

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และงบการเงินในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาของบริษัทฯ มีดังนี้

##### 13.1 ผู้สอบบัญชี ประจำปี 2561

	นายบุญเลิศ กมลชนกกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5339
		บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
หรือ	นางสาวสุกฤดา แยมสกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4906
		บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
หรือ	นางอโนทัย ลีกิจวัฒน์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3442
		บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

##### 13.2 รายงานการตรวจสอบบัญชี

##### งบการเงินประจำปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการประจำปี 2561 ได้ให้ความเห็นอย่างมีเงื่อนไขตามที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 บริษัทผู้ค้ำของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมระยะสั้นรายหนึ่งตรวจพบทุจริตในกระบวนการจัดซื้อและจัดเก็บสินค้า จึงได้ชะลอการชำระหนี้ค่าสินค้าโดยขอเวลาในการตรวจสอบข้อเท็จจริงต่อเหตุการณ์ดังกล่าว เนื่องจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมรายนี้ได้ทำสัญญาโอนสิทธิการรับชำระหนี้จากคู่ค้าให้แก่บริษัท บริษัทจึงถูกชะลอการชำระหนี้ด้วยเช่นกัน เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม พ.ศ. 2561 บริษัทได้มีจดหมายทวงถามหนี้ไปถึงบริษัทผู้ค้ำของลูกหนี้และลูกหนี้เงินให้กู้ยืมรายดังกล่าวแต่บริษัทมิได้รับการตอบปฏิเสธหรือยอมรับการจ่ายชำระหนี้จากทั้งสองราย และต่อมาเมื่อวันที่ 20 สิงหาคม พ.ศ. 2561 ทางบริษัทได้มีการดำเนินการยื่นฟ้องบริษัทลูกหนี้และบริษัทผู้ค้ำของลูกหนี้ต่อศาลแพ่ง ซึ่งศาลนัดสืบพยานระหว่างเดือนกรกฎาคมถึงเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2562 นอกจากนี้ข้าพเจ้าได้ดำเนินการส่งจดหมายยืนยันยอดถึงลูกหนี้และบริษัทผู้ค้ำของลูกหนี้ และข้าพเจ้าได้รับหนังสือตอบกลับการยืนยันยอดจากบริษัทผู้ค้ำของลูกหนี้เพียงรายเดียวซึ่งแสดงผลแตกต่างในยอดหนี้อย่างมีสาระสำคัญซึ่งผลแตกต่างยังไม่สามารถพิสูจน์ข้อเท็จจริงได้ อีกทั้งคดีความอยู่ในระหว่างกระบวนการฟ้องร้องต่อศาลและยังไม่สามารถหาข้อสรุปได้ จากสถานการณ์ดังกล่าวข้าพเจ้าไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอที่จะประเมินผลกระทบต่อการรับชำระหนี้จากลูกหนี้รายนี้ซึ่งอาจจำเป็นต้องพิจารณาดังค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับยอดลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนวน 289 ล้านบาท ที่ยังคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ดังนั้นข้าพเจ้าจึงไม่ระบุได้ว่ามีรายการปรับปรุงใดที่จำเป็นต่อจำนวนเงินดังกล่าวหรือไม่

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มกิจการและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขของข้าพเจ้า

### 13.3 ตารางแสดงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย 4 ปีย้อนหลัง

บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560

สินทรัพย์	งบการเงินรวม							
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	52.15	1.09%	107.44	2.25%	72.21	1.59%	43.64	3.80%
เงินลงทุนระยะสั้น	208.52	4.36%	254.54	5.34%	181.89	4.01%	2.99	0.26%
ลูกหนี้ค่าบริการ - สุทธิ	36.87	0.77%	39.61	0.83%	30.93	0.68%	18.09	1.57%
ลูกหนี้จากการรับซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ	7.04	0.15%	45.56	0.96%	32.55	0.72%	-	0.00%
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงานที่ถึงกำหนดรับชำระภายใน 1 ปี	0.10	0.00%	0.68	0.01%	0.93	0.02%	1.19	0.10%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น - สุทธิ	3,844.91	80.30%	3,811.37	79.90%	4,116.80	90.73%	1,039.08	90.40%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	27.72	0.58%	18.28	0.38%	13.35	0.29%	11.31	0.98%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>4,177.31</b>	<b>87.24%</b>	<b>4,277.48</b>	<b>89.67%</b>	<b>4,448.66</b>	<b>98.05%</b>	<b>1,116.29</b>	<b>97.11%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>								
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน - สุทธิ	0.01	0.00%	0.15	0.00%	0.43	0.01%	1.21	0.11%
เงินลงทุนระยะยาว	245.00	5.12%	220.00	4.61%	-	0.00%	-	0.00%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	334.33	6.98%	230.79	4.84%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.40	0.15%	18.10	0.38%	56.13	1.24%	-	0.00%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ	20.78	0.43%	19.81	0.42%	27.97	0.62%	25.97	2.26%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1.26	0.03%	2.03	0.04%	2.44	0.05%	2.98	0.26%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.99	0.04%	1.68	0.04%	1.58	0.03%	3.02	0.26%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>610.77</b>	<b>12.76%</b>	<b>492.56</b>	<b>10.33%</b>	<b>88.56</b>	<b>1.95%</b>	<b>33.17</b>	<b>2.89%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,788.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,770.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,537.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,149.46</b>	<b>100.00%</b>

บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560

หนี้สิน	งบการเงินรวม							
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
เจ้าหนี้การค้า	38.40	0.80%	28.38	0.60%	21.38	0.47%	-	0.00%
เจ้าหนี้อื่น	18.90	0.39%	15.90	0.33%	10.12	0.22%	9.71	0.84%
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	0.57	0.01%	-	0.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	450.00	9.92%	-	0.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น - สุทธิ	417.82	8.73%	44.90	0.94%	1,093.04	24.09%	451.20	39.25%
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,460.40	30.50%	1,936.37	40.59%	-	0.00%	-	0.00%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2.21	0.05%	1.80	0.04%	1.73	0.04%	0.60	0.05%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	27.76	0.58%	42.01	0.88%	59.34	1.31%	0.49	0.04%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,965.50</b>	<b>41.05%</b>	<b>2,069.36</b>	<b>43.38%</b>	<b>1,636.18</b>	<b>36.06%</b>	<b>462.00</b>	<b>40.19%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	3.32	0.07%	3.28	0.07%	5.02	0.11%	1.64	0.14%
หุ้นกู้	1,591.96	33.25%	1,455.14	30.51%	1,928.58	42.51%	-	0.00%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.33	0.11%	5.65	0.12%	4.34	0.10%	7.07	0.62%
หนี้สินอื่น	1.05	0.02%	1.05	0.02%	1.05	0.02%	1.05	0.09%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,601.66</b>	<b>33.45%</b>	<b>1,465.12</b>	<b>30.72%</b>	<b>1,938.99</b>	<b>42.74%</b>	<b>9.76</b>	<b>0.85%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,567.16</b>	<b>74.50%</b>	<b>3,534.48</b>	<b>74.10%</b>	<b>3,575.16</b>	<b>78.80%</b>	<b>471.75</b>	<b>41.04%</b>

## บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

## งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560

รายการ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม							
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของเจ้าของ								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน					156.25			
หุ้นสามัญ 312,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท								
หุ้นสามัญ 390,672,338 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท	195.34		195.34					
หุ้นสามัญ 125,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท							125.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 316,406,385 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท	158.20	3.30%						
หุ้นสามัญ 315,806,679 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท			157.90	3.31%				
หุ้นสามัญ 304,689,350 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท					152.35	3.36%		
หุ้นสามัญ 125,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท							125.00	10.87%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	445.09	9.30%	444.37	9.32%	419.78	9.25%	337.74	29.38%
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	19.53	0.41%	19.53	0.41%	12.50	0.28%	12.50	1.09%
ยังไม่ได้จัดสรร	598.09	12.49%	613.76	12.87%	377.43	8.32%	202.49	17.62%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของเจ้าเป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,220.92	22.20%	1,235.56	25.90%	962.05	21.20%	677.73	58.96%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	(0.02)	(0.00)%
รวมส่วนของเจ้าของ	1,220.92	22.20%	1,235.56	25.90%	962.05	21.20%	677.71	58.96%
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	4,788.08	96.70%	4,770.04	100.00%	4,537.22	100.00%	1,149.46	100.00%

## บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560

รายการ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม							
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้								
รายได้จากการให้บริการ	155,279	53.89%	160,142	31.94%	146,904	49.99%	112,707	73.58%
รายได้ดอกเบี้ย	362,711	125.89%	541,227	107.94%	271,090	92.24%	34,706	22.66%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(238,157)	(82.66)%	(209,818)	(41.85)%	(127,268)	(43.31)%	(949)	-0.62%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	124,554	43.23%	331,409	66.10%	143,822	48.94%	33,757	22.04%
รายได้อื่น	8,290	2.88%	9,857	1.97%	3,155	1.07%	6,703	4.38%
รวมรายได้	288,123	100.00%	501,408	100.00%	293,881	100.00%	153,167	100.00%
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนการให้บริการ การบริหารสินทรัพย์ และการให้สินเชื่อ	103,768	36.02%	103,351	20.61%	98,751	33.60%	79,595	51.97%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	97,139	33.71%	87,673	17.49%	76,648	26.08%	98,544	64.34%
รวมค่าใช้จ่าย	200,907	69.73%	191,024	38.10%	175,399	59.68%	178,139	116.30%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	87,216	30.27%	310,384	61.90%	118,482	40.32%	(24,972)	(16.30)%
ต้นทุนทางการเงิน	184	0.06%	243	0.05%	169	0.06%	165	0.11%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	87,032	30.21%	310,141	61.85%	118,313	40.26%	(25,137)	(16.41)%
ภาษีเงินได้	25,157	8.73%	66,657	13.29%	(56,037)	(19.07)%	5	0.00%
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) สำหรับงวด	61,875	21.48%	243,484	48.56%	174,350	59.33%	(25,142)	(16.41)%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น								
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์หลังจากออกจากงาน	1,766	0.01 %	(158)	(0.03)%	2,320	0.79%	3,684	2.41%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนภายหลัง	(353)	-0.12%	32	0.01%	(464)	(0.16)%		
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงข้อมูลทางการเงิน							2,501	1.63%
การจัดประเภทรายการเข้าไปไว้ในงบกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี								
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดสุทธิจากภาษี	1,413	0.49 %	(126)	(0.03)%	1,856	0.63%	6,185	4.04 %
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับงวด	63,288	21.97%	243,358	48.53%	176,206	59.96%	(18,957)	(12.38)%
การแบ่งปันส่วน(ขาดทุน)กำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	61,875	21.48%	243,484	48.56%	174,327	59.32%	(25,143)	(16.42)%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0.00%	0	0.00%	23	0.01%	1	0.00%
	61,875	21.48 %	243,484	48.56 %	174,350	59.33%	(25,142)	(16.41)%
ส่วนแบ่งปันส่วน(ขาดทุน)กำไรเบ็ดเสร็จรวม								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	63,288	21.97%	243,358	48.53%	176,183	59.95%	(18,958)	(12.38)%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0.00%	0	0.00%	23	0.01%	1	0.00%
	63,288	21.97 %	243,358	48.53 %	176,206	59.96%	(18,957)	(12.38)%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.20		0.79		0.69		(0.10)	

บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560

รายการ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	87,032	310,141	118,313	(25,137)
รายการปรับปรุง :				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5,631	7,666	6,663	7,435
ดอกเบี้ยรับ	(362,711)	(541,227)	(271,090)	(34,706)
เงินปันผลรับ	0	0	0	0
ดอกเบี้ยจ่าย	238,157	209,818	127,268	949
ดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าทางการเงิน	184	243	169	165
หนี้สงสัยจะสูญ	372	0	50	0
หนี้สูญ	264	431	0	0
(กลับรายการ)ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	0
กลับรายการจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืมระยะยาว	0	0	0	0
แก้อิทธิพลที่เกี่ยวข้อง	0	0	0	0
ขาดทุนจากการด้อยค่าภาษีหัก ณ ที่จ่าย	207	2,698	6,119	1,329
กำไรจากการขาย/ด้อยค่า/ตัดจำหน่ายของอุปกรณ์	(23)	1,590	(54)	5,982
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินมัดจำ	0	0	0	1,705
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	(6,489)	(3,040)	(1,672)	(390)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนระยะสั้น	(57)	(14)	(168)	(153)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	(3,769)
ขาดทุนจากการกลับรายการสินทรัพย์และหนี้สิน	0	0	0	0
และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0	0	149
ขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	0	0	81
ขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	0	0	0	2,501
ผลประโยชน์พนักงาน	1,445	1,157	1,061	(3,767)
กลับรายการค่าเผื่อค่ารอถอน	0	0	0	(1,135)
ค่าใช้จ่ายในการขายหุ้นกู้	0	0	0	0
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(35,988)	(10,537)	(13,341)	(48,761)

บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560

รายการ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</b>				
ลูกหนี้ค่าบริการ	2,104	(9,111)	(12,892)	(2,826)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0
ลูกหนี้จากการรับซื้อสิทธิเรียกร้อง	39,437	(12,854)	(33,628)	0
เงินลงทุนระยะสั้น	0	0	(177,057)	0
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	(152,711)	280,685	(3,193,570)	0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,457	(4,925)	1,688	4,602
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	762	678	1,334	0
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0	0	0	0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(309)	(97)	1,431	90
หนี้สินดำเนินงาน(ลดลง)เพิ่มขึ้น	0	0	0	0
เจ้าหนี้การค้า	0	(6,133)	6,132	0
เจ้าหนี้อื่น	3,000	3,479	410	(6,660)
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	12,284	(11,475)	55,416	26,145
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0	0	(1,478)	0
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
ก่อนเงินรับ(จ่าย)จากดอกเบี้ยและภาษี	(128,964)	229,710	(3,365,555)	(27,410)
รับดอกเบี้ย	372,676	303,004	387,720	36,412
เงินปันผลรับ	0	0	0	0
จ่ายดอกเบี้ยไม่รวมสัญญาเช่าทางการเงิน	(217,326)	(153,998)	(104,577)	0
จ่ายภาษีเงินได้	(34,856)	(13,436)	(10,487)	(3,609)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(8,470)</b>	<b>365,280</b>	<b>(3,092,899)</b>	<b>5,393</b>

## บริษัท เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560

รายการ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินสดรับ(จ่ายซื้อ)จากเงินลงทุนระยะสั้น	52,559	(69,594)	0	0
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	0	0	0	(1,325,834)
เงินสดรับจากการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	0	0	0	360,000
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0
เงินสดรับจากการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	0	0	0	0
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0
เงินสดรับจากการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมระยะยาว	0	0	0	0
แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์				
และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,298)	(2,896)	(4,190)	(10,920)
เงินสดรับจากการขายส่วนปรับปรุงอาคารเข้า อุปกรณ์				
และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	25	2,209	1,500	7,656
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	0	0	0	(3,563)
เงินสดรับจากการรับชำระหนี้เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	0	0	0	1,457
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	0	0	0	(274,890)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	0	0	0	272,443
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	0
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	0
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(25,000)	(220,000)	0	0
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(13,538)	(15,793)	0	0
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>10,748</b>	<b>(306,074)</b>	<b>(2,690)</b>	<b>(973,651)</b>

บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560

รายการ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม			
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินได้รับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	420,000	755,000	2,079,500	450,252
เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	(45,000)	(1,810,000)	(1,439,500)	0
เงินได้รับจากการออกหุ้นกู้	1,589,027	1,463,300	1,941,400	0
เงินสดจ่ายชำระค่าใช้จ่ายในการขายหุ้นกู้	(1,941,400)	(10,524)	(15,576)	0
เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้	0	0	0	0
เงินได้รับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง	90,000	30,000	821,000	0
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	(90,000)	(480,000)	(371,000)	0
เงินได้รับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	(184)	(243)	0	0
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2,079)	(1,667)	(1,037)	(3,440)
เงินได้รับจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	0
เงินได้รับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	1,018	30,152	109,379	0
เงินได้รับจากการออกสิทธิในการซื้อหุ้น	0	0	0	0
เงินสดจ่ายปันผล	(78,950)	0	0	0
<b>เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)ได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(57,568)</b>	<b>(23,982)</b>	<b>3,124,166</b>	<b>446,812</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ</b>	<b>(55,290)</b>	<b>35,224</b>	<b>28,577</b>	<b>(521,446)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	107,438	72,214	43,637	565,164
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสด	0	0	0	(81)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>52,148</b>	<b>107,438</b>	<b>72,214</b>	<b>43,637</b>

## บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

## อัตราส่วนทางการเงินย้อนหลัง 3 ปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2561	หน่วย	ปี 2560	หน่วย	ปี 2559	หน่วย
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.13	เท่า	2.07	เท่า	2.72	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.15	เท่า	0.19	เท่า	0.17	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(0.0042)	เท่า	0.20	เท่า	(2.95)	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	7.53	เท่า	14.21	เท่า	11.99	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	48.45	วัน	25.68	วัน	30.15	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น	63.98	%	79.49	%	66.40	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	30.27	%	61.90	%	40.32	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(0.14)	เท่า	1.50	เท่า	(17.74)	เท่า
อัตรากำไรสุทธิ	21.48	%	48.56	%	59.33	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	5.04	%	22.16	%	21.26	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์	1.29	%	5.23	%	6.13	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	332.64	%	1,051.17	%	671.10	%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.06	เท่า	0.11	เท่า	0.10	เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	2.92	เท่า	2.86	เท่า	3.72	เท่า
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	34.57	เท่า	9.67	เท่า	25.71	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (EBITDA to Interest)	1.49	เท่า	3.04	เท่า	2.00	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Cash Basis)	1.12	เท่า	3.46	เท่า	(28.48)	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ย้อนหลัง 1 ปี)	1.49	เท่า	3.04	เท่า	2.00	เท่า
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	(0.0039)	เท่า	0.14	เท่า	(1.69)	เท่า
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	0.12	เท่า	0.01	เท่า	0.31	เท่า
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	0.54	เท่า	0.58	เท่า	0.44	เท่า
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	0.00	เท่า	0.00	เท่า	0.00	เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	0.00	%	32.43	%	0.00	%

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### รายการสำคัญในระหว่างปี 2561

- ในช่วงระหว่างปี 2561 บริษัทฯ ได้ทำการออกหุ้นกู้ทั้งสิ้น 4 ครั้ง รวมเป็นจำนวนเงิน 1,602 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการออกดังนี้
  - วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทฯ ได้ทำการออกหุ้นกู้มูลค่า 395.3 ล้านบาท ประเภท อัตราดอกเบี้ย 6.00% อายุ 2 ปี ครบกำหนดการไถ่ถอนปี 2563
  - วันที่ 6 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯ ได้ทำการออกหุ้นกู้มูลค่า 716.1 ล้านบาท ประเภท อัตราดอกเบี้ย 6.50% อายุ 2 ปี ครบกำหนดการไถ่ถอนปี 2563
  - วันที่ 14 กันยายน 2561 บริษัทฯ ได้ทำการออกหุ้นกู้มูลค่า 196.5 ล้านบาท ประเภท อัตราดอกเบี้ย 6.50% อายุ 2 ปี ครบกำหนดการไถ่ถอนปี 2563
  - วันที่ 23 พฤศจิกายน 2561 บริษัทฯ ได้ทำการออกหุ้นกู้มูลค่า 294.1 ล้านบาท ประเภท อัตราดอกเบี้ย 6.50% อายุ 2 ปี ครบกำหนดการไถ่ถอนปี 2563
- เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม พ.ศ. 2561 บริษัทฯ ได้รับคืนทุนและกำไร(ขาดทุน)จากบริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป (เอเชีย) จำกัด จำนวน 26.86 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป(เอเชีย) จำกัด ทำการปันส่วนสินทรัพย์สุทธิคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นในกระบวนการชำระบัญชี
- กลุ่มบริษัทฯ ได้รับอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจากการตีทรัพย์ชำระหนี้จากลูกหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นรายหนึ่งในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เพื่อชำระเงินกู้ยืมมูลค่า 90 ล้านบาท
- บริษัทฯ มีนโยบายในการหยุดรับรู้อย่างไรก็ตามสำหรับยอดหนี้ที่ค้างชำระค้างงวดเกินกว่า 6 เดือนโดยเริ่มนำมาใช้ในงบการเงินสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

งบการเงินรวมของบริษัทฯ รวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย ดังนี้

บริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด

บริษัท เอแคป คอนซัลติ้ง จำกัด

บริษัท แคปปิตอล โอเค จำกัด

บริษัท โอเค แคช จำกัด

### 14.1 ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในช่วงที่ผ่านมา

ฐานะการเงิน ปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 ตามงบการเงินรวมมีสินทรัพย์รวม 4,788.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 18.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.38 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 103.54 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการตีทรัพย์ชำระหนี้ การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 25 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่ราคาพาร์ (1 บาท) ทั้งนี้บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนและส่วนที่เหลือเป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น

หนี้สินรวม 3,567.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 32.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.92 เป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นประเภทตั๋วแลกเงินที่เพิ่มขึ้น 372.92 ล้านบาท ขณะที่หุ้นกู้ลดลง 339.15 ล้านบาท

ส่วนของเจ้าของ 1,220.92 ล้านบาท ลดลงประมาณ 14.64 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.19 เนื่องจากบริษัท มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานรอบปี 2560 จำนวน 78.95 ล้านบาทเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2561

ผลการดำเนินงาน ปี 2561 บริษัท มีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 362.71 ล้านบาทลดลง 178.52 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 32.98 สาเหตุหลักเกิดจากนโยบายการหยุดรับรู้รายได้สำหรับยอดหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 6 เดือน ซึ่งบริษัท เริ่มใช้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัท มียอดหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 6 เดือนเป็นยอดหนี้คงค้างของลูกหนี้ 3 รายจำนวน 915 ล้านบาทรวมทั้งมีลูกหนี้รายหนึ่งได้ทำการกู้ยืมจากบริษัท และไม่ชำระหนี้ในไตรมาส 2 ปี 2561 เป็นจำนวนเงิน 289.56 ล้านบาททำให้บริษัท ต้องหยุดรับรู้รายได้รวมทั้ง 2 กรณีเป็นจำนวนเงินประมาณ 140.5 ล้านบาท ซึ่งได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 ส่วนรายได้จากการให้บริการมีจำนวน 155.28 ล้านบาทลดลง 4.86 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.04 ซึ่งลดลงเล็กน้อย สำหรับค่าใช้จ่ายรวมในปี 2561 จำนวน 200.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.88 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.17 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบริหาร หลักๆ คือค่าใช้จ่ายในการนำบริษัทย่อยเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ เช่น ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี

กำไรสุทธิสำหรับปี 2561 จำนวน 61.88 ล้านบาท ลดลง 181.61 ล้านบาทหรือร้อยละ 74.59 ทั้งนี้สาเหตุหลักเกิดจากรายได้ดอกเบี้ยลดลงจากการหยุดรับรู้รายได้ทั้ง 2 กรณีข้างต้นซึ่งบริษัท ได้ดำเนินการเพื่อคลี่คลายกับลูกหนี้ดังกล่าวแล้วคาดว่าจะภายในปี 2562 บริษัท จะสามารถแก้ไขปัญหาทั้ง 2 กรณีได้ และคาดว่าจะบริษัทจะสามารถนำเงินต้นที่จะได้รับชำระคืนไปสร้างรายได้ โดยการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้น

ในปี 2562 คาดว่าภาวะการเมืองภายในประเทศจะมีความชัดเจนมากขึ้นภายหลังจากการเลือกตั้งในช่วงเดือนมีนาคม 2562 ซึ่งคาดว่าจะส่งผลดีต่อความเชื่อมั่นในการลงทุนของภาคธุรกิจต่างๆ รวมทั้งต่างประเทศ ภาวะการลงทุนต่างๆ ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นแต่อย่างไรก็ตามภาคการธนาคาร ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนหลักของประเทศยังคงมีความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อให้ผู้ประกอบการในกลุ่มธุรกิจขนาดกลางและขนาดใหญ่ โดยเฉพาะผู้ประกอบการธุรกิจสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มผู้ประกอบการที่ผลการดำเนินงานยังไม่แข็งแกร่งเต็มที่ ด้วยเหตุดังกล่าวจึงส่งผลให้เป็นโอกาสทางธุรกิจที่ดีของบริษัท ในการพิจารณาเลือกลูกค้าจำนวนมากที่มีศักยภาพแต่ยังคงพบความยุ่งยากจากการพิจารณาสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์โดยบริษัท ยังคงใช้เกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อที่รอบคอบโดยคำนึงถึงความชำนาญในธุรกิจของผู้กู้และผลการดำเนินธุรกิจที่เป็นปกติ และให้ความสำคัญกับหลักประกันที่มีศักยภาพนอกจากนี้บริษัท ยังได้มีนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมมากขึ้นและมีการกระจายลูกค้าให้มากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาสภาพคล่องในช่วงภาวะเศรษฐกิจจะลดตัวหากลูกหนี้รายใหญ่ผิดนัดชำระซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานทุนที่ใช้ในการปล่อยสินเชื่อและมีการติดตามลูกหนี้อย่างใกล้ชิดเพื่อให้คำแนะนำและช่วยแก้ปัญหา

## 14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาพอสรุปในแต่ละหัวข้อได้ดังนี้

### ผลการดำเนินงานในภาพรวมบริษัท และบริษัทย่อย

#### ● รายได้

ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 526.28 ล้านบาทลดลงจากปี 2560 จำนวน 184.95 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 26.00 โดยที่มาของรายได้หลักๆ ของบริษัท คือ รายได้จากการให้สินเชื่อ และรายได้จากการให้บริการ สำหรับรายได้ในปี 2561 ที่ลดลงหลักๆ เกิดจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลงจำนวน 178.52 ล้านบาทหรือร้อยละ 32.98 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการหยุดรับรู้รายได้และการชะลอการปล่อยสินเชื่อใหม่ เนื่องจากความไม่แน่นอนทางภาวะเศรษฐกิจนอกจากนี้รายได้จากการให้บริการลดลงเล็กน้อยจำนวน 4.86 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.04

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม				การเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561		ปี 2560		จำนวนเงิน	%
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%		
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	155.28	29.51%	160.14	31.94%	(4.86)	(3.04)%
รายได้ดอกเบี้ย	362.71	68.92%	541.23	107.94%	(178.52)	(32.98)%
รายได้อื่น	8.29	1.58%	9.86	1.97%	(1.57)	(15.90)%
รายได้รวม	526.28	100.00%	711.23	141.85%	(184.95)	(26.00)%

#### รายได้จากการให้บริการ

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 155.28 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 4.86 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลดลงของรายได้จากธุรกิจ Call Center เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจช่วงครึ่งปีหลังที่ชะลอตัวลงทำให้ปริมาณงานจากผู้ว่าจ้างมีจำนวนที่น้อยลง รวมทั้งปริมาณงานด้านการทำ Survey และงานบริการด้านอื่นๆ มีจำนวนที่น้อยลง อย่างไรก็ตามรายได้ด้าน Collection มีการเติบโตที่ดี เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวภาคธุรกิจต่างๆเริ่มมีปัญหาเรื่องการชำระหนี้ซึ่งส่งผลกระทบต่อให้บริษัทฯ มีปริมาณงานด้านการเรียกเก็บหนี้เพิ่มขึ้น

#### โครงสร้างรายได้จากการให้บริการสามารถจำแนกได้ดังนี้

รายได้	ปี 2561		ปี 2560		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการจัดทำรายงานการสอบทานกระแสเงินสด	1.20	0.77%	5.92	3.70%	(4.72)	(79.73)%
รายได้จาก Collection Fee	51.74	33.32%	46.10	28.79%	5.64	12.23%
รายได้จาก Call Center	87.20	56.16%	92.40	57.70%	(5.20)	(5.63)%
รายได้จาก Survey	2.42	1.56%	6.18	3.86%	(3.76)	(60.84)%
รายได้จากการบริการอื่นๆ	12.72	8.19%	9.54	5.96%	3.18	33.33%
รวม	155.28	100.00%	160.14	100.00%	(4.86)	(3.03)%

#### รายได้จากดอกเบี้ย

รายได้ดอกเบี้ยในปี 2561 จำนวน 362.71 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 178.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.98 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ ได้เริ่มใช้นโยบายการหยุดรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้ที่มียอดค้างชำระเกินกว่า 6 เดือน รวมทั้งการชะลอตัวในการปล่อยสินเชื่อใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการควบคุมคุณภาพสินเชื่อเนื่องจากความไม่มั่นใจในภาวะเศรษฐกิจโดยรวม

#### รายได้อื่น

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้อื่น จำนวน 8.29 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ประมาณ 1.57 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้นที่ลดลง

#### ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในปี 2561 มีจำนวน 238.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 28.34 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.51 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้เพราะบริษัทฯ มีการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้เป็นหลักโดยอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในช่วงปี 2561 อยู่ระหว่าง 6.00-6.50% ในขณะที่ปี 2560 อยู่ระหว่าง 5.50-6.00%

### ต้นทุนการให้บริการ

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนการให้บริการจำนวน 103.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียง 0.42 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.40 สำหรับต้นทุนการให้บริการนับได้ว่าเป็นบริษัทฯ มีการบริหารต้นทุนในการดำเนินงานได้อยู่ในระดับที่ดี โดยเฉพาะต้นทุนในเรื่องสัญญาณการสื่อสารต่างๆ การควบคุมการหมุนเวียนของพนักงานได้ดี

### ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 97.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 9.47 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.80 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการนำบริษัทย่อยคือบริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ทำให้มีค่าใช้จ่ายพิเศษต่างๆ เพิ่มขึ้น รวมถึงมีการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์การบันทึกค่าใช้จ่ายจากเกณฑ์เงินสดเป็นการบันทึกค้างจ่าย ซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายในปี 2561 สูงขึ้น แต่หากหักค่าใช้จ่ายดังกล่าวออกค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าตอบแทนผู้บริหารจะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานที่มีการปรับเพิ่มประจำปีเท่านั้น

### ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.18 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 0.06 ล้านบาท

### ภาษีเงินได้

ปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 25.16 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 41.50 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากผลการดำเนินงานที่ลดลงจากปี 2561

### กำไร(ขาดทุน) สุทธิ

ผลกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปี 2561 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็นดังนี้

ประเภทรายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม				การเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561		ปี 2560		จำนวนเงิน	%
	จำนวนเงิน	% เทียบกับ รายได้รวม	จำนวนเงิน	% เทียบกับ รายได้รวม		
กำไรขั้นต้น	184.36	63.98%	398.06	79.39%	(213.70)	(53.69)%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	87.22	30.27%	310.38	61.90%	(223.17)	(71.90)%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่	61.88	21.48%	243.48	48.56%	(181.61)	(74.59)%

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจำนวน 184.36 ล้านบาทลดลงจำนวน 213.70 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2560 กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ปี 2561 เท่ากับจำนวน 87.22 ล้านบาท ลดลงจำนวน 223.17 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่เท่ากับ 61.88 ล้านบาทลดลง 181.61 ล้านบาท

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิลดลงจากปี 2560 สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงจากราย ได้ดอกเบี้ยเป็นหลักเนื่องจากการมีการนำนโยบายการหยุดรับรายได้ของลูกหนี้ที่มียอดคงค้างเกินกว่า 6 เดือนมาใช้ในรอบปี 2561 และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตามสภาวะการณ์ในการออกตลาดตราสารหนี้ (หุ้นกู้) ซึ่งส่งผลทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นปี 2561 ลดลงจาก 0.79 บาทต่อหุ้นมาอยู่ที่ 0.20 บาทต่อหุ้น และเมื่อเทียบกับปี 2560 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE) ลดลงเป็น

ร้อยละ 5.04 จากร้อยละ 22.16 ในปี 2560 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets : ROA) ในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 1.29 ลดจากร้อยละ 5.23 ในปี 2560 เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง และสินทรัพย์เฉลี่ยของบริษัทฯ มีจำนวนเพิ่มขึ้น

### การดำเนินงานแยกตามส่วนงาน

ธุรกิจของกลุ่มบริษัทแบ่งออกเป็น 3 ส่วนงาน ได้แก่ ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อ ธุรกิจศูนย์บริการข้อมูลและทวงถามติดตามหนี้ทางโทรศัพท์ และรายได้อื่นๆ

- ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อ - ให้บริการสินเชื่อภาคธุรกิจแก่ผู้กู้ในภาคธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในทุกอุตสาหกรรมโดยมีสินทรัพย์เป็นหลักประกัน
- ธุรกิจศูนย์บริการข้อมูลและทวงถามติดตามหนี้ทางโทรศัพท์ - ให้บริการรับสายและให้ข้อมูลสินค้าหรือบริการของผู้ว่าจ้าง และให้คำปรึกษาหรือแก้ไขปัญหาด้านเทคนิคของสินค้า รวมถึงการโทรออกเพื่อปรับฐานข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน (Cleansing Data) ธุรกิจทวงถามและติดตามหนี้ จะเป็นการติดตามหนี้ทางโทรศัพท์ ส่งจดหมาย หรือข้อความ sms ให้บริการติดตามหนี้ทุกประเภทในหลากหลายอุตสาหกรรม
- อื่นๆ - ให้บริการอื่นๆ

ผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ รายละเอียดของปี 2561 ปี 2560 และผลต่างระหว่างปี 2561 และ 2560 ปรากฏตามตารางด้านล่าง

ปี 2561

(ล้านบาท)	การบริการ				
	การให้สินเชื่อ สินเชื่อ	ข้อมูลทางโทรศัพท์ และธุรกิจด้านการเงิน	อื่น ๆ	รายการ ระหว่างกัน	รวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ					
รายได้จากภายนอก	124.44	0.01	0.11	0.00	124.55
รายได้ระหว่างส่วนงาน	0.02	(0.02)	0.00	0.00	0.00
รายได้จากการให้บริการสุทธิ	1.16	50.35	0.00	0.00	51.51
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	174.02	1.39	0.01	(167.12)	8.29
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	(48.99)	(34.18)	(0.11)	(13.86)	(97.14)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	250.65	17.54	0.01	(180.99)	87.22
ต้นทุนทางการเงิน	(0.14)	(0.04)	0.00	0.00	(0.18)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	250.51	17.50	0.01	(180.99)	87.03
(ค่าใช้จ่าย)รายได้ภาษีเงินได้	(19.08)	(6.06)	(0.02)	0.00	(25.16)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	231.43	11.44	(0.02)	(180.99)	61.88

## ปี 2560

(ล้านบาท)	การบริการ				
	การให้สินเชื่อ สินเชื่อ	ข้อมูลทางโทรศัพท์ และธุรกิจด้านการเงิน	อื่น ๆ	รายการ ระหว่างกัน	รวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ					
รายได้จากภายนอก	331.40	0.01			331.41
รายได้ระหว่างส่วนงาน	(0.15)	(0.08)	0.22		0.00
รายได้จากการให้บริการสุทธิ	(0.34)	57.13			56.79
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	123.52	0.31	0.04	(114.01)	9.86
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	(59.01)	(22.79)	(0.19)	(5.69)	(87.67)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	395.43	34.59	0.07	(119.71)	310.38
ต้นทุนทางการเงิน	(0.17)	(0.08)			(0.24)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	395.26	34.52	0.07	(119.71)	310.14
(ค่าใช้จ่าย)รายได้ภาษีเงินได้	(59.94)	(6.70)	(0.02)		(66.66)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	335.32	27.81	0.06	(119.71)	243.48

## ผลต่างปี 2561 และปี 2560

(ล้านบาท)	การบริการ				
	การให้สินเชื่อ สินเชื่อ	ข้อมูลทางโทรศัพท์ และธุรกิจด้านการเงิน	อื่น ๆ	รายการ ระหว่างกัน	รวม
ผลต่างระหว่างปี 61-ปี 60					
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ					
รายได้จากภายนอก	(206.96)	0.00			(206.96)
รายได้ระหว่างส่วนงาน	0.17	0.06	(0.22)		
รายได้จากการให้บริการสุทธิ	1.51	(6.79)			(5.28)
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	50.50	1.07	(0.03)	(53.11)	(1.57)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ	10.02	(11.39)	0.08	(8.17)	(9.47)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(144.78)	(17.05)		(61.28)	(223.28)
ต้นทุนทางการเงิน	0.03	0.03			0.06
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(144.75)	(17.02)	0.00	(61.28)	(223.22)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	40.86	0.65	(0.01)		41.50
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	(103.89)	(16.37)	(0.01)	(61.28)	(181.72)

จากข้อมูลในตารางข้างต้น แสดงให้เห็นว่ารายได้และกำไรสุทธิในภาพรวมลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับระหว่างปี 2561 และ 2560 โดยผลการดำเนินงานในส่วนของการให้สินเชื่อลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการชะลอให้สินเชื่อใหม่ และมีการปรับใช้นโยบายหยุดรับรูรายได้ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือนดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ประกอบกับต้นทุนทางการเงินจากการออกหุ้นกู้สูงขึ้น สำหรับรายได้จากธุรกิจศูนย์บริการข้อมูล และธุรกิจทวงถามและติดตามหนี้ นั้น ภาพรวมกำไรสุทธิปี 2561 ลดลงจากปี 2560 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายรายการพิเศษ ส่วนแรกมาจากค่าใช้จ่ายในการนำบริษัทย่อยเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เช่น ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าสอบบัญชี และอีกส่วนมาจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกค่าใช้จ่ายโบนัสจากเดิมเป็นเกณฑ์เงินสด เปลี่ยนมาใช้เกณฑ์คงค้าง (Accrual basis) จึงทำให้ปี 2561 มีการตั้งค่าใช้จ่ายทั้งในส่วนของการคงค้างตามเกณฑ์เดิมและโบนัสค้างจ่ายตามเกณฑ์ใหม่ รวมกันเป็นจำนวนประมาณ 8.6 ล้านบาท อย่างไรก็ตามหากนำค่าใช้จ่ายรายการพิเศษทั้ง 2 ส่วนบวกกลับ กำไรสุทธิภายหลังการปรับปรุงรายการดังกล่าวจะใกล้เคียงกับปี 2560

หากพิจารณาอัตราส่วนกำไรขั้นต้นของแต่ละธุรกิจจะเห็นว่ามียอดราส่วนลดลง ทั้ง 2 ธุรกิจ โดยธุรกิจการให้สินเชื่อมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 61.23 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 34.34 ในปี 2561 และธุรกิจการให้บริการอื่นๆ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 35.46 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 33.17 ในปี 2561 ตามรายละเอียดตารางด้านล่าง

(ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2560	การเปลี่ยนแปลง
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	362.71	541.23	(178.52)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(238.16)	(209.82)	(28.34)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	124.55	331.41	(206.86)
กำไรขั้นต้น (%)	34.34%	61.23%	(26.89)%
รายได้จากการให้บริการ	155.28	160.14	(4.86)
ต้นทุนการให้บริการ	(103.77)	(103.35)	(0.42)
รายได้จากการให้บริการสุทธิ	51.51	56.79	(5.28)
กำไรขั้นต้น (%)	33.17%	35.46%	(2.29)%

#### 14.3 ฐานะการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

- สินทรัพย์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

##### สินทรัพย์

รายการ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม				การเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561		ปี 2560			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	52,148	1.09%	107,438	2.25%	(55,290)	(51.46)%
เงินลงทุนระยะสั้น	208,522	4.36%	254,535	5.34%	(46,013)	(18.08)%
ลูกหนี้ค่าบริการ - สุทธิ	36,874	0.77%	39,614	0.83%	(2,740)	(6.92)%
ลูกหนี้จากการรับซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ	7,042	0.15%	45,562	0.96%	(38,520)	(84.54)%
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงานที่ถึงกำหนดรับชำระภายใน 1 ปี	100	0.00%	682	0.01%	(582)	(85.34)%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น - สุทธิ	3,844,908	80.30%	3,811,372	79.90%	33,536	0.88%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	27,716	0.58%	18,277	0.38%	9,439	51.64%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,177,310	87.24%	4,277,480	89.67%	(100,170)	(2.34)%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน - สุทธิ	10	0.00%	148	0.00%	(138)	(93.24)%
เงินลงทุนระยะยาว	245,000	5.12%	220,000	4.61%	25,000	11.36%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	334,331	6.98%	230,793	4.84%	103,538	44.86%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,396	0.15%	18,097	0.38%	(10,701)	(59.13)%
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ	20,776	0.43%	19,812	0.42%	964	4.87%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1,262	0.03%	2,033	0.04%	(771)	(37.92)%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,990	0.04%	1,681	0.04%	309	18.38%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	610,765	12.76%	492,564	10.33%	118,201	24.00%
รวมสินทรัพย์	4,788,075	100.00%	4,770,044	100.00%	18,031	0.38%

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ตามงบการเงินรวมทั้งสิ้น 4,788.08 ล้านบาทแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 87.24 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.76 โดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

#### สินทรัพย์หมุนเวียน

- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นสุทธิในปี 2561 มีจำนวน 3,844.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 33.54 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยเป็นการให้สินเชื่อในรูปแบบตั๋วแลกเงินจำนวน 752.74 ล้านบาทและในรูปสัญญาให้กู้ยืมระยะสั้นจำนวน 3,092.17 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.88 รายละเอียดตามตารางด้านล่าง

ระยะเวลา	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	จำนวนเงิน	%
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	
ตั๋วแลกเงิน	752.74	516.89	235.85	45.63%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	3,092.17	3,294.49	(202.32)	(6.14)%
<b>รวม</b>	<b>3,844.91</b>	<b>3,811.37</b>	<b>33.54</b>	<b>0.88%</b>

ตั๋วแลกเงินและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นในปี 2561 มีอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 6-8 ต่อปี และร้อยละ 12-15 ต่อปี ขณะที่ในปี 2560 ตั๋วแลกเงินและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นมีอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 6-14.50 ต่อปี และร้อยละ 12-15 ต่อปีตามลำดับการเปลี่ยนแปลงของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น มีรายละเอียดดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	จำนวนเงิน	%
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560		
ยอดคงเหลือต้นปี	3,811.37	4,069.14	(257.77)	(6.33)%
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	2,348.43	2,885.86	(537.43)	(18.62)%
รับชำระในระหว่างปี	(2,544.62)	(3,619.72)	1,075.11	29.70%
ดอกเบี้ยที่รับรู้ในระหว่างปี	251.48	429.64	(178.16)	(41.47)%
ค่าคอมมิชชั่นที่รับรู้ในระหว่างปี	(33.87)	(39.04)	5.17	13.24%
ดอกเบี้ยค้างรับ	12.12	85.49	(73.37)	(85.82)%
<b>ยอดคงเหลือปลายปี</b>	<b>3,844.92</b>	<b>3,811.37</b>	<b>33.54</b>	<b>0.88%</b>

ตัวแลกเงินที่มีการขายเวลารับชำระหนี้ มีรายละเอียดดังนี้

ตัวแลกเงิน	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	จำนวนเงิน	%
ยังไม่ครบกำหนด	47.22	55.05	(7.83)	(14.22)%
ขายเวลารับชำระ	705.52	461.84	243.68	52.76%
รวม	752.74	516.89	235.85	45.63%

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นในรูปของตัวแลกเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 5 บริษัท เป็นจำนวน 752.74 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระเงินคืนภายใน 1 ถึง 6 เดือน และมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6-8 ต่อปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับชำระดอกเบี้ย ณ วันเบิกจ่ายเงินกู้จากเงินกู้ส่วนหนึ่ง และจะได้รับชำระดอกเบี้ย ณ วันชำระคืนเงินกู้อีกส่วนหนึ่ง เงินให้กู้ยืมระยะสั้นดังกล่าวเป็นเงินให้กู้ยืมที่มีการจำนำเป็นหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทจำกัด และสิทธิการเข้าพื้นที่เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน และค้ำประกันโดยบุคคลซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของผู้กู้จำนวนหนึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มูลค่าของหลักประกันมีจำนวน 832 ล้านบาท ประกอบด้วยมูลค่าหุ้น 433 ล้านบาท และมูลค่าจากการคิดลดกระแสเงินสดในอนาคตของสิทธิการเข้าพื้นที่ 399 ล้านบาท

สัญญาให้กู้ยืมเงินที่มีการขายเวลารับชำระหนี้ มีรายละเอียดดังนี้

สัญญาให้กู้ยืมเงิน	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	จำนวนเงิน	%
ยังไม่ครบกำหนด	765.52	680.17	85.35	12.55%
ขายเวลารับชำระ	2,326.65	2,614.32	(287.67)	(11.00)%
รวม	3,092.17	3,294.49	(202.32)	(6.14)%

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นในรูปของสัญญาเงินกู้รวมทั้งสิ้นจำนวน 11 ฉบับ และ 3 บุคคล เป็นจำนวนเงิน 3,092.17 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระเงินคืนภายใน 3 เดือนถึง 1 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 12-15 ต่อปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับชำระดอกเบี้ย ณ วันเบิกจ่ายเงินกู้จากเงินกู้ส่วนหนึ่งและจะได้รับชำระดอกเบี้ย ณ วันชำระคืนเงินกู้อีกส่วนหนึ่ง เงินให้กู้ยืมระยะสั้นดังกล่าวเป็นเงินให้กู้ยืมที่มีการจำนองเป็นที่ดินและหุ้นของบริษัทผู้กู้ เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันและการค้ำประกัน โดยบุคคลซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของผู้กู้จำนวนหนึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มูลค่าของหลักประกันมีจำนวน 6,135 ล้านบาท ประกอบด้วยมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน 5,280 ล้านบาทและมูลค่าหุ้นของบริษัทผู้กู้มีจำนวน 855 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2561 เงินให้กู้ยืมบางส่วนได้มีการตกลงขายระยะเวลารับชำระคืนออกไปอีกเป็นระยะเวลา 1-12 เดือน ซึ่งได้รับอนุญาตภายใต้เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องในสัญญาเงินกู้ที่ผู้ให้กู้มีสิทธิที่จะขายเงินกู้ออกไปอีก 1 ครั้ง

- เงินลงทุนระยะสั้น เป็นเงินลงทุนเพื่อค้ำในกองทุนเปิดกับสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 208.52 ล้านบาท ลดลง 46.01 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องโดยนำสภาพคล่องที่เหลือไปชำระหนี้บางส่วนเพื่อลดภาระต้นทุนดอกเบี้ยหุ้นกู้ซึ่งสูงกว่าผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 52.15 ล้านบาทลดลง 55.29 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2560 ด้วยเหตุผลเดียวกันกับการลดลงของเงินลงทุนระยะสั้นคือการบริหารสภาพคล่องเพื่อให้บริษัท ลดภาระดอกเบี้ยจ่าย
- ลูกหนี้จากการรับซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 7.04 ล้านบาทลดลง 38.52 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ทั้งนี้เป็นผลมาจากนโยบายของบริษัท ที่จะหยุดธุรกรรมการรับซื้อลูกหนี้สิทธิเรียกร้องเนื่องจากเป็นธุรกรรมที่มีความเสี่ยงและควบคุมลำบาก
- ลูกหนี้ค่าบริการ-สุทธิปี 2561 จำนวน 36.87 ล้านบาทลดลง 2.74 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2560 โดยอายุลูกหนี้แสดงไว้ในตารางดังนี้

พินบาท	งบการเงินรวม	
	ปี 2561	ปี 2560
ลูกหนี้ค่าบริการ		
ยังไม่ถึงกำหนดชำระจนถึง 30 วัน	32,246.00	34,482.00
เกินกำหนดชำระมากกว่า 30 วัน แต่ไม่เกิน 180 วัน	1,212.00	599.00
เกินกำหนดชำระมากกว่า 180 วัน แต่ไม่เกิน 1 ปี	0.00	1,712.00
มากกว่า 1 ปี	3,416.00	2,871.00
รวม	36,874.00	39,664.00
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	(50.00)
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	36,874.00	39,614.00
รายได้ค้างรับ-ค่าบริการ	0.00	0.00
รวม	36,874.00	39,564.00

ลูกหนี้การค้าในช่วงอายุนี้อยังไม่ครบชำระจนถึง 30 วันมีสัดส่วนร้อยละ 88 ซึ่งเป็นกลุ่มลูกหนี้ที่เมื่อครบกำหนดแล้วก็จะได้รับชำระหนี้ตามปกติ

ลูกหนี้การค้าในช่วงเกินกำหนดชำระมากกว่า 30 วัน แต่ไม่เกิน 180 วันมีสัดส่วนร้อยละ 3

ลูกหนี้การค้าในช่วงเกินกำหนดชำระมากกว่า 180 วัน แต่ไม่เกิน 1 ปีมีสัดส่วนร้อยละ 0

ลูกหนี้การค้าในช่วงมากกว่า 1 ปีมีสัดส่วนร้อยละ 9

ลูกหนี้ 3 กลุ่มที่มียอดค้างชำระนี้ เป็นกลุ่มลูกหนี้ที่มีการเจรจาขอผ่อนชำระทุกเดือน ซึ่งก็สามารถชำระได้ครบทุกเดือนตามกำหนด

สำหรับนโยบายการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ ลูกหนี้ค้างชำระตั้งแต่ 180 วันขึ้นไป บริษัทฯ จะตั้งสำรองร้อยละ 10 โดยในเดือนที่ถึงกำหนดชำระ และหลังจากค้างชำระแล้ว จะโทรทวงถามโดยฝ่ายการตลาดและฝ่ายการเงิน ถ้ายังไม่ชำระจะดำเนินการส่งเรื่องให้ฝ่ายกฎหมายออกหนังสือทวงถามลงทะเบียนตอบกลับอย่างน้อย 2 ฉบับ ระยะห่างกันประมาณ 30 วัน และถ้ายังไม่ได้รับการตอบกลับอีก ก็จะพิจารณาดำเนินการตัดหนี้สูญ

โดยทางบัญชีถ้ามูลหนี้ไม่เกิน 100,000 บาท และได้ออกจดหมายทวงถาม 2 ฉบับมีผู้รับผิดชอบ ก็จะตัดหนี้สูญ

ถ้ามูลหนี้ตั้งแต่ 100,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท ได้ออกจดหมายทวงถาม 2 ฉบับ มีผู้รับผิดชอบ และส่งฟ้องศาล โดยศาลประทับรับฟ้อง ก็จะทำการตัดหนี้สูญ

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

- เงินลงทุนระยะยาว จำนวน 245 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการขยายธุรกิจและการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยให้สิทธิกับผู้ถือหุ้นเดิมในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ราคาพาร์ (1 บาท) ซึ่งบริษัทฯ มองเห็นศักยภาพในทิศทางของธุรกิจจึงลงทุนเพิ่มเติมเพื่อรักษาสัดส่วนการถือหุ้นทำให้ภายหลังจากการลงทุนเพิ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนในการลงทุนเป็นอัตราส่วนร้อยละ 10 ของบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวนั้น โดยเงินที่บริษัทฯ ใช้ในการลงทุนเพิ่มมาจากเงินทุนหมุนเวียน ทั้งนี้บริษัทฯ คาดหวังว่าการลงทุนในครั้งนี้จะสามารถสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 334.33 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 103.5 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจากการตีทรัพย์ชำระหนี้จากลูกหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นรายหนึ่งในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 เพื่อชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยค้างรับอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวเป็นที่ดินเปล่า ตำแหน่งที่ดินอยู่ที่ตำบลกมลา อำเภอกะทู้ จังหวัดภูเก็ต ซึ่งได้รับการประเมินราคาจากบริษัทประเมินอาชีพตีมูลค่าทรัพย์สินในราคายุติธรรมและไม่ส่งผลกระทบต่อการตีโอนทรัพย์ชำระหนี้ลูกหนี้รายนี้
- ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ปี 2561จำนวน 20.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 1.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560

### หนี้สิน

รายการ (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม				การเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561		ปี 2560			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้า	38,403	0.80%	28,383	0.60%	10,020	35.30%
เจ้าหนี้อื่น	18,902	0.39%	15,896	0.33%	3,006	18.91%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น - สุทธิ	417,822	8.73%	44,901	0.94%	372,921	830.54%
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,460,403	30.50%	1,936,371	40.59%	(475,968)	(24.58)%
ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,207	0.05%	1,801	0.04%	406	22.54%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	27,764	0.58%	42,006	0.88%	(14,242)	(33.90)%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,965,501</b>	<b>41.05%</b>	<b>2,069,358</b>	<b>43.38%</b>	<b>(103,857)</b>	<b>(5.02)%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	3,315	0.07%	3,279	0.07%	36	1.10%
หุ้นกู้	1,591,959	33.25%	1,455,141	30.51%	136,818	9.40%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5,329	0.11%	5,650	0.12%	(321)	(5.68)%
หนี้สินอื่น	1,052	0.02%	1,052	0.02%	0	0.00%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,601,655</b>	<b>33.45%</b>	<b>1,465,122</b>	<b>30.72%</b>	<b>136,533</b>	<b>9.32%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,567,156</b>	<b>74.50%</b>	<b>3,534,480</b>	<b>74.10%</b>	<b>32,676</b>	<b>0.92%</b>

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 3,567.16 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 จำนวน 32.68 ล้านบาท หนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,965.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 55.10 และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 44.90 โดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหนี้สินดังต่อไปนี้

#### หนี้สินหมุนเวียน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น 417.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 372.92 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการเงินทุนเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนในธุรกิจบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ไม่มีหลักประกันจากบริษัทอื่นในรูปของตัวแลกเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 2 บริษัท และ 1 บุคคลมียอดสุทธิ 417.82 ล้านบาท ได้มีการกู้ยืมเงินระหว่างเดือนมิถุนายนถึงเดือนตุลาคมปี 2561 โดยมีกำหนดชำระเงินคืนภายใน 6 ถึง 9 เดือน และมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.5-8 ต่อปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จ่ายชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ได้รับเงินกู้ส่วนหนึ่ง และจะทำการจ่ายชำระดอกเบี้ย ณ วันครบกำหนดอีกส่วนหนึ่งการเปลี่ยนแปลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น มีรายละเอียดดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	จำนวนเงิน	%
ยอดคงเหลือต้นปี	44.90	1,093.04	(1,048.14)	(95.89)%
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	420.00	755.00	(335.00)	(44.37)%
ดอกเบี้ยจ่ายล่วงหน้า	(4.11)	(15.70)	11.59	73.80%
ชำระคืนในระหว่างปี	(45.00)	(1,810.00)	1,765.00	97.51%
ดอกเบี้ยจ่ายที่รับรู้ระหว่างปี	2.04	22.56	(20.52)	(90.98)%
<b>ยอดคงเหลือปลายปี</b>	<b>417.82</b>	<b>44.90</b>	<b>372.92</b>	<b>830.54%</b>

- หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจำนวน 475.97 ล้านบาท เนื่องจากมีหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระคืนในปี 2561 ซึ่งบริษัทฯ ได้วางแผนการชำระเงินดังกล่าวด้วยกระแสเงินสดจากบริษัทฯ รวมทั้งการชำระคืนเงินกู้ของลูกหนี้สินเชื่อ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ตามข้อกำหนดสิทธิด้วยการรักษ้อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 6:1 สำหรับอัตรากำไรก่อนภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยบริษัทฯ ได้มีการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2561 โดยที่ประชุมมีมติอนุมัติเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นโดยขอยกเลิกเรื่องการดำรงอัตราสภาพความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (EBITDA to Interest) ไม่น้อยกว่า 2:1 สำหรับหุ้นกู้ทั้ง 5 รุ่นของบริษัทฯ คือ ครั้งที่ 1/2560 (ACAP193A) ครั้งที่ 2/2560 (ACAP196A) ครั้งที่ 3/2560 (ACAP190A) ครั้งที่ 1/2561 (ACAP202A) และ ครั้งที่ 2/2561 (ACAP207A) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีอัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.92 เท่า ซึ่งต่ำกว่า 6 เท่าตามข้อกำหนดสิทธิ

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีมาตรการรองรับเพื่อรักษาสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น รวมถึงโครงสร้างเงินทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมในระยะเวลาอันใกล้โดย

1. บริษัทฯ มีการจัดทำประมาณการทางการเงินเพื่อเฝ้าระวังสภาพคล่องและดูแลอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่เสมอ โดยมีการตรวจสอบอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอย่างน้อยรายไตรมาส
2. บริษัทฯ มีมาตรการระมัดระวังการเพิ่มหนี้สินเท่าที่จำเป็น

3. บริษัทฯ มีแผนการเพิ่มส่วนของผู้อถือหุ้น โดยการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (Warrant) ในอนาคต

#### หนี้สินไม่หมุนเวียน

- หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระมากกว่า 1 ปีมีจำนวน 1,592 ล้านบาท เป็นการออกหุ้นกู้ในระหว่างปี 2561 เพิ่มขึ้น 136.9 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 โดยบริษัทฯ ได้มีการออกหุ้นกู้ทั้งสิ้น 4 ครั้งเป็นจำนวนเงินรวม 1,602.0 ล้านบาท

สำหรับการเปลี่ยนแปลงของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน ซึ่งรวมส่วนที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560 มีรายละเอียดดังนี้

หุ้นกู้	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม		
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	จำนวนเงิน	%
ราคาตามบัญชีต้นปี	3,391.51	1,928.58	1,462.93	75.86%
การออกหุ้นกู้เพิ่มในปี	1,589.03	1,463.30	125.73	8.59%
การจ่ายคืนหุ้นกู้ในปี	(1,941.40)	(10.52)	(1,930.88)	(18,347.36)%
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ที่รับรู้ในระหว่างปี	13.22	10.16	3.07	30.19%
<b>มูลค่าหุ้นกู้สุทธิ</b>	<b>3,052.36</b>	<b>3,391.51</b>	<b>(339.15)</b>	<b>-10.00%</b>

#### ภาระผูกพัน

บริษัทฯ มีภาระผูกพันจากสัญญาเช่าดำเนินงานของอาคารสำนักงาน คลังเก็บเอกสารและอุปกรณ์ ค่าบำรุงรักษาระบบฯ และอุปกรณ์สำนักงาน ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน รวมถึงสัญญาต่าง ๆ โดยมีรายละเอียดตามตารางด้านล่าง

ระยะเวลา	งบการเงินรวม	
	ปี 2561	ปี 2560
ภายใน 1 ปี	9.55	8.94
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	8.29	2.91
<b>รวม</b>	<b>17.84</b>	<b>11.85</b>

#### ส่วนของผู้อถือหุ้น

ปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัทใหญ่ตามงบการเงินรวมจำนวน 1,220.92 ล้านบาท ลดลง 14.65 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2560 คิดเป็นการลดลงร้อยละ 1.19 สาเหตุเกิดจากการที่บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2560 จำนวน 78.95 ล้านบาท เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2561 ในขณะที่ปี 2561 จำนวนกำไรสุทธิที่ 61.88 ล้านบาท เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2561 มีสัดส่วนที่ 2.92 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2560 ที่ 2.86 เท่า

### สภาพคล่อง

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 2.13 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ 2.07 เนื่องจากหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีซึ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนลดลงจากปี 2560 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่อยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในมือเท่ากับ 52.15 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 107.44 ล้านบาท หรือลดลง 55.29 ล้านบาท เนื่องจาก

- เงินสดสุทธิจากการดำเนินงานลดลง 8.47 ล้านบาท หลักๆ มาจากรายได้จากดอกเบี้ย
- เงินสดที่ได้มาในการลงทุน 10.75 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวในธุรกิจการเงิน ทำให้ภายหลังจากการลงทุน บริษัทฯ มีสัดส่วนในการลงทุนเป็นอัตราส่วนร้อยละ 10 ของบริษัทหลักทรัพย์นั้น โดยเงินที่บริษัทฯ ใช้ในการลงทุนมาจากเงินทุนหมุนเวียน จำนวน 25 ล้านบาททั้งนี้บริษัทฯ คาดหวังว่าการลงทุนในครั้งนี้จะสามารถสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว มีการลงทุนในทรัพย์สินเช่น ส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 3.30 ล้านบาท ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 13.54 ล้านบาทส่วนที่เหลือมีเงินสดรับได้มาจากเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 52.56 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปจากการจัดหาเงินสุทธิ 57.57 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 78.95 ล้านบาท การชำระคืนหุ้นกู้ 352.37 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบริษัทอื่น 375 ล้านบาท

รายการการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ	ปี 2561	ปี 2560
เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(8.47)	365.28
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)กิจกรรมลงทุน	10.75	(306.07)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(57.57)	(23.98)
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(55.29)	35.22
เงินสด ณ วันต้นปี	107.44	72.21
เงินสด ณ วันปลายปี	52.15	107.44

จากกิจกรรมดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิลดลง ระหว่างปีที่ 55.3 ล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นปี 2561 มีเงินสดสุทธิ 52.15 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ 107.44 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอในการดำเนินงาน

ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

พันบาท (ล้านบาท)	ปี 2561		รวม
	< 1ปี	> 1ปี	
<b>แหล่งที่มา</b>			
BE	417.82		417.82
หุ้นกู้	1,460.40	1,591.96	3,052.36
รวมแหล่งที่มา	1,878.23	1,591.96	3,470.18
<b>แหล่งใช้ไป</b>	< 1ปี	> 1ปี	
BE	752.74		752.74
เงินให้กู้ยืม	3,092.17		3,092.17
เงินลงทุน		245.00	245.00
รวมแหล่งใช้ไป	3,844.91	245.00	4,089.91

ในปี 2561 แหล่งที่มาของเงินส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมและการออกหุ้นกู้ จำนวน 417.82 ล้านบาท และ 3,052.36 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่แหล่งใช้ไปของเงินทุนจะใช้ไปในการให้สินเชื่อซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ จำนวน 3,844.91 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาว 245 ล้านบาท

สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อยในปี 2561 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าการลงทุนในบริษัทย่อยที่มีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

- ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผู้บริหารของบริษัทพิจารณาถ้อยคำเพื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทโกลบอลเซอร์วิสเซ็นเตอร์ จำกัด(มหาชน)และบริษัทเอแคปคอนซัลตัง จำกัดเนื่องจากบริษัทดังกล่าวมีผลการดำเนินงานที่ขึ้นและบริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป (เอเชีย) จำกัดเนื่องจากปิดกิจการเป็นจำนวนเงิน 10 ล้านบาท 1 ล้านบาทและ 1.55 ล้านบาทตามลำดับ
- ในวันที่ 24 พฤษภาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับคืนทุนและกำไร(ขาดทุน)สะสมจากบริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป(เอเชีย) จำกัดจำนวน 25.31 ล้านบาทและมีขาดทุนจากเงินลงทุนจำนวน 1.55 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทบริหารสินทรัพย์เอแคป (เอเชีย) จำกัดทำการปันส่วนสินทรัพย์สุทธิคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นในกระบวนการชำระบัญชี

ณ สิ้นปี 2561

	ราคาทุน	ค่าเผื่อการด้อยค่า	สุทธิ	อัตราส่วนการ ลงทุน (ร้อยละ)
บริษัท โกลบอลเซอร์วิสเซ็นเตอร์ จำกัด	80.00	0.00	80.00	99.99
บริษัท เอแคป คอนซัลตัง จำกัด	1.00	0.00	1.00	99.99
บริษัท แคปปิตอล โอเค จำกัด	509.93	0.00	509.93	99.99
บริษัท โอเค แคช จำกัด	62.60	0.00	62.60	99.99
Aurum Capital Advisory Pte.Ltd.	10.89	(10.89)	0.00	63.97
รวมการตั้งด้อยค่าเงินลงทุน	664.42	(10.89)	653.53	63.97

ณ สิ้นปี 2560

	ราคาทุน	ค่าเผื่อการด้อยค่า	สุทธิ	อัตราส่วนการ ลงทุน (ร้อยละ)
บริษัท โกลบอลเซอร์วิสเซ็นเตอร์ จำกัด	80.00	(10.00)	70.00	99.99
บริษัท เอแคป คอนซัลตัง จำกัด	1.00	(1.00)	0.00	99.99
บริษัท แคปปิตอล โอเค จำกัด	509.93	0.00	509.93	99.99
บริษัท โอเค แคช จำกัด	62.60	0.00	62.60	99.99
บริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป(เอเชีย) จำกัด	26.86	(1.55)	25.31	99.99
Aurum Capital Advisory Pte.Ltd.	10.89	(10.89)	0.00	63.97
รวมการตั้งด้อยค่าเงินลงทุน	691.28	(23.44)	667.84	63.97

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

#### อัตราส่วนของความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

สำหรับอัตราส่วนของความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (EBITDA to Interest) ปี 2561 ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม เป็นอัตราส่วน 1.49 เท่า ลดลงจากปี 2560 ที่ 3.04 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยลดลงจากนโยบายการหยุดรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 6 เดือนตามเกณฑ์ใหม่ที่เริ่มใช้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 แม้ว่าอัตราส่วนนี้จากการประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2561 ได้มีมติยกเลิกตามข้อจำกัดสิทธิที่กำหนดไว้ให้อัตราส่วนนี้ต้องไม่น้อยกว่า 2:1 แต่อย่างไรก็ดีบริษัทฯ ให้ความสำคัญที่จะต้องเพิ่มอัตราส่วนนี้ในอนาคต

#### อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

สำหรับอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายปี 2561 ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมเท่ากับ 34.57 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ 9.67 เท่า อัตราส่วนนี้แสดงถึงสัดส่วนของหนี้สินหลังหักเงินสด และเงินลงทุนระยะสั้น ต่อความสามารถในการทำกำไร จะเห็นว่าในปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนนี้สูงขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มจากตัวแลกเงินที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าหุ้นกู้โดยรวมจะลดลงก็ตาม อีกทั้งความสามารถในการทำกำไรของปี 2561 ลดลงสาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ เริ่มมีการนํานโยบายการหยุดรับรู้รายได้มาใช้ในปี 2561

### อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เกิดจากการหาสัดส่วนของเงินสดสุทธิที่ได้จากการดำเนินงานต่อภาระการใช้จ่ายในการชำระหนี้สิน รายการการลงทุน รายการในการซื้อทรัพย์สิน ตลอดจนการจ่ายปันผล ซึ่งในปี 2561 บริษัท มีอัตราส่วนนี้ติดลบที่ 0.0039 เท่า ทั้งนี้เนื่องมาจากในปี 2561 บริษัท มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบที่ 8.47 ล้านบาท ถึงแม้ว่าภาระผูกพันในการชำระหนี้สิน รายการการลงทุน รายการในการซื้อทรัพย์สิน และการจ่ายปันผล รวมแล้วจะลดลงกว่าปี 2560 ก็ตาม

### อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัท ในการคำนวณอัตราส่วนนี้จะหมายถึงเงินกู้ยืมระยะสั้น และหุ้นกู้ ซึ่งอัตราส่วนนี้ในปี 2561 เท่ากับ 0.54 เท่า ลดลงจากปี 2560 ที่ 0.58 เท่า เนื่องจากบริษัท มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ในจำนวนที่ลดลง 103.05 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดเพิ่มขึ้น 33.77 ล้านบาท

### อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม

สำหรับอัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวมของบริษัท มีค่าเท่ากับ 0 เนื่องจากบริษัท ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินใดๆ

### ปัจจัยหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

#### การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ

การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจของประเทศที่ส่วนใหญ่จะมีความผันแปรไปกับการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจโลกเช่นหากเศรษฐกิจในต่างประเทศมีการเติบโตเศรษฐกิจของไทยก็จะมีผลกระทบตามไปด้วยแต่ปัจจุบันปัจจัยที่มีผลกระทบภายในประเทศที่มีน้ำหนักมากขึ้นต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้แก่ปัญหาทางการเมืองซึ่งปัญหาดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของนโยบายการลงทุนต่างๆของภาคเอกชน อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนจากต่างประเทศและในประเทศที่ต้องการลงทุนมีจำนวนนั้นลดลง

ในปีที่ผ่านมาการขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทยมีการขยายตัวที่ลดลงซึ่งเห็นได้จากกำไรของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งมีการปรับตัวที่ลดลง บริษัทต่างๆหลายบริษัทประสบปัญหาสภาพคล่องและปัญหาในการขอสินเชื่อกับสถาบันการเงินจึงเป็นโอกาสที่ดีของบริษัทในการดำเนินธุรกิจด้านการปล่อยสินเชื่อ

#### ความเชื่อมั่นของนักลงทุน

บริษัท มีการปรับตัวในการบริหารจัดการ ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีการขยายตัวลดลง โดยการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน รวมทั้งแสวงหาโอกาสทางธุรกิจด้านการให้สินเชื่อ ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัท เป็นกำไร และสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน

#### การเติบโตของคู่แข่งในอุตสาหกรรม

แนวโน้มการขอสินเชื่อจากบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันทางการเงินจะมีแนวโน้มที่สูงขึ้น เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ตลอดจนขั้นตอนการพิจารณาการปล่อยสินเชื่อของสถาบันทางการเงินที่ยังยากซับซ้อนอาจไม่ทันต่อความต้องการของลูกค้า ดังนั้นการแข่งขันของบริษัทที่ให้สินเชื่อที่ไม่ใช่สถาบันทางการเงินจึงมีแนวโน้มที่สูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามเนื่องจากบริษัท มีความพร้อมด้านเงินทุน บุคลากรที่มีความสามารถในการหาลูกค้า ความชำนาญในการวิเคราะห์สินเชื่อ และความรวดเร็วในการพิจารณาการให้สินเชื่อที่ทันต่อความต้องการของลูกค้า จึงเป็นจุดเด่นที่ทำให้บริษัท สามารถแข่งขันในธุรกิจนี้ได้ซึ่งมีผลต่อความเจริญเติบโตของบริษัท