

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ปี 2548 กลุ่มบริษัทผู้ถือหุ้นสามารถขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปี 2547 ทำให้มีบัญชีลูกหนี้เข้าซื้อสุทธิ ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 5,345.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.3% จาก 4,982.3 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 ซึ่งมีอัตราการขยายตัวสูงกว่าอัตราการขยายตัวของตลาดรวมรถจักรยานยนต์ถึง 2 เท่า ซึ่งการเติบโตของกลุ่มบริษัทในปี 2548 นี้ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขยายพื้นที่การให้บริการ โดยได้เพิ่มสาขาจำนวน 6 แห่ง ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีพื้นที่การให้บริการครอบคลุมพื้นที่กว่า 30 จังหวัดทั่วประเทศไทย นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังได้รับผลดีจากภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ขยายตัวต่อเนื่องจากปีก่อน ยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ของประเทศสร้างสถิติใหม่ติดต่อกัน 3 ปี และรถยนต์สร้างสถิติใหม่ติดต่อกัน 2 ปี โดยมียอดจำหน่าย 2,109,227 คัน และ 703,432 คัน ตามลำดับ

ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2548 กลุ่มบริษัทผู้ถือหุ้นมีรายได้รวม 2,094.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.9% จาก 1,600.2 ล้านบาท ในปี 2547 โดยปี 2548 มีรายได้จากการให้เข้าซื้อ 1,679.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.3% จาก 1,396.1 ล้านบาท ในปี 2547 เนื่องมาจากการขายสินเชื่อเพิ่มขึ้น ทั้งนี้รายได้จากการให้เข้าซื้อของกลุ่มบริษัทมีสัดส่วนประมาณ 80% ของรายได้รวม ส่วนรายได้อื่นๆ ปี 2548 จำนวน 414.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103% จาก 204.1 ล้านบาท ในปี 2547 ทำให้รายได้อื่นๆ ของกลุ่มบริษัทมีสัดส่วนอยู่ที่ 20% ของรายได้รวม เนื่องจากมีรายได้เพิ่มจากการให้บริการครบวงจรในด้านต่างๆ แก่ลูกค้า

ค่าใช้จ่าย

ในปี 2548 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 1,472.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59.01% จาก 925.7 ล้านบาท ในปี 2547 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามปริมาณการขายสินเชื่อของกลุ่มบริษัทและการแข่งขันในธุรกิจที่สูงขึ้นจากผู้ให้บริการรายใหม่ๆ

ค่าใช้จ่ายรวมประกอบด้วย 2 ส่วนหลักคือค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมทั้งหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2548 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 1,194.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.6% จาก 763.0 ล้านบาท ในปี 2547 เป็นผลจากการขยายตัวด้านบุคลากรเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจและรองรับการขายสาขาออกไปในต่างจังหวัดอีก 6 แห่ง รวมทั้งกลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายซึ่งกลุ่มบริษัทต้องบันทึกค่าใช้จ่ายทั้งจำนวนทันทีที่การขายเกิดขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายด้านหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2548 จำนวน 277.2 ล้านบาท เป็นผลจากนโยบายการตั้งสำรองหนี้สูญที่เข้มงวด และการขยายตัวของธุรกิจรวมทั้งการขอผ่อนปรนจากผู้เข้าซื้อในการชำระค่างวดซึ่งมีปัจจัยมาจากสถานะของราคาน้ำมันและค่าครองชีพที่เพิ่มสูงขึ้น

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีค่าใช้จ่ายที่ต้องรับภาระแทนผู้เข้าซื้อ ซึ่งทางรัฐบาลได้ออกกฎหมายเพื่อเรียกเก็บภาษีรถค้างชำระย้อนหลัง และในส่วนของผู้ประกอบธุรกิจให้บริการเข้าซื้อทุกรายจำเป็นต้องปฏิบัติตามกฎหมายดังกล่าวอย่างไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ในฐานะผู้ถือกรรมสิทธิ์ตามทะเบียนรถไปก่อน และดำเนินการเรียกเก็บจากผู้ครอบครองรถที่แท้จริงในภายหลัง โดยมีค่าภาษีที่ต้องบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทั้งสิ้นจำนวน 21.8 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทได้บันทึกบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายไว้ทั้งจำนวนเรียบร้อยแล้ว

ในปี 2548 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเฉลี่ย 3.98% เพิ่มขึ้นจาก 3.19% ในปี 2547 ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายของกลุ่มบริษัทในปี 2548 มีจำนวน 117.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.7% จาก 81.7 ล้านบาท ในปี 2547 ซึ่งเป็นไปตามสถานะอัตราดอกเบี้ยและยอดเงินกู้ที่เพิ่มตามการขยายตัวของกลุ่มบริษัท

กำไรสุทธิ

ในปี 2548 กลุ่มบริษัทผู้ถือหุ้นมีกำไรสุทธิ 345.7 ล้านบาท ลดลง 18.3% จาก 422.9 ล้านบาท ในปี 2547 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของสินเชื่อใหม่ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายในการขายซึ่งต้องบันทึกเป็นรายจ่ายทั้งจำนวนเมื่อมีการขายเกิดขึ้น ในขณะที่รายได้จากการเข้าซื้อทยอยรับเป็นงวด ซึ่งระยะเวลาการผ่อนชำระของรถจักรยานยนต์อยู่ระหว่าง 24-30 งวด ส่วนรถยนต์อยู่ระหว่าง 36-48 งวด

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2548 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 5,788.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.7% จากปี 2547 โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทที่เพิ่มขึ้นคือ ลูกหนี้เข้าซื้อสุทธิ ปี 2548 จำนวน 5,345.8 เพิ่มขึ้น 7.3% จาก 4,982.3 ล้านบาท ในปี 2547 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเข้าซื้อรถจักรยานยนต์และการขยายพื้นที่การให้บริการของบริษัท

อนึ่ง ลักษณะของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ และรถยนต์ของกลุ่มบริษัทนั้นจะมีการกระจายความเสี่ยงตามลักษณะของธุรกิจอยู่แล้ว โดยจะมีการกระจายลูกค้อออกไปเป็นจำนวนมากราย แต่ละรายวงเงินเฉลี่ยไม่เกิน 50,000 บาท และ 250,000 บาท สำหรับรถจักรยานยนต์และรถยนต์ตามลำดับ ทำให้กลุ่มบริษัทมีการกระจายความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้รายใดรายหนึ่งเป็นการเฉพาะ นอกจากนี้ การที่กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เข้มงวด ทำให้ ณ สิ้นปี 2548 กลุ่มบริษัทมีสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ถึง 423.4 ล้านบาท คิดเป็น 7.3% ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิ หรือการตั้งสำรองหนี้สูญสูงถึง 187% เมื่อเทียบกับยอดลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 6 เดือน จำนวน 226.1 ล้านบาท

ในปี 2548 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิจำแนกตามอายุของลูกหนี้ที่ค้างชำระในส่วนที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน มีสัดส่วนลดลงจาก 92.2% ในปี 2547 เป็น 90.4% ในปี 2548 และบริษัทมีลูกหนี้ค้างชำระที่เกินกว่า 3 เดือน เพิ่มขึ้นจาก 7.8% ในปี 2547 เป็น 9.6 % ในปี 2548

| ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ | 2548 | | 2547 | |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 3,486.2 | 60.4 | 3,616.6 | 67.3 |
| ค้างชำระ 1 เดือน | 877.2 | 15.2 | 725.5 | 13.5 |
| ค้างชำระ 2-3 เดือน | 853.9 | 14.8 | 608.9 | 11.4 |
| ค้างชำระ 4-6 เดือน | 325.8 | 5.6 | 200.8 | 3.7 |
| ค้างชำระ 7-12 เดือน | 130.1 | 2.3 | 87.2 | 1.6 |
| ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน | 96.0 | 1.7 | 133.0 | 2.5 |
| รวมลูกหนี้ | 5,769.2 | 100.0 | 5,372.0 | 100.0 |

หนี้สิน

ปี 2548 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 3,565.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.4% จาก 3,259.2 ล้านบาทในปี 2547 ซึ่งเกิดจากการกู้ยืมเงินเพื่อนำมาใช้ในการขยายสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มมากขึ้น โดยมีรายละเอียดของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้สินระยะยาวอื่นๆ ณ สิ้นปี 2548 และ 2547 ดังนี้

| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหนี้สินระยะยาว | 2548 | | 2547 | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เงินเบิกเกินบัญชี | 26.7 | 0.8 | 108.0 | 3.6 |
| ตัวสัญญาใช้เงิน | 2,434.3 | 73.6 | 2,890.1 | 96.4 |
| หุ้นกู้ | 745.0 | 22.6 | - | - |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | 100.0 | 3.0 | - | - |
| รวมเงินกู้ยืม | 3,306.0 | 100.0 | 2,998.1 | 100.0 |

ส่วนของผู้ถือหุ้น

จากการเติบโตของธุรกิจเช่าซื้อ รวมทั้งการขยายสินเชื่อของกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมอนุมัติการปล่อยสินเชื่ออย่างเข้มงวด ทำให้ธุรกิจของกลุ่มบริษัทเติบโตอย่างต่อเนื่อง บริษัทได้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2547 แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 190 ล้านบาท เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2548 สำหรับปี 2548 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,222.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.5% จาก 2,067.2 ล้านบาทในปี 2547 และมีกำไรสะสม 749.8 ล้านบาท โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.6 เท่า