

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1.งบการเงิน

## 13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินปี 2556 ตรวจสอบโดย นางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 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

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

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

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

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ง) งบการเงินปี 2559 ตรวจสอบโดย นางสาวสมใจ คุณปลื้ม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 13.1.2 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9.98	1.16	71.47	6.10	78.72	3.95
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	51.87	6.03	24.09	2.06	25.56	1.28
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	144.96	16.84	112.98	9.64	111.19	5.58
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	50.70	5.89	72.54	6.19	80.60	4.05
- ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	253.66	29.47	518.31	44.23	846.53	42.51
- ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	187.34	21.76	202.11	17.25	640.76	32.17
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	1.86	0.22	-	-	2.90	0.15
ทรัพย์สินรอการขาย	-	-	-	-	2.14	0.11
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.47	0.64	8.26	0.70	7.45	0.37
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>705.84</b>	<b>82.01</b>	<b>1,009.78</b>	<b>86.17</b>	<b>1,795.85</b>	<b>90.17</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	16.03	1.86	43.35	3.70	29.94	1.50
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน-สุทธิ	14.76	1.72	-	-	-	-
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ	1.42	0.16	0.11	0.01	0.91	0.05
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	88.05	10.23	56.69	4.84	111.73	5.61
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	21.24	2.47	44.56	3.80	28.66	1.44
อุปกรณ์	7.78	0.90	9.72	0.83	10.17	0.51
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.23	0.14	1.33	0.11	3.63	0.18
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	4.43	0.51	6.31	0.54	10.67	0.54
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>154.95</b>	<b>17.99</b>	<b>162.06</b>	<b>13.83</b>	<b>195.71</b>	<b>9.83</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>860.78</b>	<b>100.00</b>	<b>1,171.84</b>	<b>100.00</b>	<b>1,991.56</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	366.20	42.54	313.18	26.73	843.84	42.37
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	23.88	2.77	9.19	0.78	20.26	1.02
- ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	13.88	1.61	-	-	-	-
- หักกู้	-	-	-	-	199.78	10.03
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	8.38	0.97	0.66	0.06	2.43	0.12
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	0.38	0.04	0.43	0.04	0.49	0.02
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	6.29	0.73	9.99	0.85	13.84	0.69
เงินรับรองคินลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	30.85	3.58	42.91	3.66	58.90	2.97
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24.73	2.87	29.19	2.49	39.87	2.00
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>474.58</b>	<b>55.13</b>	<b>405.56</b>	<b>34.61</b>	<b>1,179.40</b>	<b>59.22</b>
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิ	8.75	1.02	1.11	0.09	31.90	1.60
เงินค้ำประกันรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	1.56	0.18	1.13	0.09	0.65	0.03
หักกู้	-	-	349.03	29.78	299.47	15.04
สำรองผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	3.12	0.36	3.89	0.33	4.36	0.22
ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ - สุทธิ	7.83	0.91	-	-	-	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>21.27</b>	<b>2.47</b>	<b>355.17</b>	<b>30.31</b>	<b>336.38</b>	<b>16.89</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>495.85</b>	<b>57.60</b>	<b>760.72</b>	<b>64.92</b>	<b>1,515.78</b>	<b>76.11</b>

## บริษัท ลิซอิต จำกัด (มหาชน)

## งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	200.00	23.23	200.00	17.07	200.00	10.04
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	200.00	23.23	200.00	17.07	200.00	10.04
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	70.72	8.22	70.72	6.03	70.72	3.55
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	8.16	0.95	11.68	1.00	16.85	0.85
ยังไม่ได้จัดสรร	86.06	10.00	128.71	10.98	188.21	9.45
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		-	-	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>364.94</b>	<b>42.40</b>	<b>411.11</b>	<b>35.08</b>	<b>475.78</b>	<b>23.89</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>860.78</b>	<b>100.00</b>	<b>1,171.84</b>	<b>100.00</b>	<b>1,991.56</b>	<b>100.00</b>

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย*	79.96	62.44	119.69	62.69	174.30	60.69
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	27.19	21.23	55.26	28.95	97.00	33.78
รายได้อื่น	20.91	16.33	15.96	8.36	15.89	5.53
<b>รวมรายได้</b>	<b>128.07</b>	<b>100</b>	<b>190.91</b>	<b>100</b>	<b>287.19</b>	<b>100</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11.75	9.17	15.75	8.25	28.41	9.89
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.48	23.80	43.19	22.62	63.26	22.03
หนี้สงสัยจะสูญ	5.5	4.29	13.30	6.97	23.75	8.27
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>47.73</b>	<b>37.27</b>	<b>72.24</b>	<b>37.84</b>	<b>115.42</b>	<b>40.19</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>80.34</b>	<b>62.73</b>	<b>118.68</b>	<b>62.17</b>	<b>174.77</b>	<b>60.86</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	21.47	16.76	29.57	15.49	45.02	15.68
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>58.87</b>	<b>45.97</b>	<b>89.11</b>	<b>46.68</b>	<b>126.76</b>	<b>44.14</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	11.06	8.64	18.66	9.77	26.09	9.08
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>47.81</b>	<b>37.33</b>	<b>70.45</b>	<b>36.90</b>	<b>100.66</b>	<b>35.05</b>

## งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	2557	2558	2559
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษี	58.87	89.10	126.76
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1.33	1.94	2.34
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	5.5	13.09	23.75
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.39	0.42	0.47
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	(0.004)	(0.003)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	21.47	29.57	44.38
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรับตามสัญญาเข้าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	(35.48)	(29.81)	(33.02)
ค่าใช้จ่ายออกหุ้นกู้	-	-	0.64
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>52.08</b>	<b>104.32</b>	<b>165.32</b>
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7.70	29.07	(0.11)
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	(112.90)	(272.55)	(343.98)
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	38.10	40.14	(13.05)
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	(78.22)	2.66	(447.39)
ทรัพย์สินรอการขาย	-	-	(2.14)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.37	(0.92)	(2.84)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1.37	(7.72)	1.77
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.62	(0.93)	25.90
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(10.82)	(7.83)	-
<b>เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(90.70)</b>	<b>(113.78)</b>	<b>(616.51)</b>
จ่ายดอกเบี้ย	(22.84)	(25.46)	(43.43)
จ่ายภาษีเงินได้	(9.55)	(16.76)	(26.60)
<b>เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(123.09)</b>	<b>(155.99)</b>	<b>(686.55)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	3.34	(27.32)	8.31
ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.25)	(3.99)	0.01
<b>เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>2.09</b>	<b>(31.30)</b>	<b>8.32</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	9.79	(53.02)	530.65
เงินสดรับ/จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(14.33)	(22.94)	41.25
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	348.74	149.57
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	145.60	-	-
เงินปันผลจ่าย	(20.00)	(24.00)	(36.00)
<b>เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>121.06</b>	<b>248.80</b>	<b>685.48</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>0.06</b>	<b>61.50</b>	<b>7.25</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	9.91	9.97	71.47
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>9.97</b>	<b>71.47</b>	<b>78.72</b>

## 13.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2557	2558	2559
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>			
อัตรากำไรสุทธิ (%)	37.33%	36.90%	35.05%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	17.22%	18.16%	22.70%
อัตราดอกเบี้ยรับ (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) (%)	15.90%	19.48%	18.67%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.36%	8.19%	6.33%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	10.54%	11.29%	12.34%
อัตราดอกเบี้ยรับ (ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) (%)	11.86%	13.33%	12.00%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.36%	8.19%	6.33%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	6.50%	5.14%	5.67%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (%)	11.08%	14.31%	14.31%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	6.18%	6.93%	6.36%
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.17	0.19	0.18
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.36	1.85	3.19
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม (%)	1.70	1.53	1.32
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	50.20%	51.10%	22.09
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) หลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย	52.84%	53.79%	23.29
<b>อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)</b>			
อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม (%) (ก่อนหักค่าเผื่อนี้)	2.03	2.83	2.68
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่รวม (%)	-	-	0.11

\*\* มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 อนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2559 ในรูปของหุ้นปันผล และเงินสด ดังนี้คือ

- ก) จ่ายเป็นหุ้นสามัญของบริษัทจำนวนไม่เกิน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในอัตรา 10 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล รวมมูลค่าไม่เกิน 20,000,000 บาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล 0.10 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ในกรณีผู้ถือหุ้นรายใดมีเศษหุ้นเดิมหลังการจัดสรรหุ้นปันผลแล้ว ให้จ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดแทนในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท
- ข) จ่ายปันผลเป็นเงินสดอัตราหุ้นละ 0.0112 บาท หรือเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 2,240,000.00 บาท รวมคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล 23.29% ของกำไรสุทธิหลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงาน

### 14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

การมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายครอบคลุมทั้งสายวงจรรูจิก ส่งผลทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2558 เป็นจำนวน 190.91 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นในปี 2559 เป็นจำนวน 287.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 49.07 และ ร้อยละ 50.43 ตามลำดับ

#### (ก) รายได้

โดยรายได้ของบริษัทฯ ปี 2559 ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่น จะคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 60.69 ร้อยละ 33.78 และร้อยละ 5.53 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยจะเป็นรายได้หลักของบริษัทฯจะมีสัดส่วนสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น ซึ่งสูงขึ้นตามแผนกลยุทธ์การดำเนินงานของปี 2559 โดยเพิ่มสัดส่วนในหนี้ภาคเอกชนให้สูงขึ้นจากเดิมร้อยละ 20 ของสินเชื่อ(ลูกหนี้)คงเหลือเป็นร้อยละ 30 ของสินเชื่อ(ลูกหนี้)คงเหลือ และเพิ่มสัดส่วนหนี้สินเชื่อที่มีอัตราผลตอบแทนสูงให้มีสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้รายได้ที่เกิดจากสินเชื่อการซื้อสิทธิเรียกร้อง (Factoring) สินเชื่อโครงการ (Project Backup Financing) และสินเชื่อเพื่อค้ำประกันซอง (Bid Bond Guarantee) สูงขึ้น รวมถึงรายได้จากค่าธรรมเนียมจากการให้วงเงินสินเชื่อ(Front-end Fee) แก่ลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้น และในปี 2559 บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการขยายส่วนแบ่งการตลาดสำหรับสินเชื่อรับซื้อลูกหนี้การค้า โดยเน้นที่การหาลูกค้าใหม่ๆ เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสในการรับซื้อหนี้การค้าให้สูงขึ้น จะทำให้บริษัทฯ สามารถทำรายได้ได้สูงขึ้น บนฐานความเสี่ยงต่ำ และเพื่อเป็นฐานลูกค้าที่จะต่อยอดไปสินเชื่อกลางน้ำและสินเชื่อต้นน้ำต่อไปในอนาคต

รายได้ดอกเบี้ยประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยแยกตามผลิตภัณฑ์สำหรับปี 2558 และ 2559 ดังนี้

รายได้ดอกเบี้ย	ปี 2559		ปี 2558		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	19,842	11.38	20,951	17.50	-1,109	-5.29
- สัญญาเช่าซื้อ	13,179	7.56	8,856	7.40	+4,323	+48.41
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	85,947	49.31	53,937	45.06	+32,010	+59.35
- สัญญากู้ยืมเงิน	55,329	31.75	35,949	30.04	+19,380	+53.91
รวมรายได้ดอกเบี้ย	174,297	100.00	119,693	100.00	+54,604	+45.62

จากตารางดังกล่าวในปี 2559 จะเห็นว่าสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินมีสัดส่วนร้อยละ 11.38 และสัญญาเช่าซื้อ มีสัดส่วนร้อยละ 7.56 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภทสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 18.94 และรายได้ดอกเบี้ยได้จากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องมีสัดส่วนร้อยละ 49.31 และสัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 31.75 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภทสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 81.06 ในขณะที่ในปี 2558 สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภทสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 24.90 สัดส่วนประเภทสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 75.10 ซึ่งจะเห็นได้ว่าแม้ว่ารายได้ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงินในปี 2559 จะลดลงจากปี 2558 แต่เมื่อรวมกับรายได้ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อแล้วในปี 2559 สามารถทำรายได้ได้เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็น 10.78% เนื่องจาก บริษัทฯ มีนโยบายขยายฐานลูกค้าไปสู่ธุรกิจนอกภาคไอทีให้มากขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทฯจะยังคงรักษาสัดส่วนความสามารถในการทำรายได้ของผลิตภัณฑ์ดังกล่าวไว้ได้ สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 59.35 สาเหตุที่เพิ่มขึ้นสูงเนื่องจากบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะขยายการเติบโต จึงได้เร่งขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ ให้มากยิ่งขึ้น และในการขยายฐานลูกค้าใหม่ๆ นั้น ต้องเริ่มจากการให้สินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำ ซึ่งก็คือสินเชื่อการซื้อสิทธิเรียกร้อง และรายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 53.91 จากปีก่อนเนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เริ่มให้บริการตั้งแต่ปี 2555 และได้รับการตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดี อย่างไรก็ตามการให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการนั้นมีความเสี่ยงสูง ดังนั้นลูกค้าเกือบทั้งหมดในส่วนของสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ

จะเป็นลูกค้าที่มีการติดต่อธุรกิจกับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ และมีประวัติการชำระเงินที่ดี เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว รวมทั้งจะต้องโอนสิทธิเรียกร้องในการชำระเงินของลูกค้านี้ให้กับบริษัทฯ สรุปได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยรวมในปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558 มีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 45.62

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการและการค้าประกันของ โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการแยกผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2558 และ 2559 ดังนี้

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	ปี 2559		ปี 2558		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	386	0.40	300	0.54	+86	+28.67
- สัญญาเช่าซื้อ	122	0.13	149	0.27	-27	-18.12
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	43,743	45.09	21,031	38.06	+22,712	+107.99
- สัญญากู้ยืมเงิน	38,203	39.38	25,668	46.45	+12,535	+48.84
- การออกหนังสือค้ำประกันของ	13,592	14.01	8,095	14.65	+5,497	+67.91
- การออก Letter of Credit	932	0.96	0	0	+932	N/A
- อื่นๆ	26	0.03	18	0.03	+8	+44.44
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	97,004	100.00	55,261	100.00	+41,743	+75.54

จากตารางด้านบน ในปี 2559 เห็นว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อสัดส่วนร้อยละ 0.40 และ 0.13 ตามลำดับ สัดส่วนส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องร้อยละ 45.09 สัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 39.38 การออกหนังสือค้ำประกันของร้อยละ 14.01 และการออก Letter of Credit ร้อยละ 0.96 จะเห็นได้ว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนใหญ่จะมาจากการให้บริการประเภทสินเชื่อระยะสั้นถึงร้อยละ 99.47

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้นร้อยละ 107.99 จากปีก่อน เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ เร่งหาลูกค้าและเปิดวงเงินรายใหม่เพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง จึงมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเปิดใช้วงเงินเพิ่มขึ้นมาก สัญญาให้กู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.84 จากปีก่อน เนื่องจากสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ จึงมีอัตราการเติบโตค่อนข้างสูง ซึ่งจะเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ดอกเบี้ย ในปี 2559 รายได้ค่าธรรมเนียมการออกหนังสือค้ำประกันของเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.91 เนื่องจากบริษัทฯ ได้พัฒนาระบบการให้บริการออกหนังสือค้ำประกันของให้เป็นไปตามนโยบายภาครัฐ คือ การประมูลงานแบบ E-Bidding ทำให้เพิ่มโอกาสในการเข้าประมูลงานให้กับลูกค้าของบริษัทฯ

รายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วยรายได้จากการจัดหาสินค้า และรายได้อื่น ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยจ่ายชำระล่าช้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.30 และร้อยละ 80.70 ตามลำดับ สำหรับปี 2559 ดังนี้

รายได้อื่น	ปี 2559		ปี 2558		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- รายได้จากการจัดหาสินค้า	3,066	19.30	3,187	19.97	-121	-3.80
- อื่น ๆ	12,823	80.70	12,774	80.03	+49	+0.38
รวมรายได้อื่น	15,889	100.00	15,961	100.00	-72	-0.45

## (ข) ค่าใช้จ่าย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่าย	ปี 2559		ปี 2558		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28,406	17.71	15,752	15.47	+12,654	+80.33
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	87,010	54.23	56,487	55.48	+30,523	+54.04
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	45,019	28.06	29,570	29.05	+15,449	+52.25
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	160,435	100.00	101,809	100.00	+58,626	+57.58

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2559 สาเหตุที่ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.33 จากปีก่อนเนื่องจากการเติบโตของการให้สินเชื่อของบริษัท ที่ขยายตัวไปมาก ทำให้ค่าคอมมิชชั่นพนักงานขายซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายแปรผันไปกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามไปในทิศทางเดียวกัน และจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าจ้างของพนักงาน และค่าใช้จ่ายจูงใจพนักงาน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.04 จากปีก่อน สาเหตุหลักการเพิ่มขึ้นของค่าภาษีต่างๆ ที่เกี่ยวข้องที่เพิ่มสูงขึ้นตามรายได้ที่เพิ่ม รวมถึงการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.25 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของลูกหนี้สินเชื่อ ทำให้บริษัท ต้องเพิ่มการใช้เงินทุนจากเงินกู้แหล่งต่างๆ เพื่อใช้หมุนเวียนในธุรกิจ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

แสดงให้เห็นการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแยกตามผลิตภัณฑ์ โดยแสดงเปรียบเทียบ ปี 2559 และปี 2558

แยกตามประเภทธุรกิจ(หน่วย:พันบาท)	ปี 2559	ปี 2558
<b>ขายสินค้าและบริการ</b>		
ยอดยกมา	2,076	3,368
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-1,364	-1,292
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	712	2,076
<b>สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าทางการเงิน</b>		
ยอดยกมา	6,784	558
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-6,738	6,228
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	46	6,784
<b>สินเชื่อประเภทเช่าซื้อ</b>		
ยอดยกมา	1,667	37
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	7,392	1,630
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	9,059	1,667
<b>สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง (Factoring)</b>		
ยอดยกมา	19,225	10,014
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	14,962	9,211
หัก : หนี้สูญ	-2,125	0
ยอดยกไป	32,062	19,225



แยกตามประเภทธุรกิจ(หน่วย:พันบาท)	ปี 2559	ปี 2558
สินเชื่อการให้กู้ยืมเงิน		
ยอดยกมา	242	2,926
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	8,745	-2,684
หัก : หนี้สูญ	-	-
ยอดยกไป	8,987	242
รวม	50,866	29,994

ปี 2559 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นอีก 20.87 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน 50.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ร้อยละ 69.62 เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายการสำรองหนี้สูญตามการจัดชั้นอายุหนี้ (Aging) เป็นการสำรองขั้นพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามความตั้งใจของบริษัทที่ต้องการมีมาตรฐานการจัดชั้นลูกหนี้ให้รัดกุมมากขึ้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มขึ้นเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการสำรองหนี้สูญตามการจัดชั้นอายุหนี้ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ถึงแม้จะมีการเปลี่ยนดังกล่าว บริษัทฯ เชื่อว่าจะไม่มีปัญหาในการชำระหนี้ เนื่องจากลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ภาครัฐ ซึ่งมักจะจ่ายล่าช้าอยู่แล้วเป็นปกติ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญรวม เป็นร้อยละ 2.68 ของยอดคงเหลือลูกหนี้สุทธิเงินกันสำรองในส่วนที่ไม่ได้ให้สินเชื่อ (Reserve)

### (ค) กำไรสุทธิ

ในปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 70.45 ล้านบาท และ 100.66 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 35.05 ซึ่งเป็นผลมาจากการกระตุ้นยอดการให้สินเชื่อโดยการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ ในทุกผลิตภัณฑ์ เริ่มตั้งแต่สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค่าประกันของ การจัดหาสินค้า สินเชื่อในรูปแบบสัญญาเช่าทางการเงินหรือสัญญาเช่าซื้อ สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อสนับสนุนโครงการ มุ่งเน้นการบริการการแบบครบวงจร ทำให้ยอดรายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตลอดจนการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ และส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องทุกปีเช่นกัน

## 14.2 ฐานะทางการเงิน

### (ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2559 บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,171.84 ล้านบาท และ 1,991.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ คือ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.02 และร้อยละ 92.69 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2559 เท่ากับ 1,009.78 ล้านบาทและ 1,795.85 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อ ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน ในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีในแต่ละประเภท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.63 ร้อยละ 42.51 และร้อยละ 32.17 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด ณ สิ้น ปี 2559

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2559 เท่ากับ 162.06 ล้านบาท 195.71 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อ และลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องเงินสุทธิจากส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีในแต่ละประเภท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.05 และ ร้อยละ 0.05 ของสินทรัพย์รวมรวมทั้งหมด ณ สิ้น ปี 2559

**คุณภาพของสินทรัพย์**

บริษัทฯ ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อที่จะควบคุมคุณภาพของลูกหนี้ เนื่องจากลูกหนี้เป็นสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนมากที่สุดของบริษัทฯ โดยมีการพิจารณาวงเงินในการให้สินเชื่อทั้งในส่วนของวงเงินลูกค้าและวงเงินลูกหนี้ รวมถึงมีการกำหนดนโยบายการให้สินเชื่อแต่ละประเภท เพื่อให้ลูกหนี้ของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพ นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัว เนื่องด้วยฐานทั้งลูกค้าและลูกหนี้ ที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมากกระจายไปในทุกๆ อุตสาหกรรม

ลูกหนี้	ปี2559 ล้านบาท	2558 ล้านบาท	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	222.97	194.79	+28.18	+14.47
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	118.32	131.86	-13.54	-10.27
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	879.50	537.65	+341.85	+63.58
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	649.75	202.36	+447.39	+221.09
ลูกหนี้การค้า	24.08	18.92	+5.16	+27.27
<b>ยอดรวม</b>	<b>1,894.62</b>	<b>1,085.58</b>	<b>+809.04</b>	<b>+74.53</b>

\*\*ยอดลูกหนี้ จากตารางด้านบน แสดงยอดก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ\*\*\*

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2559 มีจำนวน 537.68 ล้านบาท และ 879.50 ล้านบาทตามลำดับเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.58 สาเหตุจากการเร่งขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น และการรับซื้อลูกหนี้ในภาคเอกชนเพิ่มมากขึ้น

บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการในปี 2555 ส่งผลให้มีลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินในปี 2558 จำนวน 202.36 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 649.75 ล้านบาท โดยการขยายตัวของลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินนั้น มีสาเหตุมาจากการสนับสนุนให้ลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำ มาใช้บริการในผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่มีความเสี่ยงสูงเพิ่มขึ้น ซึ่งจะเป็นการเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ

ลูกหนี้การค้าในบริการจัดหาสินค้า ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2559 มีจำนวน 18.92 ล้านบาท และ 24.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.27 เนื่องจากการเปลี่ยนไปใช้ผลิตภัณฑ์ที่ทดแทนกันคือสินเชื่อตามสัญญากู้ยืมเงิน

**(ข) สภาพคล่อง**

(หน่วย : ล้านบาท)

	2559 ล้านบาท	2558 ล้านบาท
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(686.55)	(155.99)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	8.32	(31.30)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	685.48	248.79
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>7.25</b>	<b>61.50</b>

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 686.55 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 8.32 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 685.48 ล้านบาท

(ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีรายละเอียดรายการหนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะจากสถาบันการเงิน) ดังนี้

รายการ	ปี 2559	ปี 2558	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	843.84	313.18	+530.66	+169.44
เงินกู้ยืมระยะยาว	52.16	10.30	+41.86	+406.41
รวมหนี้สินทางการเงิน	896.00	323.48	+575.52	+176.99
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	475.78	411.11	+64.67	+15.73
รวมแหล่งเงินทุน	1,371.78	734.59	+637.19	+86.74
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.89	0.79		

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในเรื่องของความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด อย่างไรก็ดีตาม ในส่วนที่เป็นสินเชื่อระยะสั้น ไม่ว่าจะเป็นสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค่าประกันของเพื่อยื่นประมูล สินเชื่อเพื่อโครงการ และการจัดหาสินค้า บริษัทฯ จะสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมตามต้นทุนทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงได้ สำหรับสินเชื่อทางการเงินและสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งบริษัทฯ คิดอัตราดอกเบี้ยกับลูกค้าเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ อย่างไรก็ดีตาม ส่วนต่างระหว่างต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ กับอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับลูกค้า จะมีการบวกเพิ่มเพื่อให้เพียงพอกับความเสียด้านความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้น และจากการขายตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) ทำให้มีความเสี่ยงจากภาวะความต้องการซื้อในตลาดตราสารหนี้

1. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 760.72 ล้านบาท 1,515.78 ล้านบาทตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งจากธนาคารและการขายลดตั๋วแลกเงิน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมเป็นไปตามการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทฯ

ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้เป็น 1.53 เท่า และ 1.32 เท่าตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าเงินที่กู้รับมาทั้งหมดก็จะนำไปปล่อยสินเชื่อทั้งหมด

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

จากการที่บริษัทฯ มีประเภทของสินเชื่อที่หลากหลายครบวงจรการดำเนินธุรกิจของลูกค้า ทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เป็นผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้และกำไรได้เพิ่มขึ้นในทุกๆ ปี ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2559 มีจำนวน 411.11 ล้านบาทและ 475.78 ล้านบาทตามลำดับ

ในด้านของผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 18.16 และ ร้อยละ 22.70 ตามลำดับ

3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

สำหรับปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.85 เท่า และ 3.19 เท่า ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ เริ่มมีหนี้สินในอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้น เนื่องจากการขยายตัวของธุรกิจ ทำให้บริษัทฯ ต้องใช้เงินกู้มาเพื่อใช้สำหรับการนำไปปล่อยสินเชื่อให้แก่ลูกค้า เพื่อสร้างรายได้กลับเข้าบริษัท

**14.2.1 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต**

แหล่งเงินทุนที่พอเพียงและหลากหลายจะเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนธุรกิจให้ได้รับผลตอบแทนมากน้อยเพียงใด ซึ่งในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างเงินทุนจากการกู้ยืมที่พึ่งพิงเพียงเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นหลักในอดีต มาเป็นการระดมเงินทุนผ่านตราสารหนี้ในรูปแบบต่างๆ โดย ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการขายลดตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เป็นปริมาณจำนวนเงินสูงถึง 625 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ออกหุ้นกู้เพื่อเสนอขายแก่บุคคลทั่วไป ซึ่งมีมติดังกล่าวได้ถูกนำเข้าพิจารณาในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 และที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการออกหุ้นกุดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อย ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมและจะสามารถบริหารจัดการเงินทุนได้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น

**14.2.2 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี**

ในรอบปีบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นจำนวนเงิน 900,000 บาท และจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2559 เป็นจำนวนเงิน 1,120,000 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 220,000 บาท นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าว บริษัทฯ ยังมีค่าบริการอื่นๆ เพิ่มเติม ได้แก่ ค่าเดินทาง ค่าล่วงเวลา และค่าสำเนาเอกสารที่ต้องชำระให้กับผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด