

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) ตารางสรุปงบการเงิน

ประกอบไปด้วย

- งบแสดงฐานะการเงิน
- งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
- งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
- งบกระแสเงินสด

(2) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

(1) ตารางสรุปงบการเงิน

งบการเงินที่นำเสนอประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด จากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 ตามลำดับ ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต โดยรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในรอบระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแสดงรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	616,748,137	6.80	582,381,404	7.38	964,904,512	12.07
เงินลงทุนชั่วคราว	78,191,440	0.86	81,369,010	1.03	83,003,035	1.04
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัท หลักทรัพย์	99,602,834	1.10	122,011,149	1.55	399,296,302	4.99
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อ ขายล่วงหน้า	1,341,029,536	14.79	1,505,052,159	19.06	1,568,724,972	19.62
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,399,113,551	26.47	2,292,068,340	29.03	2,648,427,861	33.12
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	110,410,668	1.22	127,310,940	1.61	49,233,099	0.62
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	219,167,570	2.42	169,992,774	2.15	37,024,830	0.46
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	152,078,142	1.68	41,786,828	0.53	15,689,503	0.20
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	30,279,282	0.33	27,946,458	0.35	24,559,500	0.31
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	79,575,438	0.88	62,859,525	0.79	17,331,267	0.22
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	48,494,939	0.54	21,898,110	0.28	21,267,526	0.27
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,174,691,537	57.09	5,034,767,697	63.77	5,829,462,407	72.89
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	662,995	0.01	3,256	0.00	3,166	0.00
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	295,913,882	3.26	312,214,148	3.96	150,591,798	1.88
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิจาก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	417,365,816	4.60	383,625,423	4.86	73,468,828	0.92

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่	ร้อยละ	ณ วันที่	ร้อยละ	ณ วันที่	ร้อยละ
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม – สุทธิจากส่วน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,155,900	0.10	27,280,586	0.35	22,762,961	0.29
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	678,428,865	7.48	785,528,877	9.95	896,414,366	11.21
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	3,667,680	0.04	3,256,800	0.04	3,000,000	0.04
สินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	89,866,590	0.99	97,740,389	1.24	103,064,445	1.29
อุปกรณ์	63,832,975	0.70	79,206,468	1.00	94,573,175	1.18
ค่าความนิยม	137,736,928	1.52	137,736,928	1.75	137,736,928	1.72
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	121,106,534	1.34	129,420,441	1.64	121,124,063	1.52
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,953,967,578	21.56	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัด บัญชี	38,829,765	0.43	33,896,307	0.43	7,448,429	0.09
สินทรัพย์รอการขาย	3,619,000	0.04	5,481,700	0.07	7,076,300	0.09
สิทธิการเช่าและต้นทุนโครงการ ระหว่างพัฒนา	-	-	794,999,702	10.07	491,894,166	6.15
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	75,362,477	0.83	69,630,802	0.88	58,515,117	0.73
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,889,516,985	42.91	2,860,021,827	36.23	2,167,673,742	27.11
รวมสินทรัพย์	9,064,208,522	100.00	7,894,789,524	100.00	7,997,136,149	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน การเงิน	2,122,000,000	23.41	2,027,000,000	25.68	2,317,000,000	28.97
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัท หลักทรัพย์	141,239,408	1.56	211,207,530	2.68	128,435,096	1.61
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	159,606,571	1.76	151,953,391	1.93	735,118,564	9.19
เจ้าหนี้เงินรอคืน	67,246,601	0.74	47,823,934	0.61	37,099,930	0.46
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	383,848,165	4.23	83,432,072	1.06	69,897,841	0.87
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13,429,901	0.15	16,718,418	0.21	15,506,174	0.19
ตัวแลกเปลี่ยน	552,310,447	6.09	308,348,432	3.91	99,917,876	1.25
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	-	-	200,000,000	2.53	-	-

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	17,500,000	0.19	-	-	-	-
เงินประกันจากการซื้อสิทธิ เรียกกรัง	40,291,518	0.44	40,884,858	0.52	37,252,109	0.47
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,345,917	0.03	8,683,816	0.11	1,494,950	0.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	91,236,751	1.01	16,248,485	0.21	14,187,813	0.18
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,591,055,279	39.62	3,112,300,936	39.42	3,455,910,353	43.21
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงิน	608,000,000	6.71	40,000,000	0.51	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง กำหนดชำระเกินหนึ่งปี	12,328,725	0.14	14,286,229	0.18	27,731,039	0.35
หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ถึงกำหนดชำระ เกินหนึ่งปี	150,000,000	1.65	-	-	200,000,000	2.50
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของ พนักงาน	22,627,793	0.25	28,588,312	0.36	18,091,079	0.23
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	11,862,627	0.13	14,028,559	0.18	16,517,660	0.21
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	29,981,870	0.33	24,216,694	0.31	5,549,835	0.07
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	834,801,015	9.21	121,119,794	1.53	267,889,613	3.35
รวมหนี้สิน	4,425,856,294	48.83	3,233,420,730	40.96	3,723,799,966	46.56
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 6,314,878,533 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท (31 ธ.ค. 61 : 6,314,878,393 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	1,578,719,633	17.42	1,578,719,598	20.00	1,509,871,335	18.88
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,060,540,270	33.77	3,060,539,816	38.77	2,579,295,430	32.25

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตาม กฎหมาย	16,788,645	0.19	16,788,645	0.21	16,202,163	0.20
ยังไม่ได้จัดสรร	(823,372,377)	(9.08)	(658,262,523)	(8.34)	(466,912,957)	(5.84)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(3,247,115)	(0.04)	(4,991,594)	(0.06)	(8,625,983)	(0.11)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	3,829,429,056	42.25	3,992,793,942	50.58	3,629,829,988	45.39
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	808,923,172	8.92	668,574,852	8.47	643,506,195	8.05
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,638,352,228	51.17	4,661,368,794	59.04	4,273,336,183	53.44
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,064,208,522	100.00	7,894,789,524	100.00	7,997,136,149	100.00

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	271,705,069	34.70	324,803,075	40.29	325,585,983	41.88
ค่าธรรมเนียมและบริการ	67,291,674	8.59	68,448,483	8.49	61,089,963	7.86
กำไรจากเงินลงทุน	7,296,725	0.93	-	-	8,038,065	1.03
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	51,199,546	6.54	45,960,161	5.70	57,715,852	7.42
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ หลักทรัพย์	77,769,642	9.93	90,740,655	11.26	83,629,387	10.76
ดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิ เรียกร้อง	177,199,201	22.63	179,721,181	22.30	172,274,151	22.16
รายได้จากการให้เข้าซื้อและเช่า การเงิน	75,629,775	9.66	39,045,231	4.84	10,820,145	1.39
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	47,794,154	6.10	51,501,600	6.39	51,045,323	6.57
รายได้อื่น	7,165,230	0.92	5,873,355	0.73	7,233,569	0.93
รวมรายได้	783,051,016	100.00	806,093,741	100.00	777,432,438	100.00

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	401,577,043	51.28	393,920,762	48.87	395,307,667	50.85
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	64,327,880	8.22	53,689,774	6.66	68,953,381	8.87
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	66,397,673	8.48	63,479,426	7.87	55,097,236	7.09
ค่าใช้จ่ายอื่น	177,698,893	22.69	177,861,900	22.06	176,947,823	22.76
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร	710,001,489	90.67	688,951,862	85.47	696,306,107	89.56
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	23,638,876	3.02	30,659,760	3.80	21,234,269	2.73
ขาดทุนจากเงินลงทุน	-	-	14,643,982	1.82	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	733,640,365	93.69	734,255,604	91.09	717,540,376	92.30
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	49,410,651	6.31	71,838,137	8.91	59,892,062	7.70
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(107,032,335)	(13.67)	(111,188,557)	(13.79)	(184,820,384)	(23.77)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(57,621,684)	(7.36)	(39,350,420)	(4.88)	(124,928,322)	(16.07)
ต้นทุนทางการเงิน	(108,112,599)	(13.81)	(97,815,909)	(12.13)	(100,542,843)	(12.93)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(165,734,283)	(21.17)	(137,166,329)	(17.02)	(225,471,165)	(29.00)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7,593,325)	(0.97)	(2,883,225)	(0.36)	(2,775,261)	(0.36)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(173,327,608)	(22.13)	(140,049,554)	(17.37)	(228,246,426)	(29.36)

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(3,177,570)	(0.41)	2,385,975	0.30	42,951,591	5.52
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	4,434,194	0.57	1,785,051	0.22	685,990	0.09
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	635,514	0.08	(477,195)	(0.06)	(8,590,318)	(1.10)
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	1,892,138	0.24	3,693,831	0.46	35,047,263	4.51
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามคณิตศาสตร์ประกันภัย	(159,223)	(0.02)	(7,258,823)	(0.90)	4,746,612	0.61
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(84,595)	(0.01)	378,834	0.05	(533,713)	(0.07)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	43,456	0.01	616,528	0.08	(842,581)	(0.11)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(200,362)	(0.03)	(6,263,461)	(0.78)	3,370,318	0.43
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1,691,776	0.22	(2,569,630)	(0.32)	38,417,581	4.94
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(171,635,832)	(21.92)	(142,619,184)	(17.69)	(189,828,845)	(24.42)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(164,960,130)	(21.07)	(144,347,397)	(17.91)	(231,887,500)	(29.83)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(8,367,478)	(1.07)	4,297,843	0.53	3,641,074	0.47
	(173,327,608)	(22.13)	(140,049,554)	(17.37)	(228,246,426)	(29.36)

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ร้อยละ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ร้อยละ
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จ รวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(163,365,375)	(20.86)	(147,035,920)	(18.24)	(194,624,335)	(25.03)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(8,270,457)	(1.06)	4,416,736	0.55	4,795,490	0.62
	(171,635,832)	(21.92)	(142,619,184)	(17.69)	(189,828,845)	(24.42)
กำไรต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัท (บาทต่อหุ้น)	(0.027)		(0.024)		(0.039)	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด						
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัท (บาทต่อหุ้น)	(0.027)		(0.024)		(0.039)	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(165,734,284)	(137,166,329)	(225,471,165)
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	64,327,880	53,689,774	68,953,381
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	23,638,876	30,659,760	21,234,269
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ เพื่อค้า	-	(54,286)	2,554,932
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	105,111
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(1,559,925)	(527,463)	(329,912)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	-	(93,400)
สำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย	1,862,700	1,594,600	1,848,000
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	107,032,335	111,188,557	184,820,384
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	7,445,701	1,992,889	6,837,051
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(77,769,642)	(90,740,655)	(83,629,387)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(51,199,546)	(45,960,161)	(57,715,852)
รายได้จากการให้เช่าซื้อและเช่าการเงิน	(75,629,775)	(39,045,231)	(10,820,145)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อเช่า	(699,991)	(3,264,936)	(5,571,184)
ต้นทุนทางการเงิน	108,112,599	97,815,909	100,542,843
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(60,173,071)	(19,817,572)	3,264,926
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
เงินลงทุนชั่วคราว	-	4,074,302	260,085,068
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	22,408,315	277,285,153	122,242,585
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	241,792,265	154,413,468	219,416,385
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกไถ่	(115,420,925)	341,032,304	(549,489,466)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	63,913,676	(250,548,448)	(131,218,107)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(40,052,210)	(483,623,193)	(105,758,941)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	(103,754,557)	(44,911,264)	(9,006,663)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(3,954,399)	33,783,259	11,941,007

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (ต่อ)			
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	(16,715,913)	(32,741,258)	(13,266,323)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(24,300,415)	(21,610,909)	1,347,272
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(6,393,897)	(5,630,342)	(4,602,306)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหน้าที่สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(69,968,122)	82,772,434	123,143,509
เจ้าหน้าที่ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	7,653,180	(583,165,173)	38,395,188
เจ้าหน้าที่หมุนเวียนอื่น	6,684,856	31,075,856	(2,103,841)
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกจ้าง	(593,340)	3,632,748	(15,340,020)
เจ้าหน้าที่เงินรอคืน	19,422,667	10,724,004	(20,492,542)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	85,236,422	2,188,500	(2,747,437)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(13,406,220)	(2,274,850)	(7,621,096)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5,765,176	18,666,859	119,314
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(1,856,512)	(484,674,122)	(81,691,488)
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	49,579,040	101,642,995	55,062,690
จ่ายดอกเบี้ย	(116,094,646)	(88,384,896)	(81,322,304)
รับ (จ่าย) ภาษีเงินได้	(21,001,769)	(21,776,033)	(25,994,563)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(89,373,887)	(493,192,056)	(133,945,665)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	69,076,000
เงินลงทุนระยะสั้นลดลง - เงินฝากประจำ	-	-	5,068,557
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป	-	-	25,000,000
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค่าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(659,739)	(90)	224,577
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(450,000,000)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(410,880)	(256,800)	-
เงินสดจ่ายในสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	(2,407,450)	(6,335,084)	(10,416,823)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	-	400,000
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(10,248,749)	(28,960,221)	(13,840,900)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,587,423	648,736	416,661
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	700,000	3,264,942	5,571,262
เงินสดจ่ายค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(870,155,598)	-	-
เงินสดจ่ายค่าสิทธิการเช่าและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา	-	(303,105,536)	(258,402,776)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(881,594,993)	(334,744,053)	(626,903,442)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับ (จ่าย) จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	95,000,000	(290,000,000)	382,000,000
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	585,500,000	40,000,000	-
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(21,954,335)	(19,170,348)	(19,746,210)
เงินสดรับจากตัวแลกเงิน	601,736,448	2,111,494,587	1,585,985,196
เงินสดจ่ายจากตัวแลกเงิน	(358,000,000)	(1,910,000,000)	(1,960,000,000)
เงินสดจ่ายปันผล	-	(40,092,775)	(56,573,218)
เงินสดจ่ายชำระคืนตราสารหนี้ที่ออก	(200,000,000)	-	-
เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่ออก	150,000,000	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	160,000,000	20,651,915	160,000,038
บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท ย่อย	(11,381,223)	(19,348,078)	(20,486,201)
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	489	550,092,649	714,930,306
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,000,901,419	443,627,950	786,109,911
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	4,434,194	1,785,051	685,990
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	34,366,733	(382,523,108)	25,946,794
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	582,381,404	964,904,512	938,957,718
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	616,748,137	582,381,404	964,904,512
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
หนี้สูญตัดบัญชี	-	-	63,253,205
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	37,450	2,608,803	25,766,484
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2,483,568	31,004,646	43,237,213
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเมื่อขายสุทธิจากภาษีเงินได้	(2,542,056)	1,908,780	34,361,273
กำไร (ขาดทุน) จากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	16,919	(6,642,295)	3,768,763

(2) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจหลักทรัพย์ (%)	28.99%	30.67%	31.70%
อัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	75.60%	76.20%	76.68%
อัตราดอกเบี้ยรับ - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	9.33%	8.99%	9.06%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	2.99%	2.75%	2.80%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย - ธุรกิจแฟคตอริง (%)	6.34%	6.24%	6.27%
อัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจลีสซิ่ง (%)	56.10%	64.36%	33.12%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(22.13%)	(17.37%)	(29.36%)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	(4.22%)	(3.79%)	(6.88%)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) (เท่า)	1.44	1.62	1.70
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(2.04%)	(1.76%)	(2.99%)
อัตรากาารหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.09	0.10	0.10
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์	0.57	0.64	0.73
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์	0.48	0.54	0.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (เท่า)	0.49	0.41	0.47
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.96	0.69	0.87
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (%)	131.44%	128.64%	132.37%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) (%)	-	(27.08%)	(25.64%)
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	0.25	0.25	0.25
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	0.73	0.74	0.71
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท)	(0.027)	(0.024)	(0.039)
กำไรต่อหุ้นปรับลด (กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท)	(0.027)	(0.024)	(0.039)
เงินปันผลต่อหุ้น	-	0.0065	0.0100

หมายเหตุ :

- การคำนวณอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ คำนวณจากงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ โอว่า จำกัด (มหาชน)
- การคำนวณอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับธุรกิจแฟคตอริง คำนวณจากงบการเงินของบริษัท โอว่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)
- การคำนวณอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับธุรกิจลีสซิ่ง คำนวณจากงบการเงินของบริษัท โอว่าลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
- อัตราดอกเบี้ยรับธุรกิจแฟคตอริง คำนวณรวมรายได้จากทั้งดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมและบริการรับ
- อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) : เงินปันผลต่อหุ้น/กำไรสุทธิต่อหุ้น คำนวณจากงบการเงินรวม
- มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น : ส่วนของผู้ถือหุ้น/จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน

บริษัทดำเนินธุรกิจเป็น Holding company โดยเข้าลงทุนในบริษัทอื่น โดยในปี 2562 ที่ผ่านมามีการดำเนินงานของทั้งกลุ่มบริษัท ซึ่งรวมทั้งบริษัทย่อยและบริษัทร่วม สามารถสร้างรายได้รวมกันทั้งสิ้นกว่า 2.6 พันล้านบาท โดยใน ส่วนแรกเป็นรายได้ของกลุ่มบริษัทและบริษัทย่อยซึ่งส่วนใหญ่มาจากบริษัทในกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์, ธุรกิจแพคตอริง, ธุรกิจลีสซิ่ง และธุรกิจที่ปรึกษาและวาณิชยกิจ รวม 783 ล้านบาท ส่วนรายได้ส่วนที่สองซึ่งไม่ได้ถูกแสดงภายใต้หัวข้อ รายได้ในงบการเงินรวมเนื่องจากเป็นรายได้ของบริษัทร่วมกว่า 1.8 พันล้านบาท เป็นรายได้ของบริษัทร่วมซึ่งประกอบ ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล โดยบริษัทดังกล่าวมีการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นตลอดช่วง 5 ปีที่ผ่านมา จึงกล่าวได้ว่าปี 2562 เป็นปีที่ทั้งกลุ่มบริษัทซึ่งรวมทั้งบริษัทย่อยและบริษัทร่วม สร้างรายได้รวมกันได้มากกว่าในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม จากปัจจัยทางด้านสภาพเศรษฐกิจ สภาวะตลาด การแข่งขัน และทิศทางนโยบายการดำเนินงานในปี 2562 ของแต่ละ บริษัทเองในกลุ่ม ได้ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในแต่ละกลุ่มธุรกิจ แตกต่างกันไป ซึ่งจะได้กล่าวถึงในส่วนถัดไป

ในปี 2562 ภาพรวมเศรษฐกิจไทย และสภาวะตลาดหลักทรัพย์ยังคงชะลอตัว โดยผลิตภัณฑ์มวลรวม ภายในประเทศ(GDP) สำหรับปี 2562 ขยายตัวเพียงร้อยละ 2.4 ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่ต่ำที่สุดนับแต่ปี 2557 เป็นต้นมา แรงสนับสนุนหลักที่ช่วยผลักดันเศรษฐกิจยังมาจากการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชน ซึ่งขยายตัว ร้อยละ 4.5 และ 2.8 ตามลำดับ ส่วนการใช้จ่ายของรัฐบาลและการลงทุนภาครัฐขยายตัวเพียงร้อยละ 1.4 และ 0.2 จากความล่าช้าของการอนุมัติงบประมาณประจำปี ขณะที่มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 3.2 จากปัจจัยเสี่ยงเรื่อง ความผันผวนในระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก และการแข็งค่าของเงินบาท

ในส่วนของสภาวะตลาดหลักทรัพย์ในปี 2562 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ณ ธ.ค. 2562 ปิดที่ 1,579.84 จุด โดยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมของ SET และ mai อยู่ที่ 16.96 ล้านล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2562 กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มบริการ ให้ผลตอบแทนสูงกว่าในปีที่ผ่านมา

SET index ในส่วนมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของ SET และ mai ในปี 2562 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวม 53,192 ล้านบาท ทั้งนี้ลดลงประมาณ 7.77% เมื่อเทียบกับปี 2561

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของกลุ่มบริษัทในปี 2562

- (1) กลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ซึ่งดำเนินธุรกิจโดย บริษัท ไอร่า พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ได้ลงทุน ใน บริษัท แอสไพร์ซัน วัน จำกัด ตั้งแต่ปี 2558 เพื่อพัฒนาโครงการอาคารสำนักงานให้เช่า “Spring Tower” บนที่ดินบริเวณสี่แยกราชเทวี โดยเป็นโครงการอาคารสำนักงานมาตรฐาน LEED Gold เกรด A สูง 27 ชั้น ซึ่งอาคารได้เสร็จสมบูรณ์เป็นที่เรียบร้อยแล้วและได้เปิดให้บริการเมื่อปลายปี 2562 โดยมีผู้สนใจและแสดง เจตนาเช่าทำสัญญาเช่าแล้วประมาณ 60% ของพื้นที่เช่าอาคาร
- (2) กลุ่มธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลซึ่งดำเนินธุรกิจโดย บริษัท ไอร่า แอนด์ไอฟูล จำกัด (มหาชน) ได้ทำการปรับ องค์กรเพื่อปรับกระแสนการทำการธุรกรรมยุคดิจิทัลและเพื่อให้สามารถแข่งขันได้ โดยคำนึงถึงการให้ทรัพยากร ให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัท ไอร่า แอนด์ไอฟูล จำกัด (มหาชน) มีจำนวนสาขา

และจุดให้บริการรวมกัน 51 แห่งทั่วประเทศ นอกจากนี้บริษัทยังได้พัฒนาปรับปรุงระบบข้อมูลเครดิต (Credit Scoring) อย่างต่อเนื่องโดยใช้ฐานข้อมูลลูกค้าทั้งในอดีตและปัจจุบัน เพื่อใช้ในการกำหนดเกณฑ์การอนุมัติวงเงินสินเชื่อให้มีความรัดกุม โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมียอดเงินให้สินเชื่อรวม 6,115 ล้านบาท และจำนวนฐานลูกค้าสินเชื่อกว่า 300,000 ราย

- (3) กลุ่มธุรกิจสินเชื่อซึ่งดำเนินธุรกิจโดย บริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันให้บริการให้เช่าซื้อ ให้เช่าการเงิน และให้เช่าดำเนินงานเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรม บริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) มีการเติบโตขึ้นทุกปีนับแต่ปี 2559 ที่บริษัท ไอรา แคปิตอล จำกัด (มหาชน) เริ่มเข้าไปลงทุน โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) มีวงเงินสินเชื่อที่อนุมัติให้แก่ลูกค้ากว่า 1,100 ล้านบาท และที่ผ่านมามีความสามารถทำกำไรได้เป็นไปตามแผนงานที่วางไว้

2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ตามที่กล่าวแล้วในเบื้องต้นภายใต้หัวข้อสรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน เมื่อพิจารณารายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยโดยรวมถึงรายได้ของบริษัทรวมด้วยนั้น ทั้งกลุ่มมีรายได้รวมทั้งสิ้น 2.6 พันล้านบาท โดย 1.8 พันล้านบาทนั้นเป็นรายได้จากบริษัทร่วมที่ดำเนินธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ซึ่งรายได้ส่วนนี้ไม่ได้ถูกแสดงรวมในงบการเงินรวม ส่วนรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยรวม 783 ล้านบาทตามที่แสดงในงบการเงินรวมของบริษัทนั้นส่วนใหญ่มาจากรายได้ของบริษัทในกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์, ธุรกิจแพคตอริง, ธุรกิจสินเชื่อ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1) กลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งดำเนินธุรกิจโดย บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) มีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 349 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน (รายได้ค่านายหน้าและดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์รวม 416 ล้านบาทสำหรับปี 2561) ซึ่งเป็นไปตามภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์โดยรวมที่ลดลง โดยมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมของ SET และ mai ในปี 2562 อยู่ที่ 53,192 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- (2) กลุ่มธุรกิจแพคตอริงซึ่งดำเนินธุรกิจโดย บริษัท ไอรา แพคตอริง จำกัด (มหาชน) มีรายได้ดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 177 ล้านบาท และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 48 ล้านบาท สำหรับปี 2562 (เป็นส่วนใหญ่ของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 67 ล้านบาทตามงบการเงินรวม) โดยทางกลุ่มธุรกิจแพคตอริงยังคงรักษาระดับรายได้ใกล้เคียงกับปีก่อนได้ถึงแม้จะได้รับแรงกดดันจากภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง
- (3) กลุ่มธุรกิจสินเชื่อซึ่งดำเนินธุรกิจโดย บริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) มีรายได้จากการให้เช่าซื้อและเช่าการเงิน รวมทั้งรายได้จากการให้เช่าและบริการรวมสำหรับปี 2562 เท่ากับ 123 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 36 จากปีก่อน มีการขยายตัวเป็นไปตามแผนการขยายธุรกิจที่วางไว้

ในส่วนของภาพรวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับปี 2562 นั้น บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารตามที่แสดงในงบการเงินรวมสำหรับปี 2562 รวมทั้งสิ้น 710 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปีก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายหลักที่สำคัญได้แก่

- (1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานซึ่งประกอบไปด้วยเงินเดือน ผลประโยชน์พนักงาน และผลประโยชน์อื่นๆ รวมจำนวน 402 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาทจากปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2
- (2) ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายจำนวน 64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาทจากปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 โดยค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และค่าเสื่อมราคาสงหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
- (3) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายสำหรับปี 2562 จำนวน 66 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้แก่สำนักหักบัญชี และตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (4) ค่าใช้จ่ายอื่น 178 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลักคือค่าเช่าอาคารและอุปกรณ์ 94 ล้านบาท ส่วนที่เหลือได้แก่ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ, ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด, และอื่นๆ

สำหรับค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญนั้น เกิดจากค่าเสื่อมราคาสงหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (อาคารสำนักงานให้เช่า “Spring Tower”) ของบริษัท แอสไพเรชั่น วัน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โครงการอาคารสำนักงานให้เช่าดังกล่าวได้ก่อสร้างแล้วเสร็จพร้อมใช้งานในเดือนพฤศจิกายน 2562 และมีการโอนต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนาทั้งหมดโดยมีราคาทุนจำนวน 1,962 ล้านบาท จากสิทธิการเช่าและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนาไปเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จึงมีการเริ่มต้นตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาสงหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในเดือนพฤศจิกายน 2562 และในปี 2563 เป็นต้นไป บริษัท แอสไพเรชั่น วัน จำกัด จะรับรู้รายได้ค่าเช่าและค่าบริการจากการปล่อยพื้นที่เช่าอย่างมีนัยยะสำคัญ

ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับรอบปี 2562 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 24 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาทจากปี 2561 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 22 ล้านบาท มาจากในส่วนของธุรกิจแพคตอริง ตามการขยายตัวของสินค้าลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ขณะที่ธุรกิจสิสซึ่งมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 2 ล้านบาทซึ่งเป็นลูกหนี้จัดชั้นปกติตามนโยบายการตั้งสำรองของบริษัทย่อย

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2562 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 108 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท จากปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 โดยสาเหตุที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นผันแปรไปตามค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เป็นต้นทุนการกู้ยืมที่กู้ยืมเพิ่มขึ้นตามสภาพตลาดโดยทั่วไปของธุรกิจหลักทรัพย์และแพคตอริง

ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนจากบริษัทร่วม เป็นการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนจาก บริษัท ไอว้า แอนด์ ไลฟ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด ตามที่ได้กล่าวในเบื้องต้นภายใต้หัวข้อสรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานแล้วนั้น บริษัท ไอว้า แอนด์ ไลฟ์ จำกัด (มหาชน) มีการเติบโตของรายได้จากการดำเนินธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นตลอดช่วง 5 ปีที่ผ่านมา แต่เนื่องจากยังอยู่ในช่วงแรกของการดำเนินธุรกิจซึ่งมีการลงทุนสูงในเรื่องของการวางรากฐาน และระบบสารสนเทศทางปฏิบัติการ ตลอดจนการตั้งเป้าหมายขยายวงเงินให้สินเชื่อและฐานลูกค้า ส่งผลให้บริษัทร่วมยังมีผลขาดทุน และมีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมรับรู้ในงบการเงินรวมของบริษัทเป็นจำนวน 107 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมเป็นจำนวนเงิน 111 ล้านบาท แสดงถึงผลประกอบการของบริษัทร่วมที่เริ่มมีทิศทางดีขึ้น เป็นไปตามแผนงานที่วางไว้

บริษัทและบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2562 รวมทั้งสิ้น 173 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 140 ล้านบาทในปี 2561 ซึ่งผลขาดทุนส่วนใหญ่เกิดจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มจัดตั้งหรือช่วงแรกของการดำเนินงาน (ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจในการบริหารจัดการสินทรัพย์ เป็นต้น) และ

ส่วนแบ่งขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัทร่วมตามที่ได้กล่าวแล้วก่อนหน้านี้ โดยทั้งนี้ผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาการเงิน ธุรกิจแฟคตอริง และธุรกิจลีสซิ่ง ที่เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มในปัจจุบันยังคงมีกำไรเช่นทุกปีที่ผ่านมา

ในด้านความสามารถในการทำกำไรมีอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจที่สำคัญดังนี้

- 1) อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2562 เท่ากับ 27.99% ลดลงจากปี 2561 เป็นผลจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัท หลักทรัพย์ โอระ จำกัด(มหาชน) มีกลยุทธ์ โดยใช้นโยบายในการเพิ่มคุณค่าของการลงทุนให้แก่ลูกค้า เพื่อรักษาสถานลูกค้าเดิม และเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ โดยการจัดสัมมนาให้ความรู้ในด้านการลงทุนโดยไม่คิดมูลค่าให้แก่ผู้ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งพัฒนาบุคลากรด้านค้าหลักทรัพย์ เจ้าหน้าที่การตลาดให้มีความรู้ความสามารถ รวมทั้งปรับปรุงระบบงานภายในและระบบการซื้อขายโดยใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัย เข้ามาช่วยให้บริการเพื่อสร้างความประทับใจแก่ลูกค้า
- 2) อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจแฟคตอริงในปี 2562 เท่ากับ 75.60% ใกล้เคียงกับปี 2561 ที่เท่ากับ 76.20% อย่างไรก็ดี บมจ. โอระแฟคตอริงยังคงขยายฐานลูกค้าและรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไว้ได้ที่ 6.34%
- 3) อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจลีสซิ่งในปี 2562 เท่ากับ 56.10% ปรับตัวลดลงจากปี 2561 ที่เท่ากับ 64.36% เนื่องจากการขยายธุรกิจของบริษัทในปี 2562 เป็นการขยายจากฐานสินเชื่อลูกหนี้เช่าซื้อและเช่าการเงิน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าธุรกิจสัญญาเช่าดำเนินงาน อย่างไรก็ดี บมจ. โอระ ลีสซิ่ง มีแผนงานในการขยายฐานไปยังลูกค้าประเภทสัญญาเช่าดำเนินงานมากขึ้นเพื่อเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจในอนาคต

3. ฐานะทางการเงินและความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยเมื่อพิจารณาจนถึงบริษัทร่วมด้วยแล้วนั้นมีมูลค่ารวมทั้งสิ้นกว่า 15,000 ล้านบาท โดยสินทรัพย์รวมกว่า 6,000 ล้านบาทเป็นสินทรัพย์รวมของบริษัท โอระ แอนด์ โอฟูล จำกัด (มหาชน) ซึ่งสินทรัพย์ในส่วนนี้ไม่ได้ถูกแสดงในงบการเงินรวม สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งจัดทำขึ้นตามเกณฑ์งบการเงินรวม มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 9,064 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,169 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ มียอดลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ และ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 100 ล้านบาท และ 1,341 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงจากปีก่อน 22 ล้าน และ 164 ล้านบาท ตามลำดับ รายการลูกหนี้ของธุรกิจหลักทรัพย์ที่ลดลงนี้เป็นไปตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์โดยรวมที่ลดลง

กลุ่มธุรกิจแฟคตอริง มียอดลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 2,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 5 จากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

กลุ่มธุรกิจลีสซิ่ง มียอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 406 ล้านบาท ลดลง 33 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 8 ในขณะที่ยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 637 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15

ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 161 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92 ล้านบาทจากยอดของปีก่อน เป็นลูกหนี้ในส่วนของธุรกิจสี่สี่ซิ่ง และธุรกิจแพคตอริง

กลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โครงการพัฒนาอาคารสำนักงานให้เช่า (“Spring Tower”) ซึ่งอยู่ภายใต้ บริษัท แอสไพเรชั่น วัน จำกัด ได้ก่อสร้างแล้วเสร็จพร้อมใช้งานในเดือน พฤศจิกายน 2562 ดังนั้นจะเห็นว่ามูลค่าสิทธิ การเช่าและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา ณ สิ้นปี 2561 รวมถึงต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นระหว่างปี 2562 ได้ถูกโอนเป็น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน โดยมียอดอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 1,954 ล้านบาท

ในส่วนของหนี้สินรวม บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 4,426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,193 ล้านบาทจากยอดหนี้สินรวม 3,233 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หรือคิดเป็นอัตรา เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 ซึ่งหนี้สินหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเปลี่ยน และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นซึ่ง ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่หนี้สินหลักที่ลดลง ได้แก่ เจ้าหนี้สำนักหัก บัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่ารวม 4,638 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาทจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 0.5 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเมื่อ เทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงดังกล่าว ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้น เป็น 0.95 เท่าจากเดิมอัตราส่วน 0.69 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทในปัจจุบันมาจากการระดมทุนในส่วนของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทมีนโยบายให้บริษัทย่อย ทุกบริษัทที่มีศักยภาพในการหาแหล่งเงินทุนด้วยตนเองเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจอย่างเป็นอิสระ ในขณะเดียวกัน บริษัทพร้อมที่จะให้การสนับสนุน และส่งเสริมธุรกิจของบริษัทย่อย ด้วยการแนะนำการสร้างความสัมพันธ์ที่ดี กับธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินต่าง ๆ รวมถึงการสนับสนุนการระดมทุนจากตลาดทุนในอนาคตของบริษัท ย่อยในกลุ่ม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทย่อยมีวงเงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้น และระยะยาวจากสถาบันการเงิน หลายแห่ง โดยมีวงเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวนรวมกว่า 2,700 ล้านบาท ซึ่งจัดว่าเพียงพอสำหรับรองรับการขยาย ธุรกิจภายใต้วงเงินสินเชื่อดังกล่าว โดยบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆที่ระบุไว้ในสัญญา เช่น ห้ามนำทรัพย์สิน ไปก่อให้เกิดภาระผูกพัน และการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่กำหนด เป็นต้น

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินทุนของบริษัทในอนาคต บริษัทมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับ กิจกรรมและวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และพิจารณา อย่างรอบคอบถึงความจำเป็น และความเหมาะสมในการระดมทุนจากตลาดทุน

การดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

ตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้กำหนดให้ การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใด ๆ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของ หนี้สินทั่วไปนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2561 และ 2562 บริษัทหลักทรัพย์ไอรา จำกัด (มหาชน) (“AS”)

มีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 89.76 , 174.30 และ 137.05 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์ แสดงให้เห็นว่า AS มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ และยังคงมีความสามารถในการขยายกิจการตามแผนงานที่กำหนด นอกจากนี้ AS จะต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง ณ สิ้นวันไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท และดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป โดยมีวิธีการคำนวณคือ สินทรัพย์สภาพคล่อง หักด้วยค่าความเสี่ยง หักด้วยหนี้สินรวม และหารด้วยหนี้สินทั่วไป