

10. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**10.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป**

งบการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของเจ้าของ และงบกระแสเงินสด โดยบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องนำส่งงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวด 6 เดือนภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นงวดบัญชี และนำส่งงบการเงินประจำปีภายใน 21 วันนับแต่วันที่ได้รับ อนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นใหญ่ แต่ไม่เกิน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นปีบัญชี ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลโดยตรงของบริษัทฯ

10.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต คือ น.ส.สินศิริ ทังสมบัติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7352 บริษัท ไพร์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด ซึ่งได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 และ น.ส.สกุณา แยมสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4906 บริษัท ไพร์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด ซึ่งได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

10.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ

งบการเงินของบริษัทฯ ย้อนหลัง 3 ปี ประกอบด้วย

- | | |
|--------------------|--|
| - งบการเงินปี 2564 | ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - วันที่ 31 ธันวาคม 2564 |
| - งบการเงินปี 2565 | ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 - วันที่ 31 ธันวาคม 2565 |
| - งบการเงินปี 2566 | ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 - วันที่ 31 ธันวาคม 2566 |

งบแสดงฐานะการเงิน

	31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2564 (ปรับปรุงใหม่)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,286.71	11.62	898.54	3.22	779.66	2.64
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,882.90	9.57	1,266.31	4.53	979.49	3.32
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,461.60	27.76	7,795.36	27.90	10,887.01	36.88
สินทรัพย์อนุพันธ์	34.40	0.17	17.27	0.06	57.56	0.20
เงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	7,309.48	37.15	15,299.67	54.76	14,771.61	50.05
เงินลงทุนที่วางเป็นประกันและไม่ได้ให้สิทธิ ผู้รับโอนขายหรือวางประกันอีกทอดหนึ่ง ¹	383.22	1.95	577.43	2.07	546.53	1.85
ลูกหนี้บริษัทใหญ่	0.86	-	0.15	-	0.49	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	245.99	1.25	-	-	-	-
อาคารและอุปกรณ์	418.39	2.13	648.49	2.32	327.93	1.11
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	140.76	0.72	115.79	0.41	76.31	0.26
สินทรัพย์สิทธิการใช้	190.40	0.97	181.35	0.65	0.23	-
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	121.48	0.62	66.49	0.24	7.03	0.02
สินทรัพย์อื่น	1,198.32	6.09	1,071.34	3.84	1,082.00	3.67
รวมสินทรัพย์	19,674.51	100.00	27,938.19	100.00	29,515.85	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	4,050.00	14.50	6,900	23.38
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	1,020.00	3.65	270.00	0.91
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	135.83	0.69	63.22	0.23	1,591.57	5.39
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	6,815.19	34.64	8,178.40	29.27	8,898.53	30.15
เจ้าหนี้บริษัทใหญ่	23.00	0.12	-	-	-	-
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรม	1,332.83	6.78	3,556.54	12.73	1,699.75	5.76
หนี้สินอนุพันธ์	16.71	0.09	25.89	0.09	873.59	2.96
หุ้นกู้อนุพันธ์	2,091.92	10.63	2,287.32	8.19	1,319.60	4.47
หนี้สินตามสัญญาเช่า	195.44	0.99	182.63	0.65	0.23	-
ประมาณการหนี้สิน	337.36	1.71	315.54	1.13	291.82	0.99

¹ เงินลงทุนที่วางเป็นประกัน คือ หลักทรัพย์ที่บริษัทฯ นำไปวางกับบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อใช้เป็นหลักประกันในการทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้บริษัทที่ลงทุนนำไปวางกับสถาบันการเงินที่เป็นบริษัทใหญ่สูงสุดของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นหลักประกันในธุรกรรมการกู้ยืมเงิน

	31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2564 (ปรับปรุงใหม่)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	144.23	0.73	60.68	0.22	170.76	0.58
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,013.97	5.15	1,115.47	3.99	1,195.83	4.05
หนี้สินอื่น	59.25	0.30	196.60	0.70	114.59	0.39
รวมหนี้สิน	12,165.73	61.83	21,052.29	75.35	23,326.27	79.03
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 220,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	1,100.00		1,100.00		1,100.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 213,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	1,067.50	5.43	1,067.50	3.82	1,067.50	3.62
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,250.61	6.36	1,250.61	4.48	1,250.61	4.24
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	110.00	0.56	110.00	0.39	110.00	0.37
ยังไม่ได้จัดสรร	4,861.47	24.71	4,217.34	15.10	3,747.19	12.69
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	219.20	1.11	240.45	0.86	14.28	0.05
รวมส่วนของเจ้าของ	7,508.78	38.17	6,885.90	24.65	6,189.58	20.97
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	19,674.51	100.00	27,938.19	100.00	29,515.85	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	2566		2565		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่านายหน้า	1,519.27	31.80	2,161.57	43.84	1,941.50	36.17
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,560.39	32.67	1,476.47	29.94	2,113.83	39.39
รายได้ดอกเบี้ย	248.02	5.19	76.98	1.56	42.70	0.80
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	933.05	19.53	688.76	13.97	806.00	15.02
รายได้อื่น	516.58	10.81	527.12	10.69	462.90	8.62
รวมรายได้	4,777.31	100.00	4,930.90	100.00	5,366.93	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2,014.82	42.17	2,020.22	40.97	2,013.34	37.51
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	614.63	12.87	704.37	14.28	662.81	12.35
ต้นทุนทางการเงิน	113.30	2.37	146.23	2.97	57.28	1.07
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	708.53	14.37	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	697.00	14.59	491.90	9.98	415.93	7.75
รวมค่าใช้จ่าย	3,439.75	72.00	4,071.25	82.57	3,149.36	58.68
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,337.56	28.00	859.65	17.43	2,217.57	41.32
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(278.39)	(5.83)	(176.00)	(3.57)	(445.13)	(8.29)
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,059.17	22.17	683.65	13.86	1,772.44	33.03
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น:						
<i>รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:</i>						
กำไรจากการตีมูลค่าอาคาร	-	-	280.66	5.69	-	-
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(28.35)	(0.60)	2.05	0.04	10.34	0.19
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	0.18	-
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	7.55	0.16	-	-	10.96	0.21
ภาษีเงินได้เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	4.16	0.09	(56.54)	(1.14)	(4.29)	(0.08)
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(16.64)	(0.35)	226.17	4.59	17.19	0.32

	2566		2565		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(16.64)	(0.35)	226.17	4.59	17.19	0.32
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,042.53	21.82	909.82	18.45	1,789.63	33.35
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	4.96		3.20		8.30	

งบกระแสเงินสด

	2566 ล้านบาท	2565 ล้านบาท	2564 ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,337.56	859.65	2,217.57
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	141.47	99.86	100.43
ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้	25.47	10.90	0.95
ส่วนลดรับตราสารหนี้ภาครัฐตัดจ่าย	(101.22)	(43.42)	(28.48)
(กำไร)ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม ของเงินลงทุน	706.16	182.43	(930.93)
(กำไร)ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม ของสินทรัพย์และหนี้สินอนุพันธ์	(29.39)	(4.77)	826.85
(กำไร)ขาดทุนจากสินทรัพย์และหนี้สินอนุพันธ์	(704.88)	23.14	134.09
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.12)	(0.04)	(0.61)
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.52	0.35	0.37
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	(9.12)	(3.62)	652.94
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	7.35	-	-
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	708.53	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	29.38	28.54	28.08
รายได้ดอกเบี้ย	(146.80)	(33.57)	(14.22)
รายได้เงินปันผล	(285.88)	(353.11)	(344.77)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	113.30	146.23	57.28
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,084.80	1,621.10	2,699.55
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(616.11)	(283.16)	399.14
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,417.99	2,348.86	(4,186.64)
สินทรัพย์อนุพันธ์	4.06	40.23	(21.49)
เงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	4,493.18	(1,533.66)	(11,581.67)
ลูกหนี้บริษัทใหญ่	(0.71)	0.34	1.12
สินทรัพย์อื่น	(92.60)	28.69	(366.43)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(15.35)	(1,509.61)	792.00

	2566 ล้านบาท	2565 ล้านบาท	2564 ล้านบาท
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,264.53)	(829.41)	2,912.99
เจ้าหนี้บริษัทใหญ่	23.00	-	(0.01)
หนี้สินอนุพันธ์	4.37	(856.50)	(41.67)
ประมาณการหนี้สิน	(0.01)	(4.82)	38.06
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(102.06)	(80.26)	432.00
หนี้สินอื่น	(67.14)	5.15	(19.11)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยรับ			
ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้จ่าย	5,868.89	(1,053.05)	(8,942.16)
เงินสดรับดอกเบี้ย	220.46	67.45	40.09
เงินสดรับเงินปันผล	286.36	351.97	345.35
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(72.17)	(97.06)	(51.16)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(245.67)	(402.08)	(390.47)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,057.87	(1,132.77)	(8,998.35)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรม			
ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	(542.89)	-	(236.27)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรม			
ผ่านกำไรขาดทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	-	(1,500.00)	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(188.31)	(48.43)	(204.99)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.12	5.94	0.61
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(65.16)	(67.79)	(35.06)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(796.24)	(1,610.28)	(475.71)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้อนุพันธ์	22,701.52	36,559.93	15,599.30
เงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้อนุพันธ์	(21,056.28)	(31,374.88)	(12,025.62)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	9,310.00	38,200.00	24,750.00
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(13,360.00)	(41,050.00)	(17,850.00)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	14,280.00	21,600.00	8,765.00
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(15,300.00)	(20,850.00)	(8,865.00)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(427.00)	(213.50)	(1,067.50)
เงินสดจ่ายคืนเงินต้นของสัญญาเช่า	(21.70)	(9.62)	(0.97)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,873.46)	2,861.93	9,305.21

	2566 ล้านบาท	2565 ล้านบาท	2564 ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,388.17	118.88	(168.85)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	898.54	779.66	948.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	2,286.71	898.54	779.66
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	0.70	68.49	2.87
ค่าซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	6.74	8.57	4.93
การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการวัดมูลค่า ของเงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	52.18	1.64	4.16
การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการวัดมูลค่า ของเงินลงทุนที่วางเป็นประกัน	(74.86)	-	4.11
ค่าขายหุ้นกู้อนุพันธ์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	9.47	90.36	68.04
เจ้าหนี้หุ้นกู้อนุพันธ์ที่ครบกำหนดแต่ยังไม่จ่ายชำระ	27.25	208.86	51.67
ค่าโอนหุ้นเพื่อชำระหนี้จากหุ้นกู้อนุพันธ์	3,513.66	2,311.76	2,119.53
การได้มาซึ่งสินทรัพย์สิทธิการใช้	34.51	192.02	-
การเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	-	280.66	-

อัตราส่วนทางการเงิน

		2566	2565	2564
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	84.76	82.75	86.58
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	22.17	13.86	33.03
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	(%)	14.72	10.46	30.41
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	3.29	4.98	10.36
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	4.45	2.38	8.00
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	0.24	0.18	0.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(%)	48.77	57.98	52.69
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(%)	68.11	84.73	88.78
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	1.62	3.06	3.77
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	40.31	31.23	60.23
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	(%)	39.10	56.83	51.90
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน	(%)	40.38	23.63	22.95
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	35.17	32.25	28.99
กำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	4.96	3.20	8.30
เงินปันผลต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	2.00	1.00	5.00
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(หุ้น)	213,500,000	213,500,000	213,500,000

10.1.3 อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 3,443.40 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกันร้อยละ 40.38 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 3,651.54 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกันร้อยละ 23.63 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้

10.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

(1) ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2566	ปี 2565
รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)		
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1,213.57	1,840.31
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	201.21	226.44
รายได้ค่านายหน้าอื่น	104.49	94.82
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,560.39	1,476.47
รวมรายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)	3,079.66	3,638.04
รายได้จากธุรกิจการลงทุน (Investment Business)		
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(2,643.52)	2,164.76
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	2,719.06	(1,787.65)
กำไร (ขาดทุน) จากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้		
วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	571.63	(41.46)
รายได้เงินปันผล	285.88	353.11
รายได้ดอกเบี้ย	248.02	76.98
รวมรายได้จากธุรกิจการลงทุน (Investment Business)	1,181.07	765.74
รายได้อื่นๆ	516.58	527.12
รวมรายได้	4,777.31	4,930.90

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้ทั้งหมดจำนวน 4,777.31 ล้านบาท ลดลง 153.59 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.11 จากรายได้รวมจำนวน 4,930.90 ล้านบาทของปี 2565 โดยสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนายหน้าในปี 2566 เท่ากับร้อยละ 64.46 ลดลงจากร้อยละ 73.79 ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2565 ในขณะที่สัดส่วนรายได้จากธุรกิจการลงทุนในปี 2566 เท่ากับร้อยละ 24.72 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.53 ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2565

รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)

1. รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,213.57 ล้านบาทในปี 2566 ลดลงร้อยละ 34.06 จากรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,840.31 ล้านบาทในปี 2565 โดยมีสัดส่วนรายได้ค่านายหน้าจากลูกค้าสถาบันต่างประเทศ ลูกค้าสถาบันในประเทศ และลูกค้าบุคคลรายใหญ่เปรียบเทียบในปี 2566 และปี 2565 ดังนี้

สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าแต่ละประเภท

(หน่วย : ร้อยละ)	ปี 2566	ปี 2565
ลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	44.24	38.39
ลูกค้าสถาบันในประเทศ	31.83	35.78
ลูกค้าบุคคลรายใหญ่	23.93	25.83
รวม	100.00	100.00

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดเอ็ม เอ ไอ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ

	ปี 2566	ปี 2565
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดเอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	53,321	76,773
สัดส่วนการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ แยกตามกลุ่มนักลงทุน (ร้อยละ)		
นักลงทุนต่างประเทศ	50.67	45.56
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	8.17	7.45
นักลงทุนในประเทศ	33.82	39.03
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	7.34	7.96
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)		
(ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์)	20,544	26,332
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) (ร้อยละ)	20.79	18.63
ส่วนแบ่งการตลาด - กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	35.37	34.71
ส่วนแบ่งการตลาด - กลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศ	9.17	9.61
ส่วนแบ่งการตลาด - กลุ่มลูกค้าบุคคล (High Net Worth Client)	1.75	1.59
อันดับที่	1	1

2. รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 201.21 ล้านบาท ลดลงจากรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 226.44 ล้านบาทในปี 2565 โดยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2566 นี้ร้อยละ 78.24 มาจากนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ร้อยละ 1.24 มาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศ และร้อยละ 20.52 มาจากนักลงทุนบุคคลรายใหญ่

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์เป็นอันดับที่ 4 โดยวัดตามจำนวนสัญญาที่ซื้อขายในปี 2566 เท่ากับร้อยละ 7.25

3. รายได้ค่านายหน้าอื่น

บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าอื่นในปี 2566 จำนวน 104.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่านายหน้าอื่นจำนวน 94.82 ล้านบาทในปี 2565 สำหรับรายได้ค่านายหน้าอื่นในปี 2566 นี้มาจากรายได้จากการเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer Agent) จำนวน 27.75 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าอื่นๆ จำนวน 76.74 ล้านบาท

4. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2566 จำนวน 1,560.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 1,476.47 ล้านบาทในปี 2565 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2566	ปี 2565
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	101.32	320.58
รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน	28.32	32.64
รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน	489.51	131.18
รายได้จากการยืม/ให้ยืมหลักทรัพย์	88.12	120.82
รายได้จากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนนอกตลาดหลักทรัพย์	837.02	862.44
รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ - อื่น ๆ	16.10	8.81
รวม	1,560.39	1,476.47

รายได้จากธุรกิจการลงทุน (Investment Business)

รายได้จากธุรกิจการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2566 สามารถจำแนกตามฝ่ายต่างๆ ได้ดังนี้

	<u>ฝ่ายค้า</u>	<u>ฝ่ายลงทุน</u>	<u>อื่นๆ</u>	<u>รวม</u>
	<u>หลักทรัพย์และ</u>			
	<u>สัญญาซื้อขาย</u>			
	<u>ล่วงหน้า</u>			
(หน่วย : ล้านบาท)				
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(2,737.21)	18.96	74.73	(2,643.52)
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	2,719.06	-	-	2,719.06
กำไร (ขาดทุน) จากหนี้สินทางการเงิน				
ที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	571.63	-	-	571.63
รายได้เงินปันผล	285.57	-	0.31	285.88
รายได้ดอกเบี้ย	1.35	-	246.67	248.02
รายได้จากธุรกิจการลงทุนรวม	840.40	18.96	321.71	1,181.07

รายได้จากการลงทุนของฝ่ายต่างๆ ในปีนี้เปรียบเทียบกับปีก่อนจะเป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	<u>ปี 2566</u>	<u>ปี 2565</u>
ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	840.40	960.35
ฝ่ายลงทุน	18.96	(299.46)
อื่นๆ	321.71	104.85
รายได้จากธุรกิจการลงทุนรวม	1,181.07	765.74

1. ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

รายละเอียดของรายได้ของฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	<u>ปี 2566</u>	<u>ปี 2565</u>
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(2,737.21)	2,436.61
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	2,719.06	(1,787.64)
กำไร (ขาดทุน) จากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้		
วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	571.63	(41.46)
รายได้เงินปันผล	285.57	352.77
รายได้ดอกเบี้ย	1.35	0.07
รวมผลตอบแทนจากการลงทุนของฝ่ายค้าหลักทรัพย์และ		
 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	840.40	960.35

2. ฝ่ายลงทุน

ในปี 2566 บริษัทฯ มีผลกำไรที่เกิดจากการลงทุนของฝ่ายลงทุนจำนวน 18.96 ล้านบาท

3. อื่นๆ

นอกจากผลตอบแทนจากการลงทุนของฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและฝ่ายลงทุนแล้ว บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนที่เกิดจากการลงทุนอื่นๆ อีกจำนวนรวม 321.71 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2566	ปี 2565
ต้นทุนทางการเงิน	113.30	146.23
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	614.63	704.37
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	2,711.82	3,220.65
รวมค่าใช้จ่าย	3,439.75	4,071.25

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 3,439.75 ล้านบาท ลดลง 631.50 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.51 จากค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 4,071.25 ล้านบาทในปี 2565 อันเป็นผลจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นหลัก

กำไรสุทธิ

จากเหตุผลดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2566 จำนวน 1,059.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 375.52 ล้านบาทหรือร้อยละ 54.93 จากกำไรสุทธิจำนวน 683.65 ล้านบาทของปีก่อน สำหรับกำไรสุทธิจำนวน 1,059.17 ล้านบาทในปี 2566 นี้ หากพิจารณาพร้อมกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นซึ่งเกิดจากผลกำไรจากการการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงานจำนวน 7.55 ล้านบาท ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจำนวน 28.35 ล้านบาท และภาษีเงินได้เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 4.16 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2566 เท่ากับ 1,042.53 ล้านบาท

(2) ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สินทรัพย์อนุพันธ์ เงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน เงินลงทุนที่วางเป็นประกันและไม่ได้ให้สิทธิผู้รับโอนขายหรือวางประกันอีกทอดหนึ่ง ลูกหนี้บริษัทใหญ่ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สินทรัพย์สิทธิการใช้ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 19,674.51 ล้านบาท ลดลง 8,263.68 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวมจำนวน 27,938.19 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากการลดลงของเงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,286.71 ล้านบาท และ 898.54 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบแล้วพบว่าเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2566 เพิ่มขึ้นจำนวน 1,388.17 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2565

- **ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 1,882.90 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชีจำนวน 1,266.31 ล้านบาท

- **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 5,461.60 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 7,795.36 ล้านบาท การลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการลดลงของลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดและลูกหนี้ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแยกเป็นยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	2,048.18	2,964.12
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	2,645.77	3,042.25
ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	1,413.83	2,389.54
ลูกหนี้จากการขายหุ้นกู้อนุพันธ์	9.47	83.58
หัก : ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(708.53)	(708.53)
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	5,408.72	7,770.96
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	52.88	24.40
รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	52.88	24.40
รวม	5,461.60	7,795.36

- **สินทรัพย์อนุพันธ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อนุพันธ์จำนวน 34.40 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อนุพันธ์จำนวน 17.27 ล้านบาท

- **เงินลงทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินลงทุนจำนวน 7,692.70 ล้านบาท ลดลง 8,184.40 ล้านบาทจากเงินลงทุนจำนวน 15,877.10 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวสามารถแยกรายละเอียดได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของฝ่ายค้าหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,424.66	14,142.57
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของฝ่ายลงทุน	2,191.02	1,658.18
เงินลงทุนอื่นๆ	77.02	76.35
รวมเงินลงทุน	7,692.70	15,877.10

- **ลูกหนี้บริษัทใหญ่**

ลูกหนี้บริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 0.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.71 ล้านบาทจากลูกหนี้บริษัทใหญ่จำนวน 0.15 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

- **อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน**

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 245.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245.99 ล้านบาทจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

- **อาคารและอุปกรณ์**

อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 418.39 ล้านบาท ลดลง 230.10 ล้านบาทจากอาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 648.49 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมนิคมใบอนุญาตที่ปรึกษาทางการเงินระดับบัญชี โปรแกรมคอมพิวเตอร์และงานระหว่างทำจำนวน 140.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.97 ล้านบาทจากสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 115.79 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

- **สินทรัพย์สิทธิการใช้**

สินทรัพย์สิทธิการใช้ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 190.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.05 ล้านบาทจากสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 181.35 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

- **สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 121.48 ล้านบาท และ 66.49 ล้านบาทตามลำดับ

- **สินทรัพย์อื่น**

สินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ คือ รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ เงินสมทบกองทุนชำระราคา ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง ภาษีซื้อรอขอคืน และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่นจำนวน 1,198.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 126.98 ล้านบาทจากสินทรัพย์อื่นจำนวน 1,071.34 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เจ้าหนี้บริษัทใหญ่ หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม หนี้สินอนุพันธ์ หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง หนี้สินตามสัญญาเช่าประมาณการหนี้สิน ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหนี้สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 12,165.73 ล้านบาท ลดลง 8,886.56 ล้านบาทจากหนี้สินรวมจำนวน 21,052.29 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการลดลงของสินทรัพย์

- **เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 135.83 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 63.22 ล้านบาท

- **เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 6,815.19 ล้านบาท ซึ่งแยกเป็นยอดเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	2,716.13	2,684.07
เจ้าหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	2,278.44	2,466.44
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	1,778.47	2,794.80
เจ้าหนี้หุ้นกู้อนุพันธ์ที่ครบกำหนด	27.25	209.05
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	6,800.29	8,154.37
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	14.90	24.03
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	14.90	24.03
รวม	6,815.19	8,178.40

- **เจ้าหนี้บริษัทใหญ่**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้บริษัทใหญ่จำนวน 23.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.00 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

- **หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำนวน 1,332.83 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำนวน 3,556.54 ล้านบาท

- **หนี้สินอนุพันธ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินอนุพันธ์จำนวน 16.71 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินอนุพันธ์จำนวน 25.89 ล้านบาท

- **หุ้นกู้อนุพันธ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มียอดคงค้างจากการออกและจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวน 2,091.92 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มียอดคงค้างจากการออกและจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวน 2,287.32 ล้านบาท

- **หนี้สินตามสัญญาเช่า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 195.44 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 182.63 ล้านบาท

- **ประมาณการหนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงานจำนวน 337.36 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงานจำนวน 315.54 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

- **ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 144.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 60.68 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

- **ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย**

ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่สำคัญ คือ โบนัสพนักงานค้างจ่ายและผลตอบแทนแก่พนักงานการตลาดค้างจ่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 1,013.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 1,115.47 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

- **หนี้สินอื่น**

หนี้สินอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ คือ ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอนำส่งและภาษีมูลค่าเพิ่มรอนำส่ง ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 หนี้สินอื่นของบริษัทฯ มีจำนวน 59.25 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 7,508.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 6,885.90 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลเนื่องมาจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจากจำนวน 4,217.34 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นจำนวน 4,861.47 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 1.62 เท่า ลดลงจาก 3.06 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และเมื่อพิจารณาจากโครงสร้างหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วจะเห็นว่าเงินทุนที่บริษัทฯ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นเงินทุนระยะยาวจากส่วนของผู้ถือหุ้นและการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ร้อยละ 14.72 ลดลงจากอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่อยู่ที่ร้อยละ 10.46

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,286.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,388.17 ล้านบาทจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 898.54 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นผลจากการได้มาและใช้ไปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2566
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,057.87
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(796.24)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,873.46)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	1,388.17

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 6,057.87 ล้านบาทจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นหลัก และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 796.24 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,873.46 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นหลัก