

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินปี 2553 ตรวจสอบโดยนางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

(ข) งบการเงินปี 2554 ตรวจสอบโดยนางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินปี 2555 ตรวจสอบโดยนางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ง) งบการเงินงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 สอบทานโดยนางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้สอบทานงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 โดยไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทาน

(จ) งบการเงินปี 2556 ตรวจสอบโดยนางสาวศิริวรรณ สุรเทพินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4604 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

12.1.2 ตารางสรุปรฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		30ก.ย.56		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6.09	1.54	13.84	2.97	13.61	2.24	9.02	1.41	9.91	1.45
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	28.58	7.21	32.12	6.89	53.42	8.77	27.99	4.67	60.49	8.82
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ										
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	69.12	17.44	80.23	17.22	111.57	18.33	132.43	20.74	142.20	20.74
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	84.25	21.25	57.94	12.44	55.87	9.18	47.49	7.44	48.03	7.01
- ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	104.58	26.38	166.72	35.79	145.56	23.91	184.93	28.96	138.29	20.17
- ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	-	-	-	-	94.74	15.56	66.61	10.43	126.74	18.49
ภาษีซื้อหรือเรียกคืน	8.7	2.2	5.84	1.25	5.33	0.88	5.81	0.91	4.96	0.72
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.76	0.44	2.33	0.5	1.82	0.30	4.19	0.66	3.74	0.55
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	303.08	76.46	359.02	77.07	481.92	79.15	478.46	74.93	534.36	77.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	10.10	2.55	10.17	2.18	12.44	2.04	19.53	3.06	19.37	2.83
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ					5.41	0.89	9.43	1.48	6.39	0.93
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	60.74	15.32	83.05	17.83	89.66	14.73	106.45	16.67	97.76	14.26
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	21.55	5.44	12.21	2.62	15.26	2.51	19.80	3.10	18.81	2.74
อุปกรณ์	0.24	0.06	0.28	0.06	1.62	0.27	1.89	0.30	5.25	0.77
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.67	0.17	1.12	0.24	0.96	0.16	0.90	0.14	0.87	0.13
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	1.57	0.26	2.13	0.33	2.73	0.40
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	93.30	23.54	106.83	22.93	126.92	20.85	160.12	25.07	151.18	22.05
รวมสินทรัพย์	396.38	100.00	465.85	100.00	608.84	100.00	638.58	100.00	685.54	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น										
หนี้สินหมุนเวียน										
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	199.47	50.32	259.37	55.68	378.00	62.09	348.50	54.57	356.41	51.99
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ										
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	21.71	5.48	10.21	2.19	4.77	0.78	21.51	3.37	28.07	4.09
- ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	11.11	2.8	10.11	2.17	12.05	1.98	13.34	2.09	13.95	2.03
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3.42	0.86	10.29	2.21	2.56	0.42	5.61	0.88	7.01	1.02
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	2.84	0.72	3.24	0.70	4.41	0.72	2.00	0.31	4.19	0.61
เงินรับรองค้ำประกันลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	5.45	1.38	12.12	2.60	24.06	3.95	13.19	2.07	14.30	2.09
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.27	1.58	6.55	1.41	10.38	1.70	18.19	2.85	32.16	4.69
รวมหนี้สินหมุนเวียน	250.27	63.14	311.89	66.95	436.23	71.65	422.35	66.14	456.10	66.53
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิ	8.87	2.24	4.77	1.02	-	-	11.33	1.77	17.64	2.57
เงินค้ำประกันรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	10.23	2.58	10.18	2.18	10.35	1.70	10.37	1.62	10.27	1.50
สำรองผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	1.20	0.30	1.38	0.30	1.57	0.26	1.75	0.27	2.74	0.40
ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ - สุทธิ	6.00	1.51	6.93	1.49	7.43	1.22	9.12	1.43	8.37	1.22
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	26.30	6.64	23.26	4.99	19.35	3.18	32.56	5.10	39.03	5.69
รวมหนี้สิน	276.57	69.78	335.15	71.94	455.58	74.83	454.91	71.24	495.18	72.23

บริษัท ลีซ อิท จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		30ก.ย. 2556		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนเรือนหุ้น										
ทุนจดทะเบียน	200.00	50.46	200.00	42.93	200.00	32.85	200.00	31.32	200.00	29.17
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	25.23	100.00	21.47	100.00	16.42	116.00	18.17	116.00	16.92
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ							8.00	1.25	8.00	1.17
กำไรสะสม										
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	1.05	0.27	1.66	0.36	2.57	0.42	4.16	0.65	4.16	0.61
ยังไม่ได้จัดสรร	18.75	4.73	29.04	6.23	50.69	8.33	55.51	8.69	63.00	9.19
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น									(0.75)	(0.11)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	119.80	30.22	130.70	28.06	153.26	25.17	183.67	28.76	190.41	27.78
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	396.38	100.00	465.85	100.00	608.84	100.00	638.58	100.00	685.54	100.00

งบกำไรขาดทุน

	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ม.ค. - ก.ย. 2556		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย*	38.05	75.42	49.07	70.47	65.12	69.56	53.64	70.75	73.55	70.28
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3.81	7.56	8.14	11.69	14.37	15.35	13.96	18.42	18.43	17.61
รายได้อื่น	8.59	17.02	12.42	17.84	14.13	15.09	8.21	10.82	12.67	12.11
รวมรายได้	50.45	100.00	69.64	100.00	93.61	100.00	75.81	100.00	104.65	100.00
ค่าใช้จ่ายในการขาย	4.98	9.87	7.29	10.46	7.88	8.42	6.55	8.64	9.15	8.74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	11.85	23.49	13.56	19.47	16.16	17.26	16.36	21.58	24.58	23.49
หนี้สงสัยจะสูญ	2.07	4.10	1.77	2.54	2.34	2.50	2.73	3.60	4.50	4.30
รวมค่าใช้จ่าย	18.90	37.47	22.62	32.48	26.38	28.18	25.64	33.82	38.22	36.52
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน	31.55	62.53	47.02	67.52	67.23	71.82	50.17	66.18	66.42	63.47
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	14.95	29.63	21.55	30.94	25.95	27.72	19.41	25.60	26.31	25.14
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	16.60	32.90	25.47	36.58	41.28	44.09	30.76	40.58	40.11	38.33
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	4.64	9.20	7.29	10.47	9.41	10.06	6.16	8.12	8.01	7.65
กำไรสุทธิสำหรับปี	11.96	23.70	18.18	26.11	31.86	34.04	24.61	32.46	32.10	30.67

*รายได้ดอกเบี้ยในปี 2553-2554 ไม่ตรงกับงบการเงิน เนื่องจากปรับรายได้ดอกเบี้ยรับธนาคารจากการบันทึกเป็นรายได้ดอกเบี้ย เป็นรายได้อื่นๆ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	2554	2555	30 ก.ย. 2556	2556
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษี	25.47	41.28	30.76	40.11
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.24	0.32	0.49	0.67
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1.77	2.06	2.74	4.50
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.19	0.19	0.18	0.23
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	0.02	-	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	18.66	25.95	19.41	26.31
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	(28.82)	(33.20)	(25.16)	(34.68)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	17.50	36.62	28.41	37.15
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(6.37)	(21.30)	25.31	(7.83)
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	(61.87)	13.68	(44.94)	3.99
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	31.85	(5.73)	(9.69)	(1.14)
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	-	(94.74)	28.10	(32.05)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.29	1.02	(2.85)	(1.55)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(11.42)	(7.73)	3.05	4.45
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.87	16.98	(1.70)	13.34
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.87	0.67	1.71	0.87
เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(21.29)	(60.52)	27.40	17.22
จ่ายดอกเบี้ย	(18.61)	(25.22)	(19.47)	(25.74)
จ่ายภาษีเงินได้	(6.86)	(8.21)	(9.11)	(9.20)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(46.77)	(93.95)	(1.18)	(17.72)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้าประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(0.07)	(2.26)	(7.09)	(6.94)
ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.73)	(1.53)	(0.68)	(4.20)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(0.80)	(3.79)	(7.77)	(11.14)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	59.90	118.63	(29.50)	(21.59)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	2.69	(10.21)	28.07	(21.65)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	-	24.00	62.60
เงินปันผลจ่าย	(7.28)	(10.91)	(18.20)	(18.20)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	55.31	97.51	4.36	25.16
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	7.74	(0.23)	(4.59)	(3.70)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	6.09	13.84	13.61	13.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	13.84	13.61	9.02	9.91

12.1.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2553	2554	2555	30 ก.ย. 2556	2556
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร					
อัตรากำไรสุทธิ (%)	23.70%	26.11%	34.04%	32.46%	30.67%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(%)	10.18%	14.52%	22.44%	19.47%*	18.64%
อัตราดอกเบี้ยรับ (รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ) (%)	13.03%	15.32%	17.16%	16.33%*	16.56%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย(%)	7.28%	8.54%	7.90%	6.77%*	6.71%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	5.75%	6.78%	9.26%	9.56%*	9.86%
อัตราดอกเบี้ยรับ(ไม่รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ)(%)	11.84%	13.14%	14.06%	12.96%	13.25%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	7.28%	8.54%	7.90%	6.77%	6.71%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	4.56%	4.60%	6.16%	6.19%	6.54%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์(%)	7.47%	8.28%	9.96%	10.30%*	10.15%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์(%)	3.32%	4.22%	5.93%	5.26%*	4.96%
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์(เท่า)	0.14	0.16	0.17	0.16*	0.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน(Financial Ratio)					
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.31	2.56	2.97	2.48	2.59
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม(%)	1.56	1.48	1.41	1.44	1.42
อัตราการจ่ายเงินปันผล(%)	60.87%	60.00%	57.12%	-	-
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)					
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม(%)	0.92	0.72	1.18	1.59	1.75
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม (%)	0.09	0.26	0.05	0.002	0.0002

หมายเหตุ :* ปรับตัวเลขให้เป็นตัวเลขเต็มปี

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ลีซ อิท จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2549 ช่วงเริ่มต้นธุรกิจบริษัทฯ ประกอบธุรกิจสนับสนุนการค้าของเอสวีโอเอ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ด้วยการให้สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง การให้บริการสินเชื่อในรูปแบบสัญญาเช่าทางการเงินหรือสัญญาเช่าทรัพย์สิน และสัญญาเช่าซื้อ โดยเน้นกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าและกลุ่มผู้บริโภคที่ใช้ผลิตภัณฑ์ของกลุ่มเอสวีโอเอเป็นหลัก และเมื่อกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศหรือกลุ่มอุตสาหกรรมไอทีมีการเติบโตมากขึ้น ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์ทางด้านไอทีมีความหลากหลายตามไปด้วย ทำให้บริษัทฯ หันไปสนับสนุนการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการนอกกลุ่มเอสวีโอเอเพื่อรองรับการเติบโตของอุตสาหกรรมไอที นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ขยายการให้สินเชื่อไปยังกลุ่มผู้ประกอบการนอกกลุ่มสินค้าไอที อาทิเช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องดนตรี กระจาดและบรรจุภัณฑ์ และอุปกรณ์และสื่อการเรียนการสอน เป็นต้น เพื่อให้บริษัทฯ สามารถแข่งขันกับผู้ประกอบการในกลุ่มธุรกิจเดียวกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับการต่อยอดการทำธุรกิจ บริษัทฯ จึงคิดค้นผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ขึ้นมา โดยในปี 2552 บริษัทฯ เริ่มประกอบธุรกิจการจัดหาสินค้า เพื่อสนับสนุนการจัดหาสินค้าตามความต้องการของผู้ประกอบการสำหรับสินค้าประเภทอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ กระจาดและบรรจุภัณฑ์ แก่ผู้ประกอบการที่เป็นลูกค้าขอสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง ในปี 2553 บริษัทฯ ได้เริ่มประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของ (Bid Bond) แก่ผู้ประกอบการที่ต้องการเข้าประมูลงานของภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และในปี 2555 บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่อีกหนึ่งผลิตภัณฑ์คือสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ (Project Backup Financing) ซึ่งเป็นการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเพื่อเป็นเงินทุนในการจัดหาสินค้าเพื่อส่งมอบแก่ลูกค้าโดยเป็นบริการที่บริษัทฯ จะนำเสนอให้แก่ลูกค้าที่เชื่อถือได้และเคยเป็นลูกค้าในผลิตภัณฑ์อื่นๆมาก่อน

ด้วยการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ต่างๆ ทำให้บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่สามารถตอบสนองความต้องการของผู้ประกอบการได้หลากหลายมากขึ้น ส่งผลทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้รวมของบริษัทฯ มีการเติบโตจากจำนวน 50.45 ล้านบาทในปี 2553 เพิ่มขึ้นเป็น 69.64 ล้านบาทในปี 2554 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 38.05 และเพิ่มขึ้นเป็น 93.61 ล้านบาทในปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 34.42 ในขณะที่กำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นจาก 11.96 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 18.18 ล้านบาทในปี 2554 และเพิ่มเป็น 31.86 ล้านบาทในปี 2555 สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 75.81 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.53 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 24.61 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวม 104.65 ล้านบาท เติบโตจากปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 11.83 โดยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 32.10 ล้านบาท

(ก) รายได้

ในปี 2553-2555 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 50.45 ล้านบาท 69.64 ล้านบาท และ 93.61 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 29.67 ร้อยละ 38.05 และร้อยละ 34.42 ตามลำดับ โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2555 ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.56 ร้อยละ 15.35 และร้อยละ 15.09 ตามลำดับ

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวม 75.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 68.59 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 10.53 โดยรายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2556 ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.75 ร้อยละ 18.42 และร้อยละ 10.82ตามลำดับ

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวม 104.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 11.83 โดยประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.28 ร้อยละ 17.61 และร้อยละ 12.11 ตามลำดับ

รายได้ดอกเบี้ยประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง และสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ โดยในปี 2553-2555 เป็นจำนวน 38.04 ล้านบาท 49.07 ล้านบาท และ

65.12 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรการเติบโตที่ร้อยละ 16.33 ร้อยละ 28.99 และร้อยละ 32.70 ตามลำดับ สำหรับรายได้ดอกเบี้ยในงวด 9 เดือนของปี 2556 เป็นจำนวน 53.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.69 และรายได้ดอกเบี้ยสำหรับปี 2556 มีจำนวน 73.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตรการเติบโตร้อยละ 12.95 จากปี 2555

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการสินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ การรับโอนสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ และการจัดหาหนังสือค้ำประกันของ โดยในปี 2553-2555 มีจำนวน 3.81 ล้านบาท 8.14 ล้านบาท และ 14.37 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรการเติบโตร้อยละ 46.66 ร้อยละ 113.58 และร้อยละ 76.42 ตามลำดับ สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเป็นจำนวน 13.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 33.98 สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 18.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 คิดเป็นอัตรการเติบโตร้อยละ 28.25

รายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการมีการเติบโตทุกปี เนื่องจากบริษัทฯ มีการกระตุ้นยอดการให้สินเชื่อโดยการแนะนำให้ลูกค้าที่มีศักยภาพในการส่งมอบงานให้ลูกค้าที่มาใช้ผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

รายละเอียดของรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นดังนี้

รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2553	อัตรการเติบโต (%)	ปี 2554	อัตรการเติบโต (%)	ปี 2555	อัตรการเติบโต (%)	ม.ค.-ก.ย. ปี 2556	อัตรการเติบโต*	ปี 2556	อัตรการเติบโต (%)
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าการเงิน	13.25	15.23	18.26	37.70	23.26	27.41	18.72	8.84	25.94	11.50
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากสัญญาเช่าการเงิน	0.27	(3.55)	0.33	25.28	0.24	(29.50)	0.23	17.08	0.03	(89.14)
ยอดการให้สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงิน	109.70	25.15	97.39	(11.22)	140.38	44.14	116.76	10.51	144.00	2.58
ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	129.86	34.76	163.27	25.73	201.23	23.25	270.10	23.87	239.95	19.24
จำนวนสัญญา	43		39		39		37		52	

*เปรียบเทียบกับงวด 9 เดือนแรกของปี 2555

ยอดการให้สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 44.14 ในปี 2555 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการมีแหล่งรายได้ระยะยาวอย่างเพียงพอและสม่ำเสมอ จึงกำหนดเป็นเป้าหมายที่จะเพิ่มส่วนแบ่งตลาด บริษัทฯจึงเพิ่มจำนวนพนักงานขายและพัฒนาศักยภาพของพนักงานขายให้สูงขึ้น รวมทั้งการแนะนำลูกค้ารายใหม่จากลูกค้าเดิม ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาดและขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้นเป็นไปตามเป้าหมาย และส่งผลทำให้งวด 9 เดือน ปี 2556 ยอดการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.51 สำหรับปี 2556 ยอดสินเชื่อของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.58

โดยบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 13.25 ล้านบาทในปี 2553 จำนวน 18.26 ล้านบาทในปี 2554 จำนวน 23.26 ล้านบาทในปี 2555 และจำนวน 18.72 ล้านบาทในช่วง 9 เดือน ปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.29 ร้อยละ 26.22 ร้อยละ 24.85 และร้อยละ 24.69 จากยอดรายได้รวมตามลำดับ สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 25.94 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.79 จากยอดรายได้รวม

สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากสัญญาเช่าการเงินในปี 2553-2555 และงวด 9 เดือน ปี 2556 เป็นจำนวน 0.27 ล้านบาท 0.33 ล้านบาท 0.24 ล้านบาท และ 0.23 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.53 ร้อยละ 0.48 ร้อยละ 0.26 และร้อยละ 0.30 ของรายได้รวม และในปี 2556 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากสัญญาเช่าทางการเงินมีจำนวน 0.03 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.03 จากยอดรายได้รวม การลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากสัญญาเช่าทางการเงินในปี 2556 เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมจากการรับรู้ทั้งจำนวนเมื่อได้รับค่าธรรมเนียมเป็นการรับรู้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง สำหรับการคิดค่าธรรมเนียมของสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อจะคิดเป็นมูลค่าคงที่ต่อ 1 สัญญา โดยไม่ขึ้นอยู่กับวงเงินของสินเชื่อ ดังนั้นการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมจึงไม่ได้เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันเสมอไป

รายได้จากสัญญาเช่าซื้อ

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2553	อัตรา การ เติบโต (%)	ปี 2554	อัตรา การ เติบโต (%)	ปี 2555	อัตรา การ เติบโต (%)	ม.ค.- ก.ย. ปี 2556	อัตรา การ เติบโต* (%)	ปี 2556	อัตรา การ เติบโต * (%)
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	13.07	12.76	10.56	(19.22)	9.94	(5.91)	6.44	(14.66)	8.74	(12.01)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากสัญญาเช่าซื้อ	0.29	10.01	0.18	(37.50)	0.21	14.09	0.13	(28.53)	0.07	(64.99)
ยอดการให้สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าซื้อ	99.47	(2.69)	80.75	(18.82)	97.93	21.28	59.15	(32.99)	73.89	(24.55)
ลูกหนี้สัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	105.80	(12.01)	70.15	(33.69)	71.12	1.38	73.72	(21.26)	66.83	(6.03)
จำนวนสัญญา	57		43		40		28		37	

*เปรียบเทียบกับงวด 9 เดือนแรกของปี 2555

ยอดการให้สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าซื้อ มีแนวโน้มลดลงเรื่อยๆ เนื่องจากเดิมบริษัทฯ มีการทำสัญญาเช่าซื้อ กับลูกค้าทั้งที่เป็นนิติบุคคลและบุคคล แต่ปัจจุบัน บริษัทฯ เน้นการทำสัญญากับลูกค้านิติบุคคลมากขึ้น โดยลดการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมาเนื่องจากมีต้นทุนการดำเนินงานที่สูง ซึ่งลูกค้าที่เป็นนิติบุคคลส่วนใหญ่นิยมทำสัญญาเช่าการเงินมากกว่า จึงส่งผลให้ยอดสินเชื่อสัญญาเช่าซื้อลดลงในขณะที่ยอดสินเชื่อสัญญาเช่าการเงินเพิ่มสูงขึ้น

โดยในปี 2553-2555 รายได้ดอกเบี้ยเท่ากับ 13.07 ล้านบาท 10.56 ล้านบาท 9.94 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเป็นร้อยละ 25.91 ร้อยละ 15.17 และร้อยละ 10.62 ของรายได้รวม สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2556 เท่ากับ 6.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.50 จากยอดรายได้รวม และสำหรับปี 2556 มีรายได้ดอกเบี้ยเท่ากับ 8.74 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.97 จากรายได้รวม

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากสัญญาเช่าซื้อในปี 2553-2555 และงวด 9 เดือน ปี 2556 เป็นจำนวน 0.29 ล้านบาท 0.18 ล้านบาท 0.21 ล้านบาท และ 0.13 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.57 ร้อยละ 0.26 ร้อยละ 0.22 และร้อยละ 0.18 ของรายได้รวม รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสำหรับปี 2556 มีจำนวน 0.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.07 ของรายได้รวม การลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากสัญญาเช่าซื้อทางการเงินในปี 2556 เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมจากการรับรู้ทั้งจำนวนเมื่อได้รับค่าธรรมเนียมเป็นการรับรู้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง .ตามทีกล่าวมาแล้วข้างต้นการคิดค่าธรรมเนียมสำหรับสัญญาเช่าซื้อจะคิดเป็นมูลค่าคงที่ต่อ 1 สัญญา โดยไม่ขึ้นอยู่กับวงเงินของสินเชื่อ ดังนั้นการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมจึงไม่ได้เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันเสมอไป

รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2553	อัตรา การ เติบโต (%)	ปี 2554	อัตรา การ เติบโต (%)	ปี 2555	อัตรา การ เติบโต (%)	ม.ค.- ก.ย. ปี 2556	อัตรา การ เติบโต* (%)	ปี 2556	อัตรา การ เติบโต (%)
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	11.71	21.96	20.25	72.95	21.81	7.69	16.59	(0.55)	22.13	1.45
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	3.05	47.92	6.80	123.25	4.25	(37.43)	3.31	(1.38)	4.63	8.83
ยอดการรับซื้อสิทธิเรียกร้อง	642.02	23.16	996.96	55.29	1,103.43	10.68	1,041.12	25.06	1,354.01	22.71
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ	104.58	14.74	166.72	59.42	150.97	(9.45)	201.12	30.63	144.68	(4.16)
จำนวนสัญญา	824		999		880		468		713	

*เปรียบเทียบกับงวด 9 เดือนแรกของปี 2555

ยอดการรับซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้นทุกปี โดยมีอัตราการเติบโตสูงถึงร้อยละ 23.16 ในปี 2553 ร้อยละ 55.29 ในปี 2554 และร้อยละ 10.68 ในปี 2555 และร้อยละ 25.06 สำหรับงวด 9 เดือนปี 2556 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเพิ่มทีมงานด้านการขายและตลาดมากขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวรวมทั้งบริษัทฯ ขยายฐานลูกค้าเอกชนเพิ่มขึ้นโดยการรับซื้อลูกหนี้ที่เป็น

เอกชนขนาดใหญ่มากขึ้นจากเดิมที่ส่วนใหญ่จะรับซื้อลูกหนี้ที่เป็นหน่วยงานราชการเป็นหลักเพื่อลดผลกระทบจากฤดูกาลของงานประมูลราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยยอดการรับซื้อสิทธิเรียกร้องสำหรับปี 2556 มีมูลค่า 1,354.01 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 22.71

โดยรายได้ดอกเบี้ยจากการรับซื้อสิทธิเรียกร้องในปี 2553-2555 มีมูลค่า 11.71 ล้านบาท 20.25 ล้านบาท 21.81 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.22 ร้อยละ 29.08 และร้อยละ 23.30 ของรายได้รวมตามลำดับ สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องที่ 16.59 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.89 ของรายได้รวม ลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อนในอัตราร้อยละ (0.55) สำหรับปี 2556 รายได้ดอกเบี้ยจากการรับซื้อสิทธิเรียกร้องของบริษัทฯ มีมูลค่า 22.13 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.15 จากยอดรายได้รวม

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องในปี 2553 – 2555 มีมูลค่า 3.05 ล้านบาท 6.80 ล้านบาท และ 4.25 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.04 ร้อยละ 9.76 และร้อยละ 4.54 ของยอดรายได้รวม และในงวด 9 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการซื้อสิทธิเรียกร้องอยู่ที่ 3.31 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.36 ของรายได้รวม สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 4.63 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.42 จากยอดรายได้รวม โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้นในปี 2553-2554 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของยอดการรับซื้อสิทธิเรียกร้อง เนื่องจากบริษัทฯ มีการจัดเก็บค่าธรรมเนียมจากการซื้อสิทธิเรียกร้องตามปริมาณรายการจัดเก็บหนี้ที่สูงขึ้น โดยมีอัตราเติบโตร้อยละ 47.92 ในปี 2553 ร้อยละ 123.25 ในปี 2554 สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2555 มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 37.43 ในขณะที่ยอดการรับซื้อสิทธิเรียกร้องเติบโตร้อยละ 10.68 เนื่องจากค่าธรรมเนียมและบริการส่วนใหญ่เกิดจากค่าธรรมเนียมและบริการในการดำเนินการไปเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ซึ่งบริษัทฯ มีการคิดในอัตราที่แตกต่างกันระหว่างการให้พนักงานเก็บเงินออกไปรับชำระซึ่งมีอัตราที่สูงกว่าอัตราค่าธรรมเนียมจากการโอนเงินโดยตรงจากลูกหนี้ โดยที่แนวโน้มที่ลูกหนี้จะหันมาใช้บริการโอนเงินจากธนาคารมีสูงขึ้นมากทั้งในส่วนของลูกหนี้ราชการ รัฐวิสาหกิจและเอกชน

รายได้จากสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2553	อัตร การ เติบโต (%)	ปี 2554	อัตร การ เติบโต (%)	ปี 2555	อัตร การ เติบโต (%)	ม.ค.- ก.ย. ปี 2556	อัตร การ เติบโต*	ปี 2556	อัตร การ เติบโต (%)
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญากู้ยืมเงิน	-	-	-	-	10.11	-	11.88	69.20	16.74	65.60
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากสัญญา กู้ยืมเงิน	-	-	-	-	8.87	-	8.21	38.53	11.29	27.29
ยอดการให้สินเชื่อประเภทสัญญากู้ยืมเงิน	-	-	-	-	750.20	-	847.81	63.33	950.25	26.67
ลูกหนี้สัญญากู้ยืมเงิน - สุทธิ	-	-	-	-	94.74	-	66.64	(11.67)	126.74	33.77
จำนวนสัญญา	-	-	-	-	29	-	91	-	128	-

*เปรียบเทียบกับงวด 9 เดือนแรกของปี 2555

ผลิตภัณฑ์การให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยบริษัทฯ เริ่มให้บริการในปี 2555 รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการในปี 2555 มีมูลค่า 10.11 ล้านบาท และในงวด 9 เดือนของปี 2556 มีมูลค่า 11.88 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 10.80 และร้อยละ 15.67 จากรายได้รวม และมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากสัญญากู้ยืมเงินในปี 2555 และงวด 9 เดือนของปี 2556 เป็นจำนวน 8.87 ล้านบาท และ 8.21 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.48 และร้อยละ 10.83 ของรายได้รวมตามลำดับ เนื่องจากสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ จึงมีอัตราการเติบโตค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการมีความเสี่ยงสูง ดังนั้นลูกค้าเกือบทั้งหมดในส่วนของสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการจะเป็นลูกค้าที่มีการติดต่อกับบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ และมีประวัติการชำระเงินที่ดี เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว รวมทั้งจะต้องโอนสิทธิเรียกร้องในการชำระเงินของลูกหนี้ให้กับบริษัทฯ สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการจำนวน 16.74 ล้านบาท และมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 11.29 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.00 และร้อยละ 10.79 ตามลำดับ

รายได้จากการจัดหาหนังสือค่าประกันของ

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2553	อัตรา การ เติบโต (%)	ปี 2554	อัตรา การ เติบโต (%)	ปี 2555	อัตรา การ เติบโต (%)	ม.ค.- ก.ย. ปี 2556	อัตรา การ เติบโต*	ปี 2556	อัตรา การ เติบโต (%)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการค้า ประกันของ	0.21	-	0.83	294.19	0.80	(3.05)	2.09	172.93	2.41	200.98
ยอดการให้สินเชื่อประเภทการค้าประกันของ	3.87	-	19.17	395.36	20.71	8.05	66.42	443.44	80.28	287.58
จำนวนสัญญา	10		45		29		59		70	

*เปรียบเทียบกับงวด 9 เดือนแรกของปี 2555

รายได้จากการจัดหาหนังสือค่าประกันของอยู่ในรูปของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการทั้งหมด โดยบริษัทฯ เริ่มให้บริการผลิตภัณฑ์นี้ในปี 2553 โดยรายได้จากการจัดหาหนังสือค่าประกันของในปี 2553-2555 และงวด 9 เดือน ปี 2556 มีมูลค่า 0.21 ล้านบาท 0.83 ล้านบาท 0.80 ล้านบาท และ 2.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการจัดหาหนังสือค่าประกันของจำนวน 2.41 ล้านบาท

ธุรกิจการจัดหาหนังสือค่าประกันของเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เริ่มให้บริการในปี 2553 โดยมีการเติบโตถึงร้อยละ 294.19 ในปี 2554 แต่ในปีต่อมาเมื่ออัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 3.05 สาเหตุที่รายได้จากการจัดหาหนังสือค่าประกันของไม่เติบโตขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีข้อจำกัดในเรื่องของวงเงินที่สามารถจัดหาหนังสือค่าประกันของได้ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทฯ มีวงเงินในการทำสัญญาค่าประกันของเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลทำให้สามารถสร้างรายได้จากผลิตภัณฑ์นี้ได้เพิ่ม โดยจะเห็นได้ว่ารายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการค้าประกันของในงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 มีอัตราการเติบโตถึงร้อยละ 172.93 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนแรกของปี 2555 และสำหรับปี 2556 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 200.98 เมื่อเทียบกับปี 2555

รายได้อื่น

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในปี 2553 – 2555 และในงวด 9 เดือนของปี 2556 เท่ากับ 8.59 ล้านบาท 12.41 ล้านบาท 14.13 ล้านบาท และ 8.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 17.02 ร้อยละ 17.81 ร้อยละ 15.09 และร้อยละ 10.82 ตามลำดับ ของรายได้รวม และมีรายได้อื่นสำหรับปี 2556 จำนวน 12.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.11 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วยรายได้จากการจัดหาสินค้า และรายได้ดอกเบี้ยจ่ายชำระล่าช้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.57 และร้อยละ 32.60 ของรายได้อื่นในปี 2555 ร้อยละ 41.81 และร้อยละ 54.62 ของรายได้อื่นในงวด 9 เดือนของปี 2556 และร้อยละ 44.23 และร้อยละ 48.63 ของรายได้อื่นสำหรับปี 2556

รายได้จากการจัดหาสินค้า ในปี 2553 – 2555 และงวด 9 เดือนของปี 2556 มีมูลค่า 5.57 ล้านบาท 7.96 ล้านบาท 8.13 ล้านบาท และ 3.43 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตราการเติบโตร้อยละ 177.11 ร้อยละ 42.99 ร้อยละ 2.19 และร้อยละ (50.53) ตามลำดับ สำหรับรายได้จากการจัดหาสินค้าสำหรับปี 2556 มีมูลค่า 5.61 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.99 จากปี 2555 สาเหตุการเติบโตของรายได้จากธุรกิจให้บริการจัดหาสินค้าในปี 2553 มาจากการขยายฐานลูกค้าและประเภทสินค้าที่จะจัดหาให้หลายหลายมากขึ้น สำหรับงวด 9 เดือนปี 2556 และสำหรับปี 2556 รายได้ลดลงเนื่องจากบริการนี้เป็นบริการเสริมที่บริษัทฯ ให้บริการเพิ่มจากการให้บริการหลัก ซึ่งต้นทุนค่อนข้างสูงสำหรับลูกค้า ดังนั้นรายได้ดังกล่าวจึงขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้าเป็นสำคัญ

ส่วนรายได้ดอกเบี้ยจ่ายชำระล่าช้าในปี 2553 – 2555 และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2556 มีมูลค่า 0.84 ล้านบาท 1.85 ล้านบาท 4.61 ล้านบาท และ 4.48 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจ่ายชำระล่าช้าจำนวน 6.16 ล้านบาท

(ข) ค่าใช้จ่าย

	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ม.ค. - ก.ย. 2556		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	4.98	9.87	7.29	10.46	7.88	8.42	6.55	8.64	9.15	8.74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.92*	27.59	15.33	22.01	18.50	19.76	19.09	25.18	29.08	27.79
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	14.95	29.63	21.55	30.94	25.95	27.72	19.41	25.60	26.31	25.14
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	33.85	67.10	44.16	63.42	52.33	55.90	45.05	59.42	64.54	61.67
รายได้รวม	50.45	100.00	69.64	100.00	93.61	100.00	75.81	100.00	104.65	100.00

หมายเหตุ : * บริษัทฯ มีการปรับงบการเงินย้อนหลังเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับรายการผลประโยชน์พนักงาน

ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในปี 2553-2555 บริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมด 33.85 ล้านบาท 44.16 ล้านบาท และ 52.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67.10 ร้อยละ 63.42 และร้อยละ 55.90 ของยอดรายได้รวมทั้งหมด สำหรับค่าใช้จ่ายในงวด 9 เดือนของปี 2556 มีจำนวน 45.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 59.42 จากยอดรายได้รวม และสำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายจำนวน 64.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 61.67 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2553-2555 และงวด 9 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 4.98 ล้านบาท 7.29 ล้านบาท 7.88 ล้านบาท และ 6.55 ล้านบาทตามลำดับ และในปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเป็นจำนวน 9.15 ล้านบาท โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.87 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 10.46 ในปี 2554 ร้อยละ 8.42 ในปี 2555 ร้อยละ 8.64 ในงวด 9 เดือนของปี 2556 และร้อยละ 8.74 ในปี 2556 สาเหตุที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมปี 2555 งวด 9 เดือนปี 2556 และปี 2556 ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนการแสดงผลรายการในงบการเงินใหม่ ในอดีตบริษัทฯ จัดประเภทรายได้ค่าขายซากทรีปัสสินไว้เป็นรายได้อื่น ๆ และจัดประเภทค่าส่งเสริมการขายไว้เป็นค่าใช้จ่ายในการขาย แต่สำหรับปี 2555 งวด 9 เดือนปี 2556 และปี 2556 บริษัทฯ ได้นำรายได้ค่าขายซากทรีปัสสิน หักล้างกับค่าส่งเสริมการขาย ส่งผลให้รายได้อื่น ๆ และค่าใช้จ่ายในการขายลดลงในจำนวนที่เท่ากัน ดังนั้น หากเปลี่ยนวิธีการแสดงผลการดังกล่าวทั้งในส่วนของรายได้และค่าใช้จ่าย จะทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมสำหรับปี 2553-2554 เป็นร้อยละ 7.15 และร้อยละ 7.72 ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่สัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2555-2556 เนื่องจากการเติบโตของการให้สินเชื่อของบริษัทฯ ทำให้ค่าคอมมิชชั่นพนักงานขายเพิ่มจำนวนขึ้นจากจำนวน 2.75 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นจำนวน 5.58 ล้านบาท ในปี 2555 เป็นจำนวน 4.08 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนของปี 2556 และเป็นจำนวน 5.97 ล้านบาทในปี 2556 ในส่วนเงินเดือนพนักงานขายในปี 2553-2555 งวด 9 เดือนแรก ปี 2556 และปี 2556 เท่ากับ 1.36 ล้านบาท 1.73 ล้านบาท 1.70 ล้านบาท 1.53 ล้านบาท และเท่ากับ 2.09 ล้านบาทตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2553-2555 และงวด 9 เดือนของปี 2556 มีมูลค่า 13.92 ล้านบาท 15.33 ล้านบาท 18.50 ล้านบาท และ 19.09 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.59 ร้อยละ 22.01 ร้อยละ 19.76 และร้อยละ 25.18 ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีมูลค่า 29.08 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.79 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสัดส่วนหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหารและการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.10 และ 12.65 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2555 และคิดเป็นร้อยละ 56.26 และร้อยละ 14.31 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารงวด 9 เดือนปี 2556 โดยในปี 2553-2555 และงวด 9 เดือนของปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหารเป็นจำนวน 7.91 ล้านบาท 8.76 ล้านบาท 10.56 ล้านบาท และ 10.74 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจและมีค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 2.07 ล้านบาท 1.77 ล้านบาท 2.34 ล้านบาท และ 2.73 ล้านบาทตามลำดับ เพื่อให้สอดคล้องการขยายตัวของธุรกิจเช่นกัน

สำหรับปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหารจำนวน 15.09 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4.50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.89 และร้อยละ 15.48 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2556

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในอดีต บริษัทฯ ใช้เกณฑ์การบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามการประมาณการหนี้ที่จะไม่ก่อให้เกิดรายได้ในแต่ละปีโดยคำนึงถึงจำนวนเดือนคงค้างของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ประกอบร่วมกับประสบการณ์ในการเก็บเงินในอดีตและสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

ในปี 2553 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 4.21 ล้านบาท ซึ่งเป็นการปรับลดการสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 0.29 ล้านบาทโดยพิจารณาจากประวัติการเก็บเงินเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาไม่พบหนี้ที่มีปัญหา ในขณะที่มีการสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้นจำนวน 0.80 ล้านบาทโดยพิจารณาจากอายุหนี้คงค้างชำระและประวัติการเก็บเงิน และได้มีการตัดหนี้สูญลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคอมพิวเตอร์ (รายย่อย) จำนวน 0.36 ล้านบาท ภายหลังที่บริษัทฯ ได้มีการติดตามทวงถามและมีหลักฐานพิจารณาพบว่าหากดำเนินคดีฟ้องร้องแล้วจะไม่คุ้มกับค่าใช้จ่ายกับหนี้ที่จะได้รับคืน นอกจากนี้ได้มีการสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การรับโอนสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้น จำนวน 1.76 ล้านบาท จากอายุหนี้คงค้างชำระเกินกว่า 12 เดือนและบริษัทฯ ได้ดำเนินคดีให้มีการชำระหนี้ และศาลได้มีคำพิพากษาให้ชำระคืนแล้ว ปัจจุบันอยู่ระหว่างการผ่อนชำระคืนตามคำพิพากษา

ในปี 2554 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 4.80 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้า จำนวน 1.68 ล้านบาทที่บริษัทฯ ให้บริการจัดหาสินค้าให้ โดยศาลได้มีคำพิพากษาให้ชำระหนี้แก่บริษัทฯ ปัจจุบันลูกค้าอยู่ระหว่างขอฎีกาค่าพิพากษาของศาลอุทธรณ์ ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าในท้ายสุดจะได้รับชำระเงินตามคำพิพากษาดังกล่าว และได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ เพิ่มขึ้นจำนวน 0.34 ล้านบาทตามการพิจารณาจากอายุหนี้และได้มีการตัดหนี้สูญลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคอมพิวเตอร์ (รายย่อย) จำนวน 1.14 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มีหลักฐานในการทวงถาม โดยพิจารณาแล้วว่าค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องไม่คุ้มกับหนี้ที่จะได้รับคืนนอกจากนี้บริษัทฯ ได้ลดการสำรองทั่วไปลูกหนี้การรับโอนสิทธิเรียกร้องลง 0.26 ล้านบาทจากการพิจารณาประวัติการจัดเก็บหนี้ของปีซึ่งไม่พบหนี้ที่มีปัญหา

ในปี 2555 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 6.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตั้งค่าเผื่อหนี้สูญลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 0.17 ล้านบาทและภายหลังจึงได้มีการตัดหนี้สูญออกไปเนื่องจากเป็นหนี้การค้าที่เกิดจากการขายซากทรัพย์สินภายหลังที่สัญญาสิ้นซึ่งหมดอายุลงและบริษัทฯ ได้ดำเนินการติดตามทวงถามแล้วพบว่าลูกค้าได้ปิดกิจการลงและหากดำเนินการยึดคืนทรัพย์สินเช่าซึ่งอยู่ภายใต้การครอบครองของลูกหนี้ซึ่งเป็นโรงเรียนของรัฐจะไม่คุ้มกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินการนอกจากนี้บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้น จำนวน 0.04 ล้านบาทเพื่อรองรับการตัดหนี้สูญ จำนวน 0.04 ล้านบาทที่เหลือของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคอมพิวเตอร์ (รายย่อย) ซึ่งบริษัทฯ มีหลักฐานในการทวงถามและหากฟ้องร้องแล้วจะไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย ในขณะที่ได้สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การรับโอนสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้น 2.24 ล้านบาทเป็นการสำรองเพิ่มทั่วไปตามการขยายตัวของธุรกิจที่มีอัตราเติบโตสูงขึ้นทุกๆ ปี

เมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2556 ได้มีมติอนุมัติเกณฑ์ในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ดังนี้

อายุลูกหนี้	ตารางการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		
	ร้อยละจากยอดหนี้		
	สัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	การรับโอนสิทธิเรียกร้อง / สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ	บริการจัดหาสินค้า
1. ค้างชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 เดือน	1	1	1
2. ค้างชำระมากกว่า 1 เดือน	2	2	1
3. ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน	20	20	1 - 20
4. ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน	50	50	50 - 100
5. ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	100	100	100

และเมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2556 ได้มีมติปรับปรุงเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญใหม่ (รายละเอียดในหัวข้อ 5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ) โดยมีผลบังคับใช้ในไตรมาส 3 ปี 2556 ส่งผลทำให้งวด 9 เดือนแรกในปี 2556 บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.75 ล้านบาท และในปี 2556 มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4.52 ล้านบาท

แยกตามประเภทธุรกิจ	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ม.ค.-ก.ย. 2556	ปี 2556
ขายสินค้าและบริการ					
ยอดยกมา			1,690,558	1,683,439	1,683,438
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		1,690,558	156,722	115,855	760,464
หัก : หนี้สูญ			168,462	-	-
ยอดยกไป		1,690,558	1,683,439	1,799,293	2,443,902
สินเชื่อประเภทสัญญาเช่าทางการเงิน					
ยอดยกมา	290,835				-
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(290,835)			888,952	1,350,809
หัก : หนี้สูญ				10,552	10,552
ยอดยกไป	-	-	-	878,400	1,340,257
สินเชื่อประเภทเช่าซื้อ					
ยอดยกมา	361,338	801,589	-	-	-
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	769,547	342,014	38,898	160,786	49,318
หัก : หนี้สูญ	361,338	1,143,603	38,898	-	-
ยอดยกไป	801,589	-	-	160,786	49,318
สินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง (Factoring)					
ยอดยกมา	1,652,101	3,415,052	3,147,479	5,216,942	5,216,942
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	1,762,951	(267,573)	2,069,463	1,547,053	2,296,444
หัก : หนี้สูญ				-	-
ยอดยกไป	3,415,052	3,147,479	5,216,942	6,763,995	7,513,386
สินเชื่อการให้กู้ยืมเงิน					
ยอดยกมา				-	-
บวก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ			74,917	33,735	59,965
หัก : หนี้สูญ			74,917	-	-
ยอดยกไป	-	-	-	33,735	56,965
รวม	4,216,641	4,838,037	6,900,380	9,636,209	11,403,828

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2553-2555 และงวด 9 เดือนของปี 2556 เท่ากับ 14.95 ล้านบาท 21.55 ล้านบาท 25.95 ล้านบาท และ 19.41 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 29.63 ร้อยละ 30.94 ร้อยละ 27.72 และร้อยละ 25.60 จากยอดขายได้รวม ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2556 มีมูลค่า 26.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 25.14 จากรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายทางการเงินส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่ายธนาคาร โดยมีมูลค่า 11.56 ล้านบาท 18.66 ล้านบาท 25.95 ล้านบาท และ 19.41 ล้านบาทในปี 2553-2555 และงวด 9 เดือน ปี 2556 และมีมูลค่า 26.31 ล้านบาทในปี 2556 ยกเว้นปี 2553-2554 ที่บริษัทฯ มีการจ่ายค่าตอบแทนในการค้าประกันเงินกู้ให้เอสวีโอเอเป็นจำนวน 3.39 ล้านบาท และ 2.90 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีภาระจ่ายค่าตอบแทนดังกล่าวให้แก่เอสวีโอเอแล้ว

(ค) กำไรสุทธิ

ในปี 2553-2555 และงวด 9 เดือนของปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 11.96 ล้านบาท 18.18 ล้านบาท 31.86 ล้านบาท และ 24.61 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 23.70 ร้อยละ 26.11

ร้อยละ 34.04 และร้อยละ 32.46 ตามลำดับ สำหรับปี 2556 บริษัท มีกำไรสุทธิจำนวน 32.10 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 30.67 ซึ่งเป็นผลมาจากการกระตุ้นยอดการให้สินเชื่อโดยการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินและการสนับสนุนให้ลูกค้าใช้บริการสินเชื่อกับบริษัทฯ ในทุกผลิตภัณฑ์ตั้งแต่สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้าประกันของ การจัดหาสินค้า สินเชื่อในรูปแบบสัญญาเช่าทางการเงินหรือสัญญาเช่าซื้อ และสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง ซึ่งเป็นการสนับสนุนการให้สินเชื่อสำหรับผู้ประกอบการแบบครบวงจร ทำให้ยอดขายโดยรวมของบริษัท เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และส่งผลให้บริษัท มีผลกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องทุกปีเช่นกัน

12.2.1 ฐานะทางการเงิน

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัท มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 396.38 ล้านบาท 465.85 ล้านบาท 608.84 ล้านบาท และ 638.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัท ส่วนใหญ่ คือ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.83 ร้อยละ 85.90 ร้อยละ 85.11 และร้อยละ 88.82 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด ณ สิ้นปี 2556 บริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 685.57 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของลูกหนี้จากการให้สินเชื่อร้อยละ 84.34 ของยอดสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์หมุนเวียน สำหรับปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เท่ากับ 303.08 ล้านบาท 359.02 ล้านบาท 481.92 ล้านบาทและ 478.46 ล้านบาทตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน และลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.65 ร้อยละ 13.92 และร้อยละ 27.68 ของสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมด ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 สำหรับปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 534.36 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน และลูกหนี้จากการให้สินเชื่อตามสัญญาเช่าทางการเงินในส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีต่อสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 25.88 ร้อยละ 23.72 และร้อยละ 26.61 ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน สำหรับปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เท่ากับ 93.31 ล้านบาท 106.84 ล้านบาท 126.92 ล้านบาทและ 160.12 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.48 และร้อยละ 12.36 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนทั้งหมด ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัท มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนสำหรับปี 2556 จำนวน 151.18 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อในอัตราส่วนร้อยละ 64.66 และร้อยละ 12.44 ของยอดรวมของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ทั้งนี้ ในปี 2553-2555 บริษัท มียอดลูกหนี้คงค้างจำนวน 399.06 ล้านบาท 463.48 ล้านบาท และ 608.78 ล้านบาท ตามลำดับ และมียอดลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 จำนวน 639.49 ล้านบาท โดยมียอดลูกหนี้ปกติจำนวน 380.38 ล้านบาท 419.92 ล้านบาท 454.10 ล้านบาท และ 577.62 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนถึงร้อยละ 95.32 ร้อยละ 90.60 ร้อยละ 88.34 และร้อยละ 90.33 ของยอดลูกหนี้คงค้างทั้งหมด และ ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัท มียอดลูกหนี้คงค้างจำนวน 683.23 ล้านบาท เป็นลูกหนี้ปกติจำนวน 620.28 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.79 ของยอดลูกหนี้คงค้างทั้งหมด โดยหากพิจารณาจากลูกหนี้คงค้างแยกตามประเภทสินเชื่อ กว่าร้อยละ 90 ของยอดลูกหนี้แต่ละประเภทเป็นลูกหนี้ปกติ ส่วนที่เหลือจะเป็นหนี้ที่ค้างชำระน้อยกว่า 3 เดือนภายใต้การบริหารจัดการลูกหนี้ตามนโยบายการควบคุมและติดตามลูกหนี้ตามรายละเอียดในหัวข้อ 3.4 หน้า 17

รายละเอียดยอดลูกหนี้คงค้างของสินเชื่อ

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน (Leasing)

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		30-ก.ย.-56		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- ลูกหนี้ปกติยังไม่ถึงกำหนดชำระ	140.85	95.48	178.33	96.39	217.94	96.20	254.40	94.19	246.01	90.81
- ค้างชำระน้อยกว่า 1 เดือน	4.54	3.08	6.56	3.55	8.29	3.66	4.79	1.77	11.82	4.36
- ค้างชำระตั้งแต่ 1-3 เดือน	1.95	1.32	-	-	0.19	0.08	7.51	2.78	9.64	3.56

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		30-ก.ย.-56		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- ค้างชำระตั้งแต่ 3-6 เดือน	0.10	0.07	0.11	0.06	-	-	3.40	1.26	2.31	0.85
- ค้างชำระตั้งแต่ 6-12 เดือน	0.08	0.05	-	-	0.13	0.06	-	-	1.14	0.42
- ค้างชำระตั้งแต่ 12-18 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ลูกหนี้ที่อยู่ในระหว่างดำเนินการคดีตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	147.52	100.00	185.00	100.00	226.55	100.00	270.10	100.00	270.91	100.00
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-	0.88	-	1.34	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ	147.52		185.00		226.55		269.22		269.56	

หมายเหตุ : มูลค่าของลูกหนี้ค้างชำระรวมดอกเบี้ยค้างรับ

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินมีการเติบโตเพิ่มขึ้นมาโดยตลอดจาก 147.52 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 185.00 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 226.55 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 270.10 ล้านบาท ณ สิ้นงวดไตรมาส 3 ปี 2556 และเป็น 270.91 ล้านบาทในปี 2556

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ (Hire Purchase)

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		30-ก.ย.-56		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- ลูกหนี้ปกติยังไม่ถึงกำหนดชำระ	107.92	93.63	72.24	96.15	68.59	89.54	71.06	96.39	69.40	95.04
- ค้างชำระน้อยกว่า 1 เดือน	4.44	3.85	2.77	3.69	4.00	5.23	1.05	1.43	2.30	3.16
- ค้างชำระตั้งแต่ 1-3 เดือน	1.50	1.30	.05	.07	3.95	5.15	0.95	1.29	1.31	1.80
- ค้างชำระตั้งแต่ 3-6 เดือน	0.53	0.46	0.06	0.09	0.06	0.08	0.66	0.89	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 6-12 เดือน	0.57	0.50	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 12-18 เดือน	0.30	0.26	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ลูกหนี้ที่อยู่ในระหว่างดำเนินการคดีตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	115.26	100.00	75.13	100.00	76.60	100.00	73.72	100.00	72.92	100.00
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.80	-	-	-	-	-	0.16	-	0.05	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	114.46		75.13		76.60		73.56		72.87	

หมายเหตุ : มูลค่าของลูกหนี้ค้างชำระรวมดอกเบี้ยค้างรับ

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อลดลงจาก 115.26 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 75.13 ล้านบาทในปี 2554 76.60 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 73.72 ล้านบาท ณ สิ้นงวดไตรมาส 3 ปี 2556 และเป็น 72.92 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ลดการให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง (Factoring)

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		30-ก.ย.-56		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- ลูกหนี้ปกติยังไม่ถึงกำหนดชำระ	103.81	96.12	153.14	90.15	129.77	83.09	174.25	86.64	139.02	91.34
- ค้างชำระน้อยกว่า 1 เดือน	0.74	0.68	3.25	1.92	20.97	13.43	15.71	7.81	7.19	4.72

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		30-ก.ย.-56		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- ค้างชำระตั้งแต่ 1-3 เดือน	0.05	0.05	7.79	4.59	0.04	0.03	6.83	3.40	3.54	2.32
- ค้างชำระตั้งแต่ 3-6 เดือน	-	-	2.72	1.60	-	-	1.63	0.81	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 6-12 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 12-18 เดือน	-	-	-	-	1.99	1.27	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ลูกหนี้ที่อยู่ในระหว่างดำเนินคดีตามกฎหมาย	3.40	3.14	2.96	1.74	3.41	2.18	2.69	1.34	2.46	1.61
รวม	108.00	100.00	169.87	100.00	156.19	100.00	201.12	100.00	152.20	100.00
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	3.42		3.15		5.22		6.76		7.51	
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง-สุทธิ	104.58		166.72		150.97		194.36		144.69	

หมายเหตุ : มูลค่าของลูกหนี้หนึ่งค้างรวมดอกเบี้ยค้างรับ

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพิ่มขึ้นมาโดยตลอดจาก 108.00 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 169.87 ล้านบาทในปี 2554 156.19 ล้านบาทในปี 2555 และเป็น 201.12 ล้านบาท ณ สิ้นงวดไตรมาส 3 ปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ มีทีมงานด้านการตลาดที่เพิ่มขึ้น มีการขยายฐานลูกค้าเอกชนเพิ่มขึ้น และรับซื้อลูกหนี้ที่เป็นเอกชนเพิ่มมากขึ้น สำหรับปี 2556 ลูกหนี้การค้าจากการซื้อสิทธิเรียกร้องเป็นจำนวน 152.20 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2555

ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน (Project Backup Financing)

ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		30-ก.ย.-56		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- ลูกหนี้ปกติยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-	86.56	91.36	63.27	94.94	121.10	95.51
- ค้างชำระน้อยกว่า 1 เดือน	-	-	-	-	8.19	8.64	3.37	5.06	5.70	4.46
- ค้างชำระตั้งแต่ 1-3 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 3-6 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 6-12 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 12-18 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ลูกหนี้ที่อยู่ในระหว่างดำเนินคดีตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	-	-	-	-	94.74	100.00	66.64	100.00	126.80	100.00
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-		-		-		0.03		0.06	
ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน-สุทธิ	-		-		94.74		66.61		126.74	

หมายเหตุ : มูลค่าของลูกหนี้หนึ่งค้างรวมดอกเบี้ยค้างรับ

บริษัทฯ เพิ่งเริ่มให้บริการสินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการในปี 2555 ส่งผลให้มีลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินในปี 2555 จำนวน 94.74 ล้านบาท และมีลูกหนี้ในงวด 9 เดือนของปี 2556 จำนวน 66.64 ล้านบาท โดยการขยายตัวของลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินนั้นมีสาเหตุมาจากการสนับสนุนให้ลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของบริษัทฯ มาใช้บริการในผลิตภัณฑ์ใหม่ด้วย สำหรับปี 2556 ลูกหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินมีจำนวน 126.80 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้า(Trade Finance)

ลูกหนี้การค้า	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		30-ก.ย.-56		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- ลูกหนี้ปกติยังไม่ถึงกำหนดชำระ	27.80	98.27	16.21	48.43	37.80	69.10	14.64	52.45	44.85	74.24
- ค้างชำระน้อยกว่า 1 เดือน	0.49	1.73	4.76	14.23	5.14	9.39	10.89	39.04	2.99	4.94
- ค้างชำระตั้งแต่ 1-3 เดือน	-	-	5.22	15.58	10.08	18.43	0.69	2.48	8.04	13.31
- ค้างชำระตั้งแต่ 3-6 เดือน	-	-	4.72	14.11	-	-	-	-	2.85	4.72
- ค้างชำระตั้งแต่ 6-12 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 12-18 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ค้างชำระตั้งแต่ 18 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ลูกหนี้ที่อยู่ในระหว่างดำเนินการคดีตามกฎหมาย	-	-	2.56	7.65	1.68	3.08	1.68	6.03	1.68	2.79
รวม	28.29	100.00	33.48	100.00	54.70	100.00	27.90	100.00	60.41	100.00
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	1.68	-	1.68	-	1.80	-	2.44	-
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	28.29		31.79		53.02		26.10		57.97	

หมายเหตุ : มูลค่าของลูกหนี้คงค้างรวมดอกเบี้ยค้างรับ

ลูกหนี้การค้าในบริการจัดหาสินค้าเพิ่มขึ้นมาโดยตลอดจาก 28.29 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 33.48 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 54.70 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 27.90 ล้านบาท ณ สิ้นงวด 9 เดือน ปี 2556 และเป็น 60.41 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่ให้รายได้สูง ดังนั้นบริษัทฯจึงมุ่งเน้นให้ลูกค้าที่ใช้บริการในผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ อยู่แล้วให้มีการใช้บริการเสริมในการจัดหาสินค้าเพิ่มขึ้นให้ครบวงจร ซึ่งในปี 2553-2555 มีลูกค้ามาใช้บริการในการจัดหาสินค้าในโครงการต่างๆของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง เช่น โครงการจัดซื้อคอมพิวเตอร์ของสำนักงานคณะกรรมการการศึกษาขั้นพื้นฐาน (สพฐ.) และของสำนักงานเขตต่างๆ ของกรุงเทพมหานคร เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริการนี้เป็นบริการเสริมที่บริษัทฯ ให้บริการเพิ่มจากการใช้บริการหลัก ซึ่งต้นทุนค่อนข้างสูงสำหรับลูกค้า ดังนั้นการเติบโตจึงขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้าเป็นสำคัญ

คุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทฯ ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อที่จะควบคุมคุณภาพของลูกหนี้ เนื่องจากลูกหนี้เป็นสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนมากที่สุดในส่วนรวมของบริษัทฯ โดยมีการพิจารณาวงเงินในการให้สินเชื่อ มีการกำหนดนโยบายการให้สินเชื่อแต่ละประเภท (รายละเอียดนโยบายการให้สินเชื่อแต่ละประเภท หน้า 17-18) เพื่อให้ลูกหนี้ของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพ นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัวเนื่องจากบริษัทฯ มีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จากตารางรายละเอียดยอดลูกหนี้คงค้างของสินเชื่อจะเห็นได้ว่า ลูกหนี้ปกติในทุกชนิดของสินเชื่อมีอัตราส่วนที่สูงกว่าร้อยละ 90 แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีการบริหารจัดการที่ดี ทำให้มียอดลูกหนี้ค้างชำระเป็นสัดส่วนที่น้อย

(ข.) สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)	2554	2555	30ก.ย.2556	2556
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	(46.77)	(93.95)	(1.18)	(17.72)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมลงทุน	(0.80)	(3.79)	(7.77)	(11.14)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน	55.31	97.51	4.36	25.16
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	7.74	(0.23)	(4.59)	(3.70)

ในปี 2554 บริษัทฯ มีลูกหนี้จากสัญญาเช่าซื้อที่ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ลดการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลลง แต่บริษัทฯ มีการให้สินเชื่อการซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 55.29 จากปี 2553 ทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ลดลงเป็นจำนวน 46.77 ล้านบาท ในขณะที่ บริษัทฯ มีการใช้สินเชื่อระยะสั้นเพิ่มขึ้นทั้งจากเงินเบิกเกินบัญชีและตัวสัญญาใช้เงิน ทำให้เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 55.31 ล้านบาท

ในปี 2555 เนื่องจากบริษัทฯ มีการให้บริการผลิตภัณฑ์ใหม่ได้แก่ สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ หรือ Project Backup Financingทำให้บริษัทฯ มีลูกหนี้เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงเป็นจำนวน 93.95 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกัน บริษัทฯ ได้มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น จึงทำให้มีเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น รวมถึงมีการขยายวงเงินสินเชื่อเพื่อรองรับกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ ทำให้มีเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 97.51 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน (1.18) ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นจำนวน (7.77) ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ เท่ากับ 4.36 ล้านบาท ถึงแม้บริษัทฯ จะมีการชำระคืนเงินกู้ยืม 16.83 ล้านบาท แต่บริษัทฯ มีการกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพิ่มขึ้นรวมทั้งได้รับเงินจากการออกหุ้นสามัญขายให้แก่นักลงทุนเฉพาะเจาะจง

ในปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน (17.72) ล้านบาท โดยมีสาเหตุมีจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน (11.14) ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินและเงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกัน และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 25.16 ล้านบาทจากการที่บริษัทฯ มีการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นและมีการออกหุ้นสามัญขายแก่นักลงทุนเฉพาะเจาะจง

(ค.) แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 วันที่ 30 กันยายน 2556 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีรายละเอียดรายการหนี้สินทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้

รายการ	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	30 ก.ย. 2556	ปี 2556
หนี้สินทางการเงิน					
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	199.47	259.37	378.00	348.50	356.41
เงินกู้ยืมระยะยาว	30.59	14.98	4.77	32.84	45.72
รวมหนี้สินทางการเงิน	230.06	274.35	382.77	381.34	402.13
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	119.80	130.70	153.27	183.67	190.41
รวมแหล่งเงินทุน	349.86	405.05	536.04	565.01	592.54
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.92	2.10	2.50	2.08	2.11

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในเรื่องของความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด อย่างไรก็ตาม ในส่วนที่เป็นสินเชื่อระยะสั้น ไม่ว่าจะเป็นสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของเพื่อยื่นประมูล สินเชื่อเพื่อโครงการ และการจัดหาสินค้า บริษัทฯ จะสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมตามต้นทุนทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงได้ สำหรับสินเชื่อระยะสั้นและสินเชื่อเช่าซื้อ ซึ่งบริษัทฯ คิดอัตราดอกเบี้ยกับลูกค้าเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ อย่างไรก็ตาม ส่วนต่างระหว่างต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ กับอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับลูกค้า จะมีการบวกเพิ่มเพื่อให้เพียงพอกับความเสียด้านความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้น

1. หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2553-2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 276.58 ล้านบาท 335.15 ล้านบาท 455.58 ล้านบาทและ 454.91 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 495.13 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมเป็นไปตามการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทฯ

ณ 31 ธันวาคม 2553-2555 และณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้เป็น 1.56 เท่า 1.48 เท่า 1.42 เท่า และ 1.44 เท่าตามลำดับ และณ 31 ธันวาคม 2556 อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ของบริษัทเป็น 1.41 เท่า

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

จากการที่บริษัทฯ มีการขยายขอบเขตผลิตภัณฑ์ มีการสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ได้แก่ การให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนโครงการ (Project Backup Financing) และการให้สินเชื่อเพื่อการจัดหาหนังสือค้ำประกันของ (Bid Bond) ทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เป็นผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้และกำไรได้เพิ่มขึ้นในทุกๆ ปี ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 มีจำนวน 119.80 ล้านบาท 130.70 ล้านบาท 153.27 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับงวด 9 เดือนปี 2556 บริษัทฯ มีการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 16,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เสนอขายให้แก่ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.50 บาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 183.67 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 190.41 ล้านบาท

ในด้านของผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น บริษัทฯ สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 10.18 ร้อยละ 14.52 ร้อยละ 22.47 และ ร้อยละ 19.47 สำหรับปี 2553-2555 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2556 ตามลำดับ และอัตราร้อยละ 18.64 ในปี 2556 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2553-2555 ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท 0.36 บาท และ 0.43 บาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเงินปันผล ร้อยละ 60.87 ร้อยละ 60.00 และร้อยละ 57.05ตามลำดับ

3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.31 เท่า 2.56 เท่า 2.97 เท่า และ 2.48 เท่า ณ สิ้นปี 2553-2555 และสิ้นงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.59 เท่า สาเหตุที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2555 เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายตัวด้านสินเชื่อเพิ่มมากขึ้น จึงทำให้ต้องใช้เงินกู้จากสถาบันการเงินเพิ่มอย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ สามารถระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนในครั้ง นี้ จะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงและสะท้อนให้เห็นถึงโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้น

12.2.2 บัญชีและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

1. ผลกระทบจากการเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

ตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 5/2556 เมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 84.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เสนอขายให้แก่ประชาชน การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.00 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายให้แก่ประชาชน (จำนวนหุ้นสามัญรวม 200.00 ล้านหุ้น) ซึ่งจะก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นลดลง ในอัตราร้อยละ 42.00 ตามผลการเพิ่มทุน (Dilution Effect) อย่างไรก็ตาม ผลกระทบดังกล่าว ยังไม่พิจารณาถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจ และส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่อาจเกิดขึ้นภายหลังจากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี้

12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ บริษัทสำนักงาน เอ็นส์แอนด์ ยัง จำกัด เป็นจำนวนเงิน 400,000 บาท นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าว บริษัทฯ ไม่มีค่าบริการอื่นที่ต้องชำระให้กับผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 900,000 บาท