

ที่ บข.บข. 004 /2557

12 พฤษภาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2557

เรียน เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD & A) สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ซึ่งอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวม โดยเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวม และฐานะการเงินรวม สำหรับงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2557 กับงวดเดียวกันของปี 2556 (รายละเอียดปรากฏตามรายงานแนบ)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจรงรบ ต้านอำไพ)

รักษาการกรรมการผู้จัดการ

ฝ่ายบัญชี

โทร. 0-2612-3233

บริษัท อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

บริษัทในเครือธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2557

อุ่นใจเมื่อใช้บริการ



A Member of Islamic Bank of Thailand

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2557

ภาพรวม

- **ภาพรวมสถานะเศรษฐกิจ**

ภาพรวมสถานะเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ยังเปราะบางจากประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจ (จีดีพี) ที่หดตัวในเดือนมีนาคม ฝ่ายวิจัยของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ได้ปรับประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจลดลงจากร้อยละ 2.8 มาเป็นร้อยละ 1.1 จากปัญหาทางการเมืองที่ยืดเยื้อ ในขณะที่หนี้ภาคครัวเรือนต่อจีดีพี มีแนวโน้มสูงขึ้น จากร้อยละ 77.3 ณ สิ้นปี 2555 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 82.3 ณ สิ้นปี 2556

- **ภาพรวมการดำเนินธุรกิจไตรมาสที่ 1 ปี 2557**

ด้วยสถานะเศรษฐกิจที่หดตัวจากความขัดแย้งทางการเมืองที่ต่อเนื่อง ส่งผลกระทบต่อการผลิตและบริโภคให้ซบเซา ประกอบกับการให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างระมัดระวัง เลือกลูกค้าที่มีคุณภาพในธุรกิจที่มีศักยภาพ และเน้นการบริหารความเสี่ยงอย่างรัดกุมมากยิ่งขึ้น บริษัทจึงชะลอการขยายตัวสินเชื่อลงร้อยละ 0.88 จากสิ้นปี 2556

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธุรกิจเช่าซื้อต่อพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2557 เท่ากับร้อยละ 9.64 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 ที่ร้อยละ 6.23 ซึ่งสาเหตุเกิดจากสถานะเศรษฐกิจชะลอตัวและภาระหนี้ครัวเรือนเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามจากการที่บริษัทได้ใช้วิธี Collective Approach ในการกันเงินสำรองทั่วไป ตั้งแต่สิ้นปี 2556 จำนวน 65.5 ล้านบาท ตามเกณฑ์สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อย ซึ่งเป็นการพิจารณาส่วนสูญเสียในอนาคตอย่างระมัดระวัง โดยคำนึงถึงสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน และคาดการณ์ต่อเนื่องในอนาคตด้วย ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2557 สำรองทั่วไปดังกล่าวมีจำนวนเพียงพอ

จากสถานการณ์รถยนต์มือสองที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 20 – 25 ตั้งแต่ปี 2556 และการเพิ่มขึ้นของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ประกอบกับการบริหารจัดการกระบวนการขายรถยนต์ที่เร็วขึ้น การเพิ่มความถี่และจำนวนรถที่เข้าประมูล บริษัทจึงบันทึกผลขาดทุนและประมาณการจากการขายรถยนต์ในไตรมาสนี้จำนวน 13.3 ล้านบาท

ในรอบไตรมาสที่ผ่านมา แม้ว่าธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จะประสบกับสถานะตลาดที่ท้าทาย บริษัทยังเล็งเห็นความสำคัญในการพัฒนาช่องทางในการให้บริการ โดยการร่วมมือกับธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย (“อิฮท”) โดยการใช้สาขาของ อิฮท. เป็นช่องทางในการให้บริการเพิ่มเติมจากเดิมที่มีอยู่

นอกจากนี้ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบริหารความเสี่ยง บริษัทมีการพิจารณาการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับรถหนี้สินเชื่อเพื่อซื้อสินค้ารายใหญ่จำนวน 2 ราย เป็นจำนวนเงินรวม 47.8 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 และไตรมาสที่ 4 ปี 2556

(หน่วย: ล้านบาท)	Q1/2556	Q4/2556	Q1/2557	%เพิ่ม (ลด)	
				YoY	QoQ
รายได้จากการดำเนินงาน	77.40	75.98	69.22	(10.57)	(8.90)
รายได้อื่น	4.23	1.57	2.08	(50.83)	32.48
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(18.14)	(40.63)	(47.90)	164.06	63.33
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ: ธุรกิจเข้าซื้อ	(42.15)	(77.66)	(35.83)	(15.23)	(53.86)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ: ธุรกิจสินเชื่อเพื่อซื้อสินค้า	(0.10)	(7.30)	(49.37)	49,470.00	576.30
ต้นทุนทางการเงิน	(17.32)	(18.62)	(17.20)	(0.69)	(7.63)
(ขาดทุน) กำไรก่อนภาษีเงินได้	3.92	(66.66)	(78.98)	2,114.80	18.48
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(2.12)	0.70	15.78	(844.34)	(2,154.29)
(ขาดทุน) กำไรสำหรับปี	1.80	(65.96)	(63.20)	(3,611.11)	(4.18)

ผลขาดทุนสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 เพิ่มขึ้นจำนวน 65 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 โดยรายได้จากการดำเนินงานลดลง จำนวน 8.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.57 ที่สำคัญเป็นการลดลงของรายได้จากการดำเนินงานทุกประเภทของบริษัท เนื่องจากมีการเข้มงวดในการอำนวยความสะดวกซื้อขายใหม่มากกว่าปกติ โดยบริษัทไม่ได้ให้ความสำคัญกับยอดสินเชื่อใหม่ แต่บริษัทให้ความสำคัญกับคุณภาพสินเชื่อมากกว่าซึ่งบริษัทมีการดูแลลูกหนี้มากกว่าเดิม โดยบริษัทมีการมอบหมายให้เจ้าหน้าที่สำนักงานใหญ่และสาขา ช่วยติดตามหรือแก้ปัญหาให้กับลูกหนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อบริหารจัดการหนี้ที่มีสัญญาณบ่งชี้ว่าอาจเสื่อมคุณภาพ ไม่ให้เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จากการดำเนินการดังกล่าว ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เข้าซื้อในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2556 จำนวน 6.32 ล้านบาท จาก 42.15 ล้านบาท มาเป็น 35.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 15.23

นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2556 จำนวน 29.76 ล้านบาท จาก 18.14 ล้านบาท มาเป็น 47.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 164.06 ส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการขาดทุนจากการจำหน่ายรถยนต์ที่ยึดมาจากลูกหนี้เข้าซื้อ เนื่องจากตลาดรถมือสองเพิ่งเริ่มปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2556 แต่การที่ช่วงก่อนหน้านี้นี้ตลาดได้รับผลกระทบอย่างรุนแรง จากโครงการรถคันแรก และภาวะเศรษฐกิจ ที่ทำให้แรงซื้อลดน้อยลง ดังนั้นการปรับตัวดีขึ้นของ ไตรมาสที่ 4 ปี 2556 จึงยังไม่เรียกว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีนัก

ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

1. การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,035.27 ล้านบาท ลดลงจำนวน 81.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.63 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยมีรายละเอียดสำคัญ ดังนี้

1.1 ธุรกิจเช่าซื้อ

1.1.1 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลรวมของเงินลงทุนขั้นต้นตามสัญญาเช่าซื้อแสดงได้ดังนี้

(หน่วย:พันบาท)	2557	2556	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
			จำนวน	ร้อยละ
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	693.58	729.96	(36.38)	(4.98)
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	1,806.85	1,842.69	(35.84)	(1.94)
เงินลงทุนสุทธิตามสัญญาเช่าซื้อ	2,500.43	2,572.65	(72.22)	(2.81)

1.1.2 ความเพียงพอของการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของธุรกิจเช่าซื้อของบริษัท

ผลจากการตัดหนี้สูญ สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPFs) ของธุรกิจเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 8.9 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.34 ของยอดลูกหนี้รวม (ก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) นอกจากนี้อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ต่อ สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPFs) อยู่ในอัตราสูงถึงร้อยละ 100.00 สะท้อนให้เห็นถึงความเพียงพอของการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธุรกิจเช่าซื้อของบริษัท

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 บริษัทยังไม่มีดำเนินการตัดหนี้สูญ เนื่องจากกระบวนการตัดหนี้สูญจะมีการพิจารณาเป็นรายปี โดยจะเริ่มดำเนินการในเดือนพฤศจิกายนของทุกปี

1.2 ธุรกิจสินเชื่อเพื่อซื้อสินค้า

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มียอดสินเชื่อคงค้าง (หลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) จำนวน 100.60 ล้านบาท และ 150.68 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ต่อ ยอดสินเชื่อคงค้าง อยู่ในอัตราสูงถึงร้อยละ 33.32 และ 4.62 ตามลำดับ

2. การวิเคราะห์หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 1,848.34 ล้านบาท ลดลงจำนวน 18.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.00 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดหนี้สินคงค้างในปี 2556 ที่สำคัญเป็นหนี้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินโดยเฉพาะ ธอท. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นหลักของบริษัท

3. การวิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,186.93 ล้านบาท ลดลงจำนวน 63.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.05 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2556 เนื่องจากผลขาดทุนในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 63.20 ล้านบาท

4. อัตราส่วนทางการเงินโดยสรุป

รายการ		2557 (ปรับเต็มปี)	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)	เท่า	0.51	0.54	0.55
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(0.0008)	(1.79)	0.57
อัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(0.0005)	(4.42)	1.23
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการชำระหนี้				
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาท/หุ้น	1.25	1.32	1.40
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	(0.003)	(0.06)	0.02
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	NA	-	-
อัตรากาไรเดบิต				
สินทรัพย์รวม	ร้อยละ	(2.63)	(3.75)	28.76
หนี้สินรวม	ร้อยละ	(1.00)	(2.37)	58.41
รายได้รวม	ร้อยละ	(12.64)	(0.18)	32.15
ต้นทุนทางการเงิน	ร้อยละ	(0.01)	3.38	215.10
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร	ร้อยละ	0.006	(8.06)	4.13
ค่าใช้จ่ายรวม	ร้อยละ	0.009	20.73	42.78
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	เท่า	0.61	0.60	0.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.56	1.49	1.44
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	N/A	0.00	117.00

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

กระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 2556 สรุปได้ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	2557	2556	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
			จำนวน	ร้อยละ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	75.29	22.32	52.97	237.32
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(6.72)	1.10	7.82	710.91
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(51.34)	(23.62)	27.72	117.36
กระแสเงินสดสุทธิ	17.22	(0.21)	17.43	8,300.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	33.63	54.56	(20.93)	(38.36)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	50.85	54.35	3.50	(6.44)