

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบ/สอบทานงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาบริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด โดย นางสาวชอุษา เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4306 ได้สอบทานงบการเงินไตรมาสที่ 1 และ 2 ปี 2547 และได้ดำเนินการตรวจสอบงบการเงินสำหรับปี 2544 ปี 2545 และปี 2546 ดังนี้

งบการเงินปี	ความเห็นของผู้สอบบัญชี
งบการเงินสอบทาน ไตรมาส 2 ปี 2547	ไม่มีเงื่อนไข
งบการเงินสอบทาน ไตรมาส 1 ปี 2547	ไม่มีเงื่อนไข
งบการเงินตรวจสอบ ปี 2546	ไม่มีเงื่อนไข
งบการเงินตรวจสอบ ปี 2545	มีเงื่อนไข จากการที่บริษัทฯ ไม่ได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในบัญชีลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินและเงินให้สินเชื่อ ซึ่งไม่ใช่ธุรกรรมหลักของบริษัทฯ จำนวนเงิน 44.76 ล้านบาท ให้เพียงพอตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทฯ คาดว่ามีศักยภาพในการติดตามทวงถามได้
งบการเงินตรวจสอบ ปี 2544	มีเงื่อนไข จากการที่บริษัทฯ ไม่ได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในบัญชีลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน ลูกหนี้สัญญาโอนสิทธิเรียกร้อง และเงินให้สินเชื่อ ซึ่งไม่ใช่ธุรกรรมหลักของบริษัทฯ จำนวนเงิน 76.05 ล้านบาท ให้เพียงพอตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทฯ คาดว่ามีศักยภาพในการติดตามทวงถามได้

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบดุลของบริษัท กรู๊ปลิส จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2547		ไตรมาส 1 ปี 2547		ปี 2546		ปี 2545		ปี 2544	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,036	1.57	891.00	0.14	804.96	0.13	6,118.22	0.72	2,658.40	0.36
ลูกหนี้เข้าซื้อและขายก่อนชำระ-สุทธิ	591,352	84.19	533,003.00	82.21	507,353.54	80.57	625,946.96	73.30	509,316.04	68.02
ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	0	0.00	0	0	255.26	0.04	28,081.42	3.29	41,374.22	5.53
ลูกหนี้สัญญาโอนสิทธิเรียกร้อง-สุทธิ	0	0.00	0	0	0	0.00	469.17	0.05	21,845.66	2.92
ลูกหนี้สินเชื่อเงินสด	1,579	0.22	2,792.00	0.43	4,623.96	0.73	18,613.21	2.18	0	0.00
เงินให้สินเชื่อ-สุทธิ	0	0.00	0	0	0	0.00	30,376.32	3.56	33,721.56	4.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,885	1.26	6,240.00	0.96	4,950.38	0.79	15,913.19	1.86	14,091.11	1.88
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	612,852	87.25	542,926.00	83.74	517,988.10	82.26	725,518.48	84.96	623,006.99	83.20
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้าง	687	0.10	727.00	0.11	771.12	0.12	883.80	0.10	1,025.70	0.14
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	2,000	0.28	12,001.00	1.85	12,000.00	1.91	10,000.00	1.17	10,000.00	1.34
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	42,036	5.98	42,401.00	6.54	42,712.63	6.78	44,747.08	5.24	47,462.54	6.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44,803	6.38	50,269.00	7.75	56,214.76	8.93	72,810.55	8.53	67,319.47	8.99
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	89,526	12.75	105,398.00	16.26	111,698.52	17.74	128,441.42	15.04	125,807.71	16.80
รวมสินทรัพย์	702,378	100.00	648,324.00	100	629,686.61	100.00	853,959.91	100.00	748,814.70	100.00
หนี้สิน										
หนี้สินหมุนเวียน										
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	453,790	64.61	420,669.00	64.89	436,098.78	69.26	665,351.49	77.91	576,666.34	77.01
เจ้าหนี้การค้า	65	0.01	65.00	0.01	90.73	0.01	515.79	0.06	317.52	0.04
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24,101	3.43	15,395.00	2.37	14,595.79	2.32	19,847.58	2.32	15,578.58	2.08
รวมหนี้สินหมุนเวียน	477,956	68.05	436,129.00	67.27	450,785.30	71.59	685,714.85	80.30	592,562.45	79.13
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ยืมจากกรรมการ	0	0.00	0	0	0	0.00	11,780.98	1.38	0	0.00
เงินประกันความเสียหายตามสัญญาเช่าซื้อ	3,404	0.48	4,631.00	0.71	6,167.53	0.98	21,172.27	2.48	24,217.03	3.23
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,404	0.48	4,631.00	0.71	6,167.53	0.98	32,953.24	3.86	24,217.03	3.23
รวมหนี้สิน	481,360	68.53	440,760.00	67.98	456,952.83	72.57	718,668.10	84.16	616,779.48	82.37
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนที่ออกและชำระแล้ว หุ้นสามัญ 35,00,000 หุ้น	175,000	24.92%								
มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท										
ทุนที่ออกและชำระแล้ว หุ้นสามัญ 17,500,000 หุ้น			175,000.00	26.99						
มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท										
ทุนที่ออกและชำระแล้ว หุ้นสามัญ 10,000,000 หุ้น					100,000.00	15.88	100,000.00	11.71	100,000.00	13.35
มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท										
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	8,000	1.14	8,000.00	1.23						
กำไรสะสม										
จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย	10,240	1.46	10,240.00	1.58	10,239.41	1.63	10,239.41	1.20	10,239.41	1.37
ยังไม่ได้จัดสรร	27,778	3.95	14,324.00	2.21	62,494.38	9.92	25,052.40	2.93	21,795.82	2.91
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	221,018	31.47	207,564.00	32.02	172,733.78	27.43	135,291.81	15.84	132,035.23	17.63
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	702,378	100.00	648,324.00	100	629,686.61	100.00	853,959.91	100.00	748,814.70	100.00

งบกำไรขาดทุน ของบริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	งวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2547		งวด 3 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2547		ปี 2546		ปี 2545		ปี 2544	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงาน										
รายได้จากการให้เช่าซื้อและขายผ่อนชำระ	104,643.00	83.70	50,056.00	82.15	214,029.57	82.11	204,617.34	87.34	175,768.26	87.23
รายได้สัญญาเช่าทางการเงิน	26.00	0.02	26.00	0.04	247.26	0.09	369.74	0.16	2,107.59	1.05
รายได้สัญญาโอนสิทธิเรียกร้อง	0.00	0.00	0.00	0.00	10.00	0.00	110.00	0.05	147.94	0.07
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเงินสด	1,456.00	1.16	811.00	1.33	6,819.16	2.62	2,426.64	1.04	0.00	0.00
รายได้อื่น	18,893.00	15.11	10,042.00	16.48	39,547.68	15.17	26,752.95	11.42	23,486.87	11.66
รวมรายได้	125,018.00	100.00	60,935.00	100.00	260,653.67	100.00	234,276.68	100.00	201,510.65	100.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน										
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร	50,345.00	40.27	22,800.00	37.42	75,825.73	29.09	87,895.33	37.52	65,841.68	32.67
ค่านายหน้า	0.00	0.00	0.00	0.00	10,284.25	3.95	0.00	0.00	0	0.00
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	7,418.00	5.93	1,965.00	3.22	(83,602.14)*	-32.07	59,694.64	25.48	64,286.66	31.90
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	13,507.00	10.80	8,287.00	13.60	36,892.23	14.15	21,032.37	8.98	10,369.11	5.15
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์อื่นๆ	0.00	0.00	0.00	0.00	87,256.48	33.48	0.00	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินทุนในหลักทรัพย์	0.00	0.00	0.00	0.00	25,558.42	9.81	0.00	0.00	0.00	0.00
ค่าตอบแทนกรรมการ	2,160.00	1.73	1,860.00	3.05	1,430.00	0.55	1,380.00	0.59	1,098.00	0.54
รวมค่าใช้จ่าย	73,430.00	58.74	34,912.00	57.29	153,644.98	58.95	170,002.34	72.56	141,595.45	70.27
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล	51,588.00	41.26	26,023.00	42.71	107,008.69	41.05	64,274.34	27.44	59,915.20	29.73
ดอกเบี้ยจ่าย	(12,661.00)	-10.13	(6,315.00)	-10.36	(36,276.10)	-13.92	(44,144.55)	-18.84	(48,129.21)	-23.88
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(11,643.00)	-9.31	(5,878.00)	-9.65	(23,290.62)	-8.94	(5,873.20)	-2.51	(3,374.00)	-1.67
กำไรก่อนรายการพิเศษ	27,284.00	21.82	13,830.00	22.70	47,441.97	18.20	14,256.59	6.09	8,411.99	4.17
รายการพิเศษ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,905.08	4.92
กำไรสุทธิ	27,284.00	21.82	13,830.00	22.70	47,441.97	18.20	14,256.59	6.09	18,317.07	9.09
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.93		0.40		4.74		1.43		1.83	

หมายเหตุ :

* ในปี 2546 หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญคิดลบจำนวน 83.60 ล้านบาทนั้นไม่ได้เกิดจากหนี้สูญรับคืน แต่เกิดจากการที่บริษัทฯ มีการจำหน่ายลูกหนี้ (สินทรัพย์อื่น ๆ และเงินลงทุนในหลักทรัพย์) ซึ่งมีการกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญที่ได้ตั้งไว้แล้วในปี 2545 แต่หากจะแสดงค่าหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่มีได้รวมการกลับรายการดังกล่าวในปี 2546 จะเป็นจำนวน 52.52 ล้านบาท โดยสามารถดูรายละเอียดได้ในเรื่องของการจำหน่ายสินทรัพย์อื่น ๆ ในส่วนของการใช้จ่าย หน้า 67

งบกระแสเงินสดของบริษัท กรู๊ปลิส จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	งวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2547	งวด 3 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2547	ปี 2546	ปี 2545	ปี 2544
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
กำไรสุทธิ	27,284.00	13,830.00	47,441.97	14,256.59	18,317.07
ปรับรายการที่กระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับจ่ายจากกิจกรรมดำเนินงาน					
ค่าเสื่อมราคา	1,522.00	677.00	3,491.24	3,210.74	3,442.53
จ่ายโบนัสพิเศษเป็นหุ้นสามัญ	1,500.00	1,500.00	-	-	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	7,418.00	1,965.00	(83,602.14)	59,694.64	64,286.66
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	-	25,558.42	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์อื่น ๆ	28.00	10.00	87,256.48	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอขาย	13,507.00	8,287.00	36,892.23	21,032.37	10,369.11
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินทรัพย์รอการขาย (โอนกลับบัญชี)	86.00	(75.00)	(2,004.89)	1,437.55	(214.83)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	51,345.00	26,194.00	108,956.90	99,631.89	96,200.55
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง					
ลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ – สุทธิ	(90,532.00)	(26,959.00)	64,529.94	(146,595.25)	(102,240.98)
ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	303.00	279.00	47,080.23	3,257.40	1,168.47
ลูกหนี้สัญญาโอนสิทธิเรียกร้อง – สุทธิ			25.00	355.00	4,923.52
ลูกหนี้สินเชื่อเงินสด	2,030.00	1,121.00	11,727.29	(18,613.20)	-
เงินให้สินเชื่อ – สุทธิ	83.00	31.00	60,200.47	4,671.82	7,499.05
สินทรัพย์รอการขาย – สุทธิ			(56,055.63)	(23,295.38)	1,674.57
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	11,643.00	5,878	23,290.62	(5,891.43)	(13,327.41)
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)					
เจ้าหนี้การค้า	(26.00)	(26.00)	(425.06)	198.26	317.52
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9,506.00	804.00	(1,106.61)	5,907.58	3,026.42
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(2,764.00)	(1,537)	(7,145.25)	(3,044.76)	(704.95)
เงินสดสุทธิได้รับ (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(36,199.00)	(3,662)	248,206.26	(85,652.92)	(1,553.16)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน					
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในเงินลงทุนระยะยาว	10,000.00	(1.00)	(1,999.99)	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(845.00)	(365.00)	(1,470.70)	(515.86)	(358.52)
เงินสดสุทธิได้รับ (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	9,239.00	(322.00)	(2,485.83)	(353.38)	139.64
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	17,691.00	(15,430.00)	(229,252.71)	88,685.15	21,648.97
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในเงินกู้ยืมจากกรรมการ			(11,780.98)	11,780.98	(9,936.02)
เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	81,500.00	81,500.00	-	-	-
จ่ายเงินปันผล	(62,000.00)	(62,000.00)	(10,000.00)	(11,000.00)	(10,000.00)
เงินสดสุทธิได้รับ (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	37,191.00	4,070.00	(251,033.68)	89,466.12	1,712.95
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	10,231.00	86.00	(5,313.26)	3,459.82	299.43
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	805.00	805.00	6,118.22	2,658.40	2,358.97
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	11,036.00	891.00	804.96	6,118.22	2,658.40

12.1.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

	งวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2547	งวด 3 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2547	ปี 2546	ปี 2545	ปี 2544
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)					
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	38.10%	38.50%	36.89%	34.03%	34.26%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.69%	5.90%	6.59%	7.11%	8.51%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	32.41%	32.61%	30.31%	26.92%	25.76%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	21.82%	22.70%	18.20%	6.09%	9.09%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	27.72%	29.09%	30.80%	10.67%	14.32%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.19%	8.66%	6.40%	1.78%	2.49%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.38	0.38	0.35	0.29	0.27
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.18	2.12	2.65	5.31	4.67
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมเงินกู้ (เท่า)	1.23	1.21	1.05	0.97	0.92
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)*	N.A.	N.A.	130.69%	70.14%	60.05%
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)					
อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อบริษัท (%)	7.62%	8.18%	9.16%	7.29%	10.39%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อบริษัท (%)	0.68%	1.00%	9.83%	5.51%	3.09%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับชำระได้ต่อสินเชื่อบริษัท (%)	8.42%	9.44%	11.17%	12.37%	16.59%

หมายเหตุ : * เงินปันผลที่ประกาศจ่ายเป็นเงินปันผลจากปีก่อนซึ่งจะคำนวณกับกำไรสุทธิของปีดังกล่าว

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงินของบริษัทฯ ในปี 2544 – 2546 นั้นเป็นงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดยบริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต โดยมีผลประกอบการตามงบการเงินที่ได้แสดงไว้ข้างต้น

ผลการดำเนินงาน

บริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจในการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล จากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ รายได้ส่วนใหญ่มาจากการให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์เป็นหลัก ซึ่งมีระยะเวลาการผ่อนชำระค่ารถจักรยานยนต์เฉลี่ยประมาณ 22 เดือน (โดยนับแต่วันทำสัญญาจนถึงวันกำหนดชำระค่ารถครั้งสุดท้าย) โดยมีผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมาดังนี้

รายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 201.51 ล้านบาทในปี 2544 เป็น 234.27 ล้านบาทในปี 2545 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.26 สำหรับปี 2546 มีรายได้รวมทั้งสิ้น 260.65 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 11.26 จากปี 2545 โดยรายได้หลักส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้เช่าซื้อและขายผ่อนชำระ คิดเป็นประมาณร้อยละ 80 ของรายได้รวม

รายได้จากการให้เช่าซื้อและขายผ่อนชำระส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 175.77 ล้านบาท เป็น 204.62 ล้านบาท และ 214.03 ล้านบาทในปี 2544 ปี 2545 และปี 2546 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 16.41 และ ร้อยละ 4.60 ในปี 2545 และ ปี 2546 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่าซื้อดังกล่าวสืบเนื่องมาจากการฟื้นตัวของภาคเศรษฐกิจในปี 2545 ประกอบกับการปรับลดราคาขายของรถจักรยานยนต์ภายในประเทศของผู้ผลิตจากราคาเฉลี่ย คันละ 40,000 บาท เหลือ 29,000 บาท ต่อคัน เพื่อปกป้องตลาดจากการนำเข้ารถจักรยานยนต์ราคาถูกจากต่างประเทศ จึงเป็นการกระตุ้นตลาด ทำให้ภาคอุตสาหกรรมของการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ขยายตัวเป็นอย่างมากในปี 2545 ต่อมาในปี 2546 ผู้ผลิตเริ่มปรับราคาขายรถจักรยานยนต์สูงขึ้นทำให้อัตราการขายตัวลดลง นอกจากนี้การขยายตัวลดลงของรายได้จากการให้เช่าซื้อในปี 2546 เกิดจากมาตรการในการพิจารณาการปล่อยสินเชื่อของบริษัทฯ ที่เข้มงวดขึ้น

สำหรับไตรมาสแรกของปี 2547 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสแรกของปี 2546 รายได้รวมลดลงจาก 66.68 ล้านบาท เหลือเพียง 60.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.61 เป็นผลมาจากการขยายตัวของสินเชื่อในปี 2546 ที่มีอัตราลดลงดังกล่าวข้างต้น

สำหรับรายได้อื่นของบริษัทฯ ยังประกอบด้วยรายได้สัญญาเช่าทางการเงิน รายได้สัญญาโอนสิทธิเรียกร้อง รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเงินสด และรายได้อื่น ทั้งนี้บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเงินสดซึ่งเป็นบริการสินเชื่อเฉพาะลูกค้าที่มีประวัติการชำระเงินที่ดีจากสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2545 ที่มูลค่า 2.43 ล้านบาท เป็น 6.82 ล้านบาท เทียบเท่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 181.01 การเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวเกิดจากการเก็บค่ามัดจำของการปล่อยสินเชื่อที่ได้ทำในปี 2545 ซึ่งมีลูกหนี้สินเชื่อเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เป็นจำนวนถึง 1,127 ราย สำหรับรายได้อื่นของบริษัทฯ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 26.75 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 39.55 ล้านบาทในปี 2546 เทียบเท่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.83 ซึ่งการเพิ่มขึ้นจากการนำเงินประกันความเสียหายที่เก็บจากลูกหนี้มาจ่ายชำระในส่วนของหนี้สูญรับคืน รายได้ค่าติดตามและรายได้เบี้ยปรับ เนื่องจากบริษัทฯ ได้เลิกเก็บเงินประกันความเสียหายจากลูกหนี้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2546

ในไตรมาส 1 ปี 2547 บริษัทฯ มีรายได้ค่าเช่าทางการเงินเหลือเพียงจำนวน 0.03 ล้านบาท เทียบกับ 0.05 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปี 2546 เนื่องจากบริษัทฯ หยุดการให้สินเชื่อดังกล่าวแล้ว รายได้ที่เกิดขึ้นเป็นรายได้จากลูกหนี้เดิมทั้งสิ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ไม่มีรายได้สัญญาโอนสิทธิเรียกร้องเนื่องจากบริษัทฯ ได้หยุดการให้สินเชื่อดังกล่าวตั้งแต่ปี 2543 เป็นต้นมา เนื่องจากการแข่งขันจากสถาบันการเงินซึ่งสามารถแข่งขันได้ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าบริษัทฯ และบริษัทฯ มีรายได้สินเชื่อเงินสดเป็นจำนวน 0.81 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้มูลค่า 2.03 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2546 เทียบเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 60.09 เนื่องจากบริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อดังกล่าวแก่ลูกค้าบางราย ซึ่งถือเสมือนเป็นบริการเพิ่มเติมให้แก่เฉพาะลูกค้าที่ดีของบริษัทฯ เท่านั้น

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ ในปี 2546 ลดลงเหลือ 153.64 ล้านบาทจากจำนวน 170.00 ล้านบาทในปี 2545 เทียบเท่าลดลงร้อยละ 9.62 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินการทั้งหมด

ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารลดลงจาก 87.90 ล้านบาท ในปี 2545 เหลือเพียง 75.83 ล้านบาทในปี 2546 เทียบเท่าลดลงร้อยละ 13.73 เนื่องจากบริษัทฯ ได้เปลี่ยนโครงสร้างของพนักงานในการจัดเก็บหนี้จากลูกหนี้ โดยทำการแยกกลุ่มลูกหนี้ที่ดี มีการจ่ายเงินตรงเวลาหรือมีการจ่ายเงินล่วงหน้าออกมาให้กลุ่มลูกค้าสัมพันธ์เป็นผู้ดูแล พนักงานในกลุ่มลูกค้าสัมพันธ์ 1 คนจะสามารถรับผิดชอบลูกหนี้ได้มากกว่าเดิมได้ถึง 4 เท่า สำหรับลูกค้าที่ไม่ดีนั้นจะถูกแยกไปกลุ่มเจ้าหน้าที่ติดตามหนี้สิน การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการเก็บเงินดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในการให้บริการและบริหารลงได้อย่างมีนัยสำคัญ ในปี 2546

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2547 มีจำนวน 22.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปี 2546 จำนวน 17.74 ล้านบาทเทียบเท่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.56 เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรง ส่งผลให้ค่าส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นจากเฉลี่ยคันละ 1,500 บาทเป็นเฉลี่ยคันละ 2,000 บาทในไตรมาส 1 ปี 2547

ในปี 2546 บริษัทฯ ได้จำหน่ายลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงิน ลูกหนี้สัญญาโอนสิทธิให้แก่บริษัท วาทีสมภพ จำกัด และ บริษัท ชลگانต์ วอเตอร์ จำกัด รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 62.44 ล้านบาท โดยในการจำหน่ายดังกล่าว เป็นการจำหน่ายเพื่อลดภาระการติดตามหนี้ที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และค้างชำระมาเป็นระยะเวลานาน และเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ไม่เกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อมกับลูกหนี้และผู้ซื้อหนี้ นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบและผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จะคอยดูแลการทำธุรกรรมดังกล่าวที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต และทำการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ

อนึ่ง การทำรายการดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ ต้องกลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จึงทำให้นี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2546 คิดลบจำนวน 83.60 ล้านบาท และมีการบันทึกเป็นการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์อื่น ๆ จำนวน 87.26 ล้านบาท และขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ 25.56 ล้านบาท ซึ่งเป็นขาดทุนรวมกันทั้งสิ้น 112.82 ล้านบาทเมื่อเทียบกับต้นทุนทางบัญชี นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นอันได้แก่ค่านายหน้าจำนวน 10.28 ล้านบาท สำหรับต้นทุนทางบัญชีของสินทรัพย์รายการดังกล่าวข้างต้นมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 175.25 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 136.12 ล้านบาท ทำให้เหลือมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวเท่ากับ 39.13 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักภาษีที่เกิดจาก

การจำหน่ายสินทรัพย์ดังกล่าวหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นทั้งหมด (ค่านายหน้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ) เท่ากับ 13.03 ล้านบาท

การจำหน่ายสินทรัพย์ดังกล่าวในปี 2546 ทำให้บริษัทฯ มีการกลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวนทั้งสิ้น 136.12 ล้านบาท ทำให้หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญคิดลบจำนวน 83.60 ล้านบาท ซึ่งเห็นได้ว่าหากพิจารณาถึงธุรกิจปกติของบริษัทฯ จะมีค่าหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2546 เป็นจำนวน 52.52 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับค่าหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับธุรกิจปกติในปี 2545 ที่มีจำนวน 29.96 ล้านบาท (จากที่แสดงในงบการเงินจำนวน 59.69 ล้านบาท) คิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.30

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาส 1 ปี 2547 จำนวน 1.97 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2546 จำนวน 12.15 ล้านบาท เทียบเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 83.82 เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมขึ้นในปี 2546 โดยการกำหนดให้มีหลักทรัพย์หรือบุคคลค้ำประกันที่มั่นคงกว่าเดิม และมีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 5.35 ล้านบาท สำหรับลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2546

สำหรับผลขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2545 จำนวน 21.03 ล้านบาทเป็น 36.89 ล้านบาทในปี 2546 เทียบเท่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.41 เนื่องจากปี 2546 บริษัทฯ ทำการยึดรถคันเป็นจำนวนถึง 2,858 ราย และเมื่อทำการจำหน่ายรถยึดคันก็จะเกิดผลขาดทุนจากการจำหน่ายโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 33.06 ของต้นทุน (ต้นทุนเฉลี่ยคันละ 35,600 บาท ขาดทุนเฉลี่ยคันละ 11,770 บาท)

ดอกเบี้ยจ่ายในปี 2546 จำนวน 36.28 ล้านบาท ลดลงจาก 44.14 ล้านบาทในปี 2545 เทียบเท่าลดลงร้อยละ 17.82 เนื่องจากธนาคารพาณิชย์มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อดอกเบี้ยจ่ายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2547 จำนวน 6.32 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 11.22 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2546 เทียบเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 43.70 เพราะบริษัทฯ มียอดเงินกู้ธนาคารฯ พานิชย์ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการออกหุ้นเพิ่มทุนเป็นจำนวน 75 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2547 ส่วนภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากจำนวน 5.87 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 23.29 ล้านบาทในปี 2546 เทียบเท่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 296.76 ซึ่งเป็นผลกระทบจากภาษีเงินได้รูดตัดบัญชีในปี 2546 และปี 2545 จำนวน 23.29 ล้านบาท และ 5.89 ล้านบาทตามลำดับ เกิดจากผลกระทบทางภาษีของรายจ่ายบางรายการที่สามารถถือหักเป็นค่าใช้จ่ายได้ในเวลาที่ต่างกัน ระหว่างการรายงานข้อมูลทางการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปกับการรายงานข้อมูลทางการเงินตามประมวลรัษฎากร

กำไรสุทธิ

ในปี 2546 บริษัทฯ มีผลกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 64.27 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 107.01 ล้านบาทในปี 2546 เทียบเท่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.49 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 11.26 โดยเป็นรายได้หลักจากการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์

อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของบริษัทฯ มีการเพิ่มขึ้นจากจำนวน 14.26 ล้านบาทในปี 2545 เป็นจำนวน 47.44 ล้านบาท ในปี 2546 เทียบเท่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 232.77 หรือคิดเป็นร้อยละ 18.20 และร้อยละ 6.09 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมของปี 2546 และปี 2545 ตามลำดับ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้เช่าซื้อและกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์อื่น ๆ และเงินลงทุนในหลักทรัพย์เป็นหลัก และหากไม่นับรวมกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์อื่น ๆ และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวในปี 2546 บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิคิดเป็นจำนวน 38.32 ล้านบาท

กำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2547 เพิ่มขึ้นเป็น 13.83 ล้านบาทจาก 10.47 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2546 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงจากการลดลงของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

หน่วย : ร้อยละ

	งวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2547*	งวด 3 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2547*	ปี 2546	ปี 2545	ปี 2544
อัตรารอรับ	38.10	38.50	36.89	34.03	34.26
อัตรารอจ่าย	5.69	5.90	6.59	7.11	8.51
ส่วนต่างอัตรารอรับ	32.41	32.61	30.31	26.92	25.76

หมายเหตุ : *Effective Interest Rate

ในช่วงปี 2543 จนถึงปี 2545 นั้นธุรกิจการปล่อยสินเชื่อรถจักรยานยนต์มีการแข่งขันสูงมาก บริษัทต่างๆ ทำการแข่งขันในการแย่งส่วนแบ่งทางการตลาดอย่างรุนแรง ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจของประเทศได้ฟื้นตัวขึ้นภายหลังปี 2540 และรัฐบาลยังให้การสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างเต็มที่ จึงก่อให้เกิดความต้องการสินเชื่อสูงขึ้น แต่สภาพคล่องในระบบสถาบันการเงินยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้อัตรารอรับยังคงอยู่ในช่วงขาลง ในปี 2546 บริษัทฯ จึงมีอัตรารอรับที่ลดลงจากร้อยละ 7.11 ในปี 2545 เหลือเพียงร้อยละ 6.59 ในปี 2546 และดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 34.03 เป็นร้อยละ 36.89 ในปี 2545 และปี 2546 ตามลำดับ เนื่องจากภาวะการแข่งขันของการปล่อยสินเชื่อรถจักรยานยนต์ลดความรุนแรงลง ทำให้บริษัทฯ สามารถปรับขึ้นอัตรารอรับเข้าซื้อ ส่วนต่างอัตรารอรับของบริษัทฯ ที่เกิดจากผลต่างอัตรารอรับและดอกเบี้ยจ่ายของสินเชื่อรถจักรยานยนต์ซึ่งบริษัทฯ มีผลต่างอัตรารอรับในปี 2546 ประมาณร้อยละ 30.31 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2545 ที่ร้อยละ 26.92 เมื่อทำการเปรียบเทียบส่วนต่างอัตรารอรับของธุรกิจเข้าซื้อกับการให้สินเชื่อประเภทอื่นนั้นถือว่าส่วนต่างอัตรารอรับของธุรกิจเข้าซื้อสินเชื่อรถจักรยานยนต์เป็นอัตราที่สูงมาก เนื่องจากธุรกิจนี้ยังไม่มีกฎหมายควบคุมเกี่ยวกับเพดานอัตรารอรับ

สำหรับส่วนของอัตรากำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ในปี 2546 ที่ประมาณร้อยละ 18.20 โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.09 ในปี 2545 เนื่องจากในปี 2546 นั้นบริษัทฯ ได้ทำการปรับปรุงรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญตามรายละเอียดที่ได้กล่าวไว้ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานข้างต้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ทำการปรับปรุงรายการที่เกี่ยวข้องกับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้หลายรายการ แต่หากทำการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการดำเนินงานของบริษัทฯ จะพบว่าค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงจากปี 2545 ตามรายละเอียดในส่วนของการวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายข้างต้น

อัตรารอรับในไตรมาส 1 ปี 2547 ได้มีการปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 38.50 (Effective Interest Rate) จากร้อยละ 36.89 ในปี 2546 เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของอัตรารอรับในธุรกิจเข้าซื้อ แต่ในขณะเดียวกันอัตรารอรับจ่ายในช่วง

ไตรมาส 1 ปี 2547 มีการปรับตัวลดลงเหลือเพียงร้อยละ 5.90 (Effective Interest Rate) ตามแนวโน้มการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ดังตารางต่อไปนี้

อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ร้อยละ
ปี 2544	8.29
ปี 2545	7.74
ปี 2546	6.59
1 มกราคม 2547 – 31 มีนาคม 2547	6.00
1 มกราคม 2547 – 30 มิถุนายน 2547	6.00

แนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยรับและลดลงของอัตราดอกเบี้ยจ่ายส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย

ระบบภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (Deferred Tax)

บริษัทฯ ได้ใช้ระบบภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในการบันทึกบัญชี (ซึ่งการใช้ระบบดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีในปี 2550 เป็นต้นไป) ตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ทางฝ่ายจัดการบริษัทฯ จึงได้จัดทำงบการเงินในระบบภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเปรียบเทียบกับระบบทั่วไปดังนี้

หน่วย : พันบาท

	31 มีนาคม 2547		31 ธันวาคม 2546		31 ธันวาคม 2545		31 ธันวาคม 2544	
	Deferred	Non-Deferred	Deferred	Non-Deferred	Deferred	Non-Deferred	Deferred	Non-Deferred
รายได้								
รายได้จากการให้เช่าซื้อ – สุทธิ	50,056.00	50,056.00	214,029.57	214,029.57	204,617.34	204,617.34	175,768.26	175,768.26
หนี้สูญรับคืน	1,712.00	1,712.00	3,797.06	3,797.06	581.63	581.63	401.13	401.13
รายได้อื่น	9,167.00	9,167.00	42,827.04	42,827.04	29,077.70	29,077.70	25,341.26	25,341.26
รวมรายได้	60,935.00	60,935.00	260,653.67	260,653.67	234,276.68	234,276.68	201,510.65	201,510.65
ค่าใช้จ่าย								
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	32,947.00	32,947.00	124,432.21	124,432.21	110,307.70	110,307.70	77,308.79	77,308.79
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,965.00	1,965.00	(83,602.14)	(83,602.14)	59,694.64	59,694.64	64,286.66	64,286.66
รวมค่าใช้จ่าย	34,912.00	34,912.00	40,830.07	40,830.07	170,002.34	170,002.34	141,595.45	141,595.45
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและก่อนรายการพิเศษ	26,023.00	26,023.00	219,823.60	219,823.60	64,274.34	64,274.34	59,915.20	59,915.20
ดอกเบี้ยจ่าย	6,315.00	6,315.00	36,276.10	36,276.10	44,144.55	44,144.55	48,129.21	48,129.21
กำไรก่อนภาษีเงินได้และรายการพิเศษ	19,708.00	19,708.00	183,547.50	183,547.50	20,129.78	20,129.78	11,785.99	11,785.99
รายการพิเศษ								
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินอื่นๆและเงินลงทุนในหลักทรัพย์	0.00	0.00	112,814.91	112,814.91	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรก่อนภาษีเงินได้	19,708.00	19,708.00	70,732.59	70,732.59	20,129.78	20,129.78	11,785.99	11,785.99
ภาษีเงินได้	5,878.00	0.00	23,290.62	0.00	5,873.20	11,764.63	3,374.00	6,796.32
กำไรหลังภาษีเงินได้นิติบุคคล	13,830.00	19,708.00	47,441.97	70,732.59	14,256.59	8,365.15	8,411.99	4,989.67
รายการพิเศษ-ผลประโยชน์ทางภาษีเงินได้จากผลขาดทุนสะสมยกมา	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,905.08	0.00
กำไรสุทธิ	13,830.00	19,708.00	47,441.97	70,732.59	14,256.59	8,365.15	18,317.07	4,989.67

หน่วย : พันบาท

	31 มีนาคม 2547		31 ธันวาคม 2546		31 ธันวาคม 2545		31 ธันวาคม 2544	
	Deferred	Non-Deferred	Deferred	Non-Deferred	Deferred	Non-Deferred	Deferred	Non-Deferred
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	891.00	891.00	804.96	804.96	6,118.22	6,118.22	2,658.40	2,658.40
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้เจ้าซื้อ (สุทธิ)	535,795.00	535,795.00	512,232.75	512,232.75	703,487.07	703,487.07	606,257.48	606,257.48
รถจักรยานยนต์ (สุทธิ)	2,951.00	2,951.00	2,671.57	2,671.57	4,584.75	4,584.75	3,281.37	3,281.37
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,289.00	3,289.00	2,278.81	2,278.81	11,328.44	11,328.44	10,809.74	10,809.74
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	542,926.00	542,926.00	517,988.09	517,988.09	725,518.48	725,518.48	623,006.99	623,006.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)	42,401.00	42,401.00	42,712.63	42,712.63	44,747.08	44,747.08	47,462.54	47,462.54
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น</u>	<u>62,997.00</u>	<u>28,168.00</u>	<u>68,985.88</u>	<u>28,279.24</u>	<u>83,694.34</u>	<u>19,697.08</u>	<u>78,345.17</u>	<u>20,239.34</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	105,398.00	70,569.00	111,698.52	70,991.87	128,441.42	64,444.16	125,807.71	67,701.88
รวมสินทรัพย์	648,324.00	613,495.00	629,686.61	588,979.97	853,959.91	789,962.64	748,814.70	690,708.87
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมและเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	420,669.00	420,669.00	436,098.78	436,098.78	665,351.49	665,351.49	576,666.34	576,666.34
เจ้าหนี้การค้า	65.00	65.00	90.73	90.73	515.79	515.79	317.52	317.52
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20,026.00	20,026.00	20,763.32	20,763.32	52,800.82	52,800.82	39,795.61	39,795.61
รวมหนี้สิน	440,760.00	440,760.00	456,952.83	456,952.83	718,668.10	718,668.10	616,779.48	616,779.48
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 22,500,000 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 10 บาท ในปี 2547	225,000.00	225,000.00						
หุ้นสามัญ 10,000,000 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 10 บาท ในปี 2546			100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 17,500,000 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 10 บาท ในปี 2547	175,000.00	175,000.00						
หุ้นสามัญ 10,000,000 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 10 บาท ในปี 2546			100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	8,000.00	8,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	10,240.00	10,240.00	10,239.41	10,239.41	10,239.41	10,239.41	10,239.41	10,239.41
<u>ยังไม่จัดสรร</u>	<u>14,324.00</u>	<u>(20,505.00)</u>	<u>62,494.38</u>	<u>21,787.73</u>	<u>25,052.40</u>	<u>(38,944.86)</u>	<u>21,795.82</u>	<u>(36,310.02)</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	207,564.00	172,735.00	172,733.78	132,027.14	135,291.81	71,294.55	132,035.23	73,929.39
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	648,324.00	613,495.00	629,686.61	588,979.97	853,959.91	789,962.64	748,814.70	690,708.87

การบันทึกบัญชีด้วยระบบดังกล่าวมีผลกระทบต่อมูลค่าและงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ใน 2 กรณีดังนี้

1. กรณีในปีที่ค่าใช้จ่ายทางบัญชีมีบางรายการที่ไม่สามารถถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้ทั้งหมด ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องเสียภาษีมากขึ้นตามอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้และต้องเสียภาษีมากขึ้นตามจำนวนดังกล่าว ซึ่งได้ถูกบันทึกไว้เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น โดยไม่ได้นำไปหักออกจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ ส่งผลให้กำไรสุทธิในปีนั้น ๆ มีมูลค่ามากขึ้น โดยผลกระทบของภาษีดังกล่าว จะทำให้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นและกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนเดียวกัน ดังจะเห็นได้จากงบการเงินในปี 2544 และปี 2545 เป็นต้น
2. กรณีในปีที่ค่าใช้จ่ายทางบัญชีมีบางรายการที่ไม่สามารถถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้ในปีก่อนและสามารถใช้เป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้ในปีนี้ ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีทางบัญชีเพิ่มขึ้นตามอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายที่ถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้ในปีนี้ โดยนำไปหักออกจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ ส่งผลให้กำไรสุทธิในปีนั้น ๆ ลดลง บริษัทฯ สามารถนำผลประโยชน์ของภาษีเงินได้รอดักบัญชีมาใช้ ทำให้บริษัทฯ ชำระภาษีน้อยลง ซึ่งส่งผลกระทบของภาษีดังกล่าว จะทำให้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นและกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงด้วยจำนวนเดียวกัน ดังจะเห็นได้จากงบกำไรขาดทุนในปี 2546 และไตรมาส 1 ปี 2547 เป็นต้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

หน่วย : พันบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2547		ไตรมาส 1 ปี 2547		ปี 2546		ปี 2545		ปี 2544	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสด	11,036.00	1.57	891.00	0.14	804.96	0.13	6,118.22	0.72	2,658.40	0.36
ลูกหนี้เช่าซื้อและขายผ่อนชำระ-สุทธิ	591,352.00	84.19	533,003.00	82.21	507,353.54	80.57	625,946.96	73.30	509,316.04	68.02
ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	0.00	0.00	0	0	255.26	0.04	28,081.42	3.29	41,374.22	5.53
ลูกหนี้สัญญาโอนสิทธิเรียกร้อง-สุทธิ	0.00	0.00	0	0	0	0.00	469.17	0.05	21,845.66	2.92
ลูกหนี้สินเชื่อเงินสด	1,579.00	0.22	2,792.00	0.43	4,623.96	0.73	18,613.21	2.18	0	0.00
เงินให้สินเชื่อ-สุทธิ	0.00	0.00	0	0	0	0.00	30,376.32	3.56	33,721.56	4.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,885.00	1.26	6,240.00	0.96	4,950.38	0.79	15,913.19	1.86	14,091.11	1.88
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้าง	687.00	0.10	727.00	0.11	771.12	0.12	883.80	0.10	1,025.70	0.14
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	2,000.00	0.28	12,001.00	1.85	12,000.00	1.91	10,000.00	1.17	10,000.00	1.34
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	42,036.00	5.98	42,401.00	6.54	42,712.63	6.78	44,747.08	5.24	47,462.54	6.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44,803.00	6.38	50,269.00	7.75	56,214.76	8.93	72,810.55	8.53	67,319.47	8.99
รวมสินทรัพย์	702,378.00	100.00	648,324.00	100.00	629,686.61	100.00	853,959.91	100.00	748,814.70	100.00

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เป็นจำนวน 629.69 ล้านบาท ลดลงจากปี 2545 จำนวน 853.96 ล้านบาท เทียบเท่าลดลงร้อยละ 26.26 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของลูกหนี้การค้าทั้งหมด เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายในการชะลอการปล่อยสินเชื่อในปี 2546 จากในปี 2545 ที่บริษัทฯ ดำเนินการปล่อยสินเชื่อเป็นจำนวนมากตามภาวะการแข่งขัน และก่อให้เกิดหนี้เสียเป็นจำนวนมาก ดังนั้นในปี 2546 บริษัทฯ จึงได้มีนโยบายในการพิจารณาปล่อยสินเชื่อที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทฯ ได้ปรับปรุงเกณฑ์การพิจารณาการปล่อยสินเชื่อให้มีความเข้มงวดขึ้น จึงเห็นได้ว่าแม้จำนวนลูกหนี้ในปี 2546 ได้ลดลงถึงร้อยละ 26.26 แต่อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ก็เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

การลดลงของลูกหนี้เช่าซื้อและขายผ่อนชำระลดลงจากจำนวน 625.95 ล้านบาทในปี 2545 เหลือ 507.35 ล้านบาทในปี 2546 เทียบเท่าการลดลงในอัตราร้อยละ 18.95 มีสาเหตุจากการชะลอการปล่อยสินเชื่อดังกล่าว สำหรับการลดลงของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินจากจำนวน 28.08 ล้านบาทในปี 2545 เหลือ 0.26 ล้านบาทในปี 2546 เนื่องจากการจำหน่ายลูกหนี้ที่ค้างชำระมานานโดยทำการยึดทรัพย์และขายทอดตลาดลูกหนี้ดังกล่าว

การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระใน ณ 31 มีนาคม 2547 จำนวน 533.00 ล้านบาท จากจำนวน 507.35 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2546 นั้นเนื่องมาจากการขยายตัวของการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ในไตรมาสแรกของปี 2547

คุณภาพลูกหนี้และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ มีรายละเอียดของการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระซึ่งเป็นลูกหนี้ของการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในปี 2545 และ ปี 2546 รวมถึงไตรมาส 1 ปี 2547 ดังต่อไปนี้

ลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547

(หน่วย : พันบาท)

	จำนวน สัญญา	ยอดลูกหนี้และรายได้ค้างรับหลังหักคอกผล เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ ภาษีมูลค่าเพิ่มและ เงินประกันความเสียหาย	ร้อยละ	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ	อัตราร้อยละ ของค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 1 งวด	25,074	543,753.00	85.20	5,444.00	1.00
ค้างชำระ 2 – 3 งวด	1,876	35,485.00	5.56	710.00	2.00
ค้างชำระ 4 – 6 งวด	886	15,345.00	2.40	3,069.00	20.00
ค้างชำระ 7 – 12 งวด	489	8,801.00	1.38	4,401.00	50.00
ค้างชำระมากกว่า 12 งวด	850	34,811.00	5.45	34,811.00	100.00
รวม	29,175	638,195.00	100.00	48,435.00	7.59

ลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2547

(หน่วย : พันบาท)

	จำนวน สัญญา	ยอดลูกหนี้และรายได้ค้างรับหลังหักคอกผล เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ ภาษีมูลค่าเพิ่มและ เงินประกันความเสียหาย	ร้อยละ	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ	อัตราร้อยละ ของค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 1 งวด	22,999	482,310.88	83.53	4,823.24	1.00
ค้างชำระ 2 – 3 งวด	1,780	35,006.56	6.07	700.15	2.00
ค้างชำระ 4 – 6 งวด	851	15,515.77	2.69	3,103.56	20.00
ค้างชำระ 7 – 12 งวด	603	11,935.31	2.07	5,968.81	50.00
ค้างชำระมากกว่า 12 งวด	774	32,588.89	5.64	32,588.89	100.00
รวม	27,007	577,357.41	100.00	47,184.65	8.17

ลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

(หน่วย : พันบาท)

	จำนวน สัญญา	ยอดลูกหนี้และรายได้ค้างรับหลังหักคอกผล เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ ภาษีมูลค่าเพิ่มและ เงินประกันความเสียหาย	ร้อยละ	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ	อัตราร้อยละ ของค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 1 งวด	21,758	452,379.77	81.67	4,536.94	1.00
ค้างชำระ 2 – 3 งวด	1,705	34,131.10	6.16	682.66	2.00
ค้างชำระ 4 – 6 งวด	904	17,259.48	3.12	3,452.47	20.00
ค้างชำระ 7 – 12 งวด	735	15,758.02	2.84	7,879.34	50.00
ค้างชำระมากกว่า 12 งวด	789	34,359.24	6.20	34,359.24	100.00
รวม	25,891	553,887.61	100.00	50,910.65	9.19

ลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

(หน่วย : พันบาท)

	จำนวน สัญญา	ยอดลูกหนี้และรายได้ค้างรับหลังหักคอกผล เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ ภาษีมูลค่าเพิ่ม และเงินประกันความเสียหาย	ร้อยละ	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ	อัตราร้อยละ ของค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ที่ไม่ค้างชำระ	16,447	401,546.78	59.34	0	0
ค้างชำระ 1 – 4 งวด	8,429	184,124.56	27.21	0	0
ค้างชำระ 5 – 8 งวด	1,423	33,270.93	4.92	7,678.11	23.08
ค้างชำระ 9 – 12 งวด	561	16,813.78	2.48	9,438.61	56.14
ค้างชำระมากกว่า 12 งวด	496	40,886.41	6.04	33,578.77	82.13
รวม	27,356	676,642.45	100.00	50,695.49	7.49

ความเหมาะสมของการตั้งสำรอง

ในปี 2546 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งมีความเข้มงวดของการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมากกว่านโยบายเดิม จึงเป็นเหตุให้ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.49 ในปี 2545 เป็นร้อยละ 9.19 ในปี 2546

สำหรับการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของรถจักรยานยนต์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันนั้นถือว่ามีความเพียงพอสำหรับการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยสามารถดูได้จากรายละเอียดของความเพียงพอของการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญดังนี้

ความเพียงพอของการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2546

หน่วย : พันบาท

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ยอดยกมาต้นปี	22,538.06
ยอดเพิ่มขึ้นระหว่างปี	63,556.13
รวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	86,094.20

หัก

หนี้สูญ	35,176.52	
ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย รถจักรยานยนต์	34,308.10	69,484.61

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญส่วนเกิน

16,609.59

ความเพียงพอของการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไตรมาส 2 ปี 2547

หน่วย : พันบาท

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ยอดยกมาต้นปี	23,197.41
ยอดเพิ่มขึ้นระหว่างปี	21,097.00
รวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	44,294.41

หัก

หนี้สูญ	5,340.29	
ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย รถจักรยานยนต์	10,741.65	16,081.94

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญส่วนเกิน

28,212.47

จากตัวเลขความเพียงพอของการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญข้างต้นครอบคลุมความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้ว

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทฯ มีอัตราค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญต่อสินเชื่อบริษัทปี 2544 ถึง 2546 เป็นร้อยละ 10.39 ร้อยละ 7.29 และร้อยละ 9.16 ของยอดสินเชื่อบริษัทและดอกเบี้ยค้างรับตามลำดับ การลดลงของอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2545 สืบเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อบริษัทและดอกเบี้ยค้างรับในปี 2545 ตามภาวะการแข่งขัน แต่การเพิ่มขึ้นของอัตราค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญต่อสินเชื่อบริษัทปี 2546 เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญที่มีความเข้มงวดขึ้น สำหรับไตรมาส 1 ปี 2547 บริษัทฯ มีอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญต่อสินเชื่อบริษัทร้อยละ 8.18 เป็นผลสืบเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญในปี 2546

หนี้สิน

หน่วย : พันบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2547	ไตรมาส 1 ปี 2547	ปี 2546	ปี 2545	ปี 2544
หนี้สิน					
หนี้สินหมุนเวียน					
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคาร	453,790.00	420,669.00	436,098.78	665,351.49	576,666.34
เจ้าหนี้การค้า	65.00	65.00	90.73	515.79	317.52
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24,101.00	15,395.00	14,595.79	19,847.58	15,578.58
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
เงินกู้ยืมจากกรรมการ	0.00	0.00	0.00	11,780.98	0.00
เงินประกันความเสียหายตามสัญญาเช่าซื้อ	3,404.00	4,631.00	6,167.53	21,172.27	24,217.03
รวมหนี้สิน	481,360.00	440,760.00	456,952.83	718,668.10	616,779.48

ในการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ผ่านมานั้น บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงินเป็นแหล่งเงินทุนหลักในการดำเนินธุรกิจ ดังจะเห็นได้จากรายละเอียดของหนี้สินดังนี้

บริษัทฯ มียอดเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคารในปี 2546 จำนวน 436.10 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 665.35 ล้านบาทในปี 2545 เทียบเท่ากับการลดลงร้อยละ 34.46 รายการดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมธนาคารในรูปตั๋วสัญญาใช้เงินชนิดใช้คืนเมื่อทวงถามจำนวน 420 ล้านบาท และ 500 ล้านบาทในปี 2546 และ 2545 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีเงินกู้ในรูปตั๋วสัญญาใช้เงินชนิดมีกำหนดระยะเวลา 3 ถึง 6 เดือนจำนวน 105 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับ MOR ต่อปี หนี้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคารลดลงในปี 2546 เนื่องจากการลดการปล่อยสินเชื่อในปี 2546 และไตรมาส 1 ปี 2547 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคารก็ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ออกหุ้นเพิ่มทุน (Right Offering และ Private Placement) ให้แก่กรรมการ พนักงาน และกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทำให้ ณ 31 มีนาคม 2547 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจำนวน 75 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท

สำหรับเงินประกันความเสียหายตามสัญญาเช่าซื้อจำนวน 6.17 และจำนวน 21.17 ล้านบาทในปี 2546 และปี 2545 ตามลำดับ เงินประกันความเสียหายตามสัญญาเช่าซื้อดังกล่าวลดลงเนื่องมาจากการยกเลิกการเก็บเงินประกันความเสียหายตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2546 เป็นต้นมา

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคาร ณ 31 มีนาคม 2547 จำนวน 420.67 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 436.10 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เนื่องจากการลดลงของตั๋วสัญญาใช้เงินชนิดใช้คืนเมื่อทวงถามของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) จาก 420 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เหลือ 400 ล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2547

ส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : พันบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2547	ไตรมาส 1 ปี 2547	ปี 2546	ปี 2545	ปี 2544
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน หุ้นสามัญ 45,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	225,000.00				
ทุนจดทะเบียน หุ้นสามัญ 22,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท		225,000.00			
ทุนจดทะเบียน หุ้นสามัญ 10,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท			100,000.00	100,000.00	100,000.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว หุ้นสามัญ 35,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	175,000.00				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว หุ้นสามัญ 17,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท		175,000.00			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว หุ้นสามัญ 10,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท			100,000.00	100,000.00	100,000.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	8,000.00	8,000.00			
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว สํารองตามกฎหมาย	10,240.00	10,240.00	10,239.41	10,239.41	10,239.41
ยังไม่ได้จัดสรร	27,778.00	14,324.00	62,494.38	25,052.40	21,795.82
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	221,018.00	207,564.00	172,733.78	135,291.81	132,035.23

กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจาก 25.05 ล้านบาทในปี 2545 เป็นจำนวน 62.49 ล้านบาทในปี 2546 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 37.44 ล้านบาทหลังจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นมูลค่า 10 ล้านบาทสำหรับผลประกอบการปี 2545

จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรนั้นยังส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 172.73 ล้านบาทในปี 2546 จากจำนวน 135.29 ล้านบาทในปี 2545 เทียบเท่าการเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.67

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่กรรมการ พนักงาน และกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวน 75 ล้านบาท ซึ่งการขายหุ้นให้แก่กลุ่มธนาคารฯ นั้นเป็นการขายที่ราคา 14 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น ณ 31 มีนาคม 2547 เป็นจำนวน 8 ล้านบาท

การจำหน่าย	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	ราคาจำหน่าย
ออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่กรรมการ พนักงาน	5.5	10 บาทต่อหุ้น
ออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่กลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2.0	14 บาทต่อหุ้น
รวม	7.5	

หมายเหตุ : มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น 10 บาทต่อหุ้น

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 62.49 ล้านบาทหลังจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 10 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับผลประกอบการปี 2545 แล้ว ซึ่งทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 172.73 ล้านบาท และทำให้มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 17.27 บาท

ณ วันที่ 3 มีนาคม 2547 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 50 ล้านบาท (5 ล้านหุ้น) เสนอขายให้แก่คณะกรรมการ พนักงาน และที่ปรึกษา 5 ล้านบาท (0.50 ล้านหุ้น) เสนอขายให้แก่ บุคคลในวงจำกัดจำนวน 2 รายคิดเป็นจำนวน 2 ล้านหุ้น และจะทำการเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปเป็นจำนวน 5 ล้านหุ้น

ต่อมา ณ วันที่ 22 มีนาคม 2547 บริษัทฯ ได้มีมติที่ประชุมวิสามัญครั้งที่ 1 / 2547 ให้ทำการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นจากเดิมหุ้นละ 10.00 บาทเป็นหุ้นละ 5.00 บาท

สภาพคล่อง

เมื่อพิจารณาแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 598.59 ล้านบาทได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคารจำนวน 436.10 ล้านบาทและทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว 100 ล้านบาทและกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร 62.49 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน และลูกหนี้สินเชื่อเงินสดเป็นจำนวน 512.23 ล้านบาท และเมื่อบริษัทฯ ได้ทำการเพิ่มทุนในไตรมาส 1 ปี 2547 อีก 75 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้น สำหรับการขยายธุรกิจในระยะสั้น

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2546 เท่ากับ 248.21 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเนื่องจากลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระลดลง 211.24 ล้านบาท เนื่องจากการชะลอการปล่อยสินเชื่อของบริษัทฯ ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินลดลง 43.82 ล้านบาท ลูกหนี้สินเชื่อเงินสดลดลง 30.34 ล้านบาท เงินให้สินเชื่อลดลง 55.53 ล้านบาท การลดลงของลูกหนี้อื่น ๆ นั้นสืบเนื่องมาจากมีการปล่อยสินเชื่อดังกล่าวจากสถาบันการเงินในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าของบริษัทฯ และภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 29.18 ล้านบาท แต่ในทางตรงกันข้าม ไตรมาส 1 ปี 2547 นั้นบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ 3.66 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เข้าซื้อและขายผ่อนชำระ

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนในปี 2546 มีจำนวนติดลบ 2.49 ล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนระยะยาวในปี 2546 เพิ่มขึ้นจำนวน 2.00 ล้านบาทและเงินลงทุนในการซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลง 0.95 ล้านบาท และในไตรมาส 1 ปี 2547 บริษัทฯ มีการใช้เงินในกิจกรรมลงทุนในการซื้อสินทรัพย์ถาวรเป็นจำนวน 0.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.05 ล้านบาทจากงวดเดียวกันในปี 2546

ส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2546 เป็นจำนวนติดลบ 251.03 ล้านบาท เนื่องจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคารลดลงเป็นจำนวน 229.25 ล้านบาท และเงินกู้ยืมกรรมการลดลง 11.78 ล้านบาท สำหรับในไตรมาส 1 ปี 2547 บริษัทฯ ได้รับเงินจากการออกหุ้นเพิ่มทุนเป็นจำนวน 81.50 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลเป็นจำนวน 62 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินรวมเพียง 4.07 ล้านบาทเท่านั้น

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 2.65 เท่า และ 5.31 เท่า ในปี 2546 และ 2545 ตามลำดับ การลดลงของอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนดังกล่าวเป็นผลมาจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคารตามรายละเอียดในส่วนของหนี้สินข้างต้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2547 นั้นบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงเหลือเพียง 2.12 เท่า ลดลงจาก 2.65 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 เนื่องจากการลดลงของหนี้สิน (ตามรายละเอียดในส่วนหนี้สิน) และการเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มทุนในไตรมาส 1 ปี 2547

กำไรสุทธิต่อหุ้น

ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้แล้ว จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วจะเพิ่มจาก 35 ล้านหุ้น (ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2547) เป็น 45 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ซึ่งหากคำนวณจากกำไรสุทธิในปี 2546 เท่ากับ 47.44 ล้านบาท จะทำให้กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.05 บาทต่อหุ้น (Fully-diluted Basis) เทียบกับการคำนวณแบบใช้หุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2547 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.36 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตามการเปรียบเทียบโดยใช้กำไรสุทธิต่อหุ้นนี้ควรจะต้องพิจารณาถึงผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ไปใช้ในการขยายธุรกิจด้วย

ผลประกอบการงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมถึงรายได้และค่าใช้จ่ายซึ่งเกิดจากการดำเนินธุรกิจปกติมิได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับงบ 3 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2547 โดยพิจารณาได้จากอัตราส่วนทางการเงินในหัวข้อที่ 12.1.3 สำหรับรายการเงินสดและเงินลงทุนระยะยาวที่มีการเปลี่ยนแปลงนั้นเกิดจากการที่บริษัทฯ มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิมูลค่า 10 ล้านบาทและได้นำไปฝากเป็นเงินฝากประจำที่ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง และสำหรับอัตรากำไรสุทธิที่ลดลงจากร้อยละ 22.70 สำหรับงวดหกเดือน เป็นร้อยละ 21.82 สำหรับงวดสามเดือน เกิดจากค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายเฉลี่ยต่อคนที่เพิ่มขึ้นจาก 2,000 บาท เป็น 2,700 บาท เนื่องจากสภาวะการแข่งขันทางการตลาด