

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งผู้ลงทุนสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: 28 - 30 เมษายน 2557)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย	:	บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SP 1979”)
ประเภทธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อแบบมีหลักประกัน ครอบคลุมรถทุกประเภท บ้านและที่ดิน สินเชื่อเช่าซื้อ รถจักรยานยนต์ใหม่ และสินเชื่อส่วนบุคคลแบบไม่มี หลักประกัน
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	:	250,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้น สามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	:	บุคคลทั่วไป 90,000,000 หุ้น ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ 60,000,000 หุ้น นักลงทุนสถาบัน 100,000,000 หุ้น
เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย	:	<input checked="" type="checkbox"/> รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) <input type="checkbox"/> ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)
ราคาเสนอขายต่อประชาชน	:	6.90 บาท/หุ้น
มูลค่าการเสนอขาย	:	1,725,000,000 บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ ในช่วง 90 วันก่อนหน้า	:	ไม่มี
มูลค่าที่ตราไว้ (par)	:	1.00 บาท/หุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (book value)	:	1.51 บาท/หุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

การกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากสภาวะการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ และอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio: PER) ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 6.90 บาท คิดเป็น PER ที่ประมาณ 8.96 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per share : EPS) จากกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ประจำปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 575.43 ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วปัจจุบันที่เท่ากับ 750 ล้านหุ้น จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per share : EPS) เท่ากับ 0.77 บาทต่อหุ้น

หากคำนวณ EPS โดยใช้จำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 1,000 ล้านหุ้น จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลด (Fully Diluted EPS) เท่ากับ 0.58 บาทต่อหุ้น ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายจะคิดเป็น PER ที่ประมาณ 11.90 เท่า ทั้งนี้ การคำนวณ PER ทั้งสองกรณี คำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยที่ยังไม่ได้พิจารณาถึงโอกาสในการเติบโตของผลการดำเนินงานในอนาคตอันเกิดจากเงินที่ระดมทุนได้จากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาในการตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

บริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัทกลุ่มเช่าซื้อ แต่ลักษณะของบริการและผลิตภัณฑ์ก็ยังคงมีความแตกต่างกันอย่างมาก กล่าวคือ บริษัทกลุ่มเช่าซื้อดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อสำหรับลูกค้าที่ใช้สินทรัพย์เป็นหลักประกันเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิการครอบครองและความเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์นั้น ในขณะที่บริษัทฯ ให้สินเชื่อแก่ลูกค้าที่ครอบครองและเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์นั้นๆ แล้ว แต่มีความต้องการใช้เงินและใช้สินทรัพย์เป็นหลักประกันในการขอสินเชื่อ ดังนั้น การเปรียบเทียบราคาเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จึงเปรียบเทียบกับ PER ของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แทนการเปรียบเทียบกับ PER ของบริษัทกลุ่มเช่าซื้อ โดย PER ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 1 เดือน ตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2557 ถึง 18 เมษายน 2557 มีค่าเท่ากับ 15.59 เท่า ดังนั้น PER ของหุ้นสามัญที่เสนอขายที่ 8.96 เท่า (คำนวณจากกำไรสุทธิ ปี 2556) หรือ 11.90 เท่า (คำนวณจากกำไรสุทธิปรับลดปี 2556) มีอัตราส่วนลดจาก PER ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ประมาณร้อยละ 42.53 และ 23.67 ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2555 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้ทำตกลงขายหุ้นสามัญที่ถืออยู่ให้กับกรรมการบริษัทฯ ท่านหนึ่ง โดยตกลงราคาซื้อขายในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ ทั้งนี้มูลค่ายุติธรรมของหุ้นบริษัทฯ ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินโดยวิธีคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต (DCF) ซึ่งไม่มีการนำเงินปันผลที่คาดหวังมารวมในการวัดมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้น ณ วันที่ให้สิทธิในปี 2555 ที่เท่ากับ 5.83 บาทต่อหุ้น

สำหรับข้อมูลบริษัทกลุ่มเช่าซื้อจำนวน 7 บริษัท สรุปได้ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย					
บริษัท	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรอง/ หมวดธุรกิจ	ราคา เฉลี่ย	P/E เฉลี่ย (เท่า)
1. บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	THANI	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองและรถยนต์ใหม่	SET/ ธุรกิจการเงิน	4.06	10.83
2. บริษัท เอเชียเสริมกิจ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ASK	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทุกประเภทและสินเชื่อส่วนบุคคล	SET/ ธุรกิจการเงิน	17.01	9.27
3. บริษัท กรูปลิส จำกัด (มหาชน)	GL	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่	SET/ ธุรกิจการเงิน	4.99	21.30

ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย					
บริษัท	ตัวย่อหลักทรัพย์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรอง/ หมวดธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย	P/E เฉลี่ย (เท่า)
4. บริษัท จูติกร จำกัด (มหาชน)	TK	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์และรถยนต์	SET/ ธุรกิจการเงิน	9.53	11.12
5. บริษัท ไมต้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ML	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	SET/ ธุรกิจการเงิน	1.01	7.92
6. บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ECL	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถ ประเภทรถยนต์นั่งส่วนบุคคล และรถตู้ รถกระบะ	SET/ ธุรกิจการเงิน	1.02	13.22
7. บริษัท จี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	GCAP	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อแก๊สตู้รถที่ ต้องการซื้อเครื่องจักรรถการเกษตร	mai	2.11	9.84
				ค่าเฉลี่ย	11.93

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ: ¹ ราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

² PER เฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2557 ถึง 18 เมษายน 2557

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period	:	จำนวน 66,589,800 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 6.66 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
ตลาดรอง	:	SET
หมวดธุรกิจ (SECTOR)	:	ธุรกิจการเงิน
เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน	:	เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้โดยประมาณ
1. ขยายการปล่อยสินเชื่อและเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินการ	1,207,500,000	ภายในปี 2557-2558
2. ชำระคืนหนี้เงินกู้บางส่วน	517,500,000	ภายในปี 2557-2558
รวม	1,725,000,000	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองตามที่กฎหมายกำหนด โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการ ทั้งนี้คณะกรรมการของบริษัทฯ มีอำนาจในการพิจารณาทุกวันไม่ดำเนินการตามนโยบายดังกล่าว หรือเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าวได้เป็นครั้งคราว โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่การดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เช่น ใช้เป็นทุนสำรองสำหรับการชำระคืนเงินกู้ ใช้เป็นเงินลงทุนเพื่อขยายธุรกิจของบริษัทฯ หรือกรณีมีการเปลี่ยนแปลงสภาวะตลาด ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในอนาคต เป็นต้น

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัทฯ และบริษัทย่อยให้บริการสินเชื่อในรูปแบบสินเชื่อทะเบียนรถ บ้านและโฉนดที่ดิน ผ่านสาขาทั้งหมดรวม 602 สาขา ณ 31 ธันวาคม 2556 ภายใต้เครื่องหมายบริการ/ชื่อทางการค้า “มีบ้าน มีรถ เงินสดทันใจ” ด้วยจุดเด่นที่ความสะดวกรวดเร็วในการให้บริการ การพิจารณาอนุมัติสินเชื่อแบบเบ็ดเสร็จ และการเข้าถึงลูกค้าอย่างใกล้ชิด โดยให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยทั่วไปในภูมิภาคต่างๆ ทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และจังหวัดต่างๆ ทั่วประเทศ บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1982 จำกัด (“SP 1982”) และบริษัท เงินสดทันใจ จำกัด (“เงินสดทันใจ” หรือ “FM”) (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) มีการประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อรายย่อยแยกตามประเภทหลักประกัน โดยบริษัทฯ และ SP 1982 ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อแบบใช้เล่มทะเบียนรถ รวมถึงบ้านและโฉนดที่ดินเป็นหลักประกัน (“สินเชื่อทะเบียนรถ”) ส่วน FM ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ (“สินเชื่อเช่าซื้อ”) และสินเชื่อส่วนบุคคลแบบไม่มีหลักประกัน (“สินเชื่อบุคคล”)

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2 และ ข้อ 3 เรื่องลักษณะการประกอบธุรกิจ และเรื่องการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์)

สัดส่วนรายได้ :

งบการเงินรวม	สำหรับปี					
	2554 ¹		2555 ²		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจหลัก						
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	233.64	27.05	303.55	23.24	412.72	21.31
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	431.11	49.91	726.61	55.63	1,033.57	53.36
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	664.75	76.96	1,030.16	78.87	1,446.29	74.67
รายได้อื่นๆ ³	199.05	23.04	275.99	21.13	490.68	25.33
รายได้รวม	863.80	100.00	1,306.15	100.00	1,936.97	100.00

หมายเหตุ: ¹ งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2554 ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยใช้งบการเงินรวมตรวจสอบของ SP 1979 และบริษัทย่อย คือ SP 1982 และ FM รวมกับงบการเงินเฉพาะของบริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ จำกัด (บริษัทในกลุ่ม โดยปัจจุบัน เลิกดำเนินธุรกิจแล้ว)

² งบการเงินรวมสำหรับปี 2555 ที่ปรับปรุงใหม่และแสดงเปรียบเทียบไว้ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2556

³ รายได้อื่นๆ เช่น ค่าธรรมเนียมต่างๆ ค่าบริการ ค่าใช้จ่ายและค่าปรับ เป็นต้น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 26 มิถุนายน 2556 และที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

รายชื่อผู้ถือหุ้น	26 มิถุนายน 2556		ภายหลังการเสนอขายหุ้น	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่มแก้วบุตดา ^{1/} ประกอบด้วย	605,089,800	80.67	605,089,800	60.51
1.1 นางสาวธิดา แก้วบุตดา	421,911,900	56.25	421,911,900	42.19
1.2 นางสาวดวงใจ แก้วบุตดา	63,177,900	8.42	63,177,900	6.32
1.3 นายฉัตรชัย แก้วบุตดา	60,000,000	8.00	60,000,000	6.00
1.4 นางจริยา แก้วบุตดา	60,000,000	8.00	60,000,000	6.00
2. นายมงคล สุนทรสุข	37,500,000	5.00	37,500,000	3.75
3. นายวีรศักดิ์ คุณผลิน	15,000,000	2.00	15,000,000	1.50
4. นายสุทธิศักดิ์ ชัยประดิษฐ์	15,000,000	2.00	15,000,000	1.50
5. นางนัยน์ปพร รุ่งศรีรัตนวงศ์	11,250,000	1.50	11,250,000	1.13
6. นายณรงค์ฤทธิ์ นันทยาภิรมย์	7,900,000	1.05	7,900,000	0.79
7. นางสาววรพร กิตติคุณ	7,814,900	1.04	7,814,900	0.78
8. นายทอง พิทยะ	7,500,000	1.00	7,500,000	0.75
9. นางสาวธิดา ณ วิเชียร	3,845,300	0.51	3,845,300	0.38
10. นางน้ำใจ อธิพานิชพงศ์	3,750,000	0.50	3,750,000	0.38
11. นายเกษม พรทวีโภคทรัพย์	3,266,900	0.44	3,266,900	0.33
12. อื่นๆ ^{2/}	32,083,100	4.28	32,083,100	3.20
13. ประชาชนทั่วไป	-	-	250,000,000	25.00
รวม	750,000,000	100.00	1,000,000,000	100.00

หมายเหตุ ^{1/} นับรวมกลุ่มครอบครัวซึ่งมีใช้การนับรวมการถือหุ้นโดยผู้ที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 แห่งพรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ

^{2/} ได้แก่ ผู้บริหาร พนักงาน และคู่ค้า รวมจำนวน 30 ราย

คณะกรรมการบริษัท :

ณ วันที่ 19 พฤศจิกายน 2556 คณะกรรมการมีจำนวน 9 ท่าน ประกอบด้วย

1. ดร.ทอง	พิทยะ	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ
2. นายฉัตรชัย	แก้วบุตดา	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร
3. นางสาวดวงใจ	แก้วบุตดา	กรรมการ / กรรมการบริหาร
4. นางสาวธิดา	แก้วบุตดา	กรรมการ
5. นายสมยศ	เงินดำรง	กรรมการ
6. นายอวยชัย	สมกลิ่น	กรรมการ
7. นายสุคนธ์	กาญจนหัตถกิจ	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
8. พล.ต.ท.ภาณุ	เกิดลาภผล	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
9. นายวีระชัย	งามดีวิไลศักดิ์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :**1. ความเสี่ยงด้านการตลาดและกลยุทธ์****1.1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อทะเบียนรถ และสินเชื่อเช่าซื้อ**

กลุ่มบริษัทฯ มีประสบการณ์ในธุรกิจนี้มานาน มีความเชี่ยวชาญในการพิจารณาสินเชื่อและการติดตามชำระค่างวด และกลุ่มบริษัทฯ เน้นให้บริการสินเชื่อกับผู้ที่มีความต้องการใช้เงินซึ่งอาจไม่สามารถเข้าถึงบริการของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทในเครือธนาคาร แต่มีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สิน รถ ที่ดิน

1.2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อบุคคล

กลุ่มบริษัทฯ เน้นกลุ่มลูกค้าระดับเกรดบีโดยเจาะกลุ่มเป้าหมายที่เป็นข้าราชการ พนักงานรัฐวิสาหกิจ ผู้ใหญ่บ้าน ที่กลุ่มบริษัทฯ มีความคุ้นเคยและความเข้าใจในพฤติกรรมการชำระหนี้

1.3. ความเสี่ยงจากกรณีที่ว่า "ศรีสวัสดิ์" ซึ่งเป็นถ้อยคำบางส่วนของชื่อของบริษัทฯ และ SP 1982 ใกล้เคียงกับชื่อทางการค้าของผู้ประกอบการรายอื่น

บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพ็ญพอน จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ มีความเห็นว่าบริษัทฯ และ SP 1982 มีเจตนาที่จะใช้คำว่า "ศรีสวัสดิ์" เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของชื่อของบริษัทฯ ภายใต้กฎหมายว่าด้วยบริษัทจำกัด และกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดเท่านั้นซึ่งถือเป็นการกำหนดชื่อของบริษัทฯ ตามกระบวนการที่ผ่านการพิจารณาเห็นชอบจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ โดยถือว่าการใช้คำสามัญเพื่อเป็นชื่อของบริษัทฯซึ่งไม่รวมถึงเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการ รวมถึงบริษัทฯ และ SP 1982 มิได้มีเจตนาที่จะให้ประชาชนทั่วไปมีความเข้าใจผิดเกี่ยวกับถ้อยคำดังกล่าวหรือเกี่ยวกับการให้บริการของบริษัทฯ และ SP 1982 กับผู้ให้บริการรายอื่น รวมถึงบริษัทฯ และ SP 1982 มิได้มีเจตนาที่จะใช้ถ้อยคำดังกล่าวเพื่อเป็นเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการของบริษัทฯ และ SP 1982 แต่ประการใด ดังนั้น การใช้คำว่า "ศรีสวัสดิ์" เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของชื่อของบริษัทฯ และ SP 1982 ไม่น่าจะถือเป็นการละเมิดสิทธิในเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการอื่นของผู้ให้บริการรายอื่นหรือเป็นการดำเนินการที่กระทบซึ่งสิทธิในเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการอื่นของผู้ให้บริการรายอื่นแต่ประการใด

2. ความเสี่ยงด้านการอำนวยการสินเชื่อและหลักประกัน**2.1. ความเสี่ยงจากแนวโน้มการเกิดหนี้สูญสูงขึ้น**

กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดให้มีการพิจารณาสินเชื่ออย่างเข้มงวดทุกชั้นตอน เช่น ตรวจสอบข้อมูลของลูกค้าและผู้ค้ำประกัน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เป็นจำนวน 211.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.69 ของสินเชื่อทั้งหมด

สำหรับการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 182.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 3.19 แม้ว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจะต่ำกว่าสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ แต่เนื่องจากลักษณะการให้สินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ เป็นการให้สินเชื่อที่มีหลักประกันและอัตราส่วนการปล่อยสินเชื่อต่อหลักประกัน (LTV) ต่ำเพียงร้อยละ 30-70 กลุ่มบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพียงพอและเหมาะสมกับลักษณะการประกอบธุรกิจ

หากพิจารณาในด้านของหนี้สูญในปี 2556 พบว่ากลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สูญเพียง 82.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวมร้อยละ 1.45 เท่านั้น ซึ่งน้อยกว่าอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมที่อยู่ระหว่างร้อยละ 3.19 หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ครอบคลุมหนี้สูญ

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ¹	203.71	156.08	211.35
สินเชื่อรวม ²	2,828.98	3,981.25	5,721.82
อัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวม (%)	7.20	3.92	3.69
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	177.19	133.86	182.72
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (%)	6.26	3.36	3.19
หนี้สูญ	32.72	39.18	82.77
% อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม (%)	1.16	0.98	1.45
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้สูญ (เท่า)	5.42	3.42	2.21

หมายเหตุ: ¹ สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หมายถึง สินเชื่อที่กลุ่มบริษัทฯ หยุดรับรู้อยู่ได้ ตามนโยบายการรับรู้รายได้ ซึ่งมีระยะเวลาการหยุดรับรู้อยู่ได้ที่แตกต่างกันตามประเภทสินเชื่อ (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

² สินเชื่อรวม หมายถึง ยอดหนี้ตามสัญญาเงินกู้ และสัญญาเช่าซื้อ หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

2.2. ความเสี่ยงจากสัญญาและหลักประกันสูญหายหรือได้รับความเสียหายจากอสังหาริมทรัพย์

สัญญาสินเชื่อเป็นสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจ กลุ่มบริษัทฯ จัดให้มีห้องเก็บเอกสารสำคัญ มีการควบคุมการเข้าออกที่รัดกุมและมีการทำประกันอสังหาริมทรัพย์ และมีการสำรองข้อมูลในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อป้องกันการสูญหายหรือการได้รับความเสียหายจากภัยต่างๆ

2.3. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถติดตามหลักประกันได้

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายการปล่อยสินเชื่อให้กับบุคคล และ/หรือหลักประกัน และ/หรือผู้ค้ำประกันที่มีที่อยู่หรือภูมิลำเนาในพื้นที่/เขตที่สาขาของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่ และกำหนดให้พนักงานสาขาตรวจสอบข้อมูล ณ สถานที่จริงเพื่อยืนยันที่อยู่ของหลักประกัน

2.4. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย

กลุ่มบริษัทฯ พิจารณาให้สินเชื่อโดยเน้นหลักประกันที่อยู่ในความนิยมของตลาด หรือที่ดินที่ตั้งอยู่ในเมืองใหญ่ เพื่อลดผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในการจำหน่ายหลักประกัน สำหรับราคาขายหลักประกันกลุ่มบริษัทฯ กำหนดโดยอ้างอิงจากมูลหนี้คงค้างซึ่งโดยปกติจะต่ำกว่าราคาตลาดโดยทั่วไป

ทรัพย์สินรอการขายจำแนกตามประเภทหลักประกัน	31 ธันวาคม 2555			31 ธันวาคม 2556		
	มูลค่า (ล้านบาท)	จำนวน (คັນ)	มูลค่าเฉลี่ย (บาทต่อคัน)	มูลค่า (ล้านบาท)	จำนวน (คัน)	มูลค่าเฉลี่ย (บาทต่อคัน)
รถจักรยานยนต์เก่า	13.98	1,060	13,188	21.24	1,609	13,201
รถจักรยานยนต์ใหม่	31.39	705	44,524	29.73	694	42,839
รถยนต์สี่ล้อ	8.34	89	93,707	50.4	450	112,000
รถเชิงพาณิชย์	0.72	4	180,000	2.19	14	156,429
รถใช้งานเพื่อการเกษตร	--	--	--	1.36	1	1,360,000
รวม	54.43	1,858	29,294	104.92	2,768	37,905

2.5. ความเสี่ยงจากการจำหน่ายทรัพย์สินหรือการขายไม่คุ้มมูลหนี้

ในการพิจารณาและอนุมัติวงเงินสินเชื่อ กลุ่มบริษัทฯ จะตรวจสอบและประเมินมูลค่าหลักประกันอย่างระมัดระวัง และกำหนดวงเงินสินเชื่อที่มีส่วนลดจากราคาตลาดของหลักประกันประมาณ 30-70% ขึ้นกับประเภท รุ่น ความนิยมของหลักประกัน จึงทำให้ยอดหนี้คงค้างมีมูลค่าน้อยกว่าราคาขายทอดตลาดหลักประกัน

3. ความเสี่ยงด้านกฎหมาย

3.1. ความเสี่ยงจากการโดนลูกค้าฟ้องร้องดำเนินคดี

ในกรณีมีการค้างชำระ กลุ่มบริษัทฯ ก็มีนโยบายติดตามหนี้ที่ชัดเจนเป็นธรรม และเป็นไปตามขั้นตอนของกฎหมาย บริษัทฯ จึงเชื่อว่าโอกาสที่กลุ่มบริษัทฯ จะถูกร้องเรียนหรือฟ้องร้องดำเนินคดีจากลูกค้ามีน้อยมาก

3.2. ความเสี่ยงจากการเข้ามาควบคุมธุรกิจสินเชื่อบีเอ็มวีและสินเชื่อเช่าซื้อของภาครัฐ

หากภาครัฐ หรือธนาคารแห่งประเทศไทย เข้ามากำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อบ้านและโฉนดที่ดิน จะส่งผลกระทบต่อทุกบริษัทที่อยู่ในธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ประกอบการรายเล็ก ๆ ที่ยังไม่มีระบบการทำงานที่เป็นมาตรฐาน ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการเข้ามากำกับดูแล จะไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ เช่น หากมีการควบคุมเรื่องอัตราดอกเบี้ยค่าธรรมเนียม บริษัทฯ จะต้องหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนที่ต่ำ เพื่อรักษาส່วนต่างดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมให้อยู่ระดับที่เหมาะสม

3.3. ความเสี่ยงจากการเข้ามาควบคุมธุรกิจสินเชื่อบุคคลของภาครัฐ

กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการติดตามข่าวสาร การเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ต่างๆ ประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงนั้นๆ และรายงานต่อคณะกรรมการเพื่อกำหนดมาตรการให้สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ได้อย่างเหมาะสมและทันกาล

3.4. ความเสี่ยงจากการที่กระทรวงการคลังจะเปิดให้ผู้ประกอบการดำเนินธุรกิจสินเชื่อธุรกิจขนาดย่อย (ไมโครไฟแนนซ์)

ตามที่มีข่าวปรากฏตามสื่อเรื่องกระทรวงการคลังจะอนุญาตให้เปิดธุรกิจสินเชื่อธุรกิจขนาดย่อย (ไมโครไฟแนนซ์) เนื่องจากข่าวที่ปรากฏยังไม่มีข้อมูลที่ชัดเจน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการกำหนดนิยามของไมโครไฟแนนซ์ แต่จากข้อมูลที่รวบรวมและจากเนื้อหาของข่าวบางส่วนระบุว่าสินเชื่อไมโครไฟแนนซ์ หมายถึงการให้สินเชื่อแบบไม่มีหลักประกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเห็นว่าใบอนุญาตไมโครไฟแนนซ์ ที่จะประกาศใช้ในอนาคตดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการประกอบธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อบ้านของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีหลักประกันเป็นตัวกำหนดวงเงินสินเชื่อ

ทั้งนี้บริษัทฯ เชื่อว่าธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับของบริษัทย่อย (FM) จะไม่โดนกำกับตามนโยบายฉบับดังกล่าวเนื่องจากปัจจุบัน FM ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังและถูกควบคุมโดยธนาคารแห่งประเทศไทยแล้ว

4. ความเสี่ยงด้านการเงิน

4.1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

หากอัตราดอกเบี้ยจ่ายปรับเพิ่มขึ้น บริษัทฯ เชื่อว่ารายได้ของกลุ่มก็ยังเพียงพอและครอบคลุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอื่นๆ อีกทั้งบริษัทฯ ยังลดความเสี่ยงได้จากสัญญาให้สินเชื่อใหม่ ซึ่งสามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับต้นทุนการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ได้

4.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุนเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนหนึ่งมาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง เป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.67 และร้อยละ 23.75 ของแหล่งที่มาของเงินทุนรวม แม้ว่าบริษัทจะกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเป็นหลัก แต่ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทฯ มีการดำเนินงานและประวัติการชำระคืนเงินกู้ที่ดี มาโดยตลอดประกอบกับภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มบริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุนมาชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อลดการพึ่งพิงดังกล่าวลงได้ระดับหนึ่ง

ปัจจุบันบริษัทฯ ถูกกำหนดเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจากสถาบันการเงินทั้ง 2 แห่ง ดังนี้ สถาบันการเงินแห่งที่ 1 กำหนดให้บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 5 เท่า จนกระทั่งสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือภายใน 30 มิถุนายน 2557 แล้วแต่เวลาใดจะสั้นกว่า และสถาบันการเงินแห่งที่ 2 กำหนดบริษัทฯ ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 4.5 เท่า ในปี 2556 และไม่เกิน 3 เท่าในปี 2557 โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมรายปีของบริษัทฯ ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 4.35 เท่า ซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่สถาบันการเงินทั้งสองแห่งกำหนด

อนึ่ง ในเดือนมีนาคม 2557 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2556 จำนวน 127.5 ล้านบาท และเงินปันผลระหว่างกาลของปี 2557 จำนวน 97.5 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 225 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามเงื่อนไขของสถาบันการเงินทั้ง 2 แห่ง กำหนดให้พิจารณาจากงบการเงินรวมรายปีเท่านั้น อีกทั้งผลจากการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้จะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปรับลดลง ดังนั้น เมื่อผลจากการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวและผลจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะสะท้อนเข้างบการเงินสำหรับปี 2557 หากไม่คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงอื่นๆ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนก็จะปรับตัวลดลงอยู่ในเงื่อนไขที่สถาบันการเงินทั้ง 2 แห่งกำหนด

4.3. ความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องของระยะเวลาการให้สินเชื่อกับสินเชื่อที่ได้รับจากเจ้าหนี้

บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมในการหาแหล่งเงินกู้อื่น รวมถึงการระดมทุนจากประชาชนในครั้งนี เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและบริหารแหล่งเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

5. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

5.1. ความเสี่ยงจากการเกิดความเสียหายจากการทุจริตของพนักงานสาขา

กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหน้าที่จากส่วนกลางสอบทานการปล่อยสินเชื่อกับลูกค้าทุกครั้งที่ได้รับสินเชื่อ เพื่อยืนยันว่าลูกค้าได้รับเงินครบตามสัญญา และในทุกครั้งที่ลูกค้ามาผ่อนชำระค่าวงที่สาขา เจ้าหน้าที่ที่จะต้องออกไปเสิร์ฟรับเงินจากระบบข้อมูลกลางให้กับลูกค้า อีกทั้งทางสำนักงานใหญ่มีการเฝ้าระวังระบบรับชำระ และมีหน่วยงานตรวจสอบสาขา ทำหน้าที่ออกปฏิบัติงานสุ่มตรวจสอบการปล่อยสินเชื่อและการรับ-จ่ายเงินของสาขาเป็นประจำ

6. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

6.1. ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มแก้วบุตตา เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รวมกันมากกว่าร้อยละ 50 ซึ่งมีอำนาจในการควบคุมและอิทธิพลในการตัดสินใจ อย่างไรก็ตามโครงสร้างบริษัทฯ มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน รวมทั้งการจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบที่มีความอิสระเข้าร่วมพิจารณาและตัดสินใจ เพื่อความโปร่งใส

6.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ถือหุ้นรายใหญ่

กลุ่มบริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่ในรูปของการค้ำประกันเงินกู้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ค้ำประกันเงินกู้จำนวน 3,815 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจซึ่งการค้ำประกันดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินเป็นผู้กำหนด ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการขอลดค้ำประกันทั้งจำนวน ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จเมื่อบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

7. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

7.1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)

บริษัทฯ ได้รับอนุมัติเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยผลการพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทฯ แล้วเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2557 โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เห็นว่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน เว้นแต่คุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นให้แก่นักลงทุนย่อย ทั้งนี้ เมื่อบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญต่อประชาชนแล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนในการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี:

ตารางสรุปงบการเงินรวมเสมือน และงบการเงินรวมสำหรับปี 2554-2556

รายละเอียด (หน่วย: ล้านบาท)	งบเสมือน	งบตรวจสอบ	
	ปี 2554 ²	ปี 2555 ³	ปี 2556
สินทรัพย์รวม	3,125.37	4,505.49	6,046.45
หนี้สินรวม	2,339.12	3,894.32	4,915.85
ส่วนของผู้ถือหุ้น	786.25	611.17	1,130.60
รายได้รวม	863.80	1,306.15	1,936.97
กำไรสุทธิ	61.46	405.06	575.43
อัตราดอกเบี้ยรับ ¹ (%)	29.54	31.70	30.82
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.39	5.12	5.77
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	24.15	26.58	25.05
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	7.11	31.01	29.71
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	16.12	76.06	66.07
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.15	6.37	4.35

หมายเหตุ ¹ อัตราดอกเบี้ยรับ คือ รายได้ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม/ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและให้กู้ยืมเฉลี่ย

² งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี 2554 ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยใช้งบการเงินรวมตรวจสอบของ SP 1979 และบริษัทย่อยคือ SP 1982 และ FM รวมกับงบการเงินเฉพาะของ SP

³ งบการเงินรวมสำหรับปี 2555 ที่ปรับปรุงใหม่และแสดงเปรียบเทียบไว้ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2556

รายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ และสัญญาเงินให้กู้ยืม ซึ่งจะรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามจำนวนงวดการผ่อนชำระโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง สำหรับสินเชื่อบริษัทรวมถึงบ้านและที่ดิน ที่ผ่อนชำระงวดรายเดือน จะหยุดรับรู้รายได้เมื่อลูกหนี้ค้างชำระค้างงวดติดต่อกันเกินกว่า 120 วัน หรือ 4 งวดขึ้นไปนับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญาหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าลูกหนี้อาจจะไม่สามารถจ่ายชำระได้ในกรณีสินเชื่อที่มีการผ่อนชำระรายงวด 3 เดือน จะหยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์จำนวนวันเช่นเดียวกับกรณีที่ผ่อนชำระงวดรายเดือน หรือ เกินกว่า 120 วัน และสำหรับสินเชื่อส่วนบุคคลจะหยุดรับรู้รายได้เมื่อลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า 90 วัน หรือ 3 งวดขึ้นไป ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของปี 2554 – 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 863.8 ล้านบาท เป็น 1,936.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 49.75 ต่อปี (CAGR) ซึ่งเป็นผลจากการขยายสาขาการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 265 สาขาในปี 2554 เป็น 602 สาขาในปี 2556 ส่งผลให้พอร์ตสินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ ขยายตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 42.22 ต่อปี จาก 2,828.98 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 5,721.82 ล้านบาทในปี 2556 กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจาก 192.61 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 726.17 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 94.17 ต่อปี เนื่องจากความสามารถในการขยายสินเชื่อ การควบคุมค่าใช้จ่ายและอัตราหนี้สูญที่ลดลง ในขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 61.46 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 575.43 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 205.96 ต่อปี อันเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและผลส่วนหนึ่งจากอัตราภาษีที่ลดลงจากร้อยละ 30 ในปี 2553 และ 2554 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2555 และร้อยละ 20 ในปี 2556

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 3,125 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 เป็น 6,046.45 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 2,034.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 เป็น 4,645.08 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 51.11 ต่อปี โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมเพื่อการให้บริการปล่อยสินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อ และตามสัญญาให้กู้ยืมและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,130.60 ล้านบาท โดยมีทุนชำระแล้ว 750 ล้านบาท อันเป็นผลจากการเพิ่มทุนชำระแล้วเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญในการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ และกำไรสะสมที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สภาพคล่อง

แหล่งที่มาของกระแสเงินสดโดยกระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และการเพิ่มทุน

โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2555 และ ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 6.37 และ 4.35 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปรับลดลงเนื่องมาจากกลุ่มบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการเติบโตของการให้บริการสินเชื่อและกำไรสะสมที่เติบโตขึ้นจากกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี กลุ่มบริษัทฯ จะมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น ซึ่งจะมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

อนึ่ง ในเดือนมีนาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีการประกาศและจ่ายเงินปันผลจำนวน 225 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ที่ยังไม่รวมถึงกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2557 ลดลงด้วยจำนวนดังกล่าว

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีทุนชำระแล้ว 750 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวมมูลค่า 750 ล้านบาท ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 250 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.0 ของทุนชำระแล้ว หลังเพิ่มทุนทั้งหมด จะทำให้เกิด Dilution Effect ในสัดส่วนร้อยละ 25 ซึ่งทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงินงวดปี 2556 หากคำนวณแบบ Fully-Diluted ลดลงจาก 0.77 บาทต่อหุ้น เหลือเท่ากับ 0.58 บาทต่อหุ้น อนึ่ง บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ เพื่อนำเงินที่ได้รับไปใช้ในการขยายสินเชื่อและชำระคืนเงินกู้บางส่วน ดังนั้น การพิจารณาถึงผลกระทบจากการเพิ่มทุน จึงควรคำนึงถึงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการใช้เงินตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวด้วย

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 12 เรื่องฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน)

นักลงทุนสัมพันธ์: นางสาวดวงใจ แก้วบุตตา

โทรศัพท์: 0 2693 5555 โทรสาร: 0 2167 3206

ที่อยู่: 33/4 อาคารเดอะไนท์ทาวเวอร์ บี ชั้น 15 ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง
แขวงห้วยขวาง กรุงเทพฯ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน