



## ส่วนที่ 1

### ข้อมูลสรุป (Executive Summary)



## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับ**การเสนอขาย** ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ **website** ของสำนักงาน ก.ล.ต.

## ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: วันที่ **11 – 13 กุมภาพันธ์ 2558**)

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย: บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ประเภทธุรกิจ: ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : **80,000,000** หุ้น คิดเป็นร้อยละ 13.05 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น : 1. เสนอขายต่อ**บุคคลทั่วไป**จำนวน **52,500,000** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **65.62** ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย  
2. เสนอขายต่อ**ผู้มีอุปการคุณของบริษัท** **20,000,000** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **25.00** ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย  
3. **เสนอขายต่อนักลงทุนสถาบัน** **7,500,000** หุ้น คิดเป็นร้อยละ **9.38** ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย

**เงื่อนไขการจัดจำหน่าย** : ☒ รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)  
: ☐ ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : **5.30** บาท/หุ้นมูลค่าการเสนอขาย : **424,000,000** บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปรสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า

☒ ไม่มี ☐ จำนวนหุ้นหรือหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ : .....หุ้น ราคาเสนอขายหรือราคาแปลงสภาพ : ..... บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : **1.00** บาท/หุ้น

มูลค่าตามบัญชี (book value): **1.86** บาท/หุ้น (คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 ซึ่งเท่ากับ 989,009,045 บาท หารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จำนวน 533,000,000 หุ้น)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (Price to Earnings Ratio: P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ **5.30** บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่ประมาณ **20.38** เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง **4 ไตรมาสล่าสุด** (ตั้งแต่วันที่ **1 ตุลาคม 2556** จนถึงวันที่ **30 กันยายน 2557**) ซึ่งเท่ากับ **157,415,235** ล้านบาท หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 613,000,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ **0.26** บาทต่อหุ้น



โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนเฉลี่ย 77.42 จากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจในลักษณะคล้ายคลึง หรือใกล้เคียงกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ บริษัท กรูปลิส จำกัด (มหาชน) ("GL") และบริษัท จิตติกร จำกัด (มหาชน) ("TK") ในช่วงระยะเวลา 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 24 ตุลาคม 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 90.27 เท่า อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าว คำนวณจากผลประกอบการในอดีตที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

#### ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนอื่นที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจในลักษณะคล้ายคลึง หรือใกล้เคียงกันกับธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทจดทะเบียนที่เหมาะสมในการเปรียบเทียบ คือ บริษัท กรูปลิส จำกัด (มหาชน) ("GL") และบริษัท จิตติกร จำกัด (มหาชน) ("TK") เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ข้างต้นมาจากการประกอบกิจการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ในขณะที่บริษัท อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ("AMANAH") บริษัท เอเซียเสริมกิจลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ("ASK") บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ("ECL") บริษัท ไมต้า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ("ML") บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ("MTLS") บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน) ("SAWAD") และบริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ("THANI") รายได้ส่วนใหญ่ไม่ได้มาจากการประกอบกิจการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ โดยตารางสรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาเพื่อเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น อ้างอิงข้อมูลในช่วงระยะเวลา 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 24 ตุลาคม 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558 เพื่อเป็นข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน โดยมีรายละเอียดดังนี้

| บริษัท                           | ตัวย่อ | ลักษณะการประกอบธุรกิจ         | ตลาดรองที่จดทะเบียน | ราคาปิดตลาดเฉลี่ย <sup>1</sup><br>(บาทต่อหุ้น) | อัตราส่วน P/E เฉลี่ย <sup>2</sup><br>(เท่า) |
|----------------------------------|--------|-------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. บมจ. อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง         | AMANAH | สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์        | SET                 | 1.14                                           | 3                                           |
| 2. บมจ. เอเซียเสริมกิจลิสซิ่ง    | ASK    | สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์        | SET                 | 19.31                                          | 10.39                                       |
| 3. บมจ. ตะวันออกพาณิชย์ลิสซิ่ง   | ECL    | สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์        | SET                 | 2.87                                           | 30.88                                       |
| 4. บมจ. กรูปลิส                  | GL     | สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ | SET                 | 5.82                                           | 153.55                                      |
| 5. บมจ. ไมต้า ลิสซิ่ง            | ML     | สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์        | SET                 | 3.15                                           | 24.37                                       |
| 6. บมจ. เมืองไทย ลิสซิ่ง         | MTLS   | สินเชื่อทะเบียนรถจักรยานยนต์  | SET                 | 11.71 <sup>4</sup>                             | 52.73 <sup>5</sup>                          |
| 7. บมจ. ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 | SAWAD  | สินเชื่อทะเบียนรถยนต์         | SET                 | 24.01                                          | 33.99                                       |
| 8. บมจ. ราชธานีลิสซิ่ง           | THANI  | สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์        | SET                 | 3.68                                           | 10.14                                       |
| 9. บมจ. จิตติกร                  | TK     | สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ | SET                 | 9.44                                           | 26.98                                       |
|                                  |        |                               |                     | ค่าเฉลี่ย                                      | 42.88                                       |
|                                  |        |                               |                     | ค่าเฉลี่ยเฉพาะ GL และ TK                       | 90.27                                       |

ที่มา: setsmart

หมายเหตุ: <sup>1</sup> เป็นราคาปิดตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 24 ตุลาคม 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558

<sup>2</sup> อัตราส่วน P/E เฉลี่ย 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 24 ตุลาคม 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558

<sup>3</sup> ไม่สามารถคำนวณอัตราส่วน P/E เฉลี่ยได้ เนื่องจากบริษัทขาดทุนสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2557

<sup>4</sup> เป็นราคาปิดตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย 2 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่เริ่มมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นวันแรกในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558

<sup>5</sup> อัตราส่วน P/E เฉลี่ย 2 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่เริ่มมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นวันแรกในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558

#### สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด silent period:

จำนวน ~~108,316,265~~ 108,321,265 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.67 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง: ☒ SET ☐ MAI

หมวดธุรกิจ (sector): เงินทุนและหลักทรัพย์ (FIN&IAL)

เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน: ☒ Profit Test ☐ Market Capitalization Test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน: บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการและขยายธุรกิจ



นโยบายการจ่ายเงินปันผล: บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 จากกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และเงินสำรองต่างๆ ตามกฎหมายของงบการเงินของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจพิจารณากำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราน้อยกว่าที่กำหนดข้างต้นได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และสภาพคล่องของบริษัทฯ ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานของบริษัทฯ โดยการจ่ายเงินปันผลจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นวันแต่จะเป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้วแจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อทราบในคราวต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์: บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) “บริษัทฯ” ประกอบธุรกิจเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ ก่อตั้งเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2554 เริ่มดำเนินธุรกิจเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2554 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจภายใต้ทีมงานผู้บริหารที่มีประสบการณ์ในธุรกิจนี้มาไม่น้อยกว่า 20 ปี บริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อครอบคลุมพื้นที่ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล จังหวัดชลบุรี จังหวัดพระนครศรีอยุธยา และจังหวัดฉะเชิงเทรา จังหวัดระยอง และจังหวัดจันทบุรี โดยเน้นบริการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่แก่บุคคลธรรมดาเป็นหลัก ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีเครือข่ายของพันธมิตรทางธุรกิจและเจ้าหน้าที่สินเชื่อกระจายกว่า 63 ร้านค้า แบ่งเป็นประมาณ 139+27 สาขา ในเขตพื้นที่ที่ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ ภายใต้ระบบงานที่มีขั้นตอนการอนุมัติที่รอบคอบ โดยมีฐานข้อมูลอ้างอิงที่รวดเร็วและแม่นยำ

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 11 กันยายน 2557 ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2557 ก่อนเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป (ก่อน IPO) และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป (ภายหลัง IPO) มีรายละเอียดดังนี้

| ลำดับ | รายชื่อผู้ถือหุ้น                                       | ก่อน IPO               |                         | ภายหลัง IPO            |                         |
|-------|---------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
|       |                                                         | จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น) | คิดเป็นสัดส่วน (ร้อยละ) | จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น) | คิดเป็นสัดส่วน (ร้อยละ) |
| 1     | ครอบครัวนายสามารถ จิระดำรง                              |                        |                         |                        |                         |
|       | 1.1 บริษัท เอส ซีอาร์ จำกัด                             | 173,984,165            | 32.64                   | 173,984,165            | 28.38                   |
|       | 1.2 นายสามารถ จิระดำรง                                  | 9,963,000              | 1.87                    | 9,963,000              | 1.63                    |
|       | 1.3 นางสาวกติกา จิระดำรง                                | 500                    | 0.00                    | 500                    | 0.00                    |
|       | 1.4 นายกันต์ จิระดำรง                                   | 500                    | 0.00                    | 500                    | 0.00                    |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายสามารถ จิระดำรง         | 183,948,165            | 34.51                   | 183,948,165            | 30.01                   |
| 2     | ครอบครัวนายวิรัตน์ วี เกง กว๊าก                         |                        |                         |                        |                         |
|       | 2.1 นายวิรัตน์ วี เกง กว๊าก                             | 96,981,500             | 18.20                   | 96,981,500             | 15.82                   |
|       | 2.2 นางสาวธนา ทน ฮวา จัสติน                             | 5,000                  | 0.00                    | 5,000                  | 0.00                    |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายวิรัตน์ วี เกง กว๊าก    | 96,986,500             | 18.20                   | 96,986,500             | 15.82                   |
| 3     | ครอบครัวนายศิริวัตร หวังหลี                             |                        |                         |                        |                         |
|       | 3.1 นายศิริวัตร หวังหลี                                 | 55,014,000             | 10.32                   | 55,014,000             | 8.97                    |
|       | 3.2 นางจิตราภรณ์ หวังหลี                                | 5,732,500              | 1.08                    | 5,732,500              | 0.94                    |
|       | 3.3 ครอบครัวนางจิตราภรณ์ หวังหลี                        | 250,000                | 0.05                    | 250,000                | 0.04                    |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายศิริวัตร หวังหลี        | 60,996,500             | 11.44                   | 60,996,500             | 9.95                    |
| 4     | นายกิลเบิร์ต เอ กวน ฮุย                                 | 55,206,500             | 10.36                   | 55,206,500             | 9.01                    |
| 5     | ครอบครัวนายเจรมี คิม ซาน เหลียว                         |                        |                         |                        |                         |
|       | 5.1 นายเจรมี คิม ซาน เหลียว                             | 28,347,500             | 5.32                    | 28,347,500             | 4.62                    |
|       | 5.2 นางสาวบุณ เซีย เปีย                                 | 5,000,000              | 0.94                    | 5,000,000              | 0.82                    |
|       | 5.3 ครอบครัวนายเจรมี คิม ซาน เหลียว                     | 4,475,000              | 0.84                    | 4,475,000              | 0.73                    |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายเจรมี คิม ซาน เหลียว    | 37,822,500             | 7.10                    | 37,822,500             | 6.17                    |
| 6     | ครอบครัวนายเทย์ คริสโตเฟอร์ ชาร์ลส                      |                        |                         |                        |                         |
|       | 6.1 นายเทย์ คริสโตเฟอร์ ชาร์ลส                          | 28,751,000             | 5.39                    | 28,751,000             | 4.69                    |
|       | 6.2 นางเทย์ ไคล์ วีเวียน                                | 5,000                  | 0.00                    | 5,000                  | 0.00                    |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายเทย์ คริสโตเฟอร์ ชาร์ลส | 28,756,000             | 5.40                    | 28,756,000             | 4.69                    |
| 7     | ครอบครัวนางสาวจุนริ ซิงจือระ                            |                        |                         |                        |                         |
|       | 7.1 นางสาวจุนริ ซิงจือระ                                | 14,408,000             | 2.70                    | 14,408,000             | 2.35                    |
|       | 7.2 ครอบครัวนางสาวจุนริ ซิงจือระ                        | 150,000                | 0.03                    | 150,000                | 0.02                    |
|       | 7.3 นายสมยศ สุธีพรชัย                                   | 12,600,000             | 2.36                    | 12,600,000             | 2.06                    |
|       | 7.4 ครอบครัวนายสมยศ สุธีพรชัย                           | 200,000                | 0.04                    | 200,000                | 0.03                    |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนางสาวจุนริ ซิงจือระ       | 27,358,000             | 5.13                    | 27,358,000             | 4.46                    |



| ลำดับ | รายชื่อผู้ถือหุ้น                                  | ก่อน IPO                             |                            | ภายหลัง IPO                          |                            |
|-------|----------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
|       |                                                    | จำนวนหุ้นที่ถือ<br>(หุ้น)            | คิดเป็นสัดส่วน<br>(ร้อยละ) | จำนวนหุ้นที่ถือ<br>(หุ้น)            | คิดเป็นสัดส่วน<br>(ร้อยละ) |
| 8     | ครอบครัวนายสามารถ จิระดำรง                         |                                      |                            |                                      |                            |
|       | 8.1 นายสามารถ จิระดำรง                             | 9,963,000                            | 1.87                       | 9,963,000                            | 1.63                       |
|       | 8.2 นางสาวกติกา จิระดำรง                           | 500                                  | 0.00                       | 500                                  | 0.00                       |
|       | 8.3 นายภานต์ จิระดำรง                              | 500                                  | 0.00                       | 500                                  | 0.00                       |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายสามารถ จิระดำรง    | 9,964,000                            | 1.87                       | 9,964,000                            | 1.63                       |
| 98    | ครอบครัวนายสุศักดิ์ เข้มทองคำ                      |                                      |                            |                                      |                            |
|       | 98.1 นายสุศักดิ์ เข้มทองคำ                         | 1,824,000                            | 0.34                       | 1,824,000                            | 0.30                       |
|       | 98.2 ครอบครัวเข้มทองคำ                             | 15,000                               | 0.00                       | 15,000                               | 0.00                       |
|       | 98.3 นางสาวพัชรินทร์ อภิรักษ์สุมาล                 | 1,308,530                            | 0.25                       | 1,308,530                            | 0.21                       |
|       | 98.4 ครอบครัวนางสาวพัชรินทร์ อภิรักษ์สุมาล         | 1,530,000                            | 0.29                       | 1,530,000                            | 0.25                       |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายสุศักดิ์ เข้มทองคำ | 4,677,530                            | 0.88                       | 4,677,530                            | 0.76                       |
| 109   | ครอบครัวนายทศพร เลิศพันธ์                          |                                      |                            |                                      |                            |
|       | 109.1 นายทศพร เลิศพันธ์                            | 2,403,660                            | 0.45                       | 2,403,660                            | 0.39                       |
|       | 109.2 นางสาววัชรภรณ์ เมรุทอง                       | 2,228,410                            | 0.42                       | 2,228,410                            | 0.36                       |
|       | 109.3 ครอบครัวนางสาววัชรภรณ์ เมรุทอง               | 15,000                               | 0.00                       | 15,000                               | 0.00                       |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายทศพร เลิศพันธ์     | 4,647,070                            | 0.87                       | 4,647,070                            | 0.76                       |
| 10    | ครอบครัวนายสุชาติ โกศลสมบัติ                       |                                      |                            |                                      |                            |
|       | 10.1 นายสุชาติ โกศลสมบัติ                          | 3,148,255                            | 0.59                       | 3,148,255                            | 0.51                       |
|       | 10.2 ครอบครัวนายสุชาติ โกศลสมบัติ                  | 2,500                                | 0.00                       | 2,500                                | 0.00                       |
|       | รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายสุชาติ โกศลสมบัติ  | 3,150,755                            | 0.59                       | 3,150,755                            | 0.51                       |
| 11    | ผู้ถือหุ้นอื่น                                     | 29,450,480 <sup>32.60</sup><br>1,235 | 5.536 <sup>12</sup>        | 29,450,480 <sup>32.60</sup><br>1,235 | 4.805 <sup>32</sup>        |
| 12    | ประชาชนทั่วไป                                      | -                                    | -                          | 80,000,000                           | 13.05                      |
|       | รวม                                                | 533,000,000                          | 100.00                     | 613,000,000                          | 100.00                     |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> บริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด มีผู้ถือหุ้น คือครอบครัวจิระดำรง ประกอบด้วย นางสาวกติกา จิระดำรง นายภานต์ จิระดำรง นายสามารถ จิระดำรง นางสาวกติกาพัชร์ จิระดำรง และนายชาติชาย จิระดำรง ถือหุ้นรวมกันเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.67 และผู้ถือหุ้นอื่นถือหุ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.33

|    | รายชื่อผู้ถือหุ้น                       | ก่อน IPO <sup>1</sup>     |                         | ภายหลัง IPO <sup>2</sup>  |                            |
|----|-----------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|
|    |                                         | จำนวนหุ้นที่ถือ<br>(หุ้น) | คิดเป็นสัดส่วน (ร้อยละ) | จำนวนหุ้นที่ถือ<br>(หุ้น) | คิดเป็นสัดส่วน<br>(ร้อยละ) |
| 1  | บริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด <sup>2</sup> | 34,796,833                | 32.64                   | 34,796,833                | 28.38                      |
| 2  | นายธีรวิทย์ วิเศษ กรรณ                  | 49,396,300                | 18.20                   | 49,396,300                | 15.82                      |
| 3  | นายกิลเบิร์ต เอ กรน ฮุย                 | 11,041,300                | 10.36                   | 11,041,300                | 9.04                       |
| 4  | นายธีรวัตร หวังหลี <sup>3</sup>         | 11,002,800                | 10.32                   | 11,002,800                | 8.97                       |
| 5  | นายแพทย์ คริสโตเฟอร์ ชาร์ลส             | 5,750,200                 | 5.39                    | 5,750,200                 | 4.69                       |
| 6  | นายเจรมี่ คิม ชาน เทลียว                | 5,669,500                 | 5.32                    | 5,669,500                 | 4.62                       |
| 7  | นางสาวจุนจิ ชีวธระ <sup>4</sup>         | 2,881,600                 | 2.70                    | 2,881,600                 | 2.35                       |
| 8  | นายสมยศ สุธีรพรชัย <sup>5</sup>         | 2,520,000                 | 2.36                    | 2,520,000                 | 2.06                       |
| 9  | นายสามารถ จิระดำรง                      | 1,992,600                 | 1.87                    | 1,992,600                 | 1.63                       |
| 10 | นางจิตราภรณ์ หวังหลี <sup>3</sup>       | 1,146,500                 | 1.08                    | 1,146,500                 | 0.94                       |
| 11 | ผู้ถือหุ้นอื่น                          | 10,402,367                | 9.76                    | 10,402,367                | 8.48                       |
| 12 | ประชาชนทั่วไป                           | -                         | -                       | 16,000,000                | 13.05                      |
|    | รวม                                     | 186,600,000               | 100.00                  | 122,600,000               | 100.00                     |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> แสดงข้อมูลตามมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2567 เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2567 มีมติให้บริษัทฯ เรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 10 กันยายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นสามัญ จากเดิมมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท ภายหลังจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ตามที่ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 10 กันยายน 2567 จากเดิมมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท บริษัทฯ จะมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มเติมทุน จำนวน 533,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 533,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มเติมทุนในครั้งนี้จำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท บริษัทฯ จะมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 613,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 613,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

<sup>2</sup> บริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด ประกอบไปด้วยครอบครัวจิระดำรง ถือหุ้นร้อยละ 92.06 และผู้ถือหุ้นอื่นถือหุ้นร้อยละ 7.94

<sup>3</sup> นายธีรวัตร หวังหลี และนางจิตราภรณ์ หวังหลี ถือเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันเนื่องจากเป็นสามีและภรรยา

<sup>4</sup> นายสมยศ สุธีรพรชัย และนางสาวจุนจิ ชีวธระ ถือเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันเนื่องจากเป็นสามีและภรรยา

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นข้างต้นมีความเป็นอิสระในการลงคะแนนเสียง จึงไม่มีการนับรวมเป็นการถือหุ้นภายใต้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดียวกัน ยกเว้นกลุ่มนายธีรวัตร หวังหลี และกลุ่มนายสมยศ สุธีรพรชัย



● บริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด

บริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 150,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 30,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 20 มกราคม 2557 มีรายละเอียดดังนี้

|   | รายชื่อผู้ถือหุ้น                                | จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)         | คิดเป็นสัดส่วน (ร้อยละ) |
|---|--------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| 1 | นางสาวติกา จิระดาร์                              | 9,427,015                      | 31.42                   |
| 2 | นายกันต์ จิระดาร์                                | 9,407,815                      | 31.36                   |
| 3 | นายสามารถ จิระดาร์                               | 8,784,400                      | 29.28                   |
| 4 | นางวรรณภา ไหลเจริญวงศ์ <del>ผู้ถือหุ้นอื่น</del> | <del>1,000,000</del> 2,380,770 | <del>3.337</del> 9.4    |
| 5 | นางชลลทิพย์ จิระดาร์                             | 888,600                        | 2.96                    |
| 6 | นายชาติชาย จิระดาร์                              | 492,170                        | 1.64                    |
|   | รวม                                              | 30,000,000                     | 100.00                  |

ผู้ถือหุ้นระดับสุดท้าย (Ultimate Shareholder) ของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นผ่านบริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด ได้แก่ นางสาวติกา จิระดาร์ นายกันต์ จิระดาร์ และนายสามารถ จิระดาร์ นางชลลทิพย์ จิระดาร์ และนายชาติชาย จิระดาร์ ทั้งนี้ ในการพิจารณานับรวมการถือหุ้นภายใต้กลุ่มเดียวกันในบริษัทฯ โดยพิจารณาขึ้นไปจนถึงผู้ถือหุ้นระดับสุดท้ายสามารถสรุปได้ดังนี้

- นางสาวติกา จิระดาร์ ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน ~~400~~ 500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.00 จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันกับบริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด เนื่องจากเข้าลักษณะตามมาตรา 258 พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งให้นับรวมนิติบุคคลที่ถูกถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว เป็นกลุ่มเดียวกันกับผู้ถือหุ้น
- นายกันต์ จิระดาร์ ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน ~~400~~ 500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.00 จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันกับบริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด เนื่องจากเข้าลักษณะตามมาตรา 258 พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งให้นับรวมนิติบุคคลที่ถูกถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว เป็นกลุ่มเดียวกันกับผู้ถือหุ้น
- นายสามารถ จิระดาร์ ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน ~~4,992,600~~ 9,963,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ ~~4.87~~ 1.63 จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันกับบริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด เนื่องจากเข้าลักษณะตามมาตรา 258 พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งให้นับรวมนิติบุคคลที่ผู้ถือหุ้นมีอำนาจในการจัดการเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นกลุ่มเดียวกันกับผู้ถือหุ้น
- นายสามารถ จิระดาร์ นางสาวติกา จิระดาร์ และนายกันต์ จิระดาร์ จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มครอบครัวเดียวกัน เนื่องจากความสัมพันธ์ทางสายโลหิต คือ บิดา บุตรสาว และบุตรชาย ตามลำดับ
- นางชลลทิพย์ จิระดาร์ และนายชาติชาย จิระดาร์ ซึ่งบุคคลทั้งสองถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 0 หุ้น จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มครอบครัวเดียวกันกับนายสามารถ จิระดาร์ เนื่องจากเป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ในฐานะพี่สาว และน้องชายของนายสามารถ จิระดาร์

สัดส่วนรายได้ :

หน่วย : บาท

| รายได้ของบริษัทฯ                                    | 2554                 |                  | 2555                 |                  | 2556                 |                  | งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2556 |                  | งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 |                  |
|-----------------------------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|
| รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ (สุทธิ) <sup>1</sup> | 73,299,135           | 97.27%           | 388,617,682          | 97.10%           | 661,144,106          | 95.89%           | 509,137,734                           | 96.25%           | 644,657,704                           | 95.08%           |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ <sup>2</sup>            | -                    | 0.00%            | 6,631,008            | 1.66%            | 20,822,665           | 3.02%            | 14,267,128                            | 2.70%            | 27,139,252                            | 4.00%            |
| รายได้อื่น <sup>3</sup>                             | 2,060,796            | 2.73%            | 4,993,452            | 1.25%            | 7,531,869            | 1.09%            | 5,563,618                             | 1.05%            | 6,196,857                             | 0.91%            |
| รายได้อื่น                                          | <del>2,060,796</del> | <del>2.73%</del> | <del>4,993,452</del> | <del>1.25%</del> | <del>7,531,869</del> | <del>1.09%</del> | <del>5,563,618</del>                  | <del>1.05%</del> | <del>6,196,857</del>                  | <del>0.91%</del> |
| รวม                                                 | 75,359,931           | 100.00%          | 400,242,142          | 100.00%          | 689,498,640          | 100.00%          | 528,968,480                           | 100.00%          | 677,993,813                           | 100.00%          |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ คำนวณสุทธิจากค่าหน้าและค่าใช้จ่ายทางตรง

<sup>2</sup> รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ได้แก่ ค่าปรับผิดนัดชำระค่างวด ค่าบริการเกี่ยวกับงานต่อภาษีและโอนกรรมสิทธิ์ทะเบียนรถ

<sup>3</sup> รายได้อื่น ได้แก่ 1) รายได้ค่าเสียหายได้รับกลับคืนจาก (ก) ผลต่างการขาดทุนจากการขายรถยัดและ (ข) หนี้สูญรับคืน และ 2) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรถจักรยานยนต์ ทั้งนี้ ในปี 2554 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการแสดงรวมกันที่รายได้อื่น



## คณะกรรมการการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 9 ท่าน ดังนี้

| รายชื่อกรรมการ             | ตำแหน่ง                                       |
|----------------------------|-----------------------------------------------|
| 1. นายสามารถ จิระดำรง      | ประธานกรรมการ <sup>1</sup>                    |
| 2. นายสุรศักดิ์ เข้มทองคำ  | กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ                    |
| 3. นายศิริวัตร หวังหลี่    | กรรมการ                                       |
| 4. นายริชาร์ด วี เคง กว็อก | กรรมการ                                       |
| 5. นายกิลเบิร์ต เอ กวน ฮุย | กรรมการ                                       |
| 6. นายทศพร เลิศพันธ์       | กรรมการ / ผู้จัดการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ      |
| 7. นายฉัตรชัย โชตนาการ     | กรรมการ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ |
| 8. นางวชิรา ณ ระนอง        | กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ       |
| 9. ดร. ฐานิศร เดชธำรง      | กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ       |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ประธานกรรมการได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทให้ทำการกำกับดูแลและให้คำปรึกษา (Monitor and Supervise) แก่ผู้บริหารบริษัทฯ ในบางประเด็นที่สำคัญ โดยไม่ได้มีส่วนในการบริหารจัดการฝ่ายงานต่างๆ ของบริษัทฯ แต่อย่างใด (Monitor and Supervise) การบริหารจัดการของผู้บริหารบริษัทฯ

## สรุปปัจจัยเสี่ยง:

- ความเสี่ยงด้านการแข่งขันเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด
- ความเสี่ยงจากคุณภาพที่ลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงาน
- ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถเรียกเก็บเงินส่วนต่างระหว่างยอดมูลหนี้คงเหลือตามสัญญาเช่าซื้อจากผู้เช่าซื้อ/ ผู้ค้ำประกัน หากมีขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์หรือการขาย
- ความเสี่ยงจากการไม่สามารถติดตามยึดรถจักรยานยนต์ที่ค้างชำระค้างงวดเกินกว่าระยะเวลาที่บริษัทฯ กำหนด
- ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืมได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อถูกเรียกคืนเงินกู้ หรือการจ่ายเงินปันผล
- ความเสี่ยงจากการพึ่งแหล่งเงินทุนเพียงแห่งเดียว
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้านกลุ่มหลักเพียงกลุ่มเดียว
- ความเสี่ยงจากสัญญาเช่าซื้อและเล่มทะเบียนรถจักรยานยนต์สูญหายหรือได้รับความเสียหายจากอัคคีภัย
- ความเสี่ยงจากการไม่สามารถขอคืนเงินทดรองจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มจากการสรรพากรอาจส่งผลให้ต้องจัดจำหน่ายลูกหนี้เงินทดรองจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มเป็นหนี้สูญ ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของการขอคืนเงินทดรองจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มจากการสรรพากร
- ความเสี่ยงจากการที่อาจมีข้อโต้แย้งจากการสรรพากรจากการรับรายการจ่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมธนาคารที่แตกต่างกันระหว่างรายจ่ายทางบัญชีและรายจ่ายทางภาษีอากร อาจส่งผลกระทบต่อถูกประเมินภาษีเงินได้นิติบุคคลให้ ความเสี่ยงจากการที่ต้องรับรู้ผลต่างหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ที่ลดลงจากการรับรายการจ่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมธนาคารที่แตกต่างกันระหว่างรายจ่ายทางบัญชีและรายจ่ายทางภาษีอากร
- ~~940~~ ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25
- ~~40~~ ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ~~442~~ ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อหุ้นของบริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

| สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี | หน่วย | 2554        | 2555          | 2556          | งวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 |
|--------------------------------------------------|-------|-------------|---------------|---------------|--------------------------------------|
| สินทรัพย์รวม                                     | บาท   | 703,232,755 | 1,750,608,259 | 2,524,834,208 | 3,015,160,446                        |
| หนี้สินรวม                                       | บาท   | 242,543,977 | 1,190,816,481 | 1,683,828,384 | 2,026,151,401                        |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                                | บาท   | 460,688,778 | 559,791,778   | 841,005,824   | 989,009,045                          |

| สรุปฐานะผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี | หน่วย | 2554       | 2555        | 2556        | งวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2556 | งวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 |
|-------------------------------------|-------|------------|-------------|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| รายได้รวม                           | บาท   | 75,359,931 | 400,242,142 | 689,498,640 | 528,968,480                          | 677,993,813                          |
| กำไรสุทธิ                           | บาท   | 10,688,778 | 75,103,000  | 116,307,488 | 106,895,474                          | 148,003,221                          |



| หน่วย: บาท                                                |            |                      |                      |                      |                                                                                                   |                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| อัตราส่วนทางการเงิน                                       |            | 2554                 | 2555                 | 2556                 | งวด 9 เดือน<br>สิ้นสุด ณ 30<br>กันยายน 2556 <sup>๑</sup><br>6-เดือน<br>สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน-2556 | งวด 9 เดือน<br>สิ้นสุด ณ 30<br>กันยายน 2557 <sup>๑</sup><br>6-เดือน<br>สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน-2557 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร                        | -          |                      |                      |                      |                                                                                                   |                                                                                                   |
| อัตราดอกเบี้ยรับ**                                        | ร้อยละ     | 12.07                | 35.23                | 33.94                | 35.69* <del>35.34*</del>                                                                          | 34.07* <del>34.24*</del>                                                                          |
| อัตราดอกเบี้ยจ่าย                                         | ร้อยละ     | 1.58                 | 8.35                 | 8.35                 | 7.83* <del>7.64*</del>                                                                            | 7.72* <del>7.64*</del>                                                                            |
| ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย                                     | ร้อยละ     | 10.49                | 26.88                | 25.59                | 27.86* <del>27.70*</del>                                                                          | 26.35* <del>26.57*</del>                                                                          |
| อัตรากำไรสุทธิ                                            | ร้อยละ     | 14.18                | 18.76                | 16.87                | 20.21 <del>22.39</del>                                                                            | 21.83 <del>29.56</del>                                                                            |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น                                   | ร้อยละ     | 2.32                 | 14.72                | 16.61                | 23.13* <del>25.02*</del>                                                                          | 21.57* <del>23.16*</del>                                                                          |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน                    | -          |                      |                      |                      |                                                                                                   |                                                                                                   |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์                                 | ร้อยละ     | 1.52                 | 6.12                 | 5.44                 | 6.89* <del>7.50*</del>                                                                            | 7.12* <del>7.69*</del>                                                                            |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์                                  | เท่า       | 0.11                 | 0.33                 | 0.32                 | 0.34* <del>0.33*</del>                                                                            | 0.33* <del>0.34*</del>                                                                            |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน                        | -          |                      |                      |                      |                                                                                                   |                                                                                                   |
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น                          | เท่า       | 0.53                 | 2.13                 | 2.00                 | 2.55 <del>2.52</del>                                                                              | 2.05 <del>2.02</del>                                                                              |
| อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้                          | เท่า       | 2.79                 | 1.62                 | 1.42                 | 1.36 <del>1.38</del>                                                                              | 1.45                                                                                              |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล                                     | ร้อยละ     | NA                   | NA                   | NA                   | NA                                                                                                | NA                                                                                                |
| อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์                                  | -          |                      |                      |                      |                                                                                                   |                                                                                                   |
| อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ | ร้อยละ     | 1.73                 | 5.77                 | 8.77                 | 7.84 <del>6.44</del>                                                                              | 9.76 <del>9.93</del>                                                                              |
| อัตราส่วนลูกหนี้หยดรับรายได้ต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ*** | ร้อยละ     | 2.26                 | 3.03                 | 4.36                 | 4.02 <del>3.80</del>                                                                              | 8.49 <del>8.03</del>                                                                              |
| อัตราส่วนหนี้สูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ                | ร้อยละ     | NA                   | 4.15                 | 3.57                 | 3.29* <del>2.60*</del>                                                                            | 3.51* <del>3.64*</del>                                                                            |
| ข้อมูลต่อหุ้น                                             | -          |                      |                      |                      |                                                                                                   |                                                                                                   |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น****                                 | บาทต่อหุ้น | 1.02 <del>5.42</del> | 1.19 <del>5.06</del> | 1.58 <del>7.89</del> | 1.42 <del>6.75</del>                                                                              | 1.86 <del>8.86</del>                                                                              |
| กำไรต่อหุ้น****                                           | บาทต่อหุ้น | 0.04 <del>0.18</del> | 0.16 <del>0.82</del> | 0.24 <del>1.22</del> | 0.30* <del>1.59*</del>                                                                            | 0.37* <del>1.94*</del>                                                                            |

หมายเหตุ: \* ปรับอัตราส่วนเต็มปี

\*\* อัตราดอกเบี้ยรับคำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ / ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิด้วยค่าเผื่อนึ่งสงสัยจะสูญ

\*\*\* บริษัทฯ มีนโยบายหยดรับรายได้ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อตามเกณฑ์คงค้างเมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระค่างวดตั้งแต่ 4 งวด เป็นต้นไป

\*\*\*\* ปี 2554 – 2556 ค่าตัวเลขต่อหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

## คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

### ● รายได้

| หน่วย: บาท                                  |            |         |             |         |             |         |                                                                    |                                                                    |                                                                              |
|---------------------------------------------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| ประเภทของรายได้                             | 2554       |         | 2555        |         | 2556        |         | งวด 69 เดือน สิ้นสุด ณ<br>30 มิถุนายน <sup>๑</sup> กันยายน<br>2556 | งวด 69 เดือน สิ้นสุด ณ<br>30 มิถุนายน <sup>๑</sup> กันยายน<br>2557 |                                                                              |
| รายได้                                      |            |         |             |         |             |         |                                                                    |                                                                    |                                                                              |
| รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ <sup>1</sup> | 73,299,135 | 97.27%  | 388,617,682 | 97.10%  | 661,144,106 | 95.89%  | 509,137,734<br><del>322,821,089</del>                              | 96.25%<br><del>96.50%</del>                                        | 644,657,704<br><del>418,466,678</del><br>95.08%<br><del>95.36%</del>         |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ <sup>2</sup>    | -          | 0.00%   | 6,631,008   | 1.66%   | 20,822,665  | 3.02%   | 14,267,128<br><del>6,195,173</del>                                 | 2.70%<br><del>2.44%</del>                                          | 27,139,252 <sup>๓</sup><br><del>6,835,099</del><br>4.00%<br><del>3.84%</del> |
| รายได้อื่น <sup>๓</sup>                     | 2,060,796  | 2.73%   | 4,993,452   | 1.25%   | 7,531,869   | 1.09%   | 5,563,618<br><del>3,501,590</del>                                  | 1.05%<br><del>1.05%</del>                                          | 6,196,857<br><del>3,518,632</del><br>0.91%<br><del>0.88%</del>               |
| รวมรายได้                                   | 75,359,931 | 100.00% | 400,242,142 | 100.00% | 689,498,640 | 100.00% | 528,968,480<br><del>334,517,852</del>                              | 100.00%<br><del>100.00%</del>                                      | 677,993,813<br><del>438,820,409</del><br>100.00%<br><del>100.00%</del>       |

หมายเหตุ: <sup>1</sup> รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อคำนวณจากจำนวนสุทธิจากจำนวนหนี้และค่าใช้จ่ายทางตรง

<sup>2</sup> รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ได้แก่ ค่าปรับผิดนัดชำระค่างวด ค่าบริการเกี่ยวกับงานต่อภาษีและโอนกรรมสิทธิ์ทะเบียนรถ

<sup>3</sup> รายได้อื่น ได้แก่ 1) รายได้ค่าเสียหายได้รับกลับคืนจาก (ก) ผลต่างการขาดทุนจากการขายรถยึดและ (ข) หนี้สูญรับคืน และ 2) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรถจักรยานยนต์ ทั้งนี้ ในปี 2554 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการแสดงรวมกับรายได้อื่น

ในปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวมเป็นจำนวน 75.36 ล้านบาท 400.24 ล้านบาท และ 689.49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2555 เทียบกับปี 2554 มีอัตราการเติบโตสูงถึงร้อยละ 431.10 เนื่องจากในปี 2554 เป็นปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มเปิดดำเนินการกิจการเป็นระยะเวลาเพียง 9 เดือน (บริษัทฯ เปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2554) จึงมีฐานเปรียบเทียบกับปี 2556 ต่ำมา บริษัทฯ ยังคงมีอัตราการเติบโตร้อยละ 72.27 เมื่อเทียบกับปี 2555 ทั้งนี้ เป็นเหตุเนื่องมาจากในปี 2556 ผู้ผลิตได้เปิดตัวรถจักรยานยนต์รุ่นใหม่ออกจัดจำหน่ายมากกว่า 20 รุ่น และบริษัทฯ ยังได้รับความเชื่อถือจากผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ให้เข้าไปให้บริการมากยิ่งขึ้น ซึ่งเป็นการเพิ่มรายได้จากการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อให้กับบริษัทฯ



สำหรับในงวด 69 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 รายได้รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 438,826,777.99 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้รวมในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 334,525,289.97 ล้านบาท มีการเติบโตของรายได้ซึ่งคิดเป็นอัตราการร้อยละ 31.18 เป็นไปในทิศทางที่สวนทางกับอุตสาหกรรม ซึ่งจำนวนรถจักรยานยนต์จดทะเบียนใหม่ใน 69 เดือนแรกของไตรมาสที่สองปี 2557 ลดลงกว่าร้อยละ 15.96 จากปี 2556 (คำนวณจากสถิติตัวเลขของรถจดทะเบียนใหม่จากกรมการขนส่ง) เนื่องจากพันธมิตรของบริษัทฯ ได้มีการขยายสาขาพื้นที่การให้บริการเพิ่มมากขึ้นเพื่อเพิ่มยอดขายของร้านค้าตนเองในพื้นที่อื่นทำให้บริษัทฯ ได้ขยายการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อตามตามขึ้นด้วย

#### ● ค่าใช้จ่าย

หน่วย: บาท

| ประเภทของค่าใช้จ่าย                          | 2554       |         | 2555        |         | 2556        |         | งวด 69 เดือน สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2556 | งวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2557 |
|----------------------------------------------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร               | 40,555,039 | 71.07%  | 90,705,760  | 37.08%  | 126,544,788 | 29.74%  | 97,563,421                              | 31.11%                                 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ                     | 10,682,705 | 18.72%  | 102,515,482 | 41.90%  | 189,808,250 | 44.60%  | 141,795,025                             | 45.21%                                 |
| ขาดทุนจากการซื้อขายและขายสินทรัพย์ทางการเงิน | 5,823,817  | 10.21%  | 51,427,454  | 21.02%  | 109,212,446 | 25.66%  | 74,250,805                              | 23.68%                                 |
| รวมค่าใช้จ่าย                                | 57,061,561 | 100.00% | 244,648,696 | 100.00% | 425,565,484 | 100.00% | 313,609,251                             | 100.00%                                |
|                                              |            |         |             |         |             |         | 190,326,510                             | 100.00%                                |

ในปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมโดยยังไม่รวมต้นทุนทางการเงินเป็นจำนวน 57.06 ล้านบาท 244.65 ล้านบาท และ 425.57 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น และในงวด 69 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมโดยยังไม่รวมต้นทุนทางการเงินเป็นจำนวน 244.92 ล้านบาท 392.18 ล้านบาท เปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายรวมโดยยังไม่รวมต้นทุนทางการเงินในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 190.33 ล้านบาท 313.61 ล้านบาท ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น

#### - ค่าใช้จ่ายในการบริการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริการขายและบริหารระหว่างปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริการขายและบริหารรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 40.56 ล้านบาท 90.71 ล้านบาท และ 126.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม สำหรับปี 2556 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริการขายและบริหารมีสาเหตุเนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการและผู้จัดการของบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน เป็นจำนวนเงินรวม 9 ล้านบาท จากการที่กรรมการและผู้จัดการดังกล่าวได้ดำเนินการให้แก่บริษัทฯ จนวัตถุประสงค์เสร็จสิ้นซึ่งเป็นไปตามสัญญาที่ตกลงกัน (สรุปสาระสำคัญของสัญญาปรากฏในข้อที่ 10 โครงสร้างการจัดการ หัวข้อ 10.4.3 สรุปสัญญา Management Agreement) สรุปสัญญาปรากฏหัวข้อ 10.4) และภายใต้สัญญาดังกล่าว บริษัทฯ ตกลงให้สิทธิกรรมการและผู้จัดการแต่ละท่านสามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ในราคาตามมูลค่า หรือหุ้นละ 5 บาท รวมจำนวน 1.8 ล้านหุ้น โดยบริษัทฯ ได้ออกหุ้นเพิ่มทุนเมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2556 ซึ่งการออกหุ้นดังกล่าว อยู่ภายใต้ขอบเขตของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่องการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ทำให้บริษัทฯ ต้องรับรู้มูลค่าของบริการที่ได้รับตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมในกรณีนี้ถือตามราคายุติธรรมของหุ้นซึ่งสามารถประมาณได้น่าเชื่อถือกว่า โดยอ้างอิงจากราคาของหุ้นที่บริษัทฯ ได้ออกจำหน่ายในวันถัดมาให้กับผู้ถือหุ้นทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ส่วนต่างของราคาขายกับมูลค่ายุติธรรมของหุ้นจำนวนเงิน 15.3 ล้านบาท ได้รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารในส่วนของการจัดหาทุนสำหรับปีปัจจุบัน และบันทึกเป็นต้นทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินสำหรับ 69 เดือนแรก สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริการขายและบริหาร 77.44 ล้านบาท 133.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.72 จากปี 2556 ซึ่งเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2556 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริการขายและบริหาร 62.83 ล้านบาท 97.56 ล้านบาท ตามสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมประกอบกับบริษัทฯ ได้ทำการตั้งสำรองโบนัสสำหรับปี 2557 ในขณะที่ช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 บริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการตั้งสำรองโบนัส

#### - หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 10.68 ล้านบาท 102.52 ล้านบาท และ 189.81 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 859.64 ในปี 2555 เทียบกับปี 2554 เนื่องจากนำตัวเลขปี 2555 ซึ่งดำเนินการเต็มปีไปเทียบกับปี 2554 ซึ่งเป็นปีแรกที่บริษัทฯ เปิดดำเนินการกิจการซึ่งบริษัทดำเนินการเพียง 9 เดือน และในปี 2556 เทียบกับปี 2555 หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นร้อยละ 85.15 เนื่องจากการเป็นบริษัทฯ ใหม่ที่เข้าสู่ตลาด บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดโดยต้องเข้าไปทำการแข่งขันกับผู้ให้สินเชื่อรายเดิม รวมถึงต้องรักษาสวนแบ่งทางการตลาดที่จะเกิดขึ้นจากผู้ให้สินเชื่อเช่า



ซื้อรถจักรยานยนต์รายใหม่ที่จะเข้ามาแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ การปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อแก่ลูกค้าเพื่อให้ได้ครอบครอง ส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นทำให้~~อาจ~~มีผลต่อระดับคุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อของบริษัทฯ หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวมในปี 2554 - 2556 พบว่าอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับร้อยละ 14.18 ร้อยละ 25.61 และร้อยละ 27.53 ตามลำดับ

สำหรับ 69 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน~~กันยายน~~ 2557 บริษัทฯ มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน ~~103.42~~158.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ~~24.60~~12.05 เมื่อเทียบกับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน ~~82.99~~141.80 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากปริมาณลูกหนี้ค้างชำระมีจำนวนเพิ่มขึ้น โดยมีผลกระทบจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่องจากปี 2556 โดยใน 3 ไตรมาสของปี 2557 การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าการคาดการณ์

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวมใน 69 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน~~กันยายน~~ 2557 อยู่ที่ร้อยละ ~~23.57~~23.43 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ ~~24.84~~26.81 สำหรับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ควบคุมอัตราการเจริญเติบโตของลูกหนี้เช่าซื้อด้วยความระมัดระวังและเข้มงวดกระบวนการติดตามหนี้สินมากขึ้น

หน่วย: บาท

| รายการ                           | 2554       | 2555        | 2556        | งวด 69 เดือน สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน <del>กันยายน</del> 2556 | งวด 69 เดือน สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน <del>กันยายน</del> 2557 |
|----------------------------------|------------|-------------|-------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ         | 10,682,705 | 102,515,482 | 189,808,250 | 141,795,025 <del>82,996,407</del>                          | 158,885,741 <del>103,417,230</del>                         |
| ร้อยละต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ | NA         | 4.15        | 3.57        | 3.29*                                                      | 3.51*                                                      |
| ร้อยละต่อรายได้รวม% ต่อรายได้รวม | 14.18%     | 25.61%      | 27.53%      | 26.81 <del>24.18</del>                                     | 23.43 <del>23.57</del>                                     |

หมายเหตุ: \* ปรับอัตราส่วนเติมปี

- ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย

ในระหว่างปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายเป็นจำนวน 6.05 ล้านบาท 51.43 ล้านบาท และ 109.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีแนวโน้มสูงขึ้นตามยอดปล่อยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น และเมื่อเทียบอัตราส่วนขาดทุนด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอขายต่อยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญในปี 2554 - 2556 จะอยู่ที่ระดับร้อยละ 0.98~~4~~ ร้อยละ 4.51 และร้อยละ 5.27 ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อรายได้รวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.73 ร้อยละ 12.85 และร้อยละ 15.84 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2555 และ 2556 เนื่องจากความต้องการรถจักรยานยนต์มือสองชะลอตัวทำให้ราคาลดลงของสินทรัพย์รอการขายมีมูลค่าลดลง อันเป็นผลมาจากผลกระทบทางการเมืองและเศรษฐกิจ และเมื่อพิจารณาขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อรายได้รวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.73 ร้อยละ 12.85 และร้อยละ 15.84 ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2556 เช่นกัน เนื่องจากการครอบครองจรรยาวัณสินเชื่อเช่าซื้อที่เกิดขึ้นเมื่อธุรกิจดำเนินมาได้ 28 เดือน ตามอายุสัญญาโดยเฉลี่ย ทั้งนี้ ตรงกับช่วงเวลาปี 2556

สำหรับ 69 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน~~กันยายน~~ 2557 บริษัทฯ มีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายเป็นจำนวน ~~64.39~~99.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน ปี 2556 ซึ่งมีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายเป็นจำนวน ~~44.49~~74.25 ล้านบาท เนื่องจากราคาลดลงของสินทรัพย์รอการขายมีมูลค่าลดลง อันเป็นผลมาจากความต้องการรถจักรยานยนต์มือสองชะลอตัวจากการลดจำนวนลงของกลุ่มลูกค้าของรถจักรยานยนต์มือสองที่สำคัญอันได้แก่กลุ่มลูกค้าเกษตรกรพืชไร่ซึ่งเกษตรกรเหล่านี้มีกำลังซื้อลดลงจากราคาพืชผลทางการเกษตรที่ตกต่ำอันเนื่องมาจากเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวและยังคงฟื้นตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ราคาตลาดของสินทรัพย์รอการขายมีมูลค่าลดลง อันเป็นผลมาจากความต้องการรถจักรยานยนต์มือสองชะลอตัวจากผลกระทบทางการเมืองและการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

ทั้งนี้ รายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายในงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2557 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปี 2556 สำหรับสำหรับ 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 อัตราส่วนขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอขายต่อยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญที่ร้อยละ ~~4.85~~4.84 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเดียวกันในช่วงเวลาเดียวกันของ ปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ระดับ ~~4.63~~4.92 และเมื่อพิจารณาขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อรายได้รวมสำหรับ 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 ใน 6 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2557 อัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับร้อยละ ~~14.67~~14.71 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเดียวกันในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ ~~13.30~~14.04 ทั้งนี้ เนื่องจากเหตุผลเช่นเดียวกันกับที่กล่าวมาข้างต้น



หน่วย: บาท

|                                                                                                                    | 2554      | 2555       | 2556        | งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ<br>30 กันยายน 2556 | งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ<br>30 กันยายน 2557 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย                                                                     | 6,051,694 | 51,427,454 | 109,212,446 | 74,250,805                               | 99,713,467                               |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อ<br>ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ร้อยละ) | 0.98      | 4.51       | 5.27        | 4.92                                     | 4.84                                     |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อ<br>รายได้รวม (ร้อยละ)                                            | 7.73      | 12.85      | 15.84       | 14.04                                    | 14.71                                    |

### ● กำไรเบ็ดเสร็จรวม

ในปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 10.69 ล้านบาท 75.10 ล้านบาท และ 116.31 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการการเติบโตสะสมเฉลี่ย (CAGR) ปี 2554 – 2556 สูงถึงร้อยละ 229.60~~144.76~~ และเมื่อคำนวณอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 14.18 ร้อยละ 18.76 และร้อยละ 16.87 พบว่ามีแนวโน้มดีขึ้นเป็นผลมาจากความสามารถในการขยายยอดสินเชื่อเช่าซื้อและความสามารถในการบริหารจัดการลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิที่ลดลงในปี 2556 เป็นผลมาจากบริษัทฯ ต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายในการ**บริการขาย**และบริหารที่เพิ่มขึ้น โดยสาเหตุตามที่กล่าวใน “ค่าใช้จ่ายในการ**บริการขาย**และบริหาร”

สำหรับ 69 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายนกันยายน 2557 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จ~~103.39~~148.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ~~38.03~~38.45 จากกำไรเบ็ดเสร็จ ~~74.90~~106.90 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 ~~เนื่องจาก~~เนื่องจากพันธมิตรของบริษัทฯ ได้มีการขยายสาขาพื้นที่การให้บริการเพิ่มมากขึ้นเพื่อเพิ่มยอดขายของร้านค้าตนเองในพื้นที่อื่นทำให้บริษัทฯ ได้ขยายการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อตามขึ้นด้วย**ลูกค้าของบริษัทฯ มีการขยายพื้นที่การให้บริการเพิ่มขึ้นทำให้บริษัทฯ ได้ขยายการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อมากขึ้น** เมื่อพิจารณาอัตรากำไรสุทธิพบว่าใน 69 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายนกันยายน 2557 มีค่าเท่ากับร้อยละ ~~23.56~~21.83 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ ~~22.39~~20.21 ในช่วงเวลาเดียวกันปี 2556

### ฐานะทางการเงิน

#### ● สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาส 23 ปี 2557 บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 703.23 ล้านบาท 1,750.61 ล้านบาท 2,524.83 ล้านบาท และ ~~2,850.27~~3,015.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการการเติบโตสะสมเฉลี่ย (CAGR) ตั้งแต่ปี 2554 จนถึง ณ สิ้นไตรมาส 23 ปี 2557 ที่ระดับร้อยละ ~~75.03~~69.78 สินทรัพย์รายการหลักในงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ คือลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ทั้งนี้ยอดดังกล่าวสุทธิ ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 23 ปี 2557 เท่ากับ 607.22 ล้านบาท 1,599.10 ล้านบาท 2,296.96 ล้านบาท และ ~~2,596.45~~2,749.16 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 86.35 ของสินทรัพย์รวม ร้อยละ 91.35 ของสินทรัพย์รวม ร้อยละ 90.97 ของสินทรัพย์รวม และร้อยละ ~~91.09~~91.18 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

#### - ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิเป็นจำนวน 607.23 ล้านบาท 1,599.10 ล้านบาท และ 2,296.96 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราการเพิ่มขึ้นต่อปีของยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิในปี 2555 เมื่อเทียบกับ 2554 และปี 2556 เมื่อเทียบกับปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 163.34 และร้อยละ 43.64 ตามลำดับ และ ณ สิ้นไตรมาส 23 ปี 2557 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิเป็นจำนวน ~~2,596.46~~2,749.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 ร้อยละ ~~43.04~~19.69 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุมาจาก**ความสามารถในการขยายตลาดของบริษัทฯ ไปพร้อมๆ กับการขยายตลาดของร้านค้าผู้แทนจำหน่ายที่เป็นพันธมิตรของบริษัทฯ ในทุกพื้นที่เนื่องจากชื่อเสียงของทีมงานผู้บริหารได้รับการยอมรับในกลุ่มผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ อีกทั้งยังมีการแนะนำผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์รายใหม่ๆ ให้บริษัทฯ โดยผู้แทนจำหน่ายรายเดิมที่เคยใช้บริการอยู่**

คุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 23 ปี 2557 พบว่าสัดส่วนลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ค้างชำระเกิน 4 เดือนขึ้นไปต่อยอดรวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคิดเป็นร้อยละ 0.73 ร้อยละ 2.99 ร้อยละ 6.33 และร้อยละ ~~7.38~~7.91 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าสัดส่วนลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อของบริษัทฯ ที่ไม่ชำระหนี้ตรงเวลาต่อยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมีมากขึ้น เนื่องจาก**วิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 ที่นิคมอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดอยุธยา ซึ่งถือว่าเป็นฐานลูกค้าของบริษัทฯ ต่อเนื่องมาถึงในปี 2556 ที่ตลอดปีได้รับผลจากความไม่สงบทางการเมืองเป็นผลให้สภาพเศรษฐกิจในปี 2556 ชะลอตัว และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 การฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศยังคงต่ำกว่าที่คาดการณ์****สาเหตุหลักมาจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 ที่นิคมอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดอยุธยาซึ่งถือว่าเป็นฐานลูกค้าของบริษัทฯ** อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตรากำไรสุทธิในปี 2554-2556 และสำหรับ 69 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายนกันยายน 2557 ประกอบ บริษัทฯ



ยังคงมีอัตรากำไรสุทธิที่สูงขึ้นโดยอยู่ที่ระดับ ร้อยละ 14.18 ร้อยละ 18.76 ร้อยละ 16.87 และ ร้อยละ **23.56** ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิในปี 2556 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายในการ**ขายบริการ**และ**บริหาร**ที่เพิ่มขึ้น โดยสาเหตุตามที่กล่าวใน “ค่าใช้จ่ายในการ**บริการขาย**และ**บริหาร**”

| ระยะเวลาดังชำระ        | ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อ (บาท) |                             |               |                             |               |                             |                        |                             |                 |                             |
|------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|
|                        | 2554                             | สัดส่วนต่อ<br>ยอดลูกหนี้รวม | 2555          | สัดส่วนต่อ<br>ยอดลูกหนี้รวม | 2556          | สัดส่วนต่อ<br>ยอดลูกหนี้รวม | ณ สิ้นไตรมาส 4<br>2557 | สัดส่วนต่อ<br>ยอดลูกหนี้รวม | ณ สิ้นไตรมาส 23 | สัดส่วนต่อ<br>ยอดลูกหนี้รวม |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ     | 548,216,214                      | 88.72%                      | 1,448,603,834 | 87.01%                      | 2,021,875,677 | 81.57%                      | 2,162,191,134          | 81.27%                      | 2,419,243,315   | 80.18%                      |
|                        |                                  |                             |               |                             |               |                             |                        |                             | 2,272,343,101   | 80.49%                      |
| ค้างชำระ 1 เดือน       | 39,146,239                       | 6.34%                       | 89,445,273    | 5.37%                       | 151,489,874   | 6.11%                       | 162,674,644            | 6.11%                       | 184,032,796     | 6.10%                       |
|                        |                                  |                             |               |                             |               |                             |                        |                             | 177,459,939     | 6.25%                       |
| 2 - 3 เดือน            | 26,028,586                       | 4.21%                       | 77,061,736    | 4.63%                       | 148,293,442   | 5.98%                       | 159,142,811            | 5.98%                       | 175,428,330     | 5.81%                       |
|                        |                                  |                             |               |                             |               |                             |                        |                             | 174,947,566     | 6.17%                       |
| 4 - 6 เดือน            | 4,520,389                        | 0.73%                       | 35,191,667    | 2.11%                       | 80,706,024    | 3.26%                       | 85,298,649             | 3.21%                       | 102,835,793     | 3.41%                       |
|                        |                                  |                             |               |                             |               |                             |                        |                             | 100,610,419     | 3.55%                       |
| 7-12 เดือน             | -                                | 0.00%                       | 12,774,857    | 0.77%                       | 62,806,391    | 2.53%                       | 70,285,930             | 2.64%                       | 96,793,574      | 3.21%                       |
|                        |                                  |                             |               |                             |               |                             |                        |                             | 70,035,627      | 2.75%                       |
| มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป | -                                | 0.00%                       | 1,837,593     | 0.11%                       | 13,453,813    | 0.54%                       | 20,746,650             | 0.76%                       | 39,024,493      | 1.29%                       |
|                        |                                  |                             |               |                             |               |                             |                        |                             | 30,619,548      | 1.08%                       |
| รวม                    | 617,911,428                      | 100.00%                     | 1,664,914,960 | 100.00%                     | 2,478,625,221 | 100.00%                     | 2,660,341,806          | 100.00%                     | 3,017,358,301   | 100.00%                     |
|                        |                                  |                             |               |                             |               |                             |                        |                             | 2,833,623,285   | 100.00%                     |

หน่วย : บาท

|                                                                  | 2554        | 2555          | 2556          | ณ สิ้น ไตรมาส 3 ปี 2557 |
|------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|-------------------------|
| ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ                                          | 10,682,706  | 65,817,720    | 181,665,754   | 268,195,188             |
| ลูกหนี้สินเชื่อเข้าซื้อ                                          | 617,911,428 | 1,664,914,960 | 2,478,625,221 | 3,017,358,301           |
| ลูกหนี้สินเชื่อเข้าซื้อสุทธิ                                     | 607,228,722 | 1,599,097,240 | 2,296,959,467 | 2,749,163,113           |
| ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อ ลูกหนี้สินเชื่อเข้าซื้อ (ร้อยละ)      | 1.73        | 5.77          | 8.77          | 9.76                    |
| ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อ ลูกหนี้สินเชื่อเข้าซื้อสุทธิ (ร้อยละ) | 1.76        | 5.97          | 9.33          | 10.63                   |

#### ● หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 23 ของปี 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 242.54 ล้านบาท 1,190.82 ล้านบาท 1,683.83 ล้านบาท และ **4,905.87** ล้านบาท ตามลำดับ รายการหนี้สินหลักประกอบไปด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 217.76 ล้านบาท 1,087.83 ล้านบาท 1,603.19 ล้านบาท และ **4,781.39** ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.78 ร้อยละ 91.35 ร้อยละ 95.21 และร้อยละ **93.47** ของหนี้สินรวม

หน่วย : บาท

| สรุปรายงานงบ<br>แสดงฐานะทางการเงิน                     | 2554        | 2555   | 2556        | งวด 69 เดือน สิ้นสุด ณ 30<br>มิถุนายน 2557 |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------|-------------|--------------------------------------------|
| หนี้สินหมุนเวียน                                       |             |        |             |                                            |
| เจ้าหนี้การค้า                                         | 549,530     | 0.23%  | 1,427,570   | 0.12%                                      |
|                                                        |             |        |             | 14,432,226                                 |
|                                                        |             |        |             | 0.86%                                      |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ                           | -           | 0.00%  | 56,855,577  | 4.77%                                      |
|                                                        |             |        |             | -                                          |
|                                                        |             |        |             | 0.00%                                      |
| เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี                | 87,561,242  | 36.10% | 532,707,020 | 44.73%                                     |
|                                                        |             |        |             | 952,055,532                                |
|                                                        |             |        |             | 56.54%                                     |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 1,912,796   | 0.79%  | 1,957,754   | 0.16%                                      |
|                                                        |             |        |             | 572,220                                    |
|                                                        |             |        |             | 0.03%                                      |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย                           | 3,001,398   | 1.24%  | 16,123,219  | 1.35%                                      |
|                                                        |             |        |             | 26,470,356                                 |
|                                                        |             |        |             | 1.57%                                      |
| ค่าเบี่ยงประกันค้างจ่าย                                | 4,748,660   | 1.96%  | 8,060,940   | 0.68%                                      |
|                                                        |             |        |             | 10,336,981                                 |
|                                                        |             |        |             | 0.61%                                      |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                     | 8,219,259   | 3.39%  | 15,304,212  | 1.29%                                      |
|                                                        |             |        |             | 19,863,588                                 |
|                                                        |             |        |             | 1.18%                                      |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                   | 1,586,414   | 0.65%  | 2,913,113   | 0.24%                                      |
|                                                        |             |        |             | 4,930,999                                  |
|                                                        |             |        |             | 0.29%                                      |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                                    | 107,579,299 | 44.35% | 635,349,405 | 53.35%                                     |
|                                                        |             |        |             | 1,028,661,902                              |
|                                                        |             |        |             | 61.09%                                     |
|                                                        |             |        |             | 1,245,306,138                              |
|                                                        |             |        |             | 61.46%                                     |
|                                                        |             |        |             | 4,172,670,032                              |
|                                                        |             |        |             | 61.53%                                     |



| สรุปรายงานงบ<br>แสดงฐานะทางการเงิน                              | 2554        |         | 2555          |         | 2556          |         | งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30<br>กันยายน 2557 |         |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|------------------------------------------|---------|
| หนี้สินไม่หมุนเวียน                                             |             |         |               |         |               |         |                                          |         |
| เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี          | 130,197,467 | 53.68%  | 555,130,597   | 46.62%  | 651,133,470   | 38.67%  | 774,075,729                              | 38.20%  |
|                                                                 |             |         |               |         |               |         | 720,221,490                              | 36.21%  |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 1,297,376   | 0.53%   | 336,479       | 0.03%   | 507,515       | 0.03%   | 2,060,356                                | 0.10%   |
|                                                                 |             |         |               |         |               |         | 756,674                                  | 0.04%   |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี                                 | 3,469,835   | 1.43%   |               | 0.00%   |               | 0.00%   | -                                        | 0.00%   |
| ประมาณการหนี้สิน – สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน             |             | 0.00%   |               | 0.00%   | 3,525,497     | 0.21%   | 4,709,178                                | 0.23%   |
|                                                                 |             |         |               |         |               |         | 4,223,501                                | 0.22%   |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน                                          | 134,964,678 | 55.65%  | 555,467,076   | 46.65%  | 655,166,482   | 38.91%  | 780,845,263                              | 38.54%  |
|                                                                 |             |         |               |         |               |         | 733,201,753                              | 38.47%  |
| รวมหนี้สิน                                                      | 242,543,977 | 100.00% | 1,190,816,481 | 100.00% | 1,683,828,384 | 100.00% | 2,026,151,401                            | 100.00% |
|                                                                 |             |         |               |         |               |         | 1,905,871,785                            | 100.00% |

### ● สภาพคล่อง

หน่วย : บาท

| รายละเอียด                                           | 2554          | 2555          | 2556          | งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30<br>มิถุนายน 2556 | งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30<br>มิถุนายน 2557 |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน                       | (602,412,960) | (920,923,976) | (592,188,474) | (519,101,698)                             | (262,927,008)                             |
|                                                      |               |               |               | (367,362,985)                             | (170,902,919)                             |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน                           | (34,627,740)  | (31,713,018)  | (8,343,507)   | (7,097,369)                               | (6,082,073)                               |
|                                                      |               |               |               | (6,369,457)                               | (1,695,726)                               |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน                       | 667,049,919   | 947,668,744   | 616,636,324   | 504,730,139                               | 271,132,211                               |
|                                                      |               |               |               | 361,061,067                               | 176,688,867                               |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 30,009,219    | (4,968,250)   | 16,104,343    | (21,468,928)                              | 2,123,130                                 |
|                                                      |               |               |               | (2,671,375)                               | 4,090,222                                 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด                | 30,009,219    | 25,040,969    | 41,145,312    | 3,572,041                                 | 43,268,442                                |
|                                                      |               |               |               | 22,369,594                                | 45,235,534                                |

### ● การวิเคราะห์กระแสเงินสด

#### - กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2554 - 2556 และสำหรับ 69 เดือนสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2557 บริษัท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ -602.41 ล้านบาท -920.92 ล้านบาท -592.19 ล้านบาท และ -470.90-262.93 ล้านบาท แสดงว่ากระแสเงินสดจ่ายเพื่อกิจกรรมดำเนินงานมากกว่ากระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน ซึ่งเป็นปกติของธุรกิจการให้สินเชื่อเช่าซื้อเนื่องจากธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อใช้เงินสดเป็นตัวสร้างรายได้และขยายยอดการปล่อยสินเชื่อจึงทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าติดลบซึ่งหมายถึงกระแสเงินสดจ่ายสูงกว่ากระแสเงินสดรับ ทั้งนี้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ติดลบจะถูกชดเชยจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพื่อนำมาขยายยอดการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ

#### - กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2554 - 2556 และสำหรับ 69 เดือนสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2557 บริษัท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ -34.63 ล้านบาท -31.71 ล้านบาท -8.34 ล้านบาท และ -4.69-6.08 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงว่าบริษัท มีกระแสเงินสดกิจกรรมลงทุนจ่ายออกมากกว่ารับเข้าซึ่งเป็นผลเนื่องจากในช่วงปี 2554 - 2555 บริษัท เพิ่งเริ่มดำเนินกิจการ บริษัท ได้ใช้เงินลงทุนในการซื้อที่ดินและสร้างตึกอาคารที่ทำการและสำหรับ 69 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัท ไม่มีการเงินสดจ่ายในกิจกรรมการลงทุนคือการซื้อที่ดินเพื่อทำการก่อสร้างสำนักงานแห่งใหม่ที่จังหวัดระยองเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในภาคตะวันออกซึ่งมีแนวโน้มสูงขึ้น

#### - กระแสเงินสดจากการกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2554 - 2556 และสำหรับ 69 เดือนสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2557 บริษัท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 667.05 ล้านบาท 947.67 ล้านบาท 616.64 ล้านบาท และ 476.69-271.13 ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2554-2556 บริษัท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 667.05 ล้านบาท 947.67 ล้านบาท และ 616.64 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงว่าบริษัท มีกระแสเงินสดรับจากการจัดหาเงินมากกว่ากระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมจัดหาเงิน ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2555 และ 2556 บริษัท มีเงินเพิ่มทุนและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินมากกว่าเงินที่ต้องจ่ายคืนเจ้าหนี้เงินกู้ สำหรับ 69 เดือน สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2557 บริษัท มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากในช่วงดังกล่าวบริษัท ไม่มีการเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจะมีแต่เพียงกระแสเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน



## - กระแสเงินสดสุทธิ

- โดยสรุป ในปี 2554 - 2556 และสำหรับ 69 เดือนสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายนกันยายน 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 30.01 ล้านบาท 25.04 ล้านบาท 41.15 ล้านบาท และ ~~45.24~~43.27 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งแสดงว่าบริษัทฯ มีสภาพคล่องด้านการเงินสามารถบริหารจัดการกระแสเงินสดได้อย่างเหมาะสม อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ต้องการขยายการให้สินเชื่อในอนาคตบริษัทฯ จะต้องจัดหากระแสเงินสดจากรวมจัดหาเงินให้เพิ่มมากขึ้น

## ● แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ สิ้นปี~~ในระยะเวลาปี~~ 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ~~งวด 6 เดือน ปี 2557~~ บริษัทฯ มีรายละเอียดแหล่งที่มาของเงินทุนดังต่อไปนี้

หน่วย : บาท

|                                                            | ปี 2554            |                | ปี 2555              |                | ปี 2556              |                | ณ 30 กันยายน 2557           |                       |
|------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------|
| เงินกู้ยืม                                                 | 217,758,709        | 32.10%         | 1,144,693,194        | 67.16%         | 1,603,189,002        | 65.59%         | <u>1,878,204,541</u>        | <u>65.51%</u>         |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการและผู้ถือหุ้น                  | -                  | 0.00%          | 56,855,577           | 3.34%          | -                    | 0.00%          | -                           | <u>0.00%</u>          |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 87,561,242         | 12.91%         | 532,707,020          | 31.25%         | 952,055,532          | 38.95%         | <u>1,104,128,812</u>        | <u>38.51%</u>         |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน                          | 130,197,467        | 19.19%         | 555,130,597          | 32.57%         | 651,133,470          | 26.64 %        | <u>774,075,729</u>          | <u>27.00%</u>         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                                          | 460,688,778        | 67.90%         | 559,791,778          | 32.84%         | 841,005,824          | 34.41%         | <u>989,009,045</u>          | <u>34.49%</u>         |
| รวม                                                        | <b>678,447,487</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,704,484,972</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,444,194,826</b> | <b>100.00%</b> | <b><u>2,867,213,586</u></b> | <b><u>100.00%</u></b> |

บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินกู้ยืมจากกรรมการและผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 23 ปี 2557 เงินทุนของบริษัทฯ ที่เป็นเงินกู้ยืมรวมเท่ากับ 217.76 ล้านบาท 1,144.69 ล้านบาท 1,603.19 ล้านบาท และ ~~4,784.39~~1,878.20 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีเงินทุนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 460.69 ล้านบาท 559.79 ล้านบาท 841.01 ล้านบาท และ ~~944.39~~989.01 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาส 23 ของปี 2557 ของบริษัทฯ จะอยู่ที่ระดับ 0.53 เท่า 2.13 เท่า 2.00 เท่า และ ~~2.02~~2.05 เท่า ซึ่งเป็นระดับโดยเฉลี่ยของธุรกิจด้านการให้สินเชื่อเช่าซื้อ อีกทั้งที่ระดับอัตราส่วนดังกล่าวบริษัทฯ ยังสามารถดำรงโครงสร้างเงินทุนให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่เหมาะสมตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้

จากการที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในช่วงเวลาใกล้กับการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 นั้น บริษัทฯ ได้พิจารณาร่างงบการเงินประจำปีภายในก่อนการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยเบื้องต้นแล้ว และขอรับรองว่าบริษัทฯ มิได้มีการขยายขอบเขตในการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใด และมีได้มีการทำการรายการระหว่างกันใดๆ กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งนอกเหนือจากที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูล โดยผลประกอบการที่เกิดขึ้นในงวด 3 เดือนสุดท้ายของปี 2557 เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน รวมทั้งบริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงินจากธนาคาร ตลอดจนไม่มีข้อมูลสำคัญใดๆ ซึ่งเกิดขึ้นในงวด 3 เดือนสุดท้ายของปี 2557 ที่นักลงทุนควรรับทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนที่ยังมิได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดงบการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯ [www.sgroup.co.th](http://www.sgroup.co.th) รวมถึงการแจ้งข่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลังจากวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากผลประกอบการที่เกิดขึ้นในงวด 3 เดือนสุดท้ายของปี 2557 บริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544

นักลงทุนสัมพันธ์นางสาวกติกา จิระดำรง เบอร์ติดต่อ 02-790-0888 ต่อ 2503