คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

จากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ชะลอตัวในปี 2549 ส่งผลให้ยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์และรถยนต์ปรับตัวลดลง ยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ทั่วประเทศปี 2549 จำนวน 1,976,493 คัน ลดลง 6.29% จาก 2,109,227 คันในปี 2548 ในขณะที่ยอดจำหน่ายรถยนต์ทั่วประเทศจำนวน 682,500 คัน ลดลง 2.98% จากจำนวน 703,432 คันในปีที่ผ่านมา จากภาวะดังกล่าวประกอบกับการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวด จึงมีผลกระทบทำให้ลูกหนี้เช่าซื้อของกลุ่มบริษัทลดลง บัญชีลูกหนี้เช่าซื้อสุทธิ ณ สิ้นปี 2549 จำนวน 4,947.1 ล้านบาท ลดลง 7.5 % จาก 5,345.8 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อนหน้า และเพื่อเป็นการรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต กลุ่มบริษัทได้ขยายสาขาเพิ่มอีก 3 สาขา ทำให้ ณ สิ้นปี 2549 กลุ่มบริษัทฯมีสาขาทั้งสิ้น 64 สาขา พื้นที่การให้บริการครอบคลุม 34 จังหวัดทั่วทุกภาคของประเทศ

ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2549 กลุ่มบริษัทฐิติกร มีรายได้รวม 2,151.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.8 % จาก 2,094.1 ล้านบาทในปี 2548 โดยมีรายได้จากการให้เช่าซื้อ 1,715.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.1% จาก 1,679.8 ล้านบาท ทั้งนี้รายได้จากการให้เช่าซื้อของกลุ่มบริษัทมีสัดส่วนประมาณ 80% ในขณะที่รายได้อื่นๆ มีสัดส่วน 20% ของรายได้รวม โดยมีจำนวน 435.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.2 % จาก 414.4 ล้านบาท ในปี 2548

ค่าใช้จ่าย

ในปี 2549 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 1,677.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.9 % จาก 1,471.9 ล้านบาท ในปี 2548 ค่าใช้จ่ายรวมประกอบด้วย 2 ส่วนหลักคือค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2549 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 1,226.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.6 % จาก 1,194.8 ล้านบาท ในปี 2548 เป็นผลจากการแข่งขันทางธุรกิจ และการขยายตัวด้านบุคลากรเพื่อเสริมความแข็งแกร่งในการติดตามหนี้สินและรองรับการขยายสาขาออกไปในต่างจังหวัด รวมทั้งกลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายซึ่งกลุ่มบริษัทต้องบันทึกค่าใช้จ่ายทั้งจำนวนทันทีที่การขายเกิดขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายด้านหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2549 จำนวน 450.9 ล้านบาท เป็นผลจากนโยบายการตั้งสำรองหนี้สูญที่เข้มงวด และการขอผ่อนปรนจากผู้เช่าซื้อในการชำระค่างวดซึ่งมีปัจจัยมาจากสภาวะของราคาน้ำมัน ค่าครองชีพที่เพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนปัญหาน้ำท่วมที่เกิดขึ้นใน 47 จังหวัด มีผลกระทบโดยตรงต่อลูกหนี้ของกลุ่มบริษัทที่ประกอบอาชีพเกษตรกรรมเป็นหลัก

ในปี 2549 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเฉลี่ย 4.34% เพิ่มขึ้นจาก 3.98% ในปี 2548 ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายของกลุ่มบริษัทในปี 2549 มีจำนวน 132.4 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 12.8 % จาก 117.3 ล้านบาท ในปี 2548 ซึ่งสะท้อนสภาวะอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2549 เป็นไปตามสภาวะอัตราดอกเบี้ยโดยทั่วไป

กำไรสุทธิ

ในปี 2549 กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิ 248.6 ล้านบาท ลดลง 28.1 % จาก 345.7 ล้านบาทในปี 2548 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของสินเชื่อใหม่ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายในการขายซึ่งต้องบันทึกเป็นรายจ่ายทั้งจำนวนเมื่อมีการขายเกิดขึ้น ในขณะที่รายได้จากการเช่าซื้อทยอยรับเป็นงวด ซึ่งระยะเวลาการผ่อนชำระของรถจักรยานยนต์ อยู่ระหว่าง 24-30 งวด ส่วนรถยนต์อยู่ระหว่าง 36-48 งวด

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2549 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 5,331.9 ล้านบาท ลดลง 7.9 % จาก 5,788.0 ล้านบาทในปี 2548 โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทที่ลดลง คือ ลูกหนี้เช่าซื้อสุทธิ ปี 2549 จำนวน 4,947.1 ล้านบาท ลดลง 7.5 % จาก 5,345.8 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา แยกเป็นลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์สุทธิ จำนวน 4,008.1 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1.2 % จากจำนวน 3,962.0 ล้านบาทในปี 2548 ลูกหนี้เช่าซื้อรถยนต์สุทธิ จำนวน 939.0 ล้านบาท ลดลง 32.2 % จากจำนวน 1,383.8 ล้านบาท เป็นผลมาจากการชะลอการปล่อยสินเชื่อรถยนต์ ซึ่งมีความเสี่ยงสูงและให้ผลตอบแทนน้อยกว่ารถจักรยานยนต์

อนึ่ง ลักษณะของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์และรถยนต์ของกลุ่มบริษัทนั้นจะมีการการกระจายความเสี่ยงตามลักษณะของธุรกิจอยู่แล้ว โดยจะมีการกระจายลูกค้าออกไปเป็นจำนวนมากราย แต่ละรายวงเงินเฉลี่ยไม่เกิน 50,000 บาทและ 250,000 บาท สำหรับรถจักรยานยนต์และรถยนต์ตามลำดับ ทำให้กลุ่มบริษัทมีการกระจายความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้รายใดรายหนึ่งเป็นการเฉพาะ นอกจากนี้การที่กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เข้มงวด ทำให้ ณ สิ้นปี 2549 กลุ่มบริษัทมีสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ถึง 436.0 ล้านบาท คิดเป็น 8.1 % ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ หรือการตั้งสำรองหนี้สูญสูงถึง 185.9 % เมื่อเทียบกับยอดลูกหนี้ที่ค้างชำระ เกิน 6 เดือน จำนวน 234.5 ล้านบาท

ในปี 2549 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิจำแนกตามอายุของลูกหนี้ค้างชำระในส่วนที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน มีสัดส่วนลดลงเล็กน้อยจาก 90.4 % ในปี 2548 เป็น 90.2 % ในปี 2549 และบริษัทมีลูกหนี้ค้างชำระที่เกินกว่า 3 เดือน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 9.6% ในปี 2548 เป็น 9.8 % ในปี 2549

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	2549		2548	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	3,257.2	60.5	3,486.2	60.4
ค้างชำระ 1 เดือน	780.1	14.5	877.2	15.2
ค้างชำระ 2-3 เดือน	821.8	15.2	853.9	14.8
ค้างชำระ 4-6 เดือน	289.6	5.4	325.8	5.6
ค้างชำระ 7-12 เดือน	111.5	2.1	130.1	2.3
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	122.9	2.3	96.0	1.7
รวมลูกหนี้	5,383.1	100.0	5,769.2	100.0

หนี้สิน

ปี 2549 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 3,060.6 ล้านบาท ลดลง 14.2 % จาก 3,565.2 ล้านบาทในปี 2548 ซึ่งเกิดจากการชำระหนี้เงินกู้ยืม โดยมีรายละเอียดของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้สินระยะยาวอื่นๆ ณ สิ้นปี 2549 และ 2548 ดังนี้

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้สินระยะยาว	ปี 2549		ปี 2548	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินเบิกเกินบัญชี	39.0	1.4	26.7	0.8
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	2,027.1	72.1	2,434.3	73.6
หุ้นกู้	745.0	26.5	745.0	22.6
เงินกู้ยืมระยะยาว	–	–	100.0	3.0
รวมเงินกู้ยืม	2,811.1	100.0	3,306.0	100.0

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภายใต้การควบคุมอนุมัติการปล่อยสินเชื่ออย่างเข้มงวด และความชำนาญของกลุ่มบริษัททำให้ธุรกิจของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และบริษัทได้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2548 แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 200 ล้านบาท เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2549 สำหรับปี 2549 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,271.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.2 % จาก 2,222.8 ล้านบาทในปี 2548 และมีกำไรสะสม 798.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.5 % จาก 749.8 ล้านบาทในปี 2548 โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.3 เท่า ลดลงจาก 1.6 เท่า ในปี 2548

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สอบบัญชี มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี	ค่าบริการอื่น
บริษัท บัญชีกิจ จำกัด (นายสนิท หิรัญภาณุพงศ์)	1.44	ไม่มี