

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 ของบริษัทฯ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ตามลำดับ เพื่อประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ และผู้ลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงินในงบการเงินดังกล่าว ซึ่งประกอบไปด้วยเกณฑ์การจัดทำงบการเงิน มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ รายการปรับปรุงงบการเงินปีก่อน และนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ เพื่อประกอบการพิจารณา เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น

13.1 สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

ประจำปี	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปี 2560	คุณรศพร เดชอาคม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5659 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงาน 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 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
ปี 2562	คุณรศพร เดชอาคม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5659 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับปี 2560 – 2562

จากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปข้อมูลที่ใช้วิเคราะห์ผลการดำเนินงานได้ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	539.5	28.3	848.3	22.2	959.4	22.5
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	510.5	26.8	682.5	17.8	924.5	21.7
เงินลงทุนชั่วคราว	5.2	0.3	1,120.1	29.3	874.2	20.5
รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น	508.3	26.6	598.3	15.6	672.5	15.8
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	6.4	0.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	51.3	2.7	37.4	1.0	51.9	1.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,614.8	84.7	3,286.6	85.9	3,488.9	81.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	100.0	2.6	-	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	3.0	0.2	1.0	0.0	2.9	0.1
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
- สรุติจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	9.6	0.2
เงินลงทุนระยะยาว	85.1	4.5	289.6	7.6	607.5	14.3
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.2	0.1	0.6	0.0	0.0	0.0
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	-	-	-	-	-
อาคารและอุปกรณ์	125.0	6.5	92.3	2.4	79.6	1.9
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10.6	0.5	9.2	0.2	14.8	0.4
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	12.4	0.6	14.1	0.4	22.2	0.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	54.3	2.9	31.5	0.8	31.5	0.7
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	291.7	15.3	538.3	14.1	768.1	18.1
รวมสินทรัพย์	1,906.5	100.0	3,824.9	100.0	4,257.0	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้ค่าเบี่ยงประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น	1,089.4	57.1	1,170.8	30.6	1,303.0	30.6
ค่าเบี่ยงประกันภัยรับล่วงหน้า	363.0	19.1	385.1	10.1	443.1	10.4
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	20.9	0.5	30.5	0.7
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	6.2	0.3	10.5	0.3	10.6	0.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	19.7	1.0	34.3	0.9	28.1	0.7
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,478.3	77.5	1,621.3	42.4	1,815.6	42.7
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	51.7	2.7	58.1	1.5	91.0	2.1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	0.1	0.0
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	51.7	2.7	58.1	1.5	91.1	2.1
รวมหนี้สิน	1,530.0	80.2	1,679.6	43.9	1,906.7	44.8

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	225.0	11.8	300.0	7.8	300.0	7.1
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	225.0	11.8	300.0	7.8	300.0	7.1
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	1,606.8	42.0	1,606.8	37.7
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	67.9	3.6	67.9	1.8	67.9	1.6
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	22.5	1.2	30.0	0.8	30.0	0.7
ยังไม่ได้จัดสรร	61.1	3.2	140.6	3.7	351.8	8.3
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	(6.2)	(0.2)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	376.5	19.8	2,145.2	56.1	2,350.3	55.2
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	376.5	19.8	2,145.2	56.1	2,350.3	55.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,906.5	100.0	3,824.9	100.0	4,257.0	100.0



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าบริการ	2,257.8	99.0	2,501.1	99.1	2,711.5	97.4
รายได้ค่านายหน้า	1,391.3	61.1	1,515.6	60.0	1,642.2	59.0
รายได้ค่าบริการอื่น	866.5	37.9	985.5	39.0	1,069.3	38.4
รายได้อื่น						
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	4.5	0.1
ดอกเบี้ยรับ	17.8	0.8	18.5	0.7	43.9	1.6
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	-	-	-	-	-
อื่นๆ	6.1	0.2	5.4	0.2	23.9	0.9
รวมรายได้	2,281.7	100.0	2,525.0	100.0	2,783.8	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ	(1,172.2)	(51.4)	(1,287.4)	(51.0)	(1,413.9)	(50.8)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(775.2)	(34.0)	(736.4)	(29.2)	(745.7)	(26.8)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,947.4)	(85.4)	(2,023.8)	(80.1)	(2,159.6)	(77.6)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	334.3	14.6	501.3	19.9	624.2	22.4
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(0.6)	(0)	(0.6)	(0)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	334.3	14.6	500.7	19.8	623.6	22.4
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(66.0)	(2.9)	(96.4)	(3.8)	(116.4)	(4.2)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	268.3	11.7	404.3	16.0	507.2	18.2
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย					(7.8)	
ผลกระทบของภาษีเงินได้					1.6	
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง-สุทธิ					(6.2)	
จากภาษีเงินได้						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(3.2)		-		(13.8)	
ผลกระทบของภาษีเงินได้	0.6		-		2.8	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง-สุทธิ	(2.5)		-		(11.0)	
จากภาษีเงินได้						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	(2.5)		-		(17.2)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	265.8		404.3		490.0	
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	268.3		404.3		507.2	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-		0		0	
กำไรสำหรับงวด	268.3		404.3		507.2	
การแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	265.8		404.3		490.0	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-		0		0	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	265.8		404.3		490.0	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้ *						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ปรับปรุง) *	1.19		1.77		1.69	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (ปรับปรุง) *	225,000,000		228,082,192		300,000,000	

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	
	2561	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	500.7	623.6
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	49.8	42.3
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (กัลบายการ) - ลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย	4.2	0.2
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.2)	(0.3)
ตัดหนี้สูญ - ลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย	0.3	-
ตัดหนี้สูญ - รายได้ค้างรับ	-	-
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้อื่น	0.7	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8.3	23.3
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	(0.7)
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(0.5)	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	0.2	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	0.1
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค่า	(0.1)	(4.6)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.6	0.6
เงินปันผลรับ	-	(4.5)
ดอกเบี้ยรับ	(18.5)	(43.9)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	543.6	636.1
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	(272.0)	(141.2)
รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น	(87.8)	(68.8)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.1	(13.0)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	22.9	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น	76.6	144.7
ค่าเบี่ยประกันภัยรับล่วงหน้า	22.1	57.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14.6	(5.9)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.1
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2.0)	(4.1)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	325.1	605.7
เงินสดรับคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	1.4
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(78.6)	(113.5)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	246.5	493.6

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1,114.8)	254.5
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	2.0	(0.9)
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	(206.8)	(380.9)
เงินสดรับจากการไถ่ถอนเงินลงทุนระยะยาว	-	50.0
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(16.0)
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(0.4)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(20.7)	(15.9)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4.3)	(12.3)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	0.6	0.1
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	0.1
เงินปันผลรับ	-	4.5
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	19.9	41.5
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,324.0)	(75.7)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	1,725.0	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้น	(21.3)	(21.9)
บริษัทย่อยจ่ายปันผลให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมบริษัทย่อย	(0.0)	(0.0)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(317.3)	(285.0)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,386.4	(306.9)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	308.9	111.1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นงวด	539.5	848.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือปลายงวด	848.3	959.4
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม		
รายการที่ไม่เป็นตัวแทน		
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(8.9)	7.2
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	0.1
เจ้าหนี้ค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้น	21.9	-

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Key Financial Ratio)

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินรวม		
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2560	2561	2562
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.1	2.0	1.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.7	0.9	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.1	0.2	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	9.3	9.3	8.4
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	38.9	38.6	43.1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.7	7.9	8.7
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	53.5	45.7	41.5
Cash cycle	วัน	(14.6)	(7.4)	1.6
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	48.1	48.5	47.9
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	14.5	19.8	22.1
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	1.0	0.9	2.7
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	71.8	51.7	89.5
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	11.8	16.0	18.2
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	75.3	32.1	22.6
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	14.2	14.1	12.6
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	258.0	412.5	599.2
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	เท่า	1.2	0.9	0.7
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	4.1	0.8	0.8
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย *	เท่า	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.8	0.7	1.6
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	83.9	78.5	56.2

หมายเหตุ : * กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืม

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

• รายได้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท ตามงบการเงินรวม ตามประเภทธุรกิจ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 มีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
		2560		2561		2562	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการเป็น นายหน้าประกันวินาศภัย	TQM Broker TJN	2,201.1	96.5	2,434.7	96.4	2,634.2	94.6
• รายได้ค่านายหน้า		1,336.8	58.6	1,454.4	57.6	1,570.9	56.4
• รายได้ค่าบริการอื่น		864.3	37.9	980.3	38.8	1,063.3	38.2
2. รายได้จากการเป็น นายหน้าประกันชีวิต	TQM Life	56.7	2.5	66.4	2.6	77.3	2.8
• รายได้ค่านายหน้า		54.5	2.4	61.2	2.4	71.4	2.6
• รายได้ค่าบริการอื่น		2.2	0.1	5.2	0.2	5.9	0.2
รวมรายได้ค่าบริการ		2,257.8	99.0	2,501.1	99.0	2,711.5	97.4
รายได้อื่น		23.9	1.0	23.9	1.0	72.3	2.6
รวม		2,281.7	100.0	2,525.0	100.0	2,783.8	100.0

รายได้ของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย รายได้จากการเป็นนายหน้าประกันชีวิต รายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ และซอฟต์แวร์ และรายได้อื่นๆ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ รายได้เงินปันผล รายได้จากการให้บริการและให้คำปรึกษา เงินชดเชยค่าเสียหาย เป็นต้น โดยรายได้จากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย และรายได้จากการเป็นนายหน้าประกันชีวิต ประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้า (Commission) และรายได้ค่าบริการอื่น ซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัท ได้รับจากบริษัทประกันภัยที่เป็นคู่ค้าของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้รายได้ค่าบริการอื่นมีทั้งที่เป็นจำนวน และเป็นอัตราส่วนที่กำหนดจากเบี้ยประกันที่กลุ่มบริษัท สามารถขายต่อลูกค้าได้ เช่น ค่าบริการ การดำเนินการจัดพิมพ์กรมธรรม์ และจัดส่งกรมธรรม์ ค่าดำเนินการติดต่อประสานงานให้กับลูกค้าที่ประสบภัย หรือค่าบริการจัดเก็บข้อมูล เป็นต้น ทั้งนี้รายได้ค่าบริการอื่นเป็นบริการเสริมที่มีลักษณะงานที่นอกเหนือจากส่วนงานที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหรือชดเชยให้เข้าทำสัญญาประกันภัยที่บริษัท ได้ให้บริการกับลูกค้าและคู่ค้าที่เป็นบริษัทประกันภัยจริง ซึ่งขึ้นอยู่กับขอบเขตการให้บริการ ความสัมพันธ์อันดี และการเจรจาต่อรอง ซึ่งรายได้ค่าบริการดังกล่าวไม่ได้อยู่ภายใต้การควบคุมของหน่วยงานราชการ โดยรายได้ค่าบริการอื่นที่เป็นจำนวนจะมีความไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองกับบริษัทประกันภัย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมเท่ากับ 2,281.7 ล้านบาท 2,525.0 ล้านบาท และ 2,783.8 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นรายได้เพิ่มขึ้น 243.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 10.7 ในปี 2561 และคิดเป็นรายได้เพิ่มขึ้น 258.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 10.3 ในปี 2562 โดยรายได้กว่าร้อยละ 94.6 ของกลุ่มบริษัท เป็นรายได้จากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย

ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

กลุ่มบริษัท ดำเนินการขายประกันวินาศภัย โดยรายได้หลักจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยมาจาก ค่านายหน้า ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 56.4 ของรายได้รวม ส่วนรายได้ค่าบริการอื่น มีสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 38.2 ของรายได้รวม โดย TQM Broker และ TJN จะได้รับค่านายหน้าประกันวินาศภัย จากการเป็น นายหน้าจากบริษัทประกันวินาศภัยในอัตราที่ตกลงร่วมกันระหว่าง TQM Broker และ บริษัทประกันวินาศภัย โดย สำหรับกลุ่มประกันรถยนต์ (Motor) มีอัตราไม่เกินร้อยละ 12.0 ของเบี้ยประกันภัย สำหรับกลุ่มประกันภัยรถยนต์ ภาคบังคับ พ.ร.บ. และอัตราไม่เกินร้อยละ 18.0 ของเบี้ยประกันภัยสำหรับกลุ่มประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ โดย อัตราดังกล่าวเป็นไปตามอัตราสูงสุดตามประกาศสำนักงาน คปภ. โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเท่ากับ 2,201.1 ล้านบาท 2,434.7 ล้านบาท และ 2,634.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.5 ร้อยละ 96.4 และร้อยละ 94.6 ของรายได้รวมของกลุ่ม บริษัทฯ ตามลำดับ โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของทั้งรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น ซึ่งมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับการเติบโตของมูลค่าเบี้ยสุทธิจากการขายประกันวินาศภัยให้ลูกค้า โดยสาเหตุหลักมาจาก จำนวนกรรมธรรม์ที่ขายได้เพิ่มขึ้น ทำให้กลุ่มบริษัท ได้รับค่านายหน้าประกันวินาศภัยเพิ่มขึ้น จากมูลค่าเบี้ย ประกันที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนกรรมธรรม์ โดยเฉพาะการขายกรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ อันเนื่องมาจากการขยายช่องทางการขายไปยังสาขาในต่างจังหวัดให้มีความครอบคลุมกลุ่มลูกค้ามากขึ้น การทำโฆษณาเพื่อ ประชาสัมพันธ์ ประกอบกับการเพิ่มช่องทางการชำระเงินเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ลูกค้า

ในปี 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเพิ่มขึ้นจาก 2,434.7 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 2,634.2 ล้านบาทในปี 2562 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 8.2 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของทั้งรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น โดยเฉพาะรายได้ค่าบริการอื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 83 ล้านบาท จาก 980.3 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 1,063.3 ล้านบาท ในปี 2562 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 8.5 ตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเบี้ย จากการขายกรรมธรรม์กลุ่มประกันวินาศภัย โดยหากพิจารณารายได้จากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยตาม รูปแบบของประกันจะพบว่า รายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากค่านายหน้า และค่าบริการอื่นจากการขายกรรมธรรม์ กลุ่มประกันภัยรถยนต์ (Motor) ภาคสมัครใจเป็นหลัก

ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

กลุ่มบริษัท ดำเนินธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตผ่าน TQM Life ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ นายหน้าประกันชีวิต ซึ่งสามารถดำเนินการขายประกันชีวิตประเภทต่างๆ ได้ทั้งนี้ TQM Life จำหน่ายประกันชีวิต ทั้งสิ้น 2 รูปแบบ ได้แก่ (1) ประกันชีวิตประเภทรายบุคคล และ (2) ประกันชีวิตประเภทกลุ่ม โดย TQM Life จะ ได้รับอัตราค่านายหน้าในอัตราที่ตกลงร่วมกันระหว่าง TQM Life และบริษัทประกันชีวิต ในอัตราไม่เกินร้อยละ 40 ของเบี้ยประกันชีวิตในปีแรกซึ่งเป็นอัตราที่สูงที่สุด ทั้งนี้ อัตราค่านายหน้าประกันชีวิตจะลดลงตามจำนวนปีที่เพิ่มขึ้น โดยอัตราค่านายหน้าประกันชีวิตดังกล่าวเป็นไปตามประกาศ คปภ. สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตเท่ากับ 56.7 ล้านบาท 66.4 ล้านบาท และ 77.3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.5 ร้อยละ 2.6 และร้อยละ 2.8 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 รายได้จากการเป็นนายหน้าประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจาก 66.4 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 77.3 ล้านบาทในปี 2562 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.4 เนื่องจากรายได้ค่านายหน้าและรายได้ค่าบริการอื่นที่เพิ่มขึ้น โดยรายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้นจาก 61.2 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 71.4 ล้านบาท ในปี 2562 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น ร้อยละ 16.7 ส่วนรายได้ค่าบริการอื่นเพิ่มขึ้นจาก 5.2 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 5.9 ล้านบาท ในปี 2562 คิดเป็น อัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 เนื่องจากการขายกรรมธรรม์ประกันชีวิตประเภทรายบุคคล และกรรมธรรม์ประกันชีวิต ประเภทกลุ่ม ที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก

- **รายได้อื่น**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้อื่นซึ่งโดยหลักประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้เงินปันผล รายได้จากการให้บริการและให้คำปรึกษา เงินชดเชยค่าเสียหาย เป็นต้น เท่ากับ 23.9 ล้านบาท 23.9 ล้านบาทและ 72.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นในปี 2562 เนื่องจากกลุ่มบริษัท มี ดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้และพันธบัตรรัฐบาล

- **ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ**

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่านายหน้าและค่า แรงจูงใจ ค่าส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดสรรกรรมสิทธิ์ ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ และต้นทุน ค่าใช้จ่ายอื่นๆ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการให้บริการ เท่ากับ 1,172.2 ล้านบาท 1,287.4 ล้านบาทและ 1,413.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.9 ร้อยละ 51.5 และร้อยละ 52.1 ของ รายได้จากการให้บริการ

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการให้บริการของกลุ่มบริษัท โดยหลักเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขายประกอบด้วย เงินเดือน เงินโบนัส และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน เช่น เงินสมทบประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงาน รวมถึงค่าสวัสดิการพนักงานอื่นๆ เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.3 ร้อยละ 43.1 ร้อยละ 44.2 ของต้นทุนและ ค่าใช้จ่ายการให้บริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 ส่วนต้นทุนหลักของลงมาได้แก่ ค่านายหน้า และค่าแรงจูงใจ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.0 ร้อยละ 25.7 และร้อยละ 24.4 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณาในปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.9 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายการ ให้บริการ ซึ่งกลุ่มบริษัท ได้มีการทำการตลาดเพื่อสร้างการรับรู้ในตัวบริษัท มากขึ้น เช่น การทำโฆษณา online ผ่านทาง Face book Line และการจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ เพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้า รวมถึงการทำรายการ ส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นการตัดสินใจของลูกค้ามากขึ้น

- **กำไรขั้นต้น**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นจาก 1,085.6 ล้าน บาทในปี 2560 เป็น 1,213.8 ล้านบาทในปี 2561 และเพิ่มเป็น 1,297.7 ล้านบาทในปี 2562 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรา กำไรขั้นต้นร้อยละ 48.1 ร้อยละ 48.5 และร้อยละ 47.9 ของรายได้จากการให้บริการ ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัท มีอัตรา กำไรขั้นต้นที่ลดลงเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานขายและการปรับปรุงมาตรฐานบัญชีเรื่อง ผลประโยชน์หลังออกจากรายงานของพนักงานพร้อมทั้งค่าใช้จ่ายการตลาดเพื่อสร้างการรับรู้ในตัวบริษัท และเป็นการขยาย ช่องทางไปยัง online มากขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยหลัก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในหน่วยงานสนับสนุน ซึ่งประกอบด้วย ค่า เงินเดือน ค่าล่วงเวลา โบนัส และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน เช่น เงินสมทบประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของ พนักงาน รวมถึงค่าสวัสดิการพนักงานอื่นๆ เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก 775.2 ล้านบาทใน ปี 2560 เป็น 736.4 ล้านบาทในปี 2561 และปรับเพิ่มขึ้นเป็น 745.7 ล้านบาทในปี 2562 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.0 ร้อย ละ 29.2 และร้อยละ 26.8 ของรายได้รวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 ตามลำดับ สำหรับ

ค่าใช้จ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 เป็นผลมาจากการปรับปรุงค่าใช้จ่ายตามมาตรฐานบัญชีเรื่องผลประโยชน์หลังจากออกจากงานของพนักงาน

- **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามผลกำไรที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 65.9 ล้านบาท 96.4 ล้านบาท และ 116.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เท่ากับร้อยละ 19.7 ร้อยละ 19.3 และร้อยละ 18.7 ตามลำดับ

- **กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ**

จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น จากการให้บริการของกลุ่มบริษัท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัท สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดีและการให้บริการที่เป็นเลิศ ประกอบกับการมีช่องทางการจัดจำหน่าย ศูนย์บริการและสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ รวมถึงการบริหารต้นทุนและทำการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 268.3 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 404.3 ล้านบาท ในปี 2561 และเป็น 507.2 ล้านบาทในปี 2562 และมีความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 11.8 ในปี 2560 เป็น ร้อยละ 16.0 ในปี 2561 และร้อยละ 18.2 ในปี 2562 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

- **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ เงินลงทุนชั่วคราว รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น เงินลงทุนระยะยาว และอาคารและอุปกรณ์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,906.5 ล้านบาท 3,824.9 ล้านบาท และ 4,257.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,918.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 100.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น อันเนื่องมาจากการขยายตัวของธุรกิจ พร้อมทั้งการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว เนื่องจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่กลุ่มบริษัท ได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และในปี 2562 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 432.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 11.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่น อันเนื่องมาจากการขยายตัวของธุรกิจ ในส่วนของเงินลงทุนชั่วคราวลดลงและเพิ่มขึ้นในส่วนเงินลงทุนระยะยาว เนื่องจากให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าและแน่นอนกว่า

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 539.5 ล้านบาท 848.3 ล้านบาท และ 959.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 28.3 ร้อยละ 22.2 และร้อยละ 22.5 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยหลักมาจากปริมาณยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้

กลุ่มบริษัท มีเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ ซึ่งเป็นยอดคงเหลือเงินฝากธนาคารสำหรับค่าเบี้ยประกันภัยที่กลุ่มบริษัท ได้รับจากผู้เอาประกันภัยแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาที่ต้องนำส่งให้กับบริษัทประกันภัย ซึ่งกลุ่ม

บริษัทฯ ไม่สามารถนำเบี้ยประกันภัยดังกล่าวไปใช้หรือหาผลประโยชน์ได้ซึ่งเป็นไปตามที่ระบุไว้ในสัญญาหน้า ยกเว้นเสียแต่ดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์อื่นที่เกิดจากการฝากเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้จำนวน 510.5 ล้านบาท 782.5 ล้านบาท และ 924.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 26.8 ร้อยละ 20.5 และร้อยละ 21.7 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

รายได้ค่าบริการค้ำรับและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการค้ำรับและลูกหนี้อื่นรวม จำนวน 508.3 ล้านบาท 598.3 ล้านบาท และ 672.5 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 26.7 ร้อยละ 15.6 และร้อยละ 15.8 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

- รายได้ค่าบริการค้ำรับ

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจโดยการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยและนายหน้าประกันชีวิตผ่านช่องทาง โทรศัพท์ (Telemarketing) ออนไลน์ (Online) และ การขายตรง (Face to Face) โดยรับผลตอบแทนในรูปแบบค่า นายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น โดยกลุ่มบริษัทฯ จะได้รับรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น จากบริษัท ประกันภัยในอัตราที่ตกลงร่วมกันกับบริษัทประกันภัย แต่ไม่เกินอัตราสูงสุดตามที่สำนักงาน คปภ. กำหนด สำหรับ รายได้ค่านายหน้าจากการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยและนายหน้าประกันชีวิต โดยกลุ่มบริษัทฯ จะรับรู้และ บันทึกเป็นรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่นส่วนใหญ่มิเมื่อกรรมธรรมมีผลบังคับใช้แล้ว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการค้ำรับจำนวน 231.4 ล้านบาท 304.8 ล้านบาท และ 345.0 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 45.5 ร้อยละ 50.9 และร้อยละ 51.3 ของรายได้ค่าบริการค้ำรับ และลูกหนี้อื่น ตามลำดับ โดยในปี 2562 รายได้ค่าบริการค้ำรับเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเบี้ยประกันสุทธิ ที่ขาย โดยกลุ่มบริษัทฯ จะบันทึกบัญชีรายการรายได้ค่าบริการค้ำรับเมื่อกลุ่มบริษัทฯ นำส่งเบี้ยประกันภัย ให้กับบริษัทประกันและได้รับรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่นจากบริษัทประกันดังกล่าว ซึ่งมีทั้งในกรณีที่ กลุ่มบริษัทฯ นำส่งเบี้ยประกันภัยให้กับบริษัทประกันโดยหักจำนวนค่านายหน้า ตามที่ตกลงกันไว้ และกรณีที่ กลุ่มบริษัทฯ นำส่งค่าเบี้ยประกันภัยทั้งจำนวน และบริษัทประกันจะชำระค่านายหน้า และค่าบริการอื่นในภายหลัง ซึ่งจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขตามที่ตกลงไว้กับบริษัทประกัน

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการตัดลดมูลค่า (Write-off) ให้ตัดลดมูลค่าลูกหนี้ค่าเบี้ย ประกันภัย เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย และเจ้าหนี้อื่น เพื่อบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายหรือรายได้ตามแต่กรณี

- ลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย

กลุ่มบริษัทฯ จะมีการบันทึกลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยเมื่อกรรมธรรมใหม่มีผลบังคับใช้ โดยที่ลูกค้ายังไม่ ชำระค่าเบี้ย หรือยังชำระค่าเบี้ยให้กลุ่มบริษัทฯ ไม่ครบจำนวน ซึ่งเกิดจากลูกค้ารายย่อยที่เลือกวิธีการชำระค่าเบี้ย ประกันแบบผ่อนชำระกับกลุ่มบริษัทฯ โดยไม่คิดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นการตัดสินใจซื้อประกันภัยกับบริษัทฯ ให้ รวดเร็วยิ่งขึ้น ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะไม่ให้ผ่อนเกินกว่าระยะเวลาที่บริษัทฯ ตกลงกับบริษัทประกันวินาศภัย และ บริษัทประกันชีวิตแต่ละแห่งซึ่งเป็นระยะเวลาที่ผู้เอาประกันภัยสามารถใช้สิทธิยกเลิกกรรมธรรมได้ (Free look period) และเกิดจากกลุ่มลูกค้าองค์กรที่อาจจะได้รับเครดิตเทอมในการชำระค่าเบี้ยจากกลุ่มบริษัทฯ เพื่อรักษา ความสัมพันธ์ในระยะยาวกับกลุ่มบริษัทฯ โดยกลุ่มบริษัทฯ มีระบบในการพิจารณาและประเมินความเสี่ยงของ ลูกค้าที่ผ่อนชำระโดยกำหนดคุณสมบัติของลูกค้าที่มีวงเวลาผ่อนชำระค่าเบี้ย เช่น เป็นลูกค้าที่เคยซื้อประกันกับ บริษัทฯ มาแล้วอย่างน้อย 1 ปี เป็นลูกค้าที่มีความสามารถในการชำระหนี้ และมีประวัติการชำระเงินที่ดี เป็นต้น

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยจำนวน 269.5 ล้านบาท 286.1 ล้านบาท และ 317.3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 53.0 ร้อยละ 47.8 และ ร้อยละ 47.2 ของรายได้ค่าบริการค้ำรับและลูกหนี้อื่น ตามลำดับ

โดยลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยเพิ่มขึ้นจาก 286.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 317.3 ล้านบาทในปี 2562 สาเหตุหลักจากยอดขายกรมธรรม์ประกันวินาศภัยที่เพิ่มสูงขึ้น

จากภาพรวม จะพบว่า ลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยค้างชำระส่วนใหญ่อยู่ในช่วงยังไม่ถึงกำหนดชำระ และค้างชำระไม่เกิน 90 วัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.6 ของลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยสุทธิทั้งหมด ซึ่งแสดงให้เห็นว่า ลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยโดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยที่ยังอยู่ในระยะเวลาที่บริษัทฯ ตกลงกับบริษัทประกันวินาศภัย และบริษัทประกันชีวิตแต่ละแห่งซึ่งเป็นระยะเวลาที่ผู้เอาประกันภัยสามารถใช้สิทธิยกเลิกกรมธรรม์ได้ (Free look period) ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารและติดตามการเก็บค่าเบี้ยจากลูกหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและการวิเคราะห์อายุหนี้ และคำนึงถึงจำนวนเงินที่คาดว่าจะได้รับคืนตามอัตราการเวนคืนกรมธรรม์ในแต่ละช่วงจำนวนวันประกันภัย โดยตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้ค้างชำระเกิน 91-180 วัน กลุ่มบริษัทฯ จะตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50 สำหรับลูกหนี้ค้างชำระเกิน 181-365 วัน กลุ่มบริษัทฯ จะตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 75 และสำหรับลูกหนี้ค้างชำระเกิน 365 วัน กลุ่มบริษัทฯ จะตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีข้อมูลลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรายการกรมธรรม์ซึ่งหากบริษัทฯ พิจารณาลูกหนี้รายดังกล่าวแล้วเห็นว่าไม่สามารถชำระหนี้ได้จนถึงที่สุดแล้ว บริษัทฯ อาจจะพิจารณาตั้งสำรองหนี้สูญจากการไม่สามารถเก็บหนี้รายดังกล่าวด้วยอัตราร้อยละ 100

- ลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นจำนวน 4.3 ล้านบาท 4.6 ล้านบาท และ 8.1 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.9 ร้อยละ 0.8 และ ร้อยละ 1.2 ของรายได้ค่าบริการค้ำรับและลูกหนี้อื่น ตามลำดับ โดยลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยค้ำรับ ลูกหนี้ภาษีหัก ณ ที่จ่าย เป็นต้น

- เงินให้กู้ยืมพนักงาน

กลุ่มบริษัทฯ มีสวัสดิการเงินกู้สำหรับพนักงาน เพื่อเป็นการช่วยเหลือและแบ่งเบาภาระพนักงาน ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดผู้มีสิทธิในการขอรับสวัสดิการเงินกู้ รวมถึง กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขสำหรับสวัสดิการเงินกู้ดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมพนักงานจำนวน 3.1 ล้านบาท 2.8 ล้านบาท และ 2.1 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.6 ร้อยละ 0.5 และ ร้อยละ 0.3 ของรายได้ค่าบริการค้ำรับและลูกหนี้อื่น ตามลำดับ

เงินลงทุนระยะยาว

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนระยะยาว ซึ่งประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิและหุ้นสามัญ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนระยะยาวรวมจำนวน 607.5 ล้านบาท โดยพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 2.13 ถึง 4.80 ต่อปี และครบกำหนดภายในเดือนมิถุนายน 2572 สำหรับเงินลงทุนในหุ้นสามัญมูลค่า 154.7 ล้านบาท บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในระหว่างปีจำนวน 7.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ ได้ใช้พันธบัตรรัฐบาล

จำนวน 50.0 ล้านบาท เป็นการดำรงเงินกองทุนในการประกอบธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

TQM Life มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ซึ่งเป็นการดำรงเงินกองทุนตามประกาศสำนักงาน คปภ. เรื่อง หลักเกณฑ์และเงื่อนไขการออกใบอนุญาต และการต่ออายุใบอนุญาตให้นิติบุคคลเป็นนายหน้าประกันชีวิต พ.ศ.2554 ซึ่งกำหนดให้บริษัทย่อยที่เป็นบริษัทนายหน้าประกันชีวิตของบริษัทฯ ต้องดำรงไว้ซึ่งกองทุนตลอดเวลาที่ได้รับใบอนุญาตเป็นนายหน้าประกันชีวิตไม่น้อยกว่าร้อยละ 0.25 ของรายได้จากค่าบำเหน็จสุทธิตามรอบปีบัญชีที่ผ่านมาและต้องไม่น้อยกว่าหนึ่งล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 TQM Life มีเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 1 ล้านบาทเป็นการดำรงเงินกองทุนในการประกอบธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและเงินฝากออมทรัพย์จำนวน 0.5 ล้านบาทเป็นเงินค้ำประกันวงเงินสำหรับออกหนังสือค้ำประกัน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.4 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ

TJN มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 1 ล้านบาท เป็นการดำรงเงินกองทุนในการประกอบธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 และเงินฝากออมทรัพย์จำนวน 0.3 ล้านบาทเป็นเงินค้ำประกันวงเงินสำหรับออกหนังสือค้ำประกัน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.3 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ

อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 125.0 ล้านบาท 92.3 ล้านบาท และ 79.6 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 6.6 ร้อยละ 2.4 และร้อยละ 1.9 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 อาคารและอุปกรณ์สุทธิมีมูลค่าสุทธิลดลงจำนวน 12.7 ล้านบาท เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ตามรอบปกติ

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายการคำนวณค่าเสื่อมราคาจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ ซึ่งมีการคิดอายุของอาคารที่ 5 และ 20 ปี ส่วนปรับปรุงอาคารและอาคารเช่าที่ 3, 5 และ 10 ปี เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานที่ 5 ปี อุปกรณ์และระบบคอมพิวเตอร์ที่ 3 และ 10 ปี และยานพาหนะ ที่ 3 และ 5 ปี

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น และค่าเบี้ยประกันรับล่วงหน้า โดยกลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,530.0 ล้านบาท 1,679.6 ล้านบาท และ 1,906.7 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นพร้อมทั้งค่าเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มมากขึ้น

เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 1,089.3 ล้านบาท 1,170.8 ล้านบาท และ 1,303.0 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 71.2 ร้อยละ 69.7 และร้อยละ 68.3 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย ได้แก่ ค่าเบี้ยประกันภัยที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับจากลูกค้าที่ซื้อประกันเมื่อกรมธรรม์มีผลบังคับใช้ โดยกลุ่มบริษัทฯ ยังไม่ได้นำส่งค่าเบี้ยประกันดังกล่าวให้แก่บริษัทประกัน เนื่องจากยังไม่ครบรอบ

การส่งค่าเบี้ยประกันให้กับบริษัทประกัน โดยกลุ่มบริษัทฯ จะนำส่งค่าเบี้ยประกันภายในแต่ละรอบทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของแต่ละเดือน ซึ่งเป็นไปตามเครดิตเทอมที่ได้รับจากบริษัทประกันซึ่งอยู่ที่ 15-30 วันโดย ณ สิ้นงวดปี 2561 และ 2562 เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการ ค้างรับและลูกหนี้อื่น จากการที่กลุ่มบริษัทฯ มียอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

ค่าเบี้ยประกันรับล่วงหน้า

ค่าเบี้ยประกันรับล่วงหน้า ได้แก่ ค่าเบี้ยประกันภัยที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าที่ซื้อประกันในกรณีที่มีการชำระค่าเบี้ยให้กลุ่มบริษัทฯ ก่อนที่กรมธรรม์มีผลบังคับใช้โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าเบี้ยประกันรับล่วงหน้า จำนวน 363.0 ล้านบาท 385.1 ล้านบาท และ 443.1 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 23.7 ร้อยละ 22.9 และร้อยละ 23.2 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะนำค่าเบี้ยประกันที่รับล่วงหน้าดังกล่าวฝากไว้ในบัญชีเงินฝากธนาคารที่กำกับดูแลโดยสำนักงาน คปภ. ซึ่งเป็นเงินฝากธนาคารที่มีข้อกำหนดในการใช้ และจะรับรู้เป็นรายได้เมื่อกรมธรรม์มีผลบังคับใช้

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 376.5 ล้านบาท 2,145.2 ล้านบาท และ 2,350.3 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นจากปี 2561-2562 เพิ่มขึ้นจากการกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ จ่ายเงินปันผลประจำปีจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2562 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 1.10 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 330 ล้านบาท โดยให้ปิดสมุดทะเบียนกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 17 มีนาคม 2563 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 14 พฤษภาคม 2563 เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน ส่งผลให้ในปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 539.5 ล้านบาท 848.3 ล้านบาท และ 959.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดที่สำคัญดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2561 และ 2562 เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 246.5 ล้านบาท และ 493.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้น และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสด (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2561 และ 2562 เท่ากับ (1,324.0) ล้านบาท และ (75.7) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนโดยหลักจากการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาว

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2561 และ 2562 เท่ากับ 1,386.4 ล้านบาท และ (306.9) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลักจาก รายการเงินสดรับจากการเพิ่มทุน 1,725 ล้านบาทหักค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้นจำนวน 21.3 ล้านบาท รวมทั้งมีการจ่ายเงินปันผลเป็น

จำนวนทั้งสิ้น 317.3 ล้านบาท สำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลักจากการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนทั้งสิ้น 285.0 ล้านบาท

สภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้

- **สภาพคล่อง**

สำหรับปี 2560 2561 และ 2562 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.1 เท่า 2.0 เท่า และ 1.9 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่ระดับ 0.7 เท่า 0.9 เท่า และ 0.9 เท่า ตามลำดับ โดยสภาพคล่องในปี 2560 2561 และ 2562 อยู่ในระดับเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน ประเภทเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ รายได้ค่าบริการค้างรับและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น จึงทำให้สภาพคล่องเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น

- **ความสามารถในการชำระหนี้**

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท เท่ากับ 4.1 เท่า 0.8 เท่า และ 0.8 เท่า ตามลำดับ สาเหตุการที่ความสามารถในการชำระหนี้ดีขึ้นมากมีปัจจัยสำคัญจากบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนและบันทึกส่วนเกินมูลค่าหุ้น พร้อมทั้งกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มมากขึ้น ทำให้สัดส่วนทุนเพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ปัจจุบันกลุ่มบริษัท ไม่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเนื่องจากกลุ่มบริษัท ไม่มีภาระหนี้สินที่ก่อให้เกิดภาระดอกเบี้ยกับสถาบันทางการเงิน รวมถึงไม่มีสัญญาเช่าทางการเงิน

