

## ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

#### 1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจและเป้าหมาย

##### วิสัยทัศน์

มุ่งมั่นที่จะเป็นกลุ่มบริษัททางการเงินชั้นนำ ที่มีเครือข่ายพันธมิตรในระดับสากล ที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้า ด้วยผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่หลากหลายและครบถ้วน

##### พันธกิจ

สร้างคุณค่าสูงสุดภายใต้หลักธรรมาภิบาลให้แก่ผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งได้แก่

- ผู้ถือหุ้น: สร้างผลตอบแทนสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งสร้างความเติบโตอย่างต่อเนื่องด้วยการปรับแผนกลยุทธ์ให้เข้ากับสภาวะการตลาด โดยการใช้ความเชี่ยวชาญรวมถึงนวัตกรรมใหม่มาประยุกต์ใช้ให้เหมาะสมกับธุรกิจ
- พนักงาน: ให้ความสำคัญต่อการพัฒนาศักยภาพและคุณภาพชีวิตให้แก่บุคลากร
- คู่แข่ง: ดำเนินการแข่งขันทางธุรกิจให้เป็นไปตามกรอบกติกาและตามกฎหมาย
- ลูกค้า: สร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้าด้วยการยึดมั่นการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพแบบบูรณาการและยึดหลักธรรมาภิบาล
- เจ้าหนี้: ปฏิบัติตามสัญญาและเงื่อนไขที่มีต่อเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัดและเป็นธรรม
- องค์กรกำกับดูแล และหน่วยงานรัฐ: ปฏิบัติตามกฎหมาย และระเบียบต่างๆ ที่กำหนดโดยองค์กรที่กำกับดูแลอย่างเคร่งครัด โดยต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันในทุกกรณี
- สังคม: มีจิตสำนึกที่จะเป็นพลเมืองดี ดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส และตอบแทนคืนสู่สังคมรวมถึงสิ่งแวดล้อม

##### เป้าหมาย

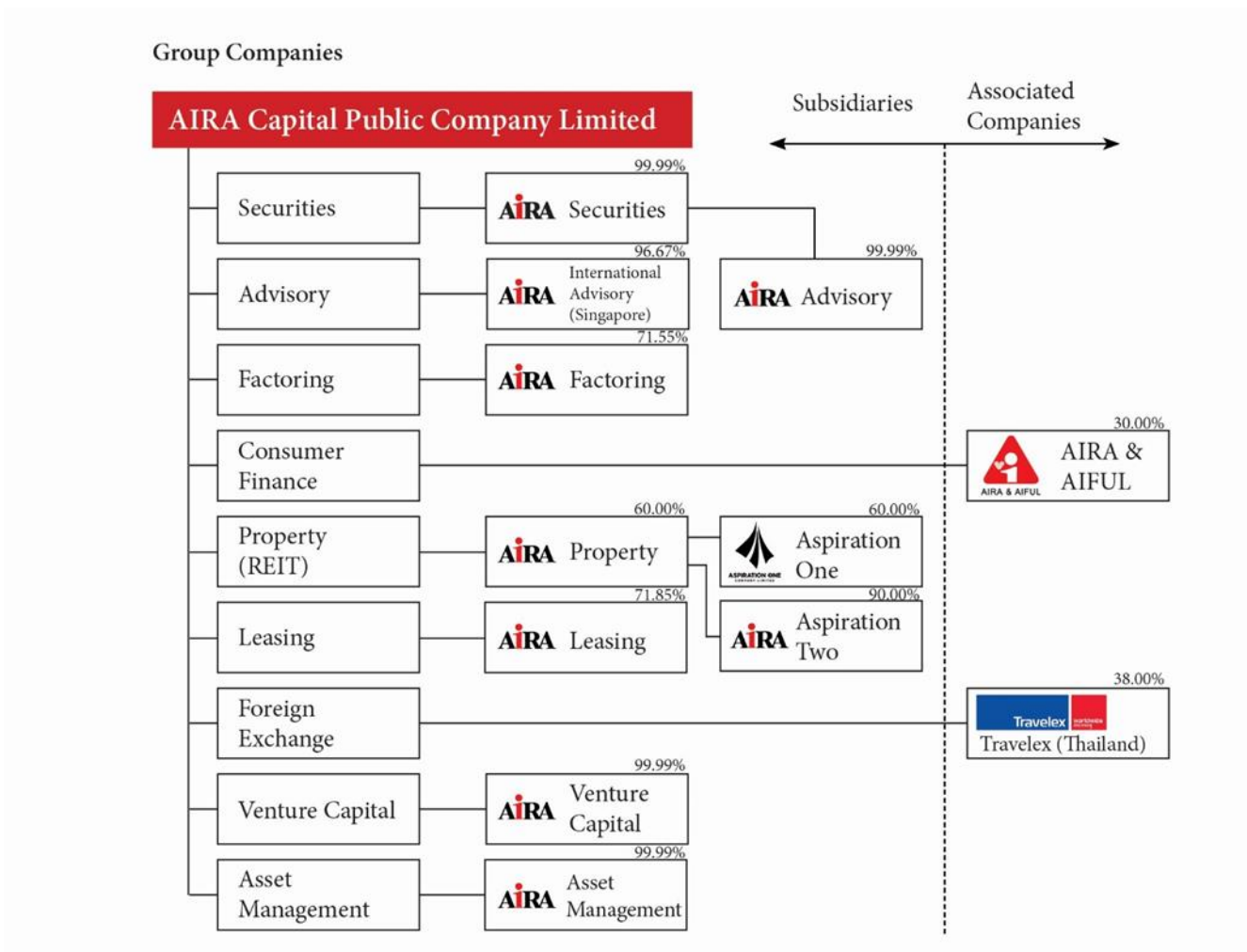
บริษัทมีเป้าหมายในการที่จะเป็นบริษัทลงทุน (Holding Company) เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ลงทุน โดยมีกลุ่มเป้าหมายการลงทุนเป็นภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเงิน (Financial Sector) ในสัดส่วนที่ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 และที่ไม่ใช่ธุรกิจการเงิน (Non-financial Sector) ไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าการลงทุนทั้งหมด เพื่อรองรับการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทยและภูมิภาคเอเชีย ดังนั้น ณ ปัจจุบัน บริษัท จึงมีการเข้าลงทุนในธุรกิจที่มีความสำคัญต่อการเติบโตของเศรษฐกิจประเทศดังต่อไปนี้ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจบริหารจัดการกองทุนและสินทรัพย์ ธุรกิจแฟคตอริง ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign currency exchange) ธุรกิจเช่า (Leasing) ธุรกิจเช่าซื้อ (HirePurchase) สินเชื่อเพื่อการบริโภค (Consumer Finance) รวมทั้งธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (Property) เพื่อการลงทุน เป็นต้น

## 1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

เดือน ปี	เหตุการณ์
2560	<ul style="list-style-type: none"> <li>• มีนาคม จัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท ไอร่า แอสเซท แมเนจเม้นท์จำกัด (“AIAM”) ด้วยทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท แบ่งเป็น 10,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท โดยบริษัท ถือหุ้นร้อยละ 99.99 เพื่อประกอบธุรกิจ Wealth and Investment Management โดยให้บริการด้านการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (PrivateFund) การจัดการกองทุนรวม (Mutual Fund) และนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (Securities Brokerage of Investment Units)</li> <li>• พฤษภาคม ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญของบริษัทร่วม คือ บริษัท ไอร่า แอนด์ ไอพูล จำกัด (มหาชน) (“A&amp;A”) จำนวน 450,000,000 บาท คิดเป็น 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท โดยบริษัท ยังคงสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30 ตามเดิม</li> <li>• สิงหาคม ลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย คือ บริษัท ไอร่า ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (“AIL”) จำนวน 296,250,000 บาท ทำให้บริษัท มีสัดส่วนการถือหุ้นใน AIL เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 80 เป็น ร้อยละ 91.85</li> <li>• กันยายน ลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย คือ AIRA International Advisory (Singapore) Pte.Ltd.(“AI”) จำนวน SGD 1,000,000 (หนึ่งล้านเหรียญสิงคโปร์) ทำให้บริษัท มีสัดส่วนการถือหุ้นใน AI เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 90 เป็นร้อยละ 96.67</li> </ul>
2561	<ul style="list-style-type: none"> <li>• สิงหาคม ใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ไอร่า แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 1 หรือ AIRA-W1 ถึงกำหนดวันใช้สิทธิ ครั้งที่ 12 ซึ่งเป็นครั้งสุดท้าย เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2561 โดยมีจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ไม่ได้ใช้สิทธิ จำนวน 52,270,310 หน่วย</li> </ul>
2562	<ul style="list-style-type: none"> <li>• บริษัท ไอร่า แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ได้รับการยอมรับการเป็นสมาชิกในแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)</li> <li>2. ได้รับการประเมินผลการกำกับดูแลกิจการที่ดี (CG Scoring) จากสมาคมส่งเสริมบริษัทภิบาลไทย (IOD) อยู่ในเกณฑ์ดีเลิศ โดยได้รับจำนวนตราสัญลักษณ์ 5 ดวง</li> <li>3. ได้รับผลการประเมินการจัดประชุมผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ร้อยละ 100 ติดต่อกันปีที่ 2</li> </ol> </li> <li>• ความสำเร็จของอาคารสปริงทาวเวอร์ ซึ่งเป็นโครงการอาคารสำนักงาน เกรด A และได้รับมาตรฐาน LEED Gold สูง 27 ชั้น และยังเป็นอาคารที่ได้รับรางวัล Asia Pacific Property Award 2018-2019 ซึ่งปัจจุบันอาคารได้เสร็จสมบูรณ์เป็นที่เรียบร้อยแล้วและได้เปิดให้บริการเมื่อปลาย</li> </ul>

เดือน ปี	เหตุการณ์
	ปี 2562 โดยมีผู้สนใจและแสดงเจตนาทำสัญญาเช่าแล้วประมาณ 50% ของพื้นที่เช่าอาคาร ณ สิ้นปี 2563
2563	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท ไอร่า พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ได้จัดตั้งบริษัทย่อยคือ บริษัท แอสไพเรชั่น ทู จำกัด (“ASP2”) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2563 โดย AIP ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90 ปัจจุบัน ASP2 มีทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 10 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีรายได้แบบ Recurring Income</li> <li>บริษัท ไอร่า แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ได้มีการตกลงขายหุ้นที่ถืออยู่บางส่วนในบริษัท ไอร่า ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ให้กับพันธมิตรทางธุรกิจจากประเทศญี่ปุ่น NEC Capital Solutions Limited ซึ่งจะเข้าถือหุ้นร่วมกันเป็น จำนวน 100 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียน ทำให้ในปัจจุบันบริษัท ไอร่า แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไอร่า ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) เท่ากับร้อยละ 71.85</li> <li>บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอร่า จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากกระทรวงการคลังซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.) ให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงการเป็นผู้จัดการเงินทุนและเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</li> </ul>

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท\* ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563



ทั้งนี้ รายละเอียดบริษัทย่อย/บริษัทร่วม ปรากฏตามหัวข้อ “ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย/บริษัทร่วม ทั้ง 12 บริษัท” ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 10 ขึ้นไป

## ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัท ไอระ แอปิตอล จำกัด (มหาชน) (AIRA) มีการดำเนินธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ปัจจุบันบริษัทมีบริษัทย่อยทั้งหมด 10 บริษัท และมีบริษัทร่วม 2 บริษัท

### ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยทั้ง 10 บริษัทมีดังนี้

#### 1) บริษัทหลักทรัพย์ไอระ จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ ไอระ จำกัด (มหาชน) (“AS”) เป็นธุรกิจหลักของ AIRA จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2547 โดยบริษัทได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในวันที่ 24 มิถุนายน 2553 และมีอำนาจควบคุมใน AS ตั้งแต่วันที่ 24 มิถุนายน 2553 เป็นต้นมา ปัจจุบัน AS มีทุนจดทะเบียน 1,200 ล้านบาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,100 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

AS ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 48 โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หลายประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (เฉพาะ Principal) การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายกองทุน

ปัจจุบัน AS มีที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่อาคารจัตุรัสจามจุรี และมีสาขา 7 แห่ง ได้แก่ สาขาสุรวงศ์, สาขามหาวิทยาลัยศรีปทุม, สาขาเมืองทองธานี, สาขานครสวรรค์, สาขาเชียงใหม่, สาขาสุราษฎร์ธานี และสาขาราชบุรี

#### 1.1) บริษัท ไอระ แอดไวเซอร์ จำกัด

บริษัท ไอระ แอดไวเซอร์ จำกัด (“AD”) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2541 ด้วยทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท โดยในเดือนมีนาคม 2550 AS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ปัจจุบัน AD มีทุนจดทะเบียน 50 ล้านบาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 50 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 5,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

AD ประกอบธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจแบบครบวงจร ซึ่งเน้นทำธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPO) การครอบงำกิจการ (Takeover) และการให้ความเห็นอิสระ (IFA) ในรายการเกี่ยวโยงกันและการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (Debt restructuring) การซื้อขาย และควบรวมกิจการ

AD ได้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและเบ็ดเตล็ด ด้านการวางแผนธุรกิจจากกระทรวงการคลัง และที่ปรึกษาการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

#### 2) บริษัท ไอระ แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไอระ แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“AF”) เป็นธุรกิจหลักอีกบริษัทของ AIRA จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 6 มกราคม 2540 ด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 20 ล้านบาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 71.55 ปัจจุบัน AF

เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai มีทุนจดทะเบียน 400 ล้านบาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 400 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,600,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

AF ประกอบธุรกิจแฟคตอริงภายในประเทศเป็นหลัก (Domestic Factoring) เป็นผู้ให้บริการเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น โดยการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าจากการรับโอนสิทธิเรียกร้องในการรับเงิน (Invoice Financing) กลุ่มลูกค้าหลักได้แก่ กลุ่มค้าปลีกสมัยใหม่ และกลุ่มชิ้นส่วนรถยนต์

### 3) AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd.

AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd. (“AI”) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 มกราคม 2556 โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 96.67 ปัจจุบัน AI มีทุนจดทะเบียน 1,500,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,500,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์

AI ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน การซื้อขาย และการควบรวมกิจการทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ (Cross Border Merger & Acquisition) และการลงทุนภูมิภาคอาเซียน เพื่อรองรับการเปิดประชาคมอาเซียน (AEC)

### 4) บริษัท ไอรา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไอรา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“AIP”) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2558 และแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2559 โดยปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 60 ร่วมกับพันธมิตร ได้แก่ Kenedix Asia Pte. Ltd. ประเทศญี่ปุ่นถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 และ Eugene Investment & Securities Co., Ltd. ประเทศเกาหลี ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ปัจจุบัน AIP มีทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 650 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 65,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

AIP เป็นบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding company) ในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ โดยในปี 2558 นั้น บริษัทได้ลงทุนใน บริษัท แอสไพเรชั่น วัน จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจอาคารสำนักงานให้เช่า อาคารตั้งอยู่บริเวณสีแยก ราชเทวี โครงการเริ่มการก่อสร้างปี 2560 และเปิดดำเนินการปลายปี 2562 และจะมีการรับรู้รายได้ตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป ต่อมาเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2563 บริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัท แอสไพเรชั่น ทู จำกัด (“ASP2”) เพื่อประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีรายได้แบบ Recurring Income

#### 4.1) บริษัท แอสไพเรชั่น วัน จำกัด

บริษัท ไอรา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“AIP”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัท แอสไพเรชั่น วัน จำกัด (“ASP1”) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 25 กันยายน 2558 โดย AIP ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 60 ร่วมกับพันธมิตร ได้แก่ บริษัท เสนาดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25 และบริษัท แสงฟ้าก่อสร้าง จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 15 ปัจจุบัน ASP1 มีทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,000 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น เรียกชำระหุ้นละ 10 บาท และหุ้นสามัญจำนวน 100,000,000 หุ้น เรียกชำระหุ้นละ 10 บาท

ASP1 ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และได้พัฒนาโครงการอาคารสำนักงานให้เช่า “Spring Tower” บนที่ดินบริเวณสีแยกราชเทวีของสำนักงานทรัพย์สินพระมหากษัตริย์ ระยะเวลาสัญญาเช่า 30 ปี และได้รับสิทธิ

ที่จะต่อสัญญาออกไปอีก 30 ปี โดยเป็นโครงการอาคารสำนักงานมาตรฐาน เกรด A และได้รับ LEED Gold สูง 27 ชั้น พื้นที่ 27,255 ตารางเมตร และยังเป็นอาคารที่ได้รับรางวัล Asia Pacific Property Award 2018-2019 ซึ่งอาคารได้เสร็จสมบูรณ์เป็นที่เรียบร้อยแล้วและได้เปิดให้บริการเมื่อปลายปี 2562 โดยมีผู้สนใจและแสดงเจตนาทำสัญญาเช่าแล้วประมาณ 50% ของพื้นที่เช่าอาคาร ณ สิ้นปี 2563

#### 4.2) บริษัท แอสไพร์เซ็น ทุน จำกัด

บริษัท ไอร่า พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“AIP”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัท แอสไพร์เซ็น ทุน จำกัด (“ASP2”) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2563 โดย AIP ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90 ปัจจุบัน ASP2 มีทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 10 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีรายได้แบบ Recurring Income

#### 5) บริษัท ไอร่า ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไอร่า ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (“AIL”) เดิมชื่อ บริษัท เร็นท์-อะ-วี จำกัด ได้จดทะเบียนแปรสภาพนิติบุคคล และเปลี่ยนชื่อ เป็น บริษัท ไอร่า ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2559 โดยบริษัทมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 71.85 ปัจจุบัน AIL มีทุนจดทะเบียน 500 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 500 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 500,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท

AIL ประกอบธุรกิจให้เช่าซื้อเครื่องจักรอุตสาหกรรม ยานพาหนะทั้งเก่าและใหม่แบบสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าซื้อ และสัญญาเช่าดำเนินงาน เป็นบริษัทมหาชนภายใต้กฎหมายของประเทศไทย โดยมีเป้าหมายที่จะนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### 6) บริษัท ไอร่า เวนเจอร์ แคปปิตอล จำกัด

บริษัท ไอร่า เวนเจอร์ แคปปิตอล จำกัด (“AVC”) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2559 โดยบริษัทมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 99.99 ปัจจุบัน AVC มีทุนจดทะเบียน 20 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 5 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,000,000 หุ้น เรียกชำระหุ้นละ 2.50 บาท

AVC ประกอบธุรกิจเป็นกิจการร่วมลงทุน (Venture Capital) โดยมีเป้าหมายการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง รวมไปถึง 10 อุตสาหกรรมภายใต้การรับรองของสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) ตามมาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนกิจการเงินร่วมลงทุนของภาครัฐ

#### 7) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอร่า จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอร่า จำกัด (“AIAM”) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2560 โดยบริษัทมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 99.99 ปัจจุบัน AIAM มีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 45 ล้านบาท

AIAM ประกอบธุรกิจ Wealth and Investment Management โดยให้บริการที่ปรึกษาการลงทุน บริการด้านการจัดการการลงทุนส่วนบุคคล (Private Fund) การจัดการกองทุนรวม (Mutual Fund) และนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (Securities Brokerage of Investment Units)

## ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทร่วม 2 บริษัท มีดังนี้

### 1) บริษัท ไอรา แอนด์ ไลฟ์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไอรา แอนด์ ไลฟ์ จำกัด (มหาชน) (“A&A”) เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทและ AIFUL CORPORATION ประเทศญี่ปุ่น จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2557 โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 ร่วมกับพันธมิตรจากประเทศญี่ปุ่น ได้แก่ บริษัท ไลฟ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.75

ปัจจุบัน A&A มีทุนจดทะเบียน 4,000 ล้านบาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 4,000 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

A&A ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อส่วนบุคคล (Consumer Finance) ภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นบริษัทมหาชนภายใต้กฎหมายของประเทศไทย โดยมีเป้าหมายที่จะนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### 2) บริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด

บริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด (“TVXT”) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559 โดยบริษัทมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 38 ร่วมกับพันธมิตร ได้แก่ Travelex Limited ประเทศอังกฤษ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 62 ปัจจุบัน TVXT มีทุนจดทะเบียน 110 ล้านบาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 110 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 11,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

TVXT ประกอบธุรกิจเป็นบุคคลรับอนุญาต (Authorized Money Changer) ตามหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลัง สำหรับให้บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และจำหน่ายสินค้าที่ระลึกให้แก่นักท่องเที่ยวต่างชาติ

อนึ่ง เนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มีการประกอบธุรกิจโดยตรง รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทจึงมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม



**ส่วนที่ 1**  
**การประกอบธุรกิจ**

**1. ลักษณะการประกอบธุรกิจ**

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย ตั้งแต่ปี 2561-2563

โครงสร้างรายได้ของบริษัท และบริษัทย่อย	แหล่งที่มา ของรายได้*	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	สั ต ส ่วน รายได้% ณ ปี 2563	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
(1) ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	AS	324.80	40.29	271.71	34.70	422.35	41.67
(2) ดอกเบี้ยรับจากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง	AF	179.72	22.30	177.20	22.63	159.62	15.75
(3) ค่าธรรมเนียมและบริการ	AF (61.3%), AS (20.58%), AD (12.46%) AIAS (5.66%)	68.45	8.49	67.29	8.59	67.00	6.61
(4) กำไรจากเงินลงทุนและเงินปันผล	AS	12.86	1.60	13.50	1.72	57.30	5.65
(5) รายได้ดอกเบี๋ย	AS (77.45%) AF, AIL (รวม (22.55%))	90.74	11.26	105.30	13.45	74.89	7.39
(6) รายได้จากการให้เช่าซื้อและเช่าการเงิน	AIL	39.05	4.84	75.63	9.66	77.72	7.67
(7) รายได้จากการให้เช่าและบริการ	ASP1 (63.4%) AIL (36.6%)	51.50	6.39	47.79	6.10	123.83	12.22
(8) รายได้ทางการเงิน	AC (46.87%) AS (41.48%) AD, AF, AIL, AIP ( รวม 11.65%)	33.10	4.11	17.47	2.23	17.21	1.70
(9) รายได้อื่น	ASP1 (39.97%) AIL (28.37%) AF (11.01%)						

โครงสร้างรายได้ของบริษัท และบริษัทย่อย	แหล่งที่มา ของรายได้*	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	สัดส่วน รายได้% ณ ปี 2563	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
	AS, AIAM, AC, AIAS, AD, AIP (รวม 20.65%)	5.87	0.73	7.16	0.91	13.71	1.35
รายได้รวม		806.09	100.00	783.05	100.00	1,013.63	100.00

หมายเหตุ : \* รายได้จากบริษัทย่อย

## 2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

### 1) บริษัท ไอรา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “AC”)

บริษัทดำเนินธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ดังนั้น บริษัทมีลักษณะการดำเนินงานโดยควบคุมและดูแลการลงทุนของบริษัทโดยมีรายได้หลักของบริษัทจะมาจากเงินปันผล และกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย/บริษัทร่วมที่ไปลงทุน

ปัจจุบันบริษัทมีการลงทุนทางตรงจำนวน 9 บริษัท ได้แก่

- |   |  |
|---|--|
| 1. บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“AS”)               | ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 |
| 2. บริษัท ไอรา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“AF”)                | ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 71.55 |
| 3. AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd. (“AI”) | ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 96.67 |
| 4. บริษัท ไอรา แอนด์โฮฟูล จำกัด (มหาชน) (“A&A”)             | ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30.00 |
| 5. บริษัท ไอรา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“AIP”)          | ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 60.00 |
| 6. บริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (“AIL”)                | ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 71.85 |
| 7. บริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด (“TVXT”)            | ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 38.00 |
| 8. บริษัท ไอรา เวเนเจอร์ แคปปิตอล จำกัด (“AVC”)             | ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 |
| 9. บริษัท ไอรา แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด (“AIAM”)            | ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 |

และมีการลงทุนทางอ้อมในบริษัทย่อยจำนวน 3 บริษัท ได้แก่

- |  |   |                       |
|--|---|-----------------------|
| 1. บริษัท ไอรา แอดไวเซอร์ จำกัด (“AD”)   | ซึ่งเป็นการลงทุนผ่าน AS                                       | ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 |
| 2. บริษัท แอสไพเรชั่น วัน จำกัด (“ASP1”) | ซึ่งเป็นการลงทุนผ่าน AIP                                      | ในสัดส่วนร้อยละ 36.00 |
|  | AC ถือหุ้นใน AIP ในสัดส่วนร้อยละ 60.00 และ AIP ถือหุ้นใน ASP1 | ในสัดส่วนร้อยละ 60.00 |
| 3. บริษัท แอสไพเรชั่น ทู จำกัด (“ASP2”)  | ซึ่งเป็นการลงทุนผ่าน AIP                                      | ในสัดส่วนร้อยละ 54.00 |
|  | AC ถือหุ้นใน AIP ในสัดส่วนร้อยละ 60.00 และ AIP ถือหุ้นใน ASP2 | ในสัดส่วนร้อยละ 90.00 |

## 2) บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“AS”)

เป็นบริษัทแทนที่ใช้ในการจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ มีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 56 ของงบการเงินรวม ปี 2563 ธุรกิจหลักทรัพย์ของ AS มีการให้บริการหลายประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ธุรกิจวาณิชธนกิจ การจัดการกองทุนส่วนบุคคลตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายกองทุน โดยมีรายละเอียดแยกตามประเภทธุรกิจที่สำคัญดังนี้

### (1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Securities Brokerage)

AS เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 48 ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

#### ลักษณะลูกค้าของ AS แยกตามประเภทลูกค้า

เมื่อพิจารณาจากประเภทของลูกค้า จะพบว่าลูกค้าส่วนใหญ่ของ AS เป็นลูกค้ารายย่อยและลูกค้ากลุ่ม High End Net Worth

#### ลักษณะลูกค้าแยกตามประเภทบัญชี

เมื่อพิจารณาจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทของบัญชี จะพบว่าลูกค้าส่วนใหญ่ของ AS ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าบัญชีเงินสดและบัญชี Cash Balance รองลงมาเป็นบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ทั้งนี้ AS ได้กำหนดนโยบายในการรับลูกค้า และอนุมัติวงเงินให้ลูกค้า นโยบายการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) และนโยบายการรับหลักประกันบัญชีเงินกู้ยืม (Initial Margin) ดังนี้

#### นโยบายในการรับลูกค้า และอนุมัติวงเงินให้ลูกค้า

AS มีนโยบายในการคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพทั้งลูกค้ารายย่อยและลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยดำเนินการพิสูจน์ความมีตัวตนของลูกค้าตามเกณฑ์ Know Your Customer และ Customer Due Diligence (KYC/CDD) จากความมั่นคงของหน้าที่การงาน ฐานะการเงิน และความสามารถในการชำระเงิน ตามเอกสารรายละเอียดระเบียบของ บริษัทที่สำคัญ เช่น สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาหนังสือเดินทาง สำเนาทะเบียนบ้าน รวมทั้งลงนามรับรองความถูกต้องของข้อมูล โดยเจ้าหน้าที่การตลาดจะต้องอธิบายให้ลูกค้าเข้าใจเกี่ยวกับเอกสาร หลักเกณฑ์ ความเสี่ยง และข้อบังคับต่าง ๆ และเมื่อพิจารณาเห็นสมควรอนุมัติวงเงินซื้อขายได้จะนำเสนอความเห็นต่อผู้บังคับบัญชา และจัดส่งให้เจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการเพื่อตรวจสอบความครบถ้วนของเอกสารการเปิดบัญชี และให้ความเห็นต่อวงเงินที่ขออนุมัติ และให้ผู้มีอำนาจลงนาม นอกจากนี้ AS มีนโยบายในการพิจารณาทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และการทบทวนข้อมูลลูกค้าเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยพิจารณาจากพฤติกรรมการลงทุนของลูกค้า และประวัติการชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์ และปัจจัยอื่นใดที่มีเหตุอันควรสงสัยเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือของลูกค้า

#### นโยบายการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

AS ได้กำหนดนโยบาย ขั้นตอนการดำเนินการ และอำนาจอนุมัติให้รัดกุม โดยสรุปได้ดังนี้

1) ยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกรายรวมกัน ภายหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในแต่ละวัน จะต้องไม่เกิน 5 เท่า ของเงินกองทุนของ AS และ/หรือยอดหนี้คงค้างของลูกค้ารายใดรายหนึ่งจะต้องไม่เกินร้อยละ 25

ของเงินกองทุนของ AS เว้นแต่เป็นกรณีที่เป็นผลมาจากการเรียกเก็บดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือ การที่เงินกองทุนของ AS ลดลง ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

2) AS ไม่มีนโยบายให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งในลักษณะกระจุยตัว โดยกำหนดห้าม ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าร้อยละ 5 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์นั้น

3) ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ารายใดลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ AS จะมีหนังสือเป็น ลายลักษณ์อักษร หรือมีจดหมายแจ้งให้ลูกค้ารายดังกล่าวเพิ่มหลักประกัน จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่า มูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ และหากลูกค้าไม่ดำเนินการนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันที่ AS เรียก AS จะบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน

4) ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ารายใดลดลงจนเท่ากับ หรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ AS จะดำเนินการ บังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ทรัพย์สินของลูกค้าเท่ากับ หรือต่ำกว่ามูลค่า หลักประกันขั้นต่ำ

#### นโยบายการรับหลักประกันบัญชีเงินกู้ยืม (Initial Margin)

ในการเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีมาร์จิ้น AS กำหนดให้ลูกค้าต้องนำเงินสด หรือหลักทรัพย์ จดทะเบียนมาวางไว้ในบัญชีมาร์จิ้น เพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ครั้งแรกในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรา มาร์จิ้นเริ่มต้นตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด (ปัจจุบันกำหนดที่อัตราร้อยละ 50) ทั้งนี้ AS จะนับรวมมูลค่าของทรัพย์สิน ที่ได้รับจากลูกค้าเพื่อเป็นประกันในการชำระหนี้ในบัญชี Credit Balance เพื่อประโยชน์ในการคำนวณอำนาจซื้อของ ลูกค้าเฉพาะทรัพย์สินนั้นเป็นทรัพย์สินประเภทเงินสด หรือหลักทรัพย์จดทะเบียน

#### นโยบายการลงทุน (Proprietary Trading)

AS มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง มีปัจจัยพื้นฐาน มีฐานะการเงินดี และมีแนวโน้มการ เจริญเติบโตที่ดี ในราคาที่เหมาะสมที่ผลตอบแทนที่เหมาะสม ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และมีการกระจายความเสี่ยง รวมทั้ง การป้องกันผลกระทบกระจุยตัวของการลงทุน สำหรับนโยบายการควบคุมดูแลการลงทุน คณะกรรมการ AS จะเป็นผู้อนุมัติ วงเงินลงทุน รวมทั้งอนุมัติระเบียบวิธีปฏิบัติ และการบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุน นอกจากนั้น AS ยังได้แต่งตั้ง คณะอนุกรรมการการลงทุน เพื่อควบคุมดูแลการลงทุนให้เป็นไปตามระเบียบ และขั้นตอนปฏิบัติที่ได้รับอนุมัติ และ ควบคุมกำกับดูแลความเสี่ยงในการลงทุนให้เหมาะสม โดยมีการเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100 หรือหลักทรัพย์ ที่คณะอนุกรรมการการลงทุนพิจารณาอนุมัติ

หลักการในการควบคุมธุรกิจ Proprietary Trading คือ มีการควบคุมวงเงินในการซื้อขาย ซึ่งอนุมัติวงเงิน โดยคณะกรรมการบริษัท มีคณะอนุกรรมการการลงทุนเป็นผู้ควบคุม Trader ของ AS ซึ่งคณะอนุกรรมการการลงทุน จะเป็นผู้กำหนดจุดสุทธาหารมในการลงทุนในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม จากนั้น Trader จะเป็นผู้ตัดสินใจในการ เลือกลงทุนหุ้นรายตัวในรายสุทธาหารมตามที่คณะอนุกรรมการการลงทุนได้กำหนดไว้ ทั้งนี้เมื่อคำสั่งซื้อขายเกิดขึ้นก็จะมีระบบตรวจสอบรายการดังกล่าวว่าสอดคล้องตามนโยบาย หรือไม่ และจะมีฝ่าย Compliance ของ AS เป็นผู้ตรวจสอบ การซื้อขาย นอกจากนี้การสรรหาคณะอนุกรรมการการลงทุนจะคัดเลือกจากพนักงานในสายงาน Back-Office เพื่อไม่ให้เกิดการรั่วไหลของข้อมูลความลับลูกค้า (Information Leak) และเป็นไปตามหลักการ Chinese Wall

กรณีและผู้ปฏิบัติไม่ดำเนินการตามกรอบนโยบายที่กำหนด จะมีคณะกรรมการการลงทุนเป็นผู้ควบคุมดูแลพร้อมกับ ต้องขออนุมัติการทำรายการดังกล่าวให้เป็นตามหลักนโยบายที่กำหนดไว้

## (2) ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ (Securities Trading)

AS ให้บริการซื้อขายตราสารหนี้เป็นส่วนใหญ่แก่นักลงทุนทั้งประเภทสถาบัน และนักลงทุนประเภทบุคคลเพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ โดยนักลงทุนสามารถเลือกลงทุนในตราสารหนี้ตามวัตถุประสงค์ที่ต้องการภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยการเลือกลงทุนผ่านตราสารหนี้ประเภทต่าง ๆ อาทิ ตราสารหนี้ภาครัฐ (Government Debt Securities) พันธบัตรรัฐบาล (Government Bond) พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ (State Owned Enterprise Bond) พันธบัตรองค์กรภาครัฐ (State Agency Bond) และหุ้นกู้ของบริษัทเอกชน (Corporate Bonds)

## (3) ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisory)

AS ได้เริ่มประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนตั้งแต่ ตุลาคม 2551 โดยให้บริการด้านที่ปรึกษาการลงทุนควบคู่กับการให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยจะทำหน้าที่ในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้า และสามารถให้คำแนะนำผ่านสื่อต่าง ๆ ได้ ในฐานะที่ปรึกษาการลงทุน

## (4) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

### การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจของ AS

การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจของ AS เน้นการให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน โดย AS ได้รับใบอนุญาตในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2547 และใบอนุญาตการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2549 การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจของ AS มีรายละเอียดดังนี้

#### ● การระดมทุนผ่านตลาดทุน

AS มีเจ้าหน้าที่วาณิชธนกิจที่มีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ยาวนาน และหลากหลายในการจัดโครงสร้างของบริษัทลูกค้าให้เหมาะสมกับการระดมทุนผ่านตลาดทุน มีเครือข่ายอันแข็งแกร่งในการกระจายหุ้นไปสู่นักลงทุนประเภทต่างๆ และมีเจ้าหน้าที่ฝ่ายวิจัยที่มีความรู้ และประสบการณ์ที่หลากหลายในการวิเคราะห์อุตสาหกรรมประเภทต่าง ๆ ซึ่งจะทำให้บริษัทลูกค้าสามารถระดมทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริการในการระดมทุนผ่านตลาดทุน ได้แก่ การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปภายหลังจากเข้าตลาดหลักทรัพย์แล้ว (Secondary Public Offering) การเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) การให้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) และการเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการ และพนักงาน (ESOP)

#### ● การระดมทุนผ่านตลาดเงิน

AS มีเจ้าหน้าที่วาณิชธนกิจที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับ กลยุทธ์ วิธีการ และการเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่เหมาะสมกับการระดมทุนของลูกค้าที่จะช่วยให้บริษัทลูกค้าสามารถบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพบริการการระดมทุนผ่านตลาดทุน ได้แก่ การบริหารโครงสร้างหนี้สิน และทุนของบริษัท

ลูกค้า การกู้เงินจากสถาบันการเงิน การระดมทุนโดยการออกตราสารหนี้ การทำซีเคียวริไทเซชันโดยมีทรัพย์สินเป็นหลักประกัน การให้คำปรึกษาด้านการจัดทำอันดับเครดิต

• ที่ปรึกษาการเงิน

บริการที่ปรึกษาการเงินในการควบรวมกิจการ ได้แก่ การเข้าซื้อบริษัท การซื้อสินทรัพย์ การขายบริษัทหรือสินทรัพย์ การควบรวมกิจการ การแยกกลุ่มธุรกิจ การจัดโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ และการหาพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทอื่น เพื่อเสริมศักยภาพการทำธุรกิจให้แข็งแกร่งขึ้นเป็นต้น

**การประกอบธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจของบริษัท ไอรา แอดไวเซอร์ จำกัด (“AD”)**

AD ประกอบธุรกิจด้านที่ปรึกษาธุรกิจ โดยจะรับงานของภาครัฐเป็นหลักและรวมภาคเอกชนรวมทั้งงานสัมมนาได้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจ ที่ปรึกษาสาขาการเงิน และเบ็ดเตล็ด ด้านการวางแผนธุรกิจจากกระทรวงการคลัง และที่ปรึกษาการเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีการกำหนดขอบเขตในการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจ และวาทะสนธิกิจระหว่างบริษัทไว้อย่างชัดเจน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- มุ่งเน้นการให้บริการเฉพาะด้านที่ปรึกษาธุรกิจ มุ่งเน้นแนวทางการให้คำปรึกษาในภาคปฏิบัติ โดยการจัดส่งเจ้าหน้าที่เข้าช่วยเหลือแนะนำแก่ลูกค้าในการปฏิบัติงานอย่างใกล้ชิด ให้บริการจัดการสัมมนาภายในองค์กรให้แก่ลูกค้าภาครัฐ และภาคเอกชน
- มุ่งเน้นการให้บริการเป็นที่ปรึกษาในการวางระบบบัญชี ที่ปรึกษาในการวางแผนภาษีธุรกิจ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น
- มุ่งเน้นการให้บริการจัดหาแหล่งเงินทุนในต่างประเทศให้แก่ลูกค้าทั้งในรูปแบบการร่วมทุน และการกู้ยืมเงินตราต่างประเทศจากสถาบันการเงินต่างๆ ทั่วโลก และการใช้นวัตกรรมทางการเงินระดับสูง ได้แก่ การประเมินมูลค่ากิจการ การให้คำปรึกษาแก่ธุรกิจร่วมทุนที่มีปัญหาด้านระบบบัญชี ระบบการเงิน หรือระบบการบริการ เป็นต้น

**(5) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล**

AS ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และเริ่มประกอบธุรกิจเมื่อมิถุนายน 2552 ให้บริการจัดการลงทุนแก่ผู้ลงทุนทั้งบุคคลธรรมดา คณะบุคคล และนิติบุคคล การจัดการกองทุนส่วนบุคคล จะครอบคลุมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุน และหน่วยลงทุนทั้งในประเทศ และต่างประเทศ โดยพิจารณาจากระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับลูกค้าตามความต้องการของลูกค้า โดย AS จะมีการจัดทำรายงานสรุปและประเมินผลให้แก่ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

**(6) ตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้า**

AS ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเริ่มดำเนินธุรกิจในเดือนมีนาคม 2552

### (7) การให้บริการยืม และให้ยืมหลักทรัพย์

AS ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (เฉพาะ Principle) ในเดือนตุลาคม 2551 โดยในปี 2563 ยังไม่มีธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

### (8) การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขาย (Selling Agent)

AS ได้เปิดให้บริการซื้อ-ขาย และแนะนำการลงทุนในหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมต่างๆ ที่บริษัทเป็นตัวแทนขาย ให้สอดคล้องกับความต้องการในการลงทุนของลูกค้า โดยทีมงานที่มีประสบการณ์และมีความพร้อมในการให้บริการบริหารเงินลงทุนของลูกค้า โดยเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนของกองทุนต่าง ๆ ทั้งหมด 17 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) เช่น บลจ.กรุงไทย, บลจ.วรณ, บลจ.กรุงศรี, บลจ.ธนชาติ, บลจ.อเบอร์ดีน และบลจ. แลนด์แอนด์แอส เป็นต้น

### 3) บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“AF”)

มีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 21 ของงบการเงินรวมปี 2563 AF เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ประกอบธุรกิจแฟคตอริงภายในประเทศเป็นหลัก (Domestic Factoring) บริษัทเป็นผู้ให้บริการเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น โดยการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าจากการรับโอนสิทธิเรียกร้องในการรับเงินกลุ่มลูกค้าหลักเป็นธุรกิจที่อยู่ในภาคธุรกิจที่มีศักยภาพดี มีอัตราการเจริญเติบโตสูง อย่างต่อเนื่องลูกค้าของบริษัทดำเนินธุรกิจหลากหลายประเภท อาทิเช่น ผู้ผลิต ผู้จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค ให้กับธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade), อุตสาหกรรมชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า, อิเลคทรอนิกส์, ไทคอมนาคม, สินค้าอุปโภคบริโภค ภาคบริการจัดหาแรงงาน และธุรกิจเกี่ยวข้องกับสุขภาพความงาม เป็นต้น เนื่องจากเป็นภาคอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ที่สำคัญของประเทศ มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จัดเป็นอุตสาหกรรมที่มีภาวะธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ดี เป็นภาคธุรกิจที่มีผู้เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรมจำนวนมากประกอบกับลักษณะธุรกรรมชัดเจน ทำให้สามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งคาดว่าจะเปิดโอกาสในการเพิ่มปริมาณธุรกรรมของบริษัทได้เป็นอย่างดี

จุดเด่นของบริษัทในการดำเนินธุรกิจ คือ บริษัทประกอบธุรกิจแฟคตอริง มานานกว่า 20 ปี มีความรู้ความเชี่ยวชาญ มีประสบการณ์เป็นที่ยอมรับของวงการ นอกจากนี้ยังได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเป็นอย่างดี ในส่วนของ การสอบทานมูลหนี้ ที่ลูกค้ามีธุรกรรมทางการค้าที่เกี่ยวข้องกับกิจการของผู้ถือหุ้น รวมทั้งสามารถลดความเสี่ยงในการอำนวยความสะดวกจากการตอบรับการแจ้งโอนสิทธิ ซึ่งเปรียบเสมือนหัวใจสำคัญของการดำเนินธุรกิจแฟคตอริง

นอกจากนี้เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทและธุรกิจของลูกค้ามีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน บริษัทจึงได้ใช้กลยุทธ์ในการจัดให้มีข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการของลูกค้านำให้คำปรึกษาหรือข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อลูกค้า อาทิ การบริหารสินค้าคงคลังและวัตถุดิบ การจัดหาแหล่งวัตถุดิบ การบริหารลูกหนี้ รวมถึงการดูแลและอำนวยความสะดวกในการขายวงเงิน เพื่อเพิ่มโอกาสในการทำธุรกิจให้แก่ลูกค้า เป็นต้น

## โครงสร้างรายได้ของบริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)

โครงสร้างรายได้ของบริษัทแยกตามประเภทธุรกิจที่ให้บริการ มีดังนี้

ประเภทบริการ	ประเภทรายได้	แหล่งที่มาของรายได้
แฟคตอริงในประเทศ	รายได้ส่วนลดรับจากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง	ดอกเบี้ยรับ
	ค่าธรรมเนียมและบริการ	ค่าธรรมเนียมการเบิกวงเงิน ค่าธรรมเนียมรับซื้อ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินปี 2561-2563 เป็นดังนี้

รายได้	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนลดรับจากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง	179.72	77.86	177.20	76.84	159.62	76.03
ค่าธรรมเนียมและบริการ	47.29	20.49	47.76	20.71	41.07	19.56
รายได้อื่น	3.82	1.65	5.65	2.45	9.25	4.41
รวม	230.83	100.00	230.61	100.00	209.94	100.00

### การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ธุรกิจหลักของบริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) คือ ให้บริการสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้องหรือสินเชื่อแฟคตอริง

### ลักษณะบริการ

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจแฟคตอริง หรือการโอนและรับโอนสิทธิเรียกร้องภายในประเทศ (Domestic Factoring) บริษัทเป็นผู้ให้บริการเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นโดยการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าโดยการรับโอนสิทธิเรียกร้องในการรับเงิน กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทเป็นกลุ่มลูกค้าในธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ต้องการเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยส่วนใหญ่เป็นธุรกิจที่อยู่ในช่วงเจริญเติบโต หรือช่วงการขยายตัวของกิจการ ช่วยให้ธุรกิจมีสภาพคล่อง มีความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องเพิ่มมากขึ้นอีก (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “ลูกค้า”) ทั้งนี้บริษัทมีระบบการบริหารจัดการสินเชื่ออย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อสามารถลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ เช่น การพิจารณาสัดส่วนลูกค้าในแต่ละภาคธุรกิจ เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม ลูกค้าของบริษัทเป็นกิจการที่อยู่ในภาคธุรกิจที่มีการขยายตัวดี มีศักยภาพสูง โดยเฉพาะปัจจุบัน บริษัทพิจารณาลูกค้าเป้าหมายไปยังภาคธุรกิจ อุตสาหกรรมชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า, อิเลคทรอนิกส์, โรงแรมนาค, สินค้าอุปโภคบริโภค และธุรกิจเกี่ยวข้องกับสุขภาพความงาม เป็นต้น เนื่องจากเป็นภาคอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ที่สำคัญของประเทศ มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จัดเป็นอุตสาหกรรมที่มีภาวะธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ดี เป็นภาคธุรกิจที่มีผู้เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรมจำนวนมาก ประกอบกับลักษณะธุรกรรมชัดเจน ทำให้สามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งคาดว่าจะเปิดโอกาสในการเพิ่มปริมาณธุรกรรมของบริษัทได้เป็นอย่างดี



โดยปกติลูกค้าจะให้เครดิตในการชำระเงินแก่ลูกหนี้ เมื่อลูกค้าต้องการเงินสดเพื่อนำไปใช้เป็นทุนหมุนเวียนหรือซื้อวัตถุดิบเพิ่ม ก่อนถึงงวดการชำระเงินของลูกหนี้ ลูกค้าสามารถนำเอกสารการค้า ได้แก่ ใบส่งสินค้า ใบสั่งซื้อสินค้า ใบวางบิล มาขายลดพร้อมกับโอนสิทธิการรับเงินให้แก่บริษัท โดยบริษัทจะจ่ายเงินสดให้แก่ลูกค้าล่วงหน้าก่อนประมาณร้อยละ 80 ของยอดเงินตามเอกสารการค้า และเมื่อถึงกำหนดชำระหนี้ซึ่งปกติจะมีระยะเวลาไม่เกิน 180 วัน บริษัทจะเป็นผู้ดำเนินการในการเรียกเก็บค่าสินค้าหรือบริการจากลูกหนี้ตามจำนวนเงินที่ปรากฏในเอกสารการค้า และดำเนินการคืนเงินในจำนวนเท่ากับส่วนต่างของยอดรับซื้อกับยอดเงินที่ได้รับจากการเรียกเก็บค่าสินค้าหรือบริการ

#### แผนภาพแสดงขั้นตอนการให้บริการของบริษัท



#### 4) บริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (“AIL”)

มีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 13 ของงบการเงินรวมปี 2563 บริษัทก่อตั้งเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2545 ในชื่อของ บริษัท เ็นท์-อะ-วี จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 5.0 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจบริการให้เช่าเครื่องจักรอุปกรณ์ในอุตสาหกรรม และยานพาหนะเพื่อการพาณิชย์ให้กับลูกค้านิติบุคคล ซึ่งต่อมาเมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2559 ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด โดยเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด(มหาชน) และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 500 ล้านบาท ปัจจุบันมีบริษัท ไอรา แคปิตอล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในสัดส่วน ร้อยละ 71.85

#### วัตถุประสงค์หลัก

เพื่อให้บริการทางการเงินในรูปแบบของสัญญาเช่าดำเนินงาน (Operating Lease) และสัญญาเช่าทางการเงิน (Financial Lease) ต่าง ๆ ดังนี้

1. บริการเช่าดำเนินงาน (Operating Lease) มีบริการให้เช่าเครื่องจักรที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจต่างๆ เช่น รถดักล้อยาง รถขุด โฟล์คลิฟท์ ฯลฯ ในลักษณะของสัญญาเช่าทั้งในระยะสั้นและระยะยาว พร้อมบริการซ่อมบำรุงรักษาให้กับลูกค้านิติบุคคล
2. สินเชื่อแบบเช่าซื้อ (Hire Purchase) ให้บริการกลุ่มลูกค้าบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล
3. สินเชื่อแบบเช่า (Leasing) ให้บริการกลุ่มลูกค้านิติบุคคลเป็นหลัก
4. การนำทรัพย์สินขายต่อแล้วเช่าคืน (Sales and Lease Back หรือ Sales and Hire Purchase Back) เป็นการที่ลูกค้านำทรัพย์สินใช้แล้วที่ปลดภาระหนี้มาขอสินเชื่อกับบริษัทไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
5. โครงการสินเชื่อ Project Finance สำหรับผู้ประกอบการที่รับเหมางานให้กับหน่วยงานราชการ/รัฐวิสาหกิจ และภาคเอกชน
6. โครงการสินเชื่อสำหรับพนักงานบริษัท สำหรับพนักงานภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ, พนักงานในกลุ่มวิชาชีพ, พนักงานบริษัทในกลุ่มธุรกิจสายการบิน, พนักงานในกลุ่มลูกค้าของ AIL, พนักงานในกลุ่มบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ และพนักงานบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ ฯลฯ

บริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ในฐานะเป็นสมาชิกสมาคมธุรกิจเช่าซื้อไทย ซึ่งจะทำให้ได้รับประโยชน์จากการแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสารระหว่างสมาชิกของสมาคม อบรมความรู้ในด้านต่าง ๆ มีความร่วมมือกันในกลุ่มสมาชิก และรวมกลุ่มเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการประสานงานกับภาครัฐบาล

ที่ผ่านมาบริษัทได้ให้บริการทางการเงินครอบคลุมในทุกภาคส่วนที่สำคัญของอุตสาหกรรมหลักของประเทศ เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้าง อุตสาหกรรมการผลิต อุตสาหกรรมขนส่ง อุตสาหกรรมบริการ ฯลฯ ด้วยการสนับสนุนบริการสินเชื่อให้แก่ทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ ดังนี้

#### ทรัพย์สินที่ให้บริการ

- เครื่องจักรและอุปกรณ์ในโรงงานอุตสาหกรรม
- รถบรรทุกเพื่อการพาณิชย์
- ยานพาหนะและอุปกรณ์ขนถ่ายสินค้า
- เครื่องจักรและอุปกรณ์การก่อสร้าง
- รถบัสโดยสาร
- เครื่องมืออุปกรณ์ทางการแพทย์ ฯลฯ

## 5) บริษัท ไอรา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“AIP”)

AIP ประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding company) ในธุรกิจประเภทที่มีการสร้างรายได้ประจำและสม่ำเสมอ (Recurring Income) ที่ประกอบธุรกิจการลงทุนในกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ที่ประกอบธุรกิจในการพัฒนารวมถึงการดำเนินการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ กลุ่มธุรกิจโรงแรมและการบริการ (Hospitality) และกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ (Retail and Commercial Building)

โดยบริษัทให้ความสำคัญในด้านลงทุนกับกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ (Retail & Commercial Building) โดยจะเน้นไปในธุรกิจย่อยซึ่งประกอบด้วย

- (1) ธุรกิจอาคารสำนักงาน (Office)
- (2) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อประกอบกิจการการค้า (Retail & Wholesale)

ทั้งนี้บริษัทมีความมุ่งมั่นในการพัฒนาทางด้านธุรกิจอาคารสำนักงาน (Office) เป็นหลักและมีแผนการพัฒนาคอนโดมิเนียมอสังหาริมทรัพย์อย่างต่อเนื่อง และหลากหลาย เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มในระยะยาว

## 2.2 การตลาดและการแข่งขัน

สำหรับการแข่งขันในปัจจุบันของธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่นในขณะนี้ยังอยู่ในภาวะที่มีการแข่งขันปานกลาง เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันธุรกิจส่วนใหญ่มีความต้องการผู้ร่วมลงทุน และพันธมิตรทางธุรกิจ รวมถึงการแสวงหาแนวทางในการพัฒนาแผนการเงินอย่างยั่งยืนจากความต้องการสภาพคล่องทางการเงิน การแสวงหาแหล่งเงินทุนเพื่อหาต้นทุนที่ต่ำกว่า เกิดการพัฒนาการในการวางแผนนโยบายทางการเงินที่ชัดเจน เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนดังกล่าว จึงเป็นการสร้างโอกาสอีกประการหนึ่ง ทำให้เกิดการขยายตัวของธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ค่อนข้างมาก การเข้าร่วมในการลงทุนของ AC มีเป้าหมายที่ชัดเจนในการทำให้เกิดการกระจายความเสี่ยงที่มีความสมดุล และเพิ่มอัตราผลตอบแทนในอนาคตได้เป็นอย่างดี

### 2.2.1 ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

#### ภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2563 ตลาดหลักทรัพย์ไทยได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เป็นหลัก เช่นเดียวกับตลาดส่วนใหญ่ในอาเซียน โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับตลาดอาเซียน โดยผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิด้วยมูลค่าที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทั้งนี้ในปีที่ผ่านมาตลาดหลักทรัพย์ไทยทำสถิติต่ำสุดใหม่ในรอบ 9 ปี และในด้านมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้น เนื่องจากแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติและตลอดทั้งปีมีสภาพคล่องสูงในภูมิภาค นอกจากนี้ ยังคงเป็นผู้นำในด้านการระดมทุนครั้งแรก (IPO) โดยการเข้าจดทะเบียนของ CRC และ SCGP มีมูลค่าระดมทุนสูง 55,902 ล้านบาท และ 39,464 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรวมมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ สิ้นปี 2563 ลดลง 3.6% จากปีก่อน

สรุปข้อมูลมูลค่าการซื้อขายและข้อมูลสถิติสำคัญของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)<sup>1</sup>

	2561	2562	2563
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)*	14,130,078	12,978,854	16,671,479
มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย (ล้านบาท)*	57,674	53,192	68,607
มูลค่าตลาดรวม (ล้านบาท)	16,219,069	16,962,612	16,342,663
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (สิ้นปี)	1,563.88	1,579.84	1,449.35
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (%)	3.22	3.14	3.32
อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio (เท่า))	14.8	19.4	28.8
อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BVratio (เท่า))	1.78	1.79	1.64
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน	545	556	568

\*รวมมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2559 - 2563 (2016 - 2020)



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลง 130.49 จุด หรือลดลงร้อยละ 8.26 มาปิดที่ 1,449.35 จุด มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่) อยู่ที่ 68.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.98 จาก 53.2 พันล้านบาท ในปี 2562 โดย ณ สิ้นปี 2563 มูลค่าตลาดรวมอยู่ที่ 16.34 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.65 จาก 16.96 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2562

<sup>1</sup> อ้างอิงข้อมูลจาก [https://www.set.or.th/th/market/market\\_statistics.html](https://www.set.or.th/th/market/market_statistics.html)

ด้านหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ในปี 2563 พบว่า มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 26 หลักทรัพย์ คิดเป็นมูลค่าระดมทุน 136 พันล้านบาท (ทั้งตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่) ลดลงเมื่อเทียบกับจำนวน 28 หลักทรัพย์รวมมูลค่าระดมทุน 90.8 พันล้านบาท ในปี 2562

#### หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ปี 2550-2563

ปี	จำนวนบริษัท/หลักทรัพย์จดทะเบียน					มูลค่า ระดมทุน (ล้านบาท)	มูลค่า หลักทรัพย์ ณ ราคา IPO (ล้านบาท)
	SET				mai		
	Stock	IFF	PFUND/REIT	รวม	Stock		
2563	14	1	1	16	12	28	136,043.88
2562	11	1	3	15	17	32	90,838.73
2561	7	1	3	11	11	22	81,572.53
2560	21	1	3	25	17	42	106,279.61
2559	10	-	4	14	13	27	52,781.08
2558	20	2	6	28	13	41	129,757.37
2557	16	-	9	25	20	45	113,989.96
2556	13	3	7	23	15	38	191,599.84
2555	8	-	6	14	10	24	52,466.45
2554	3	-	6	9	7	16	18,462.99
2553	4	-	4	8	7	15	12,587.56
2552	6	-	5	11	11	22	11,587.32
2551	8	-	5	13	3	16	27,437.30
2550	6	-	4	10	6	16	17,252.10

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

รายได้ของธุรกิจหลักทรัพย์มีความผันผวนตามสภาวะการซื้อขายของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ แต่อย่างไรก็ตาม ปริมาณการซื้อขายโดยเฉลี่ยต่อวันในปี 2563 อยู่ที่ 68,607 ล้านบาทต่อวัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 จากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย ที่ 53,192 ล้านบาท นอกจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายในส่วนของการตราสารทุนในประเทศ การขยายตัวการลงทุนยังเพิ่มขึ้นมากอย่างเห็นได้ชัดในตราสารอนุพันธ์ ตราสารหนี้ กองทุน และการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ทำให้บริษัทหลักทรัพย์มีรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายในสินค้าที่กว้างมากขึ้น การแข่งขัน

ในธุรกิจหลักทรัพย์ในส่วนตราสารทุนยังส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทหลักทรัพย์ แต่อัตราค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยมีการปรับตัวลง ดังนั้นการแข่งขันในการแนะนำลูกค้าในบริหารการลงทุน (Asset Allocation) จึงเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างความสามารถในการแข่งขันของบริษัทหลักทรัพย์ไปสู่หลักทรัพย์ที่หลากหลายมากขึ้น

ธุรกิจหลักทรัพย์มีการปรับตัวในการนำเทคโนโลยีมาให้บริการลูกค้ามากขึ้น เพื่อลดต้นทุนการให้บริการ และสามารถให้ข้อมูลและติดต่อสื่อสารข้อมูลกับลูกค้าได้รวดเร็วยิ่งขึ้น การเข้ามาของ "เทคโนโลยีฟินเทค" ทำให้ผู้ประกอบการหน้าใหม่ที่มีเทคโนโลยีสามารถนำเสนอบริการได้ในต้นทุนที่ต่ำกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ที่มีหุ้นส่วนทางธุรกิจที่แข็งแกร่งกับธนาคารหรือถือหุ้นโดยธนาคารน่าจะสามารถรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดไว้ได้ เนื่องจากการได้รับประโยชน์จากการแนะนำลูกค้า (client referral) และการขายบริการและผลิตภัณฑ์ทางการเงิน (cross-selling) ผ่านธนาคาร นอกจากนี้ บริษัทที่มีฐานลูกค้าเป็นนักลงทุนสถาบันต่างชาติขนาดใหญ่และมีฐานลูกค้าที่เป็นนักลงทุนรายย่อยในวงกว้าง ยังคงเป็นผู้ที่มีส่วนแบ่งการตลาดในระดับต้น ๆ

ทั้งนี้ ในปี 2563 ส่วนแบ่งการตลาดรวมของบริษัทหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก อยู่ที่ร้อยละ 56.13 เทียบกับในปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 55.34 และในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 50.34 จะเห็นว่าแนวโน้มส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์รายใหญ่ 10 อันดับแรกมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้น แต่มีการเปลี่ยนแปลงของลำดับในหลายบริษัท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่มีผู้เล่นรายใหม่เข้ามาในตลาดมากขึ้น

**บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 10 อันดับแรก (ปี 2563)**

ลำดับ	บริษัท	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (%)*
1	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	KKPS	10.85
2	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	MBKET	6.34
3	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	FSS	6.06
4	บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน)	KINGSFORD	5.87
5	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	CGS-CIMB	5.83
6	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BLS	4.92
7	บริษัทหลักทรัพย์เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	CS	4.72
8	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	YUANTA	3.97
9	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI	3.82
10	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KS	3.75
รวมส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก			56.13
อื่นๆ			43.87
<b>รวม</b>			<b>100.00</b>

\*ไม่นับรวมบริษัทที่ใช้สมาชิกฯ

### **แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์**

ภาพรวมอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ในประเทศไทยกำลังเผชิญการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกันกับของภูมิภาคและของโลก และพบว่าภายหลังจากการที่ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเข้ามามีบทบาทและมีการพัฒนามากขึ้นส่งผลให้จำนวนสาขาของบริษัทหลักทรัพย์รวมทั้งอุตสาหกรรมมีการปิดตัวลงเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามในช่วง COVID ดัชนีมีความผันผวนมากและมีปริมาณการซื้อขายต่อวันในปริมาณที่สูงต่อเนื่องจนถึงช่วงต้นปี 2564 รวมถึงโอกาสทางการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเปิดกว้างขึ้น จากการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ทำให้ขอบเขตการให้บริการของบริษัทหลักทรัพย์ ออกในแนวกว้างขึ้น

การเพิ่มขึ้นของประเภทหลักทรัพย์ทำให้แต่ละบริษัทหลักทรัพย์กระจายบริการและความเสี่ยงตามแต่ละบริษัทถนัดและบุคลากรมีความชำนาญ ทำให้มีรายได้นอกเหนือจากค่าคอมมิชชั่นมากขึ้น

การเปิดบัญชีซื้อขาย ทางออนไลน์มีแนวโน้มสูงขึ้น และมีการเข้ามาลงทุนของคนรุ่นใหม่ขยายตัวมากขึ้น ด้วยแหล่งข้อมูลที่มีกว้างขวางและคนรุ่นใหม่มีความเข้าใจในการลงทุน รวมถึงความง่ายในการเข้าถึงบริการ

### **แนวโน้มการแข่งขัน**

ภาพรวมธุรกิจของบริษัทปี 2564 ธุรกิจหลักทรัพย์มีแนวโน้มมีการแข่งขันในการขยายบริการการลงทุน การตอบสนองทางด้านเทคโนโลยีและการปรับตัวลดลงของค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ร่วมกับสถานการณ์ตลาดทุนที่มีความผันผวนทำให้นักลงทุนมีการกระจายการลงทุนมากขึ้น และคาดว่าจะมีบริษัทหลักทรัพย์จากต่างประเทศที่จะเข้ามาทำตลาดในไทยโดยการเข้ามาของบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศนั้น เนื่องจากทิศทางมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของประเทศไทยอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆในภูมิภาคโดยมีระดับการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันมากกว่า 6 หมื่นล้านบาท

จากแนวโน้มการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น AS ได้ดำเนินกลยุทธ์เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าวไว้ล่วงหน้า โดยใช้นโยบายในการเพิ่มคุณค่าของการลงทุนให้แก่ลูกค้า เพื่อรักษาสถานลูกค้าเดิม และเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ โดยการจัดสัมมนาให้ความรู้ในด้านการลงทุนโดยไม่คิดมูลค่าให้แก่ผู้ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งพัฒนาบุคลากรด้านค้าหลักทรัพย์ เจ้าหน้าที่การตลาดให้มีความรู้ความสามารถ ให้บริการที่สร้างความประทับใจแก่ลูกค้า

### **กลยุทธ์การแข่งขัน**

AS มีนโยบายเน้นการแข่งขันกับประสิทธิภาพในการควบคุมความเสี่ยงจากการลงทุนของลูกค้ามากกว่าการแข่งขันกับบริษัทอื่นในธุรกิจเดียวกัน เพราะโอกาสเติบโตของธุรกิจนี้ในตลาดทุนโลกยังมีโอกาสอีกมากมาย ถ้าผู้ลงทุนได้รับการดูแลเงินออมหรือเงินลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดย AS ได้ดำเนินกิจกรรมต่าง ๆ เช่น

- 1) พัฒนาระบบการซื้อขายออนไลน์ที่มีประสิทธิภาพ ที่ตอบสนองความต้องการของแต่ละนักลงทุน
- 2) เพิ่มศักยภาพ และสร้างคนรุ่นใหม่
- 3) ขยายฐานผู้ลงทุนโดยให้ความรู้ และจัดสัมมนาอย่างต่อเนื่อง
- 4) ขยายฐานลูกค้าลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตราสารหนี้ กองทุนต่างประเทศ
- 5) พัฒนาความสัมพันธ์กับสถาบันการเงินต่างประเทศในการวางแผนทางการเงิน
- 6) การให้คำปรึกษาในการวางแผนการลงทุน (Asset Allocation)
- 7) สร้างเครือข่ายการลงทุนแบบมีคุณภาพ โดยจัดทีมงานเฝ้าติดตามแนะนำ และแก้ไขภาวะการลงทุนของลูกค้าอย่างใกล้ชิด ส่งสัญญาณเตือนความเสี่ยงแก่ลูกค้าอย่างชัดเจน



## 2.2.2) ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขันของธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจ

### ภาวะอุตสาหกรรม และแนวโน้มของอุตสาหกรรม

ปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญของธุรกิจการเป็นที่ปรึกษานั้น เกิดจากการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ตั้งแต่ปี 2558 และโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) หรือโครงการรถไฟทางคู่ของรัฐบาล ทำให้นักธุรกิจต่าง ๆ จากทั่วโลกหันมาให้ความสนใจ และมีแนวโน้มจะเข้ามาลงทุนในภูมิภาคเอเชีย รวมทั้งประเทศไทยเป็นจำนวนมาก เพื่อมองหาลาดตลาด และโอกาสใหม่ ๆ ขณะที่ผู้ประกอบการในประเทศโดยเฉพาะขนาดกลาง และย่อม (SMEs) ต้องเตรียมความพร้อมและเพิ่มขีดความสามารถในการดำเนินธุรกิจเพื่อรักษาสถานลูกค้าเก่า และขยายฐานลูกค้าใหม่ โดย AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd. ("AI") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทและบริษัท ไอรา แอดไวเซอร์ จำกัด ("AD") ที่อยู่ภายใต้การดูแลของ AS ทำหน้าที่ให้บริการที่ปรึกษาด้านการลงทุนแบบครบวงจร ทั้งการเป็นที่ปรึกษาธุรกิจการจัดหาผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางการค้า การควบรวมกิจการ และการประเมินมูลค่าของกิจการ โดยเน้นการซื้อ หรือขายกิจการทั้งในประเทศและต่างประเทศ (Cross Border Merger & Acquisition)

### แนวโน้มในการแข่งขัน

AS และบริษัทย่อย รวมไปถึง AI มีความสามารถ และประสบการณ์อย่างยาวนานในการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจอย่างครบวงจร โดยจะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจที่ปรึกษาในด้านของการซื้อขายกิจการ การระดมทุน ของภาคเอกชน ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ รวมทั้งการทำงานให้กับหน่วยงานราชการ และลูกค้าที่ใช้บริการมาอย่างต่อเนื่องทั้งในประเทศ และต่างประเทศ เนื่องจาก AS ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจนี้อย่างครบถ้วน

### กลยุทธ์การแข่งขัน

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินมีการแข่งขันสูง ต้องมีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ครอบคลุมในบริการต่าง ๆ และต้องมีเครือข่ายลูกค้าที่ใช้บริการของ AS ต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปัจจุบัน มีบริษัทต่าง ๆ ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินเป็นจำนวนมาก

AS จึงคงมุ่งเน้นคุณภาพของงาน ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญของทีมงาน เครือข่ายความสัมพันธ์ ความคิดริเริ่มในการนำเสนอรูปแบบผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ทำให้เป็นการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันมาโดยตลอด

## 2.2.3) ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขันธุรกิจแฟคตอริง

ภาพรวมของธุรกิจแฟคตอริงในปี 2563 หดตัวลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศที่ปรับตัวลดลง โดยเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2562 ปรับตัวลดลงร้อยละ 6.4 ต่อเนื่องจากการลดลง ร้อยละ 12.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ด้านการใช้จ่าย การใช้จ่ายของรัฐบาลและการลงทุนภาครัฐขยายตัวเร่งขึ้น การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน รวมทั้งการส่งออกสินค้าปรับตัวลดลงในอัตราที่ชะลอตัวจากไตรมาส ก่อนหน้า ขณะที่การส่งออกบริการลดลงต่อเนื่อง ด้านการผลิต สาขาก่อสร้างขยายตัวเร่งขึ้น ขณะที่สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาอุตสาหกรรม สาขาเกษตรกรรม สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า สาขาการขายส่งการขายปลีกและการซ่อมฯ และสาขาไฟฟ้าและก๊าซฯ ปรับตัวลดลงในอัตราที่น้อยกว่าการลดลงในไตรมาสก่อนหน้า เมื่อปรับผลของฤดูกาล



ออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2563 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองของปี 2563 ร้อยละ 6.5 รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 เศรษฐกิจไทยปรับตัวลดลงร้อยละ 6.7

### **คู่แข่งชั้น**

เนื่องจากธุรกิจสินเชื่อแฟคตอริงประกอบด้วยผู้ให้บริการหลายราย การแข่งขันจึงมีความรุนแรง โดยเฉพาะคู่แข่งที่เป็นกลุ่มธนาคาร หรือบริษัทย่อยต่าง ๆ ของกลุ่มธนาคารหันมาให้ความสนใจในการบริการด้านสินเชื่อประเภทนี้มากขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมุ่งเน้นการรักษาสถานลูกค้าเก่าของตนเอง รวมถึงการขยายฐานลูกค้าใหม่อย่างสม่ำเสมอโดยมุ่งเน้นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มที่ดีเป็นหลัก อีกทั้งมุ่งเน้นการให้บริการกับผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ซึ่งมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเพิ่มความคล่องตัวทางกระแสเงินสดและเพื่อการขยายกิจการ

โดยปัจจุบันสามารถแบ่งกลุ่มผู้ประกอบการแฟคตอริงได้เป็น 3 กลุ่ม ตามลักษณะการประกอบธุรกิจ ดังนี้

1. กลุ่มผู้ประกอบการแฟคตอริงที่เป็นธนาคารพาณิชย์และธนาคารเป็นผู้ถือหุ้น การแข่งขันของผู้ประกอบการกลุ่มนี้ มีความได้เปรียบในด้านเครือข่ายของธนาคารพาณิชย์ในการเข้าถึงลูกค้า ต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ แต่ขาดความคล่องตัวหรือมีข้อจำกัดในการพิจารณาสินเชื่อประเภทแฟคตอริงเนื่องจากเป็นสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน
2. กลุ่มผู้ประกอบการแฟคตอริงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การแข่งขันของผู้ประกอบการกลุ่มนี้จะมีข้อได้เปรียบในเชิงประสิทธิภาพเนื่องจากดำเนินธุรกิจมาเป็นเวลานานมีความคล่องตัวในการอนุมัติวงเงินและมีแหล่งเงินทุนที่สามารถระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์
3. กลุ่มผู้ประกอบการแฟคตอริงทั่วไป กลุ่มนี้มีผู้ประกอบการจำนวนมากกว่ากลุ่มอื่น การแข่งขันของผู้ประกอบการกลุ่มนี้มีความหลากหลายในรูปแบบของการแข่งขัน เน้นที่สินเชื่อและการตลาดที่มีประสิทธิภาพสามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายต่าง ๆ ได้ มีความยืดหยุ่นสูงในการให้บริการและหลักเกณฑ์ด้านสินเชื่อ แต่มีข้อจำกัดที่สำคัญคือ เงินทุน และบุคลากรที่มีประสบการณ์

### **กลยุทธ์ในการแข่งขัน**

1. บริษัทมีกลยุทธ์ในการแข่งขันโดยเน้นการขยายฐานธุรกิจในรูปแบบ B2B คือ การสร้างฐานลูกค้าจากการแสวงหาพันธมิตร หรือลูกหนี้การค้า (Sponsor) ที่ลูกหนี้ให้ความร่วมมือในการตอบรับการโอนสิทธิการรับเงิน โดยพันธมิตรจะแนะนำ Supplier ให้บริการกับบริษัทเพื่อเสริมความแข็งแกร่งในด้าน Supply Chain ซึ่งจะส่งผลดีให้บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากฐานะการเงินลูกหนี้การค้ามีศักยภาพ ตลอดจนให้ความร่วมมือในการตรวจสอบมูลหนี้ที่มาขายลด ทำให้ความเสี่ยงในการปล่อยสินเชื่อลดลงและสามารถสอบทานความถูกต้องได้
2. ในปี 2563 บริษัทมีนโยบายที่จะขยายฐานลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมที่จะขยายตัวในอนาคต เช่น เอกชนที่รับงานโครงการภาครัฐ, อุปกรณ์การแพทย์และสุขภาพ, พลังงานทดแทน และสตาร์ทอัพ (Startup) เป็นต้น
3. นำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้ เช่น มีโครงการพัฒนาระบบ E-Document, E-Factoring และ Digital Marketing เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการหาลูกค้า ให้บริการที่รวดเร็ว และลดความเสี่ยงในการทำธุรกรรม เพื่อให้การบริการครอบคลุมมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับ Digital Transformation ในหลายด้าน เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี พฤติกรรมลูกค้า และลูกหนี้การค้า เพื่อให้มั่นใจได้ว่าขีดความสามารถในการดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างสอดคล้องสถานการณ์

4. บริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายฐานลูกค้าโดยมุ่งไปในพื้นที่ธุรกิจที่มีศักยภาพ EEC ได้แก่ ชลบุรี ระยอง เป็นต้น โดยนำโครงการที่พัฒนาสำเร็จ เช่น โครงการ E-Document และ E-Factoring มาประยุกต์ใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการกับลูกค้าที่อยู่ในต่างจังหวัด

5. บริษัทมีแผนพัฒนาเพิ่มความหลากหลายของการให้บริการ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ครบวงจร จึงมีบริการเสริมเป็นสินเชื่อรูปแบบต่างๆ เช่น Supplier Chain Financing, สินเชื่อสำหรับผู้ส่งออก รวมถึง Revolving Credit เป็นต้น

ทั้งนี้ จุดเด่นในการดำเนินธุรกิจของบริษัทมีดังนี้

1. บริษัทมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายชัดเจน เน้นลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำ ที่สามารถสอบถามความถูกต้องตลอดจนให้ความสำคัญกับลูกหนี้ที่มีความน่าเชื่อถือ และโอนสิทธิการรับเงิน ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงในการเรียกเก็บหนี้ต่ำ

2. บริษัทมีกลุ่มผู้ถือหุ้นที่มีความมั่นคงสูง สามารถให้การสนับสนุนทั้งในเรื่องฐานธุรกิจและแหล่งเงินทุน และนอกจากนี้ยังได้รับการสนับสนุนเป็นอย่างดีจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ

3. บริษัทมีระบบอำนวยการสินเชื่อมาตรฐาน เชื่อถือได้ มีกระบวนการกลั่นกรอง พิจารณาความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ รวมทั้งมีการติดตามสถานะลูกค้าอย่างต่อเนื่อง สามารถลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจได้

4. บริษัทให้ยึดหลักการ Customer Centrix มีการบริหารจัดการความสัมพันธ์ของลูกค้า (CRM) โดยยึดลูกค้าเป็นศูนย์กลาง สามารถให้คำปรึกษา หรือข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อลูกค้า และเน้นการให้บริการลูกค้าที่สะดวก รวดเร็ว ใกล้เคียง มีความยืดหยุ่นในการพิจารณาประเด็นต่าง ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสม

5. บริษัทเตรียมความพร้อมด้านเทคโนโลยี โดยการนำเทคโนโลยี ด้านอิเล็กทรอนิกส์ มาปรับใช้กับธุรกิจแพลตฟอร์ม เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริการ ซึ่งเป็นทิศทางต่อไปในอนาคตของธุรกรรมทางการเงิน

6. บริษัทมีบุคลากรที่มีประสบการณ์ ความรู้ และความเชี่ยวชาญในธุรกิจมานานกว่า 20 ปี สามารถให้คำแนะนำ คำปรึกษา และบริการเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม

### นโยบายด้านราคา

รายได้หลักของบริษัทประกอบด้วย รายได้ส่วนลดรับจากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ (ค่าธรรมเนียมในการเปิดวงเงินและรายได้จากค่าธรรมเนียมรับซื้อ) ทั้งนี้ การกำหนดอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯจะพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ดังนี้

1. คุณสมบัติและฐานะการเงินของลูกค้าและผู้ค้ำประกัน ขนาดของกิจการ/ประเภทของธุรกิจ ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และในธุรกิจของผู้บริหาร

2. คุณสมบัติของลูกหนี้การค้า ระยะเวลาที่ลูกหนี้การค้าได้รับเครดิตจากลูกค้า ฐานะการเงินของลูกหนี้

3. ต้นทุนการดำเนินงานอื่น ๆ เช่น ต้นทุนในการบริหารจัดการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า การจัดทำรายงานต่าง ๆ เป็นต้น

4. ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ

หลักเกณฑ์ข้างต้นจะนำมาประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด และภาวะการแข่งขันในตลาด รวมทั้งความเสี่ยงในการรับชำระหนี้ รวมทั้งความยากง่ายในการบริหารจัดการเก็บหนี้ เพื่อหาอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมที่เหมาะสมเสนอให้กับลูกค้าต่อไป

#### การตลาด

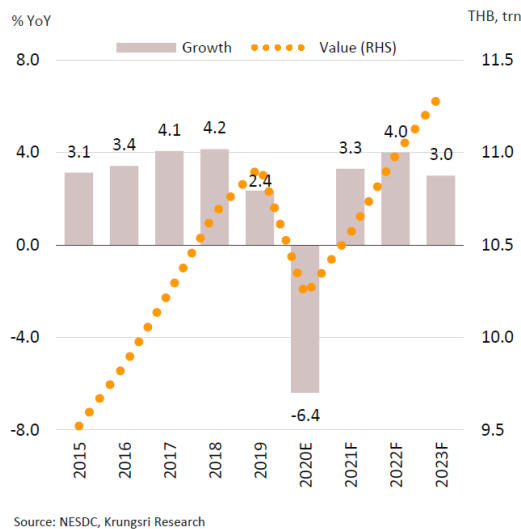
บริษัทได้มีการประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อต่าง ๆ เช่น เว็บไซต์ของบริษัทผ่านป้ายโฆษณา Digital Media และในปี 2563 บริษัทฯ มีแผนประชาสัมพันธ์ให้ครอบคลุมสื่อหลากหลายยิ่งขึ้น เพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น

โดยการขอใช้บริการสินเชื่อ ลูกค้าสามารถติดต่อขอใช้บริการแฟคตอริ่งของบริษัทได้หลายช่องทาง อาทิ ลูกค้าติดต่อเข้ามายังบริษัทโดยตรงตามคำแนะนำ โดยการบอกต่อกันของกลุ่มลูกค้าเดิมของบริษัทจากความร่วมมือของสมาคมธุรกิจต่าง ๆ และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทแนะนำ หรือจากการที่เจ้าหน้าที่ของบริษัทไปเสนอบริการแก่ลูกค้าโดยตรง

#### 2.2.4) ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขันธุรกิจลิสซิ่ง

ปี 2563 เศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคโควิด-19 อย่างรุนแรง โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศไทยมีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจติดลบ -6.4% เป็นครั้งแรกหลังจากวิกฤตการณ์ต้มยำกุ้ง ปี 2540 ภาคการส่งออก การผลิต การบริโภคภายในประเทศ และการท่องเที่ยว ล้วนแต่ติดลบ เนื่องจากทุกประเทศทั่วโลกล้วนเผชิญวิกฤตจากการระบาดครั้งนี้และมาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการระบาดของภาครัฐทำให้หลายธุรกิจไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ ต้องเปลี่ยนวิธีการปฏิบัติงานและรูปแบบการดำเนินธุรกิจ อีกทั้งการระบาดของโรคระบาดใหม่ในระหว่างเดือนธันวาคม 2563 และน่าจะลากยาวไปจนถึงเดือนมีนาคม 2564 ทำให้เศรษฐกิจในประเทศเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวกลับได้รับผลกระทบอีกครั้ง

ในปี 2564 คาดการณ์เศรษฐกิจไทยจะเติบโตโดยเฉลี่ยประมาณ 3.0% ต่อปีต่อเนื่องไปจนถึงปี 2566 โดยการฟื้นตัวจะเริ่มตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 โดยมีปัจจัยหลักที่สนับสนุนการฟื้นตัวได้แก่ 1) การควบคุมการระบาดของโรคโควิด-19 โดยคาดว่าจะการระบาดระลอกใหม่จะถูกควบคุมได้ในเดือนมีนาคม 2564 และมีการนำเข้าวัคซีนเพื่อยับยั้งและป้องกันการระบาดของโรคทำให้ภาครัฐสามารถผ่อนคลายมาตรการควบคุม ส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศและความเชื่อมั่นในการลงทุนของภาคเอกชนทยอยฟื้นตัวกลับมา 2) รูปแบบการประกอบธุรกิจและพฤติกรรมใหม่ของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไปหรือ New Normal เช่นการ Work from Home และการใช้จ่ายผ่านระบบออนไลน์มีการขยายตัวมากขึ้น 3) การส่งออกมีแนวโน้มกลับมาขยายตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งมีผลจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของแต่ละประเทศ 4) การผ่อนปรนให้มีการเดินทางเข้าประเทศเพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยวในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564 เนื่องจากผลจากการฉีดวัคซีน ทำให้อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัว 5) แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ เช่นการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ มาตรการกระตุ้นการบริโภคและช่วยเหลือค่าครองชีพประชาชน มาตรการช่วยเหลือด้านการเงิน เช่นสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และโครงการค้ำประกันสินเชื่อระยะพิเศษของ บสย. เป็นต้น



### ประมาณการแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

สำหรับอุตสาหกรรมผู้ผลิตรถยนต์ซึ่งยังคงเป็นรายได้หลักของกลุ่มธุรกิจเข้าซื้อ ปี 2563 จากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้ยอดขายรถยนต์ในประเทศลดลง -23.6% โดยมียอดขายตลอดทั้งปี 770,000 คัน ยอดการผลิตเพื่อการส่งออกก็ลดลง -36.5% หรือประมาณ 690,000 คัน ในปี 2564 ประมาณการยอดขายรถยนต์ในประเทศน่าจะอยู่ที่ 825,000 – 850,000 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 ถึง 10 เนื่องจาก 1) การเริ่มฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ โดยมีการคาดการณ์ว่าความต้องการรถยนต์เพื่อการพาณิชย์จะขยายตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการขยายตัวธุรกิจก่อสร้างของภาครัฐ ธุรกิจค้าปลีกออนไลน์ และธุรกิจโลจิสติกส์ 2) การขยายตัวของยอดขายรถยนต์ไฟฟ้า กลุ่ม HEV และ PHEV ซึ่งน่าจะมียอดขายประมาณ 50,000 คันหรือขยายตัวเพิ่ม 23% จากปี 2563 และการขยายตัวของรถยนต์กลุ่ม BEV ซึ่งน่าจะมีขยายตัวเพิ่มอีก 245% หรือประมาณ 5,000 คัน แต่อย่างไรก็ตามอัตราการเติบโตของยอดขายก็มีแนวโน้มจำกัด เนื่องจากกำลังซื้อของและการระวังเรื่องค่าใช้จ่ายของผู้บริโภค หนี้ครัวเรือนก็ยังคงอยู่ในระดับสูง และความเข้มงวดของสถาบันการเงินในการปล่อยสินเชื่อ

ในส่วนของภาคธุรกิจรถยนต์มีสอง ยอดขายรถยนต์มีสองทั้งปี 2563 กลับสวนกระแส โดยมีการเติบโตขึ้นเล็กน้อยประมาณ 2% โดยมีปัจจัยบวกจาก 1) ราคาอยู่ในระดับต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับรถยนต์ใหม่ 2) ความจำเป็นเพื่อใช้ในการเดินทางเพื่อลดความเสี่ยงจากการระบาดเนื่องจากการโดยสารระบบขนส่งสาธารณะ 3) ความจำเป็นที่ต้องใช้รถยนต์เพื่อการประกอบธุรกิจในงบประมาณที่จำกัด 4) กลยุทธ์ทางการตลาดของผู้ประกอบการ การรุกตลาดโดยใช้ช่องทางออนไลน์ เพื่อเพิ่มยอดขาย และการเพิ่มมาตรฐานคุณภาพสินค้าและการรับประกันทำให้เกิดความน่าเชื่อถือในกลุ่มผู้บริโภค ในปี 2564 ยอดขายโดยรวมมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศแต่ราคาจะมีการปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากอุปทานรถยนต์เก่าในโครงการรถคันแรกจำหน่ายเข้าสู่ตลาดในอัตราที่ลดลง และมีปัจจัยขับเคลื่อนจากการส่งเสริมการขายจากผู้ประกอบการรายใหญ่ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของผู้จำหน่ายรถยนต์ ผู้ประกอบการหน้าใหม่ และต่างชาติซึ่งเริ่มหันมารุกและเปิดตลาดช่องทางขายออนไลน์เพิ่มมากขึ้น

## แนวโน้มธุรกิจและการแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ

ในปี 2563 ธุรกิจเช่าซื้อก็ได้รับผลกระทบจากการระบาดของไวรัสโควิด-19 เนื่องมาจากการซื้อรถยนต์ใหม่ลดลง และนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดของสถาบันการเงิน ทำให้ยอดค้างสินเชื่อเช่าซื้อในระบบของธนาคารพาณิชย์ในสิ้นสุดไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 มีอัตราการเติบโตลดลงที่ 3.5% เทียบกับ 7.7% ณ สิ้นปี 2562 ตามการปรับตัวลดลงของสินเชื่ออนุมัติใหม่และการลดลงของยอดขายรถยนต์ในประเทศ แม้ว่าผู้ประกอบการที่เป็น Captive Finance ได้เข้ามาบุกตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์เพื่อผลักดันยอดขายรถ

แนวโน้มของธุรกิจการเช่าซื้อในปี 2564 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยประมาณการว่าจะมีการเติบโตของยอดคงค้างสินเชื่อเช่าซื้อเฉลี่ยที่ 3.5% – 4.5% เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ โดยปัจจัยบวกที่มีผลต่ออุตสาหกรรมธุรกิจการเช่าซื้อ มีดังนี้

1. การฟื้นตัวของตลาดรถยนต์ใหม่ในประเทศที่คาดว่าจะขยายตัวเพิ่ม 7 – 10% เมื่อเทียบกับปี 2563 และการขยายตัวของยอดขายกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าซึ่งเป็นทางเลือกใหม่ของผู้บริโภค
2. การเติบโตของธุรกิจรถยนต์มือสอง โดยประมาณการเติบโตในอัตรา 3 – 5% เมื่อเทียบกับปี 2563 และมีแนวโน้มว่าราคาของรถยนต์มือสองก็อาจจะปรับตัวสูงขึ้น
3. แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยเช่าซื้อมีโอกาสปรับตัวลดลง แต่เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเช่าซื้ออยู่ในอัตราต่ำมาตลอดใน 2 – 3 ปีที่ผ่านมา ทำให้อาจไม่ส่งผลในการกระตุ้นการซื้อมากนัก แต่ก็มีส่วนช่วยให้ผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อและสถาบันการเงินคลายความกดดันในเรื่องของต้นทุนและมีทรัพยากรเหลือในการบริหารจัดการพอร์ตสินเชื่อใหม่และเก่าโดยไม่มีแรงกดดันมากนัก
4. การลงทุนโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐ และของภาคเอกชนที่จะทยอยฟื้นตัวตามความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจส่งผลบวกทำให้เกิดความต้องการใช้รถยนต์ในเชิงพาณิชย์มากยิ่งขึ้น
5. การเติบโตของธุรกิจการค้าปลีกออนไลน์ส่งผลให้ธุรกิจโลจิสติกส์มีแนวโน้มขยายตัวตามไปด้วย เนื่องจากผลของการระบาดของไวรัสโควิด-19 ทำให้ผู้บริโภคปรับพฤติกรรมการใช้จ่ายผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้น ส่งผลให้เกิดความต้องการรถยนต์ในเชิงพาณิชย์ เช่น รถบรรทุก รถกระบะ หรือรถจักรยานยนต์ เพิ่มมากขึ้น
6. การเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่โดยผู้จำหน่ายรถยนต์ ที่มาพร้อมเทคโนโลยีที่ทันสมัย และการผลักดันเพื่อผลทางการตลาดกระตุ้นยอดขายของกลุ่มสินเชื่อ Captive Finance อาทิ Toyota, Honda, Isuzu ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่ไม่ต่างกันมากและความสะดวกรวดเร็วพร้อมกับโปรโมชั่นลด แลก แจก แถม ทำให้ Captive Finance สามารถช่วงชิงส่วนแบ่งทางการตลาดการเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ได้จากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ได้พอสมควรในปี 2563
7. การเติบโตของสินเชื่อจำนำทะเบียนรถหรือ Car for Cash ในปี 2564 คาดการณ์ว่าจะเติบโตอย่างต่อเนื่องในอัตราเดียวกับปี 2563 เนื่องจากความต้องการเงินสดหมุนเวียนในครัวเรือน หรือธุรกิจของผู้บริโภค ประสบปัญหาจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

8. การเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อในกลุ่มอื่นๆ นอกเหนือจากรถยนต์ อาทิ เช่น รถจักรยานยนต์ เครื่องจักรอุตสาหกรรม เครื่องมือแพทย์ และอุปกรณ์ ICT เนื่องจากการพัฒนาเครือข่าย 5G เป็นต้น
- อย่างไรก็ตามในปี 2564 อุตสาหกรรมธุรกิจการเช่าซื้อยังคงต้องเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงที่มีผลต่ออัตราการเติบโต ดังต่อไปนี้
- 1) การระบาดระลอกใหม่ของไวรัสโควิด-19 ในเดือนมกราคม 2564 ทำให้การเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้ออยู่ในภาวะชะลอตัวอีกครั้ง ถ้ารัฐบาลยังไม่สามารถควบคุมการระบาดได้ในเวลาที่รวดเร็ว จะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
  - 2) คุณภาพของหนี้และหนี้เสีย หลังจากมาตรการพักชำระหนี้ทยอยสิ้นสุดลง เบื้องต้น ธปท. คาดว่าความเสี่ยงที่ลูกหนี้ไม่สามารถกลับมาชำระหนี้ได้โดยเฉลี่ย 5 - 10% โดยอ้างอิงจากยอดหนี้ค้างชำระ 31 - 90 วัน ณ ไตรมาสที่ 3/2563 จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็น 9.18% จากค่าเฉลี่ย 7.2% ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เป็นการตอกย้ำปัญหานี้ด้วยคุณภาพของสินเชื่อเช่าซื้อที่ยังน่ากังวล
  - 3) มาตรการที่เข้มงวดของสถาบันการเงินในการปล่อยสินเชื่อ หลังจากวิกฤตการณ์ระบาดของไวรัสโควิด - 19 ทำให้ลูกค้าที่มีประวัติการชำระดีเหลืออยู่น้อย ถ้ายังไม่มีการผ่อนปรนเงื่อนไขการอนุมัติ

#### **กลยุทธ์ในการแข่งขัน**

บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการแข่งขัน โดยจะเป็นผู้นำในด้านนวัตกรรมทางการเงิน มีผลิตภัณฑ์ที่โดดเด่น แตกต่างด้วยบริการ และเทคโนโลยีที่ทันสมัย สร้างความร่วมมือทางธุรกิจร่วมกับคู่ค้า ส่งเสริมสนับสนุนเป้าหมายซึ่งกันและกันเพื่อตอบสนองความต้องการทุกกลุ่มลูกค้า หลีกเลี่ยงการแข่งขันในด้านราคา แต่จะสร้างมูลค่าเพิ่มให้ผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ให้มากขึ้น โดยบริษัทฯ จะให้บริการด้านการเงินกระจายครอบคลุมไปยังทุกภาคส่วนอุตสาหกรรมสำคัญต่าง ๆ ของประเทศเป็นหลัก ซึ่งในปี 2564 ได้กำหนดยุทธศาสตร์ในการดำเนินธุรกิจ ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มเป้าหมาย : ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อให้กับกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการ โดยเน้นที่ธุรกิจที่มีขนาดกลางจนถึงขนาดเล็ก ในอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตสูงที่ไม่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์ระบาดของไวรัสโควิด -19 อาทิ กลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม กลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์และขนส่งสินค้า กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง กลุ่มธุรกิจ Health Care กลุ่มธุรกิจบรรจภัณฑ์ และกลุ่มธุรกิจ ICT
2. เพิ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อใหม่ : ปี 2564 บริษัทฯ พิจารณาในการเพิ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อใหม่ เพื่อให้ครอบคลุมทั้งกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการ และกลุ่มลูกค้ารายย่อย
  - สินเชื่อธุรกิจ : Project Finance สำหรับผู้ประกอบการที่ได้รับการว่าจ้างจากภาครัฐและบริษัทเอกชนขนาดใหญ่
  - สินเชื่อรายย่อย : สำหรับลูกค้าที่เป็นพนักงานประจำมีรายได้จากเงินเดือน เช่น โครงการสวัสดิการสินเชื่อสำหรับพนักงาน (Welfare Loan) สำหรับการเช่าซื้อ รถยนต์ รถจักรยานยนต์ และบริการอื่นๆ
  - รายได้อื่นๆ นอกจากการบริการด้านสินเชื่อ อาทิ การให้บริการซ่อมบำรุง เครื่องจักรประเภทรถดัก (Wheel Loader) และรถยก (Forklift)

## กลยุทธ์และแผนการปฏิบัติงานในปี 2564

### 1. การขยายธุรกิจและฐานลูกค้า

1.1 ปรับการให้บริการผลิตภัณฑ์หลักทั้ง Financial Lease, Hire Purchase และ Operation Lease โดยขยายธุรกิจเข้าหากลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ดังนี้

- เน้นกลุ่มลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็กมากขึ้น
- เน้นประเภททรัพย์สินที่ให้ผลตอบแทนสูง (High Yield)
- เน้นให้บริการสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูง เช่น Project Finance สำหรับโครงการภาครัฐและบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ บริการซ่อมบำรุงเครื่องจักรและอุปกรณ์

1.2 เพิ่มบริการสำหรับกลุ่มลูกค้ารายย่อยและรายบุคคล

- เพิ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อใหม่ที่มีผลตอบแทนสูง เช่น สินเชื่อจักรยานยนต์ สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ เป็นต้น
- ขยายฐานลูกค้าและกลุ่มเป้าหมายในโครงการสวัสดิการสินเชื่อสำหรับพนักงาน (Welfare Loan) ไปยังกลุ่มธุรกิจที่มีอัตราการเติบโตสูงหรือกลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตโควิด-19 เช่น โรงพยาบาลเอกชนชั้นนำ กลุ่มบริษัทในธุรกิจ ICT และ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

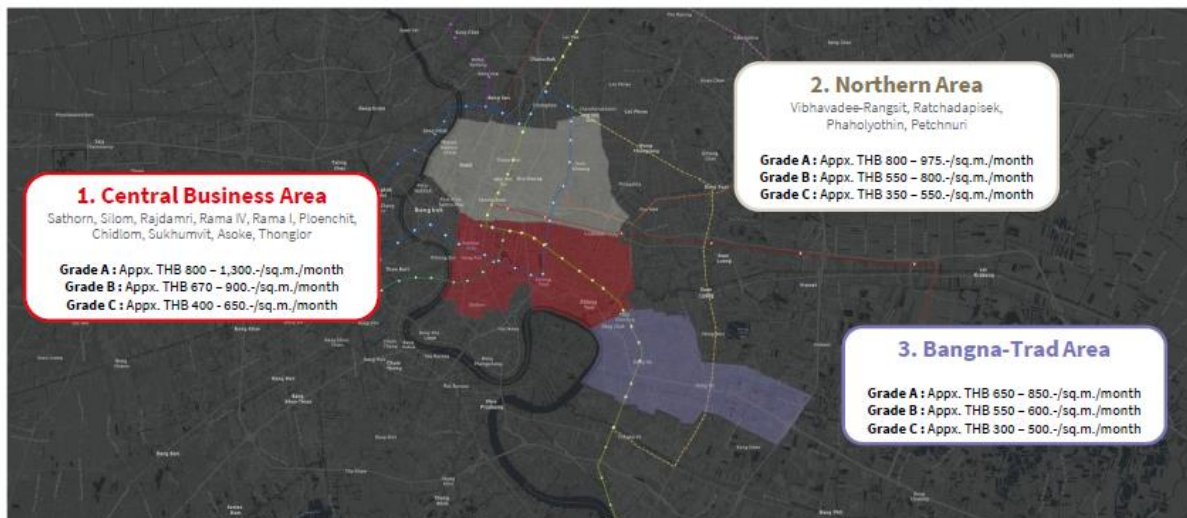
2. พัฒนาระบบการให้บริการให้เป็นแบบ Digital Lending Service หรือเป็นการให้บริการทางการเงินในลักษณะ Self Service สำหรับผู้ประกอบการและลูกค้ารายย่อย สามารถยื่นเอกสารขอสินเชื่อ และยืนยันตัวตนออนไลน์ ผ่านช่องทาง Website และ Mobile Application

3. การปรับปรุงแผนพัฒนาบุคลากร โดยการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้มีขีดความสามารถรองรับการบริการแบบใหม่ เทคโนโลยีที่ทันสมัย และการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้น

### 2.2.5) ภาวะอุตสาหกรรมและแนวโน้มตลาด ของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการเช่า

ภาวะตลาดหลังจากผ่านวิกฤตการณ์ โควิด-19 จะมีภาวะหดตัวต่อเนื่องจากการที่ผู้เช่าลดพื้นที่ลง โดยมีอัตราพื้นที่ว่างอยู่ที่ 11.6% ในสิ้นปี 2020 ซึ่งมีอัตราที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการแข่งขันจะเน้นไปที่ราคา และการลดพื้นที่ของผู้เช่า เพื่อเป็นการรัดเข็มขัด จากภาวะดังกล่าว อีกทั้งการ work from home ก็เป็นอีกปัจจัยสำคัญ ที่ทำให้เห็นว่า การทำงานไม่จำเป็นต้องทำที่ทำงานเสมอไป หลายบริษัท จึงเริ่มมี work from anywhere ในการรับมือกับวิกฤตนี้ สิ่งที่มีผลกระทบต่อวิถีชีวิตที่จะเปลี่ยนแปลงไปอย่างแน่นอน



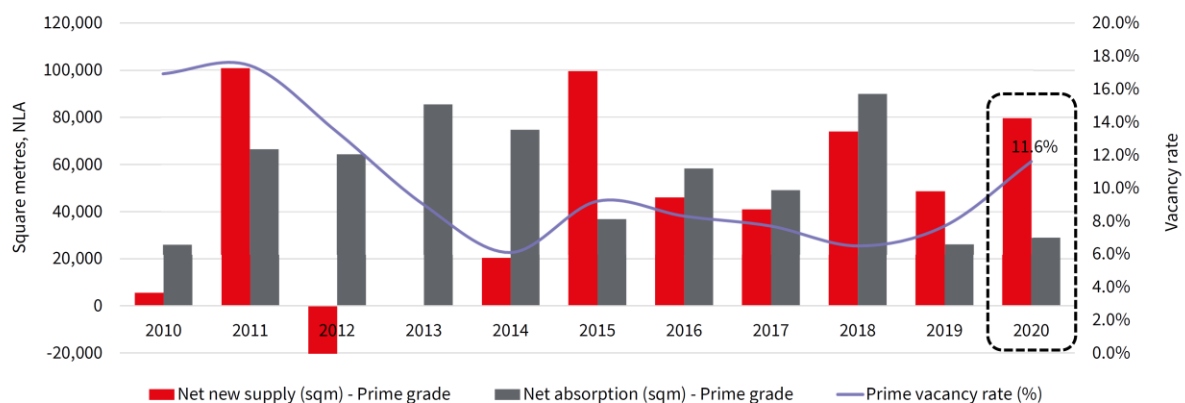


## Bangkok Office Market – CBA Dynamics

Prime Grade vacancy has increased from 7.7% to 11.6% in 12 months



CBA net new supply, net absorption and vacancy - Prime grade, 2009 to 2020



	Average rent (THB / sqm / month)			Vacancy (%)		
	3Q 2020	4Q 2020	Change	3Q 2020	4Q 2020	Change
Bangkok (all grades)	737	727	-1 %	10.9	11.3	+0.4 %
CBA (Prime Grade)	964	945	-2 %	11.0	11.6	+0.6 %

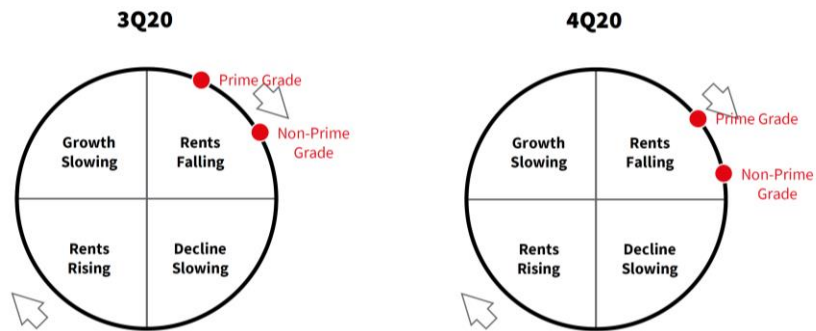
ค่าเช่าของตลาดอาคารสำนักงานในกรุงเทพมหานครยังคงมีการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา และถือเป็นมาตรการหลักในการดึงดูดผู้เช่าเดิมเอาไว้ โดยมีส่วนลดของราคา และส่วนเพิ่มของระยะเวลาการเช่า เป็นอีกหนึ่งแรงจูงใจ เพื่อที่ยังหวังว่าจะยังรักษากลุ่มผู้เช่าเดิมเอาไว้ได้ โดยค่าเช่าเฉลี่ยของอาคารสำนักงานเกรดเอ ในพื้นที่ศูนย์กลางเขตธุรกิจเริ่มต้นที่ประมาณ 800 บาท/ตร.ม. เริ่มมีเข้ามาในตลาดอย่างต่อเนื่อง ซึ่งทำให้มีค่าเช่าเฉลี่ย CBD ของสิ้นปี 2020 ที่ 945 บาท/ตร.ม. ตกลงมาจากไตรมาสที่ผ่านมา 2% และ ไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว 4%



## กลยุทธ์ในการแข่งขัน

### Markets Rent 2020

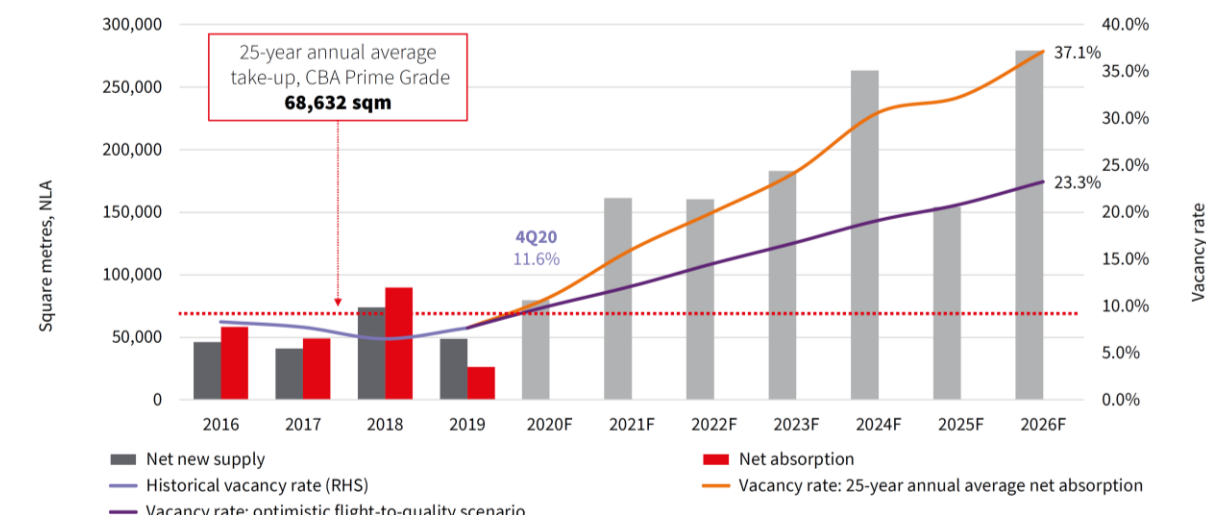
Market turning from Landlord to Tenant favorable market



- 1) ในช่วงนี้จะเป็นตลาดของผู้เช่า ซึ่งหมายถึงผู้เช่ามีกำลังในการต่อรองราคาและมีตัวเลือกในตลาดออกมาอย่างมากมาย การสร้างสมดุลในภาวะปัจจุบันนี้ คือการรั้งผู้เช่าเดิมไว้ให้มากที่สุด เพื่อที่จะประครองอัตราการว่างไม่ให้สูงขึ้น
- 2) การบริหารจัดการโครงการและผู้เช่าอย่างมีประสิทธิภาพ โดยการรับฟังและพิจารณาข้อเสนอของผู้เช่าเพื่อเป็นการประณีประนอมถือเบ็ดจ้ายที่สำคัญ เพื่อที่จะรอให้ผ่านวิกฤตโควิด-19 ไป เพื่อรอภาพรวมขอเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และรองรับการแข่งขันที่จะมาในอนาคต ของพื้นที่อาคารสำนักงานที่จะเข้ามาในตลาดในปี 2024 อีกประมาณ 1 ล้าน ตารางเมตร จากโครงการ เดอะวัน แบงค็อก และ โครงการ เซ็นทรัล ดุสิต

### Vacancy Forecast – CBA Prime Grade

2024 will see the second largest amount of new Grade A supply in the CBA in history



## 2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

### แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อย

แหล่งเงินทุนของ AC ในปัจจุบันมาจากการระดมทุนโดย AC มีนโยบายให้บริษัทย่อยทุกบริษัท มีศักยภาพด้วยตนเองในการหาแหล่งเงินทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจอย่างเป็นอิสระ ในขณะเดียวกัน AC พร้อมที่จะให้การสนับสนุนและส่งเสริมธุรกิจของบริษัทย่อย ด้วยการแนะนำการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินต่าง ๆ รวมถึงการสนับสนุนการระดมทุนจากตลาดทุนในขนาดของบริษัทย่อยในกลุ่ม

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินทุนของ AC ในอนาคต บริษัทมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับกิจกรรม และวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และพิจารณาอย่างรอบคอบถึงความจำเป็น และความเหมาะสมในการระดมทุนจากตลาดทุน

### การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้กำหนดให้การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใด ๆ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2562 และ 2563 AS มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 174.30 137.05 และ 96.88 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์ แสดงให้เห็นว่า AS มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ และยังคงมีความสามารถในการขยายกิจการตามแผนงานที่กำหนด นอกจากนี้ AS จะต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง ณ สิ้นวัน ไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทและดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปโดยมีวิธีการคำนวณดังนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องหักด้วยค่าความเสี่ยง หักด้วยหนี้สินรวม และหารด้วยหนี้สินทั่วไป

## 2.4 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

- ไม่มี -

## ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทประกอบธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนในกลุ่มธุรกิจหลักด้านการเงิน ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจแฟคตอริง ธุรกิจลีสซิ่ง ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจแบบครบวงจร ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินด้านการควบรวมและการซื้อขายกิจการ ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ธุรกิจรับแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและธุรกิจบริหารจัดการกองทุนและและสินทรัพย์

การลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงหลักที่เกิดจากลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ นอกเหนือจากปัจจัยความเสี่ยงที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ อาจมีความเสี่ยงอื่นซึ่งบริษัทไม่อาจทราบได้ในขณะนี้ หรือเป็นความเสี่ยงที่บริษัทพิจารณาในขณะนี้ว่าไม่มีผลกระทบในสาระสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนั้นในการลงทุนผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาอย่างรอบคอบ โดยปัจจัยความเสี่ยงหลักดังกล่าวสามารถจำแนกได้ดังนี้

#### 3.1. ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นซึ่งผลการดำเนินงานจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและเงินปันผลของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) จึงไม่มีการดำเนินงานซึ่งก่อให้เกิดรายได้หลักของตนเอง รายได้หลักของบริษัทมาจากเงินปันผลของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนั้น ผลการดำเนินงานและความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เช่น ความเสี่ยงจากภัยคุกคามหรือการหยุดชะงักของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่จำนวนน้อยราย ความเสี่ยงจากการโยกย้ายหรือขาดแคลนบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะ ความเสี่ยงของการลงทุนเพื่อบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้า ความเสี่ยงจากการปฏิบัติหน้าที่โดยผิดพลาดหรือโดยมิชอบของพนักงาน ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจซึ่งอยู่ภายใต้กฎหมายและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและความไม่เพียงพอของแหล่งเงินทุน ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้าและสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ความเสี่ยงจากการด้อยค่าในเงินลงทุน เป็นต้น จะส่งผลโดยตรงต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท หากในอนาคตบริษัทย่อยไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทไม่ว่าจะเกิดจากการประสบปัญหาในดำเนินงาน หรือการลงทุนขยายกิจการ จะส่งผลต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทด้วยเช่นกัน

บริษัทได้ติดตามการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมผ่านทางกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่บริษัทสามารถแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนตามสัดส่วนการถือหุ้น จึงทำให้บริษัทสามารถติดตามผลการดำเนินงานและการควบคุมภายในผ่านการรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รวมทั้งมีหน่วยงานภายในฝ่ายการลงทุนของบริษัท

เพื่อทำหน้าที่ติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย/บริษัทร่วม เพื่อรายงานตรงต่อคณะกรรมการของบริษัท รวมทั้งการจัดการให้มีการบริหารความเสี่ยง โดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและ/หรือฝ่ายบริหารความเสี่ยงของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมด้วย

ทั้งนี้ ความเสี่ยงจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่สำคัญและมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการของบริษัท สรุปได้ดังนี้

### 3.1.1. ความเสี่ยงจากบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

#### 1) ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์และการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท

จากสถานะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนทั้งในระดับประเทศและระดับโลกอาจส่งผลกระทบต่อราคาย้ายของเงินทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงมีผลทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวนและไม่เอื้อต่อการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันลดลง และอาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากรูรกิจ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายปรับโครงสร้างรายได้โดยไม่เน้นการพึ่งพารายได้จากผลิตภัณฑ์ใดผลิตภัณฑ์หนึ่งเป็นหลัก อีกทั้งมีกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจด้วยการกระจายแหล่งรายได้เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ต่างๆ อาทิ การค้าตราสารหนี้ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น

#### 2) ความเสี่ยงจากการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจหลักทรัพย์

จากการเปิดเสรีใบอนุญาตนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ก.ล.ต. ส่งผลกระทบต่อการแข่งขันที่สูงขึ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ ได้ตระหนักในความเสี่ยงดังกล่าวและได้เตรียมความพร้อมเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันทั้งในเชิงความแข็งแกร่งด้านสถานะการเงินและกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เช่น การกระจายแหล่งรายได้ไปยังหลากหลายผลิตภัณฑ์ การปรับปรุงระบบงานให้มีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับความต้องการที่เปลี่ยนแปลงไปของลูกค้า รวมถึงการพัฒนาความรู้ความสามารถและคุณภาพการให้บริการของบุคลากรของบริษัทฯ ให้มีความได้เปรียบในการแข่งขัน

#### 3) ความเสี่ยงจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการเลือกสรรลูกค้าอย่างมาก จึงกำหนดให้มีการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าเพื่อใช้ในการประเมินลูกค้าก่อนพิจารณารับงาน โดยได้กำหนดขั้นตอนการตรวจสอบข้อมูลลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม รวมไปถึงการจัดให้มีพนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจในกฎเกณฑ์ต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเป็นผู้ให้บริการและผู้ดูแลรับผิดชอบการปฏิบัติงานในแต่ละขั้นตอน เพื่อให้บริษัทสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและถูกต้องตรงตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

#### 4) ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น คือ ผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชีเงินลงทุนของบริษัท เนื่องจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ ไม่เหมาะสม หรือเนื่องจากความผันผวนของสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งอาจมีผลทำให้นักลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ จึงได้ทำการศึกษา

ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์อย่างละเอียด ด้วยการวิเคราะห์และตรวจสอบถึงลักษณะธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม รวมทั้งผลการดำเนินงานและแนวโน้มการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดของหลักทรัพย์ที่บริษัทจะรับประกันการจัดจำหน่าย รวมทั้ง ประเมินความสนใจของลูกค้า หรือนักลงทุนว่ามีความต้องการที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมากน้อยเพียงใด เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจในการ พิจารณารับเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ต่อไป

5) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีอาจมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมนักลงทุน ตลอดจนรูปแบบการ ทำธุรกิจ เช่น ระบบซื้อขายออนไลน์ Internet & Mobile Trading ระบบการจัดการเอกสารแบบ Paper Less เป็นต้น บริษัทจึงศึกษาความเป็นไปได้ในการนำนวัตกรรมและเทคโนโลยีต่างๆ เข้ามาพัฒนาและปรับใช้ ในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ และการให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ มีการลงทุนในด้านระบบรักษาความปลอดภัยที่น่าเชื่อถือ โดยมุ่งมั่น ที่จะพัฒนาระบบสารสนเทศ (“IT”) และระบบงานภายในบริษัท ให้มีความปลอดภัยและได้มาตรฐานในระดับสากลและ เพื่อให้ลูกค้าไว้วางใจในการใช้บริการกับบริษัท

6) ความเสี่ยงจากการผันผวนราคาซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าหรือความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

บริษัทได้ดำเนินการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดจากหนี้สูญจะสูญและหนี้สูญของลูกค้านี้ ไม่ว่าจะเป็นการจัดให้ เจ้าหน้าที่ของบริษัท ได้รู้จักลูกค้าเพื่อจะได้สามารถประเมินสถานะการเงินของลูกค้า เพื่อกำหนดวงเงินธุรกรรมที่เหมาะสม กับฐานะการเงินและวัตถุประสงค์การลงทุนของลูกค้า รวมถึง ดำเนินการทบทวนสถานะของลูกค้าและหลักประกันอย่าง สม่ำเสมอ รวมทั้งจัดให้มีการติดตามหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นต้น

### 3.1.2 ความเสี่ยงจากบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจแฟคตอริง

1) ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

บริษัทได้ดำเนินการบริหารความเสี่ยงโดยการวิเคราะห์ประเมินสถานะของสินเชื่อทั้งในส่วนความสามารถใน การชำระหนี้ของลูกค้าและความเสี่ยงในการหักลดหนี้ระหว่างกันของลูกค้าหรือผู้ขายและผู้ซื้อสินค้า นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดให้มีเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อ (Credit Scoring) เพื่อกลั่นกรองและแยกแยะระดับความ เสี่ยงของทั้งลูกค้าและลูกหนี้

2) ความเสี่ยงจากการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อการขยายสินเชื่อ

แม้ว่าปัจจุบันบริษัทมีสถาบันการเงินที่ให้การสนับสนุนทางการเงินหลายแห่ง แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการ บริหารสภาพคล่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยการกำหนดระยะเวลาการกู้ยืมเงินให้สอดคล้องกับระยะเวลา ในการรับซื้อลูกหนี้ เนื่องจากลูกหนี้เกือบทั้งหมดเป็นกลุ่ม Modern Trade และกลุ่มธุรกิจชิ้นส่วนยานยนต์ขนาดใหญ่ ซึ่งมีวันกำหนดชำระหนี้ที่แน่นอน ทำให้บริษัทสามารถบริหารสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าและลูกหนี้รายใหญ่

บริษัทมีนโยบายในการดำเนินธุรกิจ โดยการกำหนดลูกค้ากลุ่มเป้าหมายที่มีขนาดกลางและขนาดเล็กให้ เพิ่มขึ้น สำหรับกลุ่มลูกหนี้ บริษัทมีนโยบายในการดำเนินธุรกิจโดยให้ความสำคัญกับลูกหนี้ที่มีฐานะการเงินที่มั่นคง

หรือมีประวัติการชำระหนี้ที่ดี ตลอดจนให้ความร่วมมือในการตอบรับการโอนสิทธิเรียกร้องซึ่งเป็นฐานธุรกิจที่สำคัญเพื่อลดการกระจุกตัวของลูกหนี้ของบริษัท

4) ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

บริษัทได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยการจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมกับเงินให้กู้จากการโอนสิทธิเรียกร้องให้มีความสอดคล้องกัน เพื่อให้บริษัทสามารถรักษาสัดส่วนต่าง (Spread) ของอัตราดอกเบี้ยไว้ได้ตามนโยบายของบริษัทรวมถึงวิเคราะห์ระยะเวลาการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของลูกหนี้สิทธิการเรียกร้องในการรับชำระหนี้และเงินกู้ยืมประเภทเพื่อเรียกและบริษัทยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บจากลูกค้าได้ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน ดังนั้น ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยจึงไม่มีผลกระทบต่อการทำงานของของบริษัท

5) ความเสี่ยงจากการแข่งขัน

บริษัทมีจุดเด่นในการให้บริการทำให้บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำธุรกิจแฟคตอริงในประเทศไทย ประกอบกับบริษัทมีความใกล้ชิดกับลูกค้า บริษัท มีข้อมูลเพียงพอที่จะให้คำปรึกษาหรือข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อธุรกิจของลูกค้า มีระบบข้อมูลการบริหารสินเชื่อที่มีประสิทธิภาพ จึงทำให้บริษัทมีความโดดเด่นและมีความสามารถในการแข่งขัน

6) ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

บริษัทมีการพัฒนาระบบงานโดยการนำเอาระบบ IT มาพัฒนาระบบการทำงานของบริษัทให้เป็นสากล รวมทั้งใช้ระบบ e-factoring เพื่อเชื่อมโยงข้อมูลระหว่างบริษัทกับลูกค้าและลูกหนี้ ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการพัฒนาปรับปรุงระบบให้มีประสิทธิภาพมากที่สุดและจะลดข้อผิดพลาดที่เกิดจาก Human Error และสามารถตรวจสอบความผิดปกติของข้อมูลได้ทันเหตุการณ์

### 3.1.3 ความเสี่ยงจากบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจลิสซิ่ง

1) ความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องของระยะเวลาการให้สินเชื่อกับเงินกู้ยืม

เนื่องจากการคิดอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้าเช่าซื้อและลิสซิ่งจะเป็นอัตราคงที่ (Fixed Rate) ตลอดอายุสัญญา ในขณะที่เงินกู้ยืมของบริษัทและบริษัทย่อยบางส่วนมีต้นทุนเงินกู้ยืมขึ้นลงตามอัตราดอกเบี้ยในตลาด จึงอาจทำให้บริษัทเกิดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยโดยเฉพาะถ้าอัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น ดังนั้น เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจึงได้มีการกำหนดผลตอบแทนที่ครอบคลุมความเสี่ยงนี้ รวมทั้ง จัดหาเงินทุนสินเชื่อเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินอื่นๆ ในประเทศและแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม ซึ่งจะสามารถช่วยลดความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยลงได้

2) ความเสี่ยงด้านการตลาดและการแข่งขัน

จากสถานะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนทั้งในระดับประเทศและระดับโลกอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของเงินทุนและความเชื่อมั่นของลูกค้าของบริษัทและต่อตลาดลิสซิ่งในประเทศไทยที่ไม่เอื้อต่อการลงทุน อย่างไรก็ตามจากการที่บริษัทได้นำเสนอบริการที่มีคุณภาพ การรักษาสถานะลูกค้าเดิม และขยายฐานลูกค้าใหม่เพิ่มเติม การพิจารณาสินเชื่ออย่างรัดกุมทุกขั้นตอน และการมีมาตรการควบคุมดูแลการชำระหนี้ของลูกค้า ทำให้บริษัทไม่ได้รับผลกระทบและยังคงรักษาระดับปริมาณการให้สินเชื่อที่ให้กับลูกค้าเช่าซื้อได้เป็นอย่างดี

3) ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อแบบ Sell and Lease Back

แม้ว่าการให้สินเชื่อเช่าซื้อในแบบ Sell and Lease Back จะมีความเสี่ยงที่สูงกว่ากลุ่มรถยนต์และเครื่องจักรใหม่แต่ก็ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการให้สินเชื่อดังกล่าว บริษัทจะให้สินเชื่อรถยนต์และเครื่องจักรประเภทที่ได้รับความนิยม มีอายุการใช้งานได้ยาวนานและมีสภาพคล่องสูงซึ่งสามารถขายต่อได้ง่ายและได้ราคาดี รวมทั้ง พิจารณาลูกค้าที่เชื่อถืออย่างเข้มงวดและรัดกุม อีกทั้งพนักงานยังมีประสบการณ์ ด้านการดูแลและติดตามและเร่งรัดหนี้ เป็นต้น

4) ความเสี่ยงจากสินเชื่อหนี้ที่ไม่ก่อรายได้

บริษัทได้ดำเนินการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยการมีพนักงานสินเชื่อที่มีคุณภาพ มีระบบการอนุมัติสินเชื่อที่ครอบคลุมถึงมีระบบการควบคุมและติดตามสินเชื่อที่รัดกุมอย่างเพียงพอ การอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดและรัดกุม การควบคุมและติดตามหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงทำให้ปี 2563 บริษัทสามารถควบคุมปริมาณสินเชื่อไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้อยู่ในระดับต่ำ

3.2. ความเสี่ยงจากการขยายการลงทุนและการสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทยังคงมีการขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เป็นไปตามแผนการลงทุนหลักของบริษัท จึงยังคงมีความต้องการใช้เงินทุนเพื่อขยายธุรกิจใหม่ การร่วมทุนกับพันธมิตร และในบางกรณีที่บริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นกิจการหรือไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้เอง ซึ่งบริษัทในฐานะผู้ถือหุ้นอาจต้องให้การสนับสนุนด้านแหล่งเงินทุนหรือเงินกู้ในรูปแบบต่างๆ โดยบริษัทพิจารณาแล้วว่าการช่วยเหลือหรือการลงทุนในธุรกิจใหม่ล้วนเป็นไปด้วยประโยชน์ต่อภาพรวมของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ บริษัทไม่สามารถยืนยันได้ว่าบริษัทย่อยและ/หรือบริษัทร่วมที่เคยได้รับความช่วยเหลือจากบริษัทไปแล้วจะไม่ต้องการรับความช่วยเหลือทางการเงินอีกในอนาคต และบริษัทเข้าใจดีว่าผลตอบแทนจากธุรกิจเหล่านั้นอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายหรืออาจล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้

ดังนั้น บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการศึกษาข้อมูลก่อนการดำเนินการลงทุนในธุรกิจแต่ละประเภท การพิจารณาโอกาสและผลตอบแทนของการลงทุน การประเมินความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายในก่อนการลงทุน ควบคู่ไปกับการติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม การปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี การบริหารกระแสเงินสดรับที่สัมพันธ์กับกระแสเงินสดจ่าย เพื่อไม่ให้กระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทและการกระจายการลงทุนไปในธุรกิจที่หลากหลายประเภท เพื่อให้บริษัทมีการรับรู้รายได้เป็นไปอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ มีการจัดโครงสร้างของแหล่งเงินทุนที่เหมาะสม มีการสร้างสมดุลของที่มาของรายได้ตามฤดูกาลหรือรายได้ที่มีความผันผวนจากปัจจัยภายนอก เช่น รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กับรายได้ที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ เช่น รายได้จากดอกเบี้ยรับจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทพิจารณาการลงทุนใหม่ทั้งในธุรกิจที่ดำเนินการตั้งแต่เริ่มจัดตั้งบริษัทและธุรกิจที่ดำเนินกิจการอยู่แล้ว รวมทั้งการกระจายโครงสร้างการลงทุนในธุรกิจอื่นที่นอกเหนือจากธุรกิจการเงินด้วยเช่นกัน



### 3.3 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของบริษัทภายใต้การควบคุมของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งถือหุ้นรวมกันในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 50 ของบริษัท

กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่และผู้ถือหุ้นใหญ่ที่เป็นผู้บริหารซึ่งถือหุ้นในบริษัทรวมกันมากกว่าร้อยละ 50 อันประกอบไปด้วย บริษัท เจ เออาร์ เค โฮลดิ้งส์ จำกัด (“JRK Holdings”) กลุ่มจุฬารัตน ครอบคลุมความเศรษฐกิจ และกลุ่มจุฬารัตน (อันประกอบด้วยคุณโกมล จรุงเรืองกิจและบริษัท ชัมมิท พูตแวร์ จำกัด)

ซึ่งถือหุ้นในบริษัท ณ สิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ร้อยละ 67.33, 5.25 และ 7.86 ตามลำดับ รวมเป็นสัดส่วนการถือหุ้นทั้งสิ้นร้อยละ 80.45 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท จึงมีความเสี่ยงในกรณีที่กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่และผู้ถือหุ้นใหญ่ที่เป็นผู้บริหารใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน ก็จะสามารถควบคุมการลงมติในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทในเรื่องสำคัญต่างๆ ที่กฎหมายหรือข้อบังคับกำหนดให้ต้องได้รับเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลกับกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ และผู้ถือหุ้นใหญ่ที่เป็นผู้บริหารดังกล่าวได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้แต่งตั้งกรรมการที่เป็นกรรมการอิสระจำนวน 7 ท่าน ซึ่งกรรมการอิสระ 3 ท่าน เป็นกรรมการตรวจสอบด้วย โดยคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่ตรวจสอบ และพิจารณาเพื่อให้รายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท อีกทั้งยังทำให้การบริหารของบริษัทมีความโปร่งใสและตรวจสอบได้

### 3.4 ความเสี่ยงในการบริหารจัดการบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 75

บริษัทลงทุนในธุรกิจแพคเกจจิ้งในสัดส่วนร้อยละ 71.55 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และลงทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ซึ่งบริษัทสามารถควบคุมสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเกินกึ่งหนึ่ง อย่างไรก็ตาม การลงมติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบางรายการจำเป็นต้องได้รับเสียงสนับสนุนไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้มีสิทธิออกเสียงที่มาประชุม ในกรณีนี้บริษัทยังไม่สามารถควบคุมสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ถ้ารายการที่ขออนุมัติเป็นประโยชน์ต่อบริษัทย่อยแล้ว บริษัทเชื่อว่าผู้ถือหุ้นกลุ่มอื่นย่อมจะออกเสียงสนับสนุนการลงมติอนุมัติรายการดังกล่าวด้วยเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทมีกลไกในการจัดการเพื่อให้บริษัทย่อยปฏิบัติตามนโยบายการควบคุมด้านการบริหารซึ่งกำหนดให้บริษัทย่อยต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทก่อนที่จะเข้าทำรายการที่มีสาระสำคัญ และ/หรือมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานของบริษัทย่อยตามรายการที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทย่อย รวมถึงการควบคุมและติดตามการดำเนินงานของบริษัทย่อยผ่านทางกรรมการของบริษัทย่อยซึ่งบริษัทแต่งตั้งไปเป็นตัวแทนของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถควบคุมเสียงข้างมากในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทย่อยได้



### 3.5 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของค่าความนิยม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีค่าความนิยมจำนวน 137.74 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการซื้อหุ้น บริษัท ไอรา แพคตอริง จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) สูงกว่ามูลค่าตามบัญชี บริษัทได้มีการทบทวนการประเมินมูลค่าของค่าความนิยมดังกล่าว โดยผู้สอบบัญชีจะทำการทดสอบการด้อยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 137.74 ล้านบาท ดังกล่าวเป็นประจำทุกงวดบัญชี และตั้งค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) ดังนั้นบริษัทอาจจะมีความเสี่ยงหากผู้สอบบัญชีได้พิจารณาแล้วว่าค่าความนิยมนี้ควรจะต้องมีการด้อยค่า ซึ่งการด้อยค่าดังกล่าวจะมีผลต่อบำรุงรักษาทุนของบริษัท

### 3.6 ความเสี่ยงด้านบุคลากร

บริษัทและบริษัทย่อย ให้ความสำคัญกับการพัฒนาความรู้ความสามารถของพนักงานทุกระดับภายในองค์กร เพื่อให้พนักงานได้รับผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์ที่เป็นธรรมเหมาะสม และสามารถแข่งขันกับบริษัทชั้นนำอื่นๆ ได้นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายในการพัฒนาบุคลากร โดยจะมุ่งเน้นการฝึกอบรมบุคลากรในความรู้ด้านการเงินและการลงทุน รวมถึงพัฒนาคุณภาพในการให้บริการ ซึ่งจะครอบคลุมถึงเรื่องจรรยาบรรณธุรกิจ การจัดการเรื่องการปฏิบัติงาน การบริหารความเสี่ยงและจัดทำแนวปฏิบัติตามเกณฑ์ทางการและนโยบายการต่อต้านการให้และรับสินบนและการคอร์รัปชัน รวมถึงกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่างๆ ทั้งนี้ บริษัทถือว่าพนักงานเป็นทรัพยากรที่สำคัญของบริษัทที่มีส่วนสนับสนุนต่อการเติบโตและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัท

### 3.7 ความเสี่ยงด้าน IT

บริษัทเป็นบริษัทที่ให้บริการด้านการเงินจึงจำเป็นต้องมีระบบ IT เพื่อปฏิบัติงานหลายระบบ ดังนั้นการล้มเหลวของระบบปฏิบัติการ IT จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทที่ต้องหยุดชะงักหรือไม่ราบรื่นในที่สุดอันจะเป็นผลทำให้ลดความน่าเชื่อถือในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และเสี่ยงต่อการโดนฟ้องร้องจากความล้มเหลวของระบบ IT นอกจากนี้การเป็นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์จึงอาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ได้ ดังนั้นบริษัทจึงได้บริหารจัดการความเสี่ยงโดยการโอนความเสี่ยงทางด้าน IT ให้กับบริษัทย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีความเชี่ยวชาญและทีมงานในการบริหารจัดการด้าน IT รับเป็นผู้บริหารจัดการให้กับบริษัทเป็นการเฉพาะ

### 3.8 ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและกำกับดูแลกิจการ

บริษัทและบริษัทย่อยเป็นบริษัทที่ให้บริการด้านการเงิน ทั้งยังเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ mai จึงมีกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่ถูกกำกับดูแลจำนวนมากที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการปฏิบัติที่ไม่สอดคล้องตามกฎเกณฑ์ ซึ่งอาจจะมีผลทำให้บริษัทถูกปรับหรือห้ามดำเนินกิจการจากหน่วยงานกำกับดูแล ซึ่งเป็นผลทำให้ลดความน่าเชื่อถือในการดำเนินธุรกิจของบริษัทหรืออาจโดนฟ้องร้อง นอกจากนี้การเป็นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์จึงอาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ได้ ดังนั้น บริษัทจึงได้บริหารจัดการความเสี่ยง โดยจัดให้มีการกำหนดผู้ทำหน้าที่ควบคุมและกำกับดูแลการปฏิบัติการตามกฎและกฎเกณฑ์รวมทั้งควบคุมการปฏิบัติงานของพนักงานในทุกระดับชั้น เพื่อให้สอดคล้องกับกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด

## ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

### 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

#### 4.1 มูลค่าของทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของ บริษัท ไอรา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “AC”) และบริษัทย่อย ซึ่งได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“AS”), บริษัท ไอรา แอดไวเซอร์ จำกัด (“AD”), บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“AF”), AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd. (“AIAS”), บริษัท ไอรา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“AIP”), บริษัท แอสไพเรชั่น วัน จำกัด (“ASP1”), บริษัท ไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (“AIL”), และบริษัท ไอรา เวเนเจอร์ แคปปิตอล จำกัด (“AVC”), บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอรา จำกัด (“AIAM”), และบริษัท แอสไพเรชั่น ทู จำกัด (“ASP2”) (ซึ่งเรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท” หรือ “บริษัทฯ และบริษัทย่อย”) มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

#### (1) สินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า

สินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า เป็นของบริษัทย่อยในการประกอบธุรกิจที่แสดงในงบการเงินรวม โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 รวมทั้งสิ้น 102.57 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2562: 89.87 ล้านบาท และ 31 ธันวาคม 2561: 97.74 ล้านบาท) โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
เครื่องจักร	102.53	89.84	97.72
เครื่องมือเครื่องใช้	0.04	0.03	0.02
<b>รวม</b>	<b>102.57</b>	<b>89.87</b>	<b>97.74</b>

หมายเหตุ : สินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์ โดยประมาณ 3 – 12 ปี

## (2) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นของบริษัทที่ย่อยในการประกอบธุรกิจที่แสดงในงบการเงินรวม โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 รวมทั้งสิ้น 1,884.47 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2562: 1,953.97 ล้านบาท และ 31 ธันวาคม 2561: - ล้านบาท) โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
สิทธิการเช่า	353.19	366.57	-
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง <sup>1</sup>	1,531.28	1,587.40	-
<b>รวม</b>	<b>1,884.47</b>	<b>1,953.97</b>	<b>-</b>

หมายเหตุ : อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ 31 ปี

## (3) อุปกรณ์

อุปกรณ์ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้ในการประกอบธุรกิจที่แสดงในงบการเงินรวม เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 รวมทั้งสิ้น 54.60 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2562: 63.83 ล้านบาท และ 31 ธันวาคม 2561 : 79.21 ล้านบาท) โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	25.92	30.83	37.66
เครื่องใช้สำนักงาน	11.51	14.62	20.03
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	7.21	8.55	11.93
เครื่องมือเครื่องใช้	0.62	0.26	-
ยานพาหนะ	8.68	8.75	9.59
งานระหว่างติดตั้ง	0.66	0.82	-
<b>รวม</b>	<b>54.60</b>	<b>63.83</b>	<b>79.21</b>

หมายเหตุ : อุปกรณ์แสดงมูลค่าสุทธิตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังนี้

ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	5 และ 10 ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	3 และ 5 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 และ 10 ปี

ยานพาหนะ 4 และ 5 ปี  
เครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้ 3 - 12 ปี  
ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับงานระหว่างติดตั้ง

#### (4) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้ในการประกอบธุรกิจที่แสดงในงบการเงินรวม เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 รวมทั้งสิ้น 119.52 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2562 : 121.11 ล้านบาท และ 31 ธันวาคม 2561 : 129.42 ล้านบาท) โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	มูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
ค่าใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	51.54	51.54	51.54
ค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ	22.63	22.63	22.63
ค่าธรรมเนียมสมาชิกตราสารอนุพันธ์	15.00	15.00	15.00
ค่าธรรมเนียมสมาชิกตราสารหนี้ไทย	1.20	1.20	1.20
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	27.28	30.61	38.92
งานระหว่างติดตั้ง	1.87	0.13	0.13
<b>รวม</b>	<b>119.52</b>	<b>121.11</b>	<b>129.42</b>

หมายเหตุ : สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดมีดังนี้

โปรแกรมคอมพิวเตอร์ 3, 5 และ 10 ปี

#### การด้อยค่าของอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะทำการประเมินการด้อยค่าของอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า และจะทำการประเมินการด้อยค่าของอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอนเป็นรายปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัทฯ และบริษัทย่อยประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยง ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการ

จำหน่ายนั้น ผู้ซื้อและผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

จากการประเมินมูลค่าอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่จำเป็นต้องตั้งสำรองเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแต่อย่างใด

#### (5) สัญญาเช่า

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่อาคารและบริการอื่น มีระยะเวลาตั้งแต่ 1 ถึง 9 ปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ระยะเวลาที่ต้องจ่ายชำระ	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ภายใน 1 ปี	66	68
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	80	91
มากกว่า 5 ปี	-	-

ในส่วนของสัญญาเช่าพื้นที่อาคาร สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

อาคารสถานที่เช่า	ลักษณะ กรรมสิทธิ์	ระยะเวลาการเช่า/ ปีที่สิ้นสุดสัญญา	ค่าเช่าและค่าบริการตามระยะเวลาเช่าที่เหลือ (บาท/เดือน)	ระยะเวลา เช่า ที่เหลือ
<u>บริษัท ไอรา แคปปิตอล</u> <u>จำกัด (มหาชน)</u> สัญญาเช่าพื้นที่ อาคาร สำนักงานโครงการจัดตั้ง จามจุรี ชั้น 12 (พื้นที่เช่า 320 ตรม.)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 9 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2556 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565	ค่าเช่าเดือนละ 98,183 บาท และค่าบริการเดือนละ 157,582.11 บาท (มกราคม 2563 - เมษายน 2565)	1 ปี 4 เดือน
สัญญาเช่าพื้นที่ อาคาร สำนักงานโครงการจัดตั้ง จามจุรี ชั้น 12 (พื้นที่เช่า 220 ตรม.)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 6 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2559 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565	ค่าเช่าเดือนละ 67,500 บาท และค่าบริการเดือนละ 108,338.14 บาท (มกราคม 2563 - เมษายน 2565)	1 ปี 4 เดือน

อาคารสถานที่เช่า	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ระยะเวลาการเช่า/ ปีที่สิ้นสุดสัญญา	ค่าเช่าและค่าบริการตามระยะเวลาเช่าที่เหลือ (บาท/เดือน)	ระยะเวลาเช่า ที่เหลือ
บริษัทหลักทรัพย์ ไร้ว จำกัด (มหาชน) สัญญาเช่าพื้นที่ อาคาร สำนักงาน โครงการจัดสรร จามจุรี ชั้น 17	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 9 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2556 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565	ค่าเช่าเดือนละ 529,878.35 บาท (1 มกราคม 2563 – 30 เมษายน 2565) ค่าบริการเดือนละ 794,817.00 บาท (1 มกราคม 2563 – 30 เมษายน 2565)	1 ปี 4 เดือน
สัญญาเช่าพื้นที่ อาคาร สำนักงาน โครงการจัดสรร จามจุรี ชั้น 20	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 9 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2556 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2565	ค่าเช่าเดือนละ 137,541.00 บาท (1 มกราคม 2563 – 31 สิงหาคม 2565) ค่าบริการเดือนละ 206,311.00 บาท (1 มกราคม 2563 – 31 สิงหาคม 2565)	1 ปี 8 เดือน
สัญญาเช่าห้องชุด สำนักงาน วอลล์สตรีททาวเวอร์ออฟฟิศ คอนโดมิเนียม (สาขาสุรวงศ์)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2565	ค่าเช่าเดือนละ 76,504.50 บาท (1 มกราคม 2563 – 31 กรกฎาคม 2565) ค่าบริการเดือนละ 306,018.00 บาท (1 มกราคม 2563 – 31 กรกฎาคม 2565)	1 ปี 7 เดือน
สัญญาเช่า อาคารพาณิชย์ โครงการสุขโขทัย 99 อเวนิว (สาขาเมืองทองธานี)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2564	ค่าเช่าเดือนละ 38,000.00 บาท (1 สิงหาคม 2563 – 31 กรกฎาคม 2564)	7 เดือน
สัญญาเช่า อาคารพาณิชย์ จังหวัดนครสวรรค์ (สาขานครสวรรค์)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564	ค่าเช่าเดือนละ 18,000.00 บาท ( 1 มกราคม 2564 – 31 ธันวาคม 2564)	1 ปี
สัญญาเช่า อาคารพาณิชย์ จังหวัดเชียงใหม่ (สาขาเชียงใหม่)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 15 มกราคม 2565	ค่าเช่าเดือนละ 20,000.00 บาท (16 มกราคม 2564 – 15 มกราคม 2565)	1 ปี

อาคารสถานที่เช่า	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ระยะเวลาการเช่า/ปีที่สิ้นสุดสัญญา	ค่าเช่าและค่าบริการตามระยะเวลาเช่าที่เหลือ (บาท/เดือน)	ระยะเวลาเช่าที่เหลือ
สัญญาเช่าช่วงอาคารพาณิชย์ จ.สุราษฎร์ธานี (สาขาสุราษฎร์ธานี)	เช่าช่วง	ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 15 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 14 กรกฎาคม 2566	ค่าเช่าเดือนละ 13,000.00 บาท (15 กรกฎาคม 2563 – 14 กรกฎาคม 2566)	2 ปี 6.5 เดือน
สัญญาเช่าอาคารชุด จ.ราชบุรี (สาขาราชบุรี)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564	ค่าเช่าเดือนละ 15,400.00 บาท (1 พฤศจิกายน 2563 – 31 ตุลาคม 2564)	10 เดือน
<u>บริษัท ไอร์ว่า แอดไวเซอร์ จำกัด</u> 1. สัญญาเช่าพื้นที่ เลขที่ 33/120 อาคารวอลล์สตรีท ทาวเวอร์ ชั้น 23 (พื้นที่เช่า 244.50 ตรม.)  2. สัญญาเช่าพื้นที่ เลขที่ 319 อาคารจัตุรัสจามจุรี ชั้น 12 (พื้นที่ 140.39 ตรม.)	เช่า  เช่าช่วง	ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2565  ระยะเวลาการเช่า 1 ปี 7 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565	ค่าเช่าเดือนละ 117,360.00 บาท  ค่าเช่าเดือนละ 22,182.00 บาท ค่าบริการเดือนละ 33,273.00 บาท (1 มกราคม 2564 – 31 มีนาคม 2565)	ยกเลิกสัญญาเช่าเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2563  1 ปี 3 เดือน
<u>บริษัท ไอร์ว่า แพลตอริง จำกัด (มหาชน)</u> สัญญาเช่าพื้นที่ อาคารสำนักงาน โครงการจัตุรัสจามจุรี ชั้น 17 (พื้นที่เช่า 540 ตรม.)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 1 ปี 10 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565	ค่าเช่าเดือนละ 372,666.13 บาท	1 ปี 4 เดือน



อาคารสถานที่เช่า	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ระยะเวลาการเช่า/ปีที่สิ้นสุดสัญญา	ค่าเช่าและค่าบริการตามระยะเวลาเช่าที่เหลือ (บาท/เดือน)	ระยะเวลาเช่าที่เหลือ
<p><u>AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd.</u></p> <p>สัญญาเช่าพื้นที่ Unit No: 41-02, Suntec Office Tower 2 (พื้นที่เช่า 64.4 ตรม.)</p>	เช่า	ระยะเวลาการเช่าประมาณ 21 เดือน ตั้งแต่วันที่ 8 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563	ค่าเช่าเดือนละ 5,751.90 ดอลลาร์สิงคโปร์/เดือน	ยกเลิกสัญญาเช่าเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2563
<p>สัญญาเช่าพื้นที่ Unit 03-03 ตั้งอยู่ที่เลขที่ 1 Phillip Street, อาคาร Royal One Phillip (พื้นที่เช่าประมาณ 45.5 ตรม.)</p>	เช่า	ระยะเวลาการเช่าประมาณ 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563	ค่าเช่า รวมค่าบริการ เดือนละ 2,200 ดอลลาร์สิงคโปร์/เดือน	10 เดือน
<p><u>บริษัท ไอร์ว่า พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)</u></p> <p>สัญญาเช่าพื้นที่ อาคารสำนักงาน โครงการจัดรัศจามจรี ชั้น 12 (พื้นที่เช่า 140.39 ตรม.)</p>	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565	ค่าเช่าเดือนละ 44,364 บาท และค่าบริการ 66,545.00 บาท	1 ปี 3 เดือน
<p><u>บริษัท แอสไพร์เซ็น วัน จำกัด</u></p> <p>สัญญาเช่าพื้นที่ อาคารสำนักงาน โครงการจัดรัศจามจรี ชั้น 12 (พื้นที่เช่า 149.4 ตรม.)</p> <p>อาคารสปริงทาวเวอร์ชั้น 22</p>	เช่า  เจ้าของ	<p>ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2565</p> <p>ปัจจุบัน</p>	ค่าเช่าเดือนละ 47,211.00 บาท และค่าบริการ 70,815.00 บาท	ยกเลิกสัญญาเช่าเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2563

อาคารสถานที่เช่า	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ระยะเวลาการเช่า/ ปีที่สิ้นสุดสัญญา	ค่าเช่าและค่าบริการตามระยะเวลาเช่าที่เหลือ (บาท/เดือน)	ระยะเวลาเช่า ที่เหลือ
<u>บริษัท แอสไพเรชั่น พ จำกัด</u> สัญญาเช่าพื้นที่ เลขที่ 33/120 อาคารวอลล์สตรีท ทาวเวอร์ ชั้น 23 (พื้นที่เช่า 244.50 ตรม.)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 2 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2565	ค่าเช่าเดือนละ 36,675 บาท และค่าบริการ 80,685.00 บาท	1 ปี 8 เดือน
<u>บริษัท ไอร์ว่า ลิสซิ่ง จำกัด</u> (มหาชน) สัญญาเช่าพื้นที่ เลขที่ 33/117(2301) อาคารวอลล์ สตรีท ทาวเวอร์ ชั้น 23 (พื้นที่เช่า 359.10 ตรม.)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2565	ค่าเช่าเดือนละ 172,368.00 บาท (มกราคม 2563 – สิงหาคม 2565)	1 ปี 8 เดือน
สัญญาเช่าพื้นที่ อาคาร สำนักงาน (บริษัท กรุงเทพ เทรดเดอร์ จ.ปทุมธานี) (พื้นที่เช่า 478.40 ตรม.)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึง วันที่ 31 สิงหาคม 2565	ค่าเช่าเดือนละ 81,184.00 บาท (มกราคม 2563 – สิงหาคม 2565)	1 ปี 8 เดือน
<u>บริษัท ไอร์ว่า แอสเซท แมเนจ เมนต์ จำกัด</u> สัญญาเช่าพื้นที่ อาคาร สำนักงาน โครงการจัดรัศ จามจุรี ชั้น 12 (พื้นที่เช่า 140.36 ตรม.)	เช่า	ระยะเวลาการเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2566	ค่าเช่าเดือนละ 44,354.00 บาท และค่าบริการ 71,188.17 บาท	2 ปี 3 เดือน

(6) ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัทฯ ถือเป็นสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมตามที่แสดงในงบการเงินรวม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	2563		2562		2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,531.19	16.65	1,341.03	14.79	1,505.05	19.06
สินทรัพย์รายการอื่นๆ	7,662.66	83.35	7,728.72	85.21	6,389.74	80.94
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>9,193.85</b>	<b>100.00</b>	<b>9,069.75</b>	<b>100.00</b>	<b>7,894.79</b>	<b>100.00</b>

งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และงบการเงินรวมสิ้นสุดวันเดียวกันของปี 2562 และ 2561 แสดงยอดลูกหนี้จากธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวมทั้งสิ้น 1,531.19 ล้านบาท, 1,341.03 ล้านบาท และ 1,505.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	2563		2562		2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
<b>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>						
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	337.37	22.03	209.61	15.63	299.80	19.92
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	1,189.38	77.68	1,125.21	83.91	1,174.30	78.03
ลูกหนี้อื่น	2.13	0.14	2.13	0.16	25.35	1.68
<b>รวม</b>	<b>1,528.88</b>	<b>99.85</b>	<b>1,336.95</b>	<b>99.70</b>	<b>1,499.45</b>	<b>99.63</b>
ดอกเบี้ยค้างรับ	4.60	0.30	6.21	0.46	7.73	0.51
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.26)	(0.15)	(2.13)	(0.16)	(2.13)	(0.14)
<b>รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>	<b>1,531.22</b>	<b>100.00</b>	<b>1,341.03</b>	<b>100.00</b>	<b>1,505.05</b>	<b>100.00</b>
<b>ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>						
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4.03	0.26	-	-	-	-
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4.05)	(0.26)	-	-	-	-
<b>รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>	<b>(0.03)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>	<b>1,531.19</b>	<b>100.00</b>	<b>1,341.03</b>	<b>100.00</b>	<b>1,505.05</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จะรวมถึงยอดดุลสุทธิลูกหนี้ที่ซื้อ

ขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้ทรัพย์สินที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืม และลูกหนี้อื่น

(7) ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องของบริษัทไอรา แพคตอริง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัทฯ ถือเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนสูงเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม โดยงบการเงินรวมแสดงยอดลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ (รวมรายได้ดอกเบี้ยค้างรับ และหักเจ้าหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญและดอกเบี้ยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้) ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	2563		2562		2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สุทธิ	1,822.42	19.82	2,399.11	26.45	2,292.07	29.03
สินทรัพย์รายการอื่นๆ	7,371.43	81.18	6,670.64	73.55	5,602.72	70.97
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>9,193.85</b>	<b>100.00</b>	<b>9,069.75</b>	<b>100.00</b>	<b>7,894.79</b>	<b>100.0</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลูกค้าย่อยใหญ่ 10 อันดับแรกตามยอดหนี้คงค้างมีจำนวน 649.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.97 จากยอดลูกหนี้ทั้งหมด โดยสัดส่วนลูกค้าย่อยใหญ่ 10 อันดับแรกตามยอดหนี้คงค้าง ในระหว่างปี 2561 - 2563 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ลูกค้า	2563		2562		2561	
	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ
ลูกค้า 10 อันดับแรก	649.54	26.97	857.79	27.85	856.59	29.56
ลูกค้าส่วนที่เหลือจาก 10 อันดับแรก	1,759.05	73.03	2,221.79	72.15	2,041.41	70.44
<b>ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - สิ้นงวด</b>	<b>2,408.59</b>	<b>100</b>	<b>3,079.58</b>	<b>100.00</b>	<b>2,898.00</b>	<b>100.00</b>
จำนวนราย	422		445		435	

ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องสามารถจำแนกตามอายุหนี้ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

อายุหนี้ค้างชำระ	2563		2562		2561	
	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	2,202.19	91.44	2,874.97	93.36	2,715.65	93.71
ค้างชำระ						
น้อยกว่า 3 เดือน	103.01	4.28	109.72	3.56	93.28	3.22
3 - 6 เดือน	5.08	0.21	4.10	0.13	-	-
มากกว่า 6 เดือน	98.08	4.07	90.80	2.95	89.08	3.07
<b>รวมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง</b>	<b>2,408.36</b>	<b>100.00</b>	<b>3,079.59</b>	<b>100.00</b>	<b>2,898.01</b>	<b>100.00</b>

(8) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และเช่าซื้อของบริษัทไอรา ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัทฯ ถือเป็นสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนสูงเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม โดยงบการเงินรวมแสดงยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ (หักดอกเบี้ยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ และค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ) ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	2563		2562		2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และเช่าซื้อ - สุทธิ	973.02	10.58	1,042.86	11.50	993.14	13.32
สินทรัพย์รายการอื่นๆ	8,220.83	89.42	8,026.89	88.50	7,455.26	86.68
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>9,193.85</b>	<b>100.00</b>	<b>9,069.75</b>	<b>100.00</b>	<b>7,894.79</b>	<b>100.0</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรกตามยอดหนี้คงค้างมีจำนวน 453.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.61 จากยอดลูกหนี้ทั้งหมด โดยสัดส่วนลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรกตามยอดหนี้คงค้าง ในระหว่างปี 2561 - 2563 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ลูกค้า	2563		2562		2561	
	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ
ลูกค้า 10 อันดับแรก	453.56	46.61	509.37	48.84	579.20	58.32
ลูกค้าส่วนที่เหลือจาก 10 อันดับแรก	519.46	53.39	533.49	51.56	413.94	41.68
<b>ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และ เช่าซื้อ - สิ้นงวด</b>	<b>973.02</b>	<b>100.00</b>	<b>1,042.86</b>	<b>100.00</b>	<b>993.14</b>	<b>100.00</b>
<b>จำนวนราย</b>	<b>121</b>		<b>108</b>		<b>75</b>	

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และเช่าซื้อสามารถจำแนกตามอายุหนี้ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

อายุหนี้ค้างชำระ	2563		2562		2561	
	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ	ยอดหนี้คงค้าง	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	800.25	82.24	856.93	82.17	868.00	87.40
ค้างชำระ						
ไม่เกิน 1 เดือน	153.27	15.75	108.64	10.42	102.40	10.31
1 – 2 เดือน	18.57	1.91	31.28	3.00	16.18	1.63
2 – 3 เดือน	-	-	44.86	4.30	7.44	0.75
ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือน	3.38	0.35	4.08	0.39	-	
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.45)	(0.25)	(2.93)	(0.28)	(0.88)	(0.09)
<b>รวมลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และเช่าซื้อ</b>	<b>973.02</b>	<b>100.00</b>	<b>1,042.86</b>	<b>100.00</b>	<b>993.14</b>	<b>100.00</b>

(9) ค่าความนิยม

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
ค่าความนิยม	137.74	137.74	137.74
<b>รวม</b>	<b>137.74</b>	<b>137.74</b>	<b>137.74</b>

ค่าความนิยมเกิดจากการที่บริษัทเช่าซื้อบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจการรับซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 135 ล้านบาท และธุรกิจให้เช่าดำเนินงานจำนวน 3 ล้านบาท

(10) ใบอนุญาตที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ

ใบอนุญาต	หน่วยงานที่เป็นผู้ อนุญาต	ผู้รับอนุญาต	เงื่อนไข
ใบอนุญาตที่สำคัญในการประกอบธุรกิจของบริษัท ไอรา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)			
ไม่มี			
ใบอนุญาตที่สำคัญในการประกอบธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (บริษัทย่อย)			
1. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจซื้อขาย หลักทรัพย์ (แบบ ก.) ใบอนุญาต เลขที่ ลก-0001-01 ออกให้ ณ วันที่ 22 ตุลาคม 2551	กระทรวงการคลัง	บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน)	ไม่มี

ใบอนุญาต	หน่วยงานที่เป็นผู้ อนุญาต	ผู้รับอนุญาต	เงื่อนไข
2. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (แบบ ส-1) ใบอนุญาตเลขที่ ส1-0001-01 ออกให้ ณ วันที่ 25 มีนาคม 2552 3. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นผู้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงิน เลขที่ CF2555003 ออกให้ ณ วันที่ 9 พ.ค. 2555	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  กระทรวงการคลัง		
ใบอนุญาตที่สำคัญในการประกอบธุรกิจของบริษัทไอรา แพลตฟอรม์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทย่อย)			
ไม่มี			
ใบอนุญาตที่สำคัญในการประกอบธุรกิจของบริษัท ไอรา แอดไวเซอรี จำกัด			
1. ใบอนุญาตในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	บริษัท ไอรา แอดไวเซอรี จำกัด	ได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2568
2. ที่ปรึกษา หมายเลข 822 ระดับ 1 ให้บริการในฐานะที่ปรึกษาสาขาการเงิน สาขาการบริหารและการพัฒนาองค์กร	สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ กระทรวงการคลัง	บริษัท ไอรา แอดไวเซอรี จำกัด	ผลการต่อทะเบียนจะมีอายุ 3 ปี นับจากวันที่ 29 มิถุนายน 2563
ใบอนุญาต AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd.			
The commencement of business as a person exempted from the requirement to hold a capital markets services licence to carry on business in advising on corporate finance activities.	Monetary Authority of Singapore ("MAS")	AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd.	ได้รับความเห็นชอบตั้งแต่วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2557



## (11) เครื่องหมายการค้า

บริษัทหลักทรัพย์ไอรา จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้รับอนุญาตจากสำนักเครื่องหมายการค้า กรมทรัพย์สินทางปัญญา

- เครื่องหมายบริการ “ไอรา” สำหรับบริการ การจัดการธุรกิจ การบริหารธุรกิจ ทะเบียนเลขที่ บ.39635 จดทะเบียน ณ วันที่ 14 กันยายน 2550 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 13 ก.ย. 2570)
- เครื่องหมายบริการ “AIRA” สำหรับบริการ การจัดการธุรกิจ การบริหารธุรกิจ ทะเบียนเลขที่ บ.41351 จดทะเบียน ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2550 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 26 ธ.ค. 2570)
- เครื่องหมายบริการ “ไอรา” สำหรับบริการ การเงิน ทะเบียนเลขที่ บ.41350 จดทะเบียน ณ วันที่ 14 กันยายน 2550 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 13 ก.ย. 2570)
- เครื่องหมายบริการ “AIRA” สำหรับบริการ การเงิน ทะเบียนเลขที่ บ.41352 จดทะเบียน ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2550 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 26 ธ.ค. 2570)
- เครื่องหมายบริการ “ไอรา” สำหรับบริการ นายหน้าหลักทรัพย์ บริการด้านกองทุนรวม บริการด้านการลงทุน เสนอราคาในตลาดหลักทรัพย์ ให้คำปรึกษาด้านการเงินการคลัง ทะเบียนเลขที่ บ.42336 จดทะเบียน ณ วันที่ 3 เมษายน 2551 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 2 เม.ย. 2571)
- เครื่องหมายบริการ “AIRA” สำหรับบริการ นายหน้าหลักทรัพย์ บริการด้านกองทุนรวม บริการด้านการลงทุน เสนอราคาในตลาดหลักทรัพย์ ให้คำปรึกษาด้านการเงินการคลัง ทะเบียนเลขที่ บ.42335 จดทะเบียน ณ วันที่ 3 เมษายน 2551 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 2 เม.ย. 2571)
- เครื่องหมายบริการ “ไอรา” สำหรับบริการ การจัดฝึกอบรม ทะเบียนเลขที่ บ.39636 จดทะเบียน ณ วันที่ 14 กันยายน 2550 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 13 ก.ย. 2570)
- เครื่องหมายบริการ “AIRA” สำหรับบริการ การจัดฝึกอบรม ทะเบียนเลขที่ บ.41353 จดทะเบียน ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2550 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 26 ธ.ค. 2570)
- เครื่องหมายบริการ “ไอรา” สำหรับบริการนายหน้าค้าหุ้นและพันธบัตร ทะเบียนเลขที่ บ.40573 จดทะเบียน ณ วันที่ 14 กันยายน 2550 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 13 ก.ย. 2570)
- เครื่องหมายบริการ “AIRA” สำหรับบริการนายหน้าค้าหุ้นและพันธบัตร ทะเบียนเลขที่ บ.41354 จดทะเบียน ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2550 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 26 ธ.ค. 2570)
- เครื่องหมายบริการ “ไอรา” สำหรับบริการ ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการจัดการธุรกิจ ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการจัดการองค์กรธุรกิจ ให้คำปรึกษาด้านการจัดการบุคลากร ให้คำปรึกษาทางธุรกิจ ทะเบียนเลขที่ บ.43701 จดทะเบียน ณ วันที่ 3 กรกฎาคม 2551 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 2 ก.ค. 2571)
- เครื่องหมายบริการ “AIRA” สำหรับบริการ ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการจัดการธุรกิจ ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการจัดการองค์กรธุรกิจ ให้คำปรึกษาด้านการจัดการบุคลากร ให้คำปรึกษาทางธุรกิจ ทะเบียนเลขที่ บ.43368 จดทะเบียน ณ วันที่ 3 กรกฎาคม 2551 (สิ้นสุดอายุ ณ วันที่ 2 ก.ค. 2571)

ทั้งนี้ เครื่องหมายบริการจะมีอายุ 10 ปี นับตั้งแต่วันที่จดทะเบียน และอาจต่ออายุได้ทุกๆ 10 ปี โดยเครื่องหมายบริการดังกล่าวข้างต้นได้รับการต่ออายุต่อสำนักเครื่องหมายการค้า กรมทรัพย์สินทางปัญญาเป็นที่เรียบร้อยแล้วทั้งเครื่องหมายภาษาไทยและภาษาอังกฤษ

#### 4.2 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัท ไอระ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลักในการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินลงทุนและสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ทุนเรียกชำระแล้ว (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	มูลค่าตามบัญชีตามวิธีราคา ทุน - สุทธิ (ล้านบาท)	สัดส่วนเงินลงทุน ต่อสินทรัพย์รวม ตามงบเฉพาะ กิจการ (ร้อยละ)
<b>บริษัทย่อย</b>				
บริษัทหลักทรัพย์ไอระ จำกัด (มหาชน)	1,100	99.99	1,133	23.80
บริษัท ไอระ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	400	71.55	584	12.27
AIRA International Advisory (Singapore) Pte. LTd.	37	96.67	36	0.76
บริษัท ไอระ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	650	60.00	390	8.19
บริษัท ไอระ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	500	71.85	378	7.94
บริษัท ไอระ เวเนเจอร์ แคปปิตอล จำกัด	5	99.99	5	0.13
บริษัท ไอระ แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด	45	99.99	45	0.96
<b>บริษัทร่วม</b>				
บริษัท ไอระ แอนด์ โอเพอรัล จำกัด (มหาชน)	4,000	30.00	1,200	25.21
บริษัท ทราเวลเล็กซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด	110	38.00	42	0.88

หมายเหตุ : - บริษัท ไอระ แอดไวเซอร์ จำกัด ทุนเรียกชำระแล้ว 50 ล้านบาท เป็นบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัทหลักทรัพย์ไอระ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 99.99

- บริษัท แอสไพเรชั่น วัน จำกัด ทุนเรียกชำระแล้ว 1,000 ล้านบาท เป็นบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ไอระ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 36

- บริษัท แอสไพเรชั่น ทู จำกัด ทุนเรียกชำระแล้ว 10 ล้านบาท เป็นบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท ไอระ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 54

## ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

### 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัท ไอรา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อบริษัท เกินกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ

**ส่วนที่ 1**  
**การประกอบธุรกิจ**

**6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น**

**6.1 ข้อมูลทั่วไป**

ชื่อบริษัท	บริษัท ไอระ แคมปีตอล จำกัด (มหาชน) (ชื่อย่อ : AIRA)
เลขทะเบียนบริษัท	0107554000216
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company)
ทุนจดทะเบียน	1,578,719,633.25 บาท
ประกอบด้วยหุ้นสามัญ	6,314,878,533 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563)
หุ้นที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	มีจำนวน 1,578,719,633.25 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	319 อาคารจัตุรัสจามจุรี ชั้นที่ 12 ถนนพญาไท ปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 เว็บไซต์ <a href="https://www.airacapital.co.th">https://www.airacapital.co.th</a> โทรศัพท์ 0 - 2080 - 2999, โทรสาร 0 - 2160 - 5395
สำนักเลขานุการบริษัท	โทรศัพท์ 0 - 2080 - 2980, โทรสาร 0 - 2160 - 5395
นักลงทุนสัมพันธ์	โทรศัพท์ 0 - 2080 - 2999, โทรสาร 0 - 2160 - 5395 E-mail: <a href="mailto:ir@aira.co.th">ir@aira.co.th</a>

**6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น**

ข้อมูลบุคคลอ้างอิงอื่น มีดังนี้

● **นายทะเบียนหลักทรัพย์**

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
ชั้น 1 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ 0 - 2009 - 9000 โทรสาร 0 - 2009 - 9991  
เว็บไซต์ [www.set.or.th/tsd](http://www.set.or.th/tsd)

- **ผู้สอบบัญชี**

บริษัท ดีลอยท์ ทูช โทมัส ลู ซอยยส สอบบัญชี จำกัด

อาคารเอไอเอ สาทรร ทาวเวอร์ ชั้น 23 – 27 เลขที่ 11/1

ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0 2034 0000 โทรสาร 0 2034 0100

เว็บไซต์ [www.deloitte.com/th](http://www.deloitte.com/th)

### 6.3 การออกหลักทรัพย์อื่น : ไม่มี

หมายเหตุ :

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของบริษัท ไอรา แคปิตอล จำกัด (มหาชน) เพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทฯ ที่แสดงไว้ใน [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th) หรือ

บนเว็บไซต์ของบริษัท ไอรา แคปิตอล จำกัด (มหาชน) <https://www.airacapital.co.th>