

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) ตารางสรุปงบการเงิน

ประกอบไปด้วย

- งบแสดงฐานะการเงิน
- งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
- งบกระแสเงินสด

(2) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

(1) ตารางสรุปงบการเงิน

งบการเงินที่นำเสนอประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและ งบกระแสเงินสด จากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559, 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 ตามลำดับ ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต โดยรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในรอบระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแสดงรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	938,957,718	12.95	934,040,039	16.03	264,612,211	4.72
เงินลงทุนชั่วคราว	401,941,112	5.54	564,721,670	9.69	218,693,439	3.90
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	521,538,887	7.19	92,537,623	1.59	479,307,788	8.55
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,706,644,103	23.54	1,169,920,429	20.07	1,384,202,507	24.68
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกช่อง	2,116,439,480	29.20	2,349,173,186	40.30	2,419,326,742	43.14
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,753,156	0.16	-	-	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,878,455	0.03	-	-	-	-
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,032,000	0.08	5,421,046	0.09	50,816,016	0.91
ลูกหนี้อื่น	33,954,969	0.48	22,932,800	0.39	18,878,994	0.34
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20,829,098	0.29	12,894,400	0.22	9,199,388	0.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,759,968,978	79.46	5,151,641,193	88.38	4,845,037,085	86.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกัน	227,743	0.00	4,400,000	0.08	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	49,183,106	0.68	-	-	-	-
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	24,628,005	0.34	-	-	64,100,254	1.14
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	631,661,721	8.71	266,690,660	4.58	300,129,707	5.35

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	ร้อยละ
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	3,000,000	0.04	3,000,000	0.05	3,000,000	0.05
อุปกรณ์	223,861,857	3.09	96,307,014	1.65	97,198,007	1.73
ค่าความนิยม	137,736,928	1.90	134,896,425	2.31	134,896,425	2.41
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	113,804,240	1.57	111,176,637	1.91	106,568,518	1.90
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,182,953	0.09	5,277,843	0.09	4,741,505	0.09
สินทรัพย์รอการขาย	9,230,900	0.13	9,853,200	0.17	11,150,000	0.20
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	233,491,390	3.22	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	56,075,773	0.77	45,584,222	0.78	40,668,750	0.73
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,489,084,616	20.54	677,186,001	11.62	762,453,166	13.60
รวมสินทรัพย์	7,249,053,594	100.00	5,828,827,194	100.00	5,607,490,251	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,935,000,000	26.69	1,229,637,225	21.10	1,250,000,000	22.29
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	5,291,587	0.07	126,289,449	2.17	1,854,356	0.03
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	696,723,376	9.61	195,533,711	3.35	492,525,307	8.78
เจ้าหนี้เงินรอคืน	57,592,472	0.79	18,049,948	0.31	-	-
เจ้าหนี้อื่น	31,541,471	0.44	6,065,459	0.10	8,230,815	0.15
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,033,812	0.22	457,112	0.01	242,313	0.00
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	200,000,000	3.43	200,000,000	3.57
ตัวแลกเงิน	459,566,822	6.34	637,238,007	10.93	1,543,722,056	27.53
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	52,592,129	0.73	46,278,533	0.79	47,366,120	0.85
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	18,610,531	0.26	5,806,636	0.10	31,610,026	0.56
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	41,038,317	0.57	35,397,832	0.61	96,444,878	1.72
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,313,990,517	45.72	2,500,753,912	42.90	3,671,995,871	65.48

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระหนึ่งปี	38,499,239	0.53	-	-	457,112	0.01
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	200,000,000	2.76	-	-	200,000,000	3.57
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	23,621,736	0.33	22,047,005	0.38	15,160,767	0.27
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8,135,714	0.11	4,048,505	0.07	9,969,534	0.18
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5,430,521	0.07	5,120,837	0.09	3,693,453	0.06
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	275,687,210	3.80	31,216,347	0.54	229,280,866	4.09
รวมหนี้สิน	3,589,677,727	49.52	2,531,970,259	43.44	3,901,276,737	69.57
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 7,160,000,000 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	1,790,000,000	24.69	1,790,000,000	30.71	1,000,000,000	17.83
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 5,647,362,944 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท						
(31 ธ.ค.58 : 5,496,760,513 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	1,411,840,736	19.48	1,374,190,128	23.58	973,398,815	17.36
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,959,868,514	27.04	1,781,411,439	30.56	605,832,205	10.80
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็น						
เกณฑ์	-	-	1,422,513	0.02	2,707,825	0.05
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	2,527,209	0.03	4,734,791	0.08	3,957,275	0.07
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	15,627,921	0.22	11,209,551	0.19	8,946,137	0.16
ยังไม่ได้จัดสรร	(180,158,330)	(2.49)	(68,890,975)	(1.18)	77,172,460	1.38
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(94,801,692)	(1.31)	(66,175,857)	(1.13)	(56,421,272)	(1.01)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,114,904,358	42.97	3,037,901,590	52.12	1,615,593,445	28.81
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ						
ควบคุมของบริษัทย่อย	544,471,509	7.51	258,955,345	4.44	90,620,069	1.62
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,659,375,867	50.48	3,296,856,935	56.56	1,706,213,514	30.43
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,249,053,594	100.00	5,828,827,194	100.00	5,607,490,251	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	416,315,058	51.01	398,803,134	54.35	478,245,523	55.39
ค่าธรรมเนียมและบริการ	59,980,914	7.35	57,914,837	7.89	58,074,879	6.72
กำไรจากเงินลงทุน	14,418,586	1.77	-	-	76,758,220	8.89
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	41,086,057	5.03	52,705,565	7.18	63,614,004	7.37
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	88,136,014	10.80	65,368,524	8.91	35,439,835	4.10
ดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิเรียกไถ่	149,893,662	18.37	155,960,934	21.26	147,823,964	17.12
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	28,927,581	3.54	-	-	-	-
รายได้อื่น	17,363,598	2.13	2,971,835	0.41	3,506,580	0.41
รวมรายได้	816,121,470	100.00	733,724,829	100.00	863,463,005	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	382,841,919	46.91	327,506,318	44.64	369,670,809	42.82
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	125,664,512	15.40	91,463,748	12.46	86,367,460	10.00
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	62,183,282	7.62	56,583,093	7.71	62,444,991	7.23
ค่าใช้จ่ายอื่น	96,690,455	11.85	105,931,419	14.44	88,159,014	10.21
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการ บริหาร	667,380,168	81.77	581,484,578	79.25	606,642,274	70.26
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,381,700	0.41	52,381,591	7.14	28,684,725	3.32
ขาดทุนจากเงินลงทุน	-	-	53,219,878	7.25	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	670,761,868	82.19	687,086,047	93.64	635,326,999	73.58
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	145,359,602	17.81	46,638,782	6.36	228,136,006	26.42
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(126,718,018)	(15.53)	(33,439,046)	(4.56)	129,707	0.02
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	18,641,584	2.28	13,199,736	1.80	228,265,713	26.44
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(85,442,338)	(10.47)	(98,805,906)	(13.47)	(109,564,171)	(12.69)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(66,800,754)	(8.19)	(85,606,170)	(11.67)	118,701,542	13.75
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(30,684,470)	(3.76)	(15,221,530)	(2.07)	(44,476,425)	(5.15)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(97,485,224)	(11.94)	(100,827,700)	(13.74)	74,225,117	8.60

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557	ร้อยละ
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(15,315,213)	(1.88)	(29,149,065)	(3.97)	(990,071)	(0.12)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	1,592,149	0.20	(843,753)	(0.11)	391,461	0.05
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	3,063,043	0.38	5,829,813	0.79	198,014	0.02
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(10,660,021)	(1.31)	(24,163,005)	(3.29)	(400,596)	(0.05)
รายการที่ไม่ถูกบันทึก ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร(ขาดทุน) จากการประมาณการตามคณิตศาสตร์ประกันภัย	1,944,664	0.24	(3,946,440)	(0.54)	2,156,259	0.25
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(388,933)	(0.05)	333,715	0.05	(431,252)	(0.05)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(110,891)	(0.01)	-	-	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	1,444,840	0.18	(3,612,725)	(0.49)	1,725,007	0.20
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(9,215,181)	(1.13)	(27,775,730)	(3.79)	1,324,411	0.15
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(106,700,405)	(13.07)	(128,603,430)	(17.53)	75,549,528	8.75
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(107,835,586)	(13.21)	(98,962,717)	(13.49)	69,976,583	8.10
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	10,350,362	1.27	(1,864,983)	(0.25)	4,248,534	0.49
	(97,485,224)	(11.94)	(100,827,700)	(13.74)	74,225,117	8.60
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(117,668,221)	(14.42)	(126,654,072)	(17.26)	70,813,675	8.20
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	10,967,816	1.34	(1,949,358)	(0.27)	4,735,853	0.55

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด	ร้อยละ
	วันที่		วันที่		วันที่	
	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557	
	(106,700,405)	(13.07)	(128,603,430)	(17.53)	75,549,528	8.75
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ	(0.019)		(0.021)		0.02	
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ					0.02	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(66,800,754)	(85,606,170)	118,701,542
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	45,780,113	29,230,151	25,062,442
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	4,137,577	3,087,976	2,778,388
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์อื่น	-	-	534,284
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(41,086,057)	(52,705,565)	(63,614,004)
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(88,136,014)	(65,368,524)	(35,439,835)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	85,442,338	98,805,906	109,564,171
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,110,224	5,649,810	4,014,234
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	1,540,467	1,136,514	2,234,381
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(11,836,307)	(1,891,873)	(50,509)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่น	27,162	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	622,300	1,296,800	1,150,000
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	(181,000)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิของหลักทรัพย์เพื่อค้า	(2,771,627)	(898,742)	(4,417,537)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	126,718,018	33,439,046	(129,707)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,381,700	52,381,591	28,684,725
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	61,129,140	18,556,920	188,891,575
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
เงินลงทุนเพื่อค้า	(220,294,472)	30,891,446	(81,964,577)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(429,001,264)	386,770,165	(451,199,825)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(448,587,660)	215,835,260	(145,333,189)
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	229,482,894	80,824,421	202,903,251
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(61,063,028)	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(1,971,284)	-	-
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	(25,238,959)	48,990,614	(6,917,124)
ลูกหนี้อื่น	(2,898,502)	(8,316,929)	(114,848)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(3,807,763)	(556,613)	(569,260)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(11,120,189)	(4,825,278)	(4,030,443)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(120,997,862)	124,435,093	(380,602,690)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	501,189,665	(296,991,596)	367,409,110
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	6,313,596	(1,087,587)	(5,474,018)
เจ้าหนี้อื่น	(5,863,227)	(2,903,481)	(650,300)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	44,861,716	(33,980,200)	(31,679,860)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(836,749)	(2,710,012)	(3,990,000)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	309,684	1,427,384	1,427,385
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(488,394,264)	556,359,607	(351,894,813)
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	40,315,314	119,092,185	98,036,381
จ่ายดอกเบี้ย	(71,066,568)	(88,587,900)	(99,787,896)
รับคืน (จ่าย) ภาษีเงินได้	(17,307,443)	(45,403,352)	(18,829,926)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(536,452,961)	541,460,540	(372,476,254)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	-	(4,570,000)	(959,371)
เงินสดรับ (จ่าย) ในเงินลงทุนระยะสั้น - เงินฝากประจำ	395,531,443	(400,600,000)	-
เงินสดจ่ายในเงินลงทุนระยะยาว	(25,000,000)	-	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	4,172,257	(4,400,000)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	236,000,000	22,724,500	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(64,925,262)	(41,050,174)	(37,082,433)
จ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(21,812,431)	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(491,799,970)	-	(300,000,000)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	13,708,010	2,085,607	65,646
เงินสดจ่ายค่าเช่าล่วงหน้า	(233,491,390)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(187,617,343)	(425,810,067)	(337,976,158)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	705,362,775	(20,362,775)	(470,556,689)
เงินสดจ่ายตามสัญญาเช่าการเงิน	(13,169,853)	(303,024)	(277,772)
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	(200,000,000)	-
เงินสดรับจากตัวแลกเปลี่ยน	1,523,393,916	1,369,901,069	4,037,515,743
เงินสดจ่ายจากตัวแลกเปลี่ยน	(1,715,000,000)	(2,290,000,000)	(3,840,000,000)
เงินสดรับจากเงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	2,527,209	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	1,563,523,944	563,783,806

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	40,000,067	167,080,372	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิ	208,409,912	11,202,293	8,523,400
จ่ายเงินปันผล	-	(41,224,579)	(46,721,267)
บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(24,128,192)	(5,196,192)	(7,274,670)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	727,395,834	554,621,108	244,992,551
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	1,592,149	(843,753)	391,461
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,917,679	669,427,828	(465,068,400)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	934,040,039	264,621,211	729,680,611
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	938,957,718	934,040,039	264,612,211
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ค่าซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	23,540,738	999,318	5,820,505
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจากภาษีเงินได้	12,252,170	23,319,252	792,057
โอนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นอุปกรณ์	1,348,200	-	-
โอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุนจากหลักทรัพย์เพื่อค้าเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย (ราคาทุน)	-	-	86,230,021
ผลกำไร (ขาดทุน) จากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	1,555,371	(3,612,725)	1,725,007

(2) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจหลักทรัพย์ (%)	36.16%	29.58%	41.10%
อัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	79.51%	73.31%	71.47%
อัตราดอกเบี้ยรับ - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	8.42%	7.82%	7.01%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	2.37%	2.62%	2.35%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	6.05%	5.20%	4.66%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(11.94%)	(13.74%)	8.80%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	(3.82%)	(5.44%)	5.38%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) (เท่า)	1.74	2.06	1.32
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(1.49%)	(1.76%)	1.39%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.12	0.13	0.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (เท่า)	0.50	0.43	0.70
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.98	0.77	2.29
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (%)	137.57%	125.58%	117.30%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) (%)	-	91.05%	89.52%
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	0.25	0.25	0.25
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	0.65	0.60	0.44
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ)	(0.019)	(0.021)	0.02
กำไรต่อหุ้นปรับลด (กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ)	-	-	0.02
เงินปันผลต่อหุ้น	-	0.0075	0.012

หมายเหตุ :

- การคำนวณอัตรากำไรขั้นต้น (ธุรกิจหลักทรัพย์) คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) และการคำนวณอัตรากำไรขั้นต้น (ธุรกิจแฟคตอริง) คำนวณจากงบการเงินของบริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)
- อัตราดอกเบี้ยรับธุรกิจแฟคตอริง คำนวณรวมรายได้จากทั้งดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมและบริการรับ
- อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) : เงินปันผลต่อหุ้น/กำไรสุทธิต่อหุ้น
- มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น : ส่วนของผู้ถือหุ้น/จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็น Holding company โดยเข้าลงทุนในบริษัทอื่น ดังนั้น รายได้และผลกำไรจึงมาจากผลประกอบการของบริษัทที่ไปร่วมลงทุน ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 816 ล้านบาท รายได้หลักมาจากค่านายหน้าการซื้อขายและลงทุนในหลักทรัพย์ของส่วนงานธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นบริษัทแกนในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คิดเป็นจำนวนเงิน 430.7 ล้านบาท และรายได้รองมาจากดอกเบี้ยรับของธุรกิจแพคคอง จำนวน 150 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นรายได้จากค่าที่ปรึกษาการเงินและค่าธรรมเนียมการให้บริการ โดยรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์โดยรวมและส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้น เมื่อหักค่าใช้จ่ายแล้ว บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 29.2 ล้านบาท แต่เมื่อรวมส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมที่เพิ่งเริ่มดำเนินการ จำนวน 126.7 ล้านบาทส่งผลให้ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 ขาดทุนสุทธิจำนวน 97.5 ล้านบาท

ปี 2559 ที่ผ่านมาเป็นปีที่มีการเปลี่ยนแปลงที่ผันผวนของเศรษฐกิจโลก การปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วของราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่องจากปี 2558 และความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศจีน ความกังวลเหล่านี้ผลักดันให้ดัชนีและภาวะการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการแกว่งตัว และมีแรงเทขายทำกำไรในช่วงต้นปีทำให้ดัชนีลดต่ำลงไปถึงจุดต่ำสุด จากนั้นตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงค่อยๆ ฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี และไปปิดที่ระดับสูงสุด ณ สิ้นปี 2559

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัทฯ ในปี 2559

(1) บริษัทฯ ได้ซื้อ บริษัท เร็นท์-อะ-วี จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจให้เช่า เครื่องจักร และอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงาน และได้จดทะเบียนแปรสภาพนิติบุคคลและเปลี่ยนชื่อ เป็น บริษัทไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (“AIL”) เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2559 โดยบริษัทมีสัดส่วนในการถือหุ้นร้อยละ 80

(2) การจัดตั้งบริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด (“TVXT”) เพื่อประกอบธุรกิจเป็นบุคคลรับอนุญาต (Authorized Money Changer) ตามหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลัง สำหรับให้บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และจำหน่ายสินค้าที่ระลึกให้แก่นักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนในการถือหุ้นร้อยละ 38

(3) การจัดตั้งบริษัท ไอรา เวนเจอร์ แคปปิตอล จำกัด (“AVC”) เพื่อประกอบธุรกิจเป็นกิจการร่วมลงทุน (Venture Capital) โดยลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงใน 10 อุตสาหกรรม ภายใต้การรับรองของสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) ตามมาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนกิจการร่วมลงทุนของภาครัฐ โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนในการถือหุ้นร้อยละ 99.99

(4) การจำหน่ายหุ้นบางส่วน ร้อยละ 40 ในบริษัท ไอรา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ที่เริ่มลงทุนในปี 2558 กับ Kenedix Asia Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำของประเทศญี่ปุ่น และ Eugene Investment & Securities Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทลงทุนและรับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เกาหลี ทำให้บริษัทฯ ได้รับรู้ผลกำไรจากการลงทุนส่วนนี้ จำนวน 36 ล้านบาท รวมทั้งได้พันธมิตรรายใหม่ที่มีประสบการณ์และความชำนาญในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อต่อยอดในการทำธุรกิจ ทั้งนี้บริษัทฯ คงเหลือการถือหุ้นใน

บริษัท ไอรา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน ร้อยละ 60

(5) การลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 450 ล้านบาท ในบริษัท ไอรา แอนด์ โฮฟูล จำกัด (มหาชน) เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ โดยบริษัทยังคงสัดส่วนในการถือหุ้นร้อยละ 30 ตามเดิม

(6) การเข้าร่วมเป็นแนวร่วมปฏิบัติ (Collective Action Coalition) ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริตซึ่งบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติตอบรับเจตนาธรรมตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2558 และได้จัดส่งเอกสารทั้งหมดเพื่อให้คณะกรรมการโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต พิจารณาแล้วเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2560

2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 816.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82.40 ล้านบาท จากงวดปี 2558 ที่มีรายได้รวมทั้งสิ้น 733.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.23 สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร โดยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารรวมทั้งสิ้น 667.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85.90 ล้านบาทจากปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.77

ในส่วนของรายได้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งได้แก่ รายได้ค่านายหน้าและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ โดยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการรวมทั้งสิ้น 416.32 ล้านบาทและ 59.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.01 และ 7.35 ของรายได้รวมตามลำดับ ในขณะที่ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการรวมทั้งสิ้น 398.80 ล้านบาทและ 57.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.35 และ 7.89 ตามลำดับ ทั้งนี้เมื่อพิจารณาแล้วจะเห็นว่า รายได้ค่านายหน้าสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2559 มีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสำหรับปี 2559 ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เกิดขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินที่เพิ่มขึ้น รายได้อีกส่วนหนึ่งของธุรกิจหลักทรัพย์คือดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์สำหรับปี 2559 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 88.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.77 ล้านบาทจาก 65.37 ล้านบาทในปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.83 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากบรรยากาศหรือภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เอื้ออำนวย จึงทำให้ลูกค้าหรือนักลงทุนใช้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น

รายได้ที่สำคัญอีกรายการหนึ่งคือดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิเรียกไถ่ ซึ่งเป็นรายได้ที่มาจากธุรกิจแพคตอริง โดยสำหรับงวดปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิเรียกไถ่ จำนวน 149.89 ล้านบาท ลดลง 6.07 ล้านบาทจาก 155.96 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 3.89 ทั้งนี้ ดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิเรียกไถ่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.37 และร้อยละ 21.26 ของรายได้รวมของปี 2559 และ 2558 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้รายได้ลดลง เกิดจากสภาวะทางเศรษฐกิจค่อนข้างทรึงตัวเมื่อเทียบกับปี 2558 รวมทั้งบริษัทย่อยมีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นจำนวน 14.42 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นจำนวน 53.22 ล้านบาท

สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร สำหรับปี 2559 รวมทั้งสิ้น 667.38 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายที่สำคัญคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 382.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.36 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารรวม เพิ่มขึ้น 55.34 ล้านบาท จากปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.90 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส ผลตอบแทนของพนักงาน ผลตอบแทนของเจ้าหน้าที่การตลาดที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ จำนวน 125.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.83 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารรวม เพิ่มขึ้น 34.20 ล้านบาทจากปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.39 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ ประกอบด้วย ค่าเช่าอาคารสำนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าไฟฟ้า ค่าน้ำประปา เป็นต้น ค่าธรรมเนียมและบริการ จ่ายจำนวน 62.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.32 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารรวม เพิ่มขึ้น 5.60 ล้านบาทจากปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.90 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายส่วนใหญ่เป็น ค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้แก่สำนักหักบัญชี และตลาดหลักทรัพย์ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น

สำหรับรอบปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 3.38 ล้านบาท ลดลง 49.0 ล้านบาทจากปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 93.54 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ เกิดจากการปล่อยสินเชื่อ และการตั้งสำรองลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องของธุรกิจแพคตอริง จำนวน 3.25 ล้านบาท ขณะที่ธุรกิจลีสซิ่ง มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญจากลูกค้าเดิมก่อนบริษัทเข้าซื้อกิจการที่ตั้งไว้ จำนวน 0.13 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2559 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 85.44 ล้านบาท ลดลง 13.36 ล้านบาท จากปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 13.53 โดยสาเหตุที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเกิดจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยจากการใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้เพื่อใช้สนับสนุนการขยายธุรกิจแพคตอริง และเงินทุนหมุนเวียนของธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2559 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม คือ บริษัท ไอร่า แอนด์ โอฟูล จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด เป็นจำนวน 126.72 ล้านบาท เนื่องจากอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการเปิดดำเนินการ ในขณะที่ปี 2558 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมเป็นจำนวนเงิน 33.44 ล้านบาท ทั้งนี้ การลงทุนในบริษัท ไอร่า แอนด์ โอฟูล จำกัด (มหาชน) เป็นไปตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2557 ที่ได้อนุมัติการลงทุนร่วมกับ AIFUL CORPORATION ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น โดยบริษัท ไอร่า แอนด์ โอฟูล จำกัด (มหาชน) มีทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1,000 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นจำนวน 1,000 ล้านบาท บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัท ไอร่า แอนด์ โอฟูล จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 30 คิดเป็นจำนวนเงิน 300 ล้านบาท และต่อมา เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไอร่า แอนด์ โอฟูล จำกัด (มหาชน) จำนวน 450 ล้านบาท ในราคาหุ้นละ 1 บาท รวมเป็นเงิน 450 ล้านบาท โดยชำระเงินเพิ่มทุน เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2559 ทั้งนี้ สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวยังคงเดิม

การลงทุนในบริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด เป็นไปตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2559 ที่ได้อนุมัติการลงทุนในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นกับ Travelex Limited ซึ่งเป็นนิติบุคคลตามกฎหมายประเทศอังกฤษ และอนุมัติการลงทุนจัดตั้งบริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด เพื่อให้บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และจำหน่ายสินค้าที่ระลึกให้แก่นักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยมีทุนจดทะเบียน 11 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวน 110 ล้านบาท บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด จำนวนร้อยละ 38

คิดเป็นจำนวนเงิน 41.8 ล้านบาท

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2559 รวมทั้งสิ้น 97.48 ล้านบาท ลดลง 3.34 ล้านบาท จากปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 3.32 โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ในปี 2559 จำนวน 107.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.87 ล้านบาทจากปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.97 โดยการขาดทุนสุทธิดังกล่าว เป็นผลมาจากส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในช่วงเริ่มต้นดำเนินงานของบริษัทฯรวมสำหรับปี 2559 เท่ากับ 127 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานงวดเดียวกันของปี 2558 ที่มีส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทฯรวม 33 ล้านบาท

ในด้านความสามารถในการทำกำไรที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญได้แก่ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2559 เท่ากับ 36.16% ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่เท่ากับ 29.58% เป็นผลจากภาวะการแข่งขันในตลาดหลักทรัพย์เนื่องจากธุรกิจหลักทรัพย์ได้เข้าสู่ระบบการคิดอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์แบบเสรี จึงทำให้มีการแข่งขันค่อนข้างรุนแรงโดยมีการลดค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อชักชวนลูกค้าไปใช้บริการ ทั้งนี้ บริษัทฯ หลักทรัพย์ โอวรา จำกัด(มหาชน) ที่เป็นบริษัทย่อย ได้ดำเนินกลยุทธ์เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าว โดยใช้นโยบายในการเพิ่มคุณค่าของการลงทุนให้แก่ลูกค้า เพื่อรักษาสถานลูกค้าเดิม และเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ โดยการจัดสัมมนาให้ความรู้ในด้านการลงทุนโดยไม่คิดมูลค่าให้แก่ผู้ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งพัฒนาบุคลากรด้านค้าหลักทรัพย์ เจ้าหน้าที่การตลาด ให้มีความรู้ความสามารถ ให้บริการที่สร้างความประทับใจแก่ลูกค้า

3. ฐานะทางการเงินและความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 7,249.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,420.23 ล้านบาทจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีมูลค่า 5,828.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.37 โดยสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด มีจำนวน 938.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.53 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 934.04 ล้านบาท

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 1,169.92 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 1,706.64 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยรายการที่เพิ่มขึ้นนั้นเกิดจากลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่เพิ่มขึ้น

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 521.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 429.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวน 92.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 463.59 รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เพิ่มขึ้น เกิดจากยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น

เงินลงทุนชั่วคราวในส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ตามราคาทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนรวม 437.97 ล้านบาท หักค่าเผื่อการปรับมูลค่า จำนวน 66.10 ล้านบาท คงเหลือเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ 371.87 ล้านบาท ค่าเผื่อการปรับมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นการปรับราคาให้เป็นราคาตลาด โดยบริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนผ่านคณะกรรมการลงทุนเป็นผู้กำหนดหลักทรัพย์ที่จะลงทุน โดยส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในกลุ่ม SET 100 และเป็นบริษัทที่มีศักยภาพที่จะสามารถให้ผลตอบแทนได้ โดยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง ส่วนบริษัทที่ไม่มีการจ่ายปันผลก็มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น ซึ่งทาง

กรรมการลงทุนได้มีการติดตามหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องเป็นสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจแฟคตอริง โดยลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 2,116.44 ล้านบาท ลดลง 232.73 ล้านบาทจากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวน 2,349.17 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 รายการดังกล่าวมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 29.20 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 40.30 ของสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 30.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 25.24 ล้านบาทในปี 2558 เป็นลูกหนี้ในส่วนของบริษัทแฟคตอริง ยอดลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น 0.61 ล้านบาท

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่าสุทธิ 113.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.63 ล้านบาท จากปี 2558 จากการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์ รายการหลักของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ มูลค่า 51.5 ล้านบาทและ 22.6 ล้านบาท ตามลำดับ

ในส่วนของหนี้สินรวม บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 3,589.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,057.71 ล้านบาทจากจำนวน 2,531.97 ล้านบาทของหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.77 ซึ่งหนี้สินหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน โดยเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 705.36 ล้านบาท 501.19 ล้านบาท และ 54.08 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่หนี้สินหลักที่ลดลง ได้แก่ เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี และตัวแลกเงินโดยลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 121.0 ล้านบาท และ 177.67 ล้านบาทตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่ารวม 3,659.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 362.52 ล้านบาทจากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,296.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากการเพิ่มทุนและเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว จากหุ้นสามัญจำนวน 5,496,760,513 หุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นหุ้นสามัญจำนวน 5,647,362,944 หุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งทุนที่ออกและชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 1,411.84 ล้านบาทและ 1,959.87 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีทุนที่ออกและชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้น เป็นจำนวน 1,374.19 ล้านบาท และ 1,781.41 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของหนี้สินรวมดังกล่าวทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นเป็น 0.98 เท่าจากอัตราส่วน 0.77 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบันมาจากการระดมทุนจากผู้ถือหุ้นเป็นส่วนใหญ่ และการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและผู้ลงทุนที่สนใจ ซึ่งมีความสัมพันธ์ต่อบริษัทฯ ต่อเนื่องเป็นระยะเวลายาวนาน โดยบริษัทฯ มีนโยบายให้บริษัทย่อยทุกบริษัท มีศักยภาพด้วยตนเองในการหาแหล่งเงินทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจอย่างเป็นอิสระ ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ พร้อมทั้งจะให้การสนับสนุน และส่งเสริมธุรกิจของบริษัทย่อย ด้วยการแนะนำการสร้าง ความสัมพันธ์ที่ดีกับธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินต่าง ๆ รวมถึงการสนับสนุนการระดมทุนจากตลาดทุน ในอนาคตของบริษัทฯ ย่อยในกลุ่ม

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในอนาคต บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับกิจกรรมและวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และพิจารณาอย่างรอบคอบถึงความจำเป็น และความเหมาะสมในการระดมทุนจากตลาดทุน

การดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

ตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้กำหนดให้การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใด ๆ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 บริษัทหลักทรัพย์ไอรา จำกัด (มหาชน) (“AS”) มีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 68.3, 86.48 และ 58.48 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์ แสดงให้เห็นว่า AS มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ และยังคงมีความสามารถในการขยายกิจการตามแผนงานที่กำหนด นอกจากนี้ AS จะต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง ณ สิ้นวัน ไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท และดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป โดยมีวิธีการคำนวณคือ สินทรัพย์สภาพคล่อง หักด้วยค่าความเสี่ยง หักด้วยหนี้สินรวม และหารด้วยหนี้สินทั่วไป

5. ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาวะผูกพันจากสัญญาเช่าดำเนินงานในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายชำระค่าเช่าพื้นที่อาคารเพื่อประกอบธุรกิจขั้นต่ำ จำนวน 207 ล้านบาท โดยเป็นสัญญาเช่าที่มีอายุระหว่าง 1 ถึง 9 ปี และภาวะผูกพันในส่วนของธุรกิจหลักทรัพย์ที่ต้องจ่ายชำระค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจตามอัตราที่กำหนด ทั้งจำนวนเงินคงที่ และ/หรือ อัตราร้อยละของมูลค่าการซื้อขาย/สัญญา

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการลงทุนในบริษัท ไอรา แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจจัดการกองทุน โดยให้บริการด้านการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) การจัดการกองทุนรวม (Mutual Fund) และนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (Securities Brokerage of Investment Units) โดยมีจำนวนเงินลงทุน 100 ล้านบาท แบ่งเป็น 10 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 โดยมีการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทแล้วเมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2560

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไอรา แอนด์ โอฟุค จำกัด (มหาชน) (บริษัทร่วม) จำนวน 450 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท รวมเป็นเงิน 450 ล้านบาทตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ โดยบริษัทฯ คาดว่าจะมีการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนในเดือนพฤษภาคม 2560 ทั้งนี้ เพียงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัท ไอรา แอนด์ โอฟุค จำกัด (มหาชน) มีจำนวนสาขาและจุดให้บริการ (Booth) ทั่วประเทศ จำนวน 86 แห่ง จำนวนพนักงาน 666 คน ฐานลูกค้า 106,127 ราย ยอดเงินให้สินเชื่อ 1,720 ล้านบาท