

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

##### 13.1 งบการเงิน

##### สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขในรายงานผู้สอบบัญชี สำหรับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

##### สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	59,098,540	4.49	47,573,986	2.30	97,897,735	3.38
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและ						
บริษัทหลักทรัพย์	45,851,170	3.48	80,021,771	3.86	257,417,636	8.88
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ						
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	101,829,158	7.73	320,789,566	15.48	1,196,391,524	41.26
เงินลงทุน	661,793,564	50.25	1,346,176,435	64.97	1,104,343,700	38.09
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก	236,044,218	17.92	43,975,827	2.12	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	10,472,539	0.80	254,717	0.01	-	-
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	42,665,498	3.24	67,121,802	3.24	139,055,760	4.79
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	22,530,351	1.71	13,698,015	0.66	25,437,044	0.88
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	25,655,019	1.95	16,857,451	0.81	2,595,810	0.09
สินทรัพย์อื่น	111,048,201	8.43	135,723,035	6.55	76,323,999	2.63
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,316,988,258</b>	<b>100.00</b>	<b>2,072,192,605</b>	<b>100.00</b>	<b>2,899,463,208</b>	<b>100.00</b>

## บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

## งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สิน</b>						
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	360,858,792	27.39	639,898,088	30.88	337,510,709	11.64
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและ						
บริษัทหลักทรัพย์	2,735,854	0.21	101,743,744	4.91	124,470,385	4.29
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ						
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	83,382,162	6.33	209,476,387	10.11	968,789,591	33.41
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	5,975,543	0.45	8,424,249	0.41	5,136,000	0.18
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	29,712,743	2.26	104,154,131	5.02	285,519,789	9.85
ประมาณการหนี้สิน-ผลประโยชน์						
พนักงาน	6,816,764	0.52	7,029,685	0.34	11,944,765	0.41
หนี้สินอื่น	43,688,096	3.32	64,175,857	3.10	89,635,938	3.09
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>533,169,954</b>	<b>40.48</b>	<b>1,134,902,141</b>	<b>54.77</b>	<b>1,823,007,177</b>	<b>62.87</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
หุ้นสามัญ						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,224,249,008	92.96	1,224,249,008	59.08	1,224,245,458	42.22
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	85,227,681	6.47	85,227,681	4.11	85,227,681	2.94
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตาม						
กฎหมาย	17,207,886	1.31	17,207,886	0.83	17,207,886	0.59
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	(565,464,094)	(42.94)	(327,591,544)	(15.81)	(250,224,994)	(8.62)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(97,166,668)	(7.38)	(61,806,058)	(2.98)	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>664,053,813</b>	<b>50.42</b>	<b>937,286,973</b>	<b>45.23</b>	<b>1,076,456,031</b>	<b>37.13</b>
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นอื่นจากการรวม						
ธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	149,925,630	11.39	-	-	-	-
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ						
ควบคุมของบริษัทย่อย	(30,161,139)	(2.29)	3,491	0.00	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>783,818,304</b>	<b>59.52</b>	<b>937,290,464</b>	<b>45.23</b>	<b>1,076,456,031</b>	<b>37.13</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,316,988,258</b>	<b>100.00</b>	<b>2,072,192,605</b>	<b>100.00</b>	<b>2,899,463,208</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ :

- งบแสดงฐานะการเงิน สำหรับปี 2562 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม
- งบแสดงฐานะการเงิน สำหรับปี 2561 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม เนื่องจากมีเงินลงทุนในบริษัทย่อย
- งบแสดงฐานะการเงิน สำหรับปี 2560 จะแสดงด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ เนื่องจากมีการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เหลือไปทั้งหมด เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2560

## บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2562		ปีบัญชี 2561		ปีบัญชี 2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้ค่านายหน้า	52,105,428	20.29	428,489,280	65.39	480,931,926	65.94
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	84,939,122	33.07	104,174,091	15.90	103,192,712	14.15
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ หลักทรัพย์	4,822,027	1.88	19,955,151	3.05	34,943,692	4.79
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือ ทางการเงิน	106,602,100	41.51	67,481,392	10.30	105,960,756	14.53
กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงิน ลงทุนในบริษัทรวม	-	-	-	-	4,375	0.00
รายได้อื่น	8,352,677	3.25	35,139,022	5.36	4,309,619	0.59
<b>รวมรายได้</b>	<b>256,821,354</b>	<b>100.00</b>	<b>655,238,936</b>	<b>100.00</b>	<b>729,343,080</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	172,771,310	67.27	387,365,568	59.12	433,719,162	59.47
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	35,380,212	13.78	107,254,589	16.37	94,265,695	12.93
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน บริษัทรวม	4,482,177	1.75	45,283	0.01	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	18,526,345	7.21	44,155,093	6.74	48,064,855	6.59
ค่าใช้จ่ายอื่น	153,752,641	59.87	203,322,060	31.03	232,254,112	31.84
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>524,815,950</b>	<b>204.35</b>	<b>742,142,593</b>	<b>113.27</b>	<b>808,303,824</b>	<b>110.83</b>
<b>ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(267,994,596)</b>	<b>(104.35)</b>	<b>(86,903,657)</b>	<b>(13.27)</b>	<b>(78,960,744)</b>	<b>(10.83)</b>
ภาษีเงินได้	(42,584)	(0.02)	955,421	0.15	1,583,875	0.22
<b>ขาดทุนสำหรับปี</b>	<b>(268,037,180)</b>	<b>(104.37)</b>	<b>(85,948,236)</b>	<b>(13.12)</b>	<b>(77,376,869)</b>	<b>(10.61)</b>

## บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2562		ปีบัญชี 2561		ปีบัญชี 2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:</b>						
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน						
ในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(44,200,763)	(17.21)	(77,257,573)	(11.79)	-	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	8,840,153	3.44	15,451,515	2.36	-	-
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์						
พนักงาน	-	-	10,726,472	1.64	11,682,818	1.60
ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	-	(2,145,295)	(0.33)	(2,336,564)	(0.32)
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี</b>	<b>(35,360,610)</b>	<b>(13.77)</b>	<b>(53,224,881)</b>	<b>(8.12)</b>	<b>9,346,254</b>	<b>1.28</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (ขาดทุน)</b>	<b>(303,397,790)</b>	<b>(118.14)</b>	<b>(139,173,117)</b>	<b>(21.24)</b>	<b>(68,030,615)</b>	<b>(9.33)</b>
<b>การแบ่งปันขาดทุนสำหรับปี</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(237,872,550)	(92.62)	(85,947,727)	(13.12)	(77,376,869)	(10.61)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่						
ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(30,164,630)	(11.75)	(509)	0.00	-	-
	<b>(268,037,180)</b>	<b>(104.37)</b>	<b>(85,948,236)</b>	<b>(13.12)</b>	<b>(77,376,869)</b>	<b>(10.61)</b>
<b>การแบ่งปันขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(273,233,160)	(106.39)	(139,172,608)	(21.24)	(68,030,615)	(9.33)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่						
ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(30,164,630)	(11.75)	(509)	0.00	-	-
<b>ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(303,397,790)</b>	<b>(118.14)</b>	<b>(139,173,117)</b>	<b>(21.24)</b>	<b>(68,030,615)</b>	<b>(9.33)</b>
<b>ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)</b>	<b>(0.19)</b>		<b>(0.07)</b>		<b>(0.06)</b>	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	1,224,249,008		1,224,247,607		1,224,245,241	

**หมายเหตุ :**

- งบกำไรขาดทุน สำหรับปี 2562 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม
- งบกำไรขาดทุน สำหรับปี 2561 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม
- งบกำไรขาดทุน สำหรับปี 2560 จะแสดงด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไร (ขาดทุน) สะสม		องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น	ส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัท	ส่วนของผู้มีส่วนได้ เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของ บริษัทย่อย	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)				
<b>ยอดคงเหลือ</b>								
<b>ณ วันที่ 1 มกราคม 2560</b>	1,224,244,758	85,226,981	17,207,886	(182,194,379)	-	1,144,485,246	-	1,144,485,246
หุ้นสามัญที่ออกระหว่างปี								
จากการใช้สิทธิตาม								
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	700	700	-	-	-	1,400	-	1,400
ขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	-	-	-	(68,030,615)	-	(68,030,615)	-	(68,030,615)
<b>ยอดคงเหลือ</b>								
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560</b>	1,224,245,458	85,227,681	17,207,886	(250,224,994)	-	1,076,456,031	-	1,076,456,031

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไร (ขาดทุน) สะสม		องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น	ส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัท	ส่วนของผู้มีส่วนได้ เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัท ย่อย	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)				
<b>ยอดคงเหลือ</b>								
<b>ณ วันที่ 1 มกราคม 2561</b>	1,224,245,458	85,227,681	17,207,886	(250,224,994)	-	1,076,456,031	-	1,076,456,031
หุ้นสามัญที่ออกระหว่างปี								
จากการใช้สิทธิตาม								
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	3,550	-	-	-	-	3,550	-	3,550
ลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย								
โดยซื้อหุ้นจากส่วนได้								
เสียที่ไม่มีอำนาจ								
ควบคุม	-	-	-	-	-	-	4,000	4,000
ขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	-	-	-	(77,366,550)	(61,806,058)	(139,172,608)	(509)	(139,173,117)
<b>ยอดคงเหลือ</b>								
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561</b>	1,224,249,008	85,227,681	17,207,886	(327,591,544)	(61,806,058)	937,286,973	3,491	937,290,464

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไร (ขาดทุน) สะสม		องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น	ส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัท	ส่วนของผู้มีส่วนได้ เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัท ย่อย	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)				
<b>ยอดคงเหลือ</b>								
<b>ณ วันที่ 1 มกราคม 2562</b>	1,224,249,008	85,227,681	17,207,886	(327,591,544)	(61,806,058)	937,286,973	3,491	937,290,464
ส่วนของผู้ถือหุ้นอื่นจาก								
การรวมธุรกิจภายใต้								
การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-	149,925,630	149,925,630
ขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	-	-	-	(237,872,550)	(35,360,610)	(273,233,160)	(30,164,630)	(303,397,790)
<b>ยอดคงเหลือ</b>								
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562</b>	1,224,249,008	85,227,681	17,207,886	(565,464,094)	(97,166,668)	664,053,813	119,764,491	783,818,304

**หมายเหตุ :**
**งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น**

- สำหรับปี 2560 จะแสดงด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ
- สำหรับปี 2561 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม
- สำหรับปี 2562 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม

## บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2562	ปีบัญชี 2561	ปีบัญชี 2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(267,994,596)	(86,903,657)	(78,960,744)
รายการปรับกระทบยอดขาดทุนก่อนภาษีเงินได้			
เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	27,164,664	53,680,330	58,137,819
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	139,903,265	-	-
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2,587,354)	3,111,995	3,342,056
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม			
ในเงินลงทุน	1,102,027	38,848,951	27,598,527
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(4,375)
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุง			
อาคารและอุปกรณ์	11,322,133	5,154,811	14,996,876
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	4,482,178	45,283	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,367,863	7,416,392	9,749,356
ต้นทุนทางการเงิน	18,526,345	44,155,093	48,064,855
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(64,180,598)	(85,022,192)	(87,261,800)
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	(129,894,073)	(19,512,994)	(4,337,430)

## บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2562	ปีบัญชี 2561	ปีบัญชี 2560
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	34,170,601	177,395,865	94,495,616
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	218,960,408	875,601,958	(292,219,191)
เงินลงทุน	352,627,237	(164,098,653)	236,953,086
สินทรัพย์อื่น	35,314,211	(56,711,144)	4,108,388
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	(279,039,296)	302,387,379	137,976,774
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(99,007,890)	(22,726,641)	124,470,385
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(126,094,225)	(759,313,204)	183,698,035
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(2,580,784)	(1,605,000)	(270,000)
หนี้สินอื่น	(30,951,836)	(22,698,847)	(16,177,813)
<b>เงินสดรับจากการดำเนินงาน</b>	<b>(26,495,647)</b>	<b>308,718,719</b>	<b>468,697,850</b>
ดอกเบี้ยจ่าย	(21,659,513)	(40,727,304)	(47,055,552)
ดอกเบี้ยรับ	66,505,975	74,794,603	74,579,323
เงินปันผลรับ	50,400	1,463,150	-
เงินสดรับจากภาษีเงินได้	2,255,865	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(2,700,785)	(4,228,022)	(9,559,138)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>17,956,295</b>	<b>340,021,146</b>	<b>486,662,483</b>

## บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: บาท

	ปีบัญชี 2562	ปีบัญชี 2561	ปีบัญชี 2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(14,700,000)	(300,000)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	(80,000,000)	(533,000,000)	(730,000,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	176,300,000	418,000,000	435,000,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนทั่วไป	-	(67,945,277)	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก	58,828,963	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก	(76,500,000)	(43,800,000)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	18,374,755
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(4,309,403)	(3,485,785)	(24,494,114)
เงินสดรับจากการขายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	636,406	29,006,744	7,241,282
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(400,222)	(2,119,628)	(9,739,273)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	95,810
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>59,855,744</b>	<b>(203,643,946)</b>	<b>(303,521,540)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดจ่ายชำระคืนตั๋วแลกเงินที่ออก	(85,000,000)	(410,000,000)	(775,000,000)
เงินสดรับจากตั๋วแลกเงินที่ออก	10,000,000	225,000,000	665,000,000
เงินสดจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	(70,000,000)
เงินสดรับจากการชำระค่าหุ้นทุน	-	4,000	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	3,550	1,400
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(2,448,706)	(1,708,499)	(703,368)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(77,448,706)</b>	<b>(186,700,949)</b>	<b>(180,701,968)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>363,333</b>	<b>(50,323,749)</b>	<b>2,438,975</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	47,573,986	97,897,735	95,458,760
เงินสดได้มาจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	11,161,221	-	-
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>59,098,540</b>	<b>47,573,986</b>	<b>97,897,735</b>

## หมายเหตุ :

- งบกระแสเงินสด สำหรับปี 2562 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม
- งบกระแสเงินสด สำหรับปี 2561 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม
- งบกระแสเงินสด สำหรับปี 2560 จะแสดงด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ

### 13.2 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปีบัญชี 2562	ปีบัญชี 2561	ปีบัญชี 2560
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b> (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	78.30%	75.58%	80.37%
อัตรากำไรสุทธิ	(104.37%)	(13.12%)	(10.61%)
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	(31.15%)	(8.54%)	(6.97%)
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	10.62%	5.51%	9.78%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b> (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(15.82%)	(3.46%)	(2.75%)
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.15	0.26	0.26
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b> (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	24.26	13.38	4.21
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	4.97	3.85	5.09
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	54.74%	67.26%	41.46%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	11.21%	19.34%	50.14%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.68%	1.21	1.69
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	-	-	-
<b>อัตราส่วนอื่นๆ</b>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	50.25%	64.96%	38.09%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์ ก.ล.ต.)	65.79%	36.74%	45.90%

หมายเหตุ: - สำหรับปี 2562 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม  
- สำหรับปี 2561 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม เนื่องจาก มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย  
- สำหรับปี 2560 จะแสดงด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

#### (1) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

##### ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยในการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสำหรับรอบปีบัญชี 2562

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 38 ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์อย่างเต็มรูปแบบประเภท ก และใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเต็มรูปแบบประเภท ส-1 โดยมีธุรกิจหลักคือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทยังดำเนินธุรกิจตามใบอนุญาตที่ได้รับ อาทิ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาทางการเงิน (วาณิชธนกิจ) กิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล รายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน โดยในปี 2562 รายได้ธุรกิจจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงเนื่องจากในเดือนธันวาคม 2561 บริษัทได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยและตราสารอนุพันธ์บางส่วน ให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) รวมทั้งสาขาของบริษัทจำนวน 9 สาขา

ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายทรัพย์สินข้างต้น บริษัทจะยังคงประกอบธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยและตราสารอนุพันธ์ต่อไป นอกจากนี้ยังดำเนินการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจทางด้านนวัตกรรมการเงินใหม่ Artificial Intelligence (AI) Digital Asset และการลงทุนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจอื่นๆ เพื่อสร้างรายได้และความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

สำหรับปี 2562 สภาพะการลงทุนและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์ที่ยังคงความเข้มข้นและรุนแรง โดยเฉพาะการแข่งขันการเป็นผู้นำตลาด และการเพิ่มคู่แข่งหน้าใหม่ที่ยังคงมีเข้ามาในอุตสาหกรรมตลอดเวลา อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความมุ่งมั่นในการพัฒนาและรักษาไว้ซึ่งความสามารถในการแข่งขันและขยายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น โดยลดสัดส่วนรายได้จากค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลดลง แล้วเพิ่มสัดส่วนรายได้ในธุรกิจอื่นให้มากขึ้นไม่ว่าจะเป็นรายได้ค่าธรรมเนียม กำไรจากการลงทุน รายได้จากการค้าตราสารหนี้ และการขยายธุรกิจทางด้านนวัตกรรมการลงทุน เป็นต้น อีกทั้งยังมีการลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทรวมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทมีการเติบโตที่แข็งแกร่ง มีความต่อเนื่องและยั่งยืน ทั้งผลการดำเนินงานและความเป็นองค์กรที่ดี

สำหรับรอบปีบัญชี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 256.82 ล้านบาท ลดลง 398.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.81 จาก 655.24 ล้านบาท ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ลดลง สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้า รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เนื่องจากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์บางส่วนออกไปเมื่อเดือนธันวาคม 2561

แหล่งที่มาของรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น โดยสัดส่วนรายได้แต่ละประเภทรวมถึงการเติบโตแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายได้	2562		2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ค่านายหน้า	52.11	20.29	428.49	65.39
ค่าธรรมเนียมและบริการ	84.94	33.07	104.17	15.90
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	4.82	1.88	19.96	3.05
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	106.60	41.51	67.48	10.30
รายได้อื่น	8.35	3.25	35.14	5.36
<b>รวมรายได้</b>	<b>256.82</b>	<b>100.00</b>	<b>655.24</b>	<b>100.00</b>

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลง 217.32 ล้านบาท จาก 742.14 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 524.82 ล้านบาท ในปี 2562 หรือร้อยละ 29.28 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่น โดยค่าใช้จ่ายอื่นที่ลดลง เนื่องจาก การลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และ อุปกรณ์ จากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์บางส่วน

กล่าวโดยสรุป ในรอบปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม เท่ากับ 303.40 ล้านบาท ผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนเพิ่มขึ้น 164.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 118.01 เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2561 ที่มีผลประกอบการขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 139.17 ล้านบาท

จากผลดังกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับรอบปี 2562 ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากเดิม ร้อยละ 75.58 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 78.30 ในปี 2562 อัตรากำไรสุทธิลดลงจากเดิมร้อยละ (13.12) ในปี 2561 เป็นร้อยละ (104.37) ในปี 2562 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของเจ้าของลดลงจากเดิมร้อยละ (8.54) ในปี 2561 เป็นร้อยละ (31.15) ในปี 2562 และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.51 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 10.62 ในปี 2562 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงจากเดิมร้อยละ (3.46) ในปี 2561 เป็นร้อยละ (15.82) ในปี 2562 และอัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ปี 2561 เท่ากับ 0.26 ในปี 2562 เท่ากับ 0.15

## รายได้รวมสำหรับรอบปีบัญชี 2562 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2561

### รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าสำหรับรอบปี 2562 ปรับตัวลดลงจาก 428.49 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 52.11 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลง 376.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 87.84 โดยเป็นการลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 297.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.77 ในขณะที่รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลดลง จำนวน 78.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 88.10

สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าต่อรายได้รวมปรับตัวลดลงจากเดิมร้อยละ 65.39 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 20.29 ในปี 2562 เนื่องจากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์บางส่วนออกไปเมื่อเดือนธันวาคม 2561

### รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสำหรับรอบปี 2562 ปรับตัวลดลงจาก 104.17 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 84.94 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลง 19.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.46 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 14.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.58 รายได้จากการจัดจำหน่ายและซื้อขายตัวแลกเงินลดลงเท่ากับ 5.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 57.39 รายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนลดลงเท่ากับ 1.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.02 และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอื่นๆลดลงเท่ากับ 4.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.69 ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ปรึกษาการลงทุนจำนวน 6.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.92

สัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการต่อรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 15.90 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 33.07 ในปี 2562

### รายได้ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ลดลงจาก 19.96 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 4.82 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลง 15.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 75.85 เนื่องจากการลดลงของธุรกิจการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

### กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินเพิ่มขึ้น จากเดิม 67.48 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 106.60 ล้านบาท ในปี 2562 เพิ่มขึ้น 39.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.97 เนื่องจากการกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 43.42 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลง 4.30 ล้านบาท

สัดส่วนกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินต่อรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 10.30 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 41.51 ในปี 2562

### รายได้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่น อันได้แก่ ผลประโยชน์ที่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ผลประโยชน์ที่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนทดแทนความเสียหายของ Derivatives รายได้ค่าปรับผิดนัดชำระราคา ซึ่งมีมูลค่ารวมในปี 2562 เท่ากับ 8.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 35.14 ล้านบาท ลดลง 26.79 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 76.24 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัท ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์บางส่วนออกไปเมื่อเดือนธันวาคม 2561

### ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับรอบปีบัญชี 2562 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2561

#### ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานลดลงจาก 387.37 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 172.77 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลง 214.60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 55.40 ซึ่งผันแปรตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

#### ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายลดลงจาก 107.25 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 35.38 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลง 71.87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 67.01 เนื่องจากการลดลงของค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายที่ผันแปรตามการลดลง

ของปริมาณธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าและบัญชีเพื่อการลงทุนของบริษัท (Prop. Trade) และค่าธรรมเนียมจ่ายจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

#### **ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน**

ในปี 2562 บริษัทมีการตั้งด้อยค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนจำนวน 139.90 ล้านบาท

#### **ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ในปี 2562 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัทร่วมจำนวน 4.48 ล้านบาท

#### **ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทลดลงจาก 44.16 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 18.53 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลง 25.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58.04 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณเงินฝากของลูกค้าลดลงและตราสารหนี้เพื่อการกู้ยืมลดลง

#### **ค่าใช้จ่ายอื่น**

ค่าใช้จ่ายอื่น อันได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ค่ารับรอง ค่าบริการข้อมูล ค่าบริการ Leased Line และ Internet ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าน้ำมัน ค่าพนักงานรับส่งเอกสาร ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าธรรมเนียมอื่นๆ ค่าสอบบัญชี ค่าทนายความ ค่าภาษีธุรกิจเฉพาะ เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่ารวมในปี 2562 เท่ากับ 153.75 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 203.32 ล้านบาท ลดลง 49.57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.38 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ จากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์บางส่วนออกไปเมื่อเดือนธันวาคม 2561

#### **ภาษีเงินได้**

ภาษีเงินได้สำหรับรอบปี 2562 ไม่มี เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยขาดทุน แต่มีภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว จำนวน 0.04 ล้านบาท ที่แสดงเป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

สำหรับภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ได้แก่ ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกิดจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เท่ากับ 8.84 ล้านบาท ที่แสดงเป็นรายได้ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

#### **(2) การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัท**

##### **ภาพรวมฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,316.99 ล้านบาท ลดลง 755.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.44 จากยอดสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 2,072.19 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 101.83 ล้านบาท ลดลงจาก 320.79 ล้านบาท ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์และทรัพย์สินไม่มีตัวตนจำนวน 65.20 ล้านบาท ลดลงจาก 80.82 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยและ

ตราสารอนุพันธ์บางส่วนออกไปเมื่อเดือนธันวาคม 2561 และเงินลงทุนจำนวน 661.79 ล้านบาท ลดลงจาก 1,346.18 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 533.17 ล้านบาท ลดลง 601.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.02 จากยอดหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 1,134.90 ล้านบาท หนี้สินรวมที่สำคัญ ได้แก่ หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนลดลงจาก 639.90 ล้านบาท เป็น 360.86 ล้านบาท เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลงจาก 209.48 ล้านบาท เป็น 83.38 ล้านบาท และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่นลดลงจาก 104.15 ล้านบาท เป็น 29.71 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลงจากเดิม 1.21 เท่า ในปี 2561 เป็น 0.68 เท่า ในปี 2562 เนื่องจากการลดลงของหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนจำนวน 279.04 ล้านบาท เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลง 126.10 ล้านบาท และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่นลดลง 74.44 ล้านบาท

บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดี โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 111.85 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Liquid Capital Rule: NCR) ร้อยละ 65.79 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน

กล่าวโดยสรุป บริษัทถือเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะการเงินเข้มแข็ง มีความมั่นคงทางการเงิน และมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ

## **สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561**

### **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปรับตัวเพิ่มขึ้น 11.53 ล้านบาท จากเดิม 47.57 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 59.10 ล้านบาท ในปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.24

### **ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์เป็นจำนวน 45.85 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 80.02 ล้านบาท ลดลง 34.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.70 รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชีเป็นยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีในการทำธุรกรรมอนุพันธ์ ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นงวด ซึ่งเป็นไปตามสภาพซื้อขายปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

### **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 101.83 ล้านบาท ลดลง 218.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.26 เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่จำนวน 320.79 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 174.43 ล้านบาท

บริษัทคำนึงถึงความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญหรือหนี้สูญ โดยการประเมินฐานะการเงินลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการให้ความสำคัญต่อการพิจารณาปรับลดค่า เพื่อให้ได้ลูกหนี้ที่มีคุณภาพ การกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่เหมาะสมกับฐานะการเงินลูกหนี้ การพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักประกันที่ใช้ค้ำประกัน การติดตาม

ลูกค้าให้ชำระค่าหลักทรัพย์ตรงเวลา บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อนั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน

สำหรับนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัท มีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อนั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน โดยเปรียบเทียบมูลหนี้กับหลักประกันของลูกหนี้ ลูกหนี้รายใดที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้ บริษัท จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของมูลหนี้ในส่วนที่สูงกว่าหลักประกัน โดยบริษัทปฏิบัติตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ.33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ ก.ธ.5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์

อนึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 86.56 ล้านบาท

### เงินลงทุน

เงินลงทุนสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 661.79 ล้านบาท ลดลง 684.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.84 เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่จำนวน 1,346.18 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงดังนี้

หลักทรัพย์เพื่อค้ำลดลง 340.28 ล้านบาท โดยเป็นตราสารทุนลดลง 17.98 ล้านบาท เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2562 ไม่มีมูลค่าหุ้นคงเหลือคงค้าง และตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลง 322.30 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสภาพการซื้อขายตราสารหนี้

หลักทรัพย์เพื่อขายลดลง 31.32 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อยู่ในความต้องการของตลาด

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดลดลง 266.20 ล้านบาท โดยเป็นตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลง 236.40 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระคืนจำนวน 96.49 ล้านบาท มีการตั้งสำรองจำนวน 139.90 ล้านบาท และเงินฝากประจำลดลงจำนวน 29.80 บาท

เงินลงทุนทั่วไปลดลง 46.59 ล้านบาท เนื่องจากการจัดประเภทรายการใหม่จากเงินลงทุนทั่วไปไปเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย

### ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) สำหรับการคิดค่าเสื่อมราคาของส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งได้แก่ เครื่องมืออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์สำนักงาน และเครื่องตกแต่งสำนักงาน เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 42.67 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 67.12 ล้านบาท ลดลง 24.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.43 เนื่องจากการตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์จากการคืนพื้นที่เช่าสำนักงานบางส่วน

## สินทรัพย์อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์อื่น อันได้แก่ เงินมัดจำ เงินสมทบกองทุนทดแทนความเสียหาย เงินประกัน หลักทรัพย์เพื่อความมั่นคง ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยค้างรับ รายได้ค้างรับ ลูกหนี้การค้าอื่น เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 111.05 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 135.72 ล้านบาท ลดลง 24.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.18 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินมัดจำ เท่ากับ 26.97 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินมัดจำค่าซื้อหุ้นและเงินลงทุนทั่วไป

**หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561**

## หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนจำนวน 360.86 ล้านบาท ซึ่งทยอยครบกำหนดชำระภายใน 3 เดือน เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 639.90 ล้านบาท ลดลง 279.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.61

## เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์เป็นจำนวน 2.74 ล้าน เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 101.74 ล้านบาท ลดลง 99.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 97.31 ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นงวด ซึ่งเป็นไปตามสภาพซื้อขายปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

## เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 83.38 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 209.48 ล้านบาท ลดลง 126.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.20 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากเจ้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 125.24 ล้านบาท

## หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อกับบริษัทลิสซิงในประเทศหลายแห่ง จำนวน 5.98 ล้านบาท เพื่อเช่ายานพาหนะใช้ในการดำเนินงานของกิจการโดยมีกำหนดการชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน อายุสัญญาเช่า 4 ปี สิ้นสุดเดือนเมษายน 2566

## ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 29.71 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 104.15 ล้านบาท ลดลง 74.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71.47 เนื่องจากตัวแลกเงินครบกำหนดไถ่ถอน

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ				
31 ธันวาคม 2562				
ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ				
อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตัวแลกเปลี่ยน	3.50	29.71	-	29.71
รวม		29.71	-	29.71

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ				
31 ธันวาคม 2561				
ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ				
อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตัวแลกเปลี่ยน	3.50 – 5.50	104.15	-	104.15
รวม		104.15	-	104.15

### หนี้สินอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 43.69 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ยอด ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 64.18 ล้านบาท ลดลง 20.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.93 โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่าย พนักงานค้างจ่าย ที่จะต้องจ่ายในปี 2562 อันได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงานการตลาด และผู้แนะนำการลงทุน ค่าธรรมเนียม สำหรับผู้ได้รับอนุญาตที่ต้องชำระค่าธรรมเนียมที่ขึ้นกับปริมาณธุรกิจและแบบคงที่ตามหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทน การตลาดที่ทางการกำหนด และเจ้าหนี้ Supplier และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ อันได้แก่ ดอกเบี้ยค้างจ่าย ค่านายหน้าค้างจ่าย ค่ารับรองค้างจ่าย ค่าสอบบัญชีค้างจ่าย เป็นต้น

### ส่วนของเจ้าของรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 783.82 ล้านบาท ลดลง 153.47 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2561 จำนวน 937.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.37

## สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุนของบริษัท

### สภาพคล่อง

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 0.36 ล้านบาท และเงินสดได้มาจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน 11.16 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม ดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	17.96	340.02
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	59.85	(203.64)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(77.45)	(186.70)
เงินและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	0.36	(50.32)

### กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 17.96 ล้านบาท โดยมีขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 129.89 ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์จากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลง จำนวน 641.07 ล้านบาท และหนี้สินจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลง จำนวน 537.67 ล้านบาท มีดอกเบี้ยจ่าย 21.66 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ 66.56 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้ 2.70 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากภาษีเงินได้ 2.25 ล้านบาท

### กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 59.86 ล้านบาท โดยมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 80 ล้านบาท มีเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก 76.50 ล้านบาท จ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 4.71 ล้านบาท จ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม 14.70 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 176.30 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก 58.83 ล้านบาท และเงินสดรับจากการขายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ 0.64 ล้านบาท

### กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 77.45 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากชำระคืนตั๋วแลกเงินที่ออก 85 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 2.45 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากตั๋วแลกเงินที่ออก 10 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 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน โดยในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา (ปี 2561-2562) บริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าร้อยละ 7 ซึ่งแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการ

ดำเนินธุรกิจ โดยบริษัท มี NCR ในปี 2561 ร้อยละ 36.74 และในปี 2562 ร้อยละ 65.79 ทั้งนี้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจะเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ปริมาณเงินลงทุน ปริมาณหุ้นกู้และตราสารหนี้ที่ออก และการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เป็นต้น

### แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีแหล่งที่มาของเงินทุนจากหนี้สิน 533.17 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 783.82 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 1.21 เท่า และ 0.68 เท่า ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย เป็นหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นโดยไม่นับรวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทและบริษัทย่อยจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 เท่ากับ 0.99 เท่า และ 0.57 เท่า ตามลำดับ

### ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าและภาระผูกพันเรื่องคดีฟ้องร้อง ดังนี้

#### 1. คดีการโอนหุ้นของลูกค้านายหนึ่ง

เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2559 บริษัทถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วม (จำเลยที่ 4) ในคดีการโอนหุ้นของลูกค้านายหนึ่ง เพื่อเรียกคืนหลักทรัพย์หรือชดเชยค่าเสียหายให้แก่โจทก์ โดยมีทุนทรัพย์ในการฟ้องร้องจำนวนประมาณ 38 ล้านบาท (ยังไม่สามารถระบุนทุนทรัพย์ในส่วนของบริษัทได้ เนื่องจากมีจำเลยร่วม 4 ราย) ทั้งนี้ ทนายความของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทมีข้อพิสูจน์ที่จะหักล้างข้อกล่าวหาได้ โดยคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งศาลยังไม่มีคำพิพากษาถึงที่สุด เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2561 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ ได้มีคำสั่งจำหน่ายคดีชั่วคราวเพื่อรอฟังผลของคดีอาญา ทำให้คดียุติการพิจารณาลงจนกว่าคดีอาญาจะถึงที่สุด เป็นเหตุให้ผลของคดียังไม่สามารถระบุได้ในขณะนี้ และฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่า จะไม่เกิดความเสียหายกับบริษัท บริษัทจึงยังไม่มี การบันทึกบัญชีใด ๆ สำหรับหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากคดีความดังกล่าว

#### 2. คดีความที่บริษัทถูกฟ้องร้อง

เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2560 บริษัท ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วม (จำเลยที่ 2) ในข้อหาหรือฐานความผิดการซื้อขายเป็นโมฆะ โดยอ้างว่าสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างโจทก์กับจำเลยที่ 1 เป็นโมฆะและให้บริษัทร่วมรับผิดชอบเงินแก่โจทก์

ศาลชั้นต้นพิพากษาให้โจทก์ชนะคดี ให้คู่สัญญาแลกเปลี่ยนสู่สวณเดิม และให้จำเลยที่ 2 ร่วมรับผิดชอบกับจำเลยที่ 3,4,6 ชำระเงินพร้อมดอกเบี้ยให้แก่โจทก์รวม 110.49 ล้านบาท

บริษัทยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาในประเด็นฟ้องโจทก์ขาดอายุความ, นิติกรรมโอนหุ้นไม่เป็นโมฆะ บริษัทไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือรับผิดชอบกับโจทก์ และแม้ว่านิติกรรมการโอนหุ้นจะเสียไป แต่ไม่ทำให้นิติกรรมการซื้อขายหุ้นเสียไปด้วย คดีมีแนวโน้มที่ศาลอุทธรณ์จะพิพากษาคลับยกฟ้องโจทก์ คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์