

## 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 ได้ปรับย่องบการเงินย้อนหลังงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าว นอกจากนี้ได้นำเสนอแสดงฐานะการเงิน 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

(จ) งบการเงินปี 2560 ตรวจสอบโดย นางสาวสมใจ คุณปลื้ม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ฉ) งบการเงินปี 2561 ตรวจสอบโดย นางสาวสมใจ คุณปลื้ม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 13.1.2 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงิน

## บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)

## งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2561		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>								
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	106.17	3.99	74.21	2.81	63.56	2.71	78.72	3.95
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	59.99	2.56	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8.06	0.30	13.00	0.49	14.67	0.63	25.56	1.28
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ								
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	87.13	3.27	87.13	3.30	106.67	4.54	111.19	5.58
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	104.17	3.91	104.17	3.95	52.20	2.22	80.60	4.05
- ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	991.73	37.24	991.73	37.56	840.49	35.82	846.53	42.51
- ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	833.75	31.31	833.75	31.58	782.98	33.37	640.76	32.17
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	-	-	-	-	-	-	2.90	0.15
ทรัพย์สินรอการขาย	2.14	0.08	2.14	0.08	2.14	0.09	2.14	0.11
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.23	0.35	8.64	0.33	11.39	0.49	7.45	0.37
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,142.38</b>	<b>80.45</b>	<b>2,114.77</b>	<b>80.10</b>	<b>1,934.09</b>	<b>82.43</b>	<b>1,795.85</b>	<b>90.17</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>								
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	101.14	3.80	101.14	3.83	41.26	1.76	29.94	1.50
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน-สุทธิ	226.20	8.49	226.20	8.57	220.96	9.42	-	-
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ	40.92	1.54	40.92	1.55	-	-	0.91	0.05
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	35.48	1.33	35.48	1.34	83.98	3.58	111.73	5.61
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	63.90	2.40	63.90	2.42	31.53	1.34	28.66	1.44
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	5.00	0.19	-	-	-	-
อุปกรณ์	13.00	0.49	12.88	0.49	9.34	0.40	10.17	0.51
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8.29	0.31	8.29	0.31	4.08	0.17	3.63	0.18
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	31.79	1.19	31.75	1.20	21.04	0.90	10.67	0.54
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>520.72</b>	<b>19.55</b>	<b>525.56</b>	<b>19.90</b>	<b>412.19</b>	<b>17.57</b>	<b>195.71</b>	<b>9.83</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,663.10</b>	<b>100.00</b>	<b>2,640.33</b>	<b>100.00</b>	<b>2,346.28</b>	<b>100.00</b>	<b>1,991.56</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	420.85	15.80	420.77	15.94	382.60	16.31	843.84	42.37
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ								
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	12.67	0.48	12.67	0.48	22.20	0.95	20.26	1.02
- ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-	-	-
- หุ้นกู้	149.94	5.63	149.94	5.68	149.95	6.39	199.78	10.03
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1.10	0.04	1.59	0.06	0.53	0.02	2.43	0.12
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	60.93	2.29	60.93	2.31	51.04	2.18	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.08	-	0.08	-	0.57	0.02	0.49	0.02
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	23.50	0.88	19.97	0.76	23.10	0.98	13.84	0.69
เงินรับรองค้ำประกันลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	77.37	2.91	77.29	2.93	65.47	2.79	58.90	2.97
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	76.36	2.87	74.82	2.83	70.54	3.01	39.87	2.00
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>822.80</b>	<b>30.90</b>	<b>818.06</b>	<b>30.99</b>	<b>765.99</b>	<b>32.65</b>	<b>1,179.40</b>	<b>59.22</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิ	-	-	-	-	12.67	0.54	31.90	1.60
เงินค้ำประกันรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	38.68	1.45	38.68	1.46	13.95	0.59	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	-	-	-	-	0.10	-	0.65	0.03
หุ้นกู้ - สุทธิ	695.57	26.12	695.57	26.34	529.22	22.56	299.47	15.04

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2561		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สำรองผลประโยชน์พนักงานจ้าง	6.30	0.24	6.12	0.23	5.60	0.24	4.36	0.22
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	740.55	27.81	740.37	28.03	561.53	23.93	336.38	16.89
รวมหนี้สิน	1,563.35	58.71	1,558.43	59.02	1,327.52	56.58	1,515.78	76.11

## บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน)

## งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	300.00	11.27	300.00	11.36	300.00	12.79	200.00	10.04
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	220.72	8.29	220.72	8.36	220.08	9.38	200.00	10.04
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	396.40	14.88	396.40	15.01	399.62	17.03	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	76.48	2.87	76.48	2.90	71.33	3.04	70.72	3.55
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	30.00	1.13	30.00	1.14	24.12	1.03	16.85	0.85
ยังไม่ได้จัดสรร	376.15	14.12	358.30	13.57	303.61	12.94	188.21	9.45
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,099.75	41.29	1,081.90	40.98	1,018.76	43.42	475.78	23.89
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,663.10	100.00	2,640.33	100.00	2,346.28	100.00	1,991.56	100.00

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2561		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย*	257.23	57.79	257.23	62.17	265.57	63.39	174.30	60.69
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	156.47	35.15	125.16	30.25	139.79	33.37	97.00	33.78
รายได้อื่น	31.40	7.06	31.37	7.58	13.60	3.24	15.89	5.53
รวมรายได้	445.10	100.00	413.76	100.00	418.96	100	287.19	100
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	29.25	6.57	21.91	5.30	38.48	9.18	28.41	9.89
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	84.18	18.91	82.18	19.86	78.59	18.76	63.26	22.03
หนี้สงสัยจะสูญ	70.50	15.84	70.50	17.04	58.47	13.96	23.75	8.27
รวมค่าใช้จ่าย	183.93	41.32	174.59	42.20	175.54	41.90	115.42	40.19
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงิน								
ได้คืนบุคคล	261.17	58.68	239.17	57.80	243.42	58.10	174.77	60.86
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	69.25	15.56	69.25	16.74	62.09	14.82	45.02	15.68
กำไรก่อนภาษีเงินได้คืนบุคคล	191.92	43.12	169.92	41.06	181.33	43.28	126.76	44.14
ภาษีเงินได้คืนบุคคล	43.08	9.68	38.92	9.41	35.84	8.55	26.09	9.08
กำไรสุทธิสำหรับปี	148.84	33.44	131.00	31.65	145.49	34.73	100.66	35.05

## งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561	2561	2560	2559
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>				
กำไรก่อนภาษี	191.92	169.92	181.33	126.76
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4.69	4.69	3.05	2.34
ค่าเผื่อนี้สงสัยสูญ	48.62	48.62	58.47	23.75
ตัดหนี้สูญ	21.88	21.88	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.70	0.67	0.52	0.47
ขาดทุน(กำไร)จากหน่วยลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.79)	(0.79)	0.01	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	65.24	65.24	60.63	44.38
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรับตามสัญญาเข้าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	(27.56)	(27.56)	(38.73)	(33.02)
ค่าใช้จ่ายออกหุ้นกู้	4.01	4.01	1.46	0.64
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>308.71</b>	<b>286.68</b>	<b>266.74</b>	<b>165.32</b>
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</b>				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8.45	3.51	9.43	(0.11)
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	(196.44)	(196.44)	(12.82)	(343.98)
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	10.20	10.20	91.37	(13.05)
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	(124.73)	(124.73)	(394.48)	(447.39)
ทรัพย์สินรอการขาย	-	-	-	(2.14)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.87	4.46	(1.80)	(2.84)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0.57	0.91	(1.90)	1.77
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.88	14.25	36.90	25.90
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-
<b>เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>26.51</b>	<b>(1.16)</b>	<b>(6.56)</b>	<b>(616.51)</b>
จ่ายดอกเบี้ย	(61.41)	(61.41)	(58.45)	(43.43)
จ่ายภาษีเงินได้	(53.42)	(52.76)	(36.76)	(26.60)
<b>เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(88.32)</b>	<b>(115.33)</b>	<b>(101.77)</b>	<b>(686.55)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินสดรับ/จ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อค้า	60.78	60.78	(60.00)	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(59.88)	(59.88)	(11.32)	13.41
ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(12.57)	(12.44)	(2.68)	(5.10)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.01	0.01	0.01	0.01
เงินสดจ่ายลงทุนในบริษัทย่อย	-	(5.00)	-	-
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(11.66)</b>	<b>(16.53)</b>	<b>(73.99)</b>	<b>8.32</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	38.25	38.17	(461.24)	530.65
เงินสดรับจากใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	400.00	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	2.57	2.57	0.31	-
เงินสดรับ/จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(22.20)	(22.20)	(19.68)	41.25

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561	2561	2560	2559
เงินสตรับ/จ่ายชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(0.61)	(0.61)	-	-
เงินสตรับ/จ่ายจากการออกหุ้นกู้	162.33	162.33	178.46	149.57
เงินสตรับ/จ่ายจากสัญญาเช่าซื้อ	32.67	32.67	64.98	-
เงินปันผลจ่าย	(70.42)	(70.42)	(2.23)	(36.00)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>142.59</b>	<b>142.51</b>	<b>160.60</b>	<b>685.48</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>42.61</b>	<b>10.65</b>	<b>(15.16)</b>	<b>7.25</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	63.56	63.56	78.72	71.47
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>106.17</b>	<b>74.21</b>	<b>63.56</b>	<b>78.72</b>

### 13.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2561	2560	2559
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร</b>				
อัตรากำไรสุทธิ (%)	33.44%	31.65%	34.73%	35.05%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(%)	14.05%	12.47%	19.47%	22.70%
อัตราดอกเบี้ยรับ (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) (%)	17.36%	16.04%	19.79%	18.67%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย(%)	5.45%	5.45%	4.85%	4.35%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย(%)	11.91%	10.59%	14.94%	14.32%
อัตราดอกเบี้ยรับ(ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ)(%)	10.79%	10.79%	12.97%	12.00%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.45%	5.45%	4.85%	4.35%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	5.34%	5.34%	8.12%	7.65%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์(%)	7.51%	7.54%	9.38%	8.17%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์(%)	5.94%	5.25%	6.71%	6.36%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์(เท่า)	0.18	0.17	0.19	0.18
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>				
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.42	1.44	1.30	3.19
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม(เท่า)	1.73	1.73	1.83	1.32
อัตราการจ่ายเงินปันผล(%)	48.93%	55.60%	48.41%	22.09%
อัตราการจ่ายเงินปันผล(%) หลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย	50.95%	58.22%	50.95%	23.29%
<b>อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)</b>				
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม(%) (ก่อนหักค่าเผื่อ)	6.24%	6.24%	4.85%	2.68%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่รวม (%)	0.86%	0.86%	-	0.12%

หมายเหตุ : มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2562 เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 อนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2561 ในรูปของเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.33 บาท หรือเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 72,837,238.98 บาท รวมคิดเป็นอัตราการจ่ายปันผล 50.95% ของกำไรสุทธิหลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย

**14. การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงาน**

ในระหว่างปี 2561 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยขึ้น ในบทวิเคราะห์นี้ บริษัทฯ ได้ทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวมของปี 2561 เปรียบเทียบกับงบการเงินเฉพาะกิจการของปี 2560

**14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน**

การมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายครอบคลุมทั้งสายวงจรรูจิก ส่งผลทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2560 เป็นจำนวน 418.96 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นในปี 2561 เป็นจำนวน 445.10 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 6.24

**(ก) รายได้**

โดยรายได้ของบริษัทฯและบริษัทย่อย ปี 2561 ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่น จะคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 57.79 ร้อยละ 35.15 และร้อยละ 7.06 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยจะเป็นรายได้หลักของบริษัทฯจะมีสัดส่วนสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น ซึ่งเป็นไปตามตามแผนกลยุทธ์การดำเนินงานของปี 2561 ซึ่งเป็นปีที่ภาวะเศรษฐกิจยังไม่ส่งผลดีแก่ผู้ประกอบการ SMEs บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นการให้สินเชื่อโครงการ (Project Backup Financing) และสินเชื่อเพื่อค้ำประกันของ (Bid Bond) โดยทำการคัดเลือกลูกค้าที่มีประวัติดีจากการใช้ผลิตภัณฑ์สินเชื่อการซื้อสิทธิเรียกร้อง (Factoring) เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์สินเชื่อดังกล่าว เนื่องจากเป็นสินเชื่อที่มีอัตราผลตอบแทนสูงให้มีสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น จะทำให้บริษัทฯ สามารถทำรายได้ที่สูงขึ้น บนฐานความเสี่ยงต่ำ

รายได้ดอกเบี้ยประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดอกเบี้ยแยกตามผลิตภัณฑ์สำหรับปี 2560 และ 2561 ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561		2561	2560
รายได้ดอกเบี้ยจาก				
- สัญญาเช่าการเงิน	17,310		17,310	25,165
- สัญญาเช่าซื้อ	10,251		10,251	13,562
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	95,583		95,583	109,272
- สัญญากู้ยืมเงิน	134,089		134,089	117,575
รวมรายได้ดอกเบี้ย	257,233		257,233	265,574

รายได้ดอกเบี้ย	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561		ปี 2560			
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	17,310	6.73	25,165	9.48	-7,855	-31.21
- สัญญาเช่าซื้อ	10,251	3.98	13,562	5.11	-3,311	-24.41
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	95,583	37.16	109,272	41.14	-13,689	-12.53
- สัญญากู้ยืมเงิน	134,089	52.13	117,575	44.27	+16,514	14.05
รวมรายได้ดอกเบี้ย	257,233	100.00	265,574	100.00	-8,341	-3.14

จากตารางดังกล่าวในปี 2561 จะเห็นว่าสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินมีสัดส่วนร้อยละ 6.73 และสัญญาเช่าซื้อมีสัดส่วนร้อยละ 3.98 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภทสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 10.71 และรายได้ดอกเบี้ยได้จากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องมีสัดส่วนร้อยละ 37.16 และสัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 52.13 รวมเป็นสัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยการประเภทสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 89.29 ในขณะที่ในปี 2560

สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยประเภทสินเชื่อระยะยาวร้อยละ 14.59 สัดส่วนประเภทสินเชื่อระยะสั้นร้อยละ 85.41 ซึ่งจะเห็นได้ว่า บริษัทฯ สามารถทำรายได้ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงิน และรายได้ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อซึ่งเป็นสินเชื่อระยะยาว ได้ลดลงจากปี 2560 คิดเป็น 28.83% สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ในปี 2561 ลดลงร้อยละ 12.53 สาเหตุที่ลดลงมาจากปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ยังไม่ส่งผลดีแก่ผู้ประกอบการ SMEs ทำให้บริษัทมีความระมัดระวังอย่างสูงในการที่จะขยายการเติบโตแบบก้าวกระโดดดังเช่นในปีก่อนๆ นอกจากนี้บริษัทฯ มีการจัดโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ให้เหมาะสมโดยการชะลอการปล่อยสินเชื่อในบางภาคอุตสาหกรรม (Industry Sector) โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการก่อสร้าง เพื่อให้ลดระดับลง และรายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 14.05 จากปีก่อนเนื่องจากบริษัทมีนโยบายขยายพอร์ตสินเชื่อให้กู้ยืมเงินให้ได้มากกว่า 35% ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทได้รับผลตอบแทนจากสินเชื่อดังกล่าวได้ในปริมาณที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามการให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการนั้นมีความเสี่ยงสูง ดังนั้นลูกค้าเกือบทั้งหมดในส่วนของสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการจะเป็นลูกค้าที่มีการติดต่อกิจการกับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ และมีประวัติการชำระเงินที่ดี เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว รวมทั้งจะต้องโอนสิทธิเรียกร้องในการชำระเงินของลูกค้าให้แก่บริษัทฯ สรุปได้ว่ารายได้ดอกเบี้ยรวมในปี 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560 มีอัตราเติบโตลดลงร้อยละ 3.14

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการและการค้าประกันของ โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการแยกผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2560 และ 2561 ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ปี 2561	2561	2560	
- สัญญาเช่าการเงิน	2,475	2,475	191	
- สัญญาเช่าซื้อ	80	80	115	
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	40,387	33,607	44,534	
- สัญญากู้ยืมเงิน	91,444	66,911	78,057	
- การออกหนังสือค้ำประกันของ	20,705	20,705	15,297	
- การออก Letter of Credit	1,356	1,356	1,402	
- อื่น ๆ	22	22	198	
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	156,469	125,156	139,794	

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561		ปี 2560			
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญาเช่าการเงิน	2,475	1.58	191	0.14	+2,284	1,195.81
- สัญญาเช่าซื้อ	80	0.05	115	0.08	-35	-30.43
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	40,387	25.81	44,534	31.86	-4,147	-9.31
- สัญญากู้ยืมเงิน	91,444	58.44	78,057	55.84	+13,387	17.15
- การออกหนังสือค้ำประกันของ	20,705	13.23	15,297	10.94	+5,408	35.35
- การออก Letter of Credit	1,356	0.87	1,402	1.00	-46	-3.28
- อื่นๆ	22	0.02	198	0.14	-176	-88.89
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	156,469	100.00	139,794	100.00	+16,675	11.93

จากตารางด้านบน ในปี 2561 เห็นว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะยาว ได้แก่สัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อสัดส่วนร้อยละ 1.58 และ 0.05 ตามลำดับ สัดส่วนส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องร้อยละ 25.81 สัญญากู้ยืมเงินมีสัดส่วนร้อยละ 58.44 การออกหนังสือค้ำประกันของร้อยละ 13.23 การออก Letter of Credit ร้อยละ 0.87 และ อื่น ๆ 0.02 จะเห็นได้ว่าสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมส่วนใหญ่จะมาจากการให้บริการประเภทสินเชื่อระยะสั้นถึงร้อยละ 98.37

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการให้สินเชื่อระยะสั้น ได้แก่ การซื้อสิทธิเรียกร้องลดลงเพียงร้อยละ 9.31 จากปีก่อน เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีการชะลอการปล่อยสินเชื่อในบางภาคอุตสาหกรรม จึงมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเปิดใช้วงเงินลดลงบ้าง สัญญาให้กู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.15 จากปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ในปี 2561 ซึ่งจะเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับแผนกลยุทธ์ของบริษัท

รายได้อื่น ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยจ่ายชำระล่าช้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.99 สำหรับปี 2561 ดังนี้  
(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561		2561	2560
รายได้จากการขาย	-		-	9,333
ต้นทุนขาย	-		-	(8,507)
ส่วนต่างของรายได้และต้นทุน	-		-	826
รายได้ดอกเบี้ยจ่ายชำระล่าช้า	26,685		26,685	9,657
อื่น ๆ	4,713		4,681	3,114
รวมรายได้อื่น	31,398		31,366	13,597

รายได้อื่น	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561		ปี 2560			
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- รายได้จากการจัดหาสินค้า	-	-	826	6.08	-826.00	-100.00
- อื่น ๆ	31,398.00	100.00	12,771	93.92	+18,627.00	+145.85
รวมรายได้อื่น	31,398.00	100.00	13,597	100.00	+17,801.00	+130.92

(ข) ค่าใช้จ่าย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน

(ค) (หน่วย: พันบาท)

ค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ปี 2561		ปี 2561	ปี 2560
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	29,245		21,906	38,481
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	154,681		152,681	137,061
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	69,251		69,251	62,094
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	253,177		243,838	237,636

ค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561		ปี 2560			
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	29,245	11.55	38,481	16.19	-9,236	-24.00
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	154,681	61.10	137,061	57.68	+17,620	+12.86
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	69,251	27.35	62,094	26.13	+7,157	+11.53
รวมต้นทุนและ ค่าใช้จ่าย	253,177	100.00	237,636	100.00	+15,541	+6.54



ค่าใช้จ่ายในการขาย

ปี 2561 สาเหตุที่ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงร้อยละ 24 จากปีก่อนเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขาย/บริการนี้ส่วนใหญ่เป็นค่าคอมมิชชั่นพนักงานขายซึ่งลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.68 จากปีก่อน สาเหตุหลักการเพิ่มขึ้นของค่าภาษีต่างๆ ที่เกี่ยวข้องที่เพิ่มสูงขึ้นตามรายได้ที่เพิ่ม รวมถึงการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียตามนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ปี 2561 ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.53 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของลูกหนี้สินเชื่อ ทำให้บริษัท ต้องเพิ่มการใช้เงินทุนจากเงินกู้แหล่งต่าง ๆ เพื่อใช้หมุนเวียนในธุรกิจ และจากผลกระทบของปัญหาตราสารหนี้ในตลาดทำให้ต้นทุนทางการเงินปรับตัวสูงขึ้น

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย

แสดงให้เห็นการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย โดยแสดงเปรียบเทียบ สิ้นปี 2560 และ ณ. สิ้นปี 2561

แยกตามประเภทธุรกิจ(หน่วย:พันบาท)	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	ณ.สิ้นปี 2561	ณ.สิ้นปี 2560
ขายสินค้าและบริการ		
ยอดยกมา	110,294	51,825
บวก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย	70,504	58,469
หัก : หนี้สูญ	-21,884	-
ยอดยกไป	158,914	110,294

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียเพิ่มขึ้นอีก 48.62 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน 158.91 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ร้อยละ 44.08 เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายการสำรองหนี้สูญตามการจัดชั้นอายุหนี้ (Aging) เป็นการสำรองขั้นพื้นฐาน และเพื่อให้การสำรองหนี้ดังกล่าวครอบคลุมปริมาณหนี้ที่มีอายุเกิน 90 วัน เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่เกิดขึ้นในปี 2563 ซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มขึ้นเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการสำรองหนี้สูญดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เชื่อว่าจะไม่มีปัญหาในการชำระหนี้ เนื่องจากลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ภาครัฐ ซึ่งมักจะจ่ายล่าช้าอยู่แล้วเป็นปกติ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเสียรวม เป็นร้อยละ 6.65 ของยอดคงเหลือลูกหนี้สุทธิเงินกันสำรองในส่วนที่ไม่ได้ให้สินเชื่อ (Reserve) และหลังหักสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย

## ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงาน

ข้อมูลรายได้และกำไร และสินทรัพย์รวมและหนี้สินรวมของส่วนงานของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561			
	ส่วนงานการให้บริการทางการเงินในรูปแบบต่าง ๆ	ส่วนงานการให้บริการข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูล	การตัดรายการบัญชีระหว่างกัน	งบการเงินรวม
<b>รายได้</b>				
รายได้จากลูกค้าภายนอก				
- รายได้ดอกเบี้ย	257,233	-		257,233
- รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	125,156	31,312		156,468
รายได้อื่น	31,366	32		31,398
<b>รวมรายได้</b>	<b>413,755</b>	<b>31,344</b>		<b>445,099</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(69,251)	-		(69,251)
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	(21,906)	(7,338)		(29,244)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(82,177)	(2,000)		(84,177)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(70,504)			(70,504)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(38,920)	(4,191)	(35)	(43,076)
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>130,997</b>	<b>17,815</b>	<b>(35)</b>	<b>148,847</b>

ข้อมูลรายได้และกำไรสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักในส่วนงานดำเนินงานที่รายงานเพียงส่วนงานเดียว คือ การให้บริการทางการเงินในรูปแบบของการให้สินเชื่อและการให้เชาการเงิน การให้สินเชื่อโดยการรับซื้อสิทธิเรียกร้องที่เกิดจากการจำหน่ายสินค้าและบริการ การให้กู้ยืมเงิน และการขายสินค้า

## (ง) กำไรสุทธิ

ในปี 2560 และ ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 145.49 ล้านบาท และ 148.85 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 33.44 ซึ่งเป็นผลมาจากการกระตุนยอดการให้สินเชื่อโดยการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ ในทุกผลิตภัณฑ์ เริ่มตั้งแต่สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของ การจัดหาสินค้าสินเชื่อในรูปแบบสัญญาเช่าทางการเงินหรือสัญญาเช่าซื้อ สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อสนับสนุนโครงการ มุ่งเน้นการบริการแบบครบวงจร ทำให้อัตรารายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตลอดจนการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ และส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องทุกปีเช่นกัน

## 14.2 ฐานะทางการเงิน

## (ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2561 บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,346.28 ล้านบาท และ 2,663.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ คือ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.93 และร้อยละ 89.80 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2561 เท่ากับ 2,140.85 ล้านบาทและ 2,142.38 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อ ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน ในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีในแต่ละประเภท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.18 ร้อยละ 37.24 และร้อยละ 31.31 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด ณ สิ้นปี 2561

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2561 เท่ากับ 205.42 ล้านบาท 520.72 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อ จากส่วนที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปีในแต่ละประเภท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.73 ของสินทรัพย์รวมรวมทั้งหมด ณ สิ้นปี 2561

คุณภาพของสินทรัพย์

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

ลูกหนี้	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	ปี2561 ล้านบาท	ปี2560 ล้านบาท	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	122.89	190.80	-67.91	-35.59
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	183.12	97.85	+85.27	+87.14
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,088.77	892.33	+196.44	+22.01
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	1,147.07	1,044.23	+102.84	+9.85
ลูกหนี้การค้า	5.88	15.68	-9.80	-62.5
ลูกหนี้อื่น ๆ	2.52	1.16	+1.36	+117.24
ยอดรวม	2,550.25	2,242.05	+308.20	+13.75

หมายเหตุ : ยอดลูกหนี้ จากตารางด้านบน แสดงยอดก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2561 มีจำนวน 892.33 ล้านบาท และ 1,088.77 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.01 สาเหตุจากปริมาณการปล่อยสินเชื่อลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องดังกล่าวสูงขึ้น

บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการในปี 2555 ส่งผลให้มีลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินในปี 2560 จำนวน 1,044.23 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 1,147.07 ล้านบาท โดยการขยายตัวของลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินนั้นมีสาเหตุมาจากการสนับสนุนให้ลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำ มาใช้บริการในผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่มีความเสี่ยงสูงเพิ่มขึ้น ซึ่งจะเป็นการเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ

ลูกหนี้การค้าในบริการจัดหาสินค้า ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2561 มีจำนวน 15.68 ล้านบาท และ 5.88 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 62.5 เนื่องจากการเปลี่ยนไปใช้ผลิตภัณฑ์ที่ทดแทนกันคือสินเชื่อตามสัญญากู้ยืมเงิน

## (ข) สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561 ล้านบาท	2561 ล้านบาท	2560 ล้านบาท
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	(88.32)	(115.33)	(101.77)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมลงทุน	(11.66)	(16.53)	(73.99)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน	142.59	142.51	160.60
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>42.61</b>	<b>10.65</b>	<b>(15.16)</b>

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 88.29 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 11.66 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 142.61 ล้านบาท

## (ค) แหล่งที่มาของเงินทุน

- (ง) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีรายละเอียดรายการหนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะจากสถาบันการเงิน) ดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	420.85	382.60	+38.25	+10.00
เงินกู้ยืมระยะยาว	12.67	34.87	-22.20	-63.67
หุ้นกู้	845.51	679.17	+166.34	+24.49
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	99.69	65.66	+34.03	+51.83
<b>รวมหนี้สินทางการเงิน</b>	<b>1,378.72</b>	<b>1,162.30</b>	<b>+216.42</b>	<b>+18.62</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,099.75</b>	<b>1,018.76</b>	<b>+80.99</b>	<b>+7.95</b>
<b>รวมแหล่งเงินทุน</b>	<b>2,478.47</b>	<b>2,181.06</b>	<b>+297.41</b>	<b>+13.64</b>
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.25	1.14		

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

### 1. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,327.52 ล้านบาท 1,563.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งจากธนาคารและการขายลดตั๋วแลกเงิน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมเป็นไปตามการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทฯ

ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้เป็น 1.83 เท่า และ 1.73 เท่า ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าเงินที่กู้รับมาทั้งหมดก็จะนำไปปล่อยสินเชื่อทั้งหมด

### 2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

จากการที่บริษัทฯ มีประเภทของสินเชื่อที่หลากหลายครบวงจรการดำเนินธุรกิจของลูกค้า ทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เป็นผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้และกำไรได้เพิ่มขึ้นในทุกๆ ปี ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2561 มีจำนวน 1,018.76 ล้านบาทและ 1,099.75 ล้านบาท ตามลำดับ

ในด้านของผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2560 และปี 2561 บริษัทฯ สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 19.47 และ ร้อยละ 14.05 ตามลำดับ

### 3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

สำหรับปี 2560 และปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.30 เท่า และ 1.42 เท่า ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ เริ่มมีหนี้สินในอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้น เนื่องจากการขยายตัวของธุรกิจ ทำให้บริษัทฯ ต้องใช้เงินกู้มาเพื่อใช้สำหรับการนำไปปล่อยสินเชื่อให้แก่ลูกค้า เพื่อสร้างรายได้กลับเข้าบริษัท

#### 14.2.1 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งเงินทุนที่พอเพียงและหลากหลายจะเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนธุรกิจให้ได้รับผลตอบแทนไม่น้อยเพียงใด ซึ่งในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างเงินทุนจากการกู้ยืมที่พึ่งพิงเพียงเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นหลักในอดีต มาเป็นการระดมเงินทุนผ่านตราสารหนี้ในรูปแบบต่าง ๆ โดย ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการขายลดตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เป็นปริมาณจำนวนเงินสูงถึง 625 ล้านบาท ต่อมา ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 บริษัทฯ ได้ขายชำระคืนตั๋วแลกเงินไปบางส่วนตามสภาวะการณของตลาดตราสารหนี้ ทำให้มียอดคงเหลือจำนวน 245 ล้านบาท และ 160 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่เดียวกันที่ประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 5/2561 เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2561 มีมติอนุมัติให้ออกหุ้นกู้เพื่อเสนอขายแก่บุคคลทั่วไป จำนวนเงินรวม 2,000 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมและจะสามารถบริหารจัดการเงินทุนได้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น

#### 14.2.2 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นจำนวนเงิน 1,450,000 บาท และจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2561 เป็นจำนวนเงิน 1,715,000 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 265,000 บาท (เพิ่มขึ้นจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ได้อนุมัติค่าสอบบัญชีเป็นจำนวนเงิน 1,580,000 บาท ไว้เป็นจำนวนเงิน 135,000 บาท เนื่องจากเป็นค่าสอบทานงบการเงินรวมจากการจัดตั้งบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2561) นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าว บริษัทฯ ยังมีค่าบริการอื่น ๆ เพิ่มเติม ได้แก่ ค่าเดินทาง ค่าล่วงเวลาและค่าสำเนาเอกสารที่ต้องชำระให้กับผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด