

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขในรายงานผู้สอบบัญชี สำหรับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: บาท

	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	95,458,760	3.51	139,787,568	6.22	347,548,271	10.44
เงินฝากในสถาบันการเงิน	77,472,335	2.85	77,196,484	3.44	46,054,244	1.38
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	351,913,252	12.94	13,795,300	0.61	203,488,804	6.11
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	904,172,332	33.24	1,082,804,604	48.19	1,570,588,770	47.17
เงินลงทุนสุทธิ	984,998,907	36.21	567,079,620	25.24	831,181,312	24.97
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	17,896,838	0.66	-	-	-	-
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สุทธิ	174,737,283	6.42	218,857,459	9.74	218,307,957	6.56
ค่าความนิยม	-	-	4,376,116	0.19	4,376,116	0.13
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	36,978,997	1.36	38,459,800	1.71	42,695,663	1.28
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3,348,499	0.12	12,236,449	0.54	10,922,052	0.33
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	72,956,899	2.68	92,356,345	4.11	54,142,106	1.63
รวมสินทรัพย์	2,719,934,102	100.00	2,246,949,745	100.00	3,329,305,295	100.00

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: บาท

	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	111,006,010	4.94	136,860,598	4.11
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาขายคืน	198,930,193	7.31	-	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ						
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	785,091,556	28.86	284,325,781	12.65	560,230,602	16.83
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	703,368	0.03	1,427,071	0.06	2,107,892	0.06
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	463,939,170	17.06	575,923,317	25.63	1,364,215,217	40.98
ประมาณการหนี้สินจาก						
คดีความฟ้องร้อง	-	-	5,617,345	0.25	5,617,345	0.17
สำรองผลประโยชน์ระยะยาว						
ของพนักงาน	14,148,227	0.52	13,834,816	0.62	5,702,851	0.17
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	92,364,506	3.40	70,170,896	3.12	100,492,155	3.32
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	1,689,554	0.06	1,029,567	0.05	630,082	0.02
หนี้สินอื่น	19,055,824	0.70	13,866,291	0.67	28,670,163	0.86
รวมหนี้สิน	1,575,922,398	57.94	1,078,454,073	48.00	2,214,526,905	66.52

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: บาท

	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน :						
หุ้นสามัญ 2,414,615,498 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	2,414,615,498					
(2558: หุ้นสามัญ 2,414,615,498						
หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)			2,414,615,498			
(2557: หุ้นสามัญ 1,331,716,928						
หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)					1,331,716,928	
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว :						
หุ้นสามัญ 1,224,224,758 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,224,244,758	45.01				
(2558: หุ้นสามัญ 1,224,224,758						
หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)			1,224,244,758	54.48		
(2557: หุ้นสามัญ 1,009,743,709						
หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)					1,009,743,709	30.33
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	85,226,981	3.13	85,226,981	3.79	53,226,981	1.60
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – ทุนสำรองตาม						
กฎหมาย	17,207,886	0.63	17,207,886	0.77	17,207,886	0.52
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	(182,667,921)	(6.72)	(164,250,614)	(7.31)	28,318,185	0.85
รวมส่วนของเจ้าของ	1,144,011,704	42.06	1,162,429,011	51.73	1,108,496,761	33.30
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	6,066,661	0.27	6,281,629	0.19
รวมส่วนของเจ้าของ	1,144,011,704	42.06	1,168,495,672	52.00	1,114,778,390	33.48
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	2,719,934,102	100.00	2,246,949,745	100.00	3,329,305,295	100.00

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2559		ปีบัญชี 2558		ปีบัญชี 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	588,834,084	71.99	571,440,678	86.54	490,696,474	67.98
ค่าธรรมเนียมและบริการ	63,345,798	7.74	58,833,729	8.91	71,351,714	9.88
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	97,207,271	11.89	(80,482,069)	(12.19)	76,461,455	10.59
ขาดทุนจากการขายบริษัทย่อย	(2,147,478)	(0.26)	-	-	-	-
ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(1,455,585)	(0.18)	-	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(91,696)	(0.01)	-	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในลูกหนี้	-	-	-	-	17,000,000	2.36
ดอกเบี้ยรับ	30,284,920	3.70	31,395,327	4.75	17,232,551	2.39
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	37,870,904	4.63	60,590,521	9.18	46,827,905	6.49
รายได้อื่น	4,045,542	0.49	18,522,060	2.81	2,269,409	0.31
รวมรายได้	817,893,760	100.00	660,300,246	100.00	721,839,508	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	37,884,941	4.63	74,220,657	11.24	54,913,553	7.61
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	103,940,294	12.71	95,592,428	14.48	77,726,403	10.77
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	460,556,045	56.31	451,603,571	68.39	401,322,501	55.60
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	137,340,138	16.79	127,397,531	19.29	98,864,973	13.70
ค่าตอบแทนกรรมการ	14,980,000	1.83	16,794,667	2.54	14,400,667	1.99
ค่าใช้จ่ายอื่น	80,868,465	9.89	89,281,146	13.52	66,141,877	9.16
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	693,744,648	84.82	685,076,915	103.75	580,730,018	80.45
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(491,590)	(0.07)	(5,136,913)	(0.71)
รวมค่าใช้จ่าย	835,569,883	102.16	854,398,410	129.40	708,233,061	98.12
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(17,676,123)	(2.16)	(194,098,164)	(29.40)	13,606,447	1.88
ภาษีเงินได้	(7,272,669)	(0.89)	1,314,397	0.20	(585,996)	(0.08)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(24,948,792)	(3.05)	(192,783,767)	(29.20)	13,020,451	1.80

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2559		ปีบัญชี 2558		ปีบัญชี 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
กำไรจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ โครงการผลประโยชน์พนักงาน	8,076,403	0.99	-	-	3,171,613	0.44
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(1,615,281)	(0.20)	-	-	(634,323)	(0.09)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	6,461,122	0.79	-	-	2,537,290	0.35
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(18,487,670)	(2.26)	(192,783,767)	(29.20)	15,557,741	2.16
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(24,878,429)	(3.04)	(192,568,799)	(29.17)	12,377,207	1.71
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสีย	(70,363)	(0.01)	(214,968)	(0.03)	643,244	0.09
ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(24,948,792)	(3.05)	(192,783,767)	(29.20)	13,020,451	1.80
การแบ่งปันกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(18,417,307)	(2.25)	(192,568,799)	(29.17)	14,914,497	2.07
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสีย	(70,363)	(0.01)	(214,968)	(0.03)	643,244	0.09
ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(18,487,670)	(2.26)	(192,783,767)	(29.20)	15,557,741	2.16
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.02)		(0.17)		0.01	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	1,224,244,758		1,160,305,899		971,646,295	

	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไร (ขาดทุน) สะสม		ส่วนของ เจ้าของ ของบริษัท	ส่วนของผู้มี ส่วนได้เสียที่ ไม่มีอำนาจ ควบคุม	รวม ส่วนของ เจ้าของ
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)			
ยอดคงเหลือ							
ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	844,083,520	53,226,981	16,878,485	13,733,089	927,922,075	-	927,922,075
กำไรสำหรับปี	-	-	-	12,377,207	12,377,207	643,244	13,020,451
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปี	-	-	-	2,537,290	2,537,290	-	2,537,290
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	14,914,497	14,914,497	643,244	15,557,741
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	2,638,265	2,638,265
ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	165,660,189	-	-	-	165,660,189	-	165,660,189
บริษัทย่อยเพิ่มทุน	-	-	-	-	-	3,000,120	3,000,120
จัดสรรกำไรเป็นสำรองตาม กฎหมาย	-	-	329,401	(329,401)	-	-	-
ยอดคงเหลือ							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	1,009,743,709	53,226,981	17,207,886	28,318,185	1,108,496,761	6,281,629	1,114,778,390
ยอดคงเหลือ							
ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	1,009,743,709	53,226,981	17,207,886	28,318,185	1,108,496,761	6,281,629	1,114,778,390
ขาดทุนสำหรับปี	-	-	-	(192,568,799)	(192,568,799)	(214,968)	(192,783,767)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับปี	-	-	-	(192,568,799)	(192,568,799)	(214,968)	(192,783,767)
ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	214,501,049	32,000,000	-	-	246,501,049	-	246,501,049
ยอดคงเหลือ							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	1,224,244,758	85,226,981	17,207,886	(164,250,614)	1,162,429,011	6,066,661	1,168,495,672
ยอดคงเหลือ							
ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	1,224,244,758	85,226,981	17,207,886	(164,250,614)	1,162,429,011	6,066,661	1,168,495,672
ขาดทุนสำหรับปี	-	-	-	(24,878,429)	(24,878,429)	(70,363)	(24,948,792)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปี	-	-	-	6,461,122	6,461,122	-	6,461,122
ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับปี	-	-	-	(18,417,307)	(18,417,307)	(70,363)	(18,487,670)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อยลด จากการขายเงินลงทุน	-	-	-	-	-	(5,996,298)	(5,996,298)
ยอดคงเหลือ							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	1,224,244,758	85,226,981	17,207,886	(182,667,921)	1,144,011,704	-	1,144,011,704

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(17,676,123)	(194,098,164)	13,606,447
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ เป็นเงินสด (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่าย	57,296,740	55,898,249	46,673,020
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	(491,590)	(5,136,913)
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อค้า	(85,089,525)	73,451,369	(8,058,297)
ขาดทุนจากการขายบริษัทย่อย	2,147,478	-	-
ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	1,455,585	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	91,696	-	-
ตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	6,239,733	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในลูกหนี้	-	-	17,000,000
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	44,626	-	107,000
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและ อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(2,236)	4,632,488
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8,389,814	8,131,965	6,723,786
ต้นทุนทางการเงิน	37,884,941	74,220,657	54,913,553
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(68,155,824)	(91,985,848)	(64,060,456)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(37,687,942)	(74,416,574)	(54,590,978)
เงินสดรับดอกเบี้ย	65,678,702	91,550,002	65,178,090
จ่ายภาษีเงินได้	(6,426,927)	(3,804,872)	(2,281,607)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(35,807,026)	(61,547,042)	40,706,133

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2557
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินฝากในสถาบันการเงิน	(275,851)	(31,142,240)	14,439,529
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	(338,117,952)	189,693,504	(32,293,691)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	178,632,272	488,275,756	(1,327,755,651)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(322,856,314)	280,650,333	(663,111,642)
สินทรัพย์อื่น	13,648,876	(33,973,521)	(16,870,563)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักงานหักบัญชี	(111,006,010)	(25,854,588)	104,134,519
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	198,930,193	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	500,765,775	(275,904,821)	540,015,603
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	(5,617,345)	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	22,234,771	(40,125,342)	104,128,650
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	681,475	399,485	45,750
หนี้สินอื่น	(1,561,970)	(3,627,634)	8,802,839
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	99,650,894	486,843,890	(1,227,758,524)

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย		-	(28,115,500)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	33,930,246	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชน	(49,699,082)	(40,000,000)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนทั่วไป	-	(50,000,010)	-
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(10,859,166)	(54,755,434)	(167,964,887)
เงินสดรับจากการขายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	-	54,978	603,532
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(4,643,850)	(7,432,455)	(23,050,051)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในลูกหนี้	-	-	(331,829,073)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในลูกหนี้	-	-	348,829,073
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(31,271,852)	(152,132,921)	(201,526,906)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกตั๋วแลกเงิน	93,015,853	5,708,100	295,215,217
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	-	1,069,000,000
เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้ด้อยสิทธิ	(205,000,000)	(794,000,000)	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(723,703)	(680,821)	(640,480)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	246,501,049	165,660,189
บริษัทย่อยเพิ่มทุน	-	-	3,000,120
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(112,707,850)	(542,471,672)	1,532,235,046
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	(44,328,808)	(207,760,703)	102,949,616
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	139,787,568	347,548,271	244,598,655
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	95,458,760	139,787,568	347,548,271

13.2 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปีบัญชี 2559	ปีบัญชี 2558	ปีบัญชี 2557
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	82.57%	73.54%	81.57%
อัตรากำไรสุทธิ	(3.05%)	(29.20%)	1.80%
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	(2.16%)	(16.89%)	1.27%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	16.43%	(7.02%)	22.34%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(1.00%)	(6.91%)	0.60%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.33	0.24	0.33
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินทุน	2.33	1.23	0.86
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินทุน	2.71	1.90	1.30
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	39.72%	31.46%	35.40%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	46.18%	48.80%	53.29%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.38	0.92	1.99
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-
อัตราส่วนอื่นๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	36.21%	25.24%	24.97%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์ ก.ล.ต.)	52.80%	84.13%	85.05%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

(1) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยในการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสำหรับรอบปีบัญชี 2559

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 38 ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์อย่างเต็มรูปแบบประเภท ก และใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเต็มรูปแบบประเภท ส-1 โดยมีธุรกิจหลักคือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทยังดำเนินธุรกิจตามใบอนุญาตที่ได้รับ อาทิ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาทางการเงิน (วาณิชธนกิจ) กิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และในปี 2559 บริษัท ได้มีการขยายธุรกรรมการค้าตราสารหนี้และธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงินเพิ่มขึ้น มีสาขาจำนวนทั้งสิ้น 14 สาขา รายได้หลักของบริษัทมาจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยในปี 2559 และ 2558 รายได้ค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72-87 ของรายได้รวม บริษัท ให้บริการลูกค้าทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและประเภทสถาบันภายในประเทศ โดยลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัท เป็นลูกค้าบุคคลธรรมดา ในปี 2559 บริษัท มีส่วนแบ่งทางการตลาด (Market Share) เฉพาะกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ร้อยละ 2.60 และเป็นลำดับที่ 18 ของทั้งตลาด

เดือนเมษายน 2559 บริษัท มีการเปลี่ยนแปลงฝ่ายบริหาร โดยมีการแต่งตั้งประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ คือ คุณชนะชัย จุลจิราภรณ์ เข้ามาบริหารและมีทีมงานฝ่ายหารายได้เข้ามาร่วมงานกับบริษัท รวมทั้งมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรใหม่เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นไปด้วยดี มีความต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ

เดือนมิถุนายน 2559 บริษัท ได้ขายเงินลงทุนในบริษัทบริหารสินทรัพย์ เอเอเอ็มซี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ให้แก่บุคคลภายนอกจำนวน 600,000 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 36.75 ล้านบาท ภายหลังการขายสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทลดลงจากร้อยละ 90 เป็นร้อยละ 30 และปรับเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนในบริษัทบริหารสินทรัพย์ เอเอเอ็มซี จำกัด จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม

เดือนสิงหาคม 2559 บริษัท ได้บอกเลิกสัญญาการจัดการกองทุนส่วนบุคคลกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแห่งหนึ่ง ซึ่งบริหารจัดการเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อยู่ในความต้องการของตลาด โดยบริษัท ได้รับโอนหลักทรัพย์ดังกล่าวมาบริหารจัดการเอง

เดือนธันวาคม 2559 บริษัท ได้ย้ายที่ทำการสาขาประจำชั้น มาอยู่ที่อาคารปาร์คเวนเชอร์ อีโคเพล็กซ์ พร้อมทั้งเปลี่ยนชื่อสาขาประจำชั้นเป็น สาขาปาร์คเวนเชอร์ อีโคเพล็กซ์ ขณะเดียวกันบริษัท ได้ปิดสาขานครสวรรค์ เนื่องจากผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

สำหรับปี 2559 สภาพะการลงทุนและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์ที่ยังคงความเข้มข้นและรุนแรง โดยเฉพาะการแข่งขันการเป็นผู้นำตลาด และการเพิ่มคู่แข่งหน้าใหม่ที่ยังคงมีเข้ามาในอุตสาหกรรมตลอดเวลา

ภาวะการชะลอตัวทางเศรษฐกิจทั่วโลก การเปลี่ยนแปลงในกลุ่มยุโรปโซน ซึ่งทั้งหมดมีผลกระทบต่อการลงทุนในประเทศไทย ทั้งนี้บริษัท มีความมุ่งมั่นในการพัฒนาและรักษาไว้ซึ่งความสามารถในการแข่งขันและขยายฐานรายได้ของบริษัท ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น โดยลดสัดส่วนรายได้จากค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลดลง แล้วเพิ่มสัดส่วนรายได้ในธุรกิจอื่นให้มากขึ้นไม่ว่าจะเป็นรายได้ค่าธรรมเนียม กำไรจากการลงทุน รายได้จากการค้าตราสารหนี้ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทมีการเติบโตที่แข็งแกร่ง มีความต่อเนื่องและยั่งยืนทั้งผลการดำเนินงานและความเป็นองค์กรที่ดี

สำหรับรอบปีบัญชี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวม 817.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 157.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.87 จาก 660.30 ล้านบาท ในปี 2558 บริษัท มีรายได้เพิ่มขึ้นมากเนื่องจาก การรับรู้กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อยู่ในความต้องการของตลาด

แหล่งที่มาของรายได้ของบริษัท ประกอบด้วย รายได้อ่านายหน้า ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน กำไรจากการขายเงินลงทุนในลูกหนี้ ดอกเบี้ยรับ ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่น โดยสัดส่วนรายได้แต่ละประเภทรวมถึงการเติบโตแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายได้	2559		2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ค่านายหน้า	588.83	71.99	571.44	86.54
ค่าธรรมเนียมและบริการ	63.35	7.74	58.83	8.91
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	97.21	11.89	(80.48)	(12.19)
ขาดทุนจากการขายบริษัทย่อย	(2.15)	(0.26)	-	0.00
ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(1.46)	(0.18)	-	0.00
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(0.09)	(0.01)	-	0.00
ดอกเบี้ยรับ	30.28	3.70	31.40	4.75
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	37.87	4.63	60.59	9.18
รายได้อื่น	4.05	0.50	18.52	2.81
รวมรายได้	817.89	100.00	660.30	100.00

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลง 18.83 ล้านบาท จาก 854.40 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 835.57 ล้านบาท ในปี 2559 หรือร้อยละ 2.20 มีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณเงินฝากของลูกค้านำฝากและตราสารหนี้ครบกำหนดไถ่ถอน

กล่าวโดยสรุป ในรอบปี 2559 บริษัท มีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม เท่ากับ 18.49 ล้านบาท ผลประกอบการของบริษัทดีขึ้น 174.30 ล้านบาทหรือร้อยละ 90.41 เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 ที่มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ 192.78 ล้านบาท

จากผลดังกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับรอบปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 73.54 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 82.57 ในปี 2559 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ (29.20) ในปี 2558 เป็นร้อยละ (3.05) ในปี 2559 อัตรากำไรผลตอบแทนจากส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ (16.89) ในปี 2558 เป็นร้อยละ (2.16) ในปี 2559 และอัตรากำไรผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ (7.02) ในปี 2558 เป็นร้อยละ 16.43 ในปี 2559 อัตรากำไรผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ (6.91) ในปี 2558 เป็นร้อยละ (1.00) ในปี 2559 และอัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.24 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 0.33 ในปี 2559

รายได้รวมสำหรับรอบปีบัญชี 2559 เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2558

รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าสำหรับรอบปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 571.44 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 588.83 ล้านบาทในปี 2559 เพิ่มขึ้น 17.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.04 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 10.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.10 และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 10.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.78 ในขณะเดียวกันมีรายการลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน จำนวน 3.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.92

สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าต่อรายได้รวมปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก จากเดิมร้อยละ 86.54 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 71.99 ในปี 2559 เนื่องจากบริษัท ได้ปรับรูปแบบธุรกิจใหม่ เพื่อกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ บริษัท พยายามกระจายรายได้มากขึ้นโดยลดการพึ่งพิงรายได้ค่านายหน้าจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสำหรับรอบปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 58.83 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 63.35 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้น 4.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.68 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 7.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 7,915.96 รายได้ที่เกิดจากการเงินจำนวน 5.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 318.36 และรายได้จากการจัดการทรัพย์สินลูกค้า จำนวน 4.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 144.20 ในขณะที่มีการลดลงของรายได้จากการจัดจำหน่ายและซื้อขายตัวแลกเงินจำนวน 12.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.87

สัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการต่อรายได้รวมปรับตัวลดลงเล็กน้อย จากเดิมร้อยละ 8.91 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 7.74 ในปี 2559

กำไรจากเงินลงทุน

กำไรจากเงินลงทุนเติบโตดีขึ้นมากจากปีก่อน จากขาดทุน 80.48 ล้านบาท ในปี 2558 เป็นกำไร 97.21 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้น 177.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 220.78 เนื่องจากการรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นจริงและการปรับมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อยู่ในความต้องการของตลาดให้เป็นราคายุติธรรม นอกจากนี้เป็นผลจากการขายธุรกิจการค้าตราสารหนี้ ซึ่งนักลงทุนหันมาลงทุนในตราสารหนี้มากขึ้น เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่อยู่ในระดับต่ำและการกำหนดจำนวนเงินฝากที่ได้รับความคุ้มครองโดยสถาบันคุ้มครองเงินฝาก

สัดส่วนกำไรจากเงินลงทุนต่อรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้น จากเดิมร้อยละ (12.19) ในปี 2558 เป็นร้อยละ 11.89 ในปี 2559

ขาดทุนจากการขายบริษัทย่อย

บริษัทรับรู้ผลขาดทุนที่เกิดจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย 2.15 ล้านบาท

ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน

บริษัทรับรู้เงินลงทุนที่เหลือในบริษัทย่อยเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมในมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ขายบริษัทย่อยและรับรู้ผลต่างจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนตามบัญชีไปเป็นมูลค่ายุติธรรมจำนวน 1.46 ล้านบาท เป็นขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมในงบกำไรขาดทุนรวม มูลค่ายุติธรรมดังกล่าว ถือเป็นราคาทุนเริ่มแรกที่รับรู้ของเงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัทร่วม ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ซึ่งเท่ากับ 0.09 ล้านบาท

รายได้ดอกเบี้ยรับ

รายได้ดอกเบี้ยรับ ลดลงจาก 31.40 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 30.28 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลง 1.12 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 3.57 เนื่องจากการลดลงของปริมาณเงินฝากของบริษัทและลูกค้าตามสภาวะตลาด และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

รายได้ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ลดลงจาก 60.59 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 37.87 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลง 22.72 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.50 เนื่องจากการลดลงของธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น อันได้แก่ ผลประโยชน์ที่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ผลประโยชน์ที่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนทดแทนความเสียหายของ derivatives รายได้ค่าปรับผิดนัดชำระราคา ดอกเบี้ยรับ-ลูกหนี้ผ่อนชำระ และรายได้ของบริษัทย่อย ซึ่งมีมูลค่ารวมในปี 2559 เท่ากับ 4.05 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 14.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 78.13 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของรายได้ของบริษัทย่อย เนื่องจากในปี 2559 บริษัทรับรู้รายได้จนถึงวันที่ขายบริษัทย่อย

ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2558

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ลดลงจาก 74.22 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 37.88 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลง 36.34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48.96 เนื่องจากปริมาณเงินฝากของลูกค้าลดลงและตราสารหนี้ครบกำหนดไถ่ถอน

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย เพิ่มขึ้นจาก 95.59 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 103.94 บาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้น 8.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.73 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายที่ผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณธุรกรรม การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับรอบปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.66 ล้านบาท จากเดิม 685.08 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 693.74 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.26 โดยมีสาเหตุหลัก ดังนี้

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจาก 451.60 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 460.56 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้น 8.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.98 ซึ่งผันแปรตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก 127.40 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 137.34 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้น 9.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.80

ค่าใช้จ่ายอื่น อันได้แก่ ค่ารับรอง ค่าบริการข้อมูล ค่าบริการ leased line และ Internet ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าน้ำมัน ค่าพนักงานรับส่งเอกสาร ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าธรรมเนียมอื่นๆ ค่าสอบบัญชี ค่าทนายความ ค่าภาษีธุรกิจเฉพาะ เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่ารวมในปี 2559 เท่ากับ 80.87 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 89.28 ล้านบาท ลดลง 8.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.42

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2559 บริษัทไม่มีรายการตั้งและโอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับรอบปี 2559 เท่ากับ 7.27 ล้านบาท เกิดจากการปรับปรุงภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเนื่องจากบริษัทคาดว่าจะไม่ได้ใช้ประโยชน์ในอนาคต

สำหรับภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ได้แก่ ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกิดจากการกำไรจากการประมาณการตามคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 1.62 ล้านบาท

(2) การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัท

ภาพรวมฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,719.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 472.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.05 จากยอดสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 2,246.95 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 417.92 ล้านบาท จากธุรกิจค้าตราสารหนี้ที่มีการเติบโตมาก อันมีผลมาจากภาวะดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้ภาคเอกชนสนใจจะระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้และตราสารหนี้เพิ่มขึ้นจำนวนมาก อีกทั้งนักลงทุนให้ความสนใจลงทุนในตราสารหนี้โดยยอมรับความเสี่ยงที่สูงขึ้นตามผลตอบแทนที่มากขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,575.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 497.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.13 จากยอดหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,078.45 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 500.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 176.12 ซึ่งสัมพันธ์กับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วง 3 วันทำการสุดท้ายของปี

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดิม 0.92 เท่า ในปี 2558 เป็น 1.38 เท่า ในปี 2559 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 500.77 ล้านบาท

บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดี โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 643.92 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Liquid Capital Rule: NCR) ร้อยละ 52.80 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน

กล่าวโดยสรุป บริษัท ถือว่าเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะการเงินเข้มแข็ง มีความมั่นคงทางการเงิน และมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปรับตัวลดลง 44.33 ล้านบาท จากเดิม 139.79 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 95.46 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 31.71

เงินฝากในสถาบันการเงิน

เงินฝากในสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 0.27 ล้านบาท จากเดิม 77.20 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 77.47 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.35

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีลูกหนี้สำนักหักบัญชีเป็นจำนวน 351.91 ล้านบาท รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชีเป็นยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีในการทำธุรกรรมอนุพันธ์ ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นงวด ซึ่งเป็นไปตามสภาพซื้อขายปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 904.17 ล้านบาท ลดลง 178.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.50 เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่จำนวน 1,082.80 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 157.08 ล้านบาท

บริษัท คำนึงถึงความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญหรือหนี้สูญ โดยการประเมินฐานะการเงินลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งการประเมินนี้ รวมถึงการให้ความสำคัญต่อการพิจารณาปรับลดค่า เพื่อให้ได้มูลค่าที่มีคุณภาพ การกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่เหมาะสมกับฐานะการเงินลูกค้า การพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักประกันที่ใช้ค้ำประกัน การติดตามลูกค้าให้ชำระค่าหลักทรัพย์ตรงเวลา บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน

สำหรับนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัท มีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน โดยเปรียบเทียบมูลหนี้กับหลักประกันของลูกหนี้ ลูกหนี้รายใดที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้ บริษัท จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของมูลหนี้ในส่วนที่สูงกว่าหลักประกัน โดยบริษัทปฏิบัติตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ.33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ ก.ธ.5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ ด้อยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์

อนึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 86.56 ล้านบาท

เงินลงทุน

เงินลงทุนสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 985.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 417.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 73.70 เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่จำนวน 567.08 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหลักทรัพย์

เพื่อค่าที่เป็นตราสารหนี้ภาคเอกชน จำนวน 240.03 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสภาพการซื้อขายตราสารหนี้ตามที่กล่าวข้างต้น และเงินลงทุนในหน่วยลงทุน จำนวน 174.61 ล้านบาท เกิดจากการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินในช่วงปลายปี

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) สำหรับการคิดค่าเสื่อมราคาของส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งได้แก่ เครื่องมืออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์สำนักงาน และเครื่องตกแต่งสำนักงาน เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 174.74 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 218.86 ล้านบาท ลดลง 44.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.16

สินทรัพย์อื่น

บริษัท มีสินทรัพย์อื่น อันได้แก่ เงินมัดจำ เงินสมทบกองทุนทดแทนความเสียหาย เงินประกันหลักทรัพย์เพื่อความมั่นคง ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยค้างรับ รายได้ค้างรับ ลูกหนี้การค้าอื่น เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 72.96 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 92.36 ล้านบาท ลดลง 19.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.00 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมบริการค้างรับ เท่ากับ 22.16 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 785.09 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 284.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 500.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 176.12 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 522.82 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ใน 3 วันทำการสุดท้ายของปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งเป็นไปตามสภาพการซื้อขายตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 463.94 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 575.92 ล้านบาท ลดลง 111.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.44 เนื่องจากหุ้นกู้ด้อยสิทธิครบกำหนดไถ่ถอน

(หน่วย: ล้านบาท)

		งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
		2559			
		ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ			
		น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)				
ตัวแลกเปลี่ยน	4.20 – 5.75	393.94	-	-	393.94
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	5.40 – 5.75	70.00	-	-	70.00
รวม		463.94	-	-	463.94

(หน่วย: ล้านบาท)

		งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
		2558			
		ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ			
		น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)				
ตัวแลกเปลี่ยน	4.62 – 5.00	300.92	-	-	300.92
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	5.10 – 6.00	205.00	70.00	-	275.00
รวม		505.92	70.00	-	575.92

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

บริษัท มีค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 92.36 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 70.17 ล้านบาท ลดลง 22.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.62 โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายพนักงานค้างจ่ายที่จะต้องจ่ายในปี 2560 อันได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงานการตลาด และผู้แนะนำการลงทุน ค่าธรรมเนียมสำหรับผู้ได้รับอนุญาตที่ต้องชำระค่าธรรมเนียมที่ขึ้นกับปริมาณธุรกิจและแบบคงที่ตามหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนการตลาดที่ทางการกำหนด และเจ้าหน้าที่ Supplier และค่าใช้จ่ายอื่นๆ อันได้แก่ ดอกเบี้ยค้างจ่าย ค่านายหน้าค้างจ่าย ค่ารับรองค้างจ่าย ค่าสอบบัญชีค้างจ่าย

ส่วนของเจ้าของรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

บริษัท มีส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,144.01 ล้านบาท ลดลง 24.49 บาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 จำนวน 1,168.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.10

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุนของบริษัท

สภาพคล่อง

ในปี 2559 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 44.33 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม ดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	99.65	486.84
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(31.27)	(152.13)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(112.71)	(542.47)
เงินและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(44.33)	(207.76)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้น 99.65 ล้านบาท โดยมีขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 35.81 ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์จากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น จำนวน 468.97 ล้านบาท และหนี้สินจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 604.43 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2559 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 31.27 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการนำเงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชน 49.70 ล้านบาท จ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและซื้ออุปกรณ์ 10.86 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย 33.93 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2559 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 112.71 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากชำระคืนตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 111.98 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท มีประเด็นที่ต้องพิจารณาเพิ่มเติมคือ ความสามารถในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดด้วย บริษัทมีนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวคือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน โดยในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา (ปี 2558-2559) บริษัท สามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าร้อยละ 7 ซึ่งแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัท มี NCR ในปี 2558 ร้อยละ 84.13 และในปี 2559 ร้อยละ 52.80 ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจะเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ปริมาณเงินลงทุน ปริมาณหุ้นกู้และตราสารหนี้ที่ออก และการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เป็นต้น

แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีแหล่งที่มาของเงินทุนจากหนี้สิน 1,575.92 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 1,144.01 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 เท่ากับ 0.92 เท่า และ 1.38 เท่า ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท เป็นเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นโดยไม่นับรวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 เท่ากับ 0.68 เท่า และ 0.69 เท่า ตามลำดับ

ประมาณการหนี้สิน

บริษัท จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

บริษัท มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังและภาระผูกพันเรื่องคดีฟ้องร้อง ดังนี้

1. คดีความที่บริษัทถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ฟ้องร้อง

1.1. บริษัทถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ฟ้องร้องเป็นจำเลยที่ 2 เพื่อเรียกคืนหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงินประมาณ 3.3 ล้านบาท ในระหว่างปี 2547 ศาลมีคำพิพากษาให้บริษัทในฐานะนายจ้างร่วมรับผิดชอบกับจำเลยที่ 1 และเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2553 ศาลอุทธรณ์ได้พิพากษายืนตามคำพิพากษาของศาลชั้นต้น ต่อมาบริษัทได้ยื่นฎีกาต่อศาลฎีกาในเดือนกันยายน 2559 คดีดังกล่าวได้ถึงที่สุดแล้วโดยศาลฎีกาได้พิพากษายืนตามคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์ และให้จำเลยทั้งสองชำระเงินจำนวน 6.8 ล้านบาทให้แก่โจทก์ ดังนั้นบริษัทได้บันทึกถึงประมาณการหนี้สินที่ตั้งไว้จำนวน 5.6 ล้านบาท ออกเพื่อชำระค่าเสียหายดังกล่าว โดยค่าเสียหายส่วนต่าง จำนวน 1.2 ล้านบาท ที่ต้องชำระให้แก่โจทก์ ได้มีการชำระแล้วโดย บล. ยูโอบี เคย์เฮียน

1.2. ในปี 2552 บริษัทได้ถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์รายหนึ่งฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการผิดสัญญาตัวแทนและ/หรือ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีทุนทรัพย์ฟ้องจำนวน 34.8 ล้านบาท เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2554 ศาลชั้นต้นพิพากษาให้บริษัทรับผิดชอบโจทก์ ในระหว่างปี 2555 บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์ และเมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2557 ศาลอุทธรณ์พิพากษายกฟ้อง ปัจจุบันคดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกาว่าจะอนุญาตให้โจทก์ยื่นฎีกาได้หรือไม่ โดยฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่าบริษัทจะไม่ต้องรับผิดชอบต่อค่าเสียหายดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม หากคดีความข้างต้นทำให้เกิดความเสียหายเพิ่มเติมกับบริษัทเกินกว่าประมาณการหนี้สินที่บริษัทได้พิจารณาไว้ข้างต้น บริษัทสามารถเรียกร้องความเสียหายจาก บล. ยูโอบี เคย์เสียน ได้ตามสัญญารับประกันสิทธิระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ ซึ่งบริษัทได้รับโอนสิทธิในการเรียกร้องความเสียหายจากคดีความฟ้องร้องที่เกิดขึ้นก่อนวันที่ 26 มีนาคม 2556 จากผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยบริษัทสามารถเรียกร้องความเสียหายจาก บล. ยูโอบี เคย์เสียน ภายใน 60 วัน นับจากวันที่คดีความสิ้นสุด

2. คดีความที่บริษัทถูกผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมของบริษัทฟ้องร้อง

ในปี 2556 บริษัทถูกผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมฟ้องร้องเป็นจำเลยที่ 3 ห้ามไม่ให้โอนสิทธิการเป็นสมาชิก ตลท. ให้ บล. ยูโอบี เคย์เสียน ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 3/2556 โดยเมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 ศาลชั้นต้นพิพากษายกฟ้องโจทก์ อย่างไรก็ตามผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมดังกล่าว ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาศาลชั้นต้น ศาลอุทธรณ์พิพากษายกฟ้องโจทก์ โจทก์ยื่นฎีกาปัจจุบันคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทจึงยังไม่ได้โอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยดังกล่าวให้กับ บล.ยูโอบี เคย์เสียน

3. คดีการโอนหุ้นของลูกคำรายหนึ่ง

เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2559 บริษัทถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วม (จำเลยที่ 4) ในคดีการโอนหุ้นของลูกคำรายหนึ่ง เพื่อเรียกคืนหลักทรัพย์หรือชดเชยค่าเสียหายให้แก่โจทก์ โดยมิทบทวนทรัพย์สินในการฟ้องร้องจำนวนประมาณ 38 ล้านบาท (ยังไม่สามารถระบุทรัพย์สินในส่วนของบริษัทได้ เนื่องจากมีจำเลยร่วม 4 ราย) ทั้งนี้ ทนายความของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทมีข้อพิสูจน์ที่จะหักล้างข้อกล่าวหาได้ โดยคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งศาลยังไม่มีคำพิพากษาถึงที่สุด เป็นเหตุให้ผลของคดียังไม่สามารถระบุได้ในขณะนี้ และฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่า จะไม่เกิดความเสียหายกับบริษัท บริษัทจึงยังไม่มีการบันทึกบัญชีใด ๆ สำหรับหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากคดีความดังกล่าว

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ปี 2559 ที่ผ่านมากล่าวได้ว่าเป็นปีที่การลงทุนซบเซา โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นถึงร้อยละ 19.79 เพิ่มขึ้น 254.93 จุด ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำสถิติสูงสุดถึง 52,700.26 ล้านบาท สำหรับปี 2560 นั้นปัจจัยที่ต้องคำนึงถึง ได้แก่

1. การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกยังประหม่นได้ยาก ซึ่ง World Bank ได้ประเมินเบื้องต้นว่าจะมีการขยายตัวในระดับร้อยละ 3.4 แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง เนื่องจากมีประเด็นสำคัญที่เกิดขึ้นได้แก่ การได้ประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐคือนายโดนัลด์ ทรัมป์ ที่จะตั้งรื้อถอนนโยบายต่างๆ หลังจากเข้ารับตำแหน่ง นอกจากนี้ การแยกตัวของอังกฤษออกจากกลุ่มประเทศยูโร รวมทั้งแนวโน้มที่มีประเทศอื่นอาจขอแยกตัวในแนวทางเดียวกันด้วย จึงทำให้แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกยังมีความไม่แน่นอนสูง
2. ราคาพลังงานที่มีแนวโน้มลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันในตลาดโลกที่มีความผันผวนสูง แม้กลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันจะมีการควบคุมกำลังการผลิตไม่ให้เกิดมากเกินไป แต่อุปทานที่ยังมีอยู่สูง จึงทำให้ราคาน้ำมันไม่สามารถปรับตัวขึ้นได้ ทำให้ราคาน้ำมันในกลุ่มพลังงานที่เกี่ยวข้องมีราคาที่จะลดลง กระทั่งต่อภาวะการลงทุนในหุ้นที่มีทุนจดทะเบียนขนาดใหญ่
3. เศรษฐกิจในประเทศมีการขยายตัวระดับปานกลางระหว่าง 3.2 - 3.4% (World Bank , Mar 2017) หรือมีขนาดของ GDP ประมาณ 14.3 ล้านล้านบาท (เทียบกับ GDP ขยายตัว 3.2% จากปี 2559) เมื่อเทียบกับมูลค่าจีดีพีของตลาดหลักทรัพย์เดือนมีนาคมที่ 15.1 ล้านล้านบาท จะเห็นว่ามูลค่าการลงทุนในตลาดหุ้นมีสูงกว่ามูลค่าของ GDP ที่

ระดับร้อยละ 5 ขณะที่ GDP มีการขยายตัวที่ต่ำกว่า ดังนั้น อาจทำให้การลงทุนในปี 2560 มีความคึกคักที่น้อยกว่าหรือสรุปว่าอาจมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันน้อยกว่าปีที่ผ่านมา

จากปัจจัยข้างต้น ทำให้ประเมินว่ารายได้จากหลักทรัพย์มีแนวโน้มลดลงซึ่งเป็นความเสี่ยงต่อธุรกิจ อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมีการปรับแผนการดำเนินธุรกิจ โดยเพิ่มสัดส่วนของธุรกิจด้านอื่นๆ เช่น ธุรกิจจำหน่ายตราสารหนี้ ธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาด จะเป็นปัจจัยเสริมให้บริษัทมีรายได้จากส่วนอื่นเข้ามาทดแทน และมีโอกาสที่จะทำให้บริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น ไม่พึ่งพิงธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มากเกินไป