

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัทฯ ดังนี้

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัทฯ ดังนี้

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัทฯ ดังนี้

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งได้แก่

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด
2. บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด และ
3. บริษัท เอสอี คิจิทัล จำกัด

ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีจากบริษัท คิลอยท์ ทัช ไร้มัทส ไชยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งปี 2560 ตรวจสอบโดยนายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4301 และปี 2561 - 2562 ตรวจสอบโดยดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3356

งบการเงินรวมได้รวมรายการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ได้รวมรายการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด และบริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ได้รวมรายการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด, บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด และบริษัท เอสอี คิจิทัล จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 ในบริษัทย่อยทั้งสามแห่ง

โดยได้ตัดรายการระหว่างกัน และขอลดคงเหลือที่เป็นสาระสำคัญระหว่างกันออกแล้ว

นอกจากนั้น งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ถึง ปี 2562 ได้รวมส่วนได้เสียในบริษัทร่วม ซึ่งได้มาจากการเงินของบริษัทหลักทรัพย์กรุงไทย ซิมิโก้ จำกัด, บริษัท เซนต์เมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท แอ็บเซอคูทโยคะ จำกัด

ทั้งนี้งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์กรุงไทย ซิมิโก้ จำกัด ที่นำมารวมได้รวมส่วนได้เสียในบริษัท BCEL Krungthai Securities ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียนในประเทศ สปป.ลาว, บริษัท KTZ Ruby Hill Securities ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศเมียนมาร์ และบริษัท Deepscope ซึ่งเป็นบริษัทประกอบธุรกิจเว็บโฮสติ้งในประเทศ สิงคโปร์อีกด้วย

บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนเพื่อพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์กับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) โดยกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซิมิโก้ จำกัด เป็นบริษัทร่วมทุน

เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2552 บริษัทฯ ได้โอนธุรกิจและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทบัญชีมาร์จินให้แก่บริษัทหลักทรัพย์กรุงไทย ซิมิโก้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนของบริษัทฯ ตามแผนร่วมทุนกับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ร่วมกัน บริษัทฯ ได้หยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราว ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2552 จนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ตามหนังสืออนุมัติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กตต.ธ. 701/2552

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ขยายระยะเวลาหยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไปจนถึงวันที่ 30 เมษายน 2556 ตามหนังสืออนุมัติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กตต.ธ. 474/2554 ลงวันที่ 4 เมษายน 2554 ต่อมาบริษัทฯ ได้ยื่นขอรับความเห็นชอบระบบงานการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนตามใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับอยู่แล้วต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนตามหนังสือที่ กตต.บธ. 994/2556 ลงวันที่ 2 พฤษภาคม 2556 โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2556 เป็นต้นไป

นอกจากนี้เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2559 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ขยายระยะเวลาเริ่มประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตามหนังสืออนุมัติของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ บสช. 0005/2559

เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2560 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ขยายระยะเวลาเริ่มประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามหนังสืออนุมัติของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ บสช. 0004/2560

และเมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ขยายระยะเวลาเริ่มประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ตามหนังสืออนุมัติของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ บสช.0002/2561

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ขาสหสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้แก่บริษัทหลักทรัพย์อื่นโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป

ในปัจจุบันธุรกรรมส่วนใหญ่เป็นการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุน และอาจมีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นการแข่งขันกับบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทยซิมิโก้ จำกัด

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

	งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่					
	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	415,756	14.12	352,445	12.71	330,321	10.28
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับจากธุรกิจจัดการลงทุน	27	-	30	-	841	0.03
เงินลงทุน	799,555	27.15	734,904	26.50	1,162,951	36.21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,215,338	41.27	1,087,379	39.21	1,494,113	46.51
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	1,510,368	51.28	1,503,207	54.21	1,580,344	49.20
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	11,559	0.39	6,747	0.24	8,474	0.26
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	75,395	2.56	71,040	2.56	4,793	0.15
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	72,827	2.47	66,696	2.41	47,559	1.48
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	688	0.02	688	0.02	688	0.02
สินทรัพย์อื่น	59,015	2.00	37,112	1.34	76,145	2.37
รวมสินทรัพย์	2,945,190	100.00	2,772,869	100.00	3,212,116	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
ค่าธรรมเนียมและบริการค้างจ่ายจากธุรกิจจัดการลงทุน	3	-	4	-	7	-
กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วมรับรู้	148,206	5.03	148,223	5.35	148,281	4.62
เงินกู้ยืมอื่น	148,349	5.04	528,062	19.04	675,909	21.04
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	30,900	1.05	11,746	0.42	11,567	0.36
หนี้สินอื่น	36,952	1.25	32,131	1.15	19,407	0.60
รวมหนี้สิน	364,410	12.37	720,166	25.96	855,171	26.62
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,240,302		1,240,302		941,965	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	826,868	28.08	653,868	23.58	653,868	20.36
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,790,507	60.79	1,496,407	53.97	1,496,407	46.59
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	109,957	3.73	108,383	3.91	108,383	3.37
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	(43,268)	(1.47)	(131,998)	(4.76)	128,523	4.00
ส่วนต่างที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อยบางส่วน	(4,560)	(0.15)	(4,560)	(0.16)	(4,560)	(0.14)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(98,724)	(3.35)	(69,397)	(2.50)	(25,676)	(0.80)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,580,780	87.63	2,052,703	74.04	2,356,945	73.38
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,945,190	100.00	2,772,869	100.00	3,212,116	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปี					
	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
ค่าธรรมเนียมและบริการ	19,351	10.12	4,453	(2.63)	27,379	9.94
กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	75,830	39.66	(129,340)	76.37	248,945	90.39
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(11,770)	(6.16)	(49,830)	29.42	(5,016)	(1.82)
กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม	18	0.01	58	(0.03)	57	0.02
รายได้อื่น	107,754	56.36	5,295	(3.13)	4,037	1.47
รวมรายได้	191,183	100.00	(169,364)	100.00	275,402	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	101,573	53.13	45,711	(26.99)	47,921	17.40
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	1,656	0.87	1,133	(0.67)	5,395	1.96
ต้นทุนทางการเงิน	9,510	4.97	30,416	(17.96)	31,781	11.54
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(20,058)	(10.49)	(49)	0.03	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (โอนกลับ)	(39,360)	(20.59)	(70,413)	41.57	127,263	46.21
ค่าใช้จ่ายอื่น	59,195	30.96	34,707	(20.49)	46,328	16.82
รวมค่าใช้จ่าย	112,516	58.85	41,505	(24.51)	258,688	93.93
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	78,667	41.15	(210,869)	124.51	16,714	6.07
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	2,664	1.39	15,034	(8.88)	(6,840)	(2.48)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	81,331	42.54	(195,835)	115.63	9,874	3.59
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
การวัดมูลค่าใหม่สำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ของพนักงาน	(13,214)	(6.91)	685	(0.40)	(1,954)	(0.71)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่สำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ของพนักงานในบริษัทร่วม	22,186	11.60	-	-	(3,079)	(1.12)
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(15,455)	(8.08)	(27,307)	16.12	(20,318)	(7.38)
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(17,339)	(9.07)	(20,516)	12.11	(33,802)	(12.27)
จัดประเภทรายการใหม่จากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	-	-	-	-	(180,559)	(65.56)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	3,468	1.81	4,103	(2.42)	42,872	15.57
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นรวม-สุทธิจากภาษี	(20,354)	(10.65)	(43,035)	25.41	(196,840)	(71.47)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม □	60,977	31.89	(238,870)	141.04	(186,966)	(67.89)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.05		(0.15)		0.01	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.50		0.50		0.50	
จำนวนหุ้นถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	1,588,329		1,307,737		1,307,737	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปี		
	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	78,668	(210,868)	16,714
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,341	3,279	3,736
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(20,058)	(49)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมในเงินลงทุนเพื่อค้า	763	(789)	17,224
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	(25,000)	68,929	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนเผื่อขาย	(22,157)	(83)	-
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	-	123,124	(180,559)
(กำไร) ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	28	(61)	(461)
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	11,770	49,830	5,016
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	512	308
ขาดทุน (โอนกลับ) จากการด้อยค่าของเงินลงทุนในตราสารทุน	507	(70,413)	22,263
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้	(39,866)	-	105,000
ต้นทุนทางการเงิน	9,510	30,416	31,781
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(11,574)	(20,417)	(17,650)
กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม	(18)	(58)	(57)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	5,940	5,552	1,863
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(8,146)	(21,096)	5,178
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	20,058	49	-
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับจากธุรกิจจัดการลงทุน	3	810	5,812
เงินลงทุนเพื่อค้า	(220,300)	300,353	75,074
สินทรัพย์อื่น	(18,196)	39,410	(3,390)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
ค่าธรรมเนียมและบริการค้างจ่ายจากธุรกิจจัดการลงทุน	(1)	(3)	(749)
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	-	(4,687)	(154)
หนี้สินอื่น	4,821	12,649	(20,225)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(221,761)	327,485	61,546
ดอกเบี้ยรับ	2,549	3,208	6,840
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(509)	(402)	(1,180)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(219,721)	330,291	67,206

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	สำหรับปี		
	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายจากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(47,321)	(84,284)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	92,240	83	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	(19,000)	(23,289)	(23,192)
เงินสดรับจากเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	23,289	23,192	73,356
เงินสดจ่ายจากการซื้อเงินลงทุนทั่วไป	(38,211)	(25,257)	(25)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	210,000	87,092	-
เงินสดรับจากการคืนทุนเงินลงทุนทั่วไป	-	8,360	15,218
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(12,200)	-	(231,600)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	24	1,137	2,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(8,024)	(2,500)	(5,732)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,535)	(66,299)	(10)
เงินสดรับจากดอกเบี้ยและเงินปันผลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์	8,893	17,233	11,146
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมลงทุน	205,155	(64,532)	(158,839)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	-	-	(17)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	467,100	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม	780,777	1,756,737	2,726,349
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม	(1,170,000)	(1,935,000)	(2,550,000)
เงินปันผลจ่าย	-	(65,372)	(130,743)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	77,877	(243,635)	45,589
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	63,311	22,124	(46,044)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	352,445	330,321	376,366
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	415,756	352,445	330,322
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
(กำไร) ขาดทุนที่เกิดจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น - สุทธิจากภาษี	(26,744)	(12,873)	3,540
เงินปันผลค้างรับเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(38)	38	-

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	สำหรับปี		
	2562	2561	2560
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	98.26	100.91	98.05
อัตรากำไรสุทธิ (%)	42.54	115.63	3.59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.35	(8.83)	0.40
อัตราผลตอบแทนการลงทุน (%)	10.05	(13.07)	18.00
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.81	(6.29)	0.29
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.07	(0.04)	0.08
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	7.75	1.65	1.79
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	15.44	4.19	4.02
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	39.06	31.40	37.59
อัตราส่วนสินทรัพย์ที่ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	77.79	79.87	84.68
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.14	0.35	0.36
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	449.22
<u>อัตราส่วนอื่นๆ</u>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์(%)	77.79	79.87	84.68
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	N/A*	N/A*	N/A*
<u>ข้อมูลต่อหุ้น</u>			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) **	1.62	1.57	1.80
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)**	0.05	(0.15)	0.01
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	-	-	0.05
ราคาพาร์ (บาท)	0.50	0.50	0.50

* ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2552 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้หยุดดำเนินธุรกิจหลักทรัพ์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราวจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพ์และตลาดหลักทรัพ์ บริษัทจึงไม่ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพ์และตลาดหลักทรัพ์กำหนด

** คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวมของผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 81.33 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีขาดทุนสุทธิ 195.83 ล้านบาท ผลการดำเนินงานดีขึ้นจำนวน 277.17 ล้านบาท เนื่องจาก

รายได้รวมเพิ่มขึ้นสาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 14.90 ล้านบาท โดยหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลของบริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด ที่เริ่มประกอบธุรกิจภายหลังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในเดือนตุลาคม 2562 และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินเพิ่มขึ้น 205.17 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการขายเงินลงทุนทั่วไป และเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีการบันทึกขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าตามราคาตลาด (Mark to market) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวนมากจากราคาหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง รวมถึงขาดทุนจากการขายเงินลงทุนใน Thanh Cong Securities Joint Stock Company

บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 11.77 ล้านบาท ผลขาดทุนลดลงจากปีก่อน 38.06 ล้านบาท โดยส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 15.57 ล้านบาทจากบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนลดลงจากปีก่อน 5.83 ล้านบาท ในขณะที่บริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด มีผลการดำเนินงานในปีที่ดีขึ้นจากปีก่อน จากการเปิดดำเนินงานอย่างเต็มรูปแบบของสตูดิโอหลายแห่งที่เปิดใหม่ในปีที่แล้ว และการขยายตัวของธุรกิจสตูดิโอในประเทศสิงคโปร์และธุรกิจอาหารเพื่อสุขภาพ ทำให้บริษัทบันทึกส่วนแบ่งกำไรจากแอ็บเซอลูทโยคะในปีนี้อันจำนวน 7.46 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีส่วนแบ่งขาดทุน 21.07 ล้านบาท ในส่วนของบริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนเป็นจำนวน 3.66 ล้านบาทในปีนี้อีกทั้ง ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2562 บริษัทได้โอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้แก่บริษัทหลักทรัพย์อื่น และได้รับรู้รายได้จากการขายโอนสิทธิเป็นรายได้อื่นในปี

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 71.01 ล้านบาทสาเหตุหลักมาจากการบริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เพิ่มขึ้น จากการเตรียมความพร้อมและขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทในช่วงปีที่ผ่านมา จนในที่สุดบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด ได้รับอนุญาตจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนได้ตามเดิมตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2562 และในเดือนตุลาคม 2562 บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด ได้รับความเห็นชอบเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีความพร้อมในการดำเนินธุรกิจทั้งหมดอย่างเต็มรูปแบบ และบริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลง 20.91 ล้านบาท ภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนในเดือนมีนาคม 2562 จำนวน 467.10 ล้านบาท และการลดจำนวนเงินกู้ยืมลง

นอกจากนี้บริษัทยังได้รับชำระหนี้คืนจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จึงมีการปรับลดสำรองค่าเผื่อนี้ลงด้วยจะสูงจำนวน 20.06 ล้านบาทในปีนี รวมถึงบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด ได้รับชำระหนี้บางส่วนคืนจากเงินลงทุนในตราสารหนี้-ตั๋วแลกเงิน ซึ่งได้มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนไว้เต็มจำนวนแล้วตั้งแต่ปี 2560 เป็นผลให้บริษัทโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนที่บริษัทเคยตั้งไว้ ทำให้ค่าใช้จ่ายรวมถูกหักลบในปี ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีการขายและโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนใน Thanh Cong Securities Joint Stock Company จำนวน 70.70 ล้านบาท ทำให้ค่าใช้จ่ายรวมในปี 2561 ต่ำกว่าปกติเมื่อเทียบกับปี 2562

ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2562

ภายหลังจากที่บริษัทฯ โอนธุรกิจหลักทรัพย์ไปดำเนินการภายใต้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด ตั้งแต่ พฤษภาคม 2552 เป็นต้นมา ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จะอิงจากผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด โดยบริษัทฯ จะรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด ตาม สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 49.71 นอกจากธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทยังมีธุรกิจจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด ที่เป็นบริษัทย่อย และธุรกิจการลงทุนอื่นๆ และการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้และตราสารทุน

ธุรกิจหลักทรัพย์

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นปี 2562 ปิดที่ระดับ 1,579.84 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งปิดที่ระดับ 1,563.88 จุด
- มูลค่าตลาดรวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ เพิ่มขึ้นจาก 16,219 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เป็น 16,963 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5)
- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ลดลงจาก 57.67 พันล้านบาท ในปี 2561 เป็น 52.47 พันล้านบาท ในปี 2562 (ลดลงร้อยละ 9)
- ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเฉลี่ยต่อวันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 426,213 สัญญาในปี 2561 เป็น 428,369 สัญญา ในปี 2562 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 1)

สำหรับปี 2562 ส่วนแบ่งการตลาดสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด เท่ากับร้อยละ 1.88 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับที่ 21 (ตามการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ไม่รวมมูลค่าการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์ – Proprietary Trading) และสำหรับตลาดอนุพันธ์มีส่วนแบ่งการตลาดสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัดเท่ากับร้อยละ 1.54 มีปริมาณการซื้อขายเป็นอันดับที่ 20

โดยในปี 2561 ส่วนแบ่งการตลาดสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด เท่ากับร้อยละ 2.07 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับที่ 23 (ตามการเปิดเผยข้อมูลของตลาด

หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ไม่รวมมูลค่าการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์ – Proprietary Trading) และสำหรับ ตลาดอนุพันธ์ มีส่วนแบ่งตลาดสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัดเท่ากับร้อยละ 1.75 มีปริมาณการซื้อขายเป็นอันดับที่ 20

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด มีปริมาณลูกค้ารวมเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ร้อยละ 3 โดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด ยังคงพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการด้านการลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ลูกค้า พร้อมเพิ่มช่องทางการเปิดบัญชีผ่านมือถือ เพื่อให้ลูกค้าสามารถเปิดบัญชีได้อย่างสะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น ควบคู่ไปกับการขยายฐานผ่านสาขาธนาคารกรุงไทย

โดยในปี 2562 บริษัทฯ ผลักดันการพัฒนา WealthMe แอปพลิเคชัน เพื่อให้ผู้สนใจการลงทุนสามารถเปิดบัญชีผ่านมือถือ โดยครอบคลุมทั้งบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ (ประเภทเคชบาลานซ์ และประเภททวงเงิน หรือ T+2) และบัญชีซื้อขายสัญญาล่วงหน้า (TFEX) ซึ่งผู้เปิดบัญชีไม่ต้องนำส่งเอกสารแก่บริษัทและรับทราบผลการอนุมัติในเวลาที่รวดเร็ว อีกทั้งเปิดบริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศแบบออนไลน์ ผ่าน KTZ Inter Trade ซึ่งมีให้บริการทั้งในรูปแบบโปรแกรมและแอปพลิเคชันที่สามารถรองรับได้ทุกแพลตฟอร์ม ทำให้นักลงทุนสามารถลงทุนหุ้นต่างประเทศได้ถึง 30 ตลาดหลักทรัพย์ ใน 24 ประเทศ ครอบคลุมโซนทวีปอเมริกาเหนือ ยุโรป เอเชีย และออสเตรเลีย พร้อมเสริมจุดแข็งบริการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหุ้นเวียดนาม ด้วยการนำเสนอโปรแกรม V-Pro ของ Viet Capital Securities Joint Stock Company (VCSC) ซึ่งเป็นโบรกเกอร์ชั้นนำในประเทศเวียดนาม และเป็นพันธมิตรของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการออกผลิตภัณฑ์หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น ประเภท Equity Linked Note (ELN) และประเภท Principal Protected Note (PPN) เพื่อนำเสนอแก่กลุ่มนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ ขณะเดียวกันบริษัทยังคงมุ่งเน้นธุรกิจงานวิชาชีพ พร้อมยกระดับธุรกิจด้านลูกค้าสถาบัน

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และได้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หลายประเภท เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้และหุ้นกู้แปลงสภาพ เป็นต้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด ได้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์โดยมีมูลค่าการจัดจำหน่ายทั้งสิ้น 7,729 ล้านบาท ได้รับค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย 84.99 ล้านบาท ลดลงจากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีมูลค่าการจัดจำหน่าย 8,299 ล้านบาท และมีค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย 87.27 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด ได้มีการขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังประเทศเมียนมาร์โดยร่วมทุนกับบริษัท Myanmar Ruby Hill Finance ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในประเทศเมียนมาร์ จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Co., Ltd. (“KTzRH”) โดยเป็นโบรกเกอร์ไทยเพียงรายเดียวที่มีคุณสมบัติได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ประเทศเมียนมาร์ และมีศักยภาพในการเป็นผู้ให้บริการผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์แก่บริษัทที่จะเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ย่างกุ้ง (YSX) KTzRH ได้เริ่มเปิดให้บริการแก่ลูกค้าเมื่อ 25 มีนาคม 2559

แม้บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด จะมีรายได้ค่านายหน้า ค่าธรรมเนียมและบริการ และอื่นๆที่ลดลงจากมูลค่าซื้อขายตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลง และสภาพตลาดที่ผันผวน บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด สามารถใช้กลยุทธ์ในการควบคุมค่าใช้จ่ายและปรับปรุงขั้นตอนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงจากปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม กรุงไทย ซีมิโก้ ได้มีการบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนและขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมในระหว่างปี ทำให้ผลประกอบการสุทธิของบริษัทเป็นขาดทุน 31.32 ล้านบาทในปี 2562

ธุรกิจจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย มีกองทุนรวมจำนวน 2 กองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการ โดยมีสินทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 23.98 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีกองทุนรวมจำนวน 2 กองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการ โดยมีสินทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 28.04 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2562 ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนได้ตามเดิม และเมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2562 ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เริ่มประกอบธุรกิจเป็นผู้จัดการกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อีกด้วย

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด มีความพร้อมเรื่องบุคลากร และระบบงานตามแผนธุรกิจของบริษัท เพื่อประกอบธุรกิจจัดการกองทุน โดยเน้นกองทุนที่มีความแตกต่าง (Unconventional Fund) และใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมมาใช้ในการบริหารจัดการและวิเคราะห์การลงทุน

ธุรกิจการลงทุนและธุรกิจอื่นของบริษัท

- บริษัทฯ มีการลงทุนโดยการถือหุ้นในหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด เป็นจำนวนเงิน 1,244.10 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 49.71
- บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนเงิน 26.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 26.00
- บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท แอ็บเชอลูทโยคะ จำกัด เป็นจำนวนเงิน 217.80 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30
- นอกจากนี้บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหุ้นสามัญบริษัทอื่น เงินลงทุนในตราสารหนี้ประเภทตัวแลกเงิน เงินลงทุนในตราสารทุนประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียน และหน่วยลงทุน
- บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจรับซื้อ รับโอนและรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของสถาบันการเงิน หรือสินทรัพย์ของสถาบันการเงินที่ถูกระงับการดำเนินการเล็ก

หรือเพิกถอนใบอนุญาตประกอบการธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจเงินทุนหรือธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ ตลอดจนถึงหลักประกันของสินทรัพย์นั้นเพื่อนำไปบริหารพัฒนาหรือจำหน่ายจ่ายโอน

ในปี 2561 บริษัทมีการจัดตั้งบริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่กำลังเป็นที่สนใจของนักลงทุนและมีอัตราการเติบโตสูงมากในต่างประเทศ อีกทั้งสอดคล้องและเป็นการต่อยอดจากธุรกิจหลักทรัพย์ปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการใช้เทคโนโลยี Block Chain และ Smart Contract มาช่วยในการระดมทุนและควบคุมให้เป็นไปตามเงื่อนไขของการลงทุน เพื่อลงทุนในสินทรัพย์ของบริษัทนั้น ๆ ที่มีอยู่แล้ว (Securitized Token) ในการนี้ บริษัทฯ ได้พันธมิตรที่เป็นบริษัทที่เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ด้านเทคโนโลยี Block Chain และสินทรัพย์ดิจิทัลจากสหรัฐอเมริกา มาช่วยสนับสนุนด้านระบบงานและเครือข่ายธุรกิจของบริษัทฯ อีกด้วย โดยเมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2562 บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด ได้รับความเห็นชอบเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นในปี 2563 บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด จึงสามารถประกอบธุรกิจอย่างเต็มรูปแบบ

ภาพพจน์ของบริษัท

- บริษัทฯ ได้คะแนน “ดีเยี่ยม” ในโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ซึ่งประเมินโดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
- บริษัทฯ ได้คะแนน “ดีมาก” จากผลการประเมินโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการจดทะเบียนประจำปี 2562 ซึ่งจัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

2. ผลการดำเนินงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(1) รายได้

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 191.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 360.55 ล้านบาทหรือร้อยละ 213 จากงวดเดียวกันในปีก่อน

(ล้านบาท)

รายได้	2562		2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	19.35	10.12	4.45	(2.63)
กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	75.83	39.66	(129.34)	76.37
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(11.77)	(6.16)	(49.83)	29.42
กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม	0.02	0.01	0.06	(0.04)
รายได้อื่น	107.75	56.37	5.30	(3.12)
รวมรายได้	191.18	100.00	(169.36)	100.00

1.1) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 19.35 ล้านบาท

เป็นรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากการเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลของบริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด รวมถึงรายได้จากการจัดการกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนรวม 0.37 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 2.76 ล้านบาท จากการหยุดประกอบธุรกิจชั่วคราว และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอื่นๆ อีก 0.99 ล้านบาท

1.2) ผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินจำนวน 75.83 ล้านบาท ประกอบด้วย

1.2.1) กำไรจากเงินลงทุนจำนวน 64.26 ล้านบาท เกิดจาก

- กำไรจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ 22.54 ล้านบาท
- กำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุน 41.72 ล้านบาท

1.2.2) รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 11.57 ล้านบาท

เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารหนี้ และเงินปันผลจากหลักทรัพย์

1.3) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 11.77 ล้านบาท ประกอบด้วยส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด จำนวน 15.57 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวมอื่นจำนวน 3.80 ล้านบาท

1.4) กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม

เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2552 บริษัทฯ ได้โอนธุรกิจและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทบัญชีมาร์จินให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด โดยบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนสำหรับการโอนธุรกิจดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 500 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนสำหรับการโอนธุรกิจครบทั้ง 500 ล้านบาทแล้วในปี 2555 เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด สามารถทำกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) รวม 3 ปี ตั้งแต่ปี 2552 - 2554 ได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา

บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการโอนธุรกิจตามสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลภายนอกในบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด โดยส่วนที่เหลือแสดงเป็น “กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วมรับรู้” ทั้งนี้ บริษัทฯ จะรับรู้ “กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วมรับรู้” ดังกล่าวเป็นรายได้ เมื่อบริษัทฯ มีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด ลดลง และเมื่อบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด มีการคำนวณค่าเสื่อมราคาหรือมีการขายสินทรัพย์ที่รับโอนออกไปให้กับบุคคลภายนอก

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด เพิ่มเติมอีกจำนวน 0.02 ล้านบาท

1.5) รายได้อื่นจำนวน 107.75 ล้านบาท

เป็นรายได้จากการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้แก่บริษัทหลักทรัพย์อื่น รวมถึงรายได้จากการให้บริการงานวิจัยและบทวิเคราะห์กับลูกค้าต่างประเทศและรายการหนี้สูญได้รับคืน

(2) ค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายรวม 112.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.01 ล้านบาทหรือร้อยละ 171 จากงวดเดียวกันในปีก่อน

(ล้านบาท)

ค่าใช้จ่าย	2562		2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	101.57	90.27	45.71	110.14
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	1.66	1.48	1.13	2.73
ต้นทุนทางการเงิน	9.51	8.45	30.42	73.28
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(20.06)	(17.83)	(0.05)	(0.12)
โอนกลับขาดทุนจากการค้อยค่าของเงินลงทุน	(39.36)	(34.98)	(70.41)	(169.65)
ค่าใช้จ่ายอื่น	59.20	52.61	34.70	83.62
รวมค่าใช้จ่าย	112.52	100.00	41.50	100.00

2.1) ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานจำนวน 101.57 ล้านบาท

ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 90.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนสาเหตุมาจากการเตรียมความพร้อมและขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทและค่าตอบแทนกรรมการจำนวน 11.06 ล้านบาท

2.2) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายจำนวน 1.66 ล้านบาท

ส่วนใหญ่เป็นค่าธรรมเนียมจ่ายตัวแทนขายหน่วยลงทุน และค่าธรรมเนียมใบอนุญาตจัดการกองทุนรวมของบริษัทย่อย

2.3) ต้นทุนทางการเงินจำนวน 9.51 ล้านบาท

เป็นดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของตั๋วแลกเงินที่บริษัทฯ ออกเพื่อจัดหาเงินทุน

2.4) โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับปี 2562 มีการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 20.06 ล้านบาทจากการได้รับชำระหนี้คืนจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

2.5) โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจำนวน 39.36 ล้านบาท ประกอบด้วย

รายการโอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้-ตั๋วแลกเงิน จำนวน 39.87 ล้านบาท ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเทค จำกัด ได้มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนไว้เต็มจำนวนแล้วตั้งแต่ปี 2560 และรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไปอื่นจำนวน 0.51 ล้านบาท

2.6) ค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 59.20 ล้านบาท ประกอบด้วย

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ 13.26 ล้านบาท, ค่าที่ปรึกษา 21.18 ล้านบาท, ค่าใช้จ่ายด้านสารสนเทศและการสื่อสาร 2.65 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายอื่นๆ 22.11 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 7.88 ล้านบาทส่วนใหญ่มาจากค่าธรรมเนียมวิชาชีพและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

(3) กำไร

อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 42.54 ในปี 2562 ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีขาดทุนจากการดำเนินงานและรายได้ที่คิดลบจากขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงิน

(4) อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น สำหรับผลการดำเนินงานปี 2562 เท่ากับร้อยละ 3.35 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมีอัตราร้อยละ (8.83)

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

(1) รายได้

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม (169.36) ล้านบาท ลดลง 444.76 ล้านบาทหรือร้อยละ 161 จากงวดเดียวกันในปีก่อน

(ล้านบาท)

รายได้	2561		2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4.45	(2.63)	27.38	9.94
กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	(129.34)	76.37	248.94	90.39
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(49.83)	29.42	(5.02)	(1.82)
กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม	0.06	(0.04)	0.06	0.02
รายได้อื่น	5.30	(3.12)	4.04	1.47
รวมรายได้	(169.36)	100.00	275.40	100.00

1.1) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 4.45 ล้านบาท

เป็นรายได้จากการจัดการกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนรวม 3.13 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 24.25 ล้านบาท จากการหยุดประกอบธุรกิจชั่วคราว และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอื่นๆ 1.32 ล้านบาท

1.2) ผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินจำนวน 129.34 ล้านบาท ประกอบด้วย

1.2.1) ขาดทุนจากเงินลงทุนจำนวน 149.76 ล้านบาท เกิดจาก

- กำไรจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ 44.62 ล้านบาท
- ขาดทุนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุน 194.38 ล้านบาท

1.2.2) รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 20.42 ล้านบาท

เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารหนี้ และเงินปันผลจากหลักทรัพย์

1.3) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 49.83 ล้านบาท ประกอบด้วยส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด จำนวน 21.40 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมอื่นจำนวน 28.43 ล้านบาท

1.4) กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม

เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2552 บริษัทฯ ได้โอนธุรกิจและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทบัญชีมาร์จินให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด โดยบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนสำหรับการโอนธุรกิจดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 500 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนสำหรับการโอนธุรกิจครบทั้ง 500 ล้านบาทแล้วในปี 2555 เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด สามารถทำกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) รวม 3 ปี ตั้งแต่ปี 2552 - 2554 ได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา

บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการโอนธุรกิจตามสัดส่วนการถือหุ้นของบุคคลภายนอกในบริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพ ซิมิโก้ จำกัด โดยส่วนที่เหลือแสดงเป็น “กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วมรับรู้” ทั้งนี้ บริษัทฯ จะรับรู้ “กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วมรับรู้” ดังกล่าวเป็นรายได้ เมื่อ บริษัทฯ มีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพ ซิมิโก้ จำกัด ลดลง และเมื่อบริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพ ซิมิโก้ จำกัด มีการคำนวณค่าเสื่อมราคาหรือมีการขายสินทรัพย์ที่รับโอนออกไปให้กับบุคคลภายนอก

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพ ซิมิโก้ จำกัด เพิ่มเติมอีกจำนวน 0.06 ล้านบาท

1.5) รายได้อื่นจำนวน 5.30 ล้านบาท

เป็นรายได้จากการให้บริการงานวิจัยและบทวิเคราะห์กับลูกค้าต่างประเทศ รวมถึงรายการหนี้สูญ ได้รับคืนและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

(2) ค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายรวม 41.50 ล้านบาท ลดลง 217.18 ล้านบาทหรือร้อยละ 84 จากงวดเดียวกันในปีก่อน

(ล้านบาท)

ค่าใช้จ่าย	2561		2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	45.71	110.14	47.92	18.52
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	1.13	2.73	5.39	2.08
ต้นทุนทางการเงิน	30.42	73.28	31.78	12.28
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(0.05)	(0.12)	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (โอนกลับ)	(70.41)	(169.65)	127.26	49.19
ค่าใช้จ่ายอื่น	34.70	83.62	46.34	17.93
รวมค่าใช้จ่าย	41.50	100.00	258.69	100.00

2.1) ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานจำนวน 45.71 ล้านบาท

ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 37.97 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนสาเหตุหนึ่งมาจากจำนวนพนักงานของบริษัทย่อยลดลงและค่าตอบแทนกรรมการจำนวน 7.74 ล้านบาท

2.2) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายจำนวน 1.13 ล้านบาท

ส่วนใหญ่เป็นค่าธรรมเนียมจ่ายตัวแทนขายหน่วยลงทุน และค่าธรรมเนียมใบอนุญาตจัดการกองทุนรวมของบริษัทย่อย

2.3) ต้นทุนทางการเงินจำนวน 30.42 ล้านบาท

เป็นดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของตัวแลกเงินที่บริษัทฯ ออกเพื่อจัดหาเงินทุน

2.4) โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับปี 2561 มีการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.05 ล้านบาท

2.5) ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (โอนกลับ) จำนวน 70.41 ล้านบาท ประกอบด้วย

รายการโอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ Thanh Cong Securities Joint Stock จำนวน 70.70 ล้านบาทและรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไปอื่นจำนวน 0.29 ล้านบาท

2.6) ค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 34.70 ล้านบาท ประกอบด้วย

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ 9.74 ล้านบาท, ค่าที่ปรึกษา 8.65 ล้านบาท, ค่าใช้จ่ายด้านสารสนเทศและการสื่อสาร 2.09 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายอื่นๆ 14.22 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนจำนวน 6.27 ล้านบาทส่วนใหญ่มาจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ลดลง

(3) กำไร

อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 3.59 ในปี 2560 ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีขาดทุนจากการดำเนินงานและรายได้ที่ตัดลบจากขาดทุนจากเครื่องมือทางการเงิน

(4) อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น สำหรับผลการดำเนินงานปี 2561 เท่ากับร้อยละ (8.83) ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีอัตราร้อยละ 0.40

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน1. ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 2,945.19 ล้านบาท โดยร้อยละ 41.27 เป็นสินทรัพย์หมุนเวียน และร้อยละ 58.73 เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 415.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 63.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 (ดูรายละเอียดได้จากข้อ 4.1 กระแสเงินสด)

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุนในตราสารหนี้ประเภทตั๋วแลกเงินรวมจำนวน 645.48 ล้านบาท, หุ้นกู้ภาคเอกชน 3.20 ล้านบาท, หลักทรัพย์หุ้นทุนประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียน 204.52 ล้านบาทตลอดจนลงทุนในเงินลงทุนทั่วไป 51.73 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ ตั้งค่าเพื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งบริษัทย่อยได้ลงทุนจำนวน 65.13 ล้านบาทและค่าเพื่อการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไปอื่น 5.72 ล้านบาท รวมถึงการตั้งค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนรวม 53.51 ล้านบาท

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีทุนชำระแล้ว 112.70 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 22,540,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้ว

บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีทุนชำระแล้ว 25.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้ว

บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีทุนชำระแล้ว 475.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 4,750,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้ว

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด

เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2557 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติให้บริษัทฯ ซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด เพิ่มอีกจำนวน 99,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 19.18 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิม และในวันที่ 17 มิถุนายน 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนรับทราบการซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท

หลักทรัพย์ กรุงไทย ซิมิโก้ จำกัด เพิ่มอีก จำนวน 170,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 27.60 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิมส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 49.64 เป็นร้อยละ 49.71 ของทุนชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซิมิโก้ จำกัด คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนตามราคาทุน 1,244.10 ล้านบาทและมีมูลค่าเงินลงทุนแสดงตามวิธีส่วนได้เสียเท่ากับ 1,297.80 ล้านบาท

บริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด

เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติให้บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในการเป็นผู้พัฒนา ทำการตลาด ขายและจัดจำหน่าย น้ำหอมซึ่งพัฒนาร่วมกับดารานักแสดงทั้งในและต่างประเทศ ภายใต้แบรนด์ต่างๆ โดยมีมูลค่าเงินลงทุน 13.80 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 138,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 46 ของทุนชำระแล้ว ต่อมาเมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญจากหุ้นสามัญเดิมจำนวน 300,000 หุ้นเป็นหุ้นสามัญใหม่จำนวน 400,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยที่บริษัทไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทลดลงจากเดิมร้อยละ 46.00 เป็นร้อยละ 34.50 ของทุนชำระแล้ว

และเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2562 ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด พิจารณามติเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญอีกจำนวน 600,000 หุ้นจากหุ้นสามัญเดิมจำนวน 400,000 หุ้นเป็นหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท โดยเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2562 บริษัทได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวอีกจำนวน 122,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท มูลค่าเงินลงทุนรวม 12.20 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงจากเดิมร้อยละ 34.50 เป็นร้อยละ 26.00 ของทุนชำระแล้วของบริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนตามราคาทุน 26.00 ล้านบาท และมีมูลค่าเงินลงทุนแสดงตามวิธีส่วนได้เสียเท่ากับ 15.34 ล้านบาท

บริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด

เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติให้บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการด้านการดูแลสุขภาพแบบครบวงจร ภายใต้แบรนด์ “Absolute You” โดยมีมูลค่าเงินลงทุน 217.80 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 30 ของทุนชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนตามราคาทุน 217.80 ล้านบาท และมีมูลค่าเงินลงทุนแสดงตามวิธีส่วนได้เสียเท่ากับ 197.23 ล้านบาท

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ประกอบด้วยลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี 42.55 ล้านบาทหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 42.55 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 11.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 4.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 71 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการซื้อสินทรัพย์เพิ่ม 8.02 ล้านบาท ตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ตามระยะเวลาการใช้งาน 3.16 ล้านบาท แต่มีการขายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ออกสุทธิ 0.05 ล้านบาท

สินทรัพย์อื่น

สินทรัพย์อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 59.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.90 ล้านบาทจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนใหญ่มาจากการลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 15.50 ล้านบาท

2. คุณภาพของสินทรัพย์

ในการแสดงรายการในงบการเงิน บริษัทฯ ได้รับรู้ค่าเผื่อการปรับมูลค่าของสินทรัพย์ไว้อย่างครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีและประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งสามารถสรุปรายการสินทรัพย์สำคัญ ๆ ได้ดังนี้

เงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวนเงินลงทุนของบริษัทฯ มีมูลค่า 799.56 ล้านบาท จากต้นทุน 923.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.15 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

	(ล้านบาท)			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่า ยุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่า ยุติธรรม
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน - หลักทรัพย์จดทะเบียน	35.95	14.15	129.78	105.25
หลักทรัพย์หุ้นทุน - หน่วยลงทุน	-	-	0.38	0.38
ตราสารหนี้ - หุ้นกู้ภาคเอกชน	3.20	3.20	-	-
ตราสารหนี้ - ตัวแลกเงิน	645.48	583.80	334.17	236.11
รวม	684.63	601.15	464.33	341.74
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(18.35)	-	(17.59)	-

หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(65.13)	-	(105.00)	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค่า	601.15	601.15	341.74	341.74
<u>หลักทรัพย์เพื่อขาย</u>				
หลักทรัพย์หมุนเวียน - หลักทรัพย์จดทะเบียน	168.56	133.40	199.81	176.57
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(35.16)	-	(23.24)	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย	133.40	133.40	176.57	176.57
<u>เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด</u>				
เงินฝากสถาบันการเงิน	19.00	19.00	23.29	23.29
รวมเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	19.00	19.00	23.29	23.29
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
หุ้นสามัญ	51.60	45.87	198.39	193.17
หุ้นบุริมสิทธิ	0.13	0.13	0.13	0.13
รวม	51.73	46.00	198.52	193.30
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(5.72)	-	(5.22)	-
รวมเงินลงทุนทั่วไป	46.01	46.00	193.30	193.30
รวมเงินลงทุน	799.56	799.56	734.90	734.90

สัดส่วนเงินลงทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นดังนี้

ร้อยละ 19 เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ร้อยละ 73 เป็นเงินลงทุนในตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้เอกชน

ร้อยละ 2 เป็นเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด

ร้อยละ 6 เป็นเงินลงทุนทั่วไป

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 42.55 ล้านบาท เป็นหนี้อยู่ระหว่างดำเนินคดี บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 42.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของมูลหนี้ บริษัทฯ มีนโยบายในการติดตามหนี้ค้างชำระอย่างใกล้ชิด โดยยึดหลักการเจรจาประนอมหนี้เป็นเบื้องต้น หากลูกหนี้รายใดไม่สามารถเจรจากดลงกันได้หรือปฏิเสธการชำระหนี้ บริษัทฯ จึงดำเนินการตามกฎหมาย

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1. กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 415.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 63.31 ล้านบาท โดยสัดส่วนกระแสเงินสดได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

(ล้านบาท)

รายการกิจกรรม	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2561
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(219.72)	330.29
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	205.15	(64.53)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	77.88	(243.64)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	63.31	22.12

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้เงินในกิจกรรมต่าง ๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนในอนาคต โดยสามารถเปลี่ยนกลับมาเป็นเงินสดได้ในระยะเวลาไม่นาน ดังนี้

กิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2562 เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 219.72 ล้านบาท

เงินสดเพิ่มขึ้นจาก :-

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ลดลง 20.06 ล้านบาท
- หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 4.82 ล้านบาท

เงินสดลดลงจาก :-

- เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าเพิ่มขึ้น 220.30 ล้านบาท
- สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 18.20 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงานลดลง 6.10 ล้านบาท

กิจกรรมลงทุน

ในปี 2562 เงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้น 205.15 ล้านบาท

เงินสดเพิ่มขึ้นจาก :-

- การขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย 92.24 ล้านบาท
- การขายเงินลงทุนทั่วไป 210.00 ล้านบาท
- เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 23.29 ล้านบาท
- การขายอุปกรณ์ 0.02 ล้านบาท
- ดอกเบี้ยและเงินปันผลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ 8.89 ล้านบาท

เงินสดลดลงจาก :-

- การซื้อเงินลงทุนทั่วไป, เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดและเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายรวม 104.53 ล้านบาท
- การลงทุนเพิ่มในเงินลงทุนในบริษัทร่วม 12.20 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ 8.02 ล้านบาท
- การซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 4.54 ล้านบาท

กิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2562 เงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 77.88 ล้านบาท เงินสดเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ 467.10 ล้านบาทแต่ลดลงจากการจ่ายเงินชำระหนี้ระยะยาวจากการออกตั๋วแลกเงินสุทธิ 389.22 ล้านบาท

2. อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

บริษัทฯ มีความเพียงพอของสภาพคล่อง โดยพิจารณาได้จากอัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ ๆ ดังนี้

	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2561
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	39.60	31.40
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) (%)	N/A	N/A

ตั้งแต่ 1 พฤษภาคม 2552 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้หยุดดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราวจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯ จึงไม่ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

อย่างไรก็ตามตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2556 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ย่อยการลงทุนตามใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับอยู่แล้วจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ต้องดำรงหลักประกัน หรือสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือทั้งสองอย่างรวมกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กธ. 4/2561 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ สามารถดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องได้สูงกว่าเกณฑ์ดังกล่าว

3. รายจ่ายลงทุน

รายจ่ายลงทุนในเงินลงทุน

ดูหัวข้อ “เงินลงทุนในหลักทรัพย์” ในหัวข้อฐานะการเงิน 1. สินทรัพย์ และ “กิจกรรมลงทุน” ในหัวข้อ “สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน” 1. กระแสเงินสด

4. แหล่งที่มาของเงินทุน4.1 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 0.14 และ 0.35 ตามลำดับ

4.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 2,580.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 528.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ 467.10 ล้านบาทและบริษัทมีกำไรสุทธิ 81.33 ล้านบาท รวมถึงองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงรวม 20.35 ล้านบาท

4.3 หนี้สิน

บริษัทฯ มีเงินในการออกตั๋วแลกเงินเพื่อกู้ยืมเงินจากประชาชน 1,500 ล้านบาท

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมอื่นดังต่อไปนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562					
ระยะเวลาคงเหลือของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ					
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) ต่อปี	ภายใน 1 ปี ล้านบาท	1 - 5 ปี ล้านบาท	มากกว่า 5 ปี ล้านบาท	รวม ล้านบาท
<u>เงินกู้ยืมอื่น</u>					
ตั๋วแลกเงิน	3.50	148.35	-	-	148.35
รวมเงินกู้ยืมอื่น		148.35	-	-	148.35

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561					
ระยะเวลาคงเหลือของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ					
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) ต่อปี	ภายใน 1 ปี ล้านบาท	1 - 5 ปี ล้านบาท	มากกว่า 5 ปี ล้านบาท	รวม ล้านบาท
<u>เงินกู้ยืมอื่น</u>					
ตั๋วแลกเงิน	4.00	528.06	-	-	528.06
รวมเงินกู้ยืมอื่น		528.06	-	-	528.06

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2563 นี้ บริษัทฯ คาดว่าภาวะเศรษฐกิจประเทศไทยโดยรวมยังมีความไม่แน่นอนและผันผวนสูงมาก สืบเนื่องมาจากวิกฤติการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดและดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหลักทรัพย์ของ กรุงไทย ซิมีโก้ และ ธุรกิจการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการขยายสู่ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล โดยถึงแม้ธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจใหม่ แต่ได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุนรวมถึงอัตราการเติบโตของธุรกิจที่สูงขึ้น อีกทั้งในปัจจุบันได้มีการออกกฎเกณฑ์ต่างๆ เพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจดังกล่าวแล้ว บริษัทจึงเชื่อมั่นในการเติบโตของธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลในอนาคต

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้มีการจัดทำแผนงานประจำปี พร้อมปรับพอร์ตการลงทุนและตรวจติดตามผลจากฝ่ายบริหารอย่างใกล้ชิดจึงทำให้สามารถปรับเปลี่ยนหรือกำหนดแผนงานเพื่อรองรับเหตุการณ์ที่อาจจะเกิดขึ้นได้อย่างทันท่วงที รวมถึงบริษัทฯ ได้มีการจัดทำแผนงานบริหารความเสี่ยง ซึ่งได้กำหนดระดับของความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในแต่ละปัจจัยและแผนงานบริหารความเสี่ยงในแต่ละส่วนงาน ซึ่งสามารถเป็นแนวทางในการจัดการกับปัญหาที่อาจเกิดขึ้นอีกทาง