



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะ และความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดทำหน่วยหลักทรัพย์ หรือบริษัท 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 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น : 1. เสนอขายต่อบุคคลทั่วไปจำนวน 52,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 65.62 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย

2. เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท จำนวน 20,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย

3. เสนอขายต่อนักลงทุนสถาบันจำนวน 7,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.38 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย

เงื่อนไขการจัดจำหน่าย : ☒ รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

: ☐ ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 5.30 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : 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 หักด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จำนวน 533,000,000 หุ้น)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

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



โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 77.42 จากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจในลักษณะคล้ายคลึง หรือใกล้เคียงกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ บริษัท กรู๊ปลิส จำกัด (มหาชน) (“GL”) และบริษัท วิติกร 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 กรู๊ปลิส จำกัด (มหาชน) (“GL”) และบริษัท วิติกร จำกัด (มหาชน) (“TK”) เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ข้างต้นมาจากการประกอบกิจการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ในขณะที่บริษัท อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (“AMANA”) 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”) และ บริษัท 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 ¹ (บาทต่อหุ้น)	อัตราส่วน P/E เฉลี่ย ² (เท่า)
1. บมจ. อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง	AMANA	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. กรู๊ปลิส	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 ⁴	52.73 ⁵
7. บมจ. ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979	SAWAD	สินเชื่อทะเบียนรถยนต์	SET	24.01	33.99
8. บมจ. ราชธานีลิสซิ่ง	THANI	สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	SET	3.68	10.14
9. บมจ. วิติกร	TK	สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์	SET	9.44	26.98
ค่าเฉลี่ย					42.88
ค่าเฉลี่ยเฉพาะ GL และ TK					90.27

ที่มา: setsmart

- หมายเหตุ: ¹ เป็นราคาปิดตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยข้อมูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 24 ตุลาคม 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558
- ² อัตราส่วน P/E เฉลี่ย 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 24 ตุลาคม 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558
- ³ ไม่สามารถคำนวณอัตราส่วน P/E เฉลี่ยได้ เนื่องจากบริษัทขาดทุนสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2557
- ⁴ เป็นราคาปิดตลาดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยข้อมูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย 2 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่เริ่มมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เป็นวันแรกในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558
- ⁵ อัตราส่วน P/E เฉลี่ย 2 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่เริ่มมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เป็นวันแรกในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2557 ถึง วันที่ 27 มกราคม 2558

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period

จำนวน 108,321,265 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.67 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

- ตลาดรอง : ☒ SET ☐ MAI
- หมวดธุรกิจ (sector) : เงินทุนและหลักทรัพย์ (FIN)
- เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน : ☒ Profit Test ☐ Market Capitalization Test
- วัตถุประสงค์การใช้เงิน : บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการและขยายธุรกิจ



นโยบายการจ่ายเงินปันผล: บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 จากกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และเงินสำรองต่างๆ ตามกฎหมายของงบการเงินของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจพิจารณากำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราน้อยกว่าที่กำหนดข้างต้นได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และสภาพคล่องของบริษัทฯ ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานของบริษัทฯ โดยการจ่ายเงินปันผลจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่จะเป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้วจึงให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อทราบในคราวต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์: บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) “บริษัทฯ” ประกอบธุรกิจเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ก่อตั้งเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2554 เริ่มดำเนินธุรกิจเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2554 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจภายใต้ทีมงานผู้บริหารที่มีประสบการณ์ในธุรกิจนี้ไม่น้อยกว่า 20 ปี บริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อครอบคลุมพื้นที่ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล จังหวัดชลบุรี จังหวัดพระนครศรีอยุธยา จังหวัดฉะเชิงเทรา จังหวัดระยอง และจังหวัดจันทบุรี โดยเน้นบริการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่แก่บุคคลธรรมดาเป็นหลัก ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีเครือข่ายของพันธมิตรทางธุรกิจและเจ้าหน้าที่สินเชื่อกระจายกว่า 63 ร้านค้า แบ่งเป็นประมาณ 139 สาขา ในเขตพื้นที่ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 11 กันยายน 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 ชาร์เตอร์ จำกัด 1.2 นายสามารถ จิระดำรง 1.3 นางสาวกตिका จิระดำรง 1.4 นายกานต์ จิระดำรง รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายสามารถ จิระดำรง	173,984,165 9,963,000 500 500 183,948,165	32.64 1.87 0.00 0.00 34.51	173,984,165 9,963,000 500 500 183,948,165	28.38 1.63 0.00 0.00 30.01
2	ครอบครัวนายวิรัตน์ วี เอง กว๊าก 2.1 นายวิรัตน์ วี เอง กว๊าก 2.2 นางสาวธนา ทน ฮวา จัสติน รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายวิรัตน์ วี เอง กว๊าก	96,981,500 5,000 96,986,500	18.20 0.00 18.20	96,981,500 5,000 96,986,500	15.82 0.00 15.82
3	ครอบครัวนายศิริวัตร หวังหลี 3.1 นายศิริวัตร หวังหลี 3.2 นางจิตราภรณ์ หวังหลี 3.3 ครอบครัวนางจิตราภรณ์ หวังหลี รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายศิริวัตร หวังหลี	55,014,000 5,732,500 250,000 60,996,500	10.32 1.08 0.05 11.44	55,014,000 5,732,500 250,000 60,996,500	8.97 0.94 0.04 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 5.2 นางสาวบุณ เชีย เปีย 5.3 ครอบครัวนายเจรมี คิม ซาน เหลียว รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายเจรมี คิม ซาน เหลียว	28,347,500 5,000,000 4,475,000 37,822,500	5.32 0.94 0.84 7.10	28,347,500 5,000,000 4,475,000 37,822,500	4.62 0.82 0.73 6.17
6	ครอบครัวนายเทย์ คริสโตเฟอร์ ชาร์ลส 6.1 นายเทย์ คริสโตเฟอร์ ชาร์ลส 6.2 นางเทย์ โคล วิเวียน รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายเทย์ คริสโตเฟอร์ ชาร์ลส	28,751,000 5,000 28,756,000	5.39 0.00 5.40	28,751,000 5,000 28,756,000	4.69 0.00 4.69
7	ครอบครัวนางสาวจุนรี ชีงูระ 7.1 นางสาวจุนรี ชีงูระ 7.2 ครอบครัวนางสาวจุนรี ชีงูระ 7.3 นายสมยศ สุธีพรชัย 7.4 ครอบครัวนายสมยศ สุธีพรชัย รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนางสาวจุนรี ชีงูระ	14,408,000 150,000 12,600,000 200,000 27,358,000	2.70 0.03 2.36 0.04 5.13	14,408,000 150,000 12,600,000 200,000 27,358,000	2.35 0.02 2.06 0.03 4.46
8	ครอบครัวนายสุรศักดิ์ เข้มทองคำ 8.1 นายสุรศักดิ์ เข้มทองคำ 8.2 ครอบครัวเข้มทองคำ 8.3 นางสาวพัชรินทร์ อภิรักษ์สุพุมล 8.4 ครอบครัวนางสาวพัชรินทร์ อภิรักษ์สุพุมล รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยครอบครัวนายสุรศักดิ์ เข้มทองคำ	1,824,000 15,000 1,308,530 1,530,000 4,677,530	0.34 0.00 0.25 0.29 0.88	1,824,000 15,000 1,308,530 1,530,000 4,677,530	0.30 0.00 0.21 0.25 0.76



ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อน IPO		ภายหลัง IPO	
		จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	คิดเป็นสัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	คิดเป็นสัดส่วน (ร้อยละ)
9	ครอบครัวนายทศพร เลิศพันธ์				
	9.1 นายทศพร เลิศพันธ์	2,403,660	0.45	2,403,660	0.39
	9.2 นางสาววัชรภรณ์ เมรุทอง	2,228,410	0.42	2,228,410	0.36
	9.3 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	5.53	29,450,480	4.80
12	ประชาชนทั่วไป	-	-	80,000,000	13.05
	รวม	533,000,000	100.00	613,000,000	100.00

หมายเหตุ: บริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด มีผู้ถือหุ้น คือครอบครัวจระด่าง ประกอบด้วย นางสาวติกา จระด่าง นายกานต์ จระด่าง นายสามารถ จระด่าง นางชลทิพย์ จระด่าง และนายชาติชาย จระด่าง ถือหุ้นรวมกันเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.67 และผู้ถือหุ้นอื่นถือหุ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.33

● 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 จระด่าง	9,427,015	31.42
2	นายกานต์ จระด่าง	9,407,815	31.36
3	นายสามารถ จระด่าง	8,784,400	29.28
4	นางวรรณ ไหลเจริญวงศ์	1,000,000	3.33
5	นางชลทิพย์ จระด่าง	888,600	2.96
6	นายชาติชาย จระด่าง	492,170	1.64
	รวม	30,000,000	100.00

ผู้ถือหุ้นระดับสุดท้าย (Ultimate Shareholder) ของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นผ่านบริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด ได้แก่ นางสาวติกา จระด่าง นายกานต์ จระด่าง นายสามารถ จระด่าง นางชลทิพย์ จระด่าง และนายชาติชาย จระด่าง ทั้งนี้ ในการพิจารณานับรวมการถือหุ้นภายใต้กลุ่มเดียวกันในบริษัทฯ โดยพิจารณาขึ้นไปจนถึงผู้ถือหุ้นระดับสุดท้ายสามารถสรุปได้ดังนี้

- นางสาวติกา จระด่าง ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.00 จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันกับบริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด เนื่องจากเข้าลักษณะตามมาตรา 258 พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งให้นับรวมนิติบุคคลที่ถูกถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว เป็นกลุ่มเดียวกันกับผู้ถือหุ้น
- นายกานต์ จระด่าง ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.00 จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันกับบริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด เนื่องจากเข้าลักษณะตามมาตรา 258 พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งให้นับรวมนิติบุคคลที่ถูกถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว เป็นกลุ่มเดียวกันกับผู้ถือหุ้น
- นายสามารถ จระด่าง ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 9,963,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.63 จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันกับบริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด เนื่องจากเข้าลักษณะตามมาตรา 258 พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งให้นับรวมนิติบุคคลที่ผู้ถือหุ้นมีอำนาจในการจัดการเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นกลุ่มเดียวกันกับผู้ถือหุ้น
- นายสามารถ จระด่าง นางสาวติกา จระด่าง และนายกานต์ จระด่าง จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มครอบครัวเดียวกัน เนื่องจากความสัมพันธ์ทางสายโลหิต คือ บิดา บุตรสาว และบุตรชาย ตามลำดับ
- นางชลทิพย์ จระด่าง และนายชาติชาย จระด่าง ซึ่งบุคคลทั้งสองถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 0 หุ้น จัดเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มครอบครัวเดียวกันกับนายสามารถ จระด่าง เนื่องจากเป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ในฐานะพี่สาว และน้องชาย ของนายสามารถ จระด่าง



สัดส่วนรายได้ :

หน่วย : บาท

รายได้ของบริษัท	2554		2555		2556		งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2556		งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557	
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ (สุทธิ) ¹	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 ²	-	0.00%	6,631,008	1.66%	20,822,665	3.02%	14,267,128	2.70%	27,139,252	4.00%
รายได้อื่น ³	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%
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: ¹ รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ คำนวณสุทธิจากค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางตรง² รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ได้แก่ ค่าปรับผิดนัดชำระค่างวด ค่าบริการเกี่ยวกับงานต่อภาษีและโอนกรรมสิทธิ์ทะเบียนรถ³ รายได้อื่น ได้แก่ 1) รายได้ค่าเสียหายได้รับกลับคืนจาก (ก) ผลต่างการขาดทุนจากการขายรถยัดและ (ข) หนี้สูญรับคืน และ 2) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรถจักรยานยนต์ ทั้งนี้ ในปี 2554 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการแสดงรวมกันที่รายได้อื่น

คณะกรรมการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 9 ท่าน ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายสามารถ จิระดำรง	ประธานกรรมการ ¹
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: ¹ ประธานกรรมการได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทให้ทำการกำกับดูแลและให้คำปรึกษา (Monitor and Supervise) แก่ผู้บริหารบริษัท ในบางประเด็นที่สำคัญ โดยไม่ได้มีส่วนในการบริหารจัดการฝ่ายงานต่างๆ ของบริษัท แต่อย่างใด

สรุปปัจจัยเสี่ยง:

- ความเสี่ยงด้านการแข่งขันเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด
- ความเสี่ยงจากคุณภาพที่ลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงาน
- ความเสี่ยงจากการที่บริษัท ไม่สามารถเรียกเก็บเงินส่วนต่างระหว่างยอดมูลหนี้คงเหลือตามสัญญาเช่าซื้อจากผู้เช่าซื้อ/ ผู้ค้ำประกัน หากมีขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์หรือการขาย
- ความเสี่ยงจากการไม่สามารถติดตามยึดรถจักรยานยนต์ที่ค้างชำระค่างวดเกินกว่าระยะเวลาที่บริษัท กำหนด
- ความเสี่ยงจากการที่บริษัท ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืมได้ ซึ่งอาจส่งผลต่อการถูกเรียกคืนเงินกู้ หรือการจ่ายเงินปันผล
- ความเสี่ยงจากการพึ่งแหล่งเงินทุนเพียงแห่งเดียว
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัท
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้านกลุ่มหลักเพียงกลุ่มเดียว
- ความเสี่ยงจากสัญญาเช่าซื้อและเล่มทะเบียนรถจักรยานยนต์สูญหายหรือได้รับความเสียหายจากอัคคีภัย
- ความเสี่ยงจากการไม่สามารถขอคืนเงินทดรองจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรอาจส่งผลให้ต้องตัดจำหน่ายลูกหนี้เงินทดรองจ่าย ภาษีมูลค่าเพิ่มเป็นหนี้สูญ
- ความเสี่ยงจากการที่อาจมีข้อโต้แย้งจากกรมสรรพากรจากการรับรู้รายการจ่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมธนาคารที่แตกต่างกันระหว่างรายจ่ายทางบัญชีและรายจ่ายทางภาษีอากร อาจส่งผลต่อการถูกประเมินภาษีเงินได้นิติบุคคลใหม่
- ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25
- ความเสี่ยงจากการที่บริษัท อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์
- ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อหุ้นของบริษัท เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์



สรุปฐานะทางการเงินและ ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 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

สรุปฐานะผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 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

สรุปฐานะทางการเงินและ ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี	หน่วย	2554	2555	2556	งวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2556	งวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557
อัตราดอกเบี้ยรับ	ร้อยละ	12.07	35.23	33.94	35.69*	34.07*
อัตราดอกเบี้ยจ่าย	ร้อยละ	1.58	8.35	8.35	7.83*	7.72*
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ	10.49	26.88	25.59	27.86*	26.35*
อัตราค่าไรสุทธิ	ร้อยละ	14.18	18.76	16.87	20.21	21.83
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	2.32	14.72	16.61	23.13*	21.57*
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	1.52	6.12	5.44	6.89*	7.12*
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	เท่า	0.11	0.33	0.32	0.34*	0.33*
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.53	2.13	2.00	2.55	2.05
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมเงิน	เท่า	2.79	1.62	1.42	1.36	1.45
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	NA	NA	NA	NA	NA
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์						
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ	ร้อยละ	1.73	5.77	8.77	7.84	9.76
อัตราส่วนลูกหนี้ที่หยุดรับชำระหนี้ต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ***	ร้อยละ	2.26	3.03	4.36	4.02	8.49
อัตราส่วนหนี้สูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ	ร้อยละ	NA	4.15	3.57	3.29*	3.51*
ข้อมูลต่อหุ้น						
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น****	บาทต่อหุ้น	1.02	1.19	1.58	1.42	1.86
กำไรต่อหุ้น****	บาทต่อหุ้น	0.04	0.16	0.24	0.30*	0.37*

หมายเหตุ: * ปรับอัตราส่วนเติมปี

** อัตราดอกเบี้ยรับคำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ / ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

*** บริษัทฯ มีนโยบายในการหยุดรับชำระหนี้ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อตามเกณฑ์คงค้างเมื่อลูกหนี้ผิดนัดชำระค้างงวดตั้งแต่ 4 งวด เป็นต้นไป

**** ปี 2554 - 2556 คำนวณเสมือนมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

● รายได้

หน่วย: บาท

ประเภทของรายได้	2554		2555		2556		งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2556		งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557	
รายได้										
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ ¹	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 ²	-	0.00%	6,631,008	1.66%	20,822,665	3.02%	14,267,128	2.70%	27,139,252	4.00%
รายได้อื่น ³	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%
รวมรายได้	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: ¹ รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อคำนวณสุทธิจากค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางตรง² รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ได้แก่ ค่าปรับผิดนัดชำระค้างงวด ค่าบริการเกี่ยวกับงานต่อภาษีและโอนกรรมสิทธิ์ทะเบียนรถ³ รายได้อื่น ได้แก่ 1) รายได้ค่าเสียหายได้รับกลับคืนจาก (ก) ผลต่างจากการขาดทุนจากการขายรถยนต์และ (ข) หนี้สูญรับคืน และ 2) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยจากรายงานภัย ทั้งนี้ ในปี 2554 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการแสดงรวมกันที่รายได้อื่น

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 เป็นปีที่บริษัทฯ เริ่มเปิดดำเนินการกิจการเป็นระยะเวลาเพียง 9 เดือน (บริษัทฯ เปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2554) จึงมีฐานเปรียบเทียบที่ต่ำและในปี 2556 ถัดมา บริษัทฯ ยังคงมีอัตราการเติบโตร้อยละ 72.27 เมื่อเทียบกับปี 2555 ทั้งนี้ เป็นเหตุเนื่องมาจากในปี 2556 ผู้ผลิตได้เปิดตัวรถจักรยานยนต์รุ่นใหม่ออกจัดจำหน่ายมากกว่า 20 รุ่น และบริษัทฯ ยังได้รับความเชื่อถือจากผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ให้เข้าไปให้บริการมากยิ่งขึ้น ซึ่งเป็นการเพิ่มรายได้จากการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อให้กับบริษัทฯ



สำหรับในงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 รายได้รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 677.99 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้รวมในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 528.97 ล้านบาท มีการเติบโตของรายได้ซึ่งคิดเป็นอัตราการย้อยละ 28.17 เป็นไปในทิศทางที่สวนทางกับจำนวนรถจักรยานยนต์จดทะเบียนใหม่ใน 9 เดือนแรกของปี 2557 ลดลงกว่าร้อยละ 15.96 จากปี 2556 (คำนวณจากสถิติตัวเลขของรถจดทะเบียนใหม่จากกรมการขนส่ง) เนื่องจากพันธมิตรของบริษัทฯ ได้มีการขยายสาขาพื้นที่การให้บริการเพิ่มมากขึ้นเพื่อเพิ่มยอดขายของร้านค้าตนเองในพื้นที่อื่นทำให้บริษัทฯ ได้ขยายการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อตามมากขึ้นด้วย

● ค่าใช้จ่าย

หน่วย: บาท

ประเภทของค่าใช้จ่าย	2554		2555		2556		งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2556	งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 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%
ขาดทุนจากการด้อยค่าและขายสินทรัพย์หรือการขาย	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%

ในปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมโดยยังไม่รวมต้นทุนทางการเงินเป็นจำนวน 57.06 ล้านบาท 244.65 ล้านบาท และ 425.57 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น และในงวด 9 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมโดยยังไม่รวมต้นทุนทางการเงินเป็นจำนวน 392.18 ล้านบาท เปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายรวมโดยยังไม่รวมต้นทุนทางการเงินในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 313.61 ล้านบาท ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น

- ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารระหว่างปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 40.56 ล้านบาท 90.71 ล้านบาท และ 126.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม สำหรับปี 2556 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารมีสาเหตุเนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน เป็นจำนวนเงินรวม 9 ล้านบาท จากการที่กรรมการและผู้ถือหุ้นดังกล่าวได้ดำเนินการให้แก่บริษัทฯ จนวัตถุประสงค์เสร็จสิ้นซึ่งเป็นไปตามสัญญาที่ตกลงกัน (สรุปสาระสำคัญของสัญญาปรากฏในข้อที่ 10 โครงสร้างการจัดการ หัวข้อ 10.4.3 สรุปสัญญา Management Agreement) และภายใต้สัญญาดังกล่าว บริษัทฯ ตกลงให้สิทธิกรรมการและผู้ถือหุ้นแต่ละท่านสามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ในราคาตามมูลค่า หรือหุ้นละ 5 บาท รวมจำนวน 1.8 ล้านหุ้น โดยบริษัทฯ ได้ออกหุ้นเพิ่มทุนเมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2556 ซึ่งการออกหุ้นดังกล่าว อยู่ภายใต้ขอบเขตของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่องการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ทำให้บริษัทฯ ต้องรับรู้มูลค่าของบริการที่ได้รับตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมในกรณีนี้ถือตามราคายุติธรรมของหุ้นซึ่งสามารถประมาณได้นำเชื่อถือถือว่าโดยอ้างอิงจากราคาของหุ้นที่บริษัทฯ ได้ออกจำหน่ายในวันถัดมาให้กับผู้ถือหุ้นทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ส่วนต่างของราคาขายกับมูลค่ายุติธรรมของหุ้นจำนวนเงิน 15.3 ล้านบาท ได้รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารในส่วนของการขาดทุนสำหรับปีปัจจุบัน และบันทึกเป็นต้นทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงิน สำหรับ 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร 133.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.92 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2556 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร 97.56 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมประกอบกับบริษัทฯ ได้ทำการตั้งสำรองโบนัสสำหรับปี 2557 ในขณะที่ช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 บริษัทฯ ไม่ได้ทำการตั้งสำรองโบนัส

- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 10.68 ล้านบาท 102.52 ล้านบาท และ 189.81 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 859.64 ในปี 2555 เทียบกับปี 2554 เนื่องจากการนำตัวเลขปี 2555 ซึ่งดำเนินการเต็มปีไปเทียบกับปี 2554 ซึ่งเป็นปีแรกที่บริษัทฯ เปิดดำเนินการซึ่งบริษัทดำเนินการเพียง 9 เดือน และในปี 2556 เทียบกับปี 2555 หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นร้อยละ 85.15 เนื่องจากการเป็นบริษัทฯ ใหม่ที่เข้าสู่ตลาด บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดโดยต้องเข้าไปทำการแข่งขันกับผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อรายเดิม รวมถึงต้องรักษาสวนแบ่งทางการตลาดที่จะเกิดขึ้นจากผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์รายใหม่ที่จะเข้ามาแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ การปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อแก่ลูกค้าเพื่อให้ได้ครอบครองส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นทำให้มีผลต่อระดับคุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อของบริษัทฯ หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวมในปี 2554 - 2556 พบว่าอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ระดับร้อยละ 14.18 ร้อยละ 25.61 และร้อยละ 27.53 ตามลำดับ



สำหรับ 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 บริษัท มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 158.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.05 เมื่อเทียบกับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 141.80 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากปริมาณลูกหนี้ค้างชำระมีจำนวนเพิ่มขึ้น โดยมีผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่องจากปี 2556 โดยใน 3 ไตรมาสของปี 2557 การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าการคาดหมาย

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้รวมใน 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 อยู่ที่ร้อยละ 23.43 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 26.81 สำหรับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2556 เนื่องจากบริษัท ควบคุมอัตราการเจริญเติบโตของลูกหนี้เข้าซื้อด้วยความระมัดระวังและเข้มงวดกระบวนการติดตามหนี้สินมากขึ้น

รายการ	2554	2555	2556	งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2556	งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	10,682,705	102,515,482	189,808,250	141,795,025	158,885,741
ร้อยละต่อลูกหนี้สินเชื่อเข้าซื้อ	NA	4.15	3.57	3.29*	3.51*
ร้อยละต่อรายได้รวม	14.18%	25.61%	27.53%	26.81	23.43

หมายเหตุ: * ปรับอัตราส่วนเพิ่มปี

- ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย

ในระหว่างปี 2554 - 2556 บริษัท มีขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายเป็นจำนวน 6.05 ล้านบาท 51.43 ล้านบาท และ 109.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีแนวโน้มสูงขึ้นตามยอดปล่อยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น และเมื่อเทียบอัตราส่วนขาดทุนด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอขายต่อยอดลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2554 - 2556 จะอยู่ที่ระดับร้อยละ 0.98 ร้อยละ 4.51 และร้อยละ 5.27 ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อรายได้รวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.73 ร้อยละ 12.85 และร้อยละ 15.84 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2555 และ 2556 เนื่องจากความต้องการรถจักรยานยนต์มือสองชะลอตัวทำให้ราคาลดลงของสินทรัพย์รอการขายมีมูลค่าลดลง อันเป็นผลมาจากผลกระทบทางการเมืองและเศรษฐกิจ

สำหรับ 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 บริษัท มีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายเป็นจำนวน 99.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน ปี 2556 ซึ่งมีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายเป็นจำนวน 74.25 ล้านบาท เนื่องจากราคาลดลงของสินทรัพย์รอการขายมีมูลค่าลดลง อันเป็นผลมาจากความต้องการรถจักรยานยนต์มือสองชะลอตัวจากการลดจำนวนลงของกลุ่มลูกค้าของรถจักรยานยนต์มือสองที่สำคัญอันได้แก่กลุ่มลูกค้าเกษตรกรพืชไร่ซึ่งเกษตรกรเหล่านี้มีกำลังซื้อลดลงจากราคาพืชผลทางการเกษตรที่ตกต่ำอันเนื่องมาจากเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวและยังคงฟื้นตัวต่ำกว่าที่คาด

สำหรับ 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 อัตราส่วนขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอขายต่อยอดลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อสุทธิก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ร้อยละ 4.84 ลดลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเดียวกันในช่วงเวลาเดียวกันของ ปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 4.92 และเมื่อพิจารณาขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายต่อรายได้รวมสำหรับ 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 อัตราส่วนดังกล่าวของบริษัท อยู่ที่ระดับร้อยละ 14.71 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเดียวกันในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 14.04 ทั้งนี้ เนื่องจากเหตุผลเช่นเดียวกันกับที่กล่าวมาข้างต้น

หน่วย: บาท

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

• กำไรเบ็ดเสร็จรวม

ในปี 2554 - 2556 บริษัท มีกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 10.69 ล้านบาท 75.10 ล้านบาท และ 116.31 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการการเติบโตสะสมเฉลี่ย (CAGR) ปี 2554 - 2556 สูงถึงร้อยละ 229.60 และเมื่อคำนวณอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 14.18 ร้อยละ 18.76 และร้อยละ 16.87 พบว่ามีแนวโน้มดีขึ้นเป็นผลมาจากความสามารถในการขยายยอดสินเชื่อเข้าซื้อและความสามารถในการบริหารจัดการลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิที่ลดลงในปี 2556 เป็นผลมาจากบริษัท ต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารที่เพิ่มขึ้น โดยสาเหตุตามที่กล่าวใน "ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร"



สำหรับ 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จ 148.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.45 จากกำไรเบ็ดเสร็จ 106.90 ล้านบาท ในเวลาเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากพันธมิตรของบริษัทฯ ได้มีการขยายสาขาพื้นที่การให้บริการเพิ่มมากขึ้นเพื่อเพิ่มยอดขายของร้านค้าตนเองในพื้นที่อื่นทำให้บริษัทฯ ได้ขยายการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อตามขึ้นด้วย เมื่อพิจารณาอัตรากำไรสุทธิพบว่าใน 9 เดือนแรกสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 มีค่าเท่ากับร้อยละ 21.83 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.21 ในเวลาเดียวกันปี 2556

ฐานะทางการเงิน

• สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557 บริษัทฯ มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 703.23 ล้านบาท 1,750.61 ล้านบาท 2,524.83 ล้านบาท และ 3,015.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการการเติบโตสะสมเฉลี่ย (CAGR) ตั้งแต่ปี 2554 จนถึง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557 ที่ระดับร้อยละ 69.78 สินทรัพย์รายการหลักในงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ คือลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ทั้งนี้ ยอดดังกล่าวสุทธิ ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2557 เท่ากับ 607.22 ล้านบาท 1,599.10 ล้านบาท 2,296.96 ล้านบาท และ 2,749.16 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 86.35 ของสินทรัพย์รวม ร้อยละ 91.35 ของสินทรัพย์รวม ร้อยละ 90.97 ของสินทรัพย์รวม และร้อยละ 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 3 ปี 2557 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิเป็นจำนวน 2,749.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 ร้อยละ 19.69 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุมาจากความสามารถในการขยายตลาดของบริษัทฯ ไปพร้อมๆ กับการขยายตลาดของร้านค้าผู้แทนจำหน่ายที่เป็นพันธมิตรของบริษัทฯ ในทุกพื้นที่เนื่องจากชื่อเสียงของทีมงานผู้บริหารได้รับการยอมรับในกลุ่มผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ อีกทั้งยังมีการแนะนำผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์รายใหม่ๆ ให้บริษัทฯ โดยผู้แทนจำหน่ายรายเดิมที่เคยใช้บริการอยู่

คุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2557 พบว่าสัดส่วนลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ค้างชำระเกิน 4 เดือนขึ้นไปต่อยอดรวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคิดเป็นร้อยละ 0.73 ร้อยละ 2.99 ร้อยละ 6.33 และร้อยละ 7.91 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าสัดส่วนลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อของบริษัทฯ ที่ไม่ชำระหนี้ตรงเวลาต่อยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมีมากขึ้น เนื่องจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 ที่นิคมอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดอยุธยา ซึ่งถือเป็นฐานลูกค้าของบริษัทฯ ต่อเนื่องมาถึงในปี 2556 ที่ตลอดปีได้รับผลจากความไม่สงบทางการเมืองเป็นผลให้สภาพเศรษฐกิจในปี 2556 ชะลอตัว และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 การฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศยังคงต่ำกว่าที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตรากำไรสุทธิในปี 2554-2556 และสำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2557 ประกอบ บริษัทฯ ยังคงมีอัตรากำไรสุทธิที่สูงขึ้นโดยอยู่ที่ระดับ ร้อยละ 14.18 ร้อยละ 18.76 ร้อยละ 16.87 และ ร้อยละ 21.83 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิในปี 2556 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารที่เพิ่มขึ้น โดยสาเหตุตามที่กล่าวใน “ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร”

ระยะเวลาดังชำระ	ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ (บาท)							
	2554	สัดส่วนต่อยอด ลูกหนี้รวม	2555	สัดส่วนต่อยอด ลูกหนี้รวม	2556	สัดส่วนต่อยอด ลูกหนี้รวม	ณ สิ้นไตรมาส 3 2557	สัดส่วนต่อยอด ลูกหนี้รวม
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	548,216,214	88.72%	1,448,603,834	87.01%	2,021,875,677	81.57%	2,419,243,315	80.18%
ค้างชำระ 1 เดือน	39,146,239	6.34%	89,445,273	5.37%	151,489,874	6.11%	184,032,796	6.10%
2 - 3 เดือน	26,028,586	4.21%	77,061,736	4.63%	148,293,442	5.98%	175,428,330	5.81%
4 - 6 เดือน	4,520,389	0.73%	35,191,667	2.11%	80,706,024	3.26%	102,835,793	3.41%
7-12 เดือน	-	0.00%	12,774,857	0.77%	62,806,391	2.53%	96,793,574	3.21%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	0.00%	1,837,593	0.11%	13,453,813	0.54%	39,024,493	1.29%
รวม	617,911,428	100.00%	1,664,914,960	100.00%	2,478,625,221	100.00%	3,017,358,301	100.00%

หน่วย : บาท

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



- **หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 242.54 ล้านบาท 1,190.82 ล้านบาท 1,683.83 ล้านบาท และ 2,026.15 ล้านบาท ตามลำดับ รายการหนี้สินหลักประกอบไปด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 217.76 ล้านบาท 1,087.83 ล้านบาท 1,603.19 ล้านบาท และ 1,878.21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.78 ร้อยละ 91.35 ร้อยละ 95.21 และร้อยละ 92.69 ของหนี้สินรวม

หน่วย: บาท

สรุปรายงานงบ แสดงฐานะทางการเงิน	2554		2555		2556		งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557	
หนี้สินหมุนเวียน								
เจ้าหนี้การค้า	549,530	0.23%	1,427,570	0.12%	14,432,226	0.86%	67,530,336	3.33%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	-	0.00%	56,855,577	4.77%	-	0.00%	-	0.00%
เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	87,561,242	36.10%	532,707,020	44.73%	952,055,532	56.54%	1,104,128,812	54.49%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,912,796	0.79%	1,957,754	0.16%	572,220	0.03%	1,651,820	0.08%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	3,001,398	1.24%	16,123,219	1.35%	26,470,356	1.57%	19,257,924	0.95%
ค่าเบี่ยงเบนกันคลังจ่าย	4,748,660	1.96%	8,060,940	0.68%	10,336,981	0.61%	12,307,158	0.61%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8,219,259	3.39%	15,304,212	1.29%	19,863,588	1.18%	32,252,828	1.59%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,586,414	0.65%	2,913,113	0.24%	4,930,999	0.29%	8,177,260	0.40%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	107,579,299	44.35%	635,349,405	53.35%	1,028,661,902	61.09%	1,245,306,138	61.46%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	130,197,467	53.68%	555,130,597	46.62%	651,133,470	38.67%	774,075,729	38.20%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,297,376	0.53%	336,479	0.03%	507,515	0.03%	2,060,356	0.10%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3,469,835	1.43%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ประมาณการหนี้สิน - สารพัดผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	0.00%	-	0.00%	3,525,497	0.21%	4,709,178	0.23%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	134,964,678	55.65%	555,467,076	46.65%	655,166,482	38.91%	780,845,263	38.54%
รวมหนี้สิน	242,543,977	100.00%	1,190,816,481	100.00%	1,683,828,384	100.00%	2,026,151,401	100.00%

- **สภาพคล่อง**

หน่วย: บาท

รายละเอียด	2554	2555	2556	งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2556	งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(602,412,960)	(920,923,976)	(592,188,474)	(519,101,698)	(262,927,008)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(34,627,740)	(31,713,018)	(8,343,507)	(7,097,369)	(6,082,073)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	667,049,919	947,668,744	616,636,324	504,730,139	271,132,211
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	30,009,219	(4,968,250)	16,104,343	(21,468,928)	2,123,130
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	30,009,219	25,040,969	41,145,312	3,572,041	43,268,442

- **การวิเคราะห์กระแสเงินสด**

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2554 - 2556 และสำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ -602.41 ล้านบาท -920.92 ล้านบาท -592.19 ล้านบาท และ -262.93 ล้านบาท แสดงว่ากระแสเงินสดจ่ายเพื่อกิจกรรมดำเนินงานมากกว่ากระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน ซึ่งเป็นปกติของธุรกิจการให้สินเชื่อเช่าซื้อเนื่องจากธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อใช้เงินสดเป็นตัวสร้างรายได้และขยายยอดการปล่อยสินเชื่อจึงทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าติดลบซึ่งหมายถึงกระแสเงินสดที่จ่ายสูงกว่ากระแสเงินสดรับ ทั้งนี้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ติดลบจะถูกชดเชยจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพื่อนำมาขยายยอดการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2554 - 2556 และสำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ -34.63 ล้านบาท -31.71 ล้านบาท -8.34 ล้านบาท และ -6.08 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงว่าบริษัทฯ มีกระแสเงินสดกิจกรรมลงทุนจ่ายออกมากกว่ารับเข้าซึ่งเป็นผลเนื่องจากในช่วงปี 2554 - 2555 บริษัทฯ เพิ่งเริ่มดำเนินกิจการ บริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนในการซื้อที่ดินและสร้างตึกอาคารที่ทำการและสำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมการลงทุนคือการซื้อที่ดินเพื่อทำการก่อสร้างสำนักงานแห่งใหม่ที่จังหวัดระยองเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในภาคตะวันออกซึ่งมีแนวโน้มสูงขึ้น



- กระแสเงินสดจากการกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2554 - 2556 และสำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 667.05 ล้านบาท 947.67 ล้านบาท 616.64 ล้านบาท และ 271.13 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงว่าบริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการจัดหาเงินมากกว่ากระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมจัดหาเงิน ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2555 และ 2556 บริษัทฯ มีเงินเพิ่มทุนและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินมากกว่าเงินที่ต้องจ่ายคืนเจ้าหนี้เงินกู้ สำหรับ 9 เดือน สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการกิจกรรมจัดหาเงินลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากในช่วงดังกล่าวบริษัทฯ ไม่มีกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มทุน จะมีแต่เพียงกระแสเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

- กระแสเงินสดสุทธิ

โดยสรุป ในปี 2554 - 2556 และสำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 30.01 ล้านบาท 25.04 ล้านบาท 41.15 ล้านบาท และ 43.27 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งแสดงว่าบริษัทฯ มีสภาพคล่องด้านการเงินสามารถบริหารจัดการกระแสเงินสดได้อย่างเหมาะสม อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ต้องการขยายการให้สินเชื่อในอนาคตบริษัทฯ จะต้องจัดหากระแสเงินสดกิจกรรมจัดหาเงินให้เพิ่มมากขึ้น

● แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 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%	1,878,204,541	65.51%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากการธนาคารและผู้ถือหุ้น	-	0.00%	56,855,577	3.34%	-	0.00%	-	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	87,561,242	12.91%	532,707,020	31.25%	952,055,532	38.95%	1,104,128,812	38.51%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	130,197,467	19.19%	555,130,597	32.57%	651,133,470	26.64 %	774,075,729	27.00%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	460,688,778	67.90%	559,791,778	32.84%	841,005,824	34.41%	989,009,045	34.49%
รวม	678,447,487	100.00%	1,704,484,972	100.00%	2,444,194,826	100.00%	2,867,213,586	100.00%

บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินกู้ยืมจากการธนาคารและผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2557 เงินทุนของบริษัทฯ ที่เป็นเงินกู้ยืมรวมเท่ากับ 217.76 ล้านบาท 1,144.69 ล้านบาท 1,603.19 ล้านบาท และ 1,878.20 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีเงินทุนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 460.69 ล้านบาท 559.79 ล้านบาท 841.01 ล้านบาท และ 989.01 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2557 ของบริษัทฯ จะอยู่ที่ระดับ 0.53 เท่า 2.13 เท่า 2.00 เท่า และ 2.05 เท่า ซึ่งเป็นระดับโดยเฉลี่ยของธุรกิจด้านการให้สินเชื่อเข้าซื้อ อีกทั้งที่ระดับอัตราส่วนดังกล่าวบริษัทฯ ยังสามารถดำรงโครงสร้างเงินทุนให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่เหมาะสมตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้

จากการที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในช่วงเวลาใกล้กับการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 นั้น บริษัทฯ ได้พิจารณาร่างงบการเงินประจำปีภายในก่อนการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยเบื้องต้นแล้ว และขอรับรองว่าบริษัทฯ มิได้มีการขยายขอบเขตในการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใด และมิได้มีการทำการรายการระหว่างกันใดๆ กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งนอกเหนือจากที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูล โดยผลประกอบการที่เกิดขึ้นในงวด 3 เดือนสุดท้ายของปี 2557 เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน รวมทั้งบริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมเงินจากธนาคาร ตลอดจนไม่มีข้อมูลสำคัญใดๆ ซึ่งเกิดขึ้นในงวด 3 เดือนสุดท้ายของปี 2557 ที่นักลงทุนควรรับทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนที่ยังมิได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดงบการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯ www.sgroup.co.th รวมถึงการแจ้งข่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลังจากวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558

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