



ที่ ห.ท. SET/002/2561

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
สำหรับปี พ.ศ. 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 4 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 0.3 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนซึ่งได้กำไรสุทธิเท่ากับ 33.4 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 98.4% ผลการดำเนินงานปี 2560 มีผลขาดทุน 9.8 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าผลกำไร 119.8 ล้านบาท ในปี 2559 อันมีผลทำให้ในปี 2560 มีขาดทุนต่อหุ้นเท่ากับ 0.04 บาท เทียบกับกำไรต่อหุ้นในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 0.44 บาท

บริษัทฯ ขอชี้แจงประเด็นสำคัญ ที่เกิดขึ้นสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2560 ดังนี้

- รายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 4.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากดอกเบี้ยรับจากการขายผ่อนชำระของบัญชีเช่าซื้อเพิ่มขึ้น 35% รวมทั้งรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 212% ซึ่งเกิดจากค่าปรับจากการชำระค่างวดล่าช้า และค่าธรรมเนียมในการทำสัญญาบัญชีเช่าซื้อ รวมทั้งค่าสนับสนุนทางการตลาด คิดเป็นจำนวนเงินที่เพิ่มขึ้น 38.5 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการลดลง 46.8% ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของส่วนต่างจากสัญญาการฝากขายสินค้า เนื่องจากกระบวนการคัดกรองลูกค้าที่มีความเข้มงวดขึ้น เพื่อป้องกัน NPL จากสินค้ามือถือ
- การขายสินค้าหลักในไตรมาสนี้ ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากมีการขายสินค้าลดราคา และเคลียร์สินค้ามือสอง เพื่อสนับสนุนโครงการซื้อช่วยเหลือชาติของรัฐบาล เมื่อสิ้นปี 2560 อย่างไรก็ตามยังคงมีผลกระทบมาจากสถานะทางเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัว อุปสงค์ในประเทศฟื้นตัวช้า กำลังการบริโภคและการจับจ่ายใช้สอยในภาคเอกชนลดลง ราคาสินค้าทางการเกษตรตกต่ำ หนี้ครัวเรือนเพิ่มสูงขึ้น จึงทำให้หน่วยงานอนุมัติสินเชื่อต้องทำการตรวจสอบเข้มงวดมากขึ้น
- อัตรากำไรขั้นต้นของสินค้าบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 คิดเป็น 26.3% ซึ่งลดลงจากไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ซึ่งคิดเป็น 36% อันเป็นผลกระทบมาจากในไตรมาสนี้ มีการลดราคาสินค้า และมีการเคลียร์สินค้ายึดคืน และสินค้าที่มีความเคลื่อนไหวช้าเป็นจำนวนมาก

- มูลค่าเบื้องต้นของบัญชีเช่าซื้อและเงินกู้ยืมจำนำทะเบียนของบริษัทฯ ของเดือนธันวาคม 2560 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคมของปี 2559 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 240.4 ล้านบาท เนื่องมาจากการเปิดบัญชีเช่าซื้อและเงินกู้ยืมจำนำทะเบียนใหม่มีจำนวนเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 108,547 บัญชี ซึ่งสูงกว่าบัญชีเช่าซื้อที่ปิดไปจำนวน 101,619 บัญชี
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 เท่ากับ 10.6 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อรถทำเงินสุทธิตกจากยอดรับชำระค่างวดของไตรมาส
- เงินกู้ยืม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้นจาก 658.14 ล้านบาท เป็น 1,200 ล้านบาท ขณะที่เงินกู้ระยะสั้นรวมเงินเบิกเกินบัญชีที่ลดลงจาก 100.4 ล้านบาท มาเป็น 89.15 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้ระยะยาวในเดือนตุลาคม 2560 เพื่อมาชำระเงินกู้ระยะสั้น และเพื่อธุรกิจรถทำเงิน ที่มีระยะสัญญาเงินกู้ยาวกว่าสินเชื่อทั่วไป
- เปอร์เซ็นต์การเก็บเงินซึ่งคำนวณมาจากจำนวนบัญชีที่ชำระต่อจำนวนบัญชีเช่าซื้อทั้งหมด ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 เทียบเท่ากับ 69.8% พบว่าเพิ่มสูงขึ้น เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 ที่เท่ากับ 66.6% อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยกลุ่มลูกค้าบัญชีใหม่มีสัดส่วนที่มากกว่าลูกค้าบัญชีเก่า อย่างไรก็ตามยังมีผลต่อเนื่องมาจากการชะลอการชำระเงินของบัญชีเก่าที่ขายก่อนเดือนตุลาคม 2559 ซึ่งเกิดจากการปรับเปลี่ยนระบบการจัดเก็บเงินค่าผ่อนชำระสินค้าจากเดิมที่พนักงานขายเก็บถึงบ้านลูกค้า เป็นการให้ลูกค้ามาชำระค่าผ่อนชำระสินค้าผ่านช่องทางกรเก็บเงินอื่น เช่น เคาน์เตอร์เซอร์วิส และ โอนเข้าบัญชีบริษัทที่ธนาคาร
- ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 อัตราส่วนเงินกู้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเท่ากับ 0.81 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.22 เท่า เทียบกับยอด ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 ที่เท่ากับ 0.47 เท่า และ 0.94 เท่า ตามลำดับ
- สัดส่วนการขายสินค้าระหว่างเครื่องใช้ไฟฟ้าภายในครัวเรือน สินค้าเชิงพาณิชย์ และ โทรศัพท์มือถือในไตรมาสนี้มีสัดส่วน 35%, 30% และ 35% ตามลำดับ อันเป็นผลมาจากนโยบายบริษัทฯ

เพื่อเป็นการเพิ่มจำนวนการรับชำระค่างวดจากลูกค้า บริษัทได้เพิ่มศูนย์ติดตามหนี้สิน 10 แห่งทั่วประเทศ เพื่อใกล้ชิดลูกค้ามากขึ้น และติดตามได้ไวยิ่งขึ้น และเพิ่มบุคลากรสำหรับหน่วยงานอนุมัติสินเชื่อเพื่อรองรับธุรกิจเช่าซื้อที่เพิ่มมากขึ้น และเพื่อให้มั่นใจว่าบัญชีเช่าซื้อที่เกิดขึ้นใหม่ เป็นบัญชีเช่าซื้อที่มีคุณภาพ หากมีปัญหากเกิดขึ้นจะได้แก้ไขได้ทันที่ อีกทั้งเป็นการเพิ่มความรวดเร็วในการอนุมัติเครดิตโดยรวมทั้งระบบ IT ได้คิดค้นโปรแกรม เพื่อจัดทำ Credit scoring เพื่อให้การประเมินสถานะการเงินของลูกค้าได้ถูกต้อง แม่นยำมากขึ้น

บริษัทฯ ยังคงทำโครงการประวัติดี เพื่อตอบรับโครงการจากภาครัฐ และเนื่องจากการที่บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการรับชำระแบบใหม่ ทำให้ลูกค้าบางรายได้ขาดการติดต่อ และหยุดชำระเงินเป็นระยะเวลาหนึ่ง ได้ทำการ Refinance ซึ่งเป็นผลดีทั้งต่อตัวลูกค้า และบริษัทฯ อีกทั้งยังช่วยลด NPL

ข้อสังเกตสำหรับตัวเลขทางการเงินที่สำคัญของปี 2560

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ผลประกอบการของปี 2560 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 9.8 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 119.8 ล้านบาท

รายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ ลดลง 2,545.6 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4 ของปีก่อน เป็น 2,363.4 ล้านบาท หรือลดลงเท่ากับ 7.2% สาเหตุมาจากดอกเบี้ยรับจากบัญชีเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นเท่ากับ 5% และรายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 180% ในขณะที่รายได้จากการขายสินค้าหลัก ลดลง 18% และรายได้จากการให้บริการซ่อม รายได้จากค่าธรรมเนียมเปิดบัญชีโทรศัพท์มือถือ รายได้จากค่าติดตามทวงถามหนี้ ค่าจ้างชำระ ลดลง 4%

ณ สิ้นเดือนธันวาคม ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าสำรองสินค้าคงเหลือเท่ากับ 33.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากค่าสำรอง ณ สิ้นเดือนธันวาคม ปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 25.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 7.7 ล้านบาท เนื่องจากมีจำนวนสินค้าที่ยืดหยุ่นสูงกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีนโยบายที่จะดำเนินการขายสินค้าที่มีเคลื่อนไหวช้าออกเพื่อลดสำรองสินค้าเสื่อมมูลค่า

อย่างไรก็ตาม ไตรมาส 4 ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 62 ล้านเพิ่มจากค่าสำรองในไตรมาสเดียวกับ ปีก่อน 20 ล้าน ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 330 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อน 189 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้บัญชีเก่า ที่ยังคงไม่มีความสามารถในการชำระงวดที่ค้างเดิม เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว

โดยภาพรวมปี 2560 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิทั้งสิ้น 9.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอดกำไรสุทธิ 119.8 ล้านบาท ของปีก่อน พบว่า บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงเท่ากับ 129.6 ล้านบาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้:-

	ล้านบาท
1.) ยอดขายของผลิตภัณฑ์ลดลง	-299.0
2.) รายได้ดอกเบี้ยรับจากการผ่อนชำระเพิ่มขึ้น	32.0
3.) รายได้จากการให้บริการลดลง	-9.2
4.) รายได้จากธุรกิจแอร์ไทม์ลดลง	-17.9
5.) รายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้น	96.6
6.) ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น	155.4
7.) ค่าใช้จ่ายในการบริการลดลง	38.3
8.) ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายลดลง	69.0
9.) ค่าใช้ในการบริหารลดลง	-46.0
10.) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น	-188.6
11.) ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น	-4.1
12.) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง	28.5
รวมผลต่าง	-129.6

งบแสดงฐานะการเงิน

ลูกหนี้เช่าซื้อสุทธิและลูกหนี้เงินกู้ยืมจําหน่ายทะเบียนเท่ากับ 2,116.1 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าลูกหนี้สุทธิของเดือนธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 1,950.1 ล้านบาท และจำนวนบัญชีเช่าซื้อและลูกหนี้เงินกู้ยืมจําหน่ายทะเบียน ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 เท่ากับ 188,181 บัญชี เทียบกับ ณ สิ้นเดือนธันวาคม ปี 2559 ที่มีจำนวนบัญชีเท่ากับ 181,253 บัญชี เพิ่มขึ้นเท่ากับ 6,928 บัญชี อันเป็นผลมาจากการเปิดบัญชีเช่าซื้อใหม่มีจำนวนเพิ่มขึ้น 108,547 บัญชี และมีบัญชีเช่าซื้อที่ถูกปิดลงจำนวน 101,619 บัญชี

สินค้าคงเหลือ – สุทธิ เพิ่มขึ้นจาก 300.5 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 มาเท่ากับ 311.7 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 ซึ่งเป็นผลมาจากการควบคุมสต็อกสินค้าให้เหมาะสมยิ่งขึ้น

เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 คงเหลือเท่ากับ 135 ล้านบาท ลดลงจากเดือนธันวาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 235.4 ล้านบาท เนื่องมาจากปริมาณการสั่งซื้อสินค้าประเภทมือถือที่ลดลง

เงินกู้ที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นเป็น 1,286.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2559 ที่เท่ากับ 758.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับ 527.5 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้

ระยะยาวในเดือนตุลาคม 2560 เพื่อมาชำระเงินกู้ระยะสั้น และเพื่อธุรกิจรทำเงิน ที่มีระยะสัญญาเงินกู้ยาวกว่าสินเชื่อทั่วไป โดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวมูลค่า 1,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดือนธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 541.9 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ระยะสั้นและเงินเบิกเกินบัญชี เพิ่มขึ้นจาก 100.4 ล้านบาทในเดือนธันวาคม 2559 ไปเป็น 86.1 ล้านบาท ณ เดือนธันวาคม 2560 โดยลดลงจำนวน 14.3 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้เพิ่มจำนวนร้านสาขาจาก 177 ร้านสาขา ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 มาเป็น 185 ร้านสาขา ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 และบริษัทฯ มีแผนในการเพิ่มจำนวนหัวหน้าสาขาย่อยที่มีอยู่ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 จำนวน 440 คน เป็น 1,000 คน ในปี 2561 เพื่อเข้าถึงรากหญ้าและรับผิดชอบสินค้าของสาขา เพื่อขยายพื้นที่การขาย และการเจริญเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ

ณ ปัจจุบัน สภาพทางเศรษฐกิจยังคงทรงตัว ผู้บริโภคยังคงชะลอการใช้จ่ายใช้สอย ตลอดจนภาคการส่งออกสินค้ายังไม่ฟื้นตัวเท่าที่ควร ราคาสินค้าทางการเกษตรยังไม่ดีขึ้น และที่สำคัญหนี้ภาคครัวเรือนยังเพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในพื้นที่ต่างจังหวัดทุกๆ ภาคของประเทศ บริษัทฯ จึงได้มีการดำเนินมาตรการในด้านต่างๆ เพื่อที่จะควบคุมสินเชื่อบัญชีเช่าซื้ออย่างเข้มงวดก่อนทำการอนุมัติสินเชื่อใดๆ ต้องมีการตรวจสอบอย่างเข้มงวด และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์อย่างเคร่งครัด อีกทั้งยังกำกับดูแลและติดตามบัญชีเช่าซื้อที่มีการค้างชำระเป็นเวลานานอย่างใกล้ชิด เพื่อที่จะสร้างการป้องกัน การติดตาม และการดำเนินการแก้ไขปัญหาเช่าซื้อ และการทุจริตที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างทันทั่วถึง รวมถึงการเร่งขยายการเจรจาประนอมหนี้สำหรับลูกหนี้ที่มีความประสงค์ต้องการรักษาสภาพหนี้ให้คงอยู่ในระดับลูกหนี้ชั้นดีให้มากยิ่งขึ้น เพื่อเป็นการรักษาสัมพันธภาพที่ดีระหว่างบริษัทฯ กับลูกค้าให้ยาวนานต่อไป อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการกำหนดแผนนโยบาย การลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ โดยการควบคุมและบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงอยู่ในระหว่างดำเนินโครงการปรับปรุงกระบวนการทำงาน (Business Process Re-Engineering) และพัฒนาติดตั้งระบบ ERP (Enterprise Resource Planning) ของ ORACLE เพื่อรองรับการเจริญเติบโตและการขยายตัวในอนาคต

จึงเรียนมาเพื่อชี้แจงข้อมูลสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลประกอบการและฐานะการเงินของบริษัทฯ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

(นายกิตติพงษ์ กนกวิไลรัตน์)

กรรมการผู้จัดการใหญ่