

10. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

10.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามนัยแห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ผู้สอบบัญชีของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่ได้แสดงหมายเหตุใดๆ เป็นพิเศษในงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินสำหรับปีดังกล่าวของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ อนุพันธ์แสดงฐานะการเงินของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และผลการดำเนินงานและ กระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (Thai Financial Reporting Standards (TFRSs))

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมของงบการเงิน คำอธิบายงบการเงิน และอัตราส่วนทางการเงินโดยละเอียดได้จากงบการเงินของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้เผยแพร่ไว้ในเว็บไซต์ www.set.or.th และ www.sec.co.th

10.1.1 ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปงบการเงิน อันประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินสำหรับปี 2567-2568 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2568		ปี 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,429.14	83.07%	5,149.65	80.65%
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	18.77	0.29%	218.99	3.43%
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	434.37	6.65%	374.01	5.86%
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	42.39	0.65%	51.05	0.80%
ลูกหนี้โครงการพาณิชย์อื่น	-	-	47.55	0.74%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	53.43	0.82%	17.88	0.28%
อุปกรณ์	0.85	0.01%	1.38	0.02%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1.77	0.03%	3.60	0.06%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.90	0.01%	1.11	0.02%

สินทรัพย์ภายใต้การจัดการตัดบัญชี	7.80	0.12%	7.62	0.12%
เงินสมทบกองทุน	506.48	7.75%	473.17	7.41%
สินทรัพย์อื่น	39.26	0.60%	38.95	0.61%
รวมสินทรัพย์	6,535.16	100%	6,384.96	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	397.01	6.07%	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	31.17	0.48%	570.73	8.93%
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	25.84	0.39%	3.52	0.06%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	53.94	0.83%	18.28	0.29%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	37.45	0.57%	82.35	1.29%
ประมาณการหนี้สิน	29.60	0.45%	28.31	0.44%
โบนัสค้างจ่าย	18.04	0.28%	24.70	0.39%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	37.13	0.57%	37.51	0.59%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1.83	0.03%	3.71	0.06%
หนี้สินอื่น	9.60	0.15%	9.61	0.15%
รวมหนี้สิน	641.61	9.82%	778.72	12.20%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	500.00	7.65%	500.00	7.83%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว ทุนสำรองตามกฎหมาย	50.00	0.77%	50.00	0.78%
ยังไม่ได้จัดสรร	5,334.22	81.62%	5,046.72	79.04%
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	9.33	0.14%	9.52	0.15%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,893.55	90.18%	5,606.24	87.80%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,535.16	100%	6,384.96	100%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2568		ปี 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้ค่านายหน้า	884.70	68.04%	947.84	61.63%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	253.88	19.52%	404.82	26.32%
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	155.38	11.95%	169.84	11.04%
รายได้อื่น	6.33	0.49%	15.52	1.01%
รวมรายได้	1,300.29	100%	1,538.02	100%
ค่าใช้จ่าย				

ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	151.10	11.62%	148.13	9.63%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	249.12	19.16%	250.43	16.28%
ค่าใช้จ่ายอื่น	530.37	40.79%	440.68	28.65%
รวมค่าใช้จ่าย	930.59	71.57%	839.24	54.56%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	369.70	28.43%	698.78	45.43%
ต้นทุนทางการเงิน	1.24	0.10%	0.47	0.03%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	368.46	28.34%	698.31	45.40%
ภาษีเงินได้	78.51	6.04%	147.21	9.57%
กำไรสุทธิสำหรับปี	289.95	22.30%	551.10	35.83%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสุทธิจากภาษี	(2.45)	(0.19%)	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	287.50	22.11%	-	-
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	50,000,000		50,000,000	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	5.80		11.02	

งบกระแสเงินสด

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2568	2567
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	368.46	698.31
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษี		
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	3.24	4.92
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0	0.06
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(155.51)	(170.84)
ต้นทุนทางการเงิน	1.24	0.47
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	6.12	5.19
สำรองการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	2.64	2.51
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์		
และหนี้สินดำเนินงาน	226.19	540.62
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง		
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	200.22	(200.22)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(60.37)	3,976.13
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	7.67	8.66
ลูกหนี้โครงการพาณิชย์กิจ	47.54	1.07

สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	(35.55)	(3.27)
เงินสมทบกองทุน	(33.31)	(25.41)
สินทรัพย์อื่น	48.90	7.52
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)		
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	397.01	(4,289.30)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(539.56)	528.25
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	22.32	(4.69)
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	35.65	3.99
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(7.89)	(0.27)
จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	(2.84)	(4.48)
โบนัสค้างจ่าย	(6.65)	2.59
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(0.37)	(7.71)
หนี้สินอื่น	0	(5.07)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน ก่อนดอกเบี้ย		
และเงินปันผลรับ ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จ่าย	298.96	528.41
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	108.27	164.42
ดอกเบี้ยจ่าย	(1.09)	(0.22)
ภาษีเงินได้จ่าย	(123.94)	(162.63)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	282.20	529.98
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(0.21)	(0.47)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.46)	(0.19)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(0.67)	(0.66)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายคืนเงินต้นของสัญญาเช่าการเงิน	(2.04)	(1.91)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2.04)	(1.91)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	279.49	527.41
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	5,149.65	4,622.24
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	5,429.14	5,149.65

10.1.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม 2568	31 ธันวาคม 2567
1. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
- อัตรากำไรก่อนหักภาษี (%)	28%	45%
- อัตรากำไรขั้นต้น (%)	78%	81%
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	5%	10%
- อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	N/A	N/A
2. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)		
- อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	4%	9%
- อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.17	0.21
3. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
- อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	N/A	N/A
- อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	91%	92%
- อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	20%	24%
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.11	0.14
- อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	N/A	N/A
4. อัตราส่วนอื่นๆ		
- อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)	N/A	N/A
- อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินรวม (%)	94%	95%

10.1.3 อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีจำนวนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เท่ากับ 5,422.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินต้องวางเป็นประกันเท่ากับ ร้อยละ 178.32

10.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

10.2.1 ภาพรวมธุรกิจ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ

ส่วนแบ่งการตลาดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในปี 2568 เท่ากับร้อยละ 6.13 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2567 ที่ร้อยละ 5.30 และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มขึ้นจาก 1,086,486 ล้านบาทในปี 2567 เป็น 1,128,053 ล้านบาท ในปี 2568 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.83

ตลาดอนุพันธ์

ส่วนแบ่งการตลาดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในปี 2568 เท่ากับร้อยละ 10.76 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2567 ที่ร้อยละ 10.89 และจำนวนการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวมของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ลดลงจาก 25,720,742 สัญญาในปี 2567 เป็น 21,614,679 สัญญาในปี 2568 หรือลดลงร้อยละ 15.96

10.2.2 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2568 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีรายได้ค่านายหน้าทั้งหมดจำนวน 884.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.04 ของรายได้รวม ประกอบด้วย (1) ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 537.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.76 ของรายได้ค่านายหน้าทั้งหมด และ (2) ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 347.20 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 39.24 ของรายได้ค่านายหน้าทั้งหมด รายได้ค่านายหน้าในปีปัจจุบันลดลงจากปีก่อน 63.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.66 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 253.88 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 150.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.29 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินและค่าธรรมเนียมระหว่างบริษัท

ค่าใช้จ่าย

ในปี 2568 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายลดลง 1.31 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.52 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงในส่วน of ค่าธรรมเนียมของหน่วยงานกำกับดูแลตามการลดลงของปริมาณการซื้อขาย และค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้น 89.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.35 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการจากบริษัทในกลุ่ม

ภาพรวมฐานะทางการเงิน

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสินทรัพย์จำนวน 6,535.16 ล้านบาท หนี้สินจำนวน 641.61 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 5,893.55 ล้านบาท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มี “ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์” จำนวน 18.77 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2567 จำนวน 200.22 ล้านบาท (หรือร้อยละ 91.43) “ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” จำนวน 434.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอด ณ สิ้นปี 2567 จำนวน 60.37 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.14 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ ช่วงสิ้นปี

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มี “เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์” จำนวน 397.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอด ณ สิ้นปี 2567 จำนวน 397.01 ล้านบาท (หรือร้อยละ 100) “เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” จำนวน 31.17 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2567 จำนวน 539.56 ล้านบาท (หรือร้อยละ 94.54) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของมูลค่าซื้อขาย

ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีส่วนของเจ้าของเท่ากับ 5,893.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอด ณ สิ้นปี 2567 จำนวน 287.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.12 ทั้งนี้ โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิในปี 2568

11. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

การเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท โดยมีการขึ้นงบการเงินระหว่างกลางงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายนของแต่ละปี และงบการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละปี ตามรอบบัญชีของบริษัท ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามรอบบัญชีของบริษัทดังกล่าวข้างต้น อาจทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถตรวจสอบฐานะทางการเงินในช่วงอื่นๆ ได้ และอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงทางด้าน Credit Risk หากมีการผิดนัดชำระหนี้สินในระหว่างที่ยังมิได้มีการเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้ หากผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจที่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีการเปิดเผยข้อมูลให้ทราบเป็นคราวๆ ไปอย่างไม่ชักช้า ผ่านช่องทางต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านทางเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ www.set.or.th หรือเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. www.sec.or.th หรือจากแบบแสดงรายการข้อมูล และร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Full) และ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-DW) ที่ไต่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.