

7. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

7.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

งบการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วยงบฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด โดยบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องนำเสนองบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน และนำเสนองบการเงินประจำปีภายใน 21 วันนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นใหญ่ แต่ไม่เกิน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นปีบัญชี ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลโดยตรงของบริษัทฯ

7.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต คือ น.ส.สินศิริ ทังสมบัติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7352 บริษัท ไพร์ซวอเตอร์ เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ซึ่งได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และผลการดำเนินงานรวมถึงกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

7.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ

งบการเงินของบริษัทฯ ย้อนหลัง 3 ปี ประกอบด้วย

- | | |
|--------------------|--|
| - งบการเงินปี 2566 | ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 - วันที่ 31 ธันวาคม 2566 |
| - งบการเงินปี 2567 | ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 - วันที่ 31 ธันวาคม 2567 |
| - งบการเงินปี 2568 | ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 - วันที่ 31 ธันวาคม 2568 |

งบแสดงฐานะการเงิน

	31 ธันวาคม 2568		31 ธันวาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,970.65	9.24	605.69	3.07	2,286.71	11.62
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,789.09	5.57	1,209.91	6.14	1,882.90	9.57
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	10,751.54	33.46	5,972.27	30.28	5,461.60	27.76
สินทรัพย์อนุพันธ์	181.84	0.57	33.58	0.17	34.40	0.17
เงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	14,162.01	44.07	9,453.31	47.93	7,309.48	37.15
เงินลงทุนที่วางเป็นประกันและไม่ได้ให้สิทธิ ผู้รับโอนขายหรือวางประกันอีกทอดหนึ่ง ¹	383.21	1.19	383.22	1.94	383.22	1.95
ลูกหนี้บริษัทใหญ่	0.08	0.00	1.85	0.01	0.86	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	226.39	0.70	236.19	1.20	245.99	1.25
อาคารและอุปกรณ์	305.05	0.95	342.00	1.74	418.39	2.13
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	92.77	0.29	108.34	0.55	140.76	0.72
สินทรัพย์สิทธิการใช้	142.14	0.44	167.99	0.85	190.40	0.97
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	164.71	0.51	126.63	0.64	121.48	0.62
สินทรัพย์อื่น	966.06	3.01	1,080.92	5.48	1,198.32	6.09
รวมสินทรัพย์	32,135.54	100.00	19,721.90	100.00	19,674.51	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	500.00	2.54	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,000.00	3.11	2,070.00	10.50	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,842.64	5.74	544.82	2.76	135.83	0.69
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	9,213.36	28.67	5,883.65	29.83	6,815.19	34.64
เจ้าหนี้บริษัทใหญ่	-	-	-	-	23.00	0.12
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรม	1,156.92	3.60	824.95	4.18	1,332.83	6.78
หนี้สินอนุพันธ์	17.18	0.05	7.92	0.04	16.71	0.09
หุ้นกู้อนุพันธ์	8,673.28	26.99	705.04	3.57	2,091.92	10.63
หนี้สินตามสัญญาเช่า	152.24	0.48	176.11	0.89	195.44	0.99
ประมาณการหนี้สิน	346.38	1.08	385.65	1.96	337.36	1.71
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	85.29	0.27	68.10	0.35	60.68	0.22

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

	31 ธันวาคม 2568		31 ธันวาคม 2567		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายค่าง่าย	1,051.61	3.27	931.05	4.72	1,013.97	5.15
หนี้สินอื่น	1,279.36	3.98	84.39	0.43	59.25	0.30
รวมหนี้สิน	24,818.26	77.24	12,181.68	61.77	12,165.73	61.83
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	3.32	1,067.50	5.41	1,067.50	5.43
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,250.61	3.89	1,250.61	6.34	1,250.61	6.36
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	110.00	0.34	110.00	0.56	110.00	0.56
ยังไม่ได้จัดสรร	4,846.36	15.08	4,925.80	24.98	4,861.47	24.71
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	42.81	0.13	186.31	0.94	219.20	1.11
รวมส่วนของเจ้าของ	7,317.28	22.76	7,540.22	38.23	7,508.78	38.17
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	32,135.54	100.00	19,721.90	100.00	19,674.51	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	2568		2567		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่านายหน้า	1,136.63	24.28	1,437.12	30.45	1,519.27	31.80
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,136.94	45.65	1,688.70	35.79	1,560.39	32.67
รายได้ดอกเบี้ย	359.34	7.68	326.63	6.92	248.02	5.19
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	889.68	19.01	854.24	18.10	933.05	19.53
รายได้อื่น	158.21	3.38	412.30	8.74	516.58	10.81
รวมรายได้	4,680.80	100	4,718.99	100.00	4,777.31	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2,086.20	44.57	1,981.23	41.98	2,014.82	42.17
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	573.45	12.25	549.96	11.66	614.63	12.87
ต้นทุนทางการเงิน	128.19	2.74	77.13	1.63	113.30	2.37
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	14.75	0.32	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	790.03	16.87	793.33	16.81	697.00	14.59
รวมค่าใช้จ่าย	3,592.62	76.75	3,401.65	72.08	3,439.75	72.00

	2568		2567		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,088.18	23.25	1,317.34	27.92	1,337.56	28.00
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(223.81)	(4.78)	(257.30)	(5.45)	(278.39)	(5.83)
กำไรสุทธิสำหรับปี	864.37	18.47	1,060.04	22.47	1,059.17	22.17
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน						
ตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม						
ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(191.95)	(4.10)	(54.23)	(1.15)	(28.35)	(0.60)
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการ						
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย						
สำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	15.54	0.33	(49.33)	(1.05)	7.55	0.16
ภาษีเงินได้เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของ						
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
สำหรับรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่						
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	35.28	0.75	20.71	0.44	4.16	0.09
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่						
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(141.13)	(3.02)	(82.85)	(1.76)	(16.64)	(0.35)
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(141.13)	(3.02)	(82.85)	(1.76)	(16.64)	(0.35)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	723.24	15.45	977.19	20.71	1,042.53	21.82
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	4.05		4.97		4.96	

งบกระแสเงินสด

	2568 ล้านบาท	2567 ล้านบาท	2566 ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,088.18	1,317.34	1,337.56
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	138.32	142.19	141.47
ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้	25.85	25.92	25.47
ส่วนลดรับตราสารหนี้ภาครัฐตัดจ่าย	(135.34)	(133.05)	(101.22)
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	53.80	164.16	706.16
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม			
ของสินทรัพย์และหนี้สินอนุพันธ์	(19.56)	(29.39)	(29.39)
(กำไร)ขาดทุนจากสินทรัพย์และหนี้สินอนุพันธ์	(238.56)	(198.51)	(704.88)

	2568 ล้านบาท	2567 ล้านบาท	2566 ล้านบาท
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหนี้สินทางการเงิน			
ที่วัดมูลค่าผ่านกำไรขาดทุน	(76.62)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.13)	(0.38)	(0.12)
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.02	48.06	1.52
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	0.56	(0.79)	(9.12)
การจ่ายโดยหุ้นเป็นเกณฑ์	14.56	15.00	7.35
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	36.78	35.55	29.38
รายได้ดอกเบี้ย	(224.01)	(193.59)	(146.80)
รายได้เงินปันผล	(231.78)	(145.11)	(285.88)
ต้นทุนทางการเงิน	128.19	77.13	113.30
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	560.26	1,124.53	1,084.80
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(579.18)	672.99	(616.11)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(4,787.27)	(512.14)	2,417.99
สินทรัพย์อนุพันธ์	(121.16)	22.11	4.06
เงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	(6,822.18)	(4,696.85)	4,493.18
ลูกหนี้บริษัทใหญ่	1.77	(0.99)	(0.71)
สินทรัพย์อื่น	122.11	110.73	(92.60)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,297.83	408.99	(15.35)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	3,432.87	(930.86)	(1,264.53)
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	1,073.04	-	-
เจ้าหนี้บริษัทใหญ่	-	(23.00)	23.00
หนี้สินอนุพันธ์	(2.24)	7.05	4.37
ประมาณการหนี้สิน	(60.52)	(35.67)	(0.01)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	120.56	(83.85)	(102.06)
หนี้สินอื่น	1,155.65	23.59	(67.14)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยรับ			
ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้จ่าย	(4,608.46)	(3,913.37)	5,868.89
เงินสดรับดอกเบี้ย	352.98	337.70	220.46
เงินสดรับเงินปันผล	230.88	140.72	286.36
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(77.14)	(49.33)	(72.17)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(209.42)	(317.87)	(245.67)

	2568 ล้านบาท	2567 ล้านบาท	2566 ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(4,311.16)	(3,802.15)	6,057.87
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรม ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	(250.47)	(296.20)	(542.89)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรม ผ่านกำไรขาดทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	-	(0.01)	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(11.81)	(13.37)	(188.31)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.14	0.37	0.12
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(24.89)	(56.70)	(65.16)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(287.03)	(365.91)	(796.24)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ธนบัตร	24,848.71	12,260.54	22,701.52
เงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้ธนบัตร	(15,330.93)	(11,359.90)	(21,056.28)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	28,629.03	2,550.00	9,310.00
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(29,129.03)	(2,050.00)	(13,360.00)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	35,810.00	13,040.00	14,280.00
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(36,880.00)	(10,970.00)	(15,300.00)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(960.75)	(960.75)	(427.00)
เงินสดจ่ายคืนเงินต้นของสัญญาเช่า	(23.88)	(22.85)	(21.70)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	6,963.15	2,487.04	(3,873.46)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,364.96	(1,681.02)	1,388.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	605.69	2,286.71	898.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	2,970.65	605.69	2,286.71
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	38.83	1.91	0.70
ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	9.48	7.09	6.74
ลูกหนี้หุ้นกู้ธนบัตรที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	8.01	9.47
เจ้าหนี้หุ้นกู้ธนบัตรที่ครบกำหนดแต่ยังไม่จ่ายชำระ	19.31	14.14	27.25
ค่าโอนหุ้นเพื่อชำระหนี้จากหุ้นกู้ธนบัตร	2,009.88	2,643.30	3,513.66
การได้มาซึ่งสินทรัพย์สิทธิการใช้	-	3.52	34.51

อัตราส่วนทางการเงิน

		2568	2567	2566
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	85.01	86.71	84.76
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	18.47	22.46	22.17
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	(%)	11.64	14.09	14.72
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	6.15	10.15	3.29
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	3.33	5.38	4.45
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์	เท่า	0.15	0.24	0.24
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(%)	53.31	51.00	48.77
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(%)	79.42	81.36	68.11
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	3.39	1.62	1.62
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	111.15	90.63	40.31
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์	(%)	45.26	49.88	39.10
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป				
และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน	(%)	24.22	49.72	40.38
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	34.27	35.32	35.17
กำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	4.05	4.97	4.96
เงินปันผลต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	4.50	4.50	2.00
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(หุ้น)	213,500,000	213,500,000	213,500,000

7.1.3 อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ สิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,143.92 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกันร้อยละ 24.22 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 3,968.76 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกันร้อยละ 49.72 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้

8. คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2568	ปี 2567
รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)		
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	880.48	1,169.92
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	233.79	188.87
รายได้ค่านายหน้าอื่น	22.36	78.33
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,136.94	1,688.70
รวมรายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)	3,273.57	3,125.82
รายได้จากธุรกิจการลงทุน (Investment Business)		
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(395.64)	(387.49)
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	838.55	1,015.54
กำไร (ขาดทุน) จากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	214.99	81.08
รายได้เงินปันผล	231.78	145.11
รายได้ดอกเบี้ย	359.34	326.63
รวมรายได้จากธุรกิจการลงทุน (Investment Business)	1,249.02	1,180.87
รายได้อื่นๆ	158.21	412.30
รวมรายได้	4,680.80	4,718.99

ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้ทั้งหมดจำนวน 4,680.80 ล้านบาท ลดลง 38.19 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.81 จากรายได้รวมจำนวน 4,718.99 ล้านบาทของปี 2567 โดยสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนายหน้าในปี 2568 เท่ากับร้อยละ 69.94 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 66.24 ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2567 ในขณะที่สัดส่วนรายได้จากธุรกิจการลงทุนในปี 2568 เท่ากับร้อยละ 26.68 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 25.02 ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2567

รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)

1. รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 880.48 ล้านบาทในปี 2568 ลดลงร้อยละ 24.74 จากรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,169.92 ล้านบาทในปี 2567 โดยมีสัดส่วนรายได้ค่านายหน้าจากลูกค้าสถาบันต่างประเทศ ลูกค้าสถาบันในประเทศ และลูกค้าบุคคลรายใหญ่เปรียบเทียบในปี 2568 และปี 2567 ดังนี้

สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าแต่ละประเภท

(หน่วย : ร้อยละ)	ปี 2568	ปี 2567
ลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	38.09	44.48
ลูกค้าสถาบันในประเทศ	34.37	28.86
ลูกค้าบุคคลรายใหญ่	27.54	26.66
รวม	100.00	100.00

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดเอ็ม เอ ไอ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ

	ปี 2568	ปี 2567
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดเอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	41,029	46,511
สัดส่วนการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ แยกตามกลุ่มนักลงทุน (ร้อยละ)		
นักลงทุนต่างประเทศ	52.83	50.04
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	10.09	9.46
นักลงทุนในประเทศ	31.10	34.02
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	5.98	6.48
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์)	17,109	19,529
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) (ร้อยละ)	22.18	22.45
ส่วนแบ่งการตลาด - กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	36.54	39.12
ส่วนแบ่งการตลาด - กลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศ	9.98	8.55
ส่วนแบ่งการตลาด - กลุ่มลูกค้าบุคคล (High Net Worth Client)	1.73	1.71
อันดับที่	1	1

2. รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 233.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 188.87 ล้านบาทในปี 2567 โดยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2568 นี้ร้อยละ 68.48 มาจากนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ร้อยละ 1.47 มาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศ และร้อยละ 30.05 มาจากนักลงทุนบุคคลรายใหญ่

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์เป็นอันดับที่ 2 โดยวัดตามจำนวนสัญญาที่ซื้อขายในปี 2568 เท่ากับร้อยละ

3. รายได้ค่านายหน้าอื่น

บริษัท มีรายได้ค่านายหน้าอื่นในปี 2568 จำนวน 22.36 ล้านบาท ลดลงจากรายได้ค่านายหน้าอื่นจำนวน 78.33 ล้านบาท ในปี 2567 สำหรับรายได้ค่านายหน้าอื่นในปี 2568 นี้มาจากรายได้จากการเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer Agent) จำนวน 12.30 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าอื่นๆ จำนวน 10.06 ล้านบาท

4. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัท มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2568 จำนวน 2,136.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 1,688.70 ล้านบาทในปี 2567 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2568	ปี 2567
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	79.60	78.04
รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน	31.38	26.69
รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน	244.24	457.57
รายได้จากการยืม/ให้ยืมหลักทรัพย์	39.55	59.89
รายได้จากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนนอกตลาดหลักทรัพย์	1,593.59	1,065.45
รายได้จากการจัดการทรัพย์สินของลูกค้า	142.73	-
รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ - อื่น ๆ	5.85	1.06
รวม	2,136.94	1,688.70

รายได้จากธุรกิจการลงทุน (Investment Business)

รายได้จากธุรกิจการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2568 สามารถจำแนกตามฝ่ายต่างๆ ได้ดังนี้

	<u>ฝ่ายค้าหลักทรัพย์</u> <u>และสัญญาซื้อขาย</u>	<u>ฝ่ายลงทุน</u>	<u>อื่นๆ</u>	<u>รวม</u>
(หน่วย : ล้านบาท)	<u>ล่วงหน้า</u>			
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(463.20)	(56.84)	124.40	(395.64)
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	790.39	-	48.16	838.55
กำไร (ขาดทุน) จากหนี้สินทางการเงิน				
ที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	214.99	-	-	214.99
รายได้เงินปันผล	220.38	11.28	0.12	231.78
รายได้ดอกเบี้ย	11.63	-	347.71	359.34
รายได้จากธุรกิจการลงทุนรวม	774.19	(45.56)	520.39	1,249.02

รายได้จากการลงทุนของฝ่ายต่างๆ ในปีนี้เปรียบเทียบกับปีก่อนจะเป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2568	ปี 2567
ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	774.19	483.38
ฝ่ายลงทุน	(45.56)	268.65
อื่นๆ	520.39	428.84
รายได้จากธุรกิจการลงทุนรวม	1,249.02	1,180.87

1. ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

รายละเอียดของรายได้ของฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2568	ปี 2567
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(463.20)	(748.65)
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	790.39	1,017.33
กำไร (ขาดทุน) จากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้		
วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	214.99	81.08
รายได้เงินปันผล	220.38	130.65
รายได้ดอกเบี้ย	11.63	2.97

รวมผลตอบแทนจากการลงทุนของฝ่ายค้าหลักทรัพย์และ

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า 774.19 483.38

2. ฝ่ายลงทุน

ในปี 2568 บริษัทฯ มีผลขาดทุนที่เกิดจากการลงทุนของฝ่ายลงทุนจำนวน 45.56 ล้านบาท

3. อื่นๆ

นอกจากผลตอบแทนจากการลงทุนของฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและฝ่ายลงทุนแล้ว บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนที่เกิดจากการลงทุนอื่นๆ อีกจำนวนรวม 520.39 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2568	ปี 2567
ต้นทุนทางการเงิน	128.19	77.13
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	573.45	549.96
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	2,890.98	2,774.56
รวมค่าใช้จ่าย	3,592.62	3,401.65

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 3,592.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 190.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.61 จากค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 3,401.65 ล้านบาทในปี 2567 อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน

กำไรสุทธิ

จากเหตุผลดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2568 จำนวน 864.37 ล้านบาท ลดลง 195.67 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.46 จากกำไรสุทธิจำนวน 1,060.04 ล้านบาทของปีก่อน สำหรับกำไรสุทธิจำนวน 864.37 ล้านบาท ในปี 2568 นี้ หากพิจารณารวมกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นซึ่งเกิดจากผลกำไรจากการการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงานจำนวน 15.54 ล้านบาท ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจำนวน 191.95 ล้านบาท และภาษีเงินได้เกี่ยวของกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 35.28 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2568 เท่ากับ 723.24 ล้านบาท

(2) ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

สินทรัพย์

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 32,135.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,413.64 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวมจำนวน 19,721.90 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกันและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,970.65 ล้านบาท และ 605.69 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบแล้วพบว่าเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2568 เพิ่มขึ้นจำนวน 2,364.96 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2567

- ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 1,789.09 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชีจำนวน 1,209.91 ล้านบาท

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 10,751.54 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 5,972.27 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแยกเป็นยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2568	31 ธันวาคม 2567
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	2,491.31	1,918.03
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	8,229.54	2,963.02
ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	641.12	1,778.80
ลูกหนี้จากการขายหุ้นกู้อนุพันธ์	-	8.01
หัก : ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(708.53)	(708.53)
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	10,653.44	5,959.33
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	112.85	12.94
หัก : ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(14.75)	-
รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	98.10	12.94
รวม	10,751.54	5,972.27

- **สินทรัพย์อนุพันธ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อนุพันธ์จำนวน 181.84 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อนุพันธ์จำนวน 33.58 ล้านบาท

- **เงินลงทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินลงทุนจำนวน 14,545.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,708.69 ล้านบาท จากเงินลงทุนจำนวน 9,836.53 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวสามารถแยกรายละเอียดได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2568	31 ธันวาคม 2567
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของฝ่ายค่าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	11,777.23	7,070.00
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของฝ่ายลงทุน	2,705.50	2,691.56
เงินลงทุนอื่นๆ	62.49	74.97
รวมเงินลงทุน	14,545.22	9,836.53

- **ลูกหนี้บริษัทใหญ่**

ลูกหนี้บริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 0.08 ล้านบาท ลดลง 1.77 ล้านบาทจากลูกหนี้บริษัทใหญ่จำนวน 1.85 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

- **อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน**

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 226.39 ล้านบาท ลดลง 9.80 ล้านบาท จากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 236.19 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

- **อาคารและอุปกรณ์**

อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 305.05 ล้านบาท ลดลง 36.95 ล้านบาทจากอาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 342.00 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมใบอนุญาตที่ปรึกษาทางการเงินรอตัดบัญชี โปรแกรมคอมพิวเตอร์และงานระหว่างทำจำนวน 92.77 ล้านบาท ลดลง 15.57 ล้านบาทจากสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 108.34 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

- **สินทรัพย์สิทธิการใช้**

สินทรัพย์สิทธิการใช้ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 142.14 ล้านบาท ลดลง 25.85 ล้านบาทจากสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 167.99 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

- **สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 164.71 ล้านบาท และ 126.63 ล้านบาทตามลำดับ

- **สินทรัพย์อื่น**

สินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ คือ รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ เงินสมทบกองทุนชำระราคา ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ เงินมัดจำและเงินประกัน ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และค่าบริการค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่นจำนวน 966.06 ล้านบาท ลดลง 114.86 ล้านบาทจากสินทรัพย์อื่นจำนวน 1,080.92 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม หนี้สินอนุพันธ์ หนี้กู้ยืมที่มีอนุพันธ์แฝง หนี้สินตามสัญญาเช่า ประมาณการหนี้สิน ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหนี้สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 24,818.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,636.58 ล้านบาทจากหนี้สินรวมจำนวน 12,181.68 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินอนุพันธ์และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์

- **เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ไม่มียอดคงค้างของเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมียอดคงค้างเจ้าหนี้บริษัทใหญ่จำนวน 500 ล้านบาท

- **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,000 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 2,070 ล้านบาท

- **เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 1,842.64 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 544.82 ล้านบาท

- **เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 9,213.36 ล้านบาท ซึ่งแยกเป็นยอดเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2568	31 ธันวาคม 2567
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	385.68	1,151.84
เจ้าหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	953.45	1,976.14
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	7,765.40	2,705.29
เจ้าหนี้หุ้นกู้อนุพันธ์ที่ครบกำหนด	19.31	14.14
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	9,123.84	5,847.41
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	89.52	36.24
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	89.52	36.24
รวม	9,213.36	5,883.65

- **หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำนวน 1,156.92 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำนวน 824.95 ล้านบาท

- **หนี้สินอนุพันธ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินอนุพันธ์จำนวน 17.18 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินอนุพันธ์จำนวน 7.92 ล้านบาท

- **หุ้นกู้อนุพันธ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มียอดคงค้างจากการออกและจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวน 8,673.28 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มียอดคงค้างจากการออกและจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวน 705.04 ล้านบาท

- **หนี้สินตามสัญญาเช่า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 152.24 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 176.11 ล้านบาท

- ประมาณการหนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน จำนวน 346.38 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงานจำนวน 385.65 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 85.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 68.10 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่สำคัญ คือ โบนัสพนักงานค้างจ่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 1,051.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 931.05 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

- หนี้สินอื่น

หนี้สินอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ คือ หนี้สินเงินประกันจากสัญญาแลกเปลี่ยนผลตอบแทน เจ้าหนี้อื่น ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอ納ส่งและภาษีมูลค่าเพิ่มรอ納ส่งซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 หนี้สินอื่นของบริษัทฯ มีจำนวน 1,279.36 ล้านบาท

ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีส่วนของเจ้าของจำนวน 7,317.28 ล้านบาท ลดลงจากส่วนของเจ้าของจำนวน 7,540.22 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยการลดลงของส่วนของเจ้าของเป็นผลเนื่องมาจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ลดลงจากจำนวน 4,925.80 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นจำนวน 4,846.36 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 3.39 เท่า และเมื่อพิจารณาจากโครงสร้างหนี้สินและส่วนของเจ้าของแล้วจะเห็นว่าเงินทุนที่บริษัทฯ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นเงินทุนระยะยาวจากส่วนของเจ้าของและการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 อยู่ที่ร้อยละ 11.64 ลดลงจากอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่อยู่ที่ร้อยละ 14.09

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,970.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,364.96 ล้านบาทจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 605.69 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเป็นผลจากการได้มาและใช้ไปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2568
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(4,311.16)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(287.03)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	6,963.15
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	2,364.96

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4,311.16 ล้านบาทจากการลดลงของเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนและถูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นหลัก และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 287.03 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 6,963.15 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการออกหุ้นกู้ฉบับใหม่เป็นหลัก