัทฯ ซึ่งสามารถเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมให้กับบริษัทฯ

รายได้ดอกเบี้ยประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ โดย แสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยแยกตามผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2557 และ 2558 ดังนี้

รายได้ดอกเบี้ย	ปี 2558		ปี 2557		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	20,951	17.50	27,143	33.95	-6,192	-22.81
- สัญญาเช่าซื้อ	8,856	7.40	8,332	10.42	524	+6.29
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	53,937	45.06	24,080	30.11	29,857	+123.99
- สัญญากู้ยืมเงิน	35,949	30.04	20,409	25.52	15,540	+76.14
รวมรายได้ดอกเบี้ย	119,693	100.00	79,964	100.00	39,729	+49.68

จากตารางดังกล่าวในปี 2558 จะเห็นว่าสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินมีสัดส่วนร้อยละ 17.50 และสัญญาเช่าซื้อมีสัดส่วนร้อยละ 7.40 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 24.90 และรายได้ดอกเบี้ยได้จากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้อง มีสัดส่วนร้อยละ 45.06 และสัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 30.04 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 75.10 ในขณะที่ในปี 2557 สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยประเภสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 44.37 สัดส่วนประเภสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 55.63 ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากสินเชื่อระยะยาวน้อยลง เนื่องจากนโยบายของบริษัทฯ ในการขยายลูกค้าไปยังสินเชื่อที่ให้ค่าตอบแทนที่สูงกว่า

รายได้ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อลดลงสุทธิร้อยละ 16.52 จากปีก่อน เนื่องจากลูกค้าส่วนจากสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อส่วนใหญ่ เป็นลูกค้าภาคธุรกิจไอทีที่ใช้สำหรับการเรียนการสอนในโรงเรียนเป็นส่วนใหญ่ และบริษัทฯได้ให้บริการเช่าซื้อไปเป็นจำนวนมากแล้ว อย่างไรก็ตามในปี 2558 บริษัทฯ มีนโยบายขยายฐานลูกค้าไปสู่ธุรกิจนอกภาคไอทีให้มากขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทฯจะยังคงรักษาสัดส่วนความสามารถในการทำรายได้ของผลิตภัณฑ์ดังกล่าวไว้ได้ สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ในปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 123.99 สาเหตุที่เพิ่มขึ้นสูงเนื่องจากบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะขยายการเติบโต จึงได้เร่งขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ ให้มากยิ่งขึ้น และในการขยายฐานลูกค้าใหม่ๆ นั้น ต้องเริ่มจาก

การให้สินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำ ซึ่งก็คือสินเชื่อการซื้อสิทธิเรียกร้อง และรายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 76.14 จากปีก่อนเนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เริ่มให้บริการตั้งแต่ปี 2555 และได้รับการตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดี อย่างไรก็ตาม การให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ นั้นมีความเสี่ยงสูง ดังนั้นลูกค้าเกือบทั้งหมดในส่วนของสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการจะเป็นลูกค้าที่มีการติดต่อกิจการกับบริษัท อย่างสม่ำเสมอ และมีประวัติการชำระหนี้ที่ดี เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว รวมทั้งจะต้องโอนสิทธิเรียกร้องในการชำระหนี้ของลูกค้านี้ให้กับบริษัท สรุปได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยรวมในปี 2558 เปรียบเทียบกับปี 2557 มีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 49.68

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ และการค้าประกันของ โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการแยกผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2557 และ 2558 ดังนี้

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	ปี 2558		ปี 2557		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	300	0.54	262	0.96	38	+14.50
- สัญญาเช่าซื้อ	149	0.27	183	0.67	-34	-18.58
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	21,031	38.06	8,608	31.65	12,423	+144.32
- สัญญากู้ยืมเงิน	25,668	46.45	14,504	53.33	11,164	+76.97
- การออกหนังสือค้ำประกันของ	8,095	14.65	3,594	13.22	4,501	+125.24
- อื่นๆ	18	0.03	44	0.16	-26	-59.09
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	55,261	100.00	27,195	100.00	28,066	+103.20

จากตารางด้านบน ในปี 2558 เห็นว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อสัดส่วนร้อยละ 0.54 และ 0.27 ตามลำดับ สัดส่วนส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องร้อยละ 38.06 สัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 46.45 การออกหนังสือค้ำประกันของร้อยละ 14.65 จะเห็นได้ว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนใหญ่จะมาจากการให้บริการประเภท สินเชื่อระยะสั้นถึงร้อยละ 99.19

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อ สิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้นร้อยละ 144.32 จากปีก่อน เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ เร่งหาลูกค้า และเปิดวงเงินรายใหม่เพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง จึงมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเปิดใช้วงเงินเพิ่มขึ้นมาก สัญญาให้กู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.97 จากปีก่อน เนื่องจากสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ จึงมีอัตราการเติบโตค่อนข้างสูง ซึ่งจะเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมการออกหนังสือค้ำประกันของ เติบโตเพิ่มขึ้น ในปี 2558 เนื่องจากธุรกิจการจัดหาหนังสือค้ำประกันของเป็นธุรกิจใหม่ที่เริ่มให้บริการตั้งแต่ปี 2553 และมีลูกค้าใช้บริการอย่างต่อเนื่องเรื่อยมา ตั้งแต่ปี 2557 บริษัทฯ มีวงเงินกับธนาคารในการออกค้ำประกันของเพิ่มมากขึ้น เพื่อเปิดช่องทางให้ลูกค้าได้มีโอกาสเข้าแข่งขันประมูลงาน และได้รับการตอบสนองลูกค้าเป็นอย่างดี จึงส่งผลทำให้สร้างรายได้จากผลิตภัณฑ์นี้เติบโตร้อยละ 125.24 จากปีก่อน

รายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วยรายได้จากการจัดหาสินค้า และรายได้อื่น ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ ดอกเบี้ยจ่ายชำระล่าช้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.97 และร้อยละ 80.03 ตามลำดับ สำหรับปี 2558 ดังนี้

รายได้อื่น	ปี 2558		ปี 2557		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- รายได้จากการจัดหาสินค้า	3,187	19.97	6,415	30.67	-3,228	-50.32
- อื่น ๆ	12,774	80.03	14,498	69.33	-1,724	-11.89
รวมรายได้อื่น	15,961	100.00	20,913	100.00	-4,952	-23.68

รายได้จากการจัดหาสินค้า ในปี 2558 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 50.32 เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่เลือกซื้อสินเชื่อกู้ยืมแทนสินเชื่อเพื่อการซื้อสินค้า เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่จะได้รับเครดิตเทอมจากผู้ขายอยู่แล้ว และรายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยปรับล่าช้า มีอัตราลดลงจากปีก่อนร้อยละ 11.89 เนื่องจากเหตุการณ์ทางการเมืองที่ยังคงมีผลกระทบอยู่มาในปี 2557 ทำให้ลูกค้าของบริษัท ได้รับชำระเงินจากหน่วยงานภาครัฐล่าช้า ต่อมาในปี 2558 สถานการณ์ทางการเมืองเริ่มเข้าสู่ภาวะปกติ ทำให้บริษัท มีรายได้จากดอกเบี้ยปรับล่าช้าลดลง ซึ่งรายได้ดอกเบี้ยล่าช้าจะเป็นรายได้ปกติของบริษัท เนื่องจากบริษัท รับซื้อหนี้ภาครัฐมากกว่า 70 % ซึ่งการจ่ายเงินของภาครัฐมักล่าช้าเป็นปกติ

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

ค่าใช้จ่าย	ปี 2558		ปี 2557		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15,752	15.47	11,753	16.98	3,999	+34.03
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	56,487	55.48	35,979	51.99	20,508	+57.00
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	29,570	29.04	21,466	31.03	8,104	+37.75
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	101,809	100.00	69,198	100.00	32,611	47.13

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2558 สาเหตุที่ค่าใช้จ่ายในการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.03 จากปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของการให้สินเชื่อของบริษัท ที่ขยายตัวไปมาก ทำให้ค่าคอมมิชชั่นพนักงานขาย ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายแปรผันไปกับรายได้ที่ เพิ่มขึ้นตามไปในทิศทางเดียวกัน และจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าจ้างของพนักงาน และค่าใช้จ่ายจูงใจพนักงาน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.00 จากปีก่อน สาเหตุหลัก การเพิ่มขึ้นของค่าภาษีต่างๆ ที่เกี่ยวข้องที่เพิ่มสูงขึ้นตามรายได้ที่เพิ่ม รวมถึงการเร่งตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.13 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของลูกค้าหนี้สินเชื่อ ทำให้บริษัท ต้องเพิ่มการใช้เงินทุนจากเงินกู้แหล่งต่างๆ เพื่อใช้หมุนเวียนในธุรกิจ

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

แสดงให้เห็นการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแยกตามผลิตภัณฑ์ โดยแสดงเปรียบเทียบ ปี 2558 และปี 2557

แยกตามประเภทธุรกิจ(หน่วย:พันบาท)	ปี 2558	ปี 2557
ขายสินค้าและบริการ		
ยอดยกมา	3,368	2,443
บวก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-1,292	925
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	2,076	3,368
สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าทางการเงิน		
ยอดยกมา	558	1,341
บวก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	6,226	-783
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	6,784	558

แยกตามประเภทธุรกิจ(หน่วย:พันบาท)	ปี 2558	ปี 2557
สินเชื่อประเภทเช่าซื้อ		
ยอดยกมา	37	49
บวก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	1,630	-12
หัก :หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	1,667	37
สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง (Factoring)		
ยอดยกมา	10,014	7,513
บวก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	9,211	2,501
หัก :หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	19,225	10,014
สินเชื่อการให้กู้ยืมเงิน		
ยอดยกมา	2,926	57
บวก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	- 2,684	2,869
หัก :หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	242	2,926
รวม	29,994	16,903

ปี 2558 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นอีก 13.09 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน 29.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ร้อยละ 77.45 เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายการสำรองหนี้สูญตามการจัดชั้นอายุหนี้ (Aging) เป็นการสำรองขั้นพื้นฐาน ซึ่งในปีนี้มีเปลี่ยนแปลงวิธีการแยกอายุลูกหนี้ สำหรับลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงิน (Leasing) และลูกหนี้สัญญาเช่าซื้อ (Hire Purchase) สำหรับลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเงินงวดใดงวดหนึ่ง โดยให้นับรวมงวดที่ยังไม่ครบกำหนดของสัญญาทั้งหมดเป็นหนี้ที่เกินกำหนดชำระทั้งสัญญา เพื่อให้เป็นไปตามความตั้งใจของบริษัทที่ต้องการมีมาตรฐานการจัดชั้นลูกหนี้ให้รัดกุมมากขึ้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มขึ้นเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการสำรองหนี้สูญตามการจัดชั้นอายุหนี้ดังกล่าว อย่างไรก็ตามถึงแม้มีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว บริษัทฯ เชื่อว่าจะไม่มีปัญหาในการชำระหนี้ เนื่องจากลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ภาครัฐ ซึ่งมักจะจ่ายล่าช้าอยู่แล้วเป็นปกติ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญรวมเป็นร้อยละ 2.83 ของยอดคงเหลือลูกหนี้สุทธิเงินกันสำรองในส่วนที่ไม่ได้ให้สินเชื่อ (Reserve)

(ค) กำไรสุทธิ

ในปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 47.81 ล้านบาท และ 70.45 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ สำหรับปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 36.90 ซึ่งเป็นผลมาจากการกระตุ้นยอดการให้สินเชื่อโดยการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ ในทุกผลิตภัณฑ์ เริ่มตั้งแต่สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้าประกันของ การจัดหาสินค้า สินเชื่อในรูปแบบสัญญาเช่าทางการเงินหรือสัญญาเช่าซื้อ สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อสนับสนุนโครงการ มุ่งเน้นการบริการแบบครบวงจร ทำให้ยอดขายได้ รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตลอดจนการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ และส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องทุกปีเช่นกัน

13.1 ฐานะทางการเงิน

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2558 บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 860.78 ล้านบาท และ 1,171.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ คือ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.17 และร้อยละ 88.02 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2558 เท่ากับ 705.84 ล้านบาท และ 1,009.78 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงิน และเช่าซื้อ ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน ในส่วนที่กำหนดชำระ ภายในหนึ่งปีในแต่ละประเภท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.37 ร้อยละ 51.33 และร้อยละ 20.02 ของสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมด ณ สิ้น ปี 2558

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2558 เท่ากับ 154.95 ล้านบาท 162.06 ล้านบาท ตามลำดับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อ และลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องเงินสุทธิจากส่วนที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปีในแต่ละประเภท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.47 และ ร้อยละ 0.07 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนทั้งหมด ณ สิ้น ปี 2558

คุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทฯ ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อที่จะควบคุมคุณภาพของลูกหนี้ เนื่องจาก ลูกหนี้เป็นสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนมากที่สุดของบริษัทฯ โดยมีการพิจารณาวงเงินในการให้สินเชื่อทั้งในส่วนของวงเงินลูกค้าและวงเงินลูกหนี้ รวมถึงมีการกำหนดนโยบายการให้สินเชื่อแต่ละประเภท เพื่อให้ลูกหนี้ของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพ นอกจากนี้การให้สินเชื่อของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากฐานทั้งลูกค้าและลูกหนี้ที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมากกระจายไปในทุกๆ อุตสาหกรรม

ลูกหนี้	ปี2558 ล้านบาท	2557 ล้านบาท	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	194.79	258.74	(63.95)	- 24.72%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	131.86	78.03	53.83	68.99%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	537.65	265.10	272.55	102.81%
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	202.36	205.02	(2.66)	-1.30%
ลูกหนี้การค้า	18.92	52.15	(33.23)	-63.72%
ยอดรวม	1,085.58	859.04		

ยอดลูกหนี้ จากตารางด้านบน แสดงยอดก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ*

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2558 มีจำนวน 265.10 ล้านบาท และ 537.65 ล้านบาทตามลำดับเพิ่มขึ้นร้อยละ 102.81 สาเหตุจากการเร่งขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น และการรับซื้อลูกหนี้ในภาคเอกชนเพิ่มมากขึ้น

บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการในปี 2555 ส่งผลให้มีลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินในปี 2555 จำนวน 94.74 ล้านบาท ปี 2556 จำนวน 126.80 ล้านบาท ปี 2557 จำนวน 205.02 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 202.36 ล้านบาท โดยการขยายตัวของลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน นั้นมีสาเหตุมาจากการสนับสนุนให้ลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำ มาใช้บริการในผลิตภัณฑ์ สินเชื่อที่มีความเสี่ยงสูง เพิ่มขึ้น ซึ่งจะเป็นการเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ

ลูกหนี้การค้าในบริการจัดหาสินค้า ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2558 มีจำนวน 52.15 ล้านบาท และ 18.92 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 63.72 เนื่องจากการเปลี่ยนไปใช้ผลิตภัณฑ์ที่ทดแทนกันคือสินเชื่อตามสัญญากู้ยืมเงิน รวมถึงนโยบายของภาครัฐที่เร่งเบิกจ่ายงบประมาณในช่วงปลายปี 2557

(ข) สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558 ล้านบาท	2557 ล้านบาท	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(155.99)	(123.09)	88.90
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(31.30)	2.09	(6.19)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	248.79	121.06	(82.60)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	61.50	0.06	0.11

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 155.99 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการให้ สินเชื่อ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 31.30 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 248.79 ล้านบาท

(ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีรายละเอียดรายการหนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้

รายการ	ปี 2558	ปี 2557	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินทางการเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	313.18	366.20	(53.02)	(14.48)
เงินกู้ยืมระยะยาว	10.30	32.63	(22.33)	(68.43)
รวมหนี้สินทางการเงิน	323.48	398.83	(75.35)	(18.89)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	411.11	364.94	46.17	12.65
รวมแหล่งเงินทุน	734.59	763.77	(29.18)	(3.82)
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.79	1.09		

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในเรื่องของความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด อย่างไรก็ตาม ในส่วนที่เป็นสินเชื่อระยะสั้น ไม่ว่าจะเป็นสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของเพื่อยื่นประมูล สินเชื่อเพื่อโครงการ และการจัดหาสินค้า บริษัทฯ จะสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมตามต้นทุนทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงได้ สำหรับสินเชื่อทางการเงินและสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งบริษัทฯ คิดอัตราดอกเบี้ยกับลูกค้าเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างระหว่างต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ กับอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับลูกค้า จะมีการบวกเพิ่มเพื่อให้เพียงพอกับความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้น

1. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 495.85 ล้านบาท 760.72 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น ทั้งจากธนาคาร และการขายลดตั๋วแลกเงิน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมเป็นไปตามการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทฯ

ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้เป็น 1.70 เท่า และ 2.51 เท่าตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าเงินที่กู้รับมาทั้งหมดก็จะนำไปปล่อยสินเชื่อทั้งหมด

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

จากการที่บริษัทฯ มีประเภทของสินเชื่อที่หลากหลายครบวงจรการดำเนินธุรกิจของลูกค้า ทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เป็นผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้และกำไรได้เพิ่มขึ้นในทุกๆ ปี ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2558 มีจำนวน 364.94 ล้านบาทและ 411.11 ล้านบาทตามลำดับ

ในด้านของผลตอบแทนแก่ ผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 17.22 และ ร้อยละ 18.16 ตามลำดับ

3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

สำหรับปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.36 เท่า และ 1.85 เท่า ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และได้ระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป

13.1.1 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งเงินทุนที่พอเพียงและหลากหลายจะเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนธุรกิจให้ได้รับผลตอบแทนมากน้อยเพียงใด ซึ่งในปี 2557 บริษัทฯ ได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างเงินทุนจากการกู้ยืมที่พึ่งพิงเพียงเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นหลักในอดีต มาเป็นการระดมเงินทุนผ่าน ตลาดตราสารหนี้ในรูปแบบต่างๆ โดยที่ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการขายลดตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เป็นปริมาณจำนวนเงินสูงถึง 250 ล้านบาท ในขณะเดียวกันคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ออกหุ้นกู้เพื่อเสนอขายแก่บุคคลทั่วไป ซึ่งมติดังกล่าวได้ถูกนำเข้าพิจารณาในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 และที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการออกหุ้นกุดังกล่าว เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมและจะสามารถบริหารจัดการเงินทุนให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น

13.1.2 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ บริษัทฯ สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นจำนวนเงิน 900,000 บาท และจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 900,000 บาทเท่าเดิม นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าว บริษัทฯ ไม่มีค่าบริการอื่นที่ต้องชำระให้กับผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด