

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 ของบริษัทฯ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ตามลำดับ เพื่อประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ และผู้ลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงินในงบการเงินดังกล่าว ซึ่งประกอบไปด้วยเกณฑ์การจัดทำงบการเงิน มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ รายการปรับปรุงงบการเงินปีก่อน และนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ เพื่อประกอบการพิจารณา เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น

13.1 สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

ปี	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปี 2558	คุณอิทธิกร ไชตติกรกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 10078 จาก บริษัท เอ็ม แอนด์ บี ออดิท จำกัด	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ
ปี 2559	คุณสุเมธ เจริญรุ่งทรัพย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6696 จาก บริษัท สำนักงาน เอ็กซ์เพิร์ท ออดิท จำกัด	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ปี 2560	คุณรศพร เดชอาคม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5659 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
ปี 2561	คุณรศพร เดชอาคม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5659 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับปี 2559 – 2561

จากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปข้อมูลที่ใช้วิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	295.1	15.8	539.5	28.3	848.3	22.2
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	413.7	22.1	510.5	26.8	682.5	17.8
เงินลงทุนชั่วคราว	25.5	1.4	5.2	0.3	1,120.1	29.3
รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น	551.9	29.5	508.3	26.6	598.3	15.6
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	341.3	18.2	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	63.8	3.4	51.3	2.7	37.4	1.0
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,691.3	90.4	1,614.8	84.7	3,286.6	85.9
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	-	100.0	2.6
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	5.1	0.3	3.0	0.2	1.0	0.0
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	85.1	4.5	289.6	7.6
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	1.2	0.1	0.6	0.0
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	-	-	-	-	-
อาคารและอุปกรณ์	116.1	6.2	125.0	6.5	92.3	2.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	14.3	0.8	10.6	0.5	9.2	0.2
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8.4	0.4	12.4	0.6	14.1	0.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	35.5	1.9	54.3	2.9	31.5	0.8
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	179.4	9.6	291.7	15.3	538.3	14.1
รวมสินทรัพย์	1,870.7	100.0	1,906.5	100.0	3,824.9	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เจ้าหนี้ค่าเบี่ยงกันภัยและเจ้าหนี้อื่น	1,112.8	59.5	1,089.4	57.1	1,170.8	30.6
ค่าเบี่ยงกันภัยรับล่วงหน้า	339.1	18.1	363.0	19.1	385.1	10.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3.5	0.2	-	-	20.9	0.5
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	-	-	6.2	0.3	10.5	0.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	37.6	2.0	19.7	1.0	34.3	0.9
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,493.0	79.8	1,478.3	77.5	1,621.6	42.4
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	42.0	2.3	51.7	2.7	58.1	1.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	42.0	2.3	51.7	2.7	58.1	1.5
รวมหนี้สิน	1,535.0	82.1	1,530.0	80.2	1,679.6	43.9

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	225.0	12.0	225.0	11.8	300.0	7.8
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	225.0	12.0	225.0	11.8	300.0	7.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-	1,606.8	42.0
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	67.9	3.6	67.9	3.6	67.9	1.8
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	22.5	1.2	22.5	1.2	30.0	0.8
ยังไม่ได้จัดสรร	20.3	1.1	61.1	3.2	140.6	3.7
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	335.7	17.9	376.5	19.8	2,145.2	56.1
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	0.0	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	335.7	17.9	376.5	19.8	2,145.2	56.1
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,870.7	100.0	1,906.5	100.0	3,824.9	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าบริการ	2,190.9	98.5	2,257.8	99.0	2,501.1	99.1
รายได้ค่านายหน้า	1,374.8	61.8	1,391.3	61.1	1,515.6	60.0
รายได้ค่าบริการอื่น	816.1	36.7	866.5	37.9	985.5	39.0
รายได้อื่น						
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	20.8	0.9	17.8	0.8	18.5	0.7
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทอื่น	8.9	0.4	-	-	-	-
อื่นๆ	5.4	0.2	6.1	0.2	5.4	0.2
รวมรายได้	2,226.0	100.0	2,281.7	100.0	2,525.0	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ	(1,190.3)	(53.5)	(1,172.2)	(51.4)	(1,287.4)	(51.0)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(805.9)	(36.2)	(775.2)	(34.0)	(736.4)	(29.2)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,996.2)	(89.7)	(1,947.4)	(85.4)	(2,023.8)	(80.1)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	229.8	10.3	334.3	14.6	501.3	19.9
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	(0.6)	(0)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	229.8	10.3	334.3	14.6	500.7	19.8
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(51.6)	(2.3)	(66.0)	(2.9)	(96.4)	(3.8)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	178.2	8.0	268.3	11.7	404.3	16.0
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด:						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(0.1)		(3.2)		-	
ผลกระทบของภาษีเงินได้	0.0		0.6		-	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง-สุทธิ	(0.1)		(2.5)		-	
จากภาษีเงินได้						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	(0.1)		(2.5)		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	178.1		265.8		404.3	
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	38.3		268.3		404.3	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	139.9		-		0	
กำไรสำหรับงวด	178.2		268.3		404.3	
การแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	38.2		265.8		404.3	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	139.9		-		0	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	178.1		265.8		404.3	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้ *						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ปรับปรุง) * (บาทต่อหุ้น)	0.75		1.19		1.77	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ปรับปรุง) * (หุ้น)	51,075,200		225,000,000		228,082,192	

หมายเหตุ : * ปรับปรุงใหม่มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นของบริษัทฯ จาก 100.0 บาท เป็น 1.0 บาท โดยเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2561 ซึ่งได้มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นของบริษัทฯ จาก 100.0 บาท เป็น 1.0 บาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	334.2	500.7
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	49.6	49.8
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (กัลบายการ) - ลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย	6.2	4.2
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	4.0	(2.2)
ตัดหนี้สูญ - ลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย	-	0.3
ตัดหนี้สูญ - รายได้ค้างรับ	0.3	-
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้อื่น	-	0.7
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	6.6	8.3
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(0.5)	(0.5)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	4.5	0.2
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	1.3	0.0
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิของหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	(0.1)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	0.6
ตัดจำหน่ายส่วนเพิ่มเงินลงทุนระยะยาว	0.1	-
ดอกเบี้ยรับ	(17.8)	(18.5)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	388.6	543.6
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	(96.8)	(272.0)
รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น	34.4	(87.8)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(17.4)	7.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(18.9)	22.9
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น	(28.8)	76.6
ค่าเบี่ยประกันภัยรับล่วงหน้า	23.9	22.1
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(18.0)	14.6
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(2.0)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	267.0	325.1
เงินสดรับคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	30.8	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(75.0)	(78.6)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	222.8	246.5

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	20.3	(1,114.8)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	2.1	2.0
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	(85.2)	(206.8)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	341.3	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1.2)	-
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(50.9)	(20.7)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3.1)	(4.3)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	0.6	0.6
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	22.7	19.9
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	246.6	(1,324.0)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	1,725.0
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้น	-	(21.3)
บริษัทย่อยจ่ายปันผลให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมบริษัทย่อย	-	(0.0)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(225.0)	(317.3)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(225.0)	1,386.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	244.4	308.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นงวด	295.1	539.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือปลายงวด	539.5	848.3
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม		
รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน		
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	6.0	(8.9)
เจ้าหนี้ค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้น	-	21.9

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Key Financial Ratio)

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินรวม		
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2559	2560	2561
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.1	1.1	2.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.6	0.7	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.2	0.1	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	9.9	9.3	9.3
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	36.4	38.9	38.6
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	9.1	6.7	7.9
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	39.6	53.5	45.7
Cash cycle	วัน	(3.2)	(14.6)	(7.1)
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	45.7	48.1	48.5
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	10.2	14.5	19.8
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	1.6	1.0	0.9
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	141.0	71.8	51.7
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	8.0	11.8	16.0
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	48.0	75.3	32.1
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	9.2	14.2	14.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	198.3	258.0	412.5
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.1	1.2	0.9
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	4.6	4.1	0.8
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย *	เท่า	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.4	0.8	0.7
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	229.6	83.9	78.5

หมายเหตุ : * กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืม

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

รายได้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ตามประเภทธุรกิจ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 มีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
		2559		2560		2561	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย	TQM Broker	2,111.5	94.9	2,201.1	96.5	2,434.7	96.4
• รายได้ค่านายหน้า		1,303.0	58.6	1,336.8	58.6	1,454.4	57.6
• รายได้ค่าบริการอื่น		808.5	36.3	864.3	37.9	980.3	38.8
2. รายได้จากการเป็นนายหน้าประกันชีวิต	TQM Life	80.6	3.6	56.7	2.5	66.4	2.6
• รายได้ค่านายหน้า		71.8	3.2	54.5	2.4	61.2	2.4
• รายได้ค่าบริการอื่น		8.8	0.4	2.2	0.1	5.2	0.2
รวมรายได้ค่าบริการ		2,192.1	98.5	2,257.8	99.0	2,501.1	99.0
รายได้อื่น		33.9	1.5	23.9	1.0	23.9	1.0
รวม		2,226.0	100.0	2,281.7	100.0	2,525.0	100.0

รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย รายได้จากการเป็นนายหน้าประกันชีวิต รายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ และซอฟต์แวร์ และรายได้อื่นๆ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทอื่น รายได้จากการให้บริการและให้คำปรึกษา เงินชดเชยค่าเสียหาย เป็นต้น โดยรายได้จากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย และรายได้จากการเป็นนายหน้าประกันชีวิต ประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้า (Commission) และรายได้ค่าบริการอื่น ซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทฯ ได้รับจากบริษัทประกันภัยที่เป็นคู่ค้าของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้รายได้ค่าบริการอื่นมีทั้งที่เป็นจำนวน และเป็นอัตราส่วนที่กำหนดจากเบี้ยประกันที่กลุ่มบริษัทฯ สามารถขายต่อลูกค้าได้ เช่น ค่าบริการ การดำเนินการจัดพิมพ์กรมธรรม์ และจัดส่งกรมธรรม์ ค่าดำเนินการติดต่อประสานงานให้กับลูกค้าที่ประสงค์จะซื้อ หรือค่าบริการจัดเก็บข้อมูล เป็นต้น ทั้งนี้ รายได้ค่าบริการอื่นเป็นบริการเสริมที่มีลักษณะงานที่นอกเหนือจากส่วนงานที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหรือชักชวนให้เข้าทำสัญญาประกันภัยที่บริษัทฯ ได้ให้บริการกับลูกค้าและคู่ค้าที่เป็นบริษัทประกันภัยจริง ซึ่งขึ้นอยู่กับขอบเขตการให้บริการ ความสัมพันธ์อันดี และการเจรจาต่อรอง ซึ่งรายได้ค่าบริการดังกล่าวไม่ได้อยู่ภายใต้การควบคุมของหน่วยงานราชการ โดยรายได้ค่าบริการอื่นที่เป็นจำนวนจะมีความไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับผลการเจรจาต่อรองกับบริษัทประกันภัย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 2,226 ล้านบาท 2,281.70 ล้านบาท และ 2,525 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นรายได้เพิ่มขึ้น 55.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 2.5 ในปี 2560 และคิดเป็น

รายได้เพิ่มขึ้น 243.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 10.7 ในปี 2561 โดยรายได้กว่าร้อยละ 96.4 ของกลุ่มบริษัท เป็นรายได้จากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย

ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

กลุ่มบริษัท ดำเนินการขายประกันวินาศภัยทั้งสิ้น 2 รูปแบบ โดยรายได้หลักจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยมาจากค่านายหน้า ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 57.6 ของรายได้รวม ส่วนรายได้ค่าบริการอื่น มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 38.8 ของรายได้รวม โดย TQM Broker จะได้รับค่านายหน้าประกันวินาศภัย จากการเป็นนายหน้าจากบริษัทประกันวินาศภัยในอัตราที่ตกลงร่วมกันระหว่าง TQM Broker และ บริษัทประกันวินาศภัย โดยสำหรับกลุ่มประกันรถยนต์ (Motor) มีอัตราไม่เกินร้อยละ 12.0 ของเบี้ยประกันภัย สำหรับกลุ่มประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับ พ.ร.บ. และอัตราไม่เกินร้อยละ 18.0 ของเบี้ยประกันภัยสำหรับกลุ่มประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ โดยอัตราดังกล่าวเป็นไปตามอัตราสูงสุดตามประกาศสำนักงาน คปภ. โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเท่ากับ 2,111.5 ล้านบาท 2,201.1 ล้านบาท และ 2,434.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 94.9 ร้อยละ 96.5 และร้อยละ 96.4 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของทั้งรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น ซึ่งมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับการเติบโตของมูลค่าเบี้ยสุทธิจากการขายประกันวินาศภัยให้ลูกค้า โดยสาเหตุหลักมาจากจำนวนกรมธรรม์ที่ขายได้เพิ่มขึ้น ทำให้กลุ่มบริษัท ได้รับค่านายหน้าประกันวินาศภัยเพิ่มขึ้น จากมูลค่าเบี้ยประกันที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนกรมธรรม์ โดยเฉพาะการขายกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ อันเนื่องมาจากการขยายช่องทางการขายไปยังสาขาในต่างจังหวัดให้มีความครอบคลุมกลุ่มลูกค้ามากขึ้น การทำโฆษณาเพื่อประชาสัมพันธ์ ประกอบกับการเพิ่มช่องทางการชำระเงินเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ลูกค้า

ในปี 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเพิ่มขึ้นจาก 2,201.1 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 2,434.7 ล้านบาทในปี 2561 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 10.6 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของทั้งรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น โดยเฉพาะรายได้ค่าบริการอื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 116 ล้านบาท จาก 864.3 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 980.3 ล้านบาท ในปี 2561 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 13.4 ตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเบี้ยจากการขายกรมธรรม์กลุ่มประกันวินาศภัย โดยหากพิจารณารายได้จากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยตามรูปแบบของประกันจะพบว่า รายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากค่านายหน้า และค่าบริการอื่นจากการขายกรมธรรม์กลุ่มประกันภัยรถยนต์ (Motor) ภาคสมัครใจเป็นหลัก

ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

กลุ่มบริษัท ดำเนินธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตผ่าน TQM Life ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต ซึ่งสามารถดำเนินการขายประกันชีวิตประเภทต่างๆ ได้ทั้งนี้ TQM Life จำหน่ายประกันชีวิตทั้งสิ้น 2 รูปแบบ ได้แก่ (1) ประกันชีวิตประเภทรายบุคคล และ (2) ประกันชีวิตประเภทกลุ่ม โดย TQM Life จะได้รับอัตราค่านายหน้าในอัตราที่ตกลงร่วมกันระหว่าง TQM Life และบริษัทประกันชีวิต ในอัตราไม่เกินร้อยละ 40 ของเบี้ยประกันชีวิตในปีแรกซึ่งเป็นอัตราที่สูงที่สุด ทั้งนี้ อัตราค่านายหน้าประกันชีวิตจะลดลงตามจำนวนปีที่เพิ่มขึ้น โดยอัตราค่านายหน้าประกันชีวิตดังกล่าวเป็นไปตามประกาศ คปภ. สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตเท่ากับ 80.6 ล้านบาท 56.7 ล้านบาท และ 66.4 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.6 ร้อยละ 2.5 และร้อยละ 2.6 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ

สำหรับปี 2560 รายได้จากการเป็นนายหน้าประกันชีวิตลดลงจาก 80.6 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 56.7 ล้านบาทในปี 2560 คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 29.7 เนื่องจากรายได้ค่านายหน้าและรายได้ค่าบริการอื่นที่ลดลง โดยรายได้ค่านายหน้าลดลงจาก 71.8 ในปี 2559 เป็น 54.5 ล้านบาท ในปี 2560 คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 24.1 ส่วนรายได้ค่าบริการอื่นลดลงจาก 8.8 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 2.2 ล้านบาท ในปี 2560 คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 75.0 เนื่องจากรายได้ค่านายหน้า และค่าบริการอื่นจากการขายกรมธรรม์ของกลุ่มประกันชีวิตประเภทรายบุคคล ที่ลดลงเป็นหลัก จากการที่กลุ่มบริษัท ไม่ได้มีลูกค้ากรมธรรม์ประกันชีวิตประเภทรายบุคคลราย

ใหม่เท่าปีก่อนหน้าเพื่อชดเชยการลดลงของรายได้ดังกล่าว ทั้งนี้ อัตราส่วนค่านายหน้าต่อเบี้ยประกันสุทธิจากการขายประกันชีวิตประเภทรายบุคคลกรมธรรม์ปีแรกเพิ่มขึ้นในปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ ได้รับอัตราค่านายหน้าจากการขายประกันชีวิตให้แก่กลุ่มลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าวในระดับที่ต่ำกว่าการขายแก่บุคคลรายย่อยทั่วไป

รายได้อื่น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นซึ่งโดยหลักประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทอื่นเพื่อปรับโครงสร้างทางธุรกิจในปี 2559 รายได้จากการให้บริการและให้คำปรึกษา เงินชดเชยค่าเสียหายจากผู้รับเหมาก่อสร้าง และรายได้ค่าบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และซอฟต์แวร์จาก Casmatt เป็นต้น เท่ากับ 33.9 ล้านบาท 23.9 ล้านบาท และ 23.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงในปี 2560 และปี 2561 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีดอกเบี้ยรับที่ลดลง

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่านายหน้าและค่าแรงจูงใจ ค่าส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดส่งกรมธรรม์ ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ และต้นทุนค่าใช้จ่ายอื่นๆ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการให้บริการเท่ากับ 1,190.3 ล้านบาท 1,172.2 ล้านบาท และ 1,287.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.3 ร้อยละ 51.9 และร้อยละ 51.5 ของรายได้จากการให้บริการ

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ โดยหลักเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายประกอบด้วยเงินเดือน เงินโบนัส และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน เช่น เงินสมทบประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงาน รวมถึงค่าสวัสดิการพนักงานอื่นๆ เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.9 ร้อยละ 39.3 ร้อยละ 43.1 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 ส่วนต้นทุนหลักของลงมาได้แก่ ค่านายหน้าและค่าแรงจูงใจ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.8 ร้อยละ 26.0 และร้อยละ 25.7 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณาในปี 2561 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.4 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้มีการทำการตลาดเพื่อสร้างการรับรู้ในตัวบริษัทมากขึ้น เช่น การทำโฆษณา online ผ่านทาง Face book Line และการจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ เพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้า รวมถึงการทำรายการส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นการตัดสินใจของลูกค้ามากขึ้น

กำไรขั้นต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 1,000.6 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 1,085.6 ล้านบาทในปี 2560 และเพิ่มเป็น 1,213.8 ล้านบาทในปี 2561 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 45.7 ร้อยละ 48.1 และร้อยละ 48.5 ของรายได้จากการให้บริการ ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยหลัก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในหน่วยงานสนับสนุน ซึ่งประกอบด้วย ค่าเงินเดือน ค่าล่วงเวลา โบนัส และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน เช่น เงินสมทบประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงาน รวมถึงค่าสวัสดิการพนักงานอื่นๆ เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก 805.9 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 775.2 ล้านบาทในปี 2560 และเป็น 736.4 ล้านบาทในปี 2561 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.2 ร้อยละ 34.0 และร้อยละ 29.2 ของรายได้รวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงอย่างต่อเนื่องโดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด เช่น ค่าจัดกิจกรรม และค่าบริการโทรศัพท์ เป็น

ต้น ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับการจัดแบ่งประเภทค่าใช้จ่ายในการบริหารบางส่วนมาเป็นต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการให้บริการ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามผลกำไรที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 51.6 ล้านบาท 65.9 ล้านบาท และ 96.4 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เท่ากับร้อยละ 22.5 ร้อยละ 19.7 และร้อยละ 19.3 ตามลำดับ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น จากการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดีและการให้บริการที่เป็นเลิศ ประกอบกับการมีช่องทางการจัดจำหน่าย ศูนย์บริการและสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ รวมถึงการบริหารต้นทุนและทำการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 178.2 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 268.3 ล้านบาท ในปี 2560 และเป็น 404.3 ล้านบาทในปี 2561 และมีความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.0 ในปี 2559 เป็น ร้อยละ 11.8 ในปี 2560 และร้อยละ 16.0 ในปี 2561 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ เงินลงทุนชั่วคราว รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น เงินลงทุนระยะยาว และอาคารและอุปกรณ์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,870.7 ล้านบาท 1,906.5 ล้านบาท และ 3,824.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 35.8 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 1.9 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และการลดลงของรายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารติดตามลูกหนี้อย่างมีประสิทธิภาพและในปี 2561 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,918.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 100.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น อันเนื่องมาจากการขยายตัวของธุรกิจ พร้อมทั้งการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว เนื่องจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่กลุ่มบริษัทฯ ได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 295.1 ล้านบาท 539.5 ล้านบาท และ 848.3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 15.8 ร้อยละ 28.3 และร้อยละ 22.2 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยหลักมาจากปริมาณยอดขายที่เพิ่มขึ้น และการรับส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ออกจำหน่ายให้กับประชาชนทั่วไป (IPO) เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561

เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ ซึ่งเป็นยอดคงเหลือเงินฝากธนาคารสำหรับค่าเบี้ยประกันภัยที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับจากผู้เอาประกันภัยแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาที่ต้องนำส่งให้กับบริษัทประกันภัย ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถนำเบี้ยประกันภัยดังกล่าวไปใช้หรือหาผลประโยชน์ได้ซึ่งเป็นไปตามที่ระบุไว้ในสัญญาธนาคาร ยกเว้นเสียแต่ดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์อื่นซึ่งเกิดจากการฝากเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้จำนวน 413.7 ล้าน

บาท 510.5 ล้านบาท และ 782.5 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 22.1 ร้อยละ 26.8 และร้อยละ 20.5 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่นรวมจำนวน 551.9 ล้านบาท 508.3 ล้านบาท และ 598.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 29.5 ร้อยละ 26.7 และร้อยละ 15.6 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

- รายได้ค่าบริการค้างรับ

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจโดยการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยและนายหน้าประกันชีวิตผ่านช่องทางโทรศัพท์ (Telemarketing) ออนไลน์ (Online) และ การขายตรง (Face to Face) โดยรับผลตอบแทนในรูปแบบค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น โดยกลุ่มบริษัทฯ จะได้รับรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น จากบริษัทประกันภัยในอัตราที่ตกลงร่วมกันกับบริษัทประกันภัย แต่ไม่เกินอัตราสูงสุดตามที่สำนักงาน คปภ. กำหนด สำหรับรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยและนายหน้าประกันชีวิต โดยกลุ่มบริษัทฯ จะรับรู้และบันทึกเป็นรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่นส่วนใหญ่เมื่อกรมธรรม์มีผลบังคับใช้แล้ว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการค้างรับจำนวน 256.7 ล้านบาท 231.4 ล้านบาท และ 304.8 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 46.5 ร้อยละ 45.5 และร้อยละ 50.9 ของรายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น ตามลำดับ โดยในปี 2561 รายได้ค่าบริการค้างรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเบี้ยประกันสุทธิที่ขายโดยกลุ่มบริษัทฯ และลดลงเล็กน้อยในปี 2560 จากการที่กลุ่มบริษัทฯ ขายประกันและนำส่งค่าเบี้ยประกันภัยให้กับบริษัทประกันตามรอบนำส่ง กลุ่มบริษัทฯ จะบันทึกบัญชีล้างรายการรายได้ค่าบริการค้างรับเมื่อกลุ่มบริษัทฯ นำส่งเบี้ยประกันภัยให้กับบริษัทประกันและได้รับรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่นจากบริษัทประกันดังกล่าว ซึ่งมีทั้งในกรณีที่กลุ่มบริษัทฯ นำส่งเบี้ยประกันภัยให้กับบริษัทประกันโดยหักจำนวนค่านายหน้า ตามที่ตกลงกันไว้ และกรณีที่กลุ่มบริษัทฯ นำส่งค่าเบี้ยประกันภัยทั้งจำนวน และบริษัทประกันจะชำระค่านายหน้า และค่าบริการอื่นในภายหลัง ซึ่งจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขตามที่ตกลงไว้กับบริษัทประกัน

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการตัดลดมูลค่า (Write-off) ให้ตัดลดมูลค่าลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย และเจ้าหนี้อื่น เพื่อบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายหรือรายได้ตามแต่กรณี

- ลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย

กลุ่มบริษัทฯ จะมีการบันทึกลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยเมื่อกรมธรรม์ใหม่มีผลบังคับใช้ โดยที่ลูกค้ายังไม่ชำระค่าเบี้ย หรือยังชำระค่าเบี้ยให้กลุ่มบริษัทฯ ไม่ครบจำนวน ซึ่งเกิดจากลูกค้ารายย่อยที่เลือกวิธีการชำระค่าเบี้ยประกันแบบผ่อนชำระกับกลุ่มบริษัทฯ โดยไม่คิดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นการตัดสินใจซื้อประกันภัยกับบริษัทฯ ให้รวดเร็วยิ่งขึ้น ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะไม่ให้ผ่อนเกินกว่าระยะเวลาที่บริษัทฯ ตกลงกับบริษัทประกันวินาศภัย และบริษัทประกันชีวิตแต่ละแห่งซึ่งเป็นระยะเวลาที่ผู้เอาประกันภัยสามารถใช้สิทธิยกเลิกกรมธรรม์ได้ (Free look period) และเกิดจากกลุ่มลูกค้าองค์กรที่อาจจะได้รับเครดิตเทอมในการชำระค่าเบี้ยจากกลุ่มบริษัทฯ เพื่อรักษาความสัมพันธ์ในระยะยาวกับกลุ่มบริษัทฯ โดยกลุ่มบริษัทฯ มีระบบในการพิจารณาและประเมินความเสี่ยงของลูกค้าที่ผ่อนชำระโดยกำหนดคุณสมบัติของลูกค้าที่มีงวดการผ่อนชำระค่าเบี้ย เช่น เป็นลูกค้าที่เคยซื้อประกันกับบริษัทฯ มาแล้วอย่างน้อย 1 ปี เป็นลูกค้าที่มีความสามารถในการชำระหนี้ และมีประวัติการชำระเงินที่ดี เป็นต้น

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยจำนวน 282.7 ล้านบาท 269.5 ล้านบาท และ 286.1 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 51.2 ร้อยละ 53.0 และ ร้อยละ 47.8 ของรายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น ตามลำดับ

โดยลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยเพิ่มขึ้นจาก 269.5 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็น 286.1 ล้านบาทในปี 2561สาเหตุหลักจากยอดขายกรมธรรม์ประกันวินาศภัยที่เพิ่มสูงขึ้น

จากภาพรวม จะพบว่า ลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยค้ำชားส่วนใหญ่อยู่ในช่วงยังไม่ถึงกำหนดชำระ และค้ำชားไม่เกิน 90 วัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.5 ของลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยสุทธิทั้งหมด ซึ่งแสดงให้เห็นว่าลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยโดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยที่ยังอยู่ในระยะเวลาที่บริษัท ตกลงกับบริษัทประกันวินาศภัย และบริษัทประกันชีวิตแต่ละแห่งซึ่งเป็นระยะเวลาที่ผู้เอาประกันภัยสามารถใช้สิทธิยกเลิกกรมธรรม์ได้ (Free look period) ซึ่งกลุ่มบริษัท มีการบริหารและติดตามการเก็บค่าเบี้ยจากลูกหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท มีการบันทึกค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและการวิเคราะห์อายุหนี้ และคำนึงถึงจำนวนเงินที่คาดว่าจะได้รับคืนตามอัตราการเวนคืนกรมธรรม์ในแต่ละช่วงจำนวนวันประกันภัย โดยตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้ค้ำชားเกิน 91-180 วัน กลุ่มบริษัท จะตั้งสำรองหนี้ส่งสัยจะสูญร้อยละ 50 สำหรับลูกหนี้ค้ำชားเกิน 181-365 วัน กลุ่มบริษัท จะตั้งสำรองหนี้ส่งสัยจะสูญร้อยละ 75 และสำหรับลูกหนี้ค้ำชားเกิน 365 วัน กลุ่มบริษัท จะตั้งสำรองหนี้ส่งสัยจะสูญทั้งจำนวน นอกจากนี้ บริษัท มีข้อมูลลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรายการกรมธรรม์ซึ่งหากบริษัท พิจารณาลูกหนี้รายดังกล่าวแล้วเห็นว่าไม่สามารถชำระหนี้ได้จนถึงที่สุดแล้ว บริษัท อาจพิจารณาตั้งสำรองหนี้สูญจากการไม่สามารถเก็บหนี้รายดังกล่าวด้วยอัตราร้อยละ 100

- ลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัท มีลูกหนี้อื่นจำนวน 10 ล้านบาท 4.3 ล้านบาท และ 4.6 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.8 ร้อยละ 0.9 และ ร้อยละ 0.8 ของรายได้ค่าบริการค้ำรับและลูกหนี้อื่น ตามลำดับ โดยลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยค้ำรับ ลูกหนี้ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และเงินทดรองจ่าย เป็นต้น

- เงินให้กู้ยืมพนักงาน

กลุ่มบริษัท มีสวัสดิการเงินกู้สำหรับพนักงาน เพื่อเป็นการช่วยเหลือและแบ่งเบาภาระพนักงาน ซึ่งกลุ่มบริษัท ได้กำหนดผู้ที่มีสิทธิในการขอรับสวัสดิการเงินกู้ รวมถึง กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขสำหรับสวัสดิการเงินกู้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัท มีเงินให้กู้ยืมพนักงานจำนวน 2.5 ล้านบาท 3.1 ล้านบาท และ 2.8 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.5 ร้อยละ 0.6 และ ร้อยละ 0.5 ของรายได้ค่าบริการค้ำรับและลูกหนี้อื่น ตามลำดับ

เงินลงทุนระยะยาว

กลุ่มบริษัท มีเงินลงทุนระยะยาว ซึ่งประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัท มีเงินลงทุนระยะยาวรวมจำนวน 289.6 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 2.13 ถึง 4.80 ต่อปี และครบกำหนดภายในเดือนธันวาคม 2569 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัท ได้ใช้พันธบัตรรัฐบาลจำนวน 50.0 ล้านบาท เป็นการดำรงเงินกองทุนในการประกอบธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

TQM Broker มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ซึ่งเป็นการดำรงเงินกองทุนในการประกอบธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 และได้ใช้เงินฝากออมทรัพย์เพื่อเป็นการค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกัน โดย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2561 TQM Broker ได้ใช้พันธบัตรรัฐบาลจำนวน 50 ล้านบาท เพื่อเป็นการดำรงเงินกองทุนแทนเงินฝากธนาคารดังกล่าว

TQM Life มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ซึ่งเป็นการดำรงเงินกองทุนตามประกาศสำนักงาน คปภ. เรื่อง หลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการออกใบอนุญาต และการต่ออายุใบอนุญาตให้นิติบุคคลเป็นนายหน้าประกันชีวิต พ.ศ.2554 ซึ่งกำหนดให้บริษัทย่อยที่เป็นบริษัทนายหน้าประกันชีวิตของบริษัท ต้องดำรงไว้ซึ่งกองทุนตลอดเวลาที่ได้รับใบอนุญาตเป็นนายหน้าประกันชีวิตไม่น้อยกว่าร้อยละ 0.25 ของรายได้จากค่าบำเหน็จสุทธิต่อรอบปีบัญชีที่ผ่านมาและต้องไม่น้อยกว่าหนึ่งล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 TQM Life มีเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 1 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.1 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท

อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 116.1 ล้านบาท 125.0 ล้านบาท และ 92.3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 6.2 ร้อยละ 6.6 และร้อยละ 2.4 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ในปี 2560 และ ปี 2561 อาคารและอุปกรณ์สุทธิมีมูลค่าสุทธิลดลงจำนวน 32.7 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนส่วนปรับปรุงอาคารเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน และการลงทุนซื้อยานพาหนะสำหรับการดำเนินงาน เพื่อรองรับการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ และในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ เปิดใช้อาคารพรรณิก 2 ซึ่งมีอุปกรณ์เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่มขึ้นในปี 2560 และเริ่มตัดค่าเสื่อมราคาทันทีที่เปิดใช้อาคาร ทำให้ปี 2561 อาคารและอุปกรณ์สุทธิมีมูลค่าลดลงอย่างเป็นนัยสำคัญ

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายการคำนวณค่าเสื่อมราคาจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ ซึ่งมีการคิดอายุของอาคารที่ 20 ปี ส่วนปรับปรุงอาคารที่ 3 ปี และ 10 ปี เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานที่ 5 ปี อุปกรณ์และระบบคอมพิวเตอร์ที่ 3 และยานพาหนะ ที่ 5 ปี

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น และค่าเบี่ยประกันรับล่วงหน้า โดยกลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,535.0 ล้านบาท 1,530.0 ล้านบาท และ 1,679.6 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นพร้อมทั้งค่าเบี่ยประกันภัยรับล่วงหน้า เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มมากขึ้น

เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 1,112.8 ล้านบาท 1,089.3 ล้านบาท และ 1,170.8 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 72.5 ร้อยละ 71.2 และร้อยละ 69.7 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย ได้แก่ ค่าเบี่ยประกันภัยที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับจากลูกค้าที่ซื้อประกันเมื่อกรมธรรม์มีผลบังคับใช้ โดยกลุ่มบริษัทฯ ยังไม่ได้นำส่งค่าเบี่ยประกันดังกล่าวให้แก่บริษัทประกัน เนื่องจากยังไม่ครบรอบการส่งค่าเบี่ยประกันให้กับบริษัทประกัน โดยกลุ่มบริษัทฯ จะนำส่งค่าเบี่ยประกันภัยในแต่ละรอบทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของแต่ละเดือน ซึ่งเป็นไปตามเครดิตเทอมที่ได้รับจากบริษัทประกันซึ่งอยู่ที่ 15-30 วันโดย ณ สิ้นงวดปี 2560 และ 2561 เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น จากการที่กลุ่มบริษัทฯ มียอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

ค่าเบี่ยประกันรับล่วงหน้า

ค่าเบี่ยประกันรับล่วงหน้า ได้แก่ ค่าเบี่ยประกันภัยที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าที่ซื้อประกันในกรณีที่มีการชำระค่าเบี่ยให้กลุ่มบริษัทฯ ก่อนที่กรมธรรม์มีผลบังคับใช้โดย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าเบี่ยประกันรับล่วงหน้า จำนวน 339.1 ล้านบาท 363.0 ล้านบาท และ 385.1 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 22.1 ร้อยละ 23.7 และร้อยละ 22.9 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะนำค่าเบี่ยประกันที่รับล่วงหน้าดังกล่าวฝากไว้ในบัญชีเงินฝากธนาคารที่กำกับดูแลโดยสำนักงาน คปภ. ซึ่งเป็นเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ และจะรับรู้เป็นรายได้เมื่อกรมธรรม์มีผลบังคับใช้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 335.7 ล้านบาท 376.5 ล้านบาท และ 2,145.2 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นจากปี 2559-2561 เพิ่มขึ้นจากการกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ กับการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนชำระแล้วจาก 500,000 บาท เป็น 300,000,000 บาท นอกจากนี้ จาก

การปรับโครงสร้างในปี 2559 บริษัทฯ ได้บันทึกส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันกับมูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทย่อย ณ วันที่มีการรวมธุรกิจจำนวน 67.9 ล้านบาท เป็นส่วนเกินทุนจากรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปีจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึง 31 ธันวาคม 2561 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 0.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 90 ล้านบาท โดยให้ปิดสมุดทะเบียนกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 12 มีนาคม 2562 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 10 พฤษภาคม 2562 เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน ส่งผลให้ในปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 295.1 ล้านบาท 539.5 ล้านบาท และ 848.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดที่สำคัญดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2560 และ 2561 เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 222.7 ล้านบาท และ 246.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้น และการลดลงของรายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสด (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2560 และ 2561 เท่ากับ 246.7 ล้านบาท และ (1,324) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนโดยหลักจากการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว และเงินลงทุนระยะยาว

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2560 และ 2561 เท่ากับ (225.0) ล้านบาท และ 1,386.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลักจากการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนทั้งหมด 225 ล้านบาท สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลักจาก รายการเงินสดรับจากการเพิ่มทุน 1,725 ล้านบาทหักค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้นจำนวน 21.3 ล้านบาท รวมทั้งมีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนทั้งสิ้น 317.3 ล้านบาท

สภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้

สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทฯ มีสภาพคล่องคงที่ โดยในปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.1 เท่า 1.1 เท่า และ 2 เท่า ตามลำดับ เช่นเดียวกับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่ระดับ 0.6 เท่า 0.7 เท่า และ 0.9 เท่า ตามลำดับ โดยสภาพคล่องในปี 2559 2560 และ 2561 อยู่ในระดับเพิ่มสูงขึ้นตามลำดับ เนื่องจากมีการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน ประเภทเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ และเงินลงทุนชั่วคราว พร้อมทั้งรายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นได้เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนดังที่กล่าวมาแล้ว จึงทำให้สภาพคล่องเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ความสามารถในการชำระหนี้

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 4.6 เท่า 4.1 เท่า และ 0.8 เท่า ตามลำดับ สาเหตุจากการที่ความสามารถในการชำระหนี้ดีขึ้นมากมีปัจจัยสำคัญจากบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนและบันทึกส่วนเกินมูลค่าหุ้น พร้อมทั้งกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มมากขึ้น ทำให้สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินกับสถาบันทางการเงิน รวมถึงไม่มีสัญญาเช่าทางการเงิน