



ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี
2558	นางสาวรัตนา จาละ	3734	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข โดยมีความเห็นว่า งบการเงินดังกล่าวแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
2557	นางสาวรัตนา จาละ	3734	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข โดยมีความเห็นว่า งบการเงินดังกล่าวแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
2556	นางสาวรัตนา จาละ	3734	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข โดยมีความเห็นว่า งบการเงินดังกล่าวแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
2555	นางสาวรัตนา จาละ	3734	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข โดยมีความเห็นว่า งบการเงินดังกล่าวแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.2.1 ตารางสรุปงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	144.60	1.11	705.31	8.04	87.73	1.46
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	500.00	5.70	-	-
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	9,010.41	68.91	5,763.11	65.68	4,666.13	77.60
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.27	0.01	1.03	0.01	3.89	0.06
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	15.28	0.12	15.68	0.18	11.02	0.18
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	38.15	0.29	23.88	0.27	20.98	0.35
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,209.71	70.44	7,009.01	79.88	4,789.75	79.66
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,284.22	25.12	1,359.64	15.49	847.17	14.09
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	2.00	0.02	2.00	0.02	2.00	0.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	519.66	3.97	362.32	4.13	335.03	5.57
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่ได้รับดัดบัญชี	-	-	15.63	0.18	25.17	0.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	58.20	0.45	26.44	0.30	13.70	0.23
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,864.08	29.56	1,766.03	20.12	1,223.07	20.34
รวมสินทรัพย์	13,073.79	100.00	8,775.04	100.00	6,012.82	100.00



งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,885.02	22.07	500.09	5.70	230.34	3.83
เงินกู้ยืมระยะสั้น	332.75	2.54	-	-	-	-
เจ้าหนี้อื่น	124.29	0.95	102.38	1.17	92.53	1.54
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	557.97	4.27	2,610.22	29.74	3,055.22	50.81
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	11.13	0.09	7.13	0.08	6.05	0.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	104.77	0.80	54.65	0.62	46.52	0.77
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20.70	0.16	16.29	0.19	12.35	0.21
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,036.63	30.88	3,290.76	37.50	3,443.01	57.26
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,099.26	23.70	356.65	4.06	613.40	10.20
หุ้นกู้ระยะยาว	250.00	1.91	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและเช่าการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	18.54	0.14	10.98	0.13	11.58	0.19
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5.15	0.04	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	22.93	0.18	16.32	0.19	13.90	0.23
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,395.88	25.97	383.95	4.38	638.88	10.63
รวมหนี้สิน	7,432.51	56.85	3,674.71	41.88	4,081.89	67.89
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	2,120.00		2,120.00		1,575.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	2,120.00	16.22	2,120.00	24.16	1,575.00	26.19
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,379.84	18.20	2,379.84	27.12	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	109.40	0.84	68.40	0.78	24.40	0.41
ยังไม่ได้จัดสรร	1,032.04	7.89	532.09	6.06	331.54	5.51
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,641.28	43.15	5,100.33	58.12	1,930.94	32.11
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,073.79	100.00	8,775.04	100.00	6,012.82	100.00



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยรับ – สินเชื่อทะเบียนรถ	2,161.07	84.69	1,562.30	84.23	1,299.42	84.19
รายได้ดอกเบี้ยรับ – สินเชื่อส่วนบุคคล	64.02	2.51	5.12	0.27	1.64	0.11
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	295.90	11.60	262.02	14.13	223.67	14.49
เงินปันผล	-	-	4.40	0.24	-	-
รายได้อื่น	30.78	1.20	20.89	1.13	18.68	1.21
รวมรายได้	2,551.77	100.00	1,854.73	100.00	1,543.42	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	1,267.61	49.68	881.64	47.53	720.81	46.70
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	6.27	0.24	13.49	0.73	15.05	0.98
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	24.73	0.97	14.20	0.77	156.02	10.11
รวมค่าใช้จ่าย	1,298.61	50.89	909.33	49.03	891.89	57.79
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	1,253.16	49.11	945.40	50.97	651.53	42.21
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	227.58	8.92	265.98	14.34	213.66	13.84
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,025.58	40.19	679.42	36.63	437.87	28.37
ภาษีเงินได้	205.72	8.06	134.86	7.27	88.19	5.71
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	819.86	32.13	544.56	29.36	349.68	22.66
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(4.14)	(0.16)	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.83	0.03	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี(ขาดทุน)	(3.31)	(0.13)	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	816.55	32.00	544.56	29.36	349.68	22.66



งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	1,025.58	679.42	437.87
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	48.29	28.70	23.52
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	24.73	14.20	156.02
โอนกลับค่าเพื่อการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	(0.20)	(0.80)	4.00
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.22)	(0.62)	(3.25)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2.46	2.42	2.13
เงินปันผลรับ	-	(4.40)	-
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	(2,225.09)	(1,567.42)	(1,301.06)
รายได้ดอกเบี้ยอื่น	(8.87)	(2.61)	(1.19)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	227.58	265.98	213.66
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(905.74)	(585.13)	(468.30)
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
เงินลงทุนชั่วคราว	500.00	(500.00)	-
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	(5,102.30)	(1,586.74)	(1,013.30)
ลูกหนี้กิจการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(0.23)	2.86	(3.89)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	0.40	(4.66)	(0.05)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(14.07)	(2.10)	3.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(32.66)	(12.98)	(1.02)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	17.98	6.27	(27.78)
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ถึงกำหนด	-	-	(3.68)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.41	3.94	3.89
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(5,532.21)	(2,678.54)	(1,510.94)
เงินสดรับดอกเบี้ย	2,139.64	1,533.12	1,252.50
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(133.98)	(117.19)	(147.48)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(3,526.55)	(1,262.61)	(405.92)



งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(203.43)	(53.07)	(291.38)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1.16	1.66	3.77
เงินปันผลรับ	-	4.40	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(202.27)	(47.01)	(287.61)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน การเงิน (ลดลง) เพิ่มขึ้น	2,684.37	271.55	(300.92)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	3,595.00	3,727.50	3,516.40
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,917.94)	(4,429.02)	(2,227.22)
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นกู้	250.00	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	22.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(69.00)
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้น	11.55	0.49	9.57
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	2,924.84	315.00
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(179.27)	(268.16)	(218.08)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(275.60)	(300.00)	(314.00)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	3,168.11	1,927.20	733.75
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(560.71)	617.58	40.22
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	705.31	87.73	47.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	144.60	705.31	87.73



13.2.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	152.57	1.17	705.87	8.04	93.82	1.56
เงินลงทุนชั่วคราว	1.00	0.01	501.00	5.71	1.00	0.02
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	9,010.41	68.87	5,763.11	65.66	4,666.13	77.56
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	15.28	0.12	15.68	0.18	11.02	0.18
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	38.40	0.29	24.03	0.28	21.02	0.35
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,217.66	70.46	7,009.69	79.87	4,793.00	79.67
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	3.00	0.02	3.00	0.03	2.00	0.03
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,284.22	25.11	1,359.64	15.49	847.17	14.08
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	519.71	3.97	362.39	4.13	335.04	5.57
สินทรัพย์ภายในได้รอตัดบัญชี	0.01	0.00	15.64	0.18	25.18	0.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	58.20	0.44	26.45	0.30	13.70	0.23
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,865.14	29.54	1,767.12	20.13	1,223.09	20.33
รวมสินทรัพย์	13,082.80	100.00	8,776.81	100.00	6,016.09	100.00



งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,885.02	22.05	500.09	5.70	230.34	3.83
เงินกู้ยืมระยะสั้น	332.75	2.54	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	128.72	0.98	105.27	1.20	94.52	1.57
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	557.97	4.27	2,610.22	29.74	3,055.22	50.78
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	11.13	0.09	7.13	0.08	6.05	0.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	105.02	0.80	54.86	0.63	46.74	0.78
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14.10	0.11	9.17	0.10	7.20	0.12
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,034.71	30.84	3,286.74	37.45	3,440.07	57.18
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,099.26	23.69	356.65	4.06	613.40	10.20
หุ้นกู้	250.00	1.91	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและเช่าการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	18.54	0.14	10.98	0.13	11.58	0.19
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5.15	0.04	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	23.00	0.18	16.38	0.19	13.94	0.23
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,395.95	25.96	384.01	4.38	638.92	10.62
รวมหนี้สิน	7,430.66	56.80	3,670.75	41.83	4,078.99	67.80
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	2,120.00		2,120.00		1,575.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	2,120.00	16.20	2,120.00	24.15	1,575.00	26.18
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,379.84	18.19	2,379.84	27.12	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	109.40	0.84	68.40	0.78	24.40	0.41
ยังไม่ได้จัดสรร	1,042.90	7.97	537.82	6.12	337.69	5.61
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,652.14	43.20	5,106.06	58.17	1,937.09	32.20
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,082.80	100.00	8,776.81	100.00	6,016.09	100.00



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยรับ – สินเชื่อทะเบียนรถ	2,161.07	84.45	1,562.30	84.17	1,299.42	83.93
รายได้ดอกเบี้ยรับ – สินเชื่อส่วนบุคคล	64.02	2.50	5.12	0.28	1.64	0.11
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	317.29	12.40	279.32	15.05	238.19	15.38
รายได้อื่น	16.56	0.65	9.34	0.50	8.99	0.58
รวมรายได้	2,558.94	100.00	1,856.08	100.00	1,548.25	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	1,268.60	49.58	882.56	47.55	723.22	46.71
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	6.27	0.24	13.49	0.73	15.05	0.97
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	24.73	0.97	14.20	0.76	156.02	10.08
รวมค่าใช้จ่าย	1,299.60	50.79	910.25	49.04	894.29	57.76
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	1,259.34	49.21	945.83	50.96	653.96	42.24
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	227.58	8.89	265.98	14.33	213.66	13.80
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,031.76	40.32	679.85	36.63	440.30	28.44
ภาษีเงินได้	206.76	8.08	135.73	7.31	88.86	5.74
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	825.00	32.24	544.12	29.32	351.44	22.70
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(4.14)	(0.16)	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.83	0.03	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี (ขาดทุน)	(3.31)	(0.13)	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	821.69	32.11	544.12	29.32	351.44	22.70



งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	1,031.76	679.85	440.30
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	48.31	28.71	23.52
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	24.73	14.20	156.02
โอนกลับค่าเผื่อจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	(0.20)	(0.80)	4.00
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.22)	(0.62)	(3.25)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2.48	2.44	2.15
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	(2,225.09)	(1,567.42)	(1,301.06)
รายได้ดอกเบี้ยอื่น	(8.93)	(2.68)	(1.28)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	227.58	265.98	213.66
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(899.58)	(580.34)	(465.95)
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
เงินลงทุนชั่วคราว	500.00	(500.00)	-
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	(5,102.29)	(1,586.74)	(1,013.30)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	0.40	(4.66)	(0.05)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(14.18)	(2.20)	3.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(32.67)	(12.98)	(1.02)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	19.53	7.17	(27.55)
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ถึงกำหนด	-	-	(3.68)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.92	1.96	2.11
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(5,523.87)	(2,677.79)	(1,506.25)
เงินสดรับดอกเบี้ย	2,139.71	1,533.20	1,252.60
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(134.99)	(118.08)	(148.51)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(3,519.15)	(1,262.67)	(402.16)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	-	(1.00)	-
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(203.43)	(53.14)	(291.38)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1.16	1.66	3.77
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(202.27)	(52.48)	(287.61)



งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (ลดลง) เพิ่มขึ้น	2,684.37	271.55	(300.92)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	3,595.00	3,727.50	3,516.40
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,917.94)	(4,429.02)	(2,227.22)
เงินสดรับจากจำหน่ายหุ้นกู้	250.00	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	22.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(69.00)
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้น	11.55	0.50	9.57
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	2,924.84	315.00
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(179.27)	(268.16)	(218.08)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(275.60)	(300.00)	(314.00)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	3,168.11	1,927.21	733.75
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(553.31)	612.06	43.98
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	705.88	93.82	49.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	152.57	705.88	93.82

13.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตราดอกเบี้ยรับ ⁽¹⁾ (%)	22.92%	24.81%	25.71%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	4.18%	5.98% ⁽²⁾	6.23%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	18.74%	18.83%	19.49%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	32.24%	29.32%	22.70%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.34%	15.45%	19.96%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ (%)	18.28%	17.60%	20.13%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.55%	7.36%	6.51%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.23	0.25	0.29
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.31	0.72	2.11
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม (เท่า)	1.73	2.05	1.41
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	51.71%	50.65%	90.48%



รายการ	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม (%)	2.66%	4.36%	5.52%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่รวม (%)	0.11%	0.15%	0.07%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่รวม (%)	1.03%	1.50%	2.14%

หมายเหตุ :

- (1) อัตราดอกเบี้ยรับ คำนวณจากรายได้ดอกเบี้ยรับรวมค่าธรรมเนียมในการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนดชำระ หักด้วย ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเฉลี่ย
- (2) คำนวณโดยปรับผลกระทบจากการชำระคืนเงินกู้ระหว่างเดือนพฤศจิกายนถึงธันวาคม 2557

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ เริ่มต้นดำเนินธุรกิจในการให้บริการเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ทั้งใหม่และมือสองทุกยี่ห้อ ผ่านผู้จัดจำหน่ายทั้งในจังหวัดพิษณุโลกและจังหวัดอื่นๆ ในเขตภาคเหนือตอนล่าง โดยกลุ่มลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการจะเป็นผู้มีรายได้ประจำทั้งรายวันและรายเดือน เกษตรกร และรับจ้างทั่วไป ต่อมาบริษัทฯ ได้เพิ่มการให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถจักรยานยนต์เพื่อเป็นการต่อยอดการให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้าที่ผ่อนชำระค่างวดตามสัญญาเช่าซื้อครบถ้วนแล้ว รวมทั้งเพิ่มประเภทรถไปสู่รถยนต์และรถเพื่อการเกษตรเพื่อให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างหลากหลายมากยิ่งขึ้น จนกระทั่งปี 2544 บริษัทฯ ได้หยุดการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ เนื่องจากผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายรถจักรยานยนต์เริ่มมีการให้บริการเช่าซื้อแก่ลูกค้าเอง ทำให้จำนวนผู้ให้บริการเพิ่มขึ้นและส่งผลกระทบต่อภาวะการแข่งขันสูงขึ้น ต่อมาในปี 2549 บริษัทฯ เล็งเห็นถึงช่องทางในการขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลังโดยได้รับอนุญาตเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2549 และเริ่มขยายการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลไปยังสาขาต่างๆ ของบริษัทฯ

ในปี 2554 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัท เมืองไทยลิสซิ่ง อินชัวรันส์ โบรคเกอร์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเสริมแก่ลูกค้าที่มาใช้บริการสินเชื่อของบริษัทฯ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการบริการที่สร้างความประทับใจให้กับลูกค้า โดยมีสโลแกนว่า “บริการใกล้ชิด คุณค่ามิตรที่รู้ใจ” จนทำให้ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ามาใช้บริการสินเชื่อของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

14.2.1 รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 1,548.25 ล้านบาท ในปี 2556 และจำนวน 1,856.08 ล้านบาท ในปี 2557 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 19.88 สำหรับปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 2,558.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 701.74 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 37.87 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยรับ – สินเชื่อทะเบียนรถและที่ดิน	1,299.42	83.93	1,562.30	84.17	2,161.07	84.45
รายได้ดอกเบี้ยรับ – สินเชื่อส่วนบุคคลและนาโนไฟแนนซ์	1.64	0.11	5.12	0.28	64.02	2.50
รวมรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อ	1,301.06	84.04	1,567.42	84.45	2,225.09	86.95
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	223.67	14.44	262.02	14.12	295.90	11.56
รายได้ค่านายหน้าประกันภัย*	14.52	0.94	17.30	0.93	21.39	0.84
รายได้อื่น	8.99	0.58	9.34	0.50	16.56	0.65
รวมรายได้	1,548.25	100.00	1,856.08	100.00	2,558.94	100.00

หมายเหตุ : รายได้ค่านายหน้าประกันภัย เป็นรายได้ที่เกิดจากการประกอบธุรกิจของ MTLI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ



รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อ

รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 84-87 ของรายได้รวม บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อจำนวน 1,301.06 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 1,567.42 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 2,225.09 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 20.47 และ 41.96 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อของบริษัทฯ สามารถแบ่งเป็น

(1) รายได้ดอกเบี้ยจากการให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถและที่ดิน สินเชื่อทะเบียนรถนั้นถือเป็นสินเชื่อหลักของบริษัท โดยบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถจำนวน 1,299.42 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 1,562.30 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 2,161.07 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 20.23 และ 38.33 ตามลำดับ

(2) รายได้ดอกเบี้ยจากการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลและนาโนไฟแนนซ์ การให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลและนาโนไฟแนนซ์ของบริษัทฯ นั้นเป็นการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเก่าที่เคยใช้บริการสินเชื่อทะเบียนรถกับบริษัทฯ และมีประวัติการชำระที่ดี เนื่องด้วยในปี 2558 แนวโน้มของภาคครัวเรือนที่มีความต้องการสินเชื่อส่วนบุคคลมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคล จำนวน 1.64 ล้านบาท จำนวน 5.12 ล้านบาท และ 64.02 ล้านบาท ในปี 2556-2558 ตามลำดับ

สินเชื่อทะเบียนรถและที่ดิน				
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	อัตราการเติบโต ปี 2557-2558 (%)
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อทะเบียนรถและที่ดิน(ล้านบาท)	1,299.42	1,562.30	2,161.07	38.33
ยอดการให้สินเชื่อทะเบียนรถและที่ดิน (ล้านบาท)	9,823.84	12,412.42	19,461.21	56.79
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อทะเบียนรถและที่ดิน (ล้านบาท)	5,825.83	7,413.41	12,179.04	64.28
จำนวนสัญญาที่ให้สินเชื่อ	713,678	834,994	1,088,324	30.34

สินเชื่อส่วนบุคคลและนาโนไฟแนนซ์				
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	อัตราการเติบโต ปี 2557-2558 (%)
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อส่วนบุคคลและนาโนไฟแนนซ์ (ล้านบาท)	1.64	5.12	64.02	1,150.39
ยอดการให้สินเชื่อส่วนบุคคลและนาโนไฟแนนซ์(ล้านบาท)	16.61	58.57	770.40	1,215.35
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อส่วนบุคคลและนาโนไฟแนนซ์ (ล้านบาท)	9.60	34.32	451.16	1,214.57
จำนวนสัญญาที่ให้สินเชื่อ	4,112	13,864	105,681	662.27

สาเหตุหลักที่ทำให้รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อเติบโตมาโดยตลอดนั้นเกิดจากการที่บริษัทฯ ขยายธุรกิจโดยการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นจาก 507 สาขา ในปี 2557 เป็น 940 สาขา ในปี 2558 ส่งผลทำให้ยอดการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในส่วนของสินเชื่อทะเบียนรถและที่ดินนั้น ยอดการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากจำนวน 9,823.84 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 12,412.42 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 19,461.21 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 26.35 และ 56.79 ตามลำดับโดยมีจำนวนสัญญา 713,678 สัญญา ในปี 2556 จำนวน 834,994 สัญญา ในปี 2557 และ



จำนวน 1,088,324 สัญญา ในปี 2558 สำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลและนาโนไฟแนนซ์นั้น ในปี 2556-2558 ยอดการให้สินเชื่อส่วนบุคคล จำนวน 16.61 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 58.57 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 770.40 ล้านบาท ในปี 2558 โดยมีจำนวนสัญญา 4,112 สัญญา ในปี 2556 จำนวน 13,864 สัญญา ในปี 2557 และจำนวน 105,681 สัญญา ในปี 2558

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 238.19 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 279.32 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 317.29 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.38 ร้อยละ 15.05 และร้อยละ 12.40 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการดังกล่าว ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทฯ และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของ MTLI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ในปี 2556-2558 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 223.67 ล้านบาท จำนวน 262.02 ล้านบาท และจำนวน 295.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 17.15 และร้อยละ 12.93 ตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทฯ ดังกล่าว ประกอบด้วย ค่าปรับและค่าทวงถาม ซึ่งบริษัทฯ จะจัดเก็บจากลูกค้าที่ใช้บริการสินเชื่อทะเบียนรถที่ผิดนัดชำระหนี้ในอัตราร้อยละ 3-9 ของยอดลูกหนี้คงค้าง ขึ้นอยู่กับประเภทหลักประกันและวงเงินสินเชื่อที่ได้รับ และค่าติดตามทวงถามสำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลโดยคิดอัตราคงที่ต่อจำนวนครั้งที่ทวงถาม ซึ่งเพิ่มขึ้นในทิศทางที่สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อ

ในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของ MTLI นั้น เนื่องจาก MTLI ประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย จึงมีรายได้ค่านายหน้าจากการขายประกันจำนวน 14.52 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 17.30 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 21.39 ล้านบาท ในปี 2558 การขายประกันของ MTLI จะเป็นการให้บริการแก่ลูกค้าที่มาใช้บริการกับบริษัทฯ โดยจะดำเนินการผ่านสาขาและศูนย์บริการของบริษัทฯ เท่านั้น ดังนั้น การเติบโตของรายได้ค่านายหน้าจากการขายประกันของ MTLI จะเป็นไปในทิศทางเดียวกับกับการเติบโตของยอดการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัทฯ

14.2.2 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	723.22	65.28	882.56	75.03	1,268.60	83.07
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	15.05	1.36	13.49	1.15	6.27	0.41
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	156.02	14.08	14.20	1.21	24.73	1.62
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	213.66	19.28	265.98	22.61	227.58	14.90
รวมค่าใช้จ่าย	1,107.95	100.00	1,176.23	100.00	1,527.18	100.00
ร้อยละต่อรายได้รวม		71.56		63.37		59.68

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั้งสิ้นจำนวน 1,107.95 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 1,176.23 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 1,527.18 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.56 ร้อยละ 63.37 ร้อยละ 59.68 ของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานดังกล่าวประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 65-83 ของค่าใช้จ่ายรวม ในปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารจำนวน 723.22 ล้านบาท และจำนวน 882.56 ล้านบาท และจำนวน 1,268.60 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.71 และร้อยละ 47.55 และร้อยละ 49.58 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เช่น เงินเดือน เงินประจำตำแหน่ง โบนัส ค่าคอมมิชชั่นพนักงาน และค่าสวัสดิการอื่นๆ ของพนักงาน เป็นต้น คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 56-58 ของค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารรวม โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จำนวน 412.61 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 514.13 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 710.16 ล้านบาท ในปี 2558 จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี จากการที่บริษัทฯ มีนโยบายเปิดสาขาเพื่อให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้าให้ครอบคลุมพื้นที่ของประเทศให้มากยิ่งขึ้น จึงทำให้จำนวนพนักงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 1,393 คน ณ สิ้นปี 2556 เป็น 1,715 คน ณ สิ้นปี 2557 และ 2,617 คน ณ สิ้นปี 2558 เพื่อรองรับการขยายสาขาที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว

รองลงมาเป็นค่าเช่าและสิทธิการเช่าอาคาร ซึ่งมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 11 – 13 ของค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารรวม โดยกลุ่มบริษัทฯ มีค่าเช่าและค่าสิทธิการเช่าอาคารจำนวน 79.15 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 97.12 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 164.46 ล้านบาท ในปี 2558 การที่ค่าเช่าของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นทุกปีเป็นผลจากการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ จะทำสัญญาเช่าอาคารสำหรับใช้เป็นสำนักงานสาขากับบุคคลภายนอกและบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยทั่วไปสัญญาเช่ามีอายุ 3 ปี และสามารถต่ออายุได้อีก 3 ปี นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายหลักทั้งสองรายการดังกล่าวแล้ว ส่วนที่เหลือจะเป็นค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายในการติดต่อสื่อสาร ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและค่าส่งเสริมการขาย เป็นต้น

ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย

จากการที่เมื่อเดือนมิถุนายน 2556 บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการปล่อยสินเชื่อแก่ลูกค้าให้เข้มงวดมากยิ่งขึ้น ส่งผลทำให้จำนวนรถยัดเพิ่มขึ้นจาก 8,519 คัน ในปี 2556 เป็น 12,883 คัน ในปี 2557 และในปี 2558 บริษัทฯ มีรถยัดจำนวน 11,287 คัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 1,596 คัน การที่มีจำนวนรถยัดเพิ่มขึ้นในการประมูลขายทอดตลาดของศูนย์ประมูลแต่ละครั้งนั้น จะมีผลทำให้ราคาารถที่ประมูลได้แต่ละคันมีราคาลดลงเนื่องจากมีปริมาณรถที่นำออกประมูลจำนวนมากทำให้การแข่งขันด้านราคาลดลง จากเหตุผลดังกล่าวจึงทำให้บริษัทฯ มีขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายซึ่งเกิดจากการประมูลขายรถที่ยึดมาจากลูกหนี้ที่ค้างชำระค้างงวด จำนวน 15.05 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 13.49 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 6.27 ล้านบาท ในปี 2558 หรือคิดเป็นร้อยละ 1.36 ร้อยละ 1.15 และร้อยละ 0.41 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทฯ มีขาดทุนจากการขายรถยัดเฉลี่ย 1,767 บาทต่อคัน ในปี 2557 บริษัทฯ มีขาดทุนจากการขายรถยัดเฉลี่ย 1,085 บาทต่อคัน และในปี 2558 บริษัทฯ มีขาดทุนจากการขายรถยัดเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ 571 บาทต่อคัน แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถปรับปรุงกระบวนการขายรถยัดให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยบริษัทฯ ได้มีการเปิดศูนย์ประมูลรถเพิ่มขึ้น 2 แห่ง ประกอบด้วย ศูนย์ประมูลชลบุรี และศูนย์ประมูลขอนแก่น ที่เริ่มเปิดดำเนินการเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ และเดือนมีนาคม 2557 ตามลำดับ รวมทั้งมีการประชาสัมพันธ์ให้เอเยนต์เข้าร่วมประมูลเพิ่มขึ้น จนปัจจุบันมีเอเยนต์เข้าร่วมประมูลประมาณ 376 ราย

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 156.02 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 14.20 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 24.73 ล้านบาท ในปี 2558 สาเหตุที่บริษัทฯ มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2556 เนื่องจากตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีเกี่ยวกับอัตราการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้สอดคล้องกับสถานการณ์การดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงความสามารถในการชำระหนี้ ประสิทธิภาพและข้อมูลความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจริงในอดีต รวมทั้งเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 30 วัน ในอัตราร้อยละ 1 และลูกหนี้ค้างชำระ 31-90 วัน ในอัตราร้อยละ 2 จากเดิมที่บริษัทฯ ไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้กลุ่มดังกล่าว ทั้งนี้ อัตราการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ เป็นไปตามรายละเอียด ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	อัตราร้อยละของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2555 เป็นต้นไป
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 30 วัน	1%
ลูกหนี้ค้างชำระ 31-90 วัน	2%
ลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า 90 วัน	100%
ลูกหนี้โอนกฎหมาย	100%

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังยึดหลักความระมัดระวัง (Conservative) ในการดำเนินธุรกิจ จึงได้พิจารณาการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมเพื่อให้ครอบคลุมความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยประเมินจากประสิทธิภาพข้อมูลความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจริงในอดีตของบริษัทฯ จากการเปลี่ยนนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าว ทำให้ในปี 2557 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญตามระยะเวลาค้างชำระของลูกหนี้จำนวน 182.39 ล้านบาท และสำรองส่วนเกินเผื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้จำนวน 142.60 ล้านบาท และในปี 2558 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญตามระยะเวลาค้างชำระของลูกหนี้จำนวน 215.97 ล้านบาท และสำรองส่วนเกินเผื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้จำนวน 119.6 ล้านบาท การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญส่วนเกินเผื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้ดังกล่าวช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งของอัตราส่วนการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยในปี 2557 และปี 2558 อัตราส่วนการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 290.01 และร้อยละ 258.56 ตามลำดับ

สำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจำนวน 24.73 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 10.53 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารลูกหนี้ได้ดีขึ้นส่งผลทำให้ระยะเวลาค้างชำระของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อหลังหักรายได้ทางการเงินรื้อปรับดีขึ้น กล่าวคือ สัดส่วนลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 30 วัน เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 89.57 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 91.89 ในปี 2558 ในขณะที่สัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระ 31-90 วัน ลดลงจากร้อยละ 9.06 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 7.18 ในปี 2558 และสัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 90 วัน ลดลงจากร้อยละ 1.37 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 0.92 ในปี 2558 รวมทั้งบริษัทฯ ไม่มีการตั้งสำรองส่วนเกินเผื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

ในปี 2556-2558 บริษัทฯ มีการตัดหนี้สูญจำนวน 4.03 ล้านบาท จำนวน 11.34 ล้านบาท และ 14.15 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.07 ร้อยละ 0.15 และร้อยละ 0.11 ตามลำดับ ของลูกหนี้คงเหลือหลังหักรายได้ทางการเงินรื้อปรับ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2556-2558 จำนวน 213.66 ล้านบาท จำนวน 265.98 ล้านบาท และจำนวน 227.58 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.49 และอัตราลดลงร้อยละ 14.44 ตามลำดับ ซึ่งพบว่าค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2558 ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 38.4 ล้านบาท เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงจากปีก่อนและประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น แม้ว่ากิจการจะมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 3,916.59 ล้านบาท ในปี 2556 เป็นจำนวน 3,485.08 ล้านบาท ในปี 2557 และเป็นจำนวน 7,154.68 ล้านบาท ในปี 2558 เพื่อรองรับการขยายสินเชื่อของบริษัทฯ โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินหลักของกลุ่มบริษัทฯ คือ ดอกเบี้ยจ่ายธนาคาร ซึ่งมีจำนวน 188.97 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 236.88 ล้านบาท ในปี 2557 และจำนวน 192.63 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 85-89 ของค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม

14.2.3 ความสามารถในการทำกำไร

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย

		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราดอกเบี้ยรับ*	(ร้อยละ)	25.71	24.81	22.92
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	(ร้อยละ)	6.23	5.98**	4.18
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	(ร้อยละ)	19.49	18.83	18.74

*อัตราดอกเบี้ยรับ คำนวณจากรายได้ดอกเบี้ยรับรวมค่าธรรมเนียมในการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนดชำระหารด้วยลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเฉลี่ย

**คำนวณโดยปรับผลกระทบจากการชำระคืนเงินกู้ระหว่างเดือนพฤศจิกายนถึงธันวาคม 2557

อัตราดอกเบี้ยรับ(อัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม)ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 25.71 ร้อยละ 24.81 และร้อยละ 22.92 ในปี 2556-2558 ตามลำดับ โดยอัตราดอกเบี้ยรับลดลงจากปีก่อนเนื่องจากบริษัทได้มีการลดอัตราดอกเบี้ยลงเพื่อเอื้อประโยชน์ให้กับลูกค้า ในส่วนของอัตราดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ นั้นอยู่ที่ร้อยละ 6.23 ในปี 2556 ร้อยละ 5.98 ในปี 2557 และร้อยละ 4.18 ในปี 2558 ทำให้บริษัทฯ มีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 19.49 ในปี 2556 ร้อยละ 18.83 ในปี 2557 และร้อยละ 18.74 ในปี 2558

กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวข้างต้น ส่งผลทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 351.44 ล้านบาท ในปี 2556 และจำนวน 544.12 ล้านบาท ในปี 2557 คิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 22.70 ในปี 2556 และร้อยละ 29.32 ในปี 2557 ตามลำดับ สำหรับปี 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 825 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 32.24 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขยายสาขาเพิ่มมากขึ้นในปี 2558 และการลดลงของผลขาดทุนจากการขายรถยืมและค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลงส่งผลทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นในปี 2558

ทั้งนี้ การที่กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับความเพียงพอของการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญให้สะท้อนคุณภาพของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่แท้จริง รวมถึงความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ทำให้มีการทยอยตั้งสำรองส่วนเกินเพื่อหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้เป็นจำนวน 119.6 ล้านบาท ในระหว่างปี 2556-2558



14.3 ฐานะทางการเงิน

14.3.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2556- 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม จำนวน 6,016.09 ล้านบาท จำนวน 8,776.81 ล้านบาท และจำนวน 13,082.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ คือ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ ซึ่งมีจำนวน 5,513.30 ล้านบาท จำนวน 7,122.75 ล้านบาท และจำนวน 12,294.63 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.64 ร้อยละ 81.15 และร้อยละ 93.98 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 4,793.00 ล้านบาท จำนวน 7,009.69 ล้านบาท และจำนวน 9,217.66 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 -2558 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ซึ่งมีจำนวน 4,666.13 ล้านบาท จำนวน 5,763.11 ล้านบาท และจำนวน 9,010.41 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556-2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.35 ร้อยละ 82.22 และร้อยละ 97.75 ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม ตามลำดับ

ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนนั้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมจำนวน 1,223.09 ล้านบาท จำนวน 1,767.12 ล้านบาท และจำนวน 3,865.14 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 - 2558 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อส่วนสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ซึ่งมี จำนวน 847.17 ล้านบาท จำนวน 1,359.64 ล้านบาท และจำนวน 3,284.22 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556-2558 ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.26 ร้อยละ 76.94 และร้อยละ 84.97 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม ตามลำดับ รองลงมาเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ ซึ่งมีจำนวน 335.04 ล้านบาท จำนวน 362.39 ล้านบาท และจำนวน 519.71 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.39 ร้อยละ 20.51 และร้อยละ 13.45 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม ตามลำดับ

ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อจำนวน 5,513.30 ล้านบาท จำนวน 7,122.75 ล้านบาท และจำนวน 12,294.63 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นลูกหนี้เงินให้สินเชื่อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ซึ่งมีจำนวน 4,666.13 ล้านบาท จำนวน 5,763.11 ล้านบาท และจำนวน 9,010.41 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.63 ร้อยละ 80.91 และร้อยละ 73.29 ของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวม ตามลำดับ และลูกหนี้เงินให้สินเชื่อส่วนสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ซึ่งมีจำนวน 847.17 ล้านบาท จำนวน 1,359.64 ล้านบาท และจำนวน 3,284.22 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.37 ร้อยละ 19.09 และร้อยละ 26.71 ของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวม ตามลำดับ

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	4,666.13	84.63	5,763.11	80.91	9,010.41	73.29
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	847.17	15.37	1,359.64	19.09	3,284.22	26.71
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ	5,513.30	100.00	7,122.75	100.00	12,294.63	100.00



โครงสร้างลูกหนี้จำแนกตามหลักประกัน

ประเภท หลักประกัน	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รถจักรยานยนต์	5,082.73	87.10	5,902.89	79.26	7,525.97	59.59
รถยนต์	609.04	10.44	1,310.22	17.59	3,862.30	30.58
รถเพื่อการเกษตร	134.05	2.30	200.30	2.69	538.44	4.26
ส่วนบุคคล	9.60	0.16	34.32	0.46	340.37	2.69
ที่ดิน	-	-	-	-	252.32	2.00
นาโนไฟแนนซ์	-	-	-	-	110.80	0.88
รวม	5,835.43	100.00	7,447.73	100.00	12,630.20	100.00

* ตัวเลขในตารางแสดงยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อหลังหักรายได้ทางการเงินรอรับรู้ (ก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ)

จะเห็นได้ว่าลูกหนี้เงินให้สินเชื่อส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 73-85 ของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวม เนื่องจากระยะเวลาการให้สินเชื่อทุกประเภทโดยเฉลี่ยของบริษัทฯ อยู่ระหว่าง 10-24 งวด สำหรับลูกหนี้เงินให้สินเชื่อประเภทสินเชื่อทะเบียนรถจักรยานยนต์ ซึ่งเป็นสินเชื่อหลัก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60-87 ของยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อหลังหักรายได้ทางการเงินรอรับรู้รวม มีระยะเวลาให้สินเชื่อเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 12 งวด รองลงมาเป็นสินเชื่อทะเบียนรถยนต์คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10-31 ของยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อหลังหักรายได้ทางการเงินรอรับรู้รวม มีระยะเวลาการให้สินเชื่อเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 24 งวด และสำหรับสินเชื่อทะเบียนรถเพื่อการเกษตร คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2-4 ของยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อหลังหักรายได้ทางการเงินรอรับรู้รวม มีระยะเวลาการให้สินเชื่อเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 4 งวด ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่ดิน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2 ของยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อหลังหักรายได้ทางการเงินรอรับรู้รวม มีระยะเวลาการให้สินเชื่อเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 4 งวด ในขณะที่ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อประเภทสินเชื่อส่วนบุคคล คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.2 - 3 ของลูกหนี้คงเหลือหลังหักรายได้ทางการเงินรอตัดบัญชีรวม มีระยะเวลาการให้สินเชื่อเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 12 งวด และลูกหนี้เงินให้สินเชื่อประเภทสินเชื่อ นาโนไฟแนนซ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.9 ของลูกหนี้คงเหลือหลังหักรายได้ทางการเงินรอตัดบัญชีรวม มีระยะเวลาการให้สินเชื่อเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 24 งวด



คุณภาพลูกหนี้

ยอดลูกหนี้หลังหักรายได้ ทางการเงินรอรับรู้	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	4,146.82	71.06	5,559.82	74.65	9,923.66	78.57
ค้างชำระ 1-30 วัน	932.95	15.99	1,110.88	14.92	1,682.53	13.32
ค้างชำระ 31-90 วัน	639.73	10.96	674.85	9.06	907.33	7.18
ค้างชำระ 91-180 วัน	41.31	0.71	22.44	0.30	28.66	0.23
ค้างชำระ 181-365 วัน	38.13	0.65	22.56	0.30	25.41	0.20
ค้างชำระมากกว่า 365 วัน	7.56	0.13	18.83	0.25	14.64	0.12
ลูกหนี้โอนฝ่ายกฎหมาย	28.93	0.50	38.35	0.52	47.97	0.38
รวม	5,835.43	100.00	7,447.73	100.00	12,630.20	100.00
หัก : ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(322.12)	(5.52)	(324.99)	(4.36)	(335.57)	(2.66)
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ	5,513.31	94.48	7,122.74	95.64	12,294.63	97.34

เมื่อพิจารณายอดลูกหนี้คงเหลือตามระยะเวลาค้างชำระ พบว่าลูกหนี้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ไม่ถึงกำหนดชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 30 วัน คิดเป็นร้อยละ 87.05 ในปี 2556 ร้อยละ 89.57 ในปี 2557 และร้อยละ 91.89 ในปี 2558 และเป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระ 31-90 วัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.96 ร้อยละ 9.06 และร้อยละ 7.18 ตามลำดับ ในขณะที่ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 90 วัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.99 ร้อยละ 1.37 และร้อยละ 0.93 ตามลำดับ จากตัวเลขดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าลูกหนี้เงินให้สินเชื่อของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพเนื่องจากลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 30 วัน มีสัดส่วนที่สูงถึงประมาณร้อยละ 87-92 ของยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อหลังหักรายได้ทางการเงินรอรับรู้รวม ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีนโยบายวัดผลพนักงานสินเชื่อรอบด้าน ทำให้การปล่อยสินเชื่อเป็นไปอย่างเข้มงวด รวมถึงมีระบบการควบคุมและติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพ

หากพิจารณาความเพียงพอของการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจะพบว่า ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญแล้วจำนวน 324.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 4.36 ของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวมก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2556 ที่มีจำนวน 322.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.52 ของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวมก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ ในขณะที่บริษัทฯ มีการตั้งหนี้สูญเพียงจำนวน 4.03 ล้านบาท ในปี 2556 และจำนวน 11.34 ล้านบาท ในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 0.07 และร้อยละ 0.15 ของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวมก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ สำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญแล้วจำนวน 335.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.66 ของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวมก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งเป็นผลจากการที่ระยะเวลาค้างชำระของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อก่อนหักรายได้ทางการเงินรอรับรู้ปรับตัวดีขึ้นตามรายละเอียดที่อธิบายในหัวข้อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิจำนวน 335.04 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 362.39 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และจำนวน 519.71 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 5.57 ร้อยละ 4.13 และร้อยละ 3.97 ตามลำดับ สาเหตุที่กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรในสัดส่วนที่น้อย เนื่องจากสำนักงานสาขาที่ใช้ในการให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้านั้นส่วนใหญ่บริษัทฯ ใช้วิธีเช่าเป็นหลัก ทำให้ทรัพย์สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นอุปกรณ์สำนักงาน คอมพิวเตอร์ และยานพาหนะเพื่อใช้ในการปฏิบัติงานเท่านั้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2556 บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อที่ดินเปล่ามูลค่า 250 ล้านบาท เพื่อเตรียมไว้สำหรับสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ เนื่องจากสำนักงานใหญ่ในปัจจุบันเริ่มมีพื้นที่



ไม่เพียงพอกับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ จากเหตุผลดังกล่าวจึงทำให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2556

14.3.2 สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(402.16)	(1,262.67)	(3,519.15)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(287.61)	(52.48)	(202.27)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	733.75	1,927.21	3,168.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	43.98	612.06	(553.31)

ในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 402.16 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อจำนวน 1,013.30 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินในบริเวณใกล้เคียงกับสำนักงานใหญ่ราคา 250 ล้านบาท นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีการลงทุนซื้อยานพาหนะและอุปกรณ์อื่นๆ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 287.61 ล้านบาท สำหรับกิจกรรมจัดหาเงินนั้น บริษัทฯ มีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 3,516.40 ล้านบาท และได้รับเงินจากการเพิ่มทุนจำนวน 315 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2,227.22 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 314 ล้านบาท ส่งผลทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 733.75 ล้านบาท จากสาเหตุดังกล่าวทำให้ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 43.98 ล้านบาท

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 1,262.67 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจำนวน 1,586.74 ล้านบาท นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการซื้อยานพาหนะและอุปกรณ์เพิ่มเติมจำนวน 53.14 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 52.48 ล้านบาท สำหรับกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทฯ ได้รับเงินสดจากการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนโดยทั่วไปจำนวน 2,997.50 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 3,727.50 ล้านบาท ในขณะที่มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 4,429.02 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 268.16 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,927.21 ล้านบาท จากสาเหตุดังกล่าวทำให้ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 612.06 ล้านบาท

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 3,519.15 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจำนวน 5,102.30 ล้านบาท นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการซื้อยานพาหนะและอุปกรณ์เพิ่มเติมจำนวน 203.43 ล้านบาท และการจำหน่ายอุปกรณ์จำนวน 1.16 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 202.27 ล้านบาท สำหรับกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทฯ ได้รับเงินสดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 2,684.37 ล้านบาทและเงินสดจากเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 3,845 ล้านบาท ในขณะที่มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2,917.94 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 179.27 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,168.11 ล้านบาท จากสาเหตุดังกล่าวทำให้ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 553.31 ล้านบาท



14.3.3 แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายละเอียดหนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้

แหล่งเงินทุน	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์						
เงินกู้ยืมระยะสั้น	230.34	3.93	501.89	5.84	3,230.00	25.24
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,689.18	62.99	2,987.66	34.76	3,914.72	30.59
รวมเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์	3,919.52	66.92	3,489.55	40.60	7,144.72	55.83
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,937.09	33.08	5,106.05	59.40	5,652.14	44.17
รวมแหล่งเงินทุน	5,856.61	100.00	8,596.10	100.00	12,796.86	100.00

แหล่งเงินทุนหลักของกลุ่มบริษัทฯ มาจากเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-67 ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด โดยเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวซึ่งมีระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ อยู่ระหว่าง 15-36 เดือน รองลงมาเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 33-59 ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด โดยแหล่งเงินทุนหลักจากทั้งสองแหล่งดังกล่าวถือเป็นแหล่งเงินทุนระยะยาว ซึ่งสอดคล้องกับเงินให้สินเชื่อส่วนใหญ่ของ บริษัทฯ ซึ่งมีระยะเวลาการให้สินเชื่ออยู่ที่ประมาณ 10-24 งวด จึงแสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนที่ เหมาะสมและสอดคล้องกับการให้สินเชื่อซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 4,078.99 ล้านบาท จำนวน 3,670.75 ล้านบาท และจำนวน 7,430.66 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมดังกล่าวเป็นการเพิ่มขึ้น ตามการขายตัวของสินเชื่อของบริษัทฯ

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืมเท่ากับ 1.41 เท่า 2.05 เท่า และ 1.73 เท่า ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

จากการที่บริษัทฯ มีการขยายการปล่อยสินเชื่อให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ดังกล่าวมาโดยตลอด เป็นผลทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้และกำไรสุทธิได้ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,937.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 352.44 ล้านบาท เป็นผลจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการเพิ่มทุนจำนวน 315 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,260 ล้านบาท เป็น 1,575 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 314 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 5,106.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 3,168.96 ล้านบาท เป็นผลจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ในระหว่างวันที่ 19-21 พฤศจิกายน 2557 บริษัทฯ ยังมีการเพิ่มทุนจำนวน 545 ล้านบาท โดยได้เสนอขายหุ้นที่ออก



ใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 545 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 5.50 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 2,997.50 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 300 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 5,652.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 546.09 ล้านบาท เป็นผลจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 275.6 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 19.96 ในปี 2556 ร้อยละ 15.45 ในปี 2557 และร้อยละ 15.34 ในปี 2558 เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่องโดยบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 318 ล้านบาท จำนวน 300 ล้านบาท และจำนวน 275.6 ล้านบาท ในปี 2556-2558 ตามลำดับ

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.11 เท่า ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 0.72 เท่า ณ สิ้นปี 2557 และเท่ากับ 1.31 เท่า ณ สิ้นปี 2558 สะท้อนให้เห็นถึงโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งของกลุ่มบริษัทฯ และสามารถรองรับการขยายสินเชื่อของบริษัทฯ ได้อีกในอนาคต