

12. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

บริษัท บีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์ จำกัด โดย นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์พฤกษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4165 ได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปและได้ให้ข้อสังเกตว่าตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ ได้ใช้มาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ เพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้และได้มีการปรับเปลี่ยนงบการเงินปี 2554 เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินนี้

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์สเอบีเอเอส จำกัด โดยนายบุญเลิศ กมลชนกกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5339 ได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่ได้ตรวจสอบแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปและได้ให้ข้อสังเกตว่า ผู้บริหารพบข้อผิดพลาดในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และได้ทำการปรับปรุงตัวเลขเปรียบเทียบใหม่ ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีมิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้

ในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ซึ่งจะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 มาถือปฏิบัติก่อนกำหนดและได้ปรับย้อนหลังงบการเงินที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ โดยเสมือนหนึ่งว่ากลุ่มบริษัทฯ ได้รับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาโดยตลอด ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และงบแสดงฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 1 มกราคม 2554 ซึ่งแสดงเปรียบเทียบไว้ เพื่อให้สะท้อนการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์สเอบีเอเอส จำกัด โดย นายบุญเลิศ กมลชนกกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5339 ได้ดำเนินการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่า งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

อนึ่ง ผู้สอบบัญชีได้ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้อ 5 อธิบายถึงการแก้ไขข้อผิดพลาดของงบการเงินปีก่อนเกี่ยวกับรายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ และค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ และหมายเหตุข้อ 1 ซึ่งระบุว่างบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้มีการแก้ไขและออกใหม่ รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้ออกแทนรายงานลงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2557 ต่องบการเงินฉบับเดิม โดยผู้สอบบัญชีมิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องดังกล่าว โดยหมายเหตุข้อ 5 สรุปได้ดังนี้

- 1) ข้อผิดพลาดเกี่ยวกับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จากการที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท (บริษัท ดี.ที.เจ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งถือหุ้นใหญ่โดยครอบครัวแก้วบุตตา) ได้ตกลงขายหุ้น

สามัญที่ตนถืออยู่จำนวนหนึ่งให้กับกรรมการ ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ ซึ่งภายหลังผู้บริหารพบว่าการกระทำดังกล่าว มีเนื้อหาตีความได้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่องการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ผลของการแก้ไขรายการดังกล่าวทำให้กลุ่มบริษัทฯ ต้องบันทึกค่าใช้จ่ายพนักงานซึ่งอยู่ภายใต้ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเพิ่มขึ้นจำนวน 36.19 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในส่วนของผู้ถือหุ้นสำรองอื่นในงบแสดงฐานะการเงินเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนเดียวกัน

- 2) ข้อผิดพลาดในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่กลุ่มบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมากเกินไปจากนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัท จำนวน 79.52 บาท ผู้บริหารจึงได้แก้ไขรายการดังกล่าว ส่งผลทำให้ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม ณ สิ้นปี 2555 เพิ่มขึ้นจำนวน 79.52 บาท กำไรสุทธิและกำไรสะสมเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนเดียวกัน และทำให้ต้องตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มในปี 2556 จำนวน 27.36 ล้านบาท

โดยผู้บริหารได้ทำการปรับปรุงตัวเลขผลกระทบจากทั้ง 2 รายการดังกล่าวในงบการเงินสำหรับปี 2555 ที่แสดงเปรียบเทียบในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ใหม่

ปรับปรุงให้เป็นข้อมูลล่าสุด

ณ 31 ธันวาคม 2556

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2553 และสำหรับปี 2554 - 2555 และงวด 3 เดือนปี 2556

งบแสดงฐานะการเงิน	งบตรวจสอบ					
	31 ธันวาคม 2554 ⁽¹⁾		31 ธันวาคม 2555 ⁽³⁾		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7.17	0.24	12.98	0.29	100.41	1.66
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	20.26	0.45	20.62	0.34
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	378.87	8.41	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - กำหนดชำระภายใน 1 ปี-สุทธิ	509.26	17.18	647.82	14.38	912.58	15.09
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินให้กู้ยืมส่วนบุคคลกำหนดชำระภายใน 1 ปี-สุทธิ	1,283.24	43.29	2,063.70	45.80	3,074.66	50.85
ทรัพย์สินรอการขาย	10.11	0.34	45.05	1.00	94.52	1.56
เงินกู้ยืมระยะสั้นให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	0.25	0.01	0.01	-	-	-
สินค้านคงเหลือ	-	-	10.17	0.23	5.04	0.08
ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	44.63	1.51	14.84	0.33	6.46	0.11
<u>ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า</u>	-	-	10.57	0.23	27.08	0.45
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.42	0.18	13.11	0.29	43.83	0.72
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,860.08	62.74	3,217.38	71.41	4,285.20	70.87
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อกำหนดชำระเกิน 1 ปี-สุทธิ	411.00	13.86	599.90	13.31	822.79	13.61
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินให้กู้ยืมส่วนบุคคลกำหนดชำระเกิน 1 ปี-สุทธิ	448.29	15.12	535.98	11.90	729.06	12.06
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สุทธิ	79.17	2.67	77.72	1.73	145.30	2.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.92	0.03	4.02	0.09	6.93	0.11
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	154.46	5.21	55.59	1.23	33.28	0.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	10.68	0.36	14.89	0.33	23.88	0.39
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,104.52	37.26	1,288.10	28.59	1,761.25	29.13
รวมสินทรัพย์	2,964.60	100.00	4,505.49	100.00	6,046.45	100.00
หนี้สิน						
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้อง	153.64	5.18	403.07	8.95	19.73	0.33
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	303.51	10.24	2,550.56	56.61	4,565.31	75.50
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,301.21	43.89	438.31	9.73	74.00	1.22
หนี้สินสัญญาเช่าทางการเงินและเช่าซื้อชำระภายใน 1 ปี-สุทธิ	2.52	0.09	4.36	0.10	5.77	0.10
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องจากการซื้อลูกหนี้ชำระภายใน 1 ปี-สุทธิ	290.56	9.80	-	-	-	-
เจ้าหนี้ระยะยาวจากการซื้อลูกหนี้กำหนดชำระภายใน 1 ปี	27.18	0.92	5.56	0.12	-	-
ดอกเบี้ยค้างจ่ายกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	44.09	1.49	51.51	1.14	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	55.44	1.87	5.58	0.12	77.78	1.29
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	74.46	2.51	412.77	9.16	169.18	2.80
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,252.61	75.98	3,871.72	85.93	4,911.77	81.23
เงินกู้ยืมระยะยาว กำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี-สุทธิ	233.81	7.89	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ กำหนดชำระเกิน 1 ปี-สุทธิ	3.34	0.11	-	-	-	-
เจ้าหนี้ระยะยาวจากการซื้อลูกหนี้	20.40	0.69	10.20	0.23	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.52	0.02	12.40	0.28	4.08	0.07
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	258.07	8.70	22.60	0.50	4.08	0.07
รวมหนี้สิน	2,510.68	84.69	3,894.32	86.43	4,915.85	81.30

งบแสดงฐานะการเงิน	งบตรวจสอบ					
	31 ธันวาคม 2554 ^{1/}		31 ธันวาคม 2555 ^{3/}		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	200.00	6.75	356.00	7.90	1,000.00	16.54
ทุนชำระแล้ว	200.00	6.75	356.00	7.90	750.00	12.40
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว : สรรองตามกฎหมาย			6.58	0.15	54.93	0.91
กำไรสะสมยังไม่จัดสรร	253.92	8.57	212.40	4.71	289.48	4.79
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์^{3/}	-	-	36.19	0.80	36.19	0.60
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	453.92	15.31	611.17	13.57	1,130.60	18.70
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,964.60	100.00	4,505.49	100.00	6,046.45	100.00

งบแสดงผลการดำเนินงาน	งบตรวจสอบ					
	ปี 2554		ปี 2555 ^{3/}		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	75.08	13.60	303.55	23.24	412.72	21.31
ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	342.67	62.05	726.61	55.63	1,033.57	53.36
รายได้อื่น	134.49	24.35	275.99	21.13	490.68	25.33
รวมรายได้	552.24	100.00	1,306.15	100.00	1,936.97	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	93.39	16.91	102.17	7.82	122.33	6.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	171.45	31.05	544.70	41.70	726.52	37.51
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100.11	18.13	(4.12)	(0.32)	131.63	6.80
รวมค่าใช้จ่าย	364.95	66.09	642.75	49.21	980.49	50.62
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	187.29	33.91	663.40	50.79	956.48	49.38
ต้นทุนทางการเงิน	(46.72)	(8.46)	(137.57)	(10.53)	(230.31)	(11.89)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(114.70)	(20.77)	(120.77)	(9.25)	(150.74)	(7.78)
กำไรสุทธิสำหรับปี	25.87	4.68	405.06	31.01	575.43	29.71
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ (บาทต่อหุ้น)		1.00		1.51		0.79
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)		25,838,993 ^{2/}		268,383,562 ^{2/}		727,269,231
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ (บาท)		1.00 ^{2/}		1.00 ^{2/}		1.00

หมายเหตุ ^{1/} งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 เป็นงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งผู้สอบบัญชี บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มพีเอส จำกัด ได้ทำการปรับปรุงตัวเลขใหม่และแสดงเปรียบเทียบไว้ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

^{2/} ปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นจากมูลค่าหุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อการวิเคราะห์เปรียบเทียบกำไรสุทธิต่อหุ้น

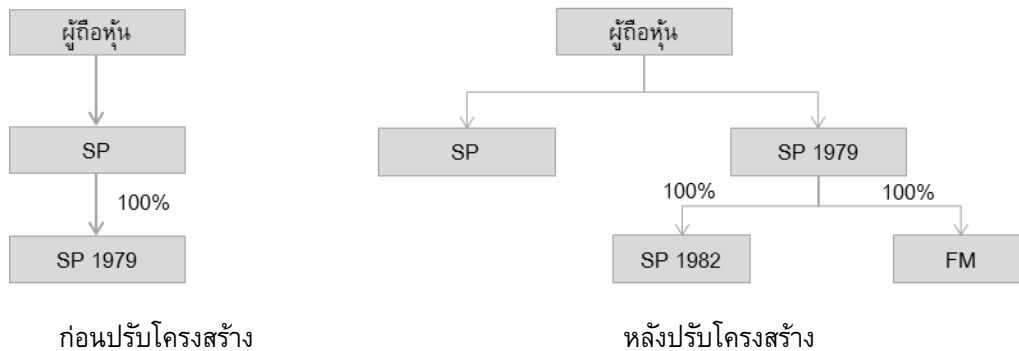
^{3/} รายการตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่ปรับปรุงใหม่และแสดงเปรียบเทียบไว้ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2556 ตามที่กล่าวในส่วนที่ 2 หน้า 103

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบตรวจสอบ		
	ปี 2554	ปี 2555 ^{/1}	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	140.57	525.83	726.17
รายการปรับปรุง:			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.73	18.48	29.39
<u>ค่าตอบแทนพนักงานที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์</u>	-	36.19	-
ขาดทุน (กำไร) จากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	6.23	-
กำไรจากการขายอาคารอุปกรณ์	(0.01)	(3.24)	0.05
ขาดทุน (กำไร) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย	1.05	8.32	1.03
ดอกเบี้ยตัดจำหน่าย	-	(0.13)	0.24
ขาดทุน (กำไร) จากการขายสินทรัพย์รอการขาย	(1.31)	-	17.15
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100.11	4.12	131.63
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.51	11.88	(8.32)
ดอกเบี้ยรับ	(417.94)	(1,030.16)	(1,481.38)
ดอกเบี้ยจ่าย	70.13	137.57	230.31
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน:			
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(1,439.67)	(278.69)	(573.02)
ลูกหนี้ให้กู้ยืม และลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล	(1,126.28)	(837.10)	(1,250.32)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(920.85)	(1,130.06)
ลูกหนี้จากการขายลูกหนี้	-	29.79	-
สินค้าคงเหลือ	4.76	(10.17)	5.13
สินทรัพย์รอการขายสุทธิ	8.80	(43.27)	(68.79)
ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	-	-	8.38
<u>ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า</u>	-	(7.32)	(16.51)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(39.51)	(10.93)	(30.37)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(10.45)	(4.21)	(8.99)
เจ้าหนี้จากการซื้อลูกหนี้	571.95	(316.06)	(15.77)
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	74.42	167.41	170.54
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	19.39	338.31	78.18
เงินสดได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(2,040.73)	(2,186.24)	(3,185.32)
ดอกเบี้ยรับ	417.75	1,030.16	1,481.95
ดอกเบี้ยจ่าย	(31.82)	(126.29)	(283.59)
ภาษีเงินได้จ่าย	(12.32)	(75.63)	(56.22)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,667.13)	(1,358.00)	(2,043.18)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	(20.26)	-
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินให้กู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.23	0.01
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	(0.06)	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.15	5.13	0.47
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(72.31)	(24.53)	(89.55)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(0.94)	(3.72)	(4.58)
เงินสดรับดอกเบี้ย	1.01	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(72.16)	(43.15)	(93.65)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	47.47	2,247.05	4,362.53
<u>เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น</u>	-	-	1,066.00

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบตรวจสอบ		
	ปี 2554	ปี 2555 ^{1/}	ปี 2556
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-ลดลง	1,233.25	(320.92)	(476.52)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	256.04	(233.81)	(2,347.78)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	(3.80)	(1.36)	(3.96)
เงินสดรับจากการเรียกชำระหนี้เงินกู้ยืม	195.00	156.00	74.00
เงินปันผลจ่าย	-	(440.00)	(450.00)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,727.96	1,406.96	2,224.26
เงินสดและรายได้เทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) – สุทธิ	(11.33)	5.81	87.43
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	18.51	7.17	12.98
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	7.18	12.98	100.41

หมายเหตุ ^{1/} งบกระแสเงินสดตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2555 ที่ปรับปรุงใหม่และแสดงเปรียบเทียบไว้ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2556

ในปี 2553 ธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อให้กู้ยืมของกลุ่มบริษัท ดำเนินการภายใต้ บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ จำกัด (“SP” หรือ “ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์”) เป็นหลัก และ SP ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ใน SP 1979 ต่อมาในปี 2554 ได้มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการดำเนินธุรกิจของกลุ่ม โดย SP ขายหุ้นที่ถือใน SP 1979 ทั้งหมดให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้น ณ 31 มีนาคม 2554 และในช่วงกลางปีถึงปลายปี 2554 SP ได้โอนขายบัญชีลูกหนี้เงินกู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อทั้งหมดให้แก่ SP 1979 และ SP 1982 หลังจากนั้น SP หยุดดำเนินการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อและให้กู้ยืมแก่ลูกค้าทั้งหมด ส่งผลให้โครงสร้างการบริหารของกลุ่มบริษัท นับตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมาคือ SP 1979 ในฐานะบริษัทใหญ่ ถือหุ้น 99.99% ในบริษัทย่อยคือ SP 1982 และ FM



ดังนั้น เพื่อให้การวิเคราะห์เปรียบเทียบฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสะท้อนผลประกอบการที่แท้จริงของกลุ่มบริษัท ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา การวิเคราะห์จึงจะอ้างอิงงบการเงินเสมือนสำหรับปี 2554~~2553~~ และ 2554 โดยงบเสมือนสำหรับปี 2553 จะใช้งบการเงินรวมตรวจสอบของ SP และบริษัทย่อยคือ SP 1979 เสมือนว่า SP 1979 ถือหุ้น 100% ใน SP และงบเสมือนสำหรับปี 2554 ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัท โดยการรวมผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ SP ตามงบการเงินเฉพาะสำหรับปี 2554 เดิมปี ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น เข้ากับงบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อยสำหรับปี 2554

ข้อมูลงบการเงินเพื่อการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระหว่างปี 2554 - 2556 และงวด 3 เดือนปี 2556 สามารถสรุปได้ดังนี้

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่	ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตาม
31 ธันวาคม 2553	งบเสมือน - ใช้งบการเงินรวมตรวจสอบของ SP และบริษัทย่อยคือ SP 1979 เสมือนว่า SP 1979 ถือหุ้น 100% ใน SP
31 ธันวาคม 2554	งบเสมือน - จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัท โดยใช้งบการเงินรวมตรวจสอบของ SP

	1979 และบริษัทย่อย คือ SP 1982 และ FM รวมกับงบการเงินเฉพาะของ SP ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น
31 ธันวาคม 2555 และ 31 ธันวาคม 2556	งบตรวจสอบ - งบการเงินรวมของบริษัท SP 1979 และบริษัทย่อยคือ SP 1982 และ FM
-2556	งบสอบทาน - งบการเงินรวมของบริษัท SP 1979 และบริษัทย่อยคือ SP 1982 และ FM

12.1.3 ตารางสรุปงบการเงินรวมเสมือนและงบการเงินรวมสำหรับปี 2553-2554-2555 และงวด 3 เดือนปี 2556

งบแสดงฐานะการเงิน	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	31 ธันวาคม 2554 ^{/1}		31 ธันวาคม 2555 ^{/3}		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	25.44	0.81	12.98	0.29	100.41	1.66
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	20.26	0.45	20.62	0.34
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	28.60	0.91	378.87	8.41	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อถึงกำหนดชำระในปี-สุทธิ	509.29	16.30	647.82	14.38	912.58	15.09
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินให้กู้ยืมส่วนบุคคลชำระในปี-สุทธิ	1,283.24	41.06	2,063.70	45.80	3,074.66	50.85
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	53.60	1.72	-	-	-	-
ทรัพย์สินรอการขาย	20.12	0.64	45.05	1.00	94.52	1.56
เงินกู้ยืมระยะสั้นให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	0.25	0.01	0.01	0.00	-	-
สินค้าคงเหลือ	1.54	0.05	10.17	0.23	5.04	0.08
ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	44.62	1.43	14.84	0.33	6.46	0.11
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	-	-	10.57	0.23	27.08	0.45
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	44.18	1.41	13.11	0.29	43.83	0.72
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,010.88	64.34	3,217.38	71.41	4,285.20	70.87
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อถึงกำหนดชำระเกินปี-สุทธิ	411.00	13.15	599.90	13.31	822.79	13.61
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินให้กู้ยืมส่วนบุคคลชำระเกินปี-สุทธิ	448.29	14.34	535.98	11.90	729.06	12.06
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สุทธิ	88.65	2.84	77.72	1.73	145.30	2.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.93	0.03	4.02	0.09	6.93	0.11
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	154.46	4.94	55.59	1.23	33.28	0.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11.16	0.36	14.89	0.33	23.88	0.39
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,114.49	35.66	1,288.10	28.59	1,761.25	29.13
รวมสินทรัพย์	3,125.37	100.00	4,505.49	100.00	6,046.45	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	403.07	8.95	19.73	0.33
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,776.03	56.83	2,550.56	56.61	4,565.31	75.50
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการหรือบุคคลอื่น	251.90	8.06	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	438.31	9.73	74.00	1.22
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อถึงกำหนดชำระในปี-สุทธิ	2.84	0.09	4.37	0.10	5.77	0.10
เจ้าหนี้จากการซื้อลูกหนี้ถึงกำหนดชำระในปี-สุทธิ	27.18	0.87	5.57	0.12	-	-
ดอกเบี้ยค้างจ่ายกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	51.51	1.14	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	71.37	2.28	5.58	0.12	77.78	1.29

งบแสดงฐานะการเงิน	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	31 ธันวาคม 2554 ^{/1}		31 ธันวาคม 2555 ^{/3}		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	185.42	5.93	412.77	9.16	169.18	2.80
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,314.74	74.06	3,871.72	85.93	4,911.77	81.23
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี-สุทธิ	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อถึงกำหนดชำระเกิน 1 ปี-สุทธิ	3.46	0.11	-	-	-	-
เจ้าหนี้ระยะยาวจากการซื้อลูกหนี้	20.41	0.65	10.20	0.23	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.52	0.02	12.40	0.28	4.08	0.07
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	24.39	0.78	22.60	0.50	4.08	0.07
รวมหนี้สิน	2,339.12	74.84	3,894.32	86.43	4,915.85	81.30
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	200.00	6.40	356.00	7.90	1,000.00	16.54
ทุนชำระแล้ว	200.00	6.40	356.00	7.90	750.00	12.40
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว : สรรองตามกฎหมาย			6.58	0.15	54.93	0.91
ยังไม่จัดสรร	253.92	8.12	212.40	4.71	289.48	4.79
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ^{/3}	-	-	36.19	0.80	36.19	0.60
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	453.92	14.52	611.17	13.57	1,130.60	18.70
ส่วนได้เสียที่เป็นของผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทอื่นภายใต้การควบคุมเดียวกัน	332.33 ^{/2}	10.63	-	-	-	-
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,125.37	100.00	4,505.49	100.00	6,046.45	100.00

หมายเหตุ ^{/1} งบเสมือนจัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยใช้งบการเงินรวมตรวจสอบของ SP 1979 และบริษัทย่อย คือ SP 1982 และ FM รวมกับงบการเงินเฉพาะของ SP

^{/2} ส่วนได้เสียที่เป็นของผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทอื่นภายใต้การควบคุมเดียวกันคือ ส่วนของผู้ถือหุ้นของ SP ณ 31 ธันวาคม 2554

^{/3} รายการตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่ปรับปรุงใหม่และแสดงเปรียบเทียบไว้ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2556 ตามที่กล่าวในส่วนที่ 2 หน้า 103

งบแสดงผลการดำเนินงาน	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	ปี 2554 ^{/1}		ปี 2555 ^{/3}		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	233.64	27.05	303.55	23.24	412.72	21.31
ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	431.11	49.91	726.61	55.63	1,033.57	53.36
รายได้อื่น	199.05	23.04	275.99	21.13	490.68	25.33
รวมรายได้	863.80	100.00	1,306.15	100.00	1,936.97	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	126.11 ^{/2}	14.60	102.17	7.82	122.33	6.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	347.67	40.25	544.70	41.70	726.52	37.51
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	101.00	11.69	(4.12)	(0.32)	131.63	6.80
รวมค่าใช้จ่าย	574.78	66.54	642.75	49.21	980.49	50.62
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้	289.01	33.46	663.40	50.79	956.48	49.38
ต้นทุนทางการเงิน	(96.41)	(11.16)	(137.57)	(10.53)	(230.31)	(11.89)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(131.14)	(15.18)	(120.77)	(9.25)	(150.74)	(7.78)
กำไรสุทธิสำหรับปี	61.46	7.11	405.06	31.01	575.43	29.71
ส่วนได้เสียที่เป็นของผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทอื่นภายใต้การควบคุมเดียวกัน	35.59	4.12	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหุ้น	25.87	2.99	405.06	31.01	575.43	29.71
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ (บาทต่อหุ้น)	-	-	1.51	0.79		
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	-	-	268,383,562 ^{/4}	727,269,231		
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ (บาท)	-	-	1.00 ^{/4}	1.00		

หมายเหตุ ^{/1} งบเสมือนจัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยใช้งบการเงินรวมตรวจสอบของ SP 1979 และบริษัทย่อย คือ SP 1982 และ

FM รวมกับการเงินเฉพาะของ SP

^{/2} จัดประเภทค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบการเงินเป็นค่าใช้จ่ายในการบริการเพื่อการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

^{/3} รายการตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่ปรับปรุงใหม่และแสดงเปรียบเทียบไว้ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2556 ตามที่กล่าวในส่วนที่ 2 หน้า 103

^{/4} ปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นจากมูลค่าหุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อการวิเคราะห์เปรียบเทียบกำไรสุทธิต่อหุ้น

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบเสมือน	งบตรวจสอบ	
	ปี 2554 ¹	ปี 2555 ⁴	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	192.60	525.83	726.17
รายการปรับปรุง:			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	20.38	18.48	29.39
<u>ค่าตอบแทนพนักงานที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์</u>	-	36.19	-
ขาดทุน (กำไร) จากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	6.23	-
กำไรจากการขายอาคารอุปกรณ์	(0.01)	(3.24)	0.05
ขาดทุน (กำไร) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย	(1.31)	8.32	1.03
ดอกเบี้ยตัดจำหน่าย	-	(0.13)	0.24
ขาดทุน (กำไร) จากการขายสินทรัพย์รอการขาย	1.05	-	17.15
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	100.11	4.12	131.63
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(2.47)	11.88	(8.32)
รายได้ดอกเบี้ย	(664.75)	(1,030.16)	(1,481.38)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	96.41	137.57	230.31
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน:			
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(211.36)	(278.69)	(573.02)
ลูกหนี้ให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล	(690.96)	(837.23)	(1,250.32)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	(53.60)	-	-
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(28.60)	(920.85)	(1,130.06)
ลูกหนี้จากการขายลูกหนี้	-	29.79	-
สินค้าคงเหลือ	(1.54)	(10.17)	5.13
สินทรัพย์รอการขายสุทธิ	(7.84)	(43.27)	(68.79)
ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	-	-	8.38
<u>ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า</u>	-	(7.32)	(16.51)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(67.10)	(10.93)	(30.37)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(9.14)	(4.21)	(8.99)
เจ้าหนี้จากการซื้อลูกหนี้	27.18	(316.06)	(15.77)
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	167.41	170.54
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	106.61	338.31	78.18
เงินสดได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,194.34)	(2,186.24)	(3,185.32)
ดอกเบี้ยรับ	664.75	1,030.16	1,481.95
ดอกเบี้ยจ่าย	(96.41)	(126.29)	(283.59)
ภาษีเงินได้จ่าย	(6.47)	(75.63)	(56.22)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(632.47)	(1,358.00)	(2,043.18)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	(20.26)	-
เงินสดรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย	5.00	-	-
เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.23	0.01
เจ้าหนี้ระยะยาวจากการซื้อลูกหนี้	20.40	-	-
เงินสดรับจากการขายอาคารและอุปกรณ์	0.15	5.13	0.47
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(65.19)	(24.53)	(89.55)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.16)	(3.72)	(4.58)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(39.80)	(43.15)	(93.65)

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบเสมือน	งบตรวจสอบ	
	ปี 2554 ^{1/}	ปี 2555 ^{1/4}	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	637.26	2,247.05	<u>4,362.53</u>
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	-	(233.81)	<u>(2,347.78)</u>
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการหรือบุคคลอื่น	(157.57)	-	-
<u>เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น</u>	-	-	<u>1,066.00</u>
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	(320.92)	<u>(476.52)</u>
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	4.59	(1.36)	<u>(3.96)</u>
เงินสืบทอดจากการเรียกชำระหนี้เงินกู้	195.00	156.00	<u>74.00</u>
เงินปันผลจ่าย	-	(440.00)	<u>(450.00)</u>
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	679.28	1,406.96	<u>2,224.26</u>
เงินสดและรายได้เทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) – สุทธิ	7.01	5.81	<u>87.43</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	18.42	7.17^{3/}	<u>12.98</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	25.43^{2/}	12.98	<u>100.41</u>

หมายเหตุ ^{1/} งบเสมือนจัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยใช้งบการเงินรวมตรวจสอบของ SP 1979 และบริษัทย่อย คือ SP 1982 และ FM รวมกับงบการเงินเฉพาะของ SP

^{2/} กระแสเงินสดของ SP1979 ซึ่งได้รวมกระแสเงินสดของ SP

^{3/} กระแสเงินสดของ SP1979 ซึ่งไม่รวมกระแสเงินสดของ SP

^{4/} งบกระแสเงินสดตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2555 ที่ปรับปรุงใหม่และแสดงเปรียบเทียบไว้ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2556

12.1.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน		ปี 2554 ^{1/4}	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตราดอกเบี้ยรับ (%) ^{1/3}	ร้อยละ	29.54	<u>31.70</u>	<u>30.82</u>
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%) ^{1/}	ร้อยละ	5.39	5.12	<u>5.77</u>
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	ร้อยละ	24.15	<u>26.58</u>	<u>25.05</u>
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	ร้อยละ	7.12	<u>31.01</u>	<u>29.71</u>
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	ร้อยละ	<u>16.12</u>	<u>76.06</u>	<u>66.07</u>
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	ร้อยละ	2.42	<u>10.62</u>	<u>10.91</u>
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	เท่า	0.34	<u>0.34</u>	<u>0.37</u>
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	เท่า	<u>5.15</u>	<u>6.37</u>	<u>4.35</u>
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	เท่า	<u>1.26</u>	<u>1.28</u>	<u>1.22</u>
อัตราการจัดจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) ^{2/}	ร้อยละ	89.57	<u>82.69</u>	<u>96.89</u>

หมายเหตุ ^{1/} อัตราดอกเบี้ยจ่าย คือ ต้นทุนทางการเงิน/เงินกู้จากสถาบันการเงินบวก เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (สำหรับปี 2555 และ ปี 2556) เนื่องจากกลุ่มบริษัท มีการกู้เงินจาก SP- (รายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย)

^{2/} อัตราการจัดจ่ายเงินปันผล คำนวณจากกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเฉพาะกิจการ ทั้งนี้ การจ่ายปันผลระหว่างปี 2554 - ปี 2556

^{3/} อัตราดอกเบี้ยรับ คือ รายได้ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม/ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและให้กู้ยืมเฉลี่ย

^{4/} คำนวณโดยใช้งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2554 ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยใช้งบการเงินรวมตรวจสอบของ SP 1979 และบริษัทย่อย คือ SP 1982 และ FM รวมกับงบการเงินเฉพาะของ SP

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปรับปรุงให้เป็นข้อมูลล่าสุด ณ 31 ธันวาคม 2556

ในช่วงแรกกลุ่มบริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อ จำนำ ที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน -ทั้งแบบโอนเล่มและโอนลอย (“สินเชื่อ จำนำ ทะเบียนรถ”) รวมถึง หลักประกันประเภท บ้านและโฉนดที่ดิน และจากการขยายสาขาและฐานลูกค้าไปในทั่วทุกภูมิภาค กลุ่มบริษัทฯ จึงเล็งเห็นช่องทางในการขยายบริการทางการเงินให้ครอบคลุมประเภทสินเชื่อมากขึ้น จึงเริ่มขยายสู่ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ (“สินเชื่อเช่าซื้อ”) และสินเชื่อส่วนบุคคลแบบไม่มีหลักประกัน (“สินเชื่อส่วนบุคคล”) ในช่วงเดือนพฤษภาคมและกันยายนของปี 2554 ตามลำดับ โดยในการให้บริการมีลักษณะการทำนิติกรรมสัญญา 2 ประเภท คือ สัญญาเช่าซื้อ สำหรับการให้สินเชื่อ จำนำ ทะเบียนรถแบบโอนเล่ม และสัญญาเงินให้กู้ยืม สำหรับการให้สินเชื่อ จำนำ ทะเบียนรถแบบโอนลอย และสินเชื่อส่วนบุคคล

รายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ และสัญญาเงินให้กู้ยืม ซึ่งจะรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามงวดการผ่อนชำระโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง สำหรับสินเชื่อทะเบียนรถ รวมถึงบ้านและที่ดิน ที่ผ่อนชำระงวดรายเดือน จะหยุดรับรู้รายได้เมื่อลูกหนี้ค้างชำระค้างงวดติดต่อกันเกิน 120 วัน หรือ 4 งวดขึ้นไปนับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญาหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าลูกหนี้อาจจะไม่สามารถจ่ายชำระได้ ในกรณีสินเชื่อที่มีการผ่อนชำระรายงวด 3 เดือน จะหยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์จำนวนวันเช่นเดียวกับกรณีที่ผ่อนชำระงวดรายเดือน หรือ เกินกว่า 120 วัน และสำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลจะหยุดรับรู้รายได้เมื่อลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า 90 วัน หรือ 3 งวดขึ้นไป และจะหยุดรับรู้รายได้เมื่อลูกหนี้ค้างชำระค้างงวดติดต่อกันเกินกว่า 4 งวดขึ้นไปนับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญา หรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าลูกหนี้อาจจะไม่สามารถจ่ายชำระได้

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของปี 2554 – 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 557,248,633.8 ล้านบาท เป็น 1,936,974,306.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 49.75-53.4 ซึ่งเป็นผลจากการขยายสาขาการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 205-265 สาขาในปี 2553-2554 เป็น 348-602 สาขา ในปี 2555-2556 ส่งผลให้พอร์ตสินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ ขยายตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 42.22-42.78 ต่อปี จาก 4,960-8,228.98 ล้านบาท ในปี 2553-2554 เป็น 3,995-5,721.82 ล้านบาท ในปี 2555-2556

กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจาก 48,53-192.61 ล้านบาท ในปี 2553-2554 เป็น 482.50-726.17 ล้านบาท ในปี 2555-2556 คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 440.3-94.17 ต่อปี เนื่องจากความสามารถในการขยายสินเชื่อ การควบคุมค่าใช้จ่ายและอัตราหนี้สูญที่ลดลง ในขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 5,266.14 ล้านบาท ในปี 2553-2554 เป็น 575.43-364.73 ล้านบาท ในปี 2555-2556 คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 205.96-729.3- ต่อปี อันเป็นผลมาจากเหตุผลข้างต้นและส่วนหนึ่งเนื่องจากอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลงจากร้อยละ 30 ในปี 2553 และ 2554 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2555 และร้อยละ 20 ในปี 2556

สำหรับผลการดำเนินงานงวดไตรมาส ปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 44.15 โดยเพิ่มขึ้นจาก 276.07 ล้านบาท ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2555 เป็น 397.95 ล้านบาท ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2556 เนื่องจากจำนวนสาขาได้เพิ่มขึ้นจาก 287 สาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็น 385 สาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ในขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 106.26 ล้านบาทในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2555 เป็น 143.46 ล้านบาท ในช่วง 3 เดือนแรกของปี คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 35.01 อันเป็นผลมาจากรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นจากความสามารถในการขยายสินเชื่อและจากอัตราภาษีที่ลดลงจากร้อยละ 23 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 20 ในปี 2556

12.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1) รายได้

รายได้หลัก

ปรับปรุงให้เป็นข้อมูลล่าสุด สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 และวิเคราะห์เพิ่มเติม

รายได้	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	233.64	27.05	303.55	23.24	<u>412.72</u>	<u>21.31</u>
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	431.11	49.91	726.61	55.63	<u>1,033.57</u>	<u>53.36</u>
รายได้อื่น	199.05	23.04	275.99	21.13	<u>490.68</u>	<u>25.33</u>
รวมรายได้	863.80	100.00	1,306.15	100.00	<u>1,936.97</u>	<u>100.00</u>

ในช่วงปี 2553-2554 - ไตรมาส 1 ของปี 2556 รายได้หลักของกลุ่มบริษัท ซึ่งได้แก่ ดอกเบี้ยรับ เป็นดอกเบี้ยจากสินเชื่อ จำนำ ทะเบียน รถ แบบออนไลน์สำหรับหลักประกัน ประเภท รถทุกประเภท รวมถึงบ้านและที่ดิน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50-56 ของรายได้รวม ในขณะที่ดอกเบี้ยจากสินเชื่อ จำนำ ทะเบียน รถ แบบออนไลน์ และสินเชื่อเช่าซื้อ มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 21-27 ของรายได้รวม ส่วนรายได้อื่น เช่น รายได้ค่าธรรมเนียมและเบี้ยปรับต่างๆ และรายได้จากการขายสินทรัพย์ถาวรและทรัพย์สินรอการขาย เป็นต้น คิดเป็นร้อยละ 21-23-25 ของรายได้รวม

กลุ่มบริษัท มีนโยบายในการรับรายได้ดอกเบี้ยตามงวดการผ่อนชำระโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง สำหรับสินเชื่อทะเบียนรถ รวมถึงบ้านและที่ดิน ที่ผ่อนชำระงวดรายเดือน จะหยุดรับรู้รายได้เมื่อลูกหนี้ค้างชำระค้างงวดติดต่อกันเกินกว่า 120 วัน หรือ 4 งวดขึ้นไปนับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญาหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าลูกหนี้จะไม่สามารถจ่ายชำระได้ ในกรณีสินเชื่อที่มีการผ่อนชำระรายงวด 3 เดือน จะหยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์จำนวนวันเช่นเดียวกับกรณีที่ผ่อนชำระงวดรายเดือน หรือ เกินกว่า 120 วัน และสำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลจะหยุดรับรู้รายได้เมื่อลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า 90 วัน หรือ 3 งวดขึ้นไป

เพิ่มเติมวิธีการหยุดรับรู้รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)	2554	2555	<u>2556</u>	CAGR <u>(2554-2556)</u> ร้อยละ
ลูกหนี้จากการให้เช่าซื้อและให้กู้ยืม	2,828.98	3,9 <u>81.24</u>	<u>5,721.82</u>	<u>42.22%</u>
รายได้จากการให้เช่าซื้อและให้กู้ยืม	664.75	1,030.16	<u>1,446.29</u>	<u>47.50%</u>

รายได้ดอกเบี้ยรวมของกลุ่มบริษัท มีการเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2554 - 2556 ในอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 47.5 53-ต่อปี โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้จากการปล่อยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาของกลุ่มบริษัท ที่มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 42.22 42-78-ต่อปี โดยประมาณร้อยละ 50 ของพอร์ตลูกหนี้ดังกล่าวเป็นสินเชื่อที่มีรถยนต์สี่ล้อเป็นหลักประกัน รองลงมาคือบ้านและที่ดิน รถยนต์เชิงพาณิชย์และรถจักรยานยนต์ โดยการปล่อยสินเชื่อจะมีอัตราดอกเบี้ยรับประมาณร้อยละ 28-53-29.54- 32-0931.7 ต่อปี นอกจากนี้ในปี 2554 FM ได้เริ่มประกอบธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ในเดือนพฤษภาคม 2554 และธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับของ ธปท. ในเดือนกันยายน 2554 ซึ่งสามารถสร้างพอร์ตสินเชื่อได้รวมประมาณ 144 ล้านบาท

รายได้ดอกเบี้ยรวมมีการเติบโตจาก 664.75 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 1,030.16 -ล้านบาท ในปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 54-55 จากการขยายธุรกิจโดยการขยายสาขาจาก 265 สาขา ในปี 2554 เป็น 348 สาขา ในปี 2554-2555 ทำให้สามารถขยายฐานลูกค้าไปได้ครอบคลุมพื้นที่มากขึ้น และพอร์ตสินเชื่อขยายเพิ่มขึ้นจาก 2,828.98 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 3,981.24 ล้านบาท ในปี 2555 ส่วนจำนวนสัญญาเพิ่มขึ้นจาก 68,739 สัญญา เป็น 107,355

สัญญา ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้นร้อยละ 77-929.92 รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้นร้อยละ 39-668.54

สำหรับปี 2556 รายได้ดอกเบี้ยเติบโตถึงร้อยละ 40.3955 จากปี 2555 เป็น 1,446.29 ~~1,030.16~~ ล้านบาท เนื่องจากการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นอีก 25483 สาขาเป็น 602348 สาขา และจำนวนสัญญาเพิ่มขึ้น 45,938 ~~40,616~~ สัญญา เป็น 153,293 ~~107,355~~ สัญญา อันส่งผลให้พอร์ตลูกหนี้จากการปล่อยสินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อและตามสัญญาเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังที่จะกล่าวต่อไปในหัวข้อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสำหรับช่วง 3 เดือนของปี 2556 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากสาเหตุดังกล่าวเช่นเดียวกัน โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.34 จาก 213.66 ล้านบาท ในช่วง 3 เดือนของปี 2555 เป็น 308.39 ล้านบาท ในช่วง 3 เดือนของปี 2556 เนื่องจากจำนวนสาขาได้เพิ่มขึ้นจาก 287 สาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็น 385 สาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ส่งผลให้ยอดลูกหนี้จากการให้เช่าซื้อและให้กู้ยืมเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 43.22 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของงวดก่อน

รายได้อื่น

รายได้อื่นจำแนกตามประเภท	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียม	79.74	40.06	89.40	32.39	<u>172.04</u>	<u>35.06</u>
รายได้เบี้ยปรับ	80.68	40.53	114.05	41.32	<u>168.26</u>	<u>34.29</u>
รายได้ค่าติดตามหนี้	23.84	11.98	28.34	10.27	<u>60.37</u>	<u>12.30</u>
รายได้ดอกเบี้ยรับธนาคาร/กิจการที่เกี่ยวข้อง	0.06	0.03	9.35	3.39	<u>34.75</u>	<u>7.08</u>
หนี้สูญได้รับคืน	1.49	0.75	16.84	6.10	<u>16.47</u>	<u>3.36</u>
รายได้จากขาย	0.76	0.38	9.82	3.56	<u>9.26</u>	<u>1.89</u>
กำไร(ขาดทุน)จากทรัพย์สินรอการขาย	9.43	4.74	4.50	1.63	<u>3.37</u>	<u>0.69</u>
อื่นๆ	3.05	1.53	3.70	1.34	<u>26.15</u>	<u>5.33</u>
รวมรายได้อื่น	199.05	100.00	275.99	100.00	<u>490.68</u>	<u>100.00</u>

รายได้อื่นมีการเติบโตเพิ่มขึ้นในลักษณะที่สัมพันธ์โดยตรงกับการเติบโตของรายได้หลัก รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจาก 117.19 199.05 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 490.68 275.99 ล้านบาท ในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 57.0153 ต่อปี และสำหรับงวด 3 เดือนของปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนสัญญาและ/หรือมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมการขอสินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเงินให้กู้ยืม รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าเบี้ยปรับจากการชำระเงินล่าช้าซึ่งคิดในอัตราร้อยละ 5 ของค่างวดคงค้าง และรายได้ค่าติดตามทวงถามซึ่งคิดในอัตรา 200-3,000 บาทต่อครั้งขึ้นอยู่กับประเภทหลักประกันที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนสัญญาการปล่อยสินเชื่อดังที่กล่าวข้างต้น รายได้ดังกล่าวรวมกันคิดเป็นประมาณร้อยละ 8481-97 ของรายได้อื่นทั้งหมด อีกทั้งในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีรายได้ที่เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจากปี 2555 รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวจำนวน 34.29 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากรายการลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ที่เกิดจาก ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ (SP) รับเงินชำระค่างวดแทนกลุ่มบริษัท ซึ่งมากขึ้นตามการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้ แต่ในขณะเดียวกันกลุ่มบริษัท ก็เรียกคืนเงินชำระค่างวดรับแทนดังกล่าวในรูปเงินกู้และกลุ่มบริษัท ยังมีการกู้เพิ่มเติมจาก SP อีกจำนวนหนึ่งเพื่อนำมาใช้ประโยชน์ในการปล่อยสินเชื่อ ส่งผลให้เกิดดอกเบี้ยจ่ายในปี 2556 จำนวน 47.82 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ดี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2556 กลุ่มบริษัท ได้ปรับปรุงระบบ

การรับชำระเงินแล้ว โดยไม่นำฝากเงินรับค่างวดเข้าบัญชี SP แต่ได้นำเข้าบัญชีของกลุ่มบริษัท โดยตรงแล้ว เริ่มมาอีกทั้งได้ทำการหักกลบลรายการดังกล่าวกับ SP และเคลียร์รายการลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินกู้จากกิจการที่เกี่ยวข้องเป็นที่ยอมรับแล้วในไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ของปี 2556 ตามลำดับ

2) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	ปี 2554		ปี 2555 ²		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	44.18 ¹	8.96	102.17	15.90	122.33	12.48
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	347.67	70.54	544.70	84.74	726.52	74.10
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	101.00	20.49	(4.12)	(0.64)	131.63	13.42
รวมค่าใช้จ่าย	492.85	100.00	642.75	100.00	980.49	100.00
ร้อยละต่อรายได้รวม		57.06		49.21		50.62

หมายเหตุ ¹ ในปี 2554 จัดประเภทค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบการเงินเป็นค่าใช้จ่ายในการบริการ เพื่อการวิเคราะห์เปรียบเทียบ และ ² ไม่รวมค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายค่าความนิยมที่เกิดจากการปรับปรุงทางบัญชี จำนวน 81.93 ล้านบาท ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ

² รวมรายการปรับปรุงค่าใช้จ่ายพนักงานเกี่ยวกับรายจ่ายโดยใช้หนี้เป็นเกณฑ์ในค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 36.19 ล้านบาท และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามที่กล่าวในส่วนที่ 2 หน้า 103

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ โดยค่าใช้จ่ายในการบริการ ได้แก่ ค่าอุปกรณ์การตลาดรวมถึงค่าป้ายที่สาขา ค่าส่งเสริมการขาย ค่าโฆษณา และค่าคอมมิชชั่นสำหรับร้านผู้แทนจำหน่ายของ FM และผู้เดินตลาด เป็นต้น ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริการดังกล่าวได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2554 - 2556 ตามการเติบโตของสาขาและพอร์ตลูกหนี้ ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร ได้แก่ ค่าใช้จ่ายด้านพนักงาน ค่าเช่า ค่าบริหารจัดการ เป็นต้น

ในปี 2554 - 2556 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประมาณ 493 - 980 ล้านบาท ซึ่งหากพิจารณาอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท - ต่อรายได้รวมจะพบว่า อัตราส่วนดังกล่าวลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 85.9657.06 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 49.21 และร้อยละ 50.62 ในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากสาขาที่ทยอยเปิดดำเนินการ ในขณะที่เดียวกันที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารและหนี้สงสัยจะสูญมีสัดส่วนลดลง ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2552 เป็นปีที่กลุ่มบริษัท เริ่มดำเนินการธุรกิจ จึงมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เช่น ค่าที่ปรึกษาในการวางระบบ ก่อนข้างสูงและต่อเนื่องมาในปี 2553 และยังมีการซื้อและรับโอนหนี้จากกิจการอื่นในกลุ่มซึ่งมีหนี้ด้วยคุณภาพบางส่วน จึงได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและตัดจำหน่ายหนี้สูญจำนวน 122 ล้านบาท แต่หลังจากปี 2553-กลุ่มบริษัท สามารถควบคุมค่าใช้จ่าย มีการปล่อยสินเชื่ออย่างมีระบบและสามารถบริหารสินเชื่อและเก็บหนี้ได้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายหนี้สูญมีการเติบโตในอัตราที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับการเติบโตของรายได้ยอดหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระน้อยลง

อนึ่ง ในปี 2555 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 75.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.44 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งมีอัตราที่ลดลงจากปี 2554 จากสาเหตุที่ได้อธิบายในวรรคก่อน ทั้งนี้หลังจากรายการปรับปรุงตามที่ได้อธิบายในส่วนที่ 2 หน้า 103 ส่งผลทำให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2555 ลดลงจำนวน 79.52 บาท ทำให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี 2555 หลังปรับปรุงกลับเป็นบวก 4.12 ล้านบาท

สำหรับช่วง 3 เดือนของปี 2556 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการวิชาชีพ	4.93	1.42	4.05	0.74	12.52	1.72
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	160.79	46.25	296.17	54.37	364.45	50.16
ค่าเช่า	52.98	15.24	43.52	7.99	90.17	12.41
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายยานพาหนะ	37.71	10.85	30.54	5.61	45.31	6.24
ค่าใช้จ่ายสำนักงาน	18.33	5.27	44.17	8.11	59.95	8.25
ค่าบริการจัดการ ^{1/}	-	-	31.37	5.76	14.08	1.94
ภาษีธุรกิจเฉพาะ	18.36	5.28	25.70	4.72	40.70	5.60
ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	-	3.25	0.60	20.53	2.83
อื่นๆ	54.57	15.69	65.93	12.10	78.81	10.85
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	347.67	100.00	544.7	100.00	726.52	100.00
ร้อยละเทียบกับรายได้รวม		40.25		41.70		37.51

หมายเหตุ ^{1/} ค่าบริหารจัดการ (Management Fee) ในปี 2555 และ 2556 คือ ค่าใช้จ่ายในการให้บริการที่สาขาซึ่งประกอบไปด้วย ค่าเช่า ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าโทรศัพท์และค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าโทรศัพท์และค่าสาธารณูปโภค ที่กลุ่มบริษัท จ่ายให้กับ SP เนื่องจากภายหลังที่มีการโอนพอร์ตลูกหนี้มายัง SP 1979 และ SP 1982 แล้ว กลุ่มบริษัท ยังคงใช้บริการสถานที่สาขาและบัญชีของ SP

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัท เป็นค่าใช้จ่ายหลักประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ซึ่งได้แก่ ค่าใช้จ่ายเงินเดือนของพนักงานทั้งหมดรวมถึงพนักงานสาขา และค่าที่ปรึกษาและค่าบริการวิชาชีพ ซึ่งได้แก่ ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษากฎหมาย และค่าที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น รวมคิดเป็นร้อยละ 47-55 47-64 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งหมด รองมาได้แก่ ค่าเช่าสำนักงานและสาขา ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะ ค่าใช้จ่ายสำนักงาน รวมค่าสาธารณูปโภค และ ค่าบริหารจัดการ (Management Fee) รวมคิดเป็นประมาณร้อยละ 27-33 29 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ได้แก่ ค่าสาธารณูปโภค ภาษีธุรกิจเฉพาะ ภาษีอื่นๆ ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดอื่นๆ เช่น ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าขนส่ง ค่าไปรษณีย์ ค่าใช้จ่ายในการอบรมสัมมนา ค่าเบี้ยประชุม เป็นต้น

ในปี 2554 - 2556 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารประมาณ 348 - 727 ล้านบาท โดยในปี 2554 และ 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเช่าที่สูงขึ้นตามการขยายธุรกิจ จากการเพิ่มจำนวนสาขาจาก 265 สาขา ณ สิ้นปี 2554 เป็น 348 602 สาขา ณ สิ้นปี 2556 และจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจจากจำนวน 688 1,083 คน ในปี 2554 เป็น 1,539 คน และ 2,261 คน ในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ อนึ่ง ในปี 2556 Management Fee มียอดลดลงจากปี 2555 เนื่องจาก กลุ่มบริษัท มีการทยอยโอนค่าใช้จ่ายในการให้บริการที่บางสาขา เช่น ค่าเช่า ค่าใช้จ่ายพนักงาน เป็นต้น จากเดิมที่ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายดังกล่าวและเรียกเก็บเป็นค่าบริการจัดการ (Management Fee) จากกลุ่มบริษัท มาเป็นค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัท โดยตรง และ Management Fee ดังกล่าวมีแนวโน้มที่ลดลงเรื่อยๆ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เพิ่มสูงขึ้น เช่น ค่าภาษีธุรกิจเฉพาะที่สูงขึ้นตามดอกเบี้ยตามสัญญาให้กู้ยืม ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายประเภทถาวรยานยนต์ใหม่ เป็นต้น

อย่างไรก็ดี หากพิจารณาอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมต่อรายได้รวม ในปี 2556 จะพบว่าอัตราส่วนดังกล่าวลดลงมิได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนักในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา คือ อยู่ที่ประมาณจากร้อยละ 60.21 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 40.25 ในปี 2554 และ ร้อยละ 38.93 41.70 ในปี 2555 และ ร้อยละ 37.51 2555-ในปี 2556 ตามลำดับ แต่อย่างไรก็ดี ในปี 2556 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงจากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้หลักที่เพิ่มขึ้นจากปี 2555 อย่างต่อเนื่อง

ทำให้รายได้ต่อสาขาในอัตราที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายตามที่กล่าวในหัวข้อค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายหลักในปี 2553 คือค่าที่ปรึกษาและค่าบริการวิชาชีพที่ลดลงเนื่องจากในช่วงเริ่มดำเนินการในปี 2553 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริการปรึกษาและติดตั้งระบบงานสาขาจำนวนมาก

สำหรับช่วง 3 เดือนของปี 2556 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จาก 99.67 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 143.59 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก อนึ่ง Management Fee มียอด ในปี 2556 มีการทยอยโอนค่าใช้จ่ายในการให้บริการที่บางสาขา เช่น ค่าเช่า ค่าใช้จ่ายพนักงาน เป็นต้น จากเดิมที่ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ เป็นผู้รับผิดชอบและเรียกเก็บจากกลุ่มบริษัท ในรูป Management Fee มาเป็นกลุ่มบริษัท โดยตรง และ Management Fee แต่หากพิจารณาอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม จะพบว่าอัตราส่วนดังกล่าวมิได้เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินคือ ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเปลี่ยน เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ โดยวัตถุประสงค์หลักในการกู้ยืมคือ การกู้ยืมระยะสั้นเพื่อให้บริการปล่อยสินเชื่อของกลุ่มบริษัท โดยมีอัตราดอกเบี้ยประมาณ MLR-1.5% หรือ MOR-1.75% สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะกล่าวต่อไป

3) ความสามารถในการทำกำไร

	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	664.75	76.96	1,030.16	78.87	1,446.29	74.67
ต้นทุนทางการเงิน	(96.41)	(11.16)	(137.57)	(10.53)	(230.31)	(11.89)
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	568.34	65.79	892.59	68.34	1,215.98	62.78
รายได้อื่น	199.05	23.04	275.99	21.13	490.68	25.33
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(574.79)	(66.54)	(642.75)	(49.21)	(980.49)	(50.62)
กำไรจากการดำเนินงาน	192.60	22.30	525.83	40.26	726.17	37.49
กำไรสุทธิ	61.46	7.11	405.06	31.01	575.43	29.71
จำนวนหุ้นปรับลด (ล้านหุ้น)	2.00200 ^{1/2}		3.56356 ^{1/2}		750	
กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลด (บาท)	0.31		1.14		0.77	

หมายเหตุ 1) ร้อยละ หมายถึง ร้อยละต่อรายได้รวม

- 2) ปรับปรุงจำนวนหุ้นปรับลดสำหรับปี 2554 และ 2555 จากจำนวนหุ้นที่ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ให้เป็นราคาตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ

กำไรจากการดำเนินงาน

ในปี 2554 - 2556 กลุ่มบริษัท มีความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานอยู่ในระดับที่ดีและเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากกำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอย่างมีนัยสำคัญ โดยกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 48.54-192.6 ล้านบาท ในปี 2553 2554 เป็น 525.83 ล้านบาท และ 726.17 ล้านบาท ในปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 94.17 440.14 ต่อปี และอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.33-22.3 ในปี

2554 เป็นร้อยละ 22.340.26 และร้อยละ 36.9437.49 ในปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ อันเกิดจากรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อและรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมที่เพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตามการเติบโตของพอร์ตลูกหนี้ของกิจการ และส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีรายได้ค่าธรรมเนียมและค่าเบี้ยปรับมากขึ้นด้วยเช่นกัน ประกอบกับกลุ่มบริษัท มีความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลงจากการบริหารจัดการหนี้ที่ดีขึ้นดังที่ได้อธิบายในหัวข้อค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับกำไรจากการดำเนินงานสำหรับช่วง 3 เดือนของปี 2556 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากสาเหตุดังกล่าวเช่นเดียวกัน โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 140.37 ล้านบาท สำหรับช่วง 3 เดือนของปี 2555 เป็น 179.33 ล้านบาท สำหรับช่วง 3 เดือนของปี 2556 และมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมลดลงจากงวดก่อนคือ ที่ระดับร้อยละ 50.85 เป็น 45.06 เนื่องจากในกลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับงวดก่อนกำไรสุทธิ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2554 - 2556 โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 5,266.14 ล้านบาท ในปี 2553-2554 เป็น 64.46 405.06 ล้านบาท และ 575.43 ล้านบาท ในปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยร้อยละ 205.96 729.34 ต่อปี และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.12 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 31.01 และร้อยละ 29.71 ในปี 2555 และปี 2555-2556 ตามลำดับ อันเนื่องมาจากกลุ่มบริษัท มีอัตราค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงอย่างต่อเนื่องดังที่กล่าวในส่วนการวิเคราะห์กำไรจากการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลง โดยอัตราค่าใช้จ่ายภาษีต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงจากร้อยละ 68.09 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 25.03 22.97 - และร้อยละ 20.76 ในปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ อันเนื่องมาจากอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ปรับลดลง เนื่องมาจากในปี 2553 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ทางบัญชีที่สูงจากการมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่หักเป็นรายจ่ายทางภาษีไม่ได้จำนวน 25 ล้านบาท โดยค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวเป็นผลมาจากการตั้งค่าเผื่อ สำหรับพอร์ตลูกหนี้ที่ซื้อมาจากกิจการอื่นในกลุ่มเพื่อบริหาร อีกทั้งในปี 2555 กลุ่มบริษัท ได้นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้มาใช้ก่อนกำหนดโดยได้ปรับย้อนหลังงบการเงินที่นำมาแสดงเปรียบเทียบไว้คือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 โดยได้รับรู้ผลแตกต่างชั่วคราวทางภาษีเป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี อย่างไรก็ตาม ในปี 2554 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในอัตราที่สูงถึงร้อยละ 68 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 46 ล้านบาท ที่เกิดจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ปรับลดลงจากอัตราร้อยละ 30 ในปี 2554 เป็นอัตราร้อยละ 23 ในปี 2555

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วน (ร้อยละ)	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราดอกเบี้ยรับ ¹ เทียบกับยอดดปล่อยสินเชื่อเฉลี่ย	29.54	31.70	30.82
อัตราดอกเบี้ยจ่ายเทียบกับเงินกู้เฉลี่ย	5.39	5.12	5.77
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	24.15	26.58	25.05
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	7.11	31.01	29.71

หมายเหตุ ¹ หมายถึงดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียม

ในปี 2554 - 2556 กลุ่มบริษัท มีความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากโดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากสูงถึงร้อยละ 24 - 27 ในปี เป็น ร้อยละ 26.97 ในปี 2555 โดย โดยมีส่วนต่างจากอัตราดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมประมาณร้อยละ 29 - 32 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.53 ในปี เป็นร้อยละ 32.09 ในปี 2555 กลุ่มบริษัท มีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้นจากปี 2554 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมที่เพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 29.54 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 31.70 อันเป็นผลส่วนหนึ่งมาจากความสามารถในการบริหารหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นภายหลังจากการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ในช่วงปี 2554

จากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการปล่อยสินเชื่อตามสัญญาเงินกู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยรับสูงกว่าเมื่อเทียบกับสินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อ

สำหรับงวด 3 เดือนของปี 2556 อัตราดอกเบี้ยรับอัตราดอกเบี้ยจ่าย และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย เมื่อคิดสัดส่วนแบบเต็มปีมิได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนักจากสิ้นปี 2555 คือ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ระดับร้อยละ 26 และอัตราดอกเบี้ยรับที่ร้อยละ 34.35 อย่างไรก็ดี ในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลงจากปี 2555 เล็กน้อย โดยเป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 5.12 ในปี 2555 เป็น ร้อยละ 5.77 ในปี 2556 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการกู้เงินจากศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ ดังที่กล่าวในหัวข้อรายได้อื่น และได้มีการทยอยจ่ายคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวทั้งหมดในช่วงปลายไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ปี 2556

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาความสามารถในการทำกำไรจะพบว่า กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่เติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากร้อยละ 0.94-7.11 ในปี 2553-2554 เป็นร้อยละ 7.42-31.01¹ และ 27.69-29.71 ในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือนของปี 2556 ปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 36.05 โดยอัตรากำไรสุทธิที่เติบโตขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องประกอบกับการลดลงของควบคุมค่าใช้จ่ายทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรจ่ายค่าบริการ ในการบริหารค่าใช้จ่ายหนี้สูญ และภาษีเงินได้ที่ลดลง

หมายเหตุ ¹ ปี 2555 รวมรายการปรับปรุงเรื่องค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญและการจ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์ หากไม่รวมรายการดังกล่าว อัตรากำไรสุทธิจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 27.69

เงินปันผลและนโยบายการจ่ายปันผล

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
เงินปันผลจ่าย	120	320	577.5 ¹
กำไรสุทธิหลังหักภาษี (งบการเงินเฉพาะกิจการ) ²	133.98	387.00	596.06
อัตรการจ่ายปันผล (ร้อยละ)	89.57	82.69	96.89
กำไรสุทธิหลังหักภาษี (งบการเงินรวม) ²	25.87	405.06	575.43
อัตรการจ่ายปันผล (ร้อยละ)	463.86	79.00	100.36

หมายเหตุ ¹ เป็นการประกาศจ่ายจากงบการเงินรวมเงินปันผลเพื่อปรับโครงสร้างทุนจำนวน 150 ล้านบาท และจ่ายปันผลระหว่างกาลและประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 427.5 ล้านบาท

² ข้อมูลจากงบการเงินตรวจสอบ/สอบทาน

ในปี 2554 ปี 2555 และไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัท ฯ มีการจ่ายเงินปันผล โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการปรับโครงสร้างทุนของบริษัท ฯ ในปี 2553 บริษัท ฯ ไม่มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการขยายกิจการอย่างต่อเนื่อง สำหรับ ปี 2554 ปี 2555 และ ปี 2556 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 120 ล้านบาท 320 ล้านบาท และ 150 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการปรับโครงสร้างทุนของบริษัท ฯ เป็นหลัก นอกจากนี้ ในปี 2556 บริษัท ฯ มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลและประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นอีกทั้งสิ้นจำนวน 427.5 ล้านบาท (ประกาศจ่ายในไตรมาส 4 ปี 2556 จำนวน 300 ล้านบาท และในไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวน 127.5 ล้านบาท โดยได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นไปเมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2556 และ 28 มีนาคม 2557 ตามลำดับ)

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ และหลังหักสำรองตามที่กฎหมายกำหนด ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลอาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความต้องการใช้เงินของบริษัท ฯ (รายละเอียดตามข้อ 8.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล)

12.2.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

1) สินทรัพย์

ปรับปรุงให้เป็นข้อมูลล่าสุด ณ 31 ธันวาคม 2556 และวิเคราะห์เพิ่มเติม

ณ สิ้นปี 2554 –ปี 2556 สินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล คิดเป็นร้อยละประมาณ 85-95-92 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สินรอการขายภายใต้สัญญาเช่าซื้อ โดยสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 4,949 3,125 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553-2554 เป็น 6,046 5,414 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อ ซึ่งจะกล่าวต่อไปในหัวข้อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคลต่อไป

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคลเป็นลูกหนี้จากการดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อ 3 ประเภท ได้แก่ สินเชื่อทะเบียนจำนำรถ บ้านและโฉนดที่ดิน สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ และสินเชื่อส่วนบุคคลแบบไม่มีหลักประกัน

ลูกหนี้แสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ โดยแสดงด้วยจำนวนหนี้ตามสัญญา หักด้วยดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยโครงสร้างลูกหนี้สุทธิตามประเภทสัญญา มีสัดส่วนดังนี้

ลูกหนี้จากการให้บริการสินเชื่อ	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	920	34.70	1,247	32.43	1,735	31.33
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล-สุทธิ	1,732	65.30	2,600	67.57	3,804	68.67
รวมลูกหนี้-สุทธิ	2,652	100.00	3,847	100.00	5,539	100.00
ร้อยละเทียบกับสินทรัพย์รวม		84.86		85		
รวมสินทรัพย์	3,125	100.00	4,505	100.00	6,046	100.00

ในปี 2554 – สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้สุทธิตามสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายสาขาของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นจาก 265 สาขา ในปี 2554 เป็น 602 สาขา ณ สิ้น ปี 2556 ทำให้พอร์ตสินเชื่อเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องตามลำดับ อีกทั้งในปี 2554 FM ได้เริ่มประกอบธุรกิจสินเชื่อให้กู้ยืมส่วนบุคคล โดยการซื้อพอร์ตเพื่อมาบริหารจำนวน 51 ล้านบาท (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วน 2.11 ข้อ 11)

ในปี 2554 –ปี 2556 ลูกหนี้สุทธิตามสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้น ถึงร้อยละ 44.53 42.46 ต่อปี จาก 4,850 2,652 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553-2554 เป็น 5,539 4,101 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เนื่องมาจากการปล่อยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นจาก 39,928 68,739 -สัญญา ด้วยมูลหนี้เดิมจำนวน 4,960 2,829 ล้านบาท เป็น 153,293 107,355 -สัญญา ด้วยมูลหนี้เดิมจำนวน 5,722 4,348 ล้านบาท หรือคิดเป็นยอดสินเชื่อรวมเฉลี่ย 40,000 บาทต่อสัญญา

โดยโครงสร้างลูกหนี้จากการให้บริการสินเชื่อจำแนกตามหลักประกันมีดังนี้

ลูกหนี้จำแนกตามประเภทหลักประกัน	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รถจักรยานยนต์	388	13.72	636	15.92	995	17.36
รถเชิงพาณิชย์	577	20.39	493	12.33	621	10.82
รถที่ใช้ในการเกษตร	5	0.18	86	2.15	85	1.48
โฉนด บ้าน ที่ดิน คอนโด	447	15.80	524	13.11	711	12.41
รถยนต์สี่ล้อ	1,268	44.83	1,936	48.46	3,077	53.67
สินเชื่อส่วนบุคคลฯ	74	2.60	96	2.39	33	0.57
รถจักรยานยนต์ใหม่	70	2.48	225	5.64	211	3.68
รวมลูกหนี้เข้าซื้อและกู้เงิน	2,829	100.00	3,995	100.00	5,733	100.00
หัก เงินรับที่ไม่สามารถระบุผู้รับ	-	-	(14)	(0.35)	(11)	(0.2)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(177)	6.26	(213.134)	(5.343.36)	(183)	(3.18)
ลูกหนี้เข้าซื้อและกู้เงิน- สุทธิ	2,652		3,7683.847		5,539	

หากพิจารณายอดลูกหนี้เต็มจำนวนแยกตามหลักประกันพบว่าสัดส่วนลูกหนี้โดยส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 44-53 เป็นลูกหนี้จากการปล่อยสินเชื่อสำหรับหลักประกันประเภทรถยนต์สี่ล้อโดยเฉพาะรถกระบะ โดยมียอดมูลหนี้เต็มจำนวน ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 3,077 ล้านบาท ลำดับต่อมาคือ หลักประกันประเภทโฉนดที่ดิน บ้านและคอนโดร้อยละ 13-20 รถเชิงพาณิชย์ ร้อยละ 11-20 และรถจักรยานยนต์ ร้อยละ 10-17 ต่อมูลหนี้เต็มจำนวน ตามลำดับ

ในขณะที่หากพิจารณาสัดส่วนประเภทหลักประกันตามจำนวนสัญญา อัตราการเติบโตสินเชื่อเฉลี่ยสูงสุดจำนวนสัญญามากที่สุด คือ รถจักรยานยนต์ มีจำนวน 101,257 สัญญา ณ สิ้นปี 2556 หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 66 ของจำนวนสัญญารวมทั้งหมด รองลงมาคือ รถยนต์สี่ล้อ จำนวน 33,614 สัญญา หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 22 ของจำนวนสัญญารวมทั้งหมด

ยอดมูลหนี้เต็มจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 202 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 692 ล้านบาท ในปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 373 ต่อปี ลำดับต่อมาคือ รถยนต์สี่ล้อที่มียอดมูลหนี้เต็มจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 1,034 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 2,156 ล้านบาท ในปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 139 ต่อปี

คุณภาพลูกหนี้

กลุ่มบริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามระยะเวลาค้างชำระของลูกหนี้คงเหลือหักด้วยดอกเบี้ยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้และหลักประกัน ซึ่งหลักประกันคำนวณเท่ากับมูลค่าร้อยละ 0-75 ของจำนวนหนี้ตามสัญญา ลูกหนี้ตามสัญญาคงเหลือหักด้วยดอกเบี้ยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ โดยพิจารณาเปรียบเทียบถึงโอกาสในการได้รับชำระคืนจากลูกหนี้และจากการขายหลักประกัน โดยมีหลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในแต่ละงวดดังนี้

ระยะเวลาค้างชำระ	สัญญาเข้าซื้อและเงินให้กู้ยืมรถจักรยานยนต์		สัญญาเข้าซื้อและเงินให้กู้ยืมหลักประกันประเภทอื่น		เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล
	อัตราร้อยละของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	มูลค่าหลักประกัน (ร้อยละ)	อัตราร้อยละของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	มูลค่าหลักประกัน (ร้อยละ)	อัตราร้อยละของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
ยังไม่ถึงกำหนดค้างชำระ	1	75	1	75	1
ค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	2	75	2	75	1
ค้างชำระมากกว่า 1 เดือน ถึง 3 เดือน	2	55-65	2	55-65	2

ค่างชำระ 2-3 เดือน					
ค่างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	100	<u>0</u>	20	<u>25-45</u>	100
ค่างชำระ 4-6 เดือน					
ค่างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	100	<u>0</u>	100	<u>15</u>	100
ค่างชำระ 7-12 เดือน					
ค่างชำระมากกว่า 12 เดือน	100	<u>0</u>	100	<u>0</u>	100

หมายเหตุ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ = อัตราร้อยละของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ X (ลูกหนี้คงเหลือตามสัญญา-ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้-มูลค่าหลักประกันที่คำนวณในอัตราตามตารางข้างต้น)

การวิเคราะห์คุณภาพของลูกหนี้จากการปล่อยสินเชื่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาให้กู้ยืมมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

จำนวนเงินที่ถึงกำหนดจ่ายตามสัญญาเช่าซื้อ	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระไม่เกิน 1 ปี	<u>940.81</u>	<u>55.93</u>	<u>1,293.50</u>	<u>55.93</u>
หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	(262.28)	(15.59)	(337.48)	(14.59)
รวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	<u>678.54</u>	<u>40.34</u>	<u>956.03</u>	<u>41.34</u>
หัก เงินรับที่ไม่สามารถระบุได้	(13.93)	—(0.82)		
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(30.72)	(1.83)	(43.45)	(1.88)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระไม่เกิน 1 ปี - สุทธิ	647.82	38.51	912.58	39.46
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1-5 ปี	741.43	<u>44.07</u>	<u>1,019.29</u>	<u>44.07</u>
หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	(134.33)	(7.98)	(173.21)	(7.49)
รวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	607.10	<u>36.09</u>	<u>846.08</u>	<u>36.58</u>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(7.20)	(0.43)	(23.29)	(1.01)
รวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1-5 ปี - สุทธิ	599.90	35.66	822.79	35.58
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรวม	<u>1,682.24</u>	100.00	<u>2,312.80</u>	100.00
หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	(396.60)	(23.58)	(510.69)	(22.08)
รวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	<u>1,285.64</u>	<u>76.42</u>	<u>1,802.11</u>	<u>77.92</u>
หัก เงินรับที่ไม่สามารถระบุได้	(13.93)	—(0.82)		
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(37.92)	(2.25)	(66.74)	(2.89)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรวม - สุทธิ	1,247.72	74.17	1,735.37	75.03

หากพิจารณาจากลูกหนี้จากการให้เช่าซื้อโดยจำแนกตามส่วนที่ถึงกำหนดชำระ พบว่าประมาณร้อยละ 56 ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่กำหนดการชำระหนี้ไม่เกิน 1 ปี เนื่องจากบริษัทฯ ให้เช่าซื้อสินทรัพย์ที่เป็นรถยนต์ใช้แล้วและรถจักรยานยนต์ใหม่ โดยมีระยะเวลาการให้สินเชื่อเช่าซื้ออยู่ระหว่าง 12-36 งวด หรือคิดเป็นประมาณ 1-3 ปี

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือนยังไม่ถึงกำหนดชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 งวด	<u>887.83</u>	<u>69.06</u>	<u>1,134.08</u>	<u>62.93</u>
ค้างชำระมากกว่า 1 ถึง 3 เดือน	<u>324.63</u>	<u>25.25</u>	<u>543.05</u>	<u>30.13</u>
ค้างชำระมากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	<u>46.15</u>	<u>3.59</u>	<u>87.08</u>	<u>4.83</u>
ค้างชำระมากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	<u>15.60</u>	<u>1.21</u>	<u>27.73</u>	<u>1.54</u>
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	<u>11.42</u>	<u>0.89</u>	<u>10.17</u>	<u>0.56</u>

รวม	<u>1,285.64</u>	<u>100.00</u>	<u>1,802.11</u>	<u>100.00</u>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	<u>(37.92)</u>	<u>(2.95)</u>	<u>(66.74)</u>	<u>(3.70)</u>
หัก เงินรับที่ไม่สามารถระบุได้				
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	<u>1,247.72</u>	<u>97.05</u>	<u>1,735.37</u>	<u>96.29</u>

หากพิจารณาจากหนี้จากการให้เช่าซื้อโดยจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระ พบว่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์ดีคือ ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน คิดเป็นประมาณร้อยละ 63.77-69 และค้างชำระมากกว่า 1-3 เดือน คิดเป็นประมาณร้อยละ 21-25.26 ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ โดยมีเพียงร้อยละ 6 เท่านั้นที่ค้างชำระเกินกว่า 4 เดือน ทั้งนี้บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อตามระยะเวลาที่ค้างชำระและหยุดรับรู้รายได้จากสัญญาที่ค้างชำระเกินกว่า 4 เดือนดังกล่าว ซึ่งหากพิจารณาความเพียงพอของการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจะพบว่า ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแล้ว 66.74 37.92 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.923.7 ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 ที่ระดับร้อยละ 2.95 และเกินกว่าอัตราหนี้สูญในอดีตแล้ว โดยในปี 2555 และ ปี 2556 มีหนี้ที่สูญจริงแล้วจำนวน 19 ล้านบาท และ 23 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.4 และร้อยละ 1.29 ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรวม ณ สิ้นปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.4 ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรวม ณ สิ้นปี 2555 และ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแล้วจำนวน 43.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราที่สูงถึงร้อยละ 3.13 ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรวม

จำนวนเงินที่ถึงกำหนดจ่ายตามสัญญาให้กู้ยืม	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ไม่เกิน 1 ปี	2,574.78	79.66	<u>3,744.83</u>	<u>80.25</u>
หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	(424.97)	(13.15)	<u>(583.13)</u>	<u>(12.50)</u>
รวมลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม	2,149.81	66.51	<u>3,161.70</u>	<u>67.75</u>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	<u>(86.12)</u>	<u>(2.66)</u>	<u>(87.03)</u>	<u>(1.87)</u>
ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืมส่วนที่ถึงกำหนดชำระไม่เกิน 1 ปี-สุทธิ	<u>2,063.70</u>	<u>63.85</u>	<u>3,074.67</u>	<u>65.88</u>
ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืมส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1-5 ปี	657.31	20.34	<u>921.84</u>	<u>19.75</u>
หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	(111.51)	(3.45)	<u>(163.83)</u>	<u>(3.51)</u>
รวมตามสัญญาให้กู้ยืม	545.80	16.89	<u>758.01</u>	<u>16.24</u>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(9.82)	(0.30)	<u>(28.95)</u>	<u>(0.62)</u>
ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืมส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1-5 ปี-สุทธิ	<u>535.98</u>	<u>16.59</u>	<u>729.06</u>	<u>15.62</u>
ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืมรวม	3,232.09	100.00	<u>4,666.67</u>	<u>100.00</u>
หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	(536.48)	(16.60)	<u>(746.96)</u>	<u>(16.01)</u>
รวมลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม	2,695.61	83.40	<u>3,919.71</u>	<u>83.99</u>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	<u>(95.94)</u>	<u>(2.97)</u>	<u>(115.98)</u>	<u>(2.49)</u>
ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืมรวม-สุทธิ	<u>2,599.67</u>	<u>80.43</u>	<u>3,803.73</u>	<u>81.50</u>

เมื่อพิจารณาจากหนี้จากการให้กู้ยืมโดยจำแนกตามส่วนที่ถึงกำหนดชำระ พบว่าลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืมส่วนใหญ่มีกำหนดการชำระหนี้ไม่เกิน 1 ปี คิดเป็นประมาณร้อยละ 80 ของลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม เนื่องจากการปล่อยสินเชื่อให้กู้ยืมของบริษัทตามประเภทของหลักประกันส่วนมากคือ สินเชื่อสำหรับรถยนต์ทั่วไป รถจักรยานยนต์ และบ้านหรือโฉนดที่ดิน ซึ่งส่วนมากจะมีระยะเวลาผ่อนชำระไม่เกิน 24 งวด

ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	2,061.57	76.48	<u>2,922.76</u>	<u>74.57</u>

ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค้างชำระมากกว่า 1 ถึง 3 เดือนค้างชำระ 1-3 งวด	493.35	18.30	808.14	20.62
ค้างชำระมากกว่า 3 ถึง 6 เดือนค้างชำระ 4-6 งวด	72.89	2.70	110.55	2.82
ค้างชำระมากกว่า 6 ถึง 12 เดือนค้างชำระ 7-12 งวด	34.48	1.28	45.27	1.15
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนค้างชำระเกิน 12 งวด	33.32	1.24	32.99	0.84
รวม	2,695.61	100.00	3,919.71	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(95.94)	(3.56)	(115.98)	(2.96)
ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม-สุทธิ	2,599.67	96.44	3,803.73	97.04

หากพิจารณาลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืมโดยจำแนกตามอายุหนี้ที่ ค้างเกินกำหนด ชำระ พบว่าลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืมส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์ดี คือ ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน คิดเป็นประมาณร้อยละ 74-77 และค้างชำระมากกว่า 1 ถึง 3 งวด คิดเป็นประมาณร้อยละ 19-18-20 ค้างชำระมากกว่า 3 ถึง 12 เดือน คิดเป็นประมาณร้อยละ 4 และมีเพียงร้อยละ 1 ของลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืมที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน ของลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม โดยมีเพียงร้อยละ 5 เท่านั้นที่ชำระกว่า 4 งวด ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อตามระยะเวลาที่ค้างชำระตามที่กล่าวข้างต้น ซึ่งหากพิจารณาความเพียงพอของการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจะพบว่า ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว 115.98 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.96 ของลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม ซึ่งเกินกว่าอัตราหนี้สูญในอดีตแล้ว โดยในปี 2555 และ ปี 2556 มีหนี้ที่สูญจริงแล้วจำนวน 21 ล้านบาท และ 59 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.4 และร้อยละ 1.29 ของลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้ยืม

กลุ่มบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 6.51

ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องเป็นรายการลูกหนี้ของศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ ซึ่งประกอบด้วยรายการที่ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ รับชำระเงินแทนให้กับกลุ่มบริษัทฯ ดอกเบี้ยค้างรับและเงินให้กู้ยืมที่ SP 1982 ให้กับศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ ภายหลังจากได้รับโอนวงเงินกู้ธนาคารในปี 2555 แต่อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทฯ ได้เคลียร์รายการดังกล่าวแล้วในไตรมาส 3 ปี 2556

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินการเช่าอาคารสำนักงานเพื่อใช้เป็นที่ทำการของสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา จึงไม่มีที่ดินและอาคารเป็นสินทรัพย์ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ มีเพียงส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่งสำนักงาน อุปกรณ์สำนักงาน เครื่องคอมพิวเตอร์ ยานพาหนะ และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ ประมาณร้อยละ 40 เป็นประมาณร้อยละ 38 ของสินทรัพย์ถาวรรวม ณ สิ้นปี 2556 เป็นยานพาหนะประจำสาขาและสำหรับผู้บริหารรองลงมา คือ เครื่องตกแต่งสำนักงาน และอุปกรณ์สำนักงานรวมถึงเครื่องคอมพิวเตอร์ คิดเป็นประมาณร้อยละ 32 และ 27 ตามลำดับ อุปกรณ์สำนักงาน และเครื่องตกแต่งสำนักงาน ที่ใช้ที่สำนักงานสาขา ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์สุทธิทั้งสิ้นประมาณ 4478-14588 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 1-3 ของสินทรัพย์รวม

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2554 – สิ้นปี 2556 หนี้สินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะยาว เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 4,640,339 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553-2554 เป็น 4,916,446 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 4555 -ต่อปี

โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมเพื่อการให้บริการปล่อยสินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อ และตามสัญญาให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

โครงสร้างหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,776.03	87.31	2,550.56	76.32	3,343.31	71.98
<u>ตัวแลกเงิน</u>	-	-	-	-	1,222.00	26.31
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	348.71	10.43	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	438.31	13.12	74.00	1.59
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการในเครืออื่น	251.90	12.38	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อ	6.3	0.31	4.37	0.13	5.77	0.12
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	2,034.23	100.00	3,341.94	100.00	4,645.08	100.00

หมายเหตุ - เงินกู้ยืมระยะยาวในปี 2553 คือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเช่นเดียวกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ที่จัดประเภทตามงบการเงินปี 2554 - งบสอบทาน ไตรมาส 1 2556

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะยาวและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเงิน เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกลุ่มบริษัท กู้จากหรือมีภาระคงค้างกับศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ จำกัด และ บริษัท ดี.ที.เจ. โฮลดิ้งส์ จำกัด เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการในเครืออื่น และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 4,549.5-2,034.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553-2554 เป็น 4,645.08 4,466.47 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 51.1140-72 ต่อปี โดยสาเหตุหลักในการกู้ยืมคือเพื่อขยายการให้บริการปล่อยสินเชื่อของกลุ่มบริษัท

ในปี 2554 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนมากจะอยู่ในลักษณะเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบางส่วนเป็นเงินกู้ยืมจากกิจการในเครืออื่น สำหรับปี 2555 - 2556 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเกือบทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินประเภทวงเงินเบิกเกินบัญชีและตัวสัญญาใช้เงิน และเงินกู้ยืมจากศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ และส่วนที่เหลือเป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและสัญญาเช่าซื้อ โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว มีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับ MOR-1.75% หรือ MLR-1.5% แต่อย่างไรก็ดี ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัท ได้ชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดแก่ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์แล้ว นอกจากนี้ ในปี 2556 บริษัท ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตัวแลกเงินระยะสั้นต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ที่วงเงินรวมทั้งสิ้น 2,000 ล้านบาท อายุไม่เกิน 270 วัน มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4-5 ต่อปี ณ 31 ธันวาคม 2556 มีตัวแลกเงินที่ออกขายแล้วจำนวน 1,222 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

	หน่วย	ณ สิ้นปี 2555	ณ สิ้นปี 2556
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	531,656,111.17	1,130.60
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	ล้านหุ้น	268.38 ^{1/}	727.27
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	บาท/หุ้น	193.922.28	1.55
จำนวนหุ้นปรับลดเต็มมูลค่า	ล้านหุ้น	356 ^{1/}	750
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นปรับลดเต็มมูลค่า	บาท/หุ้น	149.341.72	1.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	54.9076.06	66.07

หมายเหตุ ^{1/} ปรับเป็นจำนวนหุ้นตามมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ

^{2/} ปรับเป็นอัตราแบบเต็มปี

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,131,995 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของทุนชำระแล้ว 676-750 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 200 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ได้ทยอยเพิ่มทุน 5 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 (ทุนชำระแล้วตามงบการเงินเฉพาะของบริษัท SP-1979) ในปี 2554 จำนวน 195 ล้านบาท ในปี 2555 จำนวน 156 ล้านบาท และในไตรมาส 1 ปี 2556 จำนวน 320 ล้านบาท และในไตรมาส 2 ปี 2556 จำนวน 74 ล้านบาท เพื่อปรับโครงสร้างทุนของบริษัทฯ รองรับการขายตัวของธุรกิจและการปล่อยสินเชื่อซึ่งเติบโตขึ้นอย่างสูง ในส่วนของกำไรสะสมของกลุ่มบริษัทฯ ก็เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2554 และได้มีการจ่ายเงินปันผลในปี 2555 รวม 440 ล้านบาท และในไตรมาส 1 ปี 2556 จำนวน 150 ล้านบาท ซึ่งการจ่ายปันผลดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อการปรับโครงสร้างทุนของบริษัทฯ ดังที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้ ในปี 2556 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลและประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นอีกทั้งสิ้นจำนวน 427.5 ล้านบาท (ประกาศจ่ายในไตรมาส 4 ปี 2556 จำนวน 300 ล้านบาท และ ในไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวน 127.5 ล้านบาท โดยได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นไปเมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2556 และ 28 มีนาคม 2557 ตามลำดับ)

หากพิจารณามูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per share) โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (มูลค่าตราไว้เท่ากับ 100 บาทต่อหุ้น) ณ สิ้นปี 2555 เท่ากับ 2.28 193.92 บาทต่อหุ้น และ ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2556 เท่ากับ 1.55 161.62 บาทต่อหุ้น ในขณะที่หากพิจารณามูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นปรับลดเต็มมูลค่า (Fully-diluted Book Value per share) จะพบว่ามูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2555 และ 2556 เท่ากับ 1.72 49.34 บาทต่อหุ้น และ 1.51 147.21 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

2) สภาพคล่อง

จุดประสงค์ของการบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ เพื่อจัดเตรียมเงินทุนให้บริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันทางการเงินทั้งในปัจจุบันและอนาคต รวมถึงสามารถหาประโยชน์จากโอกาสทางการตลาดที่เหมาะสมตามที่เกิดขึ้นได้ โดยภาระผูกพันทางการเงินของบริษัทฯ เกิดจากการชำระหนี้เมื่อครบกำหนด ความต้องการแหล่งเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการประกอบกิจการ เป็นต้น

(หน่วย:ล้านบาท)	งบเสมือน	งบตรวจสอบ	
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(632.47)	(1,358.00)	<u>(2,043.18)</u>
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน-ปรับปรุง ^{1/}	269.85	678.77	<u>910.22</u>
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(39.80)	(43.15)	<u>(93.65)</u>
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	679.28	1,406.96	<u>2,224.26</u>
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน-ปรับปรุง ^{2/}	679.28	1,726.96	<u>2,224.26</u>
เงินสดและรายได้เทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) – สุทธิ	7.01	5.81	<u>87.43</u>

หมายเหตุ: ¹ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานปรับปรุงโดยไม่รวมรายการลูกหนี้จากการให้เช่าซื้อและลูกหนี้ให้กู้ยืม ลูกหนี้จากการที่เกี่ยวข้อกันและรายการเจ้าหนี้จากการเพิ่มทุนในปี 2555 (บริษัท ได้รับเงินเพิ่มทุนในเดือนธันวาคม 2555 จำนวน 320 ล้านบาท แต่จดทะเบียนเพิ่มทุนในเดือนมกราคม 2556)

² กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินปรับปรุงรายการเงินเพิ่มทุนดังที่กล่าวข้างต้น ในปี 2555 จำนวน 320 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ในปี 2553-2554 - ไตรมาส 4 ปี 2556 บริษัท มีกระแสเงินสดใช้ไปในดำเนินงาน 959.8 ล้านบาท 632.47 ล้านบาท 1,358 ล้านบาท และ 2,043-778.52 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งจัดว่าเป็นปกติของธุรกิจให้บริการปล่อยสินเชื่อของบริษัท ที่มีได้เป็นสถาบันการเงินที่มีการขยายตัวของการลงทุนในลูกหนี้จากการปล่อยสินเชื่อเพิ่มมากขึ้น โดยกลุ่มบริษัท มีการปล่อยสินเชื่อเพิ่มมากขึ้นในอัตราเฉลี่ยร้อยละ 42.22 42.5 ต่อปี ทำให้พอร์ตสินเชื่อของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นจาก 1,959.69-2,829 ล้านบาท ในปี 2553-2554 เป็น 5,722.4,347.55 ณ สิ้น ไตรมาส 4 ปี 2556 ดังที่ได้กล่าวในหัวข้อ ลูกหนี้จากการให้เช่าซื้อและให้กู้ยืม

ทั้งนี้ หากไม่รวมการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการปล่อยสินเชื่อทั้งสองประเภทและลูกหนี้จากการที่เกี่ยวข้อ ซึ่งอาจพิจารณาว่าเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ บริษัท มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ค่อนข้างดีคือ เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ทุกปี จาก ติดลบในปี 2553 คือ (222.94) ล้านบาท เป็น 269.85270 ล้านบาท ในปี 2554 และ เป็น 358.77679 ล้านบาท และ 910 ล้านบาท ในปี 2554 และ 2555 และ 2556 ตามลำดับ และสำหรับใน ไตรมาส 1 เพียงไตรมาสเดียวในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 176.84 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ในปี 2553-2554 - ณ สิ้น ไตรมาส 4 ปี 2556 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดจ่ายในการลงทุนระหว่าง 1718-4340.94 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนเพื่อซื้อสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นประมาณ 48 ล้านบาท 65 ล้านบาท 25 ล้านบาท และ 90 ล้านบาท ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ ในส่วนของ ไตรมาส 1 ปี 2556 กลุ่มบริษัท มีเงินลงทุน สินทรัพย์ประมาณ 5 ล้านบาท ทั้งนี้ การลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าว ได้แก่ การลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ และเครื่องตกแต่งสำนักงาน และอุปกรณ์สำนักงาน และยานพาหนะ เพื่อให้เพียงพอต่อการขยายธุรกิจ และให้กลุ่มบริษัท ดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ ในปี 2555 กลุ่มบริษัท ยังมีเงินฝากประจำเพื่อการค้ำประกันวงเงินกู้ของกิจการเพิ่มขึ้นจำนวน 20 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ในปี 2553-2554 - ปี 2556 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน อยู่ระหว่าง 679-1,407.224 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนหลักนอกเหนือจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานคือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเปลี่ยน เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และการเพิ่มทุน กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากจำนวน 995-679 ล้านบาท ในปี 2553-2554 เป็น 1,407 ล้านบาท ในปี 2555 และ 823.224 ล้านบาท ใน ไตรมาส 1 ปี 2556 และ โดยกลุ่มบริษัท ได้มีการเพิ่มทุนอย่างต่อเนื่องจาก 5-200 ล้านบาท (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการของ SP-1979) ณ สิ้นปี 2553-2554 เป็น 750 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 โดยบริษัท ได้เพิ่มทุนจำนวน 495 ล้านบาท และ 156 ล้านบาท ในเดือนกรกฎาคม ปี 2555 ตามลำดับ และในไตรมาส 1 ปี 2556 กลุ่มบริษัท จดทะเบียนเพิ่มทุน 394 ล้านบาท โดยได้รับชำระค่าหุ้นจำนวน 320 ล้านบาท ในเดือนธันวาคม ปี 2555 และ 74 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556

การกู้เงินเพิ่มและการเพิ่มทุนดังกล่าว กลุ่มบริษัท มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินมาลงทุนในการขยายสาขาและขยายการให้สินเชื่อเช่าซื้อและให้กู้ยืมและให้กู้ยืมส่วนบุคคลเพิ่มมากขึ้น

3) แหล่งที่มาของเงินทุน

กลุ่มบริษัท มีแหล่งที่มาของเงินทุนจากการพึ่งพาเงินกู้จากสถาบันการเงินในรูปแบบวงเงินเบิกเกินบัญชีและตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นหลัก รองลงมาคือ การออกตั๋วแลกเงิน การกู้ยืมเงินระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน คือ ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ โดยมากกว่าร้อยละ 80-70 ของแหล่งเงินทุนทั้งหมดเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่กำหนดระยะเวลาชำระคืนใน 1-2 ปี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556 กลุ่มบริษัท มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดจำนวน 4,645.47 ล้านบาท นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท ยังมีแหล่งเงินทุนที่มาจากส่วนของทุน โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 31 ธันวาคม 2556 มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 750.676 ล้านบาท ซึ่งบริษัท ได้มีการเพิ่มทุนอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2554 - ไตรมาส 1 ปี 2556 (โดยรายละเอียดได้กล่าวไว้ในหัวข้อส่วนของผู้ถือหุ้น)

โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2555 และ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 7.326.37 และ 4.444.35 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปรับลดลงเนื่องมาจากกลุ่มบริษัท มีการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการเติบโตของการให้บริการสินเชื่อและกำไรสะสมที่เติบโตขึ้นจากกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ภายหลังการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี้ กลุ่มบริษัท จะมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ จำแนกตามระยะเวลาครบกำหนด	งบเสมือน		งบตรวจสอบ			
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
แหล่งที่มาของเงินทุน						
หนี้สินระยะสั้น (1-2 ปี)	2,034.23	72.13	3,341.94	84.54	4,645.08	80.42
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
-ทุนชำระแล้ว	200.00	7.09	356.00	9.01	750.00	12.99
-กำไรสะสม	253.92	9.00	218.98	5.54	344.41	5.96
-ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	36.19	0.92	36.19	0.63
-ส่วนได้เสียอื่นภายใต้การควบคุมเดียวกัน	332.33 ^{1/}	11.78	-	-	-	-
แหล่งที่มาของเงินทุน-รวม	2,820.48	100.00	3,953.11	100.00	5,775.68	100.00
แหล่งใช้ไปของเงินทุน						
ไม่เกิน 1 ปี	1,792.53	67.60	3,090.38	73.12	3,987.24	71.98
1 ปี ขึ้นไป	859.29	32.40	1,135.88	26.88	1,551.86	28.02
แหล่งใช้ไปของเงินทุน-รวม	2,651.82	100.00	4,226.26	100.00	5,539.10	100.00

หมายเหตุ ^{1/} ส่วนของผู้ถือหุ้น-ทุนชำระแล้วและกำไรสะสมตามงบการเงินรวมของ SP

หากพิจารณาความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ พบว่าแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ในปี 2554 - ปี 2556 มีความสัมพันธ์กันระดับหนึ่ง กล่าวคือ แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 72-88-84 ของที่มาของเงินทุนทั้งหมด ในขณะที่กลุ่มบริษัท ใช้เงินลงทุนเกือบทั้งหมดไปในการปล่อยสินเชื่อซึ่งกำหนดระยะเวลาชำระเงินตั้งแต่ 6 เดือน - 3 ปี โดยที่ร้อยละประมาณ 67-76-73 เป็นลูกหนี้ที่ถึงกำหนดชำระไม่เกิน 1 ปี อนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี้ บริษัท จะมีทุนชำระ

แล้วเพิ่มเป็น 1,000 ล้านบาท และได้รับเงินจากการเพิ่มทุนซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนระยะยาวมาทดแทนเงินกู้ระยะสั้นได้บางส่วน ส่งผลให้แหล่งที่มาของเงินทุนมีความสอดคล้องกับการปล่อยสินเชื่อของกลุ่มบริษัท มากขึ้น

หากพิจารณาสภาพคล่องจากอัตราส่วนของเงินให้กู้และเงินกู้ในปี 2554—ปี 2556 ของกลุ่มบริษัท จะพบว่ากลุ่มบริษัท สามารถดำรงอัตราส่วนของเงินให้กู้และเงินกู้ได้อย่างต่อเนื่อง คือ อยู่ในระดับ 0.96-1.40 1.20-1.28 เท่า เนื่องจากกลุ่มบริษัท ใช้เงินกู้ยืมที่ได้มาเพื่อการปล่อยสินเชื่อเกือบทั้งหมด

	งบเสมือน	งบตรวจสอบ	
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	<u>1.26</u>	<u>1.28</u>	<u>1.22</u>

4) ภาระผูกพันนอกงบดุล

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น	สิ้นปี 2554	สิ้นปี 2555	สิ้นปี 2556
ภายใน 1 ปี	28.28	42.22	<u>97.11</u>
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	5.51	55.24	<u>126.59</u>
รวม	33.79	97.46	<u>223.70</u>

ภาระผูกพันนอกงบดุลของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2555 และ ~~31 มีนาคม~~ 31 ธันวาคม-2556 เท่ากับ 97.46 และ 223.7 ~~124.47~~ ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นภาระผูกพันที่เกิดจากสัญญาเช่าที่ทำการของกลุ่มบริษัท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18 และ 19.79 ~~18~~ เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

12.2 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2555 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพี เอเอส จำกัด เป็นจำนวนเงิน 1,992,500 บาท และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 ได้กำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 2,100,000 บาท ซึ่งเป็นค่าสอบบัญชีและค่าสอบทานงบการเงินระหว่างกาลสำหรับการเงินเฉพาะบริษัทและงบการเงินรวม นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าว บริษัทฯ ไม่มีค่าบริการอื่นที่ต้องชำระให้แก่ผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต

ตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2555 เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2555 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 356 ล้านบาท เป็น 750 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 3.94 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2556 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ปรับมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 750 ล้านบาท เป็น 1,000 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 250 ล้านหุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก

ณ วันที่ ~~31 มีนาคม~~ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีทุนชำระแล้ว ~~6.76~~ 750 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ ~~-100~~ บาท รวมมูลค่า ~~676-750~~ ล้านบาท และมีลูกหนี้ค่าหุ้น ~~74~~ ล้านบาท ~~ภายหลังการรับชำระค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมอีก 74 ล้านบาท และภายหลัง~~ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 250 ล้านหุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ ~~7.4~~ และ 25.0 ของทุนชำระแล้วหลังเพิ่มทุนทั้งหมด จะทำให้เกิด Dilution Effect ในสัดส่วนร้อยละ ~~32.4~~ 25 ซึ่งทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงิน ~~งวด 3 เดือนแรกปี~~ 2556 หากคำนวณแบบ Fully-Diluted ลดลงจาก ~~0.7700-21~~ บาทต่อหุ้น เหลือเท่ากับ ~~0.5800-14~~ บาทต่อหุ้น อนึ่ง บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ เพื่อนำเงินที่ได้รับไปใช้ในการขยายสินเชื่อและชำระคืนเงินกู้บางส่วน ดังนั้น การพิจารณาถึงผลกระทบจากการเพิ่มทุน จึงควรคำนึงถึงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการใช้เงินตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวด้วย