



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินสำคัญ

(ก) สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

งบตรวจสอบ:	งบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ตรวจสอบโดย นายพจน์ อิศวสันตติชัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4891 จากบริษัท สอบบัญชีธรรม นิติ จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่างบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสด สำหรับงวดระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 9 มีนาคม 2554 (วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบตรวจสอบ:	งบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ตรวจสอบโดย นายพจน์ อิศวสันตติชัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4891 จากบริษัท สอบบัญชีธรรม นิติ จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่างบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและ กระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการ รายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ:	งบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ตรวจสอบโดยนางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อิวาย จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่างบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ:	งบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ตรวจสอบโดยนางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อิวาย จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่างบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ:	งบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ตรวจสอบโดยนางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อิวาย จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่างบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงิน



(ข) ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2555		2556		2557		2558	
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	25,040,969	1.43%	41,145,312	1.63%	35,013,496	1.13%	41,321,048	1.13%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี - สุทธิ	802,970,259	45.87%	1,232,746,457	48.82%	1,501,815,293	48.44%	1,761,881,528	48.36%
สินทรัพย์รอการขาย-สุทธิ	2,375,411	0.14%	5,545,158	0.22%	8,175,814	0.26%	6,498,696	0.18%
ลูกหนี้กรมสรรพากร	4,268,026	0.24%	20,287,344	0.80%	23,060,130	0.74%	32,259,654	0.89%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี้ยประกันภัย	27,242,600	1.55%	34,936,412	1.38%	40,879,426	1.32%	47,972,239	1.32%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,891,068	0.51%	17,063,822	0.68%	23,395,000	0.75%	28,928,308	0.79%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	870,788,333	49.74%	1,351,724,505	53.54%	1,632,339,159	52.65%	1,918,861,473	52.66%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	357,875	0.02%	769,688	0.03%	1,350,363	0.04%	1,758,465	0.05%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี - สุทธิ	796,126,981	45.48%	1,064,213,010	42.15%	1,331,986,217	42.96%	1,562,533,065	42.88%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี้ยประกันภัย	10,956,049	0.63%	12,994,779	0.51%	15,590,202	0.50%	18,067,482	0.50%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	65,357,139	3.73%	68,559,459	2.72%	74,009,802	2.39%	79,126,517	2.17%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,541,282	0.37%	26,442,166	1.05%	44,808,146	1.45%	63,000,404	1.73%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	480,600	0.03%	130,601	0.01%	136,600	0.00%	212,600	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	879,819,926	50.26%	1,173,109,703	46.46%	1,467,881,330	47.35%	1,724,698,533	47.34%
รวมสินทรัพย์	1,750,608,259	100.00%	2,524,834,208	100.00%	3,100,220,489	100.00%	3,643,560,006	100.00%
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	50,000,000	2.60%
เจ้าหนี้การค้า	1,427,570	0.08%	14,432,226	0.57%	2,622,408	0.13%	3,136,150	0.16%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	422,338,883	21.95%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	56,855,577	3.25%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%



สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2555		2556		2557		2558	
เงินกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	532,707,020	30.43%	952,055,532	37.71%	1,155,216,199	56.46%	939,133,131	48.82%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,957,754	0.11%	572,220	0.02%	1,598,033	0.08%	1,175,434	0.06%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	16,123,219	0.92%	26,470,356	1.05%	39,167,038	1.91%	57,072,722	2.97%
ค่าเบี้ยประกันภัยค้างจ่าย	8,060,940	0.46%	10,336,981	0.41%	10,654,078	0.52%	13,778,798	0.72%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	15,304,212	0.87%	19,863,588	0.79%	16,139,377	0.79%	18,443,607	0.96%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,913,113	0.17%	4,930,999	0.20%	11,057,462	0.54%	20,698,997	1.08%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	635,349,405	36.29%	1,028,661,902	40.74%	1,236,454,595	60.43%	1,525,777,722	79.31%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	555,130,597	31.71%	651,133,470	25.79%	802,965,439	39.24%	390,983,641	20.32%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	336,479	0.02%	507,515	0.02%	1,632,162	0.08%	456,728	0.02%
ประมาณการหนี้สิน - สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	0.00%	3,525,497	0.14%	5,140,410	0.25%	6,492,528	0.34%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	555,467,076	31.73%	655,166,482	25.95%	809,738,011	39.57%	397,932,897	20.69%
รวมหนี้สิน	1,190,816,481	68.02%	1,683,828,384	66.69%	2,046,192,606	66.00%	1,923,710,619	52.80%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	470,000,000	26.85%	533,000,000	21.11%	533,000,000	50.57%	613,000,000	35.64%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,000,000	0.23%	90,606,558	3.59%	90,606,558	8.60%	427,822,558	24.88%
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	0.00%	15,300,000	0.61%	15,300,000	1.45%	15,300,000	0.89%
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	534,778	0.03%	10,105,304	0.40%	20,756,407	1.97%	38,406,028	2.23%
ยังไม่ได้จัดสรร	85,257,000	4.87%	191,993,962	7.60%	394,364,918	37.42%	625,320,801	36.36%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	559,791,778	31.98%	841,005,824	33.31%	1,054,027,883	34.00%	1,719,849,387	47.20%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,750,608,259	100.00%	2,524,834,208	100.00%	3,100,220,489	100.00%	3,643,560,006	100.00%



• งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: บาท

สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2555		2556		2557		2558	
รายได้								
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	388,617,682	97.10%	706,895,025	96.14%	887,504,649	95.02%	1,068,497,872	94.17%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	6,631,008	1.66%	20,822,665	2.83%	37,690,150	4.04%	48,078,800	4.24%
รายได้อื่น	4,993,452	1.25%	7,531,869	1.02%	8,830,416	0.95%	18,049,971	1.59%
รวมรายได้	400,242,142	100.00%	735,249,559	100.00%	934,025,215	100.00%	1,134,626,643	100%
ค่าใช้จ่าย								
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(90,705,760)	22.66%	172,295,707	23.43%	181,165,365	19.40%	214,006,685	18.86%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(102,515,482)	25.61%	189,808,250	25.82%	210,391,625	22.53%	204,526,270	18.03%
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์ รอการขาย	(51,427,454)	12.85%	109,212,446	14.85%	137,971,647	14.77%	137,584,449	12.13%
รวมค่าใช้จ่าย	(244,648,696)	61.13%	471,316,403	64.10%	529,528,637	56.69%	556,117,404	49.01%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	155,593,446	38.87%	263,933,156	35.90%	404,496,578	43.31%	578,509,239	50.99%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(56,877,764)	14.21%	(114,681,241)	15.60%	(138,339,510)	14.81%	(137,347,324)	12.11%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	98,715,682	24.66%	149,251,915	20.30%	266,157,068	28.50%	441,161,915	38.77%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(23,612,682)	5.90%	(32,944,427)	4.48%	(53,135,009)	5.69%	(88,169,505)	7.77%
กำไรสำหรับปี	75,103,000	18.76%	116,307,488	15.82%	213,022,059	22.81%	352,992,410	31.11%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รายการที่ไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง								
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	(221,133)	0.02%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับขาดทุนจากการประมาณ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	44,227	0.00%



สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2555		2556		2557		2558	
การตามหลักคณิตศาสตร์ประกนภัย								
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	(176,906)	0.02%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	75,103,000	18.76%	116,307,488	15.82%	213,022,059	22.81%	352,815,504	31.10%



● งบกระแสเงินสด

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบกระแสเงินสด	2555	2556	2557	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษี	98,715,682	149,251,915	266,157,068	441,161,915
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคา	4,466,243	5,691,646	7,013,653	7,156,459
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	102,515,482	189,808,250	210,391,625	204,526,270
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	(50,652)	98,148	(193,235)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	58,027	19,487
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	49,841,158	-	-	-
ขาดทุน(โอนกลับ)จากการด้อยค่าสินทรัพย์รอการขาย	1,586,295	2,440,274	1,707,665	(1,307,012)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	3,525,497	1,614,913	1,130,985
ค่าใช้จ่ายที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	15,300,000	-	-
รายได้จากสัญญาเช่าซื้อ	(388,617,682)	(706,895,025)	(887,504,649)	(1,068,497,872)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	54,829,765	114,681,241	138,339,510	137,347,324
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(76,663,057)	(226,246,854)	(262,124,040)	(278,655,679)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น)ลดลง				
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(1,078,473,303)	(860,130,519)	(739,873,115)	(682,207,938)
สินทรัพย์รอการขาย	(53,402,734)	(5,610,020)	(4,338,321)	2,984,130
ลูกหนี้กรมสรรพากร	1,091,375	(16,019,317)	(2,772,786)	(9,199,524)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี้ยประกันภัย	(20,505,576)	(9,732,542)	(8,538,437)	(9,570,093)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(5,932,507)	(8,172,754)	(6,331,178)	(5,533,308)
สินทรัพย์อื่น	(154,705)	349,900	(5,999)	(76,000)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้า	878,040	13,004,655	(11,809,818)	513,742
ค่าเบี้ยประกันภัยค้างจ่าย	3,312,280	2,276,040	317,097	3,124,720
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6,804,412	4,616,222	(3,647,578)	2,349,370
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,413,363	2,017,887	6,126,463	9,590,196
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(1,221,632,412)	(1,103,647,302)	(1,032,997,712)	(966,680,384)
เงินสดรับดอกเบี้ย	372,706,986	679,355,067	880,144,098	1,055,566,457
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(18,187,311)	(42,498,175)	(58,804,307)	(88,411,852)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(53,811,239)	(115,398,064)	(133,984,576)	(121,970,248)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(920,923,976)	(582,188,474)	(345,642,497)	(121,496,027)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้าประกันเพิ่มขึ้น	(258,244)	(411,713)	(580,675)	(408,102)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่พนักงานเพิ่มขึ้น	-	-	-	-
เงินสดรับจากการอุปกรณ	-	2,082,839	35,374	215,131
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินอาคารและอุปกรณ	(31,454,774)	(10,014,633)	(8,993,049)	(12,314,557)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(31,713,018)	(8,343,507)	(9,538,350)	(12,507,528)



สรุปรายงานงบกระแสเงินสด	2555	2556	2557	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน	24,000,000	149,606,558	-	417,216,000
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น	-	-	-	50,000,000
เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น	-	-	-	415,709,223
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	56,117,592	75,981,216	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	(132,098,808)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,156,000,000	1,273,000,000	1,564,770,000	670,500,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(285,921,092)	(747,726,623)	(1,203,558,807)	(1,297,357,422)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2,527,756)	(2,126,019)	(1,512,037)	(1,598,034)
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืม	-	(10,000,000)	(10,650,125)	(10,000,000)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	-	-	-	(104,158,660)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	947,668,744	606,636,324	349,049,031	140,311,107
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(4,968,250)	16,104,343	(6,131,816)	6,307,552
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	30,009,219	25,040,969	41,145,312	35,013,496
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	25,040,969	41,145,312	35,013,496	41,321,048

หมายเหตุ: * ในปี 2557 และ 2558 รายการสินทรัพย์รอการขายที่ (เพิ่มขึ้น) ลดลง จะประกอบไปด้วย สินทรัพย์รอการขาย และ ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย

(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: บาท

อัตราส่วนทางการเงิน		2554	2555	2556	2557	2558
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร						
อัตราดอกเบี้ยรับ*	ร้อยละ	12.07	35.23	36.29	34.60	34.70
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	ร้อยละ	1.58	8.35	8.35	7.77	7.40
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ	10.49	26.88	27.94	26.83	27.30
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	14.18	18.76	15.82	22.81	31.11
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	2.32	14.72	16.61	22.48	25.45
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	1.52	6.12	5.44	7.57	10.47
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์	เท่า	0.11	0.33	0.34	0.33	0.34
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.53	2.13	2.00	1.94	1.12
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้	เท่า	2.79	1.62	1.42	1.44	1.66
อัตราการจัดจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	NA	NA	NA	NA	48.92
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์						
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเข้าซื้อ	ร้อยละ	1.73	5.77	8.77	10.49	11.43
อัตราส่วนลูกหนี้สงสัยจะสูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเข้าซื้อ**	ร้อยละ	2.26	3.03	4.36	8.99	11.04
อัตราส่วนหนี้สูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเข้าซื้อ	ร้อยละ	NA	4.15	3.57	3.50	3.14



อัตราส่วนทางการเงิน		2555	2556	2557	2558
ข้อมูลต่อหุ้น					
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น***	บาทต่อหุ้น	1.19	1.58	1.98	2.85
กำไรต่อหุ้น***	บาทต่อหุ้น	0.16	0.24	0.40	0.59

หมายเหตุ: * อัตราดอกเบี้ยรับคำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ/ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

** บริษัทมีนโยบายหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อตามเกณฑ์คงค้างเมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระค่างวดตั้งแต่ 4 งวด เป็นต้นไป

*** ปี 2555 – 2556 คำนวณเสมือนมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท



14. วิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในปี 2558 เทียบกับปี 2557

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

- รายได้

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายได้ของบริษัทจำแนกตามที่มาของรายได้

หน่วย: บาท

ประเภทของรายได้	2557		2558	
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	887,504,649	95.02%	1,068,497,872	94.17%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	37,690,150	4.04%	48,078,800	4.24%
รายได้อื่น	8,830,416	0.95%	18,049,971	1.59%
รวมรายได้	934,025,215	100.00%	1,134,626,643	100.00%

สำหรับในปี 2558 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 1,134.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.48 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 934.03 ล้านบาท สาเหตุหนึ่งจากการขยายพื้นที่การให้บริการเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะในเขตพื้นที่กรุงเทพฯ ชลบุรี และระยอง

โครงสร้างรายได้รวมของบริษัทประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่น โดยบริษัทมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ สำหรับปี 2558 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อจำนวน 1,068.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.39 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อจำนวน 887.50 ล้านบาท

- ค่าใช้จ่าย

หน่วย: บาท

ประเภทของค่าใช้จ่าย	2557		2558	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	181,165,365	34.21%	214,006,685	38.48%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	210,391,625	39.73%	204,526,270	36.78%
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	137,971,647	26.06%	137,584,449	24.74%
รวมค่าใช้จ่าย	529,528,637	100.00%	556,117,404	100.00%

สำหรับปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 556.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.02 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 529.53 ล้านบาท โดยบริษัทมีโครงสร้างค่าใช้จ่ายรวมประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าและขายสินทรัพย์รอการขาย



- ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร

สำหรับ ปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร 214.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.13 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร 181.17 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทในปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 18.86 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 19.40 ของปี 2557 เนื่องจากบริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากค่าใช้จ่ายคงที่ในการสร้างรายได้จากการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อได้มากขึ้น

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 1 สำหรับลูกหนี้ที่ไม่ค้างชำระ ถึง ค้างชำระน้อยกว่า 2 เดือน ร้อยละ 2 สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 2 เดือนขึ้นไป แต่น้อยกว่า 4 เดือน และร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 4 เดือนขึ้นไป

สำหรับปี 2558 บริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 204.53 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.79 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 210.39 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทควบคุมอัตราการเจริญเติบโตของลูกหนี้เช่าซื้อด้วยความระมัดระวังและเข้มงวดในกระบวนการติดตามหนี้สินมากขึ้น

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวม พบว่าอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 18.03 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 22.53 ของปี 2557 เนื่องจากบริษัทควบคุมอัตราการเจริญเติบโตของลูกหนี้เช่าซื้อด้วยความระมัดระวังและเข้มงวดในกระบวนการติดตามหนี้สินมากขึ้น

หน่วย : บาท

	2557	2558
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	210,391,625	204,526,270
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวม (%)	22.53	18.03

- ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย

สำหรับ ปี 2558 บริษัทมีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายเป็นจำนวน 137.58 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.28 เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่รายการดังกล่าวมีจำนวน 137.97 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากภาวะการทรงตัวของราคาพืชผลทางการเกษตรที่ทำให้ความต้องการซื้อรถจักรยานยนต์มือสองเริ่มมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

สำหรับ ปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนขาดทุนด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ร้อยละ 4.02 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 4.92 ของปี 2557 และเมื่อพิจารณาขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อรายได้รวม ในปี 2558 อัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทอยู่ที่ระดับร้อยละ 12.13 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 14.77 ในปี 2557 สาเหตุเนื่องมาจากความต้องการซื้อรถจักรยานยนต์มือสองเริ่มมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เช่นเดียวกับสาเหตุที่กล่าวข้างต้น

หน่วย: บาท

	2557	2558
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	137,971,647	137,584,449
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ร้อยละ)	4.92	4.02
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	14.77	12.13



- กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี

สำหรับปี 2558 บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 352.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 65.71 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 213.02 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากการขยายพื้นที่การให้บริการเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะในเขตพื้นที่กรุงเทพฯ ชลบุรี และระยอง

14.2 ฐานะทางการเงิน

- สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมียอดสินทรัพย์รวมจำนวน 3,643.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.53 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งมียอดสินทรัพย์รวมจำนวน 3,100.22 ล้านบาท สินทรัพย์รายการหลักของบริษัท คือลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ทั้งนี้ ยอดดังกล่าวสุทธิ ณ สิ้นปี 2557 และ ปี 2558 เท่ากับ 2,833.80 ล้านบาท และ 3,324.41 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 91.41 ของสินทรัพย์รวม และร้อยละ 91.24 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2557		2558	
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	35,013,496	2.14%	41,321,048	2.15%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี - สุทธิ	1,501,815,293	92.00%	1,761,881,528	91.82%
สินทรัพย์รอการขาย-สุทธิ	8,175,814	0.50%	6,498,696	0.34%
ลูกหนี้กรมสรรพากร	23,060,130	1.41%	32,259,654	1.68%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี้ยประกันภัย	40,879,426	2.50%	47,972,239	2.50%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23,395,000	1.43%	28,928,308	1.51%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,632,339,159	100.00%	1,918,861,473	100.00%

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2557		2558	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	1,350,363	0.09%	1,758,465	0.10%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี - สุทธิ	1,331,986,217	90.74%	1,562,533,065	90.60%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี้ยประกันภัย	15,590,202	1.06%	18,067,482	1.05%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	74,009,802	5.04%	79,126,517	4.59%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	44,808,146	3.05%	63,000,404	3.65%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	136,600	0.01%	212,600	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,467,881,330	100.00%	1,724,698,533	100.00%



นอกจากนี้ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 79.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.91 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งรายการดังกล่าวมีจำนวน 74.01 ล้านบาท เนื่องจากการก่อสร้างสำนักงานที่จังหวัดระยอง และการซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างสำนักงานที่จังหวัดชลบุรีเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคตซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตที่สูงขึ้น

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมียอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิเป็นจำนวน 3,324.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.31 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งบริษัทมียอดดังกล่าวเป็นจำนวน 2,833.80 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากการขยายพื้นที่การให้บริการเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะในเขตพื้นที่กรุงเทพฯ ชลบุรี และระยอง

คุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2557 และปี 2558 เมื่อพิจารณาจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ค้างชำระเกินกว่า 4 เดือน ซึ่งเป็นระยะเวลาดังที่บริษัทได้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญร้อยละ 100 พบว่า ณ สิ้นปี 2558 สัดส่วนลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่เกินค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญที่ค้างชำระเกิน 4 เดือนขึ้นไปต่อยอดรวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคิดเป็นร้อยละ 9.57 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 8.43 ณ สิ้นปี 2557 สอดคล้องกับอัตราส่วนค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ระดับร้อยละ 11.43 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 10.49 ณ สิ้นปี 2557 อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากในปี 2558 ได้รับผลจากความไม่มั่นใจในสภาพเศรษฐกิจ ทั้งการส่งออก ราคาสินค้าเกษตร และอัตราค่าเงินบาทในต่างประเทศ หากพิจารณาอัตรากำไรสุทธิในปี 2557 และปี 2558 ประกอบ พบว่าในปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ระดับร้อยละ 31.11 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 22.81 ในปี 2557

หน่วย: บาท

ระยะเวลาค้างชำระ	ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ			
	2557	สัดส่วนต่อ ยอดลูกหนี้รวม	2558	สัดส่วนต่อ ยอดลูกหนี้รวม
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,938,762,765	61.99%	2,286,325,483	61.54%
ค้างไม่ถึง 1 เดือน	571,668,598	18.28%	664,437,559	17.88%
ตั้งแต่ 1 เดือน แต่ไม่ถึง 2 เดือน	178,255,396	5.70%	207,710,494	5.59%
ตั้งแต่ 2 เดือน แต่ไม่ถึง 4 เดือน	175,511,857	5.61%	201,556,934	5.42%
ตั้งแต่ 4 เดือน แต่ไม่ถึง 7 เดือน	105,289,791	3.36%	107,583,056	2.90%
ตั้งแต่ 7 เดือน แต่ไม่ถึง 12 เดือน	108,065,711	3.46%	111,643,635	3.00%
ตั้งแต่ 12 เดือนขึ้นไป	50,177,564	1.60%	136,223,911	3.67%
รวม	3,127,731,682	100.00%	3,715,481,072	100.00%



หน่วย: บาท

อัตราค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	
	2557	2558
1%	19,387,629	22,863,257
1%	5,716,686	6,644,376
1%	1,782,554	2,077,105
2%	3,510,237	4,031,139
100%	105,289,791	107,583,056
100%	108,065,711	111,643,635
100%	50,177,564	136,223,911
ทั้งหมด	293,930,172	391,066,479

หน่วย : บาท

	2557	2558
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	293,930,172	391,066,479
ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ	3,127,731,682	3,715,481,072
ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อสุทธิ	2,833,801,510	3,324,414,593
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อ ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ (ร้อยละ)	10.49	11.43
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อ ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อสุทธิ (ร้อยละ)	11.46	12.70

- หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,923.71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.99 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งมีหนี้สินรวมจำนวน 2,046.19 ล้านบาท รายการหนี้สินหลักประกอบไปด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ยอดดังกล่าวสุทธิ ณ สิ้นปี 2557 และ ปี 2558 มีจำนวน 1,958.18 ล้านบาท และ 1,380.12 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.70 และร้อยละ 71.74 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2557		2558	
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	0.00%	50,000,000	2.60%
เจ้าหนี้การค้า	2,622,408	0.13%	3,136,150	0.16%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	0.00%	422,338,883	21.95%
เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,155,216,199	56.46%	939,133,131	48.82%



สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2557		2558	
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,598,033	0.08%	1,175,434	0.06%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	39,167,038	1.91%	57,072,722	2.97%
ค่าเบี้ยประกันภัยค้างจ่าย	10,654,078	0.52%	13,778,798	0.72%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	16,139,377	0.79%	18,443,607	0.96%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11,057,462	0.54%	20,698,997	1.08%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,236,454,595	60.43%	1,236,777,722	79.31%
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	802,965,439	39.24%	390,983,641	20.32%
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,632,162	0.08%	456,728	0.02%
ประมาณการหนี้สิน – สรรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	5,140,410	0.25%	6,492,528	0.34%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	809,738,011	39.57%	397,932,897	20.69%
รวมหนี้สิน	2,046,192,606	100.00%	1,923,710,619	100.00%

- แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ สิ้นปี 2557 และ ณ ปี 2558 บริษัทมีรายละเอียดแหล่งที่มาของเงินทุนดังต่อไปนี้

หน่วย : บาท

	ปี 2557		2558	
เงินกู้ยืม	1,958,181,638	65.01%	1,802,455,655	51.17%
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	0%	50,000,000	1.42%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	0%	422,338,883	11.99%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,155,216,199	38.35%	939,133,131	26.66%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	802,965,439	26.66%	390,983,641	11.10%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,054,027,883	34.99%	1,719,849,387	48.83%
รวม	3,012,209,521	100.00%	3,522,305,042	100.00%

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมประเภทตัวแลกเงินจากบุคคลทั่วไปในวงจำกัด ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2557 และ ปี 2558 เงินทุนของบริษัทที่เป็นเงินกู้ยืมรวมเท่ากับ 1,958.18 ล้านบาท และ 1,802.46 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีเงินทุนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,054.03 ล้านบาท และ 1,719.85 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีอัตราส่วน



หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 และ ปี 2558 อยู่ที่ระดับ 1.94 เท่า และ 1.12 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นระดับโดยเฉลี่ยของธุรกิจด้านการให้สินเชื่อเช่าซื้อ อีกทั้ง ที่ระดับอัตราส่วนดังกล่าวบริษัทยังสามารถดำรงโครงสร้างเงินทุนให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่เหมาะสมตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้

14.3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อฐานะทางการเงินและการดำเนินงาน

- 1) การเพิ่มยอดขายสินเชื่อเช่าซื้อเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในสภาพการแข่งขันทางธุรกิจที่รุนแรง โดยไม่สามารถรักษาความเหมาะสมระหว่างยอดขายสินเชื่อเช่าซื้อที่ขยายตัวกับคุณภาพลูกหนี้ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน โดยบริษัทต้องทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมากขึ้น รวมทั้งมีหนี้สูญและขาดทุนจากการด้อยค่าและจากการจำหน่ายสินทรัพย์หรือการขายมากขึ้น ท้ายสุดอาจทำให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลง
- 2) ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าลดลง เนื่องจากปัญหาสภาพเศรษฐกิจ