

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) ตารางสรุปงบการเงิน

ประกอบไปด้วย

- งบแสดงฐานะการเงิน
- งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
- งบกระแสเงินสด

(2) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

(1) ตารางสรุปงบการเงิน

งบการเงินที่นำเสนอประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและ งบกระแสเงินสด จากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561, 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 ตามลำดับ ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต โดยรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในรอบระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแสดงรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	582,381,404	7.38	964,904,512	12.07	938,957,718	12.95
เงินลงทุนชั่วคราว	81,369,010	1.03	83,003,035	1.04	401,941,112	5.54
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัท หลักทรัพย์	122,011,149	1.55	399,296,302	4.99	521,538,887	7.19
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อ ขายล่วงหน้า	1,505,052,159	19.06	1,568,724,972	19.62	1,706,644,103	23.54
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,292,068,340	29.03	2,648,427,861	33.12	2,116,439,480	29.20
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	127,310,940	1.61	49,233,099	0.62	11,753,156	0.16
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	169,992,774	2.15	37,024,830	0.46	1,878,455	0.03
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	41,786,828	0.53	15,689,503	0.20	6,032,000	0.08
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	27,946,458	0.35	24,559,500	0.31	33,954,969	0.48
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	50,072,525	0.63	17,331,267	0.22	4,064,945	0.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	34,776,110	0.44	21,267,526	0.27	16,827,153	0.23
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,034,767,697	63.77	5,829,462,407	72.89	5,759,968,978	79.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	3,256	0.00	3,166	0.00	227,743	0.00
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	312,214,148	3.96	150,591,798	1.88	49,183,106	0.68
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิจาก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	383,625,423	4.86	73,468,828	0.92	-	-

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม – สุทธิจากส่วนที่ ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	27,280,586	0.35	22,762,961	0.29	24,628,005	0.34
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	785,528,877	9.95	896,414,366	11.21	631,661,721	8.71
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	3,256,800	0.04	3,000,000	0.04	3,000,000	0.04
สินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	97,740,389	1.24	103,064,445	1.29	114,603,141	1.58
อุปกรณ์	79,206,468	1.00	94,573,175	1.18	109,258,716	1.51
ค่าความนิยม	137,736,928	1.75	137,736,928	1.72	137,736,928	1.90
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	129,420,441	1.64	121,124,063	1.52	113,804,240	1.57
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัด บัญชี	33,896,307	0.43	7,448,429	0.09	6,182,953	0.09
สินทรัพย์รอการขาย	5,481,700	0.07	7,076,300	0.09	9,230,900	0.13
สิทธิการเช่าและต้นทุนโครงการ ระหว่างพัฒนา	794,999,702	10.07	491,894,166	6.15	233,491,390	3.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	69,630,802	0.88	58,515,117	0.73	56,075,773	0.77
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,860,021,827	36.23	2,167,673,742	27.11	1,489,084,616	20.54
รวมสินทรัพย์	7,894,789,524	100.00	7,997,136,149	100.00	7,249,053,594	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน การเงิน	2,027,000,000	25.68	2,317,000,000	28.97	1,935,000,000	26.69
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัท หลักทรัพย์	211,207,530	2.68	128,435,096	1.61	5,291,587	0.07
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า	151,953,391	1.93	735,118,564	9.19	696,723,376	9.61
เจ้าหนี้เงินรอคืน	47,823,934	0.61	37,099,930	0.46	57,592,472	0.79
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	83,432,072	1.06	69,897,841	0.87	56,809,942	0.78
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,718,418	0.21	15,506,174	0.19	16,033,812	0.22
ตัวแลกเงิน	308,348,432	3.91	99,917,876	1.25	459,566,822	6.34
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	200,000,000	2.53	-	-	-	-

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ
เงินประกันจากการซื้อสิทธิ เรียกกรัง	40,884,858	0.52	37,252,109	0.47	52,592,129	0.73
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8,683,816	0.11	1,494,950	0.02	18,610,531	0.26
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16,248,485	0.21	14,187,813	0.18	15,769,846	0.21
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,112,300,936	39.42	3,455,910,353	43.21	3,313,990,517	45.72
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงิน	40,000,000	0.51	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง กำหนดชำระเกินหนึ่งปี	14,286,229	0.18	27,731,039	0.35	38,499,239	0.53
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ถึงกำหนดชำระเกิน หนึ่งปี	-	-	200,000,000	2.50	200,000,000	2.76
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของ พนักงาน	28,588,312	0.36	18,091,079	0.23	23,621,736	0.33
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14,028,559	0.18	16,517,660	0.21	8,135,714	0.11
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	24,216,694	0.31	5,549,835	0.07	5,430,521	0.07
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	121,119,794	1.53	267,889,613	3.35	275,687,210	3.80
รวมหนี้สิน	3,233,420,730	40.96	3,723,799,966	46.56	3,589,677,727	49.52
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น ทุนจดทะเบียน หุ้นสามัญ 7,160,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	1,790,000,000		1,790,000,000		1,790,000,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว หุ้นสามัญ 6,314,878,393 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท (31 ธ.ค.60 : 6,039,485,338 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	1,578,719,598	20.00	1,509,871,335	18.88	1,411,840,736	19.48
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,060,539,816	38.77	2,579,295,430	32.25	1,959,868,514	27.04
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็น เกณฑ์	-	-	-	-	-	-
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	-	2,527,209	0.03

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	16,788,645	0.21	16,202,163	0.20	15,627,921	0.22
ยังไม่ได้จัดสรร	(658,262,523)	(8.34)	(466,912,957)	(5.84)	(180,158,330)	(2.49)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(4,991,594)	(0.06)	(8,625,983)	(0.11)	(94,801,692)	(1.31)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,992,793,942	50.58	3,629,829,988	45.39	3,114,904,358	42.97
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	668,574,852	8.47	643,506,195	8.05	544,471,509	7.51
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,661,368,794	59.04	4,273,336,183	53.44	3,659,375,867	50.48
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,894,789,524	100.00	7,997,136,149	100.00	7,249,053,594	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	324,803,075	40.29	325,585,983	41.88	415,191,839	50.87
ค่าธรรมเนียมและบริการ	68,448,483	8.49	61,089,963	7.86	61,104,133	7.49
กำไรจากเงินลงทุน	-	-	8,038,065	1.03	14,418,586	1.77
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	45,960,161	5.70	57,715,852	7.42	41,086,057	5.03
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ หลักทรัพย์	90,740,655	11.26	83,629,387	10.76	88,136,014	10.80
ดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิ เรียกกรัง	179,721,181	22.30	172,274,151	22.16	149,893,662	18.37
รายได้จากการให้เข้าซื้อและเช่า การเงิน	39,045,231	4.84	10,820,145	1.39	-	-
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	51,501,600	6.39	51,045,323	6.57	28,927,581	3.54
รายได้อื่น	5,873,355	0.73	7,233,569	0.93	17,363,598	2.13
รวมรายได้	806,093,741	100.00	777,432,438	100.00	816,121,470	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	393,920,762	48.87	395,307,667	50.85	389,016,274	47.67
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	53,689,774	6.66	68,953,381	8.87	49,909,040	6.12
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	63,479,426	7.87	55,097,236	7.09	62,183,282	7.62
ค่าใช้จ่ายอื่น	177,861,900	22.06	176,947,823	22.76	166,271,572	20.37
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร	688,951,862	85.47	696,306,107	89.56	667,380,168	81.77
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	30,659,760	3.80	21,234,269	2.73	3,381,700	0.41
ขาดทุนจากเงินลงทุน	14,643,982	1.82	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	734,255,604	91.09	717,540,376	92.30	670,761,868	82.19
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	71,838,137	8.91	59,892,062	7.70	145,359,602	17.81
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(111,188,557)	(13.79)	(184,820,384)	(23.77)	(126,718,018)	(15.53)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(39,350,420)	(4.88)	(124,928,322)	(16.07)	18,641,584	2.28
ต้นทุนทางการเงิน	(97,815,909)	(12.13)	(100,542,843)	(12.93)	(85,442,338)	(10.47)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(137,166,329)	(17.02)	(225,471,165)	(29.00)	(66,800,754)	(8.19)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2,883,225)	(0.36)	(2,775,261)	(0.36)	(30,684,470)	(3.76)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(140,049,554)	(17.37)	(228,246,426)	(29.36)	(97,485,224)	(11.94)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	2,385,975	0.30	42,951,591	5.52	(15,315,213)	(1.88)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	1,785,051	0.22	685,990	0.09	1,592,149	0.20
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(477,195)	(0.06)	(8,590,318)	(1.10)	3,063,043	0.38
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	3,693,831	0.46	35,047,263	4.51	(10,660,021)	(1.31)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนด	(7,258,823)	(0.90)	4,746,612	0.61	1,944,664	0.24
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	378,834	0.05	(533,713)	(0.07)	(138,614)	(0.02)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	616,528	0.08	(842,581)	(0.11)	(361,210)	(0.04)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(6,263,461)	(0.78)	3,370,318	0.43	1,444,840	0.18
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(2,569,630)	(0.32)	38,417,581	4.94	(9,215,181)	(1.13)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(142,619,184)	(17.69)	(189,828,845)	(24.42)	(106,700,405)	(13.07)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(144,347,397)	(17.91)	(231,887,500)	(29.83)	(107,835,586)	(13.21)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	4,297,843	0.53	3,641,074	0.47	10,350,362	1.27
	(140,049,554)	(17.37)	(228,246,426)	(29.36)	(97,485,224)	(11.94)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(147,035,920)	(18.24)	(194,624,335)	(25.03)	(117,668,221)	(14.42)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ร้อยละ
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	4,416,736	0.55	4,795,490	0.62	10,967,816	1.34
	(142,619,184)	(17.69)	(189,828,845)	(24.42)	(106,700,405)	(13.07)
กำไรต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ	(0.024)		(0.039)		(0.019)	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด						
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ	(0.024)		(0.039)		(0.019)	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(137,166,329)	(225,471,165)	(66,800,754)
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	53,694,767	68,953,381	49,917,690
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	30,659,760	21,234,269	3,381,700
(กำไร)ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิของหลักทรัพย์ เพื่อค้า	(54,286)	2,554,932	(2,771,627)
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	105,111	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(527,463)	(329,912)	(11,809,145)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	(93,400)	-
สำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย	1,594,600	1,848,000	622,300
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	111,188,557	184,820,384	126,718,018
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,992,889	6,837,051	4,110,224
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(90,740,655)	(83,629,387)	(88,136,014)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(45,960,161)	(57,715,852)	(41,086,057)
รายได้จากการให้เข้าซื้อและเช่าการเงิน	(39,045,231)	(10,820,145)	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อเช่า	(3,264,936)	(5,571,184)	-
ต้นทุนทางการเงิน	97,815,909	100,542,843	85,442,338
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	1,540,467
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(19,812,579)	3,264,926	61,129,140
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
เงินลงทุนชั่วคราว	4,074,302	260,085,068	(220,294,472)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	277,285,153	122,242,585	(429,001,264)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	154,413,468	219,416,385	(448,587,660)
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อย	341,032,304	(549,489,466)	229,482,894
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(250,548,448)	(131,218,107)	(61,063,028)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(483,623,193)	(105,758,941)	(1,878,455)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	(44,911,264)	(9,006,663)	(25,238,959)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	33,783,259	11,941,007	(2,898,502)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	(32,741,258)	(13,266,323)	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(21,610,909)	1,347,272	(3,807,763)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5,630,342)	(4,602,306)	(11,120,189)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	82,772,434	123,143,509	(120,997,862)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(583,165,173)	38,395,188	501,189,665
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	31,075,856	(2,103,841)	(5,863,227)
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	3,632,748	(15,340,020)	6,313,596
เจ้าหนี้เงินรอคืน	10,724,004	(20,492,542)	39,542,524
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,188,500	(2,747,437)	5,319,192
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,274,850)	(7,621,096)	(836,749)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	18,666,859	119,314	309,684
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(484,669,128)	(81,691,488)	(488,301,435)
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	101,642,995	55,062,690	40,222,485
จ่ายดอกเบี้ย	(88,384,896)	(81,322,304)	(71,066,568)
จ่ายภาษีเงินได้	(21,776,033)	(25,994,563)	(17,307,443)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(493,187,063)	(133,945,665)	(536,452,961)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	-	69,076,000	-
เงินลงทุนระยะสั้นลดลง-เงินฝากประจำ	-	5,068,557	395,531,443
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป	-	25,000,000	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(90)	224,577	4,172,257
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทรวม	-	(450,000,000)	(491,799,970)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(21,812,431)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(256,800)	-	(25,000,000)
เงินสดจ่ายในสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	(6,340,077)	(10,416,823)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	400,000	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(28,960,221)	(13,840,900)	(64,925,262)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	648,736	416,661	13,708,010
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	3,264,942	5,571,262	-
เงินสดจ่ายค่าสิทธิการเช่าและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา	(303,105,536)	(258,402,776)	(233,491,390)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	236,000,000
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(334,749,046)	(626,903,442)	(187,617,343)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(290,000,000)	382,000,000	705,362,775
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	40,000,000	-	-
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(19,170,348)	(19,746,210)	(13,169,853)
เงินสดรับจากตัวแลกเงิน	2,111,494,587	1,585,985,196	1,523,393,916
เงินสดจ่ายจากตัวแลกเงิน	(1,910,000,000)	(1,960,000,000)	(1,715,000,000)
เงินสดจ่ายปันผล	(40,092,775)	(56,573,218)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	20,651,915	160,000,038	40,000,067
บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท ย่อย	(19,348,078)	(20,486,201)	(24,128,192)
เงินสดรับล่วงหน้าจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	550,092,649	714,930,306	208,409,912
เงินสดรับจากเงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	2,527,209
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	443,627,950	786,109,911	727,395,834
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	1,785,051	685,990	1,592,149
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(382,523,108)	25,946,794	4,917,679
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	964,904,512	938,957,718	934,040,039
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	582,381,404	964,904,512	938,957,718
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
หนี้สูญตัดบัญชี	-	63,253,205	-
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	2,608,803	25,766,484	4,955,613
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	31,004,646	43,237,213	54,533,052
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิจากภาษีเงินได้	1,908,780	34,361,273	(12,252,170)
โอนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นอุปกรณ์	-	-	1,348,200
ผลกำไรจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย – สุทธิจาก ภาษีเงินได้	(6,642,295)	3,768,763	1,555,371

(2) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจหลักทรัพย์ (%)	30.67%	31.70%	36.16%
อัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	76.20%	76.68%	79.51%
อัตราดอกเบี้ยรับ - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	8.99%	9.06%	8.42%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	2.75%	2.80%	2.37%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	6.24%	6.27%	6.05%
อัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจลิขสิทธิ์ (%)	64.13%	33.12%	39.04%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(17.37%)	(29.36%)	(11.94%)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	(3.79%)	(6.88%)	(3.51%)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) (เท่า)	1.62	1.70	1.74
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(1.76%)	(2.99%)	(1.49%)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.10	0.10	0.12
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์	0.64	0.73	0.79
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์	0.54	0.59	0.60
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (เท่า)	0.41	0.47	0.50
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.69	0.87	0.98
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (%)	128.64%	132.37%	137.57%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) (%)	(27.08%)	(25.64%)	-
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	0.25	0.25	0.25
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	0.74	0.71	0.65
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ)	(0.024)	(0.039)	(0.019)
กำไรต่อหุ้นปรับลด (กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ)	(0.024)	(0.039)	(0.019)
เงินปันผลต่อหุ้น	0.0065	0.0100	-

หมายเหตุ :

- การคำนวณอัตรากำไรขั้นต้น (ธุรกิจหลักทรัพย์) คำนวณจากงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ โอว้า จำกัด (มหาชน) และการคำนวณอัตรากำไรขั้นต้น (ธุรกิจแฟคตอริง) คำนวณจากงบการเงินของบริษัท โอว้า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)
- การคำนวณอัตรากำไรขั้นต้น (ธุรกิจลิขสิทธิ์) คำนวณจากงบการเงินของบริษัท โอว้า ลิขสิทธิ์ จำกัด (มหาชน)
- อัตราดอกเบี้ยรับธุรกิจแฟคตอริง คำนวณรวมรายได้จากทั้งดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมและบริการรับ
- อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) : เงินปันผลต่อหุ้น/กำไรสุทธิต่อหุ้น คำนวณจากงบการเงินรวม
- มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น : ส่วนของผู้ถือหุ้น/จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็น Holding company โดยเข้าลงทุนในบริษัทอื่น ดังนั้น รายได้และผลกำไรจึงมาจากผลประกอบการของบริษัทที่ไปร่วมลงทุน ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 806 ล้านบาท รายได้หลักมาจากค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ของส่วนงานธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นบริษัทแกนในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คิดเป็นจำนวนเงิน 325 ล้านบาท และรายได้รองมาจากดอกเบี้ยรับของธุรกิจแพคตอริง จำนวน 180 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับธุรกิจลิสซิ่ง และค่าที่ปรึกษาการเงินและค่าธรรมเนียมการให้บริการโดยรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นไปตามภาวะตลาดโดยรวมของธุรกิจ เมื่อหักค่าใช้จ่ายแล้ว บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวม จำนวน 29 ล้านบาท และเมื่อรวมส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทรวมที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มดำเนินการ จำนวน 111 ล้านบาทส่งผลให้ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 ขาดทุนสุทธิจำนวน 140 ล้านบาท

ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์(SET Index) ณ ธ.ค. 2561 ปิดที่ 1,563.88 จุด ลดลง 10.8% จากสิ้นปี 2560 ทั้งนี้ มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 16.2 ล้านล้านบาทลดลง 9.6% จากปี 2560 โดยในปี 2561 กลุ่มทรัพยากร กลุ่มบริการ และกลุ่มธุรกิจการเงินให้ผลตอบแทนสูงกว่า SET index ในส่วนมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของ SET และ mai ในปี 2561 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวม 57,674 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.09% จากปี 2560

ภาพรวมของธุรกิจแพคตอริงและลิสซิ่งในปี 2561 ยังคงมีอัตราการขยายตัว เช่นเดียวกับปี 2560 ซึ่งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2561 ขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 4.1 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการใช้จ่ายภาคเอกชนที่ขยายตัวดีทั้งการบริโภคและการลงทุน สำหรับการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดีต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากเงื่อนไขผูกพันของโครงการรถยนต์คันแรกที่ต่อถือครองจนครบ 5 ปี ทดแทนหมดลง รวมถึงปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อภาคเอกชนที่ปรับตัวดีขึ้นตามรายได้ครัวเรือนนอกภาคเกษตรกรรมที่ขยายตัวดีและกระจายตัวทั่วถึงมากขึ้น ความเชื่อมั่นครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง กอปรกับมีมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติมจากนโยบายภาครัฐ การลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นทั้งการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและการขยายกำลังการผลิต ตามความเชื่อมั่นภาคธุรกิจที่อยู่ในเกณฑ์ดี รวมทั้งได้รับผลดีจากการย้ายฐานการผลิตในบางอุตสาหกรรมที่ผลิตเพื่อการส่งออกมายังไทยในช่วงปลายปี สำหรับการใช้จ่ายภาครัฐยังมีส่วนช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะการลงทุนเพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งทางราง แม้ในบางโครงการยังมีความล่าช้าอยู่บ้าง

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2561

- (1) บริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด (“บริษัทร่วม”) ได้ขยายธุรกิจโดยอยู่ระหว่างรอรับใบอนุญาตค้าและแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จากธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อเปิดให้บริการรับแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สาขาแห่งที่ 2 ณ ทางเชื่อม Airport link กับ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และมีแผนขยายสาขาเพิ่มเติมในสนามบินและแหล่งธุรกิจ อีก 3 – 4 สาขาในอนาคต
- (2) บริษัท แอสไพร์เซ็น วัน จำกัด (“บริษัทย่อยที่บริษัทฯลงทุนผ่านบริษัทไอราพร็อพเพอร์ตี้”) ในส่วนโครงการ Spring Tower อาคารสำนักงานให้เช่า สูง 27 ชั้น บริเวณสี่แยกราชเทวี การก่อสร้างคืบหน้าไปตามแผนงาน โดยเพียงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2562 อยู่ระหว่างการก่อสร้างอาคารชั้น 15 คาดว่าอาคารจะแล้วเสร็จและเปิดให้บริการได้ปลายปี 2562 ตามกำหนด
- (3) บริษัท ไอรา แอนด์โอฟุส จำกัด(มหาชน) (“บริษัทร่วม”) ได้มีการขยายธุรกิจให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคล โดยมีสาขาและจุดให้บริการรวม 8 แห่งครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ จำนวนพนักงาน 750 คนฐานลูกค้าสินเชื่อ ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 341,760 ราย ยอดเงินให้สินเชื่อทั้งสิ้น 6,560 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนกว่า 41% ถือว่าเป็นบริษัทที่มีการเติบโตสูงสุดในอุตสาหกรรม
- (4) บริษัท ไอรา ลีสซิง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทย่อย”) ได้จัดทำระบบงานเช่าซื้อหลัก (Core Leasing), Corporate Website แล้วเสร็จรวมทั้งปรับปรุงระบบโครงสร้างพื้นฐาน IT ให้ทันสมัยมากขึ้น ทำให้สามารถเริ่มให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ เช่าทางการเงินได้อย่างเต็มรูปแบบ โดยมียอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น 220% จากปีก่อนหน้า

2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 806.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.66 ล้านบาท จากงวดปี 2560 ที่มีรายได้รวมทั้งสิ้น 777.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 3.69 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร โดยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหารรวมทั้งสิ้น 688.95 ล้านบาท ลดลง 7.36 ล้านบาทจากปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 1.06

ในส่วนของรายได้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้หลักที่สำคัญ คือ รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ที่เป็น core business ของกลุ่มกิจการ ได้แก่ รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าและดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รวมทั้งสิ้น 324.80 ล้านบาทและ 90.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.29 และ 11.26 ของรายได้รวมตามลำดับ ในขณะที่ปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าและดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รวมทั้งสิ้น 325.59 ล้านบาทและ 83.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.88 และ 10.76 ตามลำดับ ทั้งนี้เมื่อพิจารณาแล้วจะเห็นว่า รายได้ค่านายหน้าสำหรับปี 2561 ใกล้เคียงกับปีก่อน แม้ว่าภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์จะมีความรุนแรงมากขึ้น มีการแข่งขันกันลดอัตราค่านายหน้าเพื่อดึงลูกค้าไปใช้บริการ แต่เนื่องจากกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทย่อยเป็นลูกค้าเก่าที่ติดต่อกันมาและมีความคุ้นเคยกับเจ้าหน้าที่การตลาดจึงไม่ได้รับผลกระทบมากนัก ในส่วนของดอกเบี้ยเงิน

ให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ปี 2561 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 7.11 ล้านบาทจาก 83.63 ล้านบาทในปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.50 จากปริมาณเงินให้กู้ยืมที่เพิ่มขึ้น

รายได้ที่สำคัญอื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ซึ่งเป็นรายได้ที่มาจากธุรกิจแพคตอริง โดยสำหรับงวดปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง จำนวน 179.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.45 ล้านบาทจาก 172.27 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.32 ทั้งนี้ ดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้องคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.30 และร้อยละ 22.16 ของรายได้รวมของปี 2561 และ 2560 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้รายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีปริมาณการรับซื้อลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้น

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสำหรับปี 2561 จำนวน 68.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.36 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.05 เกิดขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมในการให้บริการและการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ที่เป็นไปตามแผนงาน

รายได้ที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปี 2561 ได้แก่ รายได้จากค่าเช่าซื้อและเช่าการเงิน ซึ่งเป็นรายได้จากธุรกิจใหม่ที่เข้าไปลงทุน คือ ธุรกิจลิสซิง โดยสำหรับงวดปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการให้เช่าซื้อและเช่าการเงิน 39.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.23 ล้านบาทจาก 10.82 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 260.86 นอกจากนี้ธุรกิจลิสซิงยังคงมีรายได้จากค่าเช่าทรัพย์สินเพื่อดำเนินงานจำนวน 51 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและเงินปันผล เป็นจำนวน 45.96 ล้านบาท ลดลง 11.76 ล้านบาทจาก 57.72 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 20.37 ดอกเบี้ยรับและเงินปันผล คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.70 และร้อยละ 7.42 ของรายได้รวมของปี 2561 และ 2560 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้อื่น เป็นจำนวน 5.87 ล้านบาท ลดลง 1.36 ล้านบาทจาก 7.23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 18.80 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจลิสซิงมียอดขายหน่วยรถดัก ล้อยาง และรถโฟล์คลิฟท์ที่ครบกำหนดสัญญาเช่าลดลง

สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร สำหรับปี 2561 รวมทั้งสิ้น 688.95 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายที่สำคัญคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 393.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.18 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารรวม ลดลง 1.39 ล้านบาทจากปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 0.35 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานประกอบด้วย เงินเดือน ผลประโยชน์ของพนักงาน ฯลฯ ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน จำนวน 53.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.79 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารรวม ลดลง 15.26 ล้านบาทจากปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 22.14 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายจำนวน 63.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.21 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารรวม เพิ่มขึ้น 8.38 ล้านบาทจากปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.21 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้แก่สำนักหักบัญชี และตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับค่าใช้จ่ายอื่นๆ 177.86 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าเช่าอาคารและอุปกรณ์ 87.8 ล้านบาท ส่วนที่เหลือได้แก่ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง และอื่นๆ เป็นต้น

สำหรับรอบปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 30.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.43 ล้านบาทจากปี 2560 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 30.19 ล้านบาท มาจากในส่วนของของธุรกิจแฟคตอริ่ง ตามการขยายตัวของสินเชื่อลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องหนี้ที่ธุรกิจลีสซิ่งมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 0.47 ล้านบาทซึ่งเป็นลูกหนี้จัดชั้นปกติตามนโยบายการตั้งสำรองของบริษัทย่อย

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 97.82 ล้านบาท ลดลง 2.73 ล้านบาท จากปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2.71 โดยสาเหตุที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงผันแปรไปตามยอดเจ้าหนี้เงินกู้ยืมสถาบันการเงินของธุรกิจแฟคตอริ่งที่ลดลง และเงินทุนหมุนเวียนของธุรกิจหลักทรัพย์รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยที่เป็นต้นทุนการกู้ยืมที่ลดลงด้วย

ในปี 2561 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม คือ บริษัท ไอรา แอนด์ โอเพอรัล จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด เป็นจำนวน 111.19 ล้านบาท เนื่องจากยังอยู่ในช่วงแรกของการเริ่มธุรกิจซึ่งมีการลงทุนสูงในเรื่องของการขยายสาขาและระบบสารสนเทศทางปฏิบัติการ ในขณะที่ปี 2560 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมเป็นจำนวนเงิน 184.82 ล้านบาท แสดงถึงผลประกอบการของบริษัทร่วมที่เริ่มมีทิศทางดีขึ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2561 รวมทั้งสิ้น 140.05 ล้านบาท ลดลง 88.20 ล้านบาท จากปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 38.64 ซึ่งผลการขาดทุนส่วนใหญ่เกิดจากธุรกิจใหม่ของบริษัทย่อยที่เพิ่งจัดตั้งในปี 2560-2561 และส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในช่วงเริ่มต้นดำเนินงานของบริษัทร่วม แต่ทั้งนี้ผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจแฟคตอริ่ง และธุรกิจลีสซิ่ง ที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มในปัจจุบันยังคงมีกำไร

ในด้านความสามารถในการทำกำไรที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญได้แก่

1. อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2561 เท่ากับ 30.67% ลดลงเล็กน้อยจากปี 2560 เป็นผลจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทฯ หลักทรัพย์ ไอรา จำกัด(มหาชน) มีกลยุทธ์ โดยใช้นโยบายในการเพิ่มคุณค่าของการลงทุนให้แก่ลูกค้า เพื่อรักษาสถานะลูกค้าเดิม และเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ โดยการจัดสัมมนาให้ความรู้ในด้านการลงทุนโดยไม่คิดมูลค่าให้แก่ผู้ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งพัฒนาบุคลากรด้านค้าหลักทรัพย์ เจ้าหน้าที่การตลาดให้มีความรู้ความสามารถ รวมทั้งปรับปรุงระบบงานภายในและระบบการซื้อขายโดยใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัยเข้ามาช่วยให้บริการเพื่อสร้างความประทับใจแก่ลูกค้า
2. อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจแฟคตอริ่งในปี 2561 เท่ากับ 76.20% ใกล้เคียงกับปี 2560 ที่เท่ากับ 76.68% เป็นผลจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บมจ.ไอราแฟคตอริ่งได้มีการปรับตัวโดยขยายฐานลูกค้าไปสู่กลุ่ม SME เพิ่มมากขึ้นทำให้ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายยังคงใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา
3. อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจลีสซิ่งในปี 2561 เท่ากับ 64.1% ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่เท่ากับ 33.1% เนื่องจากการขยายฐานสินเชื่อลูกหนี้เช่าซื้อและเช่าทางการเงินเพิ่มมากขึ้นโดยเน้นที่รายย่อย ทำให้ได้รับอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น รวมทั้งการควบคุมต้นทุนในส่วน of ธุรกิจให้เข้าดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

3. ฐานะทางการเงินและความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 7,894.79 ล้านบาท ลดลง 102.35 ล้านบาทจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีมูลค่า 7,997.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 1.28 โดยสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด มีจำนวน 582.38 ล้านบาท ลดลง 382.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.64 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 964.90 ล้านบาท

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 122.01 ล้านบาท ลดลง 277.29 ล้านบาท เมื่อเทียบกับลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 399.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 69.44 รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่ลดลง เกิดจากยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลดลง

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีจำนวนลดลงจาก 1,568.72 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คงเหลือจำนวน 1,505.05 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยรายการที่ลดลงนั้นเป็นไปตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดที่ซบเซาลงในช่วงไตรมาส 4

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องเป็นสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจแฟคตอริง โดยลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 2,292.07 ล้านบาท ลดลง 356.36 ล้านบาทจากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 2,648.43 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 รายการดังกล่าวมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 29.03 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 33.12 ของสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 439.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 239.70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 199.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 119.96

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 553.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 443.12 ล้านบาท เมื่อเทียบกับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 110.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 401.04

ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 69.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 38.45 ล้านบาทในปี 2560 เป็นลูกหนี้ในส่วนของธุรกิจแฟคตอริง

สิทธิการเช่าและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา เป็นส่วนของอาคารสำนักงานให้เช่าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างในนาม บริษัท แอสไพร์เซ็น วัน จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 795.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 303.11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิทธิการเช่าและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 491.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 61.62 ตามความคืบหน้าของผลงานการก่อสร้างที่เป็นไปตามแผนงาน

ในส่วนของหนี้สินรวม บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 3,233.42 ล้านบาท ลดลง 490.38 ล้านบาทจากจำนวน 3,723.80 ล้านบาทของหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 13.17 ซึ่งหนี้สินหลักที่ลดลง ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน โดยลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวน 250.0 ล้านบาท 583.17 ล้านบาท และ 12.23 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่หนี้สินหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ ตัวแลกเงิน และเงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง โดยเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวน 82.77 ล้านบาท 208.43 ล้านบาท และ 3.63 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่ารวม 4,661.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 388.03 ล้านบาทจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,273.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.08 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากการเพิ่มทุนและเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว จากหุ้นสามัญจำนวน 6,039,485,338 หุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นหุ้นสามัญจำนวน 6,314,878,393 หุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งทุนที่ออกและชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 1,578.72 ล้านบาทและ 3,060.54 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 1,509.87 ล้านบาทและ 2,579.30 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของส่วนของหนี้สินรวมเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลงเหลือ 0.69 เท่าจากเดิมอัตราส่วน 0.87 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบันมาจากการระดมทุนในส่วนของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ นโยบายให้บริษัทย่อยทุกบริษัท มีศักยภาพด้วยตนเองในการหาแหล่งเงินทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจอย่างเป็นอิสระ ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ พร้อมที่จะให้การสนับสนุน และส่งเสริมธุรกิจของบริษัทย่อย ด้วยการแนะนำการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินต่าง ๆ รวมถึงการสนับสนุนการระดมทุนจากตลาดทุนในอนาคตของบริษัทย่อยในกลุ่ม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทย่อยมีวงเงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้น และระยะยาวจากสถาบันการเงินหลายแห่ง โดยมีวงเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวนรวม 4,408 ล้านบาท ซึ่งจัดว่าเพียงพอสำหรับรองรับการขยายธุรกิจภายใต้วงเงินสินเชื่อดังกล่าว โดยบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ที่ระบุไว้ในสัญญา เช่น ห้ามนำทรัพย์สินไปก่อให้เกิดภาระผูกพัน และการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่กำหนด เป็นต้น

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในอนาคต บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับกิจกรรมและวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และพิจารณาอย่างรอบคอบถึงความจำเป็น และความเหมาะสมในการระดมทุนจากตลาดทุน

การดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

ตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้กำหนดให้การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใด ๆ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, 2560 และ 2561 บริษัทหลักทรัพย์ไอรา จำกัด (มหาชน) (“AS”) มีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 58.48 , 89.76 และ 174.30 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์ แสดงให้เห็นว่า AS มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ และยังคงมีความสามารถในการขยายกิจการตามแผนงานที่กำหนด นอกจากนี้ AS จะต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง ณ สิ้นวัน ไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท และดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป โดยมีวิธีการคำนวณ คือ สินทรัพย์สภาพคล่อง หักด้วยค่าความเสี่ยง หักด้วยหนี้สินรวม และหารด้วยหนี้สินทั่วไป

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันจากสัญญาเช่าดำเนินงานในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายชำระค่าเช่าพื้นที่อาคารเพื่อประกอบธุรกิจขั้นต่ำ จำนวน 78 ล้านบาท โดยเป็นสัญญาเช่าที่มีอายุระหว่าง 1 ถึง 5 ปี และภาระผูกพันในส่วนของธุรกิจหลักทรัพย์ที่ต้องจ่ายชำระค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจตามอัตราที่กำหนด ทั้งจำนวนเงินคงที่ และ/หรือ อัตราร้อยละของมูลค่าการซื้อขาย/สัญญา

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- ไม่มี -