



บริษัท จี แคปิตอล จำกัด (มหาชน)

G Capital Public Company Limited

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท จี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : 26-28 พฤศจิกายน 2556)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท จีแคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

ประเภทธุรกิจ : ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อแก่ลูกค้าที่ต้องการซื้อเครื่องจักรกลการเกษตร เช่น รถเกี่ยวข้าว รถแทรกเตอร์ เป็นต้น ทั้งที่เป็นเครื่องจักรกลการเกษตรใหม่และเครื่องจักรกลการเกษตรที่ใช้แล้ว

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 50,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 2.70 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : 135,000,000 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า ไม่มี

มูลค่าที่ตราไว้ (Par) : 0.50 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) 0.86 บาท/หุ้น

(ตามมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 หาดด้วยจำนวนหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน จำนวน 150,000,000 หุ้น)

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E ratio”) ประมาณ 13.85 เท่า โดยคำนวณมาจากผลประกอบการกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลัง คือ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2555 ถึงไตรมาสที่ 3 ของปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 39.01 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่เรียกชำระแล้วภายหลังจากการเสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้ (Fully Diluted) จำนวน 200 ล้านหุ้น ซึ่งได้เท่ากับ 0.195 บาทต่อหุ้น

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน : บริษัทที่ทำธุรกิจประเภทปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อเป็นหลักประกอบด้วย บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (“THANI”) และ บริษัท เอเซียเสริมกิจลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (“ASK”) แต่ด้วยลักษณะของสินทรัพย์ในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อที่แตกต่างกันโดยบริษัทฯมีการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อประเภทเครื่องจักรกลทางการเกษตร ในขณะที่บริษัทอื่นจะเน้นการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์เป็นหลัก ทำให้ไม่สามารถใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงและเทียบเคียงได้ ดังนั้น ในการกำหนดราคาเสนอขายในครั้งนี้ จึงกำหนดราคาเสนอขายโดยประเมินราคาหุ้นสามัญของบริษัทตามมูลค่าเชิงเปรียบเทียบกับมูลค่าของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่จะสามารถอ้างอิงได้ (Market Comparable) โดยจะพิจารณาจากอัตราส่วนที่ใช้เปรียบเทียบ ได้แก่ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earning Ratio) โดย

อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 16 พฤศจิกายน 2555 จนถึงวันที่ 15 พฤศจิกายน 2556 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 27.24 เท่า

ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานและโครงการในอนาคต

ตลาดรอง: SET mai

หมวดธุรกิจ (sector): ไม่มี

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: profit test market capitalization test

วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน :

- ใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ และหลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายและบริษัทได้กำหนดไว้ และการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ สภาพคล่องของบริษัทฯ แผนการขยายธุรกิจ ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นใดในอนาคต และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เห็นสมควร และการดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท จี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อแก่ลูกค้าที่ต้องการซื้อเครื่องจักรกลการเกษตรในหลากหลายประเภท ทั้งที่เป็นเครื่องจักรกลการเกษตรใหม่และเครื่องจักรกลการเกษตรที่ใช้แล้ว เช่น รถเกี่ยวข้าว รถแทรกเตอร์ เป็นต้น โดยเน้นให้บริการสินเชื่อแก่กลุ่มลูกค้าที่เป็นบุคคลธรรมดาเป็นหลัก ภายใต้แนวคิด “สินเชื่อฉบับไว เกษตรกรไทยก้าวหน้า” จึงทำให้ฐานลูกค้าหลักของบริษัทฯ เป็นเกษตรกร ธุรกิจหลักของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภท ซึ่งได้แก่ 1. บริการสินเชื่อเช่าซื้อ 2. บริการสินเชื่อเอนกประสงค์ 3. บริการเสริมอื่นๆ เช่น บริการจัดหาบริษัทรับประกันภัยจากอุบัติเหตุ เป็นต้น

ผู้ถือหุ้นใหญ่ :

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 10 เมษายน 2556		ภายหลังเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	
	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
1. กลุ่มสองน้ำ				
บริษัท สองน้ำ จำกัด ^{1/}	65,000,000	43.33	65,000,000	32.50
นางเจีย เชียท โจน ^{2/}	18,000,000	12.00	18,000,000	9.00
นายพรชัย จารุเมธี ^{2/}	7,315,000	4.88	7,315,000	3.66
นายวิศิษฐ์ ลีนุดพงษ์ ^{2/}	4,200,000	2.80	4,200,000	2.10
รวมกลุ่มสองน้ำ	94,515,000	63.01	94,515,000	47.26

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 10 เมษายน 2556		ภายหลังเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	
	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
2.กองทุนส่วนบุคคลธนาคารออมสิน โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ^{3/}	26,242,500	17.50	26,242,500	13.12
3.กองทุนส่วนบุคคล United Overseas Bank Limited โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ^{4/}	26,242,500	17.50	26,242,500	13.12
4. ครอบครัวหยกอุบล ^{5/}				
นางสาวราภรณ์ หยกอุบล	1,500,000	1.00	1,500,000	0.75
นายกิตติศักดิ์ หยกอุบล	1,500,000	1.00	1,500,000	0.75
รวมหยกอุบล	3,000,000	2.00	3,000,000	1.50
รวม	150,000,000	100.00	150,000,000	75.00
เสนอขายประชาชน		-	50,000,000	25.00
รวมทั้งสิ้น	150,000,000	100.00	200,000,000	100.00

หมายเหตุ :

- 1/ บริษัท สองน้ำ จำกัด ประกอบธุรกิจด้านการลงทุน โดยมีผู้ถือหุ้น ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 19 มิถุนายน 2555 คือ บริษัท สามลม จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 95.56 และบริษัท เจเนอรัล เอทส์ซอร์สซิ่ง จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 4.44 ทั้งนี้ บริษัท สามลม จำกัด ประกอบธุรกิจด้านการลงทุน โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 23 พฤศจิกายน 2555 คือ นายณัฐพล สารสาส นางสาววิสา สารสาส และนายอาษา สารสาส ถือหุ้นรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว
- 2/ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2555 บริษัท สองน้ำ จำกัด ได้ขายหุ้นให้แก่ นางเจีย เขียว โจน นายพรชัย จารุเมธิและนายวิศิษฐ์ ติณตพงษ์ จำนวน 18,000,000 หุ้น 7,315,000 หุ้น และ 4,200,000 หุ้น ตามลำดับ โดยผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นเดียวกันกับบริษัท สองน้ำ จำกัด
- 3/ ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2556 ได้เปลี่ยนชื่อกองทุนจาก กองทุนส่วนบุคคลธนาคารออมสิน โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด เป็น กองทุนส่วนบุคคลธนาคารออมสิน โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีธนาคารออมสินเป็นผู้รับประโยชน์ทอดสุดท้าย
- 4/ ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2556 ได้เปลี่ยนชื่อกองทุนจาก กองทุนส่วนบุคคลธนาคารยูโอบี โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด เป็น กองทุนส่วนบุคคล United Overseas Bank Limited โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีธนาคารยูโอบีเป็นผู้รับประโยชน์ทอดสุดท้าย
- 5/ นางสาวราภรณ์ หยกอุบลและนายกิตติศักดิ์ หยกอุบล เป็นกลุ่มผู้บริหารของบริษัท เกษตรพัฒนาอุตสาหกรรม จำกัด และบริษัท เครื่องจักรกลเกษตรไทย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตเครื่องจักรกลการเกษตรที่เป็นคู่ค้ารายใหญ่ของบริษัทฯ

สัดส่วนรายได้ :

หน่วย : ล้านบาท

รายได้จากสิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาเช่าซื้อทรัพย์สิน	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวดเก้าเดือนปี 2556	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รถเกี่ยวนวดข้าว	84.90	83.04	86.47	79.84	112.59	79.84	99.94	85.95
รถพรวนดิน	0.63	0.62	1.25	1.15	1.17	0.83	1.05	0.90
รถแทรกเตอร์	0.81	0.79	0.52	0.48	2.34	1.66	2.42	2.08
รถสิบล้อ รถสิบล้ออ้อย	0.46	0.45	0.37	0.34	0.38	0.27	0.32	0.28
เครื่องอบลดความชื้น	0.51	0.50	0.34	0.31	0.12	0.08	0.01	0.01
สินเชื่อเอนกประสงค์	7.68	7.51	9.07	8.37	11.75	8.34	7.08	6.09

รายได้จากสิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาเช่า ซื้อทรัพย์สิน	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวดเก้าเดือนปี 2556	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รวม	94.99	92.91	98.02	90.50	128.35	91.02	110.82	95.31
ส่วนได้รับจากการส่งเสริมการขาย	0.87	0.85	0.59	0.54	0.58	0.41	0.26	0.22
รายได้ค่าปรับล่าช้า - สินเชื่อเช่าซื้อ	6.11	5.98	9.30	8.59	11.08	7.86	4.77	4.10
รายได้อื่น	0.26	0.25	0.41	0.38	1.00	0.71	0.42	0.36
รวมรายได้	102.24	100.00	108.31	100.00	141.01	100.00	116.28	100.00

หมายเหตุ : รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าคิดตามทางถาม รายได้ค่าเปลี่ยนสัญญาและรายได้รับจากการขอใช้สินเชื่อนกประสงค์
ที่มา : บริษัท จี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

สรุปปัจจัยเสี่ยง :

ก. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1. ความเสี่ยงด้านการตลาดและการแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องจักรกลการเกษตร ซึ่งการแข่งขันไม่รุนแรงเท่ากับธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ และไม่จำเป็นต้องใช้เงินทุนจำนวนมาก จึงอาจมีคู่แข่งรายใหม่เข้ามาดำเนินธุรกิจแข่งขันได้
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากบริษัทฯ ให้สินเชื่อในอัตราที่แน่นอน ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนดอกเบี้ยกู้ในอัตราลอยตัว ดังนั้นความผันผวนดังกล่าวจึงอาจส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของบริษัทฯ
3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืม โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจากธนาคารออมสิน ร้อยละ 38.00 ของหนี้สินรวม
4. ความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องระหว่างระยะเวลาการให้สินเชื่อกับแหล่งเงินทุน เนื่องจากบริษัทฯ ให้สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องจักรกลการเกษตร โดยมีระยะเวลาในการผ่อนชำระมากกว่า 1 ปี ในขณะที่แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นเงินกู้ยืมหมุนเวียนโดยการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน ระยะเวลา 6 เดือนที่สามารถต่ออายุได้ (Revolving Loan)
5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องจักรกลการเกษตร ซึ่งรายได้จากการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 80 มาจากการซื้อเครื่องจักรกลการเกษตรจากผู้ผลิตดังกล่าว
6. ความเสี่ยงจากการบริหารจัดการเครื่องจักรกลการเกษตรที่ยึดคืนมา หากบริษัทฯ จำหน่ายเครื่องจักรดังกล่าวได้ต่ำกว่ามูลหนี้ของลูกค้าหนี้ที่บริษัทฯ ให้สินเชื่อ
7. ความเสี่ยงต่อผลการดำเนินงานอันเกิดจากสินเชื่อที่ค้างชำระเกินกำหนด เนื่องจากลูกค้าหลักของบริษัทฯ เป็นกลุ่มเกษตรกร และมีรายได้จากการเพาะปลูกพืชผลการเกษตร จึงทำให้กรณีที่เกิดภัยธรรมชาติ อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความสามารถในการชำระคืนหนี้ให้บริษัทฯ ได้
8. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะ ซึ่งบริษัทฯ จำเป็นต้องอาศัยเจ้าหน้าที่วิเคราะห์สินเชื่อและเจ้าหน้าที่การตลาด ที่มีความชำนาญ และประสบการณ์ในการเข้าใจสภาพธุรกิจเกษตรกรกรม
9. ความเสี่ยงจากการเข้ามาควบคุมของภาครัฐ หากในอนาคตภาครัฐ เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น พิจารณาเข้ามากำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อเพื่อควบคุมให้การดำเนินงานเป็นมาตรฐานเดียวกัน อาจส่งผลกระทบต่อทุกบริษัทที่ประกอบธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ
10. ความเสี่ยงจากการกำหนดนโยบายของผู้ถือหุ้นเดิมตามสัญญาร่วมลงทุน ซึ่งมีการกำหนดนโยบายในการดำเนินงาน เช่น การจัดสรรกำไรและเงินปันผล การเลือกคณะกรรมการ เป็นต้น โดยสัญญาดังกล่าวยังมีผลผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นเดิมอยู่

ข. ความเสี่ยงด้านการเสนอขายหลักทรัพย์

11. ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯสามารถขายหุ้นได้ในอนาคต ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เนื่องจากผู้ถือหุ้นเดิมอาจขายหุ้นในส่วนที่ไม่ติดระยะเวลาห้ามขายในวันที่หุ้นเข้าทำการซื้อขาย
12. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯอยู่ระหว่างการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตลาดหลักทรัพย์ MAI ซึ่งบริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นขออนุญาตเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

คณะกรรมการบริษัท:

ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2556 มีทั้งสิ้น 9 คน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายชยยุทธ ตะริโย	ประธานกรรมการ
2. นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา	กรรมการและประธาน
3. นายชินเวศ สารสาส	กรรมการ
4. นายฉัฐพล สารสาส	กรรมการ
5. นางวิภาดา ดันติประภา	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
6. นายสุวิทย์ เมษินทรีย์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
7. นายเปรมสันต์ พิสิฐพันธุ์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
8. นายทวี โหมยจิรนนท์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
9. นายสันติ หอกิตติกุล	กรรมการ และเลขานุการคณะกรรมการฯ

โดยมีนายนิธาน ชัยเนตร เป็นเลขานุการบริษัทฯ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และงวดล่าสุด :

รายละเอียด : หน่วย	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	9 เดือนปี 2556
สินทรัพย์รวม : ล้านบาท	497.82	578.16	737.06	836.94
หนี้สินรวม : ล้านบาท	400.52	474.72	608.48	707.28
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม : ล้านบาท	97.30	103.44	128.58	129.66
รายได้รวม : ล้านบาท	102.24	108.31	141.00	116.28
ค่าใช้จ่ายรวม : ล้านบาท	55.85	57.90	64.48	48.72
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ : ล้านบาท	15.84	16.64	32.64	31.08
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ ต่อหุ้น (EPS) : บาท/หุ้น	0.11	0.11	0.22	0.21
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) : (เท่า)	4.12	4.59	4.73	5.46
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) : ร้อยละ	3.39	3.09	4.96	5.26 ¹
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) : ร้อยละ	16.87	16.58	28.13	32.09 ¹

หมายเหตุ 1/ ปรับเป็นรายปี

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :**ผลการดำเนินงาน**

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากสิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาเช่าซื้อและรายได้ค่าปรับล่าช้า โดยมีลูกค้าที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งส่วนใหญ่เป็นเกษตรกรเป็นหลัก

ในปี 2553 – 2555 บริษัทฯ มีรายได้รวม เท่ากับ 102.24 ล้านบาท 108.31 ล้านบาท 141.01 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจาก การขยายตัวของธุรกิจ ที่มีการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2553 – 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 15.84 ล้านบาท 16.64 ล้านบาท และ 32.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.49 ร้อยละ 15.36 และร้อยละ 23.15 ตามลำดับ ในปี 2554 บริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้มาปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้และได้ปรับย้อนหลังงบการเงินที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้ โดยเสมือนหนึ่งว่า บริษัทฯ รับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาโดยตลอด ทำให้บริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้นจากเดิมจำนวน 2.29 ล้านบาท ส่วนกำไรสุทธิในปี 2555 ที่เพิ่มสูงขึ้นนั้น เป็นผลจากการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทฯ

ในงวดเก้าเดือนปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวม เท่ากับ 116.28 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ จำนวน 31.08 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2555 เป็นผลจากบริษัทฯ มียอดสินเชื่อเพิ่มขึ้น

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :**ฐานะการเงิน**

ในปี 2553 – 2555 และงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 497.82 ล้านบาท 578.16 ล้านบาท 737.06 ล้านบาท และ 836.94 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีอัตราการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทฯ ที่มีการขยายตัวในช่วงระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ สินทรัพย์ของบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 90 ของสินทรัพย์รวม คือ ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 ยอดคงเหลือของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิจากรายได้ที่ยังไม่ได้รับรู้จากสัญญาเช่าซื้อที่ค้างชำระค้างงวดเกินกว่า 3 งวด (9 เดือน) มีจำนวน 25.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.32 ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิจากรายได้ที่ยังไม่ได้รับรู้จากสัญญาเช่าซื้อ ในขณะที่ ณ สิ้นปี 2555 มียอดลูกหนี้ที่ค้างชำระค้างงวดเกินกว่า 3 งวด มีจำนวน 9.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.92 ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิจากรายได้ที่ยังไม่ได้รับรู้จากสัญญาเช่าซื้อ ซึ่งยอดลูกหนี้ดังกล่าวของงวด 9 เดือนปี 2556 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 เท่ากับ 15.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.40 ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิจากรายได้ที่ยังไม่ได้รับรู้จากสัญญาเช่าซื้อ โดยจำนวนลูกหนี้ดังกล่าวที่เพิ่มขึ้นเป็นไปตามตามฤดูกาล (Seasonal) เนื่องจาก โดยปกติแล้วลูกหนี้จะมีกระแสเงินสดรับในช่วงปลายปีจากการขายผลผลิตทางการเกษตรและจะนำเงินมาชำระค่าเช่าซื้อในไตรมาส 4 ของทุกปี จึงทำให้ยอดคงเหลือของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิจากรายได้ที่ยังไม่ได้รับรู้จากสัญญาเช่าซื้อที่ค้างชำระค้างงวดเกินกว่า 3 งวด (9 เดือน) ณ สิ้นไตรมาส 3 สูงกว่างวด ณ สิ้นปี ของทุกปี

ตารางแสดงการจัดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ รายไตรมาสตั้งแต่งวด 6 เดือนปี 2554 – งวด 9 เดือนปี 2556

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2554		สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2554		สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2555		สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2555	
	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
จัดชั้นปกติ (ลูกหนี้ปกติ)	297.04	60.62	435.77	74.59	418.64	67.31	601.42	80.97
เกินวันครบกำหนดชำระ	192.93	39.38	148.45	25.41	203.322	32.69	141.36	19.03%
รวม	489.97	100.00	584.22	100.00	621.96	100.00	742.78	100.00

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	สิ้นสุด 31 มีนาคม 2556		สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2556		สิ้นสุด 30 กันยายน 2556	
	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
จัดชั้นปกติ (ลูกหนี้ปกติ)	534.17	69.84	489.23	65.13	521.01	63.55
เกินวันครบกำหนดชำระ	230.67	30.16	261.94	34.87	298.78	36.45
รวม	764.84	100.00	751.16	100.00	819.78	100.00

หมายเหตุ : บริษัทกำหนดการชำระเงินของลูกหนี้เป็นงวดละ 3 เดือน

ในปี 2553 – 2555 และงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 400.52 ล้านบาท 474.72 ล้านบาท 608.48 ล้านบาท และ 707.28 ล้านบาทตามลำดับ โดยหนี้สินรวมส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้นมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ หนี้สินรวมมีการเพิ่มขึ้นโดยสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมหมุนเวียนระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทอื่นที่เพิ่มขึ้น

ณ สิ้นปี 2553-2555 และงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 97.30 ล้านบาท 103.44 ล้านบาท และ 128.58 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการขยายตัวของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานซึ่งมากกว่าเงินปันผลที่จ่าย และในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2556 เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2556 คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลประกอบการงวดหกเดือนแรกปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.075 บาท คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 11,250,000 บาท และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 29 สิงหาคม 2556

ทั้งนี้ ณ วันที่ 1 กันยายน 2554 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2554 ของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทแปรสภาพจากบริษัทเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เพื่อเตรียมพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท พร้อมทั้งเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 75.00 ล้านบาท เป็น 100.00 ล้านบาท โดยจัดสรรเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนจำนวน 50 ล้านหุ้น

นักลงทุนสัมพันธ์ : นายนิธาน ชัยเนตร

เลขที่ 161/1 อาคารเอส จี ทาวเวอร์ ชั้น 8 ซอยมหาดเล็กหลวง 3 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี

เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-651-9995

โทรสาร : 02-651-9553