

## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### 2.1 ประวัติความเป็นมาและการพัฒนาที่สำคัญ

บริษัท ไอร่า แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “AC”) จัดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2553 และแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ในวันที่ 9 กันยายน 2554 บริษัท ก่อตั้งขึ้นโดยมีจุดประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจการเงิน โดยมีทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 100,000 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท และในวันที่ 24 มิถุนายน 2553 ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 623,346,070 บาท พร้อมกับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน) (“AS”) ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 โดยการแลกหุ้น (Share Swap) และมีอำนาจควบคุมใน AS ตั้งแต่วันที่ 24 มิถุนายน 2553

ในวันที่ 26 มกราคม 2554 บริษัท เพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วเป็น 779,182,590 บาท เพื่อเข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 57.35 ของบริษัท ธนมิตร แพลตฟอร์จ จำกัด (มหาชน) (“ธนมิตร”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (“mai”) ดำเนินธุรกิจแพลตฟอร์ม ซึ่งเป็นผู้ให้บริการเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น โดยการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าจากการรับโอนสิทธิเรียกร้องในการรับเงิน หลังจากการเข้าซื้อ ธนมิตร ได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท ไอร่า แพลตฟอร์จ จำกัด (มหาชน) (“AF”) ซึ่งต่อมาในวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2556 บริษัท ได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน AF เป็นร้อยละ 74.02 โดยการซื้อหุ้นจากบริษัท ซัมมิท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“SUMMIT”)

นอกจากนี้ในวันที่ 2 มกราคม 2556 บริษัท ได้จดทะเบียนจัดตั้ง AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd. (“AI”) ในสาธารณรัฐสิงคโปร์เพื่อดำเนินธุรกิจด้านการเงิน มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 500,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ โดยบริษัท ถือหุ้นใน AI สัดส่วนร้อยละ 90 และนาย Tai Chong Yih ซึ่งเป็น EVP (ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ) ของ AS ถือหุ้นใน AI สัดส่วนร้อยละ 10

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2556 บริษัท มีการเปลี่ยนโครงสร้างผู้ถือหุ้นโดยบริษัท เจ อาร์ เค โฮลดิ้งส์ จำกัด (“JRK”) ซึ่งมีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือกลุ่มครอบครัวจิวฟางกูร ซึ่งเป็นกลุ่มเจ้าของธุรกิจชิ้นส่วนรถยนต์ครบวงจรรายใหญ่ในประเทศไทยเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 44.67 ของบริษัท และกลุ่มคุณนลินี งามเศรษฐมาศถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 12

ในวันที่ 11 มีนาคม 2556 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2556 มีมติอนุมัติการนำหุ้นของบริษัท เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และมีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท ส่งผลให้บริษัท มีจำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียนชำระแล้วจากเดิม 77,918,259 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3,116,730,360 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท นอกจากนี้บริษัท ยังมีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 779,182,590 บาท เป็น 1,000,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 883,269,640 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ส่งผลให้บริษัท มีหุ้นสามัญจดทะเบียนทั้งหมดจำนวน 4,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ดังนี้

- จัดสรรหุ้นสามัญที่ออกใหม่จำนวน 124,669,240 หุ้น เพื่อรองรับการแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (Warrant) โดยจัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน (Employee Stock Option Program: ESOP) จำนวน 124,669,240 หน่วย มีอายุ 4 ปี ที่ราคาเสนอขาย 0 บาท อัตราการใช้สิทธิ 1:1 และมีราคาใช้สิทธิ 0.25 บาท (การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนรองรับการแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญดังกล่าว คิดเป็นร้อยละ 4 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2556)
- ในส่วนหุ้นสามัญออกใหม่จำนวน 758,600,400 หุ้น จัดสรรเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (IPO) โดยแบ่งเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน 633,932,200 หุ้น และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวน 124,668,200 หุ้น

## สรุปการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของบริษัท ไอระา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

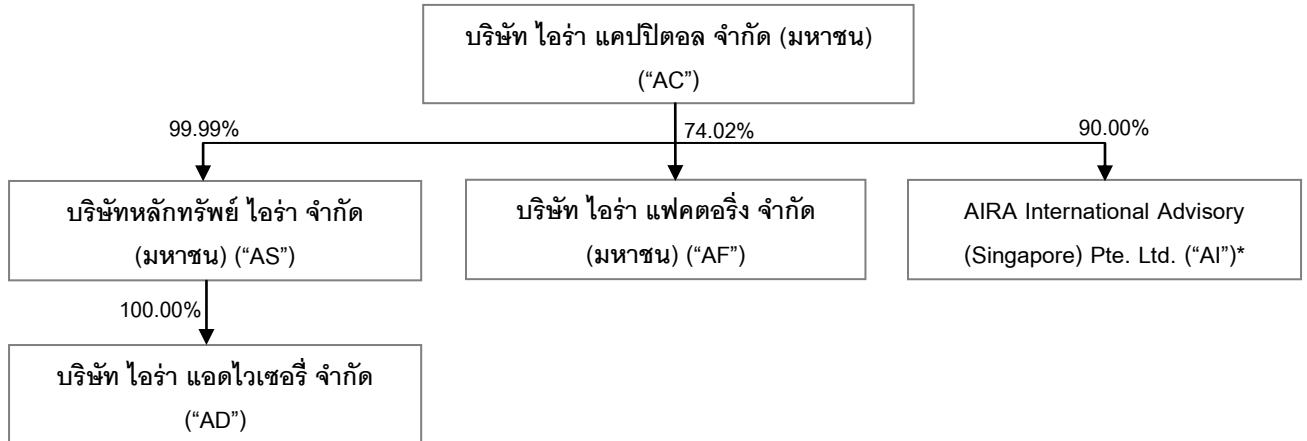
เดือน ปี	เหตุการณ์
21 มกราคม 2553	จดทะเบียนก่อตั้งบริษัท ไอระา แคปปิตอล จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วจำนวน 100,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท พร้อมกับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AS จำนวนร้อยละ 99.99 โดยการแลกหุ้น (Share Swap)
24 มิถุนายน 2553	เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 623,346,070 บาท พร้อมกับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AS จำนวนร้อยละ 100 โดยการแลกหุ้น (Share Swap) และมีอำนาจควบคุมใน AS ตั้งแต่วันที่ 24 มิถุนายน 2553
26 มกราคม 2554	เพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจาก 623.35 ล้านบาท เป็น 779.18 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 77.9 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพื่อขยายการลงทุน
25 กุมภาพันธ์ 2554	เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ธนมิตร แพลตฟอร์จ จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ในสัดส่วนร้อยละ 57.35 จากกลุ่มจิราธิวัฒน์โดยมีบริษัท ซัมมิท คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("SUMMIT") เข้าทำค้ำเสนอซื้อร่วมกัน ในสัดส่วนร้อยละ 22.72 และจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท ไอระา แพลตฟอร์จ จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 9 กันยายน 2554 และต่อมาในวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2556 ได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 74.02 โดยซื้อหุ้นจาก SUMMIT
9 กันยายน 2554	บริษัทฯ จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน
2 มกราคม 2556	ลงทุนจัดตั้งบริษัทที่ปรึกษาที่สาธารณรัฐสิงคโปร์ ชื่อ AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd. ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90 เปิดดำเนินการแล้วตั้งแต่ มกราคม 2556 เพื่อประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการเงินด้านการซื้อขายกิจการระหว่างประเทศเป็นหลัก และบริการที่ปรึกษาธุรกิจและการเงินระหว่างประเทศ
13 กุมภาพันธ์ 2556	ปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น โดย JRK เข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ในสัดส่วนร้อยละ 44.67
11 มีนาคม 2556	<p>ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2556 มีมติอนุมัติการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และมีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีจำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียนชำระแล้วจากเดิม 77,918,259 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3,116,730,360 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 779,182,590 บาท เป็น 1,000,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 883,269,640 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีหุ้นสามัญจดทะเบียนทั้งหมดจำนวน 4,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>จัดสรรหุ้นสามัญที่ออกใหม่จำนวน 124,669,240 หุ้น เพื่อรองรับการแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (Warrant) โดยจัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน (Employee Stock Option Program: ESOP) จำนวน 124,669,240 หน่วย มีอายุ 4 ปี ที่ราคาเสนอขาย 0 บาท อัตราการใช้สิทธิ 1:1 และมีราคาใช้สิทธิ 0.25 บาท (การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนรองรับการแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญดังกล่าว คิดเป็นร้อยละ 4 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ ณ วันที่ 20 ก.พ. 2556)</li> <li>ในส่วนหุ้นสามัญออกใหม่จำนวน 758,600,400 หุ้น จัดสรรเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (IPO) โดยแบ่งเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน 633,932,200 หุ้น และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวน 124,668,200 หุ้น โดยมีราคาจัด</li> </ul>

เดือน ปี	เหตุการณ์
	จำหน่ายเดียวกัน
3 มิถุนายน 2556	บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 124.67 ล้านหน่วย มูลค่าการเสนอขาย 0 บาท (ไม่มีมูลค่า) โดยแบ่งเป็นหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 124.67 ล้านหุ้น ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญหุ้นละ 0.25 บาท และอัตราการใช้สิทธิเท่ากับ 1:1 (1 ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนได้ 1 หุ้น) ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุ 4 ปี นับจากวันออกเสนอขาย

## 2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

บริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ปัจจุบันบริษัทฯ มีบริษัทย่อยทั้งหมด 4 บริษัท แบ่งเป็นการถือหุ้นทางตรงจำนวน 3 บริษัท ได้แก่ AS ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 AF ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 74.02 และ AI ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90 และมีการลงทุนทางอ้อมในบริษัทย่อยจำนวน 1 บริษัท ได้แก่ AD ซึ่งเป็นการลงทุนผ่าน AS ในสัดส่วนร้อยละ 100

### โครงสร้างของบริษัทฯ และบริษัทย่อย



หมายเหตุ: \*นาย Tai Chong Yih ซึ่งเป็นผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการของ AS ถือหุ้นใน AI สัดส่วนร้อยละ 10

### การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

#### 1) บริษัทหลักทรัพย์ ไอระา จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ ไอระา จำกัด (มหาชน) (“AS”) (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์ พูเด็นท์ สยาม จำกัด) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2547 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 870 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 870 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

โดยบริษัทฯ ได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในวันที่ 24 มิถุนายน 2553 และมีอำนาจควบคุมใน AS ตั้งแต่วันที่ 24 มิถุนายน 2553 เป็นต้นมา

AS ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 48 โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 8 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล) ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (เฉพาะ Principal) และการจัดการเงินร่วมลงทุน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ปัจจุบัน AS มีที่ตั้งสำนักงาน 6 แห่ง ได้แก่ สำนักงานใหญ่ (อาคารจัตุรัสจามจุรี) สาขาสุรวงศ์ สาขาซันมิทวินด์มิลล์ กล้วย คลับ สาขามหาวิทยาลัยศรีปทุม สาขาเมืองทองธานี และสาขานครสวรรค์

#### 1.1) บริษัท ไอระา แอดไวเซอร์ จำกัด

บริษัท ไอระา แอดไวเซอร์ จำกัด (“AD”) (เดิมชื่อบริษัท ทรูโรด และ ทรูโรด จำกัด) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อ วันที่ 23 มีนาคม 2541 ด้วยทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท โดยในเดือนมีนาคม 2550 AS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน

สัดส่วนร้อยละ 100 ปัจจุบัน AD มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 30 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

AD ประกอบธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจแบบครบวงจร ซึ่งเน้นทำธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและบัญชี การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ การซื้อขายและควบรวมกิจการ ที่ปรึกษาภาษีธุรกิจ รวมทั้งให้บริการจัดฝึกอบรมภายในองค์กร ซึ่งเป็นการให้บริการฝึกอบรมภายในให้แก่หน่วยงานต่างๆ ตามความต้องการเฉพาะของลูกค้าโดยจะเน้นการฝึกอบรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการเงิน ครอบคลุมทุกภาคธุรกิจทั้งภาครัฐและเอกชน สถาบันการเงิน บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ธุรกิจ SMEs และบุคคลธรรมดาโดยทั่วไป

AD ได้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาประเภท A หมายเลข 822 ที่ปรึกษาสาขาการเงินและเบ็ดเตล็ด ด้านการวางแผนธุรกิจจากกระทรวงการคลัง และที่ปรึกษาการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และที่ปรึกษารับอนุญาตด้านปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้ โครงการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย (คปน.)

## 2) บริษัท ไอระา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไอระา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“AF”) (เดิมชื่อบริษัท ธนมิตร แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 6 มกราคม 2540 ด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 20 ล้านบาทในวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทฯ และ SUMMIT ได้ร่วมกันทำคำเสนอซื้อร้อยละ 57.35 และ 22.72 ตามลำดับ และต่อมาในเดือนกุมภาพันธ์ 2556 ได้มีการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น ทำให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 74.02

AF ประกอบธุรกิจแฟคตอริงภายในประเทศเป็นหลัก (Domestic Factoring) เป็นผู้ให้บริการเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น โดยการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าจากการรับโอนสิทธิเรียกร้องในการรับเงิน กลุ่มลูกค้าหลัก ได้แก่ กลุ่มค้าปลีกสมัยใหม่ และกลุ่มชิ้นส่วนรถยนต์

ปัจจุบัน AF เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai มีทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว 200 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 40,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท

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

AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd. (“AI”) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 มกราคม 2556 โดยบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 90

AI ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินการควบรวม และการซื้อขายกิจการทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ (CrossBorder Merger & Acquisition) และการลงทุนในสาธารณรัฐสิงคโปร์และภูมิภาคอาเซียน เพื่อรองรับการเปิดประชาคมอาเซียน (AEC) ในปี 2558

ปัจจุบัน AI มีทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว 500,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์

เนื่องจากบริษัทฯ ในฐานะบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ดำเนินธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และไม่มี การประกอบธุรกิจโดยตรง รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จึงมาจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย ได้แก่ AS ซึ่งเป็นบริษัท แแกน และกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย AS AF AD และ AI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจการเงิน

## 2.3 โครงสร้างรายได้

### 2.3.1 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ตั้งแต่ปี 2554-2556

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
(1) ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	192.95	50.16%	214.18	44.23%	471.11	59.68%
(2) ดอกเบี้ยรับจากการรับโอนสิทธิ เรียกร้อง	108.41	28.18%	139.64	28.84%	171.45	21.72%
(3) ค่าธรรมเนียมและบริการ	41.97	10.91%	37.08	7.66%	49.22	6.24%
(4) กำไรจากเงินลงทุน	0.00*	0.00%*	42.44	8.76%	0.00**	0.00%**
(5) ดอกเบี้ยและเงินปันผล	24.55	6.38%	33.74	6.97%	46.50	5.89%
(6) ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	15.48	4.02%	16.05	3.31%	50.07	6.34%
(7) รายได้อื่น	1.31	0.34%	1.09	0.23%	1.07	0.14%
<b>รายได้รวม</b>	<b>384.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>484.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>789.43</b>	<b>100.00%</b>

หมายเหตุ: บริษัทฯ ถือหุ้น AF ในสัดส่วนร้อยละ 57.35 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554 และเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน AF เป็นร้อยละ 74.02 ในวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2556

\* สำหรับงวดปี 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากเงินลงทุน 4.20 ล้านบาท ซึ่งแสดงอยู่ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการเงินรวม

\*\*สำหรับงวดปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากเงินลงทุน 9.62 ล้านบาท ซึ่งแสดงอยู่ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการเงินรวม

### โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในไตรมาส 1 ปี 2556 และ 2557

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	ไตรมาส 1 ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
(1) ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	151.45	66.21%	61.68	48.17%
(2) ดอกเบี้ยรับจากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง	12.89	5.64%	35.84	27.99%
(3) ค่าธรรมเนียมและบริการ	5.48	2.39%	8.36	6.53%
(4) กำไรจากเงินลงทุน	6.91	3.02%	0.00*	0.00%*
(5) ดอกเบี้ยและเงินปันผล	12.54	5.48%	13.38	10.45%
(6) ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	39.46	17.25%	8.73	6.82%
(7) รายได้อื่น	0.03	0.01%	0.07	0.05%
<b>รายได้รวม</b>	<b>228.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>128.05</b>	<b>100.00%</b>

หมายเหตุ: บริษัทฯ ถือหุ้น AF ในสัดส่วนร้อยละ 57.35 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554 และเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน AF เป็นร้อยละ 74.02 ในวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2556

\* สำหรับงวดสิ้นสุด 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากเงินลงทุน 10.77 ล้านบาท ซึ่งแสดงอยู่ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการเงินรวม

## 2.3.2 โครงสร้างรายได้ของ AS และ AD ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ AS ตั้งแต่ปี 2554-2556

โครงสร้างรายได้ของ AS และบริษัทย่อย (AD)	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
(1) ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	193.40	78.42%	214.18	69.70%	471.27	83.54%
(2) ค่าธรรมเนียมและบริการ	21.41	8.68%	7.18	2.34%	15.81	2.80%
(3) กำไรจากเงินลงทุน	(4.20)	(1.70%)	42.44	13.81%	(9.62)	(1.71%)
(4) ดอกเบี้ยและเงินปันผล	19.04	7.72%	27.08	8.81%	35.91	6.37%
(5) ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	15.48	6.28%	16.05	5.22%	50.07	8.88%
(6) รายได้อื่น	1.47	0.60%	0.35	0.12%	0.71	0.13%
<b>รายได้รวม</b>	<b>246.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>307.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>564.15</b>	<b>100.00%</b>

## โครงสร้างรายได้ของ AS และ AD ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ AS ในไตรมาส 1 ปี 2556 และ 2557

โครงสร้างรายได้ของ AS และบริษัทย่อย (AD)	ไตรมาส 1 ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
(1) ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	151.61	84.74%	61.68	84.34%
(2) ค่าธรรมเนียมและบริการ	4.88	2.73%	2.17	2.96%
(3) กำไรจากเงินลงทุน	5.51	3.08%	(10.75)	-14.71%
(4) ดอกเบี้ยและเงินปันผล	4.34	2.43%	11.26	15.40%
(5) ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	12.54	7.01%	8.73	11.94%
(6) รายได้อื่น	0.03	0.02%	0.05	0.07%
<b>รายได้รวม</b>	<b>178.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>73.13</b>	<b>100.00%</b>

## 2.3.3 โครงสร้างรายได้ของ AF ตั้งแต่ ปี 2554-2556

โครงสร้างรายได้ของ AF	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกไ้	128.84	80.75%	139.64	79.90%	171.45	79.96%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	26.05	16.32%	29.91	17.12%	33.41	15.58%
รายได้อื่น	4.67	2.93%	5.21	2.98%	9.58	4.47%
<b>รวม</b>	<b>159.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>174.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>214.43</b>	<b>100.00%</b>

## โครงสร้างรายได้ของ AF ในไตรมาส 1 ปี 2556 และ 2557

โครงสร้างรายได้ของ AF	ไตรมาส 1 ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกไ้	39.46	79.29%	35.84	81.57%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	8.01	16.09%	6.19	14.09%
รายได้อื่น	2.30	4.62%	1.91	4.34%
<b>รวม</b>	<b>49.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>43.94</b>	<b>100.00%</b>

#### 2.3.4 โครงสร้างรายได้ของบริษัท AI

AI เริ่มประกอบธุรกิจเมื่อมีนาคม 2556 และยังไม่มียรายได้ โดยในงบการเงินมีเฉพาะค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และการบริหารจัดการ จำนวน 382,112 ดอลลาร์สิงคโปร์

#### 2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการที่จะเป็นบริษัทลงทุน (Holding Company) เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ลงทุน โดยมีกลุ่มเป้าหมายการลงทุนเป็นกลุ่มสถาบันการเงิน (Financial Sector) ในสัดส่วนที่ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 และกลุ่มที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน (Non-financial Sector) ไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าการลงทุนทั้งหมด เพื่อรองรับการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทยและภูมิภาคเอเชีย รวมถึงเป็นการเตรียมพร้อมในการขยายตัว เพื่อตอบรับการเปิดประชาคมอาเซียน (AEC) ในปี 2558 ทั้งนี้กลุ่มที่มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่กลุ่มการอุปโภคและบริโภคเนื่องจากจำนวนประชากรในภูมิภาคนี้มีประมาณ 600 ล้านคน ซึ่งจะสามารถเชื่อมต่อเข้าด้วยกันด้วยระบบกฎหมาย ภาษีอากร การขนส่ง และการค้าระหว่างกัน ดังนั้นธุรกิจที่บริษัทฯ สนใจลงทุนได้แก่ ธุรกิจเช่า (Leasing) ธุรกิจเช่าซื้อ (Hire Purchase) สินเชื่อเพื่อการบริโภค (Consumer Finance) และธุรกิจประกัน (Insurance) เป็นต้น ซึ่งเป้าหมายทางธุรกิจดังกล่าว มีความสำคัญต่อการเติบโตของภาคธุรกิจในอนาคต