

7. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

7.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับงบการเงินประจำปี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้แก่ นางสาวฐิติมา พงศ์ไชยขง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 10728 จากบริษัท เคพีเอ็ม จี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้นำเสนอรายงานผลการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2568 รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ โดยผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนอการบัญชีถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็น เพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด รวมถึงความรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง

ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้นั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชียังพิจารณาถึงการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนอการบัญชี โดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้น โดยผู้บริหารรวมทั้งการประเมินการนำเสนอการบัญชีโดยรวม

กล่าวโดยสรุป ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

หน้าที่ในการจัดทำรายงานทางการเงิน

อ้างอิงพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 ตามมาตรา 106 กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดทำงบดุล และบัญชีกำไรขาดทุนทุกงวดการบัญชีในรอบระยะเวลาหกเดือน ตามแบบที่สำนักงาน ก.ล.ต.ประกาศกำหนด โดยจะต้องมีการตรวจสอบและแสดงความเห็น โดยผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต.ให้ความเห็นชอบ โดยในงวดการบัญชีสำหรับหกเดือนแรกของปีบัญชี จะต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในสามเดือนนับวันสิ้นงวดการบัญชี และ สำหรับงวดประจำปีบัญชี จะต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในสี่สิบเอ็ดวันนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ แต่ระยะเวลาทั้งหมดต้องไม่เกินสี่เดือนนับวันสิ้นปี

พร้อมกันนี้ ให้ปิดประกาศไว้ในที่ที่เปิดเผย ณ สำนักงานของบริษัท และลงประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันท้องถิ่นอย่างน้อย 1 ฉบับ และ เสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. 1 ฉบับ

7.1.1 งบแสดงฐานะการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

งบฐานะการเงิน

(หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
สินทรัพย์	2568		2567		2566	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,441,760	13.3%	2,125,166	15.4%	1,744,803	12.6%
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	994,019	9.2%	1,124,149	8.2%	669,778	4.9%
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	3,757,968	34.6%	2,844,958	20.7%	4,615,862	33.5%
สินทรัพย์อนุพันธ์	1,503,268	13.9%	1,320,910	9.6%	1,225,933	8.9%
เงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	1,509,552	13.9%	3,993,370	29.0%	4,165,248	30.2%
สินทรัพย์ดิจิทัล	116,690	1.1%	121,985	0.9%	80,575	0.6%
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	32,574	0.3%	24,221	0.2%	34,873	0.3%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	20,425	0.2%	4,053	0.0%	12,785	0.1%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	496,654	4.6%	521,690	3.8%	504,402	3.7%
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการตัดบัญชี	272,522	2.5%	230,160	1.7%	197,488	1.4%
สินทรัพย์อื่น	705,158	6.5%	1,460,563	10.6%	545,393	4.0%
รวมสินทรัพย์	10,850,590	100%	13,771,225	100%	13,797,140	100%
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	600,000	5.5%	1,850,000	13.4%	400,000	2.9%
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,210,666	8.8%	336,138	2.4%	1,108,191	8.0%
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,071,213	7.8%	1,392,765	10.1%	1,435,099	10.4%
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม						
ผ่านกำไรหรือขาดทุน	239,574	1.7%	1,747,295	12.7%	1,909,220	13.8%
หนี้สินอนุพันธ์	54,145	0.4%	187,704	1.4%	265,518	1.9%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	94,654	0.7%	67,839	0.5%	53,000	0.4%
ตราสารหนี้ที่ออก	908,982	6.6%	1,095,687	8.0%	3,014,561	21.8%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	20,481	0.1%	4,134	0.0%	12,940	0.1%
ประมาณการหนี้สิน	115,220	0.8%	127,661	0.9%	107,161	0.8%
หนี้สินอื่น	943,367	6.9%	1,550,505	11.3%	565,235	4.1%
รวมหนี้สิน	5,258,304	39.4%	8,359,728	60.7%	8,870,925	64.3%

7.1.1 งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

งบฐานะการเงิน

(หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	2568		2567		2566	
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 331,500,000 หุ้น มูลค่า 10 บาทต่อหุ้น	3,315,000	24.1%	3,315,000	24.1%	3,315,000	24.0%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	331,500	2.4%	240,000	1.7%	240,000	1.7%
ยังไม่ได้จัดสรร	1,945,856	14.1%	1,856,567	13.5%	1,371,285	9.9%
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	(70)	0.0%	(70)	0.0%	(70)	0.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,592,286	40.6%	5,411,497	39.3%	4,926,215	35.7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
	10,850,590	80%	13,771,225	100%	13,797,140	100%

7.1.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
(หน่วย : พันบาท)	2568		2567		2566	
รายได้						
รายได้ก่านายหน้า	1,183,274	31.1%	1,188,755	34.2%	1,185,195	41.4%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,604,127	42.1%	1,180,951	33.9%	538,735	18.8%
รายได้ดอกเบี้ย	314,454	8.3%	276,843	8.0%	314,879	11.0%
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	493,848	13.0%	716,736	20.6%	729,740	25.5%
รายได้จากการขายสินทรัพย์ดิจิทัล	122,989	3.2%	33,166	1.0%	39,712	1.4%
รายได้อื่น	90,867	2.4%	82,824	2.4%	54,505	1.9%
รวมรายได้	3,809,559	100%	3,479,275	100%	2,862,766	100%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,047,772	27.5%	1,105,041	31.8%	941,892	32.9%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	1,010,962	26.5%	715,991	20.6%	409,929	14.3%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	126,354	3.3%	145,781	4.2%	362,709	12.7%
ต้นทุนขายสินทรัพย์ดิจิทัล	122,483	3.2%	33,052	0.9%	41,188	1.4%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	22,696	0.6%	168,368	4.8%	35,840	1.3%
ค่าใช้จ่ายอื่น	762,763	20.0%	710,261	20.4%	688,641	24.1%
รวมค่าใช้จ่าย	3,093,029	81.2%	2,878,494	82.7%	2,480,199	86.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้						
	716,530	18.8%	600,781	17.3%	382,567	13.4%
ภาษีเงินได้	(142,395)	-3.7%	(113,107)	-3.3%	(73,025)	-2.6%
กำไรสำหรับงวด	574,135	15.1%	487,675	14.0%	309,542	10.8%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	2,796	0.1%	(2,392)	-0.1%	(75)	0.0%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	576,931	15.1%	485,282	13.9%	309,467	10.8%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
	1.73		1.47		0.93	

7.1.3 งบกระแสเงินสด

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2568	2567	2566
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	716,530	600,781	382,567
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	18,756	21,267	23,390
ค่าตัดจำหน่าย	152,099	154,249	117,196
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	22,696	168,365	35,840
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	3	-
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	16,986	17,887	15,621
(กำไร)ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิธรรมในเงินลงทุน	(106,021)	95,822	397,502
(กำไร)ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	38,467	(56,565)	(692,570)
ขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัล (กลับรายการ)	9,050	(586)	2,566
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่าย / แลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล	2,087	(8,873)	(1,302)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	3,237	1	
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	1,578	-
(กำไร)ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	7,542	(13,285)	5,877
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	126,354	145,781	362,709
รายได้ดอกเบี้ย	(314,454)	(276,843)	(314,879)
เงินปันผลรับ	(72,292)	(147,794)	(98,030)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	621,037	701,787	236,487
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	122,587	(441,086)	541,725
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(931,773)	1,603,989	1,478,470
สินทรัพย์อนุพันธ์	(182,358)	(94,977)	48,106
เงินลงทุนตามวิธีมูลค่าสุทธิธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน			
ที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	2,550,526	134,145	121,075
สินทรัพย์ดิจิทัล	(2,738)	(7,169)	(59,392)
สินทรัพย์อื่น	768,053	(923,400)	(4,137)

7.1.3 งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2568	2567	2566
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (ต่อ)			
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(1,250,000)	1,450,000	(700,000)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	874,528	(772,053)	264,874
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(320,704)	(43,858)	(983,123)
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดไว้ด้วยมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม			
ผ่านกำไรหรือขาดทุน	(1,507,721)	(161,925)	1,909,220
หนี้สินอนุพันธ์	(133,558)	(77,814)	(188,946)
ตราสารหนี้ที่ออก	(186,705)	(1,918,874)	(1,341,438)
ประมาณการหนี้สิน	(4,774)	5,304	(5,930)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(18,654)	(5,681)	(1,888)
หนี้สินอื่น	(607,062)	990,579	(94,607)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	(209,317)	438,968	1,220,496
ดอกเบี้ยจ่าย	(126,312)	(150,490)	(369,091)
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(158,641)	(130,341)	(66,192)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(494,270)	158,136	785,213
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	(22,089)	(1,644)	(10,888)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(127,064)	(191,095)	(225,647)
ดอกเบี้ยรับ	291,530	276,928	314,928
เงินปันผลรับ	73,028	147,306	97,782
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	215,407	231,496	176,175
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(8,401)	(9,269)	(9,407)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(396,143)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(404,544)	(9,269)	(9,407)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(683,407)	380,363	951,981
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	2,125,166	1,744,803	792,823
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	1,441,759	2,125,166	1,744,803
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้	24,631	310	-
เจ้าหนี้จากการซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	-	(71)	6,452
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(376)	106
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนได้มาจากการแลกเปลี่ยน	(2,087)	8,876	1,309

7.1.4 อัตราส่วนทางการเงิน

	สำหรับปี 2568	สำหรับปี 2567	สำหรับปี 2566
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	63.33	67.44	62.10
อัตรากำไรสุทธิ (%)	15.14	13.95	10.81
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.32	8.97	6.28
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	38.22	12.15	7.43
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	6.85	5.24	5.25
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.25	0.19	0.14
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	6.51	4.34	3.76
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	90.48	92.78	92.98
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อจำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.94	1.54	1.80
อัตราส่วนอื่นๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	13.91	29.00	30.19
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	75.81	41.51	40.19
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้	6.24	11.20	11.90
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	6.67	5.12	2.05
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR)	0.66	0.31	0.26
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.92	1.55	1.47
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี			
ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	0.99	1.00	1.00
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	11.41	22.13	4.51

7.1.5 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูล หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปี	สำหรับปี	สำหรับปี
	2568	2567	2566
สินทรัพย์รวม	10,850,590	13,771,225	13,797,140
หนี้สินรวม	5,258,304	8,359,728	8,870,925
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,592,286	5,411,497	4,926,215
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC)	3,994,363	3,827,252	3,606,594
ค่านายหน้า	1,183,274	1,188,755	1,185,195
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอื่น	1,604,127	1,180,951	538,735
กำไรสุทธิ	576,931	485,282	309,467
อัตรากำไรสุทธิ	15.14%	13.95%	10.81%
อัตราผลตอบแทนผู้ลงทุน	10.32%	8.97%	6.28%
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นหลักประกัน (NCR)	75.81%	41.51%	40.19%
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA)	5.19	9.07	10.01
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio)	1.51	3.20	3.87
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR)	6.67	5.12	2.05
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR)	0.66	0.31	0.26
อัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity : D/E ratio)	0.94	1.54	1.80
อัตราส่วนต้นทุนต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (BE size to interest bearing debt ratio)	-	-	-
อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio)	1.92	1.55	1.47
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	1	1	1
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	11.41	22.13	4.51

8. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การดำเนินงานและฐานะการเงินประจำงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

1. ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 574.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 487.7 ล้านบาท จำนวน 86.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.7 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม โดยเฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ขณะที่บริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานได้อย่างเหมาะสม

- รายได้

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 1,604.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 1,181.0 ล้านบาท เป็นจำนวน 423.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.8 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการจำหน่ายกองทุนรวม และรายได้จากการบริหารกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งเป็นรายได้ที่มีความสม่ำเสมอและมีความผันผวนน้อย ส่งผลให้โครงสร้างรายได้ของบริษัทมีความมั่นคงมากขึ้น

กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินในปี 2568 มีจำนวน 493.8 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 716.7 ล้านบาท เป็นจำนวน 222.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.1 สาเหตุหลักมาจากสถานะตลาดทุนที่มีความผันผวนลดลง และนโยบายการลงทุนที่เน้นความระมัดระวังมากขึ้น

- ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายในปี 2568 มีจำนวน 1,011.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 716.0 ล้านบาท เป็นจำนวน 295.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.2 เพิ่มขึ้นผันแปรตามรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2568 มีจำนวน 22.7 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 168.4 ล้านบาท เป็นจำนวน 145.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.5 สะท้อนถึงคุณภาพลูกหนี้และการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่ดีขึ้น

2. ฐานะทางการเงิน

- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 10,850.6 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีจำนวน 13,771.2 ล้านบาท เป็นจำนวน 2,920.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.2 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน และสินทรัพย์อื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมทางการเงิน
- หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 5,258.3 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 8,359.7 ล้านบาท เป็นจำนวน 3,101.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.1 โดยเกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และตราสารหนี้ที่ออก
- ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 5,592.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 5,411.5 ล้านบาท เป็นจำนวน 180.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 โดยเป็นผลจากกำไรสุทธิของปี และการจ่ายเงินปันผลระหว่างปี

การดำเนินงานและฐานะการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567**1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน**

ในงวดปี 2567 งบการเงินของบริษัทฯ แสดงกำไรสุทธิ 487.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.5 เมื่อเทียบกับกำไรในรอบปีก่อน ทั้งนี้ สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

• รายได้

ในกลุ่มรายได้ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะ เมื่อเทียบระหว่างงวดบัญชีเดียวกันกับปีก่อน ได้แก่

รายได้ค่าขนถ่ายสินค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในรอบปี 2567 มีจำนวน 1,188.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.2 ของรายได้รวม เมื่อเทียบกับงวดปีก่อนรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ มีจำนวน 1,181.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.9 ของรายได้รวม โดยเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยยะ เมื่อเทียบกับงวดปีก่อน พบว่ารายได้หลักที่เพิ่มขึ้นเกิดจากรายได้การเป็นตัวแทนสนับสนุนการจำหน่ายกองทุนรวม และรายได้จากค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

• ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ สำหรับปี 2567 มีจำนวน 2,878.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.7 ของรายได้รวม ซึ่งเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน พบว่า มีจำนวนเพิ่มขึ้น 398.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.1 สาเหตุหลักเกิดจาก

ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้นจากเงินเดือนและโบนัส

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย เพิ่มมากขึ้น ตามรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มมากขึ้น

การสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ประมาณการเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เครดิตบาลานซ์

อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ลดลงจำนวน 216.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 59.8 เมื่อเทียบกับงวดปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายจากตราสารหนี้ที่ออกจำหน่าย

2. ภาพรวมฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 13,771 ล้านบาท โดยมีจำนวนลดลง 26 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งเกิดจากการลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สำนักหักบัญชี 2 วันสุดท้ายของวันสิ้นสุด แต่ในขณะเดียวกันมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากค่าขายกองทุนของลูกค้า

ในส่วนของหนี้สิน บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 8,360 ล้านบาท โดยมีจำนวนลดลง 511 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงอย่างมีนัยยะของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่าย แต่ในขณะเดียวกันมีการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้ค่าขายหน่วยลงทุนของลูกค้า

ในส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 5,411 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 485 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการกำไรประจำปี

การดำเนินงานและฐานะการเงินงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566**1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน**

ในงวดปี 2566 งบการเงินของบริษัทฯ แสดงกำไรสุทธิ 309.5 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 94.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.1 เมื่อเทียบกับกำไรในรอบปีก่อน ทั้งนี้ สาเหตุหลักเกิดจากการในปี 2565 บริษัทฯ ได้รับรู้ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่งที่มีความผิดปกติ ซึ่งหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเข้า

ตรวจสอบและระงับธุรกรรมดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ มิได้รับชำระค่าซื้อหลักทรัพย์จากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 475.5 ล้านบาท หากพิจารณาในรายละเอียดแยกตามส่วนของรายได้ และ ค่าใช้จ่าย จะเป็นดังนี้

• รายได้

รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในรอบปี 2566 มีจำนวน 1,185.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.4 ของรายได้รวม โดยปรับลดลงเมื่อเทียบกับงวดปีก่อนจำนวน 504 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.8 ซึ่งเกิดจากปริมาณการซื้อขายรวมเฉลี่ยต่อวันลดลงทั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดซื้อขายสัญญาล่วงหน้า นอกจากนี้ยังเกิดจากส่วนแบ่งการตลาดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทลดลงด้วย

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ มีจำนวน 538.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.8 ของรายได้รวม เมื่อเทียบกับงวดปีก่อนรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยส่วนใหญ่เพิ่มจากรายได้การเป็นตัวแทนสนับสนุนการจำหน่ายกองทุนรวม

รายได้ดอกเบี้ย มีจำนวน 314.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.0 ของรายได้รวม โดยเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยยะ เมื่อเทียบกับงวดปีก่อน ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากรายได้ดอกเบี้ยจากบัญชีเงินสดที่คงค้างอยู่กับบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ

กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน จำนวน 729.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.5 ของรายได้รวม โดยลดลงอย่างมีนัยยะ เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของกำไรจากการลงทุนในตราสารทุนในตลาดหลักทรัพย์

• ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ สำหรับปี 2566 มีจำนวน 2,480.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.6 ของรายได้รวม ซึ่งเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน พบว่า มีจำนวนลดลงจำนวน 952.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.7 สาเหตุหลักเกิดจาก

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ลดลงจำนวน 300.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.3 เมื่อเทียบกับงวดปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายจากตราสารหนี้อนุพันธ์ที่ออกจำหน่าย

ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ลดลงจากงวดปีก่อน เหตุจากในงวดปี 2565 บริษัทฯ ได้รับรู้ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่งที่มีความผิดปกติ ซึ่งหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเข้าตรวจสอบและระงับธุรกรรมดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ มิได้รับชำระค่าซื้อหลักทรัพย์จากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

2. ภาพรวมฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 13,797 ล้านบาท โดยมีจำนวนลดลง 785 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกิดจากการซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้ำ และลูกหนี้สำนักหักบัญชี 2 วันสุดท้ายของวันสิ้นงวด

ในส่วนของหนี้สิน บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 8,870 ล้านบาท โดยมีจำนวนลดลง 1,095 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกิดจากการซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้ำ และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี 2 วันสุดท้ายของวันสิ้นงวด

ในส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 13,797 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 309 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการกำไรประจำงวด

กล่าวโดยสรุป สถานการณ์ของธุรกิจหลักทรัพย์แม้จะเผชิญกับความเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงผลกระทบจากการนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาใช้ในภาคธุรกิจ บริษัทฯ ยังคงสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพและแข็งแกร่ง พร้อมทั้งมีการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างรอบคอบและเหมาะสม บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์และพัฒนาช่องทางการนำเสนอผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสามารถรักษาสัดส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้อยู่ในระดับสูงกว่าหลักเกณฑ์ที่กำหนด สะท้อนถึงความมั่นคงทางการเงิน และความสามารถในการปรับตัวเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในยุคที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

9. ข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

9.1 ข้อพิพาททางกฎหมาย

ไม่มี

9.2 ผู้สอบบัญชี สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ และที่ปรึกษาทางการเงิน

9.2.1 ผู้สอบบัญชี

คุณธิติมา พงศ์ไชยขง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 10728

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

1 เอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 48-50 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10210

โทรศัพท์ : 0-2677-2000

9.2.2 สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 19 อาคาร ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

9.2.3 ที่ปรึกษาทางการเงิน

ไม่มีที่ปรึกษาทางการเงิน

ผู้ติดต่อ :

สายงาน Proprietary Trading Department

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

สำนักงานเลขที่ ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า เลขที่ 18 อาคาร 1 ชั้น 2, 4 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

โทรศัพท์: 02 793 9073, 02 793 9075

โทรสาร: 02 949 1279

อีเมล: proprietary@innovestx.co.th