



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

งบตรวจสอบ:	งบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ตรวจสอบโดยนางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วาณิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4951 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินนี้แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกันของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ:	งบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ตรวจสอบโดยนางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วาณิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4951 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินนี้แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกันของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ:	งบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ตรวจสอบโดยนางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วาณิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4951 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

• งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2561		2562		2563	
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	23,670,440	0.40%	41,443,026	0.62%	28,882,062	0.45%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี - สุทธิ	2,709,105,448	46.34%	3,122,683,406	46.54%	3,240,806,439	50.29%
ลูกหนี้ตัวแทนรับชำระ	69,788,652	1.19%	67,407,267	1.00%	36,922,856	0.57%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี้ยประกันภัย	71,626,922	1.23%	78,171,088	1.17%	67,651,758	1.05%
สินทรัพย์รอการขาย - สุทธิ	19,701,962	0.34%	23,774,880	0.35%	22,087,503	0.34%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	44,454,705	0.76%	44,661,132	0.67%	43,750,587	0.68%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,938,348,129	50.27%	3,378,140,799	50.35%	3,440,101,205	53.38%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	304,259	0.01%	414,611	0.01%	-	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	933,804	0.02%	1,044,853	0.02%	1,173,197	0.02%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,652,244,501	45.37%	3,061,899,077	45.63%	2,710,288,696	42.06%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี้ยประกันภัย	25,859,922	0.44%	29,152,640	0.43%	20,230,843	0.31%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	86,920,720	1.49%	86,837,474	1.29%	102,863,603	1.60%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	140,795,090	2.41%	151,801,785	2.26%	169,627,396	2.63%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	264,135	0.01%	311,135	0.01%	317,635	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,907,322,431	49.73%	3,331,461,575	49.65%	3,004,501,370	46.62%
รวมสินทรัพย์	5,845,670,560	100.00%	6,709,602,374	100.00%	6,444,602,575	100.00%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	200,000,000	5.69%	190,000,000	4.64%	249,300,000	6.90%



สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2561		2562		2563	
เจ้าหนี้การค้า	47,102,389	1.34%	70,674,347	1.73%	5,299,445	0.15%
เงินกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,497,959,547	42.65%	1,759,599,794	43.03%	1,691,831,930	46.83%
หุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี						
- บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	37,878,485	1.05%
- บุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	149,866,150	4.27%	-	-	187,697,859	5.20%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	522,663,928	14.88%	585,996,599	14.33%	457,239,859	12.66%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	-	1,784,908	0.05%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	9,934,776	0.28%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	55,308,501	1.57%	67,689,070	1.65%	46,511,706	1.29%
ค่าเบี้ยประกันภัยค้างจ่าย	21,868,687	0.62%	24,437,167	0.60%	16,383,877	0.45%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	27,896,573	0.79%	33,462,626	0.82%	25,635,324	0.71%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	31,360,458	0.89%	33,460,664	0.82%	53,060,343	1.47%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,554,026,233	72.71%	2,765,320,267	67.62%	2,782,558,512	77.03%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	947,505,455	26.97%	1,082,175,464	26.47%	798,394,585	22.10%
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี						
บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	37,743,713	0.92%	-	-
บุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	-	187,030,031	4.57%	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	-	11,215,246	0.31%
ประมาณการหนี้สิน - สรรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11,071,449	0.32%	17,166,607	0.42%	20,368,986	0.56%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	958,576,904	27.29%	1,324,115,815	32.38%	829,978,817	22.97%
รวมหนี้สิน	3,512,603,137	60.09%	4,089,436,082	60.95%	3,612,537,329	56.06%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	613,000,000	26.27%	613,000,000	23.40%	613,000,000	21.64%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	427,822,558	18.34%	427,822,558	16.33%	427,822,558	15.11%
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	15,300,000	0.66%	15,300,000	0.58%	15,300,000	0.54%



สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2561		2562		2563	
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	61,300,000	2.63%	61,300,000	2.34%	61,300,000	2.16%
ยังไม่ได้จัดสรร	1,215,644,865	52.11%	1,502,743,734	57.35%	1,714,394,576	60.54%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,333,067,423	39.91%	2,620,166,292	39.05%	2,831,817,134	43.94%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	248,112	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,333,067,423	39.91%	2,620,166,292	39.05%	2,832,065,246	43.94%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,845,670,560.00	100.00%	6,709,602,374	100.00%	6,444,602,575	100.00%



• งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: บาท

สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2561		2562		2563	
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	1,579,802,363	94.54%	1,805,780,558	94.31%	1,905,434,427	93.99%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	72,543,496	4.34%	83,192,254	4.35%	94,285,887	4.65%
รายได้อื่น	18,769,299	1.12%	25,672,773	1.34%	27,623,114	1.36%
รวมรายได้	1,671,115,158	100.00%	1,914,645,585	100.00%	2,027,343,428	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	323,468,494	19.36%	343,657,889	17.95%	347,556,236	17.14%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	-	-	682,611,261	33.67%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	438,135,759	26.22%	512,504,015	26.77%	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์	229,589,173	13.74%	245,207,682	12.80%	225,413,084	11.12%
รอกการขาย						
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตรา	-	-	-	-	13,854,224	0.68%
สารอนุพันธ์						
รวมค่าใช้จ่าย	991,193,426	59.31%	1,101,369,586	57.52%	1,269,434,805	62.62%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ส่วนแบ่ง	679,921,732	40.69%	813,275,999	42.48%	757,908,623	37.38%
กำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และ						
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้						
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(130,108,054)	7.79%	(152,045,978)	7.94%	(144,144,167)	7.11%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน	549,813,678	32.90%	661,230,021	34.54%	613,764,456	30.27%
บริษัทร่วม และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	7,102	0.00%	110,352	0.01%	110,431	0.01%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	549,820,780	32.90%	661,340,373	34.54%	613,874,887	30.28%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(110,528,975)	6.61%	(132,272,066)	6.91%	(122,572,957)	6.05%
กำไรสำหรับปี	439,291,805	26.29%	529,068,307	27.63%	491,301,930	24.23%



สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2561		2562		2563	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	384,257	0.02%	(3,624,298)	0.19%	341,624	0.02%
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเกี่ยวกับ (กำไร)ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(76,851)	0.00%	724,860	0.04%	(68,325)	0.00%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี (ขาดทุน)	307,406	0.02%	(2,899,438)	0.15%	273,299	0.01%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	439,599,211	26.31%	526,168,869	27.48%	491,575,229	24.25%
การแบ่งปันกำไรหรือขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	-	-	-	-	491,537,133	99.99%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	38,096	0.01%



● งบกระแสเงินสด

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบกระแสเงินสด	2561	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	549,820,780	661,340,373	613,874,887
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	6,104,728	6,940,880	8,643,678
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	682,611,261
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	438,135,759	512,504,015	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(1,236)	(58,219)	(2,664)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	23,835	8,279	15,749
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(7,102)	(110,352)	(110,431)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์รอการขาย (โอนกลับ)	7,606,021	4,828,369	(5,635,782)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,757,632	2,470,860	3,544,003
รายได้จากสัญญาเช่าซื้อ	(1,579,802,363)	(1,805,780,558)	(1,905,434,427)
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	-	-	13,854,224
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมเงินกู้ตัดจำหน่าย	130,108,054	152,045,978	143,979,065
ต้นทุนทางการเงินตัดจำหน่ายสำหรับหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	165,102
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(446,253,892)	(465,810,375)	(444,495,335)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(1,222,090,678)	(1,324,148,613)	(484,439,526)
สินทรัพย์รอการขาย	(16,874,006)	(8,901,287)	7,323,159
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี่ยประกันภัย	3,170,966	(9,836,884)	19,441,127
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8,998,283)	2,174,958	32,126,373
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	(47,000)	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	19,005,730	23,571,958	(65,374,902)
ค่าเบี่ยประกันภัยค้างจ่าย	1,550,255	2,568,480	(8,053,290)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,578,335	5,675,926	(7,920,228)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,103,888	2,100,206	19,424,184
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(1,658,807,685)	(1,772,652,631)	(931,968,438)
เงินสดรับดอกเบี้ย	1,565,532,660	1,794,192,622	1,890,656,777
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(139,595,382)	(130,173,332)	(149,907,609)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(115,623,564)	(132,776,457)	(135,764,202)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(348,493,971)	(241,409,798)	673,016,528
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(186,670)	(111,049)	(128,344)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(206,346)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	6,452	62,525	6,450
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินอาคารและอุปกรณ์	(3,659,661)	(6,870,221)	(9,301,007)



สรุปรายงานงบกระแสเงินสด	2561	2562	2563
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(3,839,879)	(6,918,745)	(9,629,247)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	170,000,000	(10,000,000)	59,300,000
เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	276,247,986	48,062,708	(144,066,568)
เงินสดรับจากหุ้นกู้	-	224,694,800	-
ชำระคืนหุ้นกู้	(500,000,000)	(150,000,000)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	2,020,000,000	2,342,000,000	1,792,000,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1,405,101,444)	(1,943,886,379)	(2,144,751,377)
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืม	(4,200,000)	(5,700,000)	(3,500,000)
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า	-	-	(1,990,600)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(202,290,000)	(239,070,000)	(232,939,700)
เงินสดสุทธิ ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	354,656,542	266,101,129	(675,948,245)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,322,692	17,772,586	(12,560,964)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	21,347,748	23,670,440	41,443,026
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	23,670,440	41,443,026	28,882,062



(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: บาท

อัตราส่วนทางการเงิน		2561	2562	2563
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตราดอกเบี้ยรับ*	ร้อยละ	31.84	31.28	31.40
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	ร้อยละ	4.29	4.25	3.97
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ	27.55	27.03	27.43
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	26.29	27.63	24.23
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	19.84	21.36	18.02
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	8.09	8.43	7.47
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	เท่า	0.31	0.31	0.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.51	1.56	1.28
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้	เท่า	1.64	1.61	1.67
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	50.24	49.82	12.48
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์				
อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ	ร้อยละ	13.23	12.32	12.73
อัตราส่วนลูกหนี้หยุดรับชำระได้ต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ**	ร้อยละ	10.80	10.27	11.28
อัตราส่วนหนี้สูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ	ร้อยละ	6.44	6.97	9.55

อัตราส่วนทางการเงิน		2561	2562	2563
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	3.81	4.27	4.62
กำไรต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.72	0.86	0.80

หมายเหตุ: * อัตราดอกเบี้ยรับคำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ/ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิด้วยค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

** บริษัทมีนโยบายหยุดรับชำระได้ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อตามเกณฑ์คงค้างเมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระค้างงวดตั้งแต่ 4 งวด เป็นต้นไป

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2561	2562	2563
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) (เท่า)	4.80	4.63	4.43
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio)* (เท่า)	5.93	6.18	5.65
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio)** (เท่า)	0.29	0.32	0.29
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity ratio) (เท่า)	1.51	1.56	1.28
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio) (เท่า)	1.15	1.22	1.24



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2561	2562	2563
อัตราส่วนตัวเงินยืมต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (B/E size to interest bearing debt ratio) (เท่า)	0.16	0.15	0.13
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า)	0.71	0.66	0.77
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.75	0.74	0.76



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

บทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในปี 2563 เทียบกับปี 2562

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

• รายได้

การรับรู้รายได้

ก) รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อ

บริษัทฯ รับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อตามเกณฑ์คงค้างตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Effective interest method) ตลอดระยะเวลาของสัญญา

บริษัทฯ หยุดรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้เข้าซื้อที่ค้างชำระค้างเกินกว่า 3 งวดนับจากวันครบกำหนดชำระตามสัญญา การบันทึกรายได้ดอกเบี้ยรับหลังจากนั้นจะบันทึกตามเกณฑ์เงินสด

ข) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นรายได้เมื่อให้บริการแล้ว

ค) รายได้จากค่าปรับล่าช้า

รายได้จากค่าปรับล่าช้ารับรู้เป็นรายได้ตามจำนวนที่ได้รับจริง

ตารางต่อไปนี้แสดงรายได้ของบริษัทจำแนกตามที่มาของรายได้

หน่วย: บาท

ประเภทของรายได้	2562		2563	
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	1,805,780,558	94.31%	1,905,434,427	93.99%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	83,192,254	4.35%	94,285,887	4.65%
รายได้อื่น*	25,672,773	1.34%	27,623,114	1.36%
รวมรายได้	1,914,645,585	100.00%	2,027,343,428	100.00%

*หมายเหตุ รายได้จากค่าปรับล่าช้าเป็นส่วนหนึ่งของรายได้อื่น

สำหรับในปี 2563 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,027.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.89 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 1,914.65 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด

โครงสร้างรายได้รวมของบริษัทประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่น โดยบริษัทมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ สำหรับปี 2563 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อจำนวน 1,905.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.52 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อจำนวน 1,805.78 ล้านบาท



● ค่าใช้จ่าย

หน่วย: บาท

ประเภทของค่าใช้จ่าย	2562		2563	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	343,657,889	31.20%	347,556,236	27.38%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	512,504,015	46.53%	-	-
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	682,611,261	53.77%
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	245,207,682	22.27%	225,413,084	17.76%
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	-	-	13,854,224	1.09%
รวมค่าใช้จ่าย	1,101,369,586	100.00%	1,269,434,805	100.00%

สำหรับปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 1,269.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.26 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 1,101.37 ล้านบาท โดยบริษัทมีโครงสร้างค่าใช้จ่ายรวมประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ตามมาตราฐานการรายงานทางการเงิน TFRS 9 มีผลบังคับใช้ 1 มกราคม 2563 ก่อนปี 2563 เป็นหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ) และขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย ทั้งนี้ ยังไม่รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 347.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.13 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 343.66 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทในปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 17.14 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 17.95 ของปี 2562 เป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมลดลงร้อยละ 0.81

- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น(หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)

บริษัทฯ มีนโยบายการ ตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น สำหรับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อตามวิธีการอย่างง่าย (Simplified Approach) โดยบริษัทพิจารณาจากโมเดลธุรกิจ (Business model) และข้อมูลประสิทธิภาพในอดีตของธุรกิจ ตามสมมติฐานและปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการประมาณกระแสเงินอย่างเหมาะสมตามสถานะเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมทั้งในปัจจุบันและคาดการณ์ว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งบริษัทจะทบทวนประมาณการกระแสเงินสดดังกล่าวอย่างน้อยทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน และบริษัทจัดชั้นลูกหนี้ตามลักษณะความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อโดยคำนึงถึงความเกี่ยวข้องของกระแสเงินสดรับของลูกหนี้เป็นรายสัญญาตามวันที่ค้างชำระ และวันครบกำหนดอายุสัญญา ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 ที่กำหนดให้กิจการต้องประมาณการการด้อยค่าของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นแทนการรับรู้ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นแล้วตามนโยบายการบัญชีเดิม ซึ่งมีผลบังคับใช้วันที่ 1 มกราคม 2563 ยอดต้นงวดของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมูลค่าซึ่งรับรู้ตามนโยบายการบัญชีเดิม ปัจจุบันแสดงตามหลักการของ TFRS 9 โดยไม่ปรับย้อนหลังการเงินงวดก่อนที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ

ก่อนวันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสุญร้อยละ 1 สำหรับลูกหนี้ที่ไม่ค้างชำระถึงค้างชำระน้อยกว่า 2 เดือน ร้อยละ 2 สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 2 เดือนขึ้นไป แต่ไม่เกินกว่า 4 เดือน และร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 4 เดือนขึ้นไป



ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น สำหรับปี 2563 บริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 682.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.19 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 512.50 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นตามปริมาณลูกหนี้เข้าซื้อที่มากขึ้น และการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชี TFRS 9

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ต่อรายได้รวม พบว่าอัตราส่วนดังกล่าว ในปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 33.67 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 26.77 ของปี 2562

หน่วย : บาท

	2562	2563
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	512,504,015	-
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	682,611,261
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวม (%)	26.77	-
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อรายได้รวม (%)	-	33.67

- ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย

สำหรับปี 2563 บริษัทมีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายเป็นจำนวน 225.41 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.07 เมื่อเทียบกับปี 2562 ที่รายการดังกล่าวมีจำนวน 245.21 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นตามปริมาณลูกหนี้เข้าซื้อที่มากขึ้น

สำหรับปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอขายต่อยอดลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อสุทธิก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ร้อยละ 3.26 ลดลง เมื่อเทียบกับร้อยละ 3.74 ของปี 2562 และเมื่อพิจารณาขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อรายได้รวม ในปี 2563 อัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทอยู่ที่ระดับร้อยละ 11.12 ลดลง เมื่อเทียบกับร้อยละ 12.80 ในปี 2562

หน่วย: บาท

	2562	2563
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	245,207,682	225,413,084
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อสุทธิก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ร้อยละ)	3.74	3.26
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	12.80	11.12

• กำไรสำหรับปี

สำหรับปี 2563 บริษัทมีกำไรสำหรับปีจำนวน 491.30 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.14 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีกำไรสำหรับปีจำนวน 529.07 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากผลกระทบจากการเกิดโรคระบาดโควิด-19 รวมถึงภาระการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการบัญชี TFRS9



14.2 ฐานะทางการเงิน

• สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมียอดสินทรัพย์รวมจำนวน 6,444.60 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.95 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งมียอดสินทรัพย์รวมจำนวน 6,760.69 ล้านบาท สินทรัพย์รายการหลักของบริษัท คือลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ทั้งนี้ ยอดดังกล่าวสุทธิ ณ สิ้นปี 2562 และ 2563 เท่ากับ 6,184.58 ล้านบาท และ 5,951.10 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 92.18 ของสินทรัพย์รวม และร้อยละ 92.34 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2562		2563	
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	41,443,026	1.23%	28,882,062	0.84%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี - สุทธิ	3,122,683,406	92.44%	3,240,806,439	94.21%
ลูกหนี้ตัวแทนรับชำระ	67,407,267	2.00%	36,922,856	1.07%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี่ยประกันภัย	78,171,088	2.31%	67,651,758	1.97%
สินทรัพย์รอการขาย - สุทธิ	23,774,880	0.70%	22,087,503	0.64%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	44,661,132	1.32%	43,750,587	1.27%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,378,140,799	100.00%	3,440,101,205	100.00%

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2562		2563	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	414,611	0.01%	-	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	1,044,853	0.03%	1,173,197	0.04%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี - สุทธิ	3,061,899,077	91.91%	2,710,288,696	90.21%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าเบี่ยประกันภัย	29,152,640	0.87%	20,230,843	0.67%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	86,837,474	2.61%	102,863,603	3.42%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	151,801,785	4.56%	169,627,396	5.65%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	311,135	0.01%	317,635	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,331,461,575	100.00%	3,004,501,370	100.00%

นอกจากนี้ ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 102.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.46 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งรายการดังกล่าวมีจำนวน 86.34 ล้านบาท

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมียอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิเป็นจำนวน 5,951.10 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.78 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งบริษัทมียอดดังกล่าวเป็นจำนวน 6,184.58 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากผลกระทบจากการเกิดโรคระบาดโควิด-19 บริษัทจึงให้สินเชื่อด้วยความระมัดระวัง โดยให้ความสำคัญในเรื่องคุณภาพของลูกหนี้ รวมถึงการระงับการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการบัญชี TFRS9

คุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 เมื่อพิจารณาจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ค้างชำระเกินกว่า 4 เดือน ซึ่งเป็นระยะเวลาดังชำระที่บริษัทได้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญร้อยละ 100 พบว่า ณ สิ้นปี 2562 สัดส่วนลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่เกินหักค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญที่ค้างชำระเกิน 4 เดือนขึ้นไปต่อยอดรวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคิดเป็นร้อยละ 10.26 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 10.96 ณ สิ้นปี 2561 สอดคล้องกับอัตราส่วนค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญต่อลูกหนี้สินเชื่อบริษัท ณ สิ้นปี 2562 อยู่ในระดับร้อยละ 12.32 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 13.23 ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจฐานรากยังไม่ฟื้นตัว

หน่วย: บาท

ระยะเวลาค้างชำระ	2563		2563	
	ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	สัดส่วนต่อยอดลูกหนี้รวม	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	อัตราค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ถึงค้างชำระไม่เกิน 2 เดือน	5,848,448,723	85.61%	272,458,382	4.66%
มากกว่า 2 เดือน แต่ไม่ถึง 4 เดือน	272,130,850	3.98%	3,334,387	1.23%
ตั้งแต่ 4 เดือน แต่ไม่ถึง 6 เดือน	107,803,113	1.58%	1,494,782	1.39%
ตั้งแต่ 6 เดือน รวมลูกหนี้ที่ครบกำหนดอายุตามสัญญา	602,851,964	8.82%	602,851,964	100.00%
ทั้งหมด	6,831,234,650	100.00%	880,139,515	

หน่วย: บาท

ระยะเวลาค้างชำระ	2562		2562	
	ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	สัดส่วนต่อยอดลูกหนี้รวม	อัตราค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญ	ค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	4,831,170,810	69.10%	1%	48,310,287
ค้างไม่ถึง 1 เดือน	740,865,990	10.60%	1%	7,408,660
ตั้งแต่ 1 เดือน แต่ไม่ถึง 2 เดือน	383,453,965	5.48%	1%	3,834,526
ตั้งแต่ 2 เดือน แต่ไม่ถึง 4 เดือน	319,025,688	4.56%	2%	6,380,497
ตั้งแต่ 4 เดือน แต่ไม่ถึง 7 เดือน	203,284,997	2.91%	100%	203,284,997
ตั้งแต่ 7 เดือน แต่ไม่ถึง 12 เดือน	261,322,399	3.74%	100%	261,322,399
ตั้งแต่ 12 เดือนขึ้นไป	252,701,232	3.61%	100%	252,701,232
ทั้งหมด	6,991,825,081	100.00%	ทั้งหมด	783,242,598



หน่วย : บาท

	2562	2563
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	807,242,598	880,139,515
ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ	6,991,825,081	6,831,234,650
ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อสุทธิ	6,184,582,483	5,951,095,135
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ (ร้อยละ)	12.32	12.73
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อ ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อสุทธิ (ร้อยละ)	13.98	14.50

- หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 3,612.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.66 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งมีหนี้สินรวมจำนวน 4,089.44 ล้านบาท รายการหนี้สินหลักประกอบไปด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ยอดดังกล่าวสุทธิ ณ สิ้นปี 2562 และ 2563 มีจำนวน 2,841.78 ล้านบาท และ 2,490.23 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.49 และร้อยละ 68.93 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2562		2563	
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	190,000,000	4.64%	249,300,000	6.90%
เจ้าหนี้การค้า	70,674,347	1.73%	5,299,445	0.15%
เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,759,599,794	43.03%	1,691,831,930	46.83%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	585,996,599	14.33%	457,239,859	12.66%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	1,784,908	0.05%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	9,934,776	0.28%
หุ้นกู้ - กับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	37,878,485	1.05%
หุ้นกู้ - กับบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	187,697,859	5.20%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	67,689,070	1.65%	46,511,706	1.29%
ค่าเบี่ยประกันภัยค้างจ่าย	24,437,167	0.60%	16,383,877	0.45%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	33,462,626	0.82%	25,635,324	0.71%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33,460,664	0.82%	53,060,343	1.47%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,765,320,267	67.62%	2,782,558,512	77.03%



สรุปรายงานงบแสดงฐานะทางการเงิน	2562		2563	
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาว - สหกิจจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,082,175,464	26.47%	798,394,585	22.10%
หุ้นกู้ - กับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สหกิจจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	37,743,713	0.92%	-	-
หุ้นกู้ - กับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สหกิจจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	187,030,031	4.57%	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สหกิจจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	11,215,246	0.31%
ประมาณการหนี้สิน - สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	17,166,607	0.42%	20,368,986	0.56%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,324,115,815	32.38%	829,978,817	22.97%
รวมหนี้สิน	4,089,436,082	100.00%	3,612,537,329	100.00%

● สภาพคล่อง

หน่วย : บาท

สรุปรายงานงบกระแสเงินสด	2562	2563
เงินสดสุทธิ ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(241,409,798)	673,016,528
เงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(6,918,745)	(9,629,247)
เงินสดสุทธิ ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	266,101,129	(675,948,245)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	17,772,586	(12,560,964)

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 673.02 ล้านบาท และใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 241.41 ล้านบาท ในปี 2563 และ 2562 ตามลำดับ โดยบริษัทมีการให้สินเชื่อเช่าซื้อลดลงตามปริมาณลูกหนี้เช่าซื้อที่ลดลง สาเหตุเนื่องจาก ผลกระทบจากการเกิดโรคระบาดโควิด-19 บริษัทจึงให้สินเชื่อด้วยความระมัดระวัง โดยให้ความสำคัญในเรื่องคุณภาพของลูกหนี้

กระแสเงินสดจากการลงทุน

บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 6.92 ล้านบาท และ 9.63 ล้านบาท ในปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ โดยบริษัทได้ลงทุนในทรัพย์สินถาวรเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

บริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 266.10 ล้านบาท และ ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 675.95 ล้านบาท ในปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ โดยบริษัทจัดหาเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และขยายการดำเนินธุรกิจ



อัตราส่วนที่สำคัญ	2562	2563
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio: ICR) (เท่า)	6.18	5.65
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) (เท่า)	0.32	0.29
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to Equity: D/E) (เท่า)	1.56	1.28

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ซึ่งคำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย เท่ากับ 5.65 เท่า ลดลงจาก 6.18 เท่า ในปี 2562 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยจ่ายลดลง

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ซึ่งคำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี) เท่ากับ 0.29 เท่า มีค่าลดลงจาก 0.32 เท่า ในปี 2562

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 1.28 เท่า ซึ่งลดลงจากปี 2562 ที่ 1.56 เท่า เล็กน้อย

โดย ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีเงินกู้ยืมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 1,941.13 ล้านบาท ซึ่งแหล่งเงินทุนที่จะนำมาชำระหนี้ดังกล่าวมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ/หรือวงเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังมิได้เบิกใช้จำนวน 1,432 ล้านบาท และ/หรือวงเงินในการออกและเสนอขายตราสารหนี้ภายใต้โครงการตราสารหนี้ (Medium Term Note: MTN) เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันที่ยังคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,543 ล้านบาท

● แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ สิ้นปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีรายละเอียดแหล่งที่มาของเงินทุนดังต่อไปนี้

หน่วย : บาท

	2562		2563	
เงินกู้ยืม	3,842,545,601	59.46%	3,422,342,718	54.72%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	190,000,000	2.94%	249,300,000	7.28%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	585,996,599	9.07%	457,239,859	13.36%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,759,599,794	27.23%	1,691,831,930	45.79%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,082,175,464	16.75%	798,394,585	23.33%
หุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี				
- บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	37,878,485	1.11%
- บุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน			187,697,859	5.48%



	2562		2563	
ตราสารหนี้ - หนี้กู้ยืมจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี				
บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	37,743,713	0.58%	-	-
บุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	187,030,031	2.89%	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,620,166,292	40.54%	2,832,065,246	45.28%
รวม	6,462,711,893	100.00%	6,254,407,964	100.00%

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมประเภทตัวแลกเงินและหุ้นกู้ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2563 เงินทุนของบริษัทที่เป็นเงินกู้ยืมรวมเท่ากับ 3,842.55 ล้านบาท และ 3,422.34 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีเงินทุนส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 2,620.17 ล้านบาท และ 2,832.07 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 และปี 2563 อยู่ในระดับ 1.56 เท่า และ 1.28 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นระดับโดยเฉลี่ยของธุรกิจด้านการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ อีกทั้ง ที่ระดับอัตราส่วนดังกล่าวบริษัทยังสามารถดำรงโครงสร้างเงินทุนให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ เหมาะสมตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้

14.3 ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและการดำเนินงาน

- 1) การเพิ่มยอดสินเชื่อเช่าซื้อเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในสภาพการแข่งขันทางธุรกิจที่รุนแรง โดยไม่สามารถรักษาความเหมาะสมระหว่างยอดสินเชื่อเช่าซื้อที่ขยายตัวกับคุณภาพลูกหนี้ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน โดยบริษัทต้องทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมากขึ้น รวมทั้งมีหนี้สูญและขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายมากขึ้น ทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิลดลง
- 2) ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าน้อยลง เนื่องจากปัญหาสภาพเศรษฐกิจ