

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2561-ปี 2563)

ในปี 2561 บริษัทแต่งตั้งนายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขทะเบียน 4301 จากบริษัท ดีลรอยท์ วัชโรหมัทสุ ไซยยต สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และในปี 2562-2563 บริษัทแต่งตั้ง นางวิลาสินี ภฤษณามระ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขทะเบียน 7098 จากบริษัท ดีลรอยท์ วัชโรหมัทสุ ไซยยต สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินรวมและเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย และของบริษัท และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561-2563

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 และ 2561

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	2563		2562		2561	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	613,328,925	2%	335,551,405	3%	347,149,673	2%
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	540,000,000	2%	-	-	1,298,000,000	8%
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	410,713,248	2%	98,769,017	1%	1,538,196,993	10%
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	15,198,589,417	60%	5,472,333,803	44%	6,144,954,692	40%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการต่างรับจากธุรกิจจัดการลงทุน	87,350,008	1%	64,164,170	-	57,866,879	-
สินทรัพย์อนุพันธ์	74,419,805	-	113,333,450	1%	180,682,191	1%
เงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	6,499,796,400	26%	5,784,834,908	47%	5,485,030,939	35%
เงินลงทุนที่วางเป็นประกัน						
เงินลงทุนที่วางเป็นประกันและไม่ได้ให้สิทธิผู้รับโอน						
ขายหรือวางประกันอีกทอดหนึ่ง	8,352,285	-	8,308,068	-	8,460,867	-
เงินลงทุนที่วางเป็นประกันและให้สิทธิผู้รับโอนขาย						
หรือวางประกันอีกทอดหนึ่ง	1,080,752,588	4%	100,426,974	1%	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	79,751,348	1%	76,962,313	1%	79,455,137	1%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	265,125,205	1%	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	60,111,421	-	72,850,500	-	70,687,170	1%
ค่าความนิยม	26,713,599	-	26,713,599	-	26,713,599	-
ทรัพย์สินรอการขาย	10,313,182	-	24,097,613	-	29,901,182	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	10,694,848	-	8,838,659	-	6,972,460	-
สินทรัพย์อื่น	306,411,016	1%	251,354,481	2%	245,404,788	2%
รวมสินทรัพย์	25,272,423,295	100%	12,438,538,960	100%	15,519,476,570	100%

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 และ 2561

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	2563		2562		2561	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	2,697,989,125	11%	400,000,000	3%	-	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	1,655,000,000	7%	100,426,974	1%	1,060,000,000	7%
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,078,398,501	4%	646,958,834	5%	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	11,825,282,160	47%	3,098,345,835	25%	4,342,768,367	28%
ค่าธรรมเนียมและบริการต่างจ่ายจากธุรกิจจัดการลงทุน	56,763,323	-	10,859,179	-	15,739,776	-
หนี้สินอนุพันธ์	631,466,047	2%	231,191,566	2%	245,412,822	2%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	397,517,542	2%	450,649,094	4%	490,116,063	3%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	138,180,927	1%	42,432,236	1%	97,881,785	1%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	267,290,673	1%	-	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	109,713,632	-	964,007,706	8%	2,988,265,827	19%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	189,342,875	1%	167,558,452	1%	127,553,400	1%
ประมาณการหนี้สิน	21,516,500	-	21,464,782	-	39,698,260	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	13,713,874	-	24,500,306	-	28,240,820	-
หนี้สินอื่น	51,456,847	-	41,100,915	-	36,897,023	-
รวมหนี้สิน	19,133,632,026	76%	6,199,495,879	50%	9,472,574,143	61%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	1,991,763,130	8%	1,991,763,130	16%	1,991,763,130	13%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	982,166,480	4%	982,166,480	8%	982,166,480	6%
ส่วนเกินทุนจากการไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ	101,922,580	-	101,922,580	-	101,922,580	1%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	199,176,313	-	199,176,313	2%	199,176,313	1%
ยังไม่ได้จัดสรร	2,928,127,212	12%	3,016,210,695	24%	2,811,538,210	18%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(69,049,594)	-	(56,075,520)	-	(42,922,436)	-
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	6,134,106,121	24%	6,235,163,678	50%	6,043,644,277	39%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,685,148	-	3,879,403	-	3,258,150	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,138,791,269	24%	6,239,043,081	50%	6,046,902,427	39%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,272,423,295	100%	12,438,538,960	100%	15,519,476,570	100%

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 และ 2561

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม					
	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561	
รายได้						
รายได้ดำเนินงาน	913,823,570	32%	698,475,453	21%	909,769,019	26%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	922,876,532	33%	789,128,589	24%	686,985,989	20%
รายได้ดอกเบี้ย	186,567,931	7%	270,486,370	8%	301,169,460	9%
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	790,484,840	28%	1,572,168,565	47%	1,600,802,123	45%
รายได้อื่น	14,785,855	-	19,997,414	-	9,830,702	-
รวมรายได้	2,828,538,728	100%	3,350,256,391	100%	3,508,557,293	100%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	983,806,338	35%	1,088,967,992	33%	1,103,624,829	31%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	596,707,084	21%	453,731,548	14%	421,386,053	12%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	78,600,213	3%	140,635,677	4%	159,333,649	5%
โอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(14,394,067)	(1%)	-	-	-	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	-	-	6,168,399	-	(4,091,720)	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	457,368,797	16%	447,875,562	13%	466,028,443	13%
รวมค่าใช้จ่าย	2,102,088,365	74%	2,137,379,178	64%	2,146,281,254	61%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	726,450,363	26%	1,212,877,213	36%	1,362,276,039	39%
ภาษีเงินได้	(157,510,964)	(6%)	(240,952,694)	(7%)	(277,926,453)	(8%)
กำไรสำหรับปี	568,939,399	20%	971,924,519	29%	1,084,349,586	31%

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 และ 2561

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม					
	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่ไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	4,647,446	-	842,105	-	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	(929,489)	-	(168,421)	-	-	-
	<u>3,717,957</u>	-	<u>673,684</u>	-	<u>-</u>	-
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	2,865,002	-	5,608,683	-
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงต่างประเทศเงิน	(1,346,995)	-	(16,032,569)	-	(1,668,985)	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	-	-	14,483	-	66,387	-
	<u>(1,346,995)</u>	-	<u>(13,153,084)</u>	-	<u>4,006,085</u>	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นรวม - สุทธิจากภาษี	<u>2,370,962</u>	-	<u>(12,479,400)</u>	-	<u>4,006,085</u>	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	<u>571,310,361</u>	20%	<u>959,445,119</u>	29%	<u>1,088,355,671</u>	31%
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	567,597,984	20%	970,795,627	29%	1,083,374,216	31%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	<u>1,341,415</u>	-	<u>1,128,892</u>	-	<u>975,370</u>	-
	<u>568,939,399</u>	20%	<u>971,924,519</u>	29%	<u>1,084,349,586</u>	31%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	569,991,271	20%	958,310,501	29%	1,087,380,301	31%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	<u>1,319,090</u>	-	<u>1,134,618</u>	-	<u>975,370</u>	-
	<u>571,310,361</u>	20%	<u>959,445,119</u>	29%	<u>1,088,355,671</u>	31%
กำไรต่อหุ้นของส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.28		0.49		0.54	

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 และ 2561

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม		
	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	726,450,363	1,212,877,213	1,362,276,039
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	156,056,747	47,745,381	55,377,473
โอนกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(14,235,742)	-	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	6,971,507	9,088,232
กลับรายการประมาณการหนี้สินตามสัญญาเช่า	(3,122,836)	-	-
กลับรายการประมาณการหนี้สิน	-	(18,002,250)	(169,468)
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรม			
ผ่านกำไรขาดทุนและตราสารอนุพันธ์	114,033,819	(153,487,666)	(38,553,053)
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	(4,028,713)	(10,365,453)
ส่วนเกินมูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทย่อย	155,783	152,800	174,705
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าของตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	(13,500,029)	(16,251,830)	(44,510,992)
ดอกเบี้ยสัญญาเช่าทางการเงินตัดบัญชี	-	23,778	65,879
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	373,415	297,425	(315,259)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	(11,403,569)	(4,667,431)	(830,827)
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากและเงินลงทุน	(104,002,660)	(133,747,673)	(137,462,377)
เงินปันผลรับ	(84,965,568)	(139,952,431)	(151,873,520)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	78,600,213	140,635,677	159,333,649
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	30,651,869	55,943,015	21,845,051
โอนกลับค่าใช้จ่ายในการรื้อถอน	-	(128,402)	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
 และหนี้สินดำเนินงาน	875,091,805	994,380,400	1,224,080,079
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	(540,000,000)	1,298,000,000	(938,000,000)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(311,944,232)	1,439,427,976	(1,056,728,844)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(9,703,902,910)	665,649,382	435,971,968
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการต่างรับจากธุรกิจจัดการลงทุน	(23,185,838)	(6,297,291)	(5,048,974)
สินทรัพย์อนุพันธ์	(10,653,437)	389,815	94,355,741
เงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	(1,742,718,585)	(152,264,361)	2,850,051,719
สินทรัพย์อื่น	(53,808,854)	(14,203,842)	(18,199,910)

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 และ 2561

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม		
	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	1,554,573,026	(959,573,026)	657,000,000
เจ้าหน้าที่สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	431,439,667	646,958,834	(109,312,910)
เจ้าหน้าที่ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	8,689,837,355	(1,241,756,740)	756,826,491
ค่าธรรมเนียมและบริการต่างจ่ายจากธุรกิจจัดการลงทุน	45,904,144	(4,880,597)	2,749,862
หนี้สินอนุพันธ์	445,890,416	(74,090,430)	(161,692,747)
ค่าใช้จ่ายต่างจ่าย	(51,283,237)	(31,711,059)	52,378,994
ผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจ่ายในระหว่างปี	(4,220,000)	(15,095,858)	(1,068,500)
หนี้สินอื่น	13,145,710	(3,326,215)	8,842,230
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(385,834,970)	2,541,606,988	3,792,205,199
เงินสดรับจากเงินปันผล	86,072,231	140,041,103	150,831,972
เงินสดรับจากดอกเบี้ยเงินฝากและเงินลงทุน	100,989,853	140,690,910	131,434,367
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(62,376,285)	(131,279,467)	(102,678,747)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(75,334,384)	(302,162,894)	(249,191,886)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(336,483,555)	2,388,896,640	3,722,600,905
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรมผ่าน			
กำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	-	(1,940,880)	(256,800)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรมผ่าน			
กำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	-	78,199,625	33,258,683
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย			
ที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	(18,200,000)	(334,300,000)	(8,584,575)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย			
ที่วางเป็นประกัน	(200,000)	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย			
ที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	-	282,500,000	36,600,000
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	658,446	1,222,219	1,256,145
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(42,123,842)	(39,626,207)	(24,618,735)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,537,369	124,570	334,381
เงินสดจ่ายลงทุนสัญญาเช่าทางการเงิน	-	(900,000)	(900,000)
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	25,188,000	10,471,000	1,386,000
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(33,140,027)	(4,249,673)	38,475,099

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 และ 2561

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม		
	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	38,900,000,000	55,550,000,000	54,360,000,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(36,600,000,000)	(55,150,000,000)	(58,060,000,000)
เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	3,472,165,309	6,727,657,596	15,111,882,139
เงินสดจ่ายคืนตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	(4,327,465,632)	(8,752,684,180)	(14,508,934,367)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า	(108,920,239)	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	20	-	-
เงินปันผลจ่าย	(679,165,790)	(766,791,100)	(637,338,616)
เงินปันผลจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(513,365)	(513,365)	(1,278,923)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	656,100,303	(2,392,331,049)	(3,735,669,767)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ			
ก่อนผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	286,476,721	(7,684,082)	25,406,237
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงต่างประเทศ	(8,699,201)	(3,914,186)	(491,431)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	277,777,520	(11,598,268)	24,914,806
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	335,551,405	347,149,673	322,234,867
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	613,328,925	335,551,405	347,149,673

(ค) อัตราส่วนทางการเงินโดยสรุปปี 2561 - 2563

งบการเงินรวม	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	76.00%	82.15%	83.40%
อัตรากำไรสุทธิ(%)	20.07%	28.98%	30.88%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(%)	9.18%	15.81%	18.62%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน(%)	11.73%	27.61%	22.68%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม(%)	3.01%	6.94%	6.66%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.15	0.24	0.22
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้(เท่า)	1.43	3.82	1.28
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	5.11	7.76	2.87
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	25.20%	45.02%	33.31%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	90.17%	91.38%	74.99%
อัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.12	0.99	1.57
อัตราการจ่ายเงินปันผล(%)	87.72%	70.02%	70.77%
อัตราส่วนอื่น ๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์(%)	30.03%	47.38%	35.40%
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ(%)	59.82%	107.52%	71.28%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ล้านบาท)	4,137	4,936	4,949
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	3.08	3.13	3.03
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.28	0.49	0.54
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.250	0.341	0.385

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

และผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ต่อบริษัท

(งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คำว่า “บริษัท” หมายถึง “บริษัทและบริษัทย่อย”)

14.1 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ก) ภาพรวม

ในปี 2563 ท่ามกลางสภาวะตลาดที่ผันผวน บริษัทมีกำไรสำหรับปี (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) จากงบการเงินรวมจำนวน 568 ล้านบาท และคิดเป็นกำไรต่อหุ้น หุ้นละ 0.28 บาท ลดลงร้อยละ 42 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน (ดูข้อมูลเพิ่มเติมใน ข้อ 14.3 เรื่องผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ต่อบริษัท)

ทั้งนี้ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินมาจากธุรกรรมหลายประเภท รวมทั้งการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด การลงทุนของบริษัทในตราสารหนี้และตราสารทุน (Proprietary Trading) การให้บริการซื้อขายตราสารหนี้ ธุรกิจการซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์ และการลงทุนอื่น ๆ

บริษัทสามารถบริหารเงินลงทุนของบริษัท (Proprietary Trading) ได้เป็นอย่างดี ซึ่งบริษัทมีการลงทุนทั้งในหุ้นทุน หุ้นกู้ ตราสารอนุพันธ์ เช่น ฟิวเจอร์ส โดยในปี 2563 แมตลาดจะมีความผันผวนที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ บริษัทก็ยังสามารถทำกำไรจากการบริหารเงินลงทุนของบริษัทได้อีกปีหนึ่ง ทั้งนี้ บริษัทมีการจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัท และมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงคอยดูแลควบคุมความเสี่ยงในการลงทุนอย่างใกล้ชิด

บริษัทมีโครงสร้างรายได้กระจายตัวในหลายธุรกิจ โดยในปี 2563 โครงสร้างรายได้ของบริษัทประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ ร้อยละ 34 รายได้ค่านายหน้าร้อยละ 32 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน ร้อยละ 28 และรายได้ดอกเบี้ยร้อยละ 6

สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการนั้น บริษัทยังคงสร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมที่ดีและมีความมั่นคงจากการออกผลิตภัณฑ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรธน จำกัด (บริษัทจัดการกองทุนรวมที่เป็นบริษัทย่อยของบริษัท) ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรธน จำกัด มีการออกกองทุนใหม่รวม 10 กอง ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน

การบริหารความเสี่ยงของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยบริษัทยังคงได้รับการสนับสนุนและแนวทางการบริหารความเสี่ยงจาก KGI Group ทั้งในด้านความรู้ความเชี่ยวชาญในผลิตภัณฑ์ ระบบการซื้อขาย และการจัดการความเสี่ยง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตราสารอนุพันธ์ บริษัทยังมีการพัฒนานโยบายและกระบวนการบริหารความเสี่ยงของบริษัทเอง โดยได้กำหนดระดับความเสี่ยงที่รับได้และตัวชี้วัดความเสี่ยงของตลาดตามเวลาจริง (Real Time) ที่ชัดเจนอีกด้วย ทั้งนี้ การมีวินัยในการบริหารความเสี่ยงที่เข้มแข็งได้ส่งผลให้บริษัทสามารถบริหารจัดการความเสี่ยงได้ในเกือบทุกกรณีแม้ว่าความเสี่ยงที่บริษัทยอมรับได้จะอยู่ในระดับค่อนข้างสูงก็ตาม

ข) รายได้ ค่าใช้จ่าย และอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

1. รายได้

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้รวมจากงบการเงินรวมจำนวน 2,829 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงในกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน รายได้ที่สำคัญมี ดังนี้

1.1 รายได้ค่านายหน้า

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้า 914 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับปีก่อน รายได้ค่านายหน้าดังกล่าวประกอบด้วยค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 705 ล้านบาท และค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 209 ล้านบาท รายได้ค่านายหน้าที่เพิ่มขึ้นมาจากทั้งธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเนื่องจากมูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ยของ SET และ TFEX ที่เพิ่มขึ้น และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทที่เพิ่มขึ้น

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด
วันที่ 31 ธันวาคม

รายได้	2563	2562	% การเปลี่ยนแปลง
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	705,194	531,513	33%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	208,630	166,962	25%
รวมรายได้	913,824	698,475	31%

1.2 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 923 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรธน จำกัด (บริษัทจัดการกองทุนรวมที่เป็นบริษัทย่อยของบริษัท) และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนของบริษัท

1.3 รายได้ดอกเบี้ย

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ย 187 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากในสถาบันการเงิน

1.4 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

ในปี 2563 บริษัทมีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน 790 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากความผันผวนอย่างรุนแรงและการปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วของตลาดหุ้นไทยในเดือนมีนาคม 2563 จึงส่งผลให้กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินของบริษัทลดลง

2. ค่าใช้จ่าย

ในปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม 2,102 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ดังนี้

2.1 ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

ในปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 984 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าตอบแทนพนักงาน ซึ่งเป็นไปในทางเดียวกับการลดลงของผลการดำเนินงานของบริษัท

2.2 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ในปี 2563 บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย 597 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมจ่ายการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2.3 ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

ในปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย 79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัท และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน

3. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

ปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร คือ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน คิดเป็นร้อยละ 76 และ 20 และ 9 และ 12 ตามลำดับ

งบการเงินรวม	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	76.00%	82.15%	83.40%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	20.07%	28.98%	30.88%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.18%	15.81%	18.62%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	11.73%	27.61%	22.68%

ด) ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

1. โครงสร้างของสินทรัพย์ที่ใช้ดำเนินการธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 25,272 ล้านบาท เทียบกับ 12,439 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 103 เมื่อเทียบกับปีก่อน สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมจำนวน 25,272 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์ก่อรายได้หลักจำนวน 22,787 ล้านบาท คือ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 15,198 ล้านบาท และเงินลงทุน 7,589 ล้านบาท โดยมีอัตราการหมุนของสินทรัพย์ที่ 0.15 เท่า และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ROA) ร้อยละ 3.01

2. คุณภาพของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ของบริษัทเป็นลูกหนี้มีคุณภาพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 15,198 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 178 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งลูกหนี้หลักประกอบด้วย ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 12,457 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 2,141 ล้านบาท

บริษัทตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยใช้โมเดลผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตาม TFRS 9 ซึ่งเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น และบริษัทได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นนี้ โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน อย่างไรก็ตามการใช้ประมาณการและข้อสมมติฐานที่แตกต่างกันอาจมีผลต่อจำนวนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ดังนั้นการปรับปรุงค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอาจมีขึ้นได้ในอนาคต (ดูหมายเหตุงบการเงินข้อ 3.1)

สำหรับเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,141 ล้านบาทนั้น คิดเป็นร้อยละ 35 ของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ โดยในปี 2563 การให้สินเชื่อของบริษัทสอดคล้องกับนโยบายของบริษัท และไม่กระจุกตัวอยู่ในอุตสาหกรรมใดหรือในลูกค้ากลุ่มใด

3. เงินลงทุน

เงินลงทุนของบริษัทมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงแปรผันตามการลงทุนของบริษัทในแต่ละช่วง ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินลงทุนรวม 7,589 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ทั้งนี้ เงินลงทุนของบริษัทไม่กระจุกตัวอยู่ในบริษัทใดหรือกลุ่มอุตสาหกรรมใด บริษัทได้จัดประเภทเงินลงทุนและรับรู้การด้อยค่าของเงินลงทุนตาม TFRS9 (ดูหมายเหตุงบการเงินข้อ 3.1) และบริษัทได้ใช้ดุลยพินิจการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนเมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญ และเป็นระยะเวลาสั้นหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า

บริษัทมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่บริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท โดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะพิจารณาอนุมัติและทบทวนเพดานความเสี่ยง (Risk budget) ให้กับแต่ละส่วนงานธุรกิจอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง พร้อมทั้ง มีฝ่ายบริหารความเสี่ยงติดตามให้มีการดำเนินการตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทเมื่อ Risk Limit ถึงระดับที่กำหนด

ง) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินกองทุน

1. โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินรวม 19,134 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่รวม 6,134 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.12 เท่า

ทั้งนี้ หนี้สินรวมจำนวน 19,134 ล้านบาทดังกล่าว ส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 11,825 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 2,698 ล้านบาท สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่รวม 6,134 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่คือทุนเรือนหุ้นและกำไรสะสม

2. รายจ่ายการลงทุน (Capital Expenditure)

ในปี 2563 บริษัทได้อนุมัติรายจ่ายการลงทุนที่มีมูลค่าเกินกว่า 2 ล้านบาท รวม 2 โครงการ รวมเป็นเงินประมาณ 23 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในการปรับปรุงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการปรับปรุงอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ โดยมีแหล่งเงินทุนมาจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

3. ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ในปี 2563 แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งซึ่งเพียงพอสำหรับการดำเนินงานในระดับปัจจุบันและการขยายธุรกิจในอนาคต บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปอยู่ที่ระดับร้อยละ 59.82 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563

บริษัทมีนโยบายในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและ NCR สูงกว่าที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด (ก.ล.ด. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท และ NCR ไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน) เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและ NCR ของบริษัท ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

เงินกองทุน	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ(%)	59.82%	107.52%	71.28%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ล้านบาท)	4,137	4,936	4,949

4. ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมและการระดมทุนที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 2,698 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมั่นใจว่าในกรณีจำเป็น บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้คืนทั้งหมด โดยบริษัทมีนโยบายในการปฏิบัติตามเงื่อนไขอย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบ และโปร่งใส โดยปฏิบัติตามเงื่อนไข ข้อกำหนดของสัญญา และพันธะทางการเงินที่มีต่อเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัด และไม่ใช้วิธีการที่ไม่สุจริตและไม่ปกปิดข้อมูลหรือข้อเท็จจริงที่เกี่ยวข้องกับเจ้าหนี้

5. ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

ในกรณีที่บริษัทมีความต้องการเงินทุน บริษัทมีนโยบายที่จะหาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมในการใช้เป็นต้นทุนทางการเงินของบริษัท และบริษัทจะไม่พึ่งพิงกับแหล่งเงินทุนแห่งใดแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ บริษัทมีการวิเคราะห์ความต้องการกระแสเงินสดทุกวัน และพิจารณาความเหมาะสมของการกู้ยืมเงินระยะสั้นหรือระยะยาวต่อความต้องการในการใช้เงินลงทุน

ทั้งนี้ บริษัททำการบริหารเงินเพื่อเป้าหมายหลักในการคงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจ และการดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนตามที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด

6. ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท

ตามการทบทวน TRIS Ratings ของบริษัท โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตของบริษัทมีจำกัด อย่างไรก็ตาม หากบริษัทยังคงมีสัดส่วนกำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจนถึงจุดที่ทริสเรตติ้งเชื่อว่า จะกระทบอย่างมีนัยสำคัญอย่างต่อเนื่องต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ก็อาจส่งผลต่อการประเมินความมั่นคงทางธุรกิจของบริษัทได้ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจส่งผลกดดันต่ออันดับเครดิตของบริษัท ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีอัตราส่วนเงินทุนที่รับความเสี่ยงที่แข็งแกร่งก็ตาม นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่มีต่อสถานะเครดิตของ KGI Group หรือความเห็นของทริสเรตติ้งในเรื่องระดับความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของบริษัทที่มีต่อกลุ่มเปลี่ยนไปก็อาจมีผลต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทได้

จ) หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นและการระดมทุน

ดูข้อมูลเกี่ยวกับหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นและการระดมทุน ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 37

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินอย่างมีนัยสำคัญ

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทมีทั้งปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายใน ดังนี้

ปัจจัยภายนอก ได้แก่ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ การเมือง การเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาด การแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาล ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ปัจจัยภายใน ได้แก่ ความเพียงพอของสภาพคล่อง การสูญเสียทรัพยากรบุคคลที่มีคุณภาพ การขาดระบบควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง หรือความพร้อมของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ทั้งนี้ ปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมความเสี่ยงต่าง ๆ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม โดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ประกอบด้วย ผู้บริหารจากทุกฝ่ายงาน ทั้งสายงานธุรกิจและจากสายงานสนับสนุน ซึ่งคือกลุ่มผู้บริหารมืออาชีพที่ร่วมกันบริหารความเสี่ยง รวมถึงการติดตั้งระบบเพื่อควบคุมและจัดการความเสี่ยงในด้านเครดิต ด้านตลาด และด้านการดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทยังมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ทุกประเภท พร้อมทั้ง มีการคำนวณค่า “มูลค่าความเสี่ยง (Value of Risk: VaR)” อย่างเป็นระบบ และติดตามสถานะของลูกค้าย่อยด้วยระบบคอมพิวเตอร์ บริษัทจึงสามารถแยกแยะความเสี่ยงได้อย่างเป็นระบบ อีกทั้งยังมีการกำหนดขั้นตอนการทำงานที่มีมาตรฐานที่พัฒนาขึ้นเพื่อลดระดับความเสี่ยงในการปฏิบัติงานประจำวันด้วย

14.3 ผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ต่อบริษัท

ผลกระทบด้านการปฏิบัติงาน

หลังจากการระบาดของ COVID-19 ในปี 2563 บริษัทได้ติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด พนักงานของบริษัทยังคงมีสุขภาพดีและไม่พบว่าพนักงานติดเชื้อ COVID-19 ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงได้นำแผน Business Continuity Plan (“BCP”) มาใช้ ซึ่งบริษัทสามารถปฏิบัติตาม BCP ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้ตามปกติตลอดปี 2563 โดยมีมาตรการตาม BCP ดังนี้:

1. บริษัทมีการสร้างกลุ่มพนักงานแยกกันเพื่อป้องกันการขาดแคลนบุคลากรหลัก บริษัทได้แบ่งพนักงานในแต่ละแผนกออกเป็นอย่างน้อย 2 กลุ่ม ทั้งสองกลุ่มนี้แยกจากกันเพื่อให้แน่ใจว่าการติดเชื้อ COVID-19 ที่อาจเป็นไปได้จะไม่แพร่กระจายจากกลุ่มหนึ่งไปยังอีกกลุ่มหนึ่ง พนักงานแต่ละกลุ่มเพียงพอที่จะดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทยังใช้เทคโนโลยีในรูปแบบต่าง ๆ เพื่อให้พนักงานสามารถประสานงานการทำงานจากสถานที่ต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการประชุมทาง video conference, collaboration tools, remote access โดยการดำเนินงานของบริษัทยังเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับขององค์กรหรือหน่วยงานกำกับดูแล
2. บริษัทได้กำหนดมาตรการหลายประการเพื่อลดความเสี่ยงของการติดเชื้อหรือการแพร่กระจายของไวรัส COVID-19 สิ่งเหล่านี้รวมถึงการลดการติดต่อของบุคคลภายนอก รวมถึงการลดการติดต่อระหว่างลูกค้ายกเว้นพนักงานบริษัท ในกรณีที่ไม่สามารถหลีกเลี่ยงการประชุมด้วยตนเองได้ บริษัทจะทำการบันทึกรายละเอียดการประชุม วันที่ เวลา ระยะเวลาของการประชุม และรายละเอียดของผู้ที่อยู่ในห้องประชุมอย่างเคร่งครัด โดยจะมีการทำความสะอาดห้องประชุมและฆ่าเชื้อทันทีหลังการประชุม และมีการตรวจสอบอุณหภูมิของพนักงานและผู้มาติดต่อ และมีการจัดเตรียมอุปกรณ์ป้องกัน เช่น หน้ากากอนามัยและเจลแอลกอฮอล์ไว้ให้ด้วย
3. บริษัทได้สื่อสารกับพนักงานทุกคนเพื่ออธิบายความเสี่ยงของ COVID-19 และมาตรการป้องกันที่จำเป็น บริษัทได้ชี้แจงให้พนักงานทราบถึงวิธีการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากการสัมผัสเชื้อ COVID-19 และมาตรการของบริษัทที่ดำเนินการเพื่อปกป้องสุขภาพของพนักงาน และได้ขอให้พนักงานทุกคนปฏิบัติตามมาตรการดังกล่าวอย่างเคร่งครัด บริษัทใช้ช่องทางต่าง ๆ ที่เข้าถึงได้ง่ายเช่น Group Line เพื่อสื่อสารกับพนักงาน

ผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

ในปี 2563 ดัชนีตลาดหุ้นไทยมีความผันผวน โดยปรับตัวลดลงร้อยละ 8.26 จากสิ้นปี 2562 เนื่องจากการระบาดของ COVID-19 ที่แพร่กระจายไปทั่วโลก รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยที่เข้าสู่ภาวะถดถอย ได้กดดันตลาดหุ้นอย่างรุนแรงในช่วงปลายไตรมาส 1 ปี 2563

ธุรกิจการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (“DW”) ของบริษัทได้รับผลกระทบจากความผันผวนอย่างรุนแรงของตลาดหุ้นไทยในเดือนมีนาคม 2563 บริษัทเป็นผู้นำตลาดในการออก DW ในประเทศไทยโดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 35 ถึงร้อยละ 40 ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทมีขาดทุนและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน (619) ล้านบาท เทียบกับกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน 480 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ของปีก่อน และส่งผลให้กำไรโดยรวมของบริษัทในไตรมาสแรกของปี 2020 ได้รับผลกระทบอย่างมากด้วยเช่นกัน

บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยง DW ที่บริษัทออก ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการบริหารความเสี่ยงตามปกติ โดยใช้กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงด้วยวิธี Delta-Neutral โดยกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงวิธี Delta นั้นกำหนดให้บริษัทต้องปรับสถานะการป้องกันความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องตามดัชนีหรือราคาหุ้นอ้างอิงของ DW ที่มีการเปลี่ยนแปลงขึ้นหรือลง หาก

ราคาปรับตัวขึ้น ผู้ออก DW จะซื้อ SET50 Futures หรือหุ้นอ้างอิง และหากราคาปรับตัวลง ผู้ออก DW จะขาย SET50 Futures หรือหุ้นอ้างอิง ทั้งนี้ วัตถุประสงค์ของการปรับสมดุลนี้เพื่อการป้องกันความเสี่ยงจากการออก DW และไม่ใช้เพื่อการเก็งกำไรในทิศทางดัชนีและราคาหุ้นอ้างอิง อย่างไรก็ตาม ในเดือนมีนาคม 2563 ตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนสูงมาก ซึ่งส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ต้องหยุดทำการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นการชั่วคราว (Circuit Breaker) รวม 3 ครั้ง ซึ่งแต่ละครั้งทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ในสถานะการป้องกันความเสี่ยงของ Delta ภายในระยะเวลาอันสั้น การดำเนินการปรับสมดุลที่รุนแรงเหล่านี้ส่งผลให้เกิดการขาดทุนตามที่กล่าวข้างต้น

ในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2563 ตลาดหุ้นไทยยังคงมีความผันผวนอย่างมากในเดือนเมษายน แต่ความผันผวนนั้นน้อยกว่าระดับที่รุนแรงที่สุดในเดือนมีนาคม ต่อมาความผันผวนของตลาดกลับเข้าสู่ระดับปกติมากขึ้นและตลาดเริ่มเป็นบวกมากขึ้นตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 ธุรกิจ DW ของบริษัทก็ปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน และบริษัทได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ให้รองรับความผันผวนของตลาดที่เพิ่มสูงขึ้นนั้น ส่งผลให้กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้น จากขาดทุน (619) ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2563 ปรับเป็นกำไร 242 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2563 และเป็นกำไร 601 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2563 และเป็นกำไร 566 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2563 และส่งผลให้กำไรโดยรวมของบริษัทปรับตัวดีขึ้นด้วยเช่นกัน

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 3 ปี 2563	ไตรมาส 4 ปี 2563	ปี 2563
กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	(619)	242	601	566	790
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด/ปี (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	(508)	195	474	407	568

อนึ่ง ธุรกิจ DW เป็นธุรกิจที่ทำกำไรให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่องทุกปี ตั้งแต่เปิดตัวครั้งแรกในปี 2552 และเป็นทางเลือกการลงทุนที่คุ้มค่าสำหรับนักลงทุนไทย ถึงแม้บริษัทจะมีผลขาดทุนจากการปรับสถานะการป้องกันความเสี่ยงในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 เนื่องจากความผันผวนอย่างรุนแรงของตลาดดังที่กล่าวไว้ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีความมั่นใจในศักยภาพของธุรกิจ DW ของบริษัทในระยะยาว

ส่วนธุรกิจอื่นของบริษัท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจตราสารหนี้ ธุรกิจซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน ธุรกิจกองทุนรวม และธุรกิจอื่น ๆ นั้น ไม่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ต่อผลการดำเนินงานอย่างเป็นสาระสำคัญ

ทั้งนี้ สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ไม่ได้ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่อง การเปลี่ยนแปลงต้นทุนทางการเงิน และการตั้งสำรองหนี้สูญของบริษัท บริษัทยังคงให้บริการในทุกผลิตภัณฑ์อย่างครบถ้วนต่อเนื่องและเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับขององค์กรหรือหน่วยงานกำกับดูแล