

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563 คือนางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีได้ดังนี้

งบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปงบการเงิน ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงิน สำหรับปี 2561 - 2563 ได้แสดงเป็นงบการเงินรวม

13.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	376,612	7.92	101,512	2.37	221,568	3.73
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	688,723	14.49	142,228	3.33	282,416	4.75
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,220,757	46.71	2,558,518	59.82	3,759,476	63.22
รายได้และค่าธรรมเนียมค้างรับ	-	-	1,543	0.04	11,734	0.20
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	686	0.01
เงินลงทุน	820,770	17.26	781,523	18.27	707,619	11.90
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	1,248	0.03	275	0.01	642	0.01
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า	119,061	2.50	116,411	2.72	121,190	2.04
อุปกรณ์	74,105	1.56	69,724	1.63	99,569	1.67
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	279,360	4.70
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	260,339	5.48	246,463	5.76	214,672	3.61
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	25,293	0.53	59,625	1.39	37,429	0.63
สินทรัพย์อื่น	167,411	3.52	199,130	4.66	210,575	3.53
รวมสินทรัพย์	4,754,319	100.00	4,276,952	100.00	5,946,936	100.00

รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของเจ้าของ						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	50,000	1.17	350,000	5.89
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	423,883	8.92	662,573	15.49	303,176	5.10
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,495,294	31.45	940,532	21.99	1,928,434	32.43
ตราสารหนี้ที่ออก	-	-	-	-	278,975	4.69
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	4,772	0.10	19,371	0.45	23,383	0.39
ประมาณการหนี้สิน	-	-	-	-	32,582	0.55
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	55,463	1.17	64,493	1.51	73,314	1.23
เจ้าหนี้อื่น	1,439	0.02	1,439	0.03	1,439	0.02
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	-	-	180,217	3.03
หนี้สินอื่น	242,311	5.10	189,295	4.43	344,252	5.79
รวมหนี้สิน	2,223,162	46.76	1,927,703	45.07	3,515,772	59.12
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน: หุ้นสามัญ 581,403,025 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท	930,245		930,245		930,245	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว: หุ้นสามัญ 581,403,025 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท	930,245	19.57	930,245	21.75	930,245	15.64
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	620,893	13.06	620,893	14.52	620,893	10.44
สำรองส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	323	0.01	323	0.01	323	0.01
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	(251)	(0.01)	(251)	(0.01)	(251)	(0.01)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	78,641	1.65	78,641	1.84	83,019	1.40
ยังไม่ได้จัดสรร	901,949	18.97	725,419	16.96	803,461	13.51
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ						

รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ-สุทธิจากภาษีเงินได้	(1,417)	(0.03)	(6,773)	(0.16)	(7,159)	(0.12)
กำไรจากเงินลงทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม-สุทธิจากภาษีเงินได้					246	0.00
รวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	2,530,383	53.22	2,348,497	54.91	2,430,777	40.87
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	774	0.02	752	0.02	387	0.01
รวมส่วนของเจ้าของ	2,531,157	53.24	2,349,249	54.93	2,431,164	40.88
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	4,754,319	100.00	4,276,952	100.00	5,946,936	100.00

13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่านายหน้า	1,049,505	71.42	914,155	70.57	1,314,752	75.25
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	94,195	6.41	81,389	6.28	122,787	7.03
รายได้ดอกเบี้ยเงิน	116,419	7.93	113,269	8.75	84,768	4.85
กำไร(ขาดทุน)และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	177,539	12.08	140,555	10.85	168,834	9.67
ส่วนแบ่ง(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	2,833	0.19	4,044	0.31	5,263	0.30
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	8,798	0.60	-	-	-	-
รายได้อื่น	20,204	1.37	41,903	3.24	50,700	2.90
รวมรายได้	1,469,493	100.00	1,295,315	100.00	1,747,104	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	874,701	59.52	796,367	61.48	942,793	53.96
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	172,554	11.74	218,920	16.90	231,920	13.28
ต้นทุนทางการเงิน	31,537	2.15	28,168	2.17	34,721	1.99
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(96)	(0.01)	(49)	0.00	-	-

รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	-	-	10,885	0.62
ค่าใช้จ่ายอื่น	414,618	28.22	421,995	32.58	422,498	24.18
รวมค่าใช้จ่าย	1,493,314	101.62	1,465,401	113.13	1,642,817	94.03
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(23,821)	(1.62)	(170,086)	(13.13)	104,287	5.97
ภาษีเงินได้	134	0.01	32,003	2.47	(22,231)	(1.27)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(23,687)	(1.61)	(138,083)	(10.66)	82,055	4.70
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ-สุทธิจากภาษีเงินได้	(479)	(0.03)	(5,355)	(0.41)	(386)	(0.02)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง-สุทธิจากภาษีเงินได้	(479)	(0.03)	(5,355)	(0.41)	(386)	(0.02)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากภาษีเงินได้	(5,254)	(0.36)	(3,586)	(0.28)	-	-
กำไรจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรม-สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	-	-	246	0.01
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง-สุทธิจากภาษีเงินได้	(5,254)	(0.36)	(3,586)	(0.28)	246	0.01
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(5,733)	(0.39)	(8,941)	(0.69)	(140)	(0.01)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(29,420)	(2.00)	(147,024)	(11.35)	81,915	4.69
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	(23,798)	(1.62)	(138,065)	(10.66)	82,420	4.72
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯย่อย	111	0.01	(18)	(0.00)	(365)	(0.02)
	(23,687)	(1.61)	(138,083)	(10.66)	82,055	4.70
การแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	(29,513)	(2.01)	(147,001)	(11.35)	82,280	4.71

รายการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	93	0.01	(23)	(0.00)	(365)	(0.02)
	(29,420)	(2.00)	(147,024)	(11.35)	81,915	4.69
กำไรต่อหุ้น						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (หน่วย: บาทต่อหุ้น)	(0.04)		(0.24)		0.14	

13.2.3 งบกระแสเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(23,821)	(170,086)	104,287
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	60,248	63,416	142,573
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(96)	(49)	
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	10,885
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	216	31	4,070
กำไรจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า	(8,798)	-	-
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อค้า	23,256	(11,641)	81,994
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	(10,605)	12,415	(12,401)
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(2,832)	(4,044)	(5,263)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(3,097)	16,633	12,683
รายได้ดอกเบี้ย	(116,420)	(113,269)	(84,768)

รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
เงินปันผลรับ	(26,034)	(23,540)	(12,878)
ต้นทุนทางการเงิน	31,517	28,168	34,721
ดอกเบี้ยตัดจำหน่ายสำหรับสัญญาเช่าทางการเงิน	20	-	-
ค่าตัดจำหน่ายส่วนต่ำมูลค่าตัวแลกเงิน	1,143	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน:	(75,303)	(201,966)	275,903
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(517,836)	534,978	(125,341)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,702,836	(338,513)	(1,209,813)
สินทรัพย์อนุพันธ์			(653)
เงินลงทุน	129,517	50,887	(9,065)
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	(982)	973	(367)
สินทรัพย์อื่น	13,338	(20,009)	(23,126)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(485,847)	238,690	(359,397)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(78,402)	(554,762)	989,185
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	(93,329)	13,701	1,535
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(9,121)	(12,086)	(3,862)
เจ้าหนี้อื่น	(1)	-	-
หนี้สินอื่น	(55,387)	(10,926)	143,187
เงินสดรับ(จ่าย) จากการดำเนินงาน	529,483	(299,033)	(321,814)
เงินสดรับดอกเบี้ย	152,948	107,813	82,330
เงินสดรับเงินปันผล	-	23,411	12,859
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(31,406)	(28,486)	(24,367)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(11,277)	(6,961)	(4,694)

รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	639,748	(203,256)	(255,687)
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</u>			
เงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า	117,641	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	565	90	89
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(25,845)	(21,097)	(45,878)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(100,466)	(65,954)	(7,978)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(8,105)	(86,961)	(53,767)
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>			
เงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับ(จ่าย) จากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(200,000)	50,000	300,000
เงินสดรับ(จ่าย) จากตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	(160,000)	-	275,193
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(670)	-	(145,683)
เงินปันผลจ่าย	(34,884)	(34,883)	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(395,554)	15,117	429,510
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	236,089	(275,100)	120,056
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	140,523	376,613	101,512
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	376,612	101,513	221,568

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	86.48	80.93	84.74
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	(1.62)	(10.66)	4.70
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	(0.92)	(5.66)	3.43
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(ร้อยละ)	24.47	16.85	20.76
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	(0.44)	(3.06)	1.61
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	(เท่า)	0.27	0.29	0.34
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	(เท่า)	0.00	2.15	0.74
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	(เท่า)	0.00	66.92	7.34
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	26.01	21.28	17.47
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	64.88	78.46	75.81
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.88	0.82	1.45
อัตราการจ่ายเงินปันผล (จากงบการเงินเฉพาะกิจการ)	(ร้อยละ)	41.28 ⁽¹⁾	N.A. ⁽²⁾	42.86
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	18.08	18.91	13.75
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	(ร้อยละ)	79.90	61.84	41.31

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ บริษัทจ่ายเงินปันผลในวันที่ 22 พฤษภาคม 2561 จำนวน 34.9 ล้านบาท จากผลประกอบการในปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิจากงบการเงิน

เฉพาะบริษัท จำนวน 88.9 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ หลังหักเงินสำรองตามกฎหมายจำนวนร้อยละ 5

⁽²⁾ บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 35,789,842 บาท แต่เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจากผลการดำเนินงานในอดีต จึงมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 34,884,181.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลตามรายชื่อที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และกำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 3 พฤษภาคม 2562

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ในปี 2563 การแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผลกระทบอย่างรุนแรงเป็นวงกว้างและยืดเยื้อต่อเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย นับเป็นวิกฤตเศรษฐกิจครั้งเลวร้ายที่สุดในรอบหลายทศวรรษ ภาวะตลาดหลักทรัพย์ในปี 2563 ผันผวนรุนแรงที่สุดในรอบหลายปีเช่นกัน โดย ณ สิ้นปี 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปิดที่ 1,449.35 จุด ปรับตัวลดลงร้อยละ 8.3 จากสิ้นปี 2562 ในระหว่างปี ดัชนีทำจุดสูงสุดที่ 1,600.48 จุด ณ วันที่ 17 มกราคม และทำจุดต่ำสุดที่ 1,024.46 จุด ณ วันที่ 23 มีนาคม มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมทั้ง SET และ mai ในปี 2563 อยู่ที่ 68,607 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 จากปีก่อนหน้า โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของตลาด

mai ถึงร้อยละ 76 และตลาด SET ร้อยละ 28 นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิ 263,148 ล้านบาท ขายติดต่อกันเป็นปีที่ 4 และเป็นมูลค่าที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าถึงกว่า 5 เท่า ในขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศมีสถานะซื้อสุทธิติดต่อกันเป็นปีที่ 8 ด้วยมูลค่า 34,209 ล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยเริ่มต้นปีด้วยข่าวการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ความล่าช้าในการอนุมัติงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 ปัญหาภัยแล้งรุนแรง และปัญหาสงครามการค้าที่ยืดเยื้อมาจากปีก่อนหน้า โดยเฉพาะปัญหาการระบาดของโควิด-19 ได้สร้างความตื่นตระหนกต่อภาวะการลงทุนทั่วโลก หลายประเทศต้องใช้มาตรการปิดเมืองเพื่อควบคุมการแพร่ระบาด สำหรับประเทศไทยรัฐบาลประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินทั่วประเทศตั้งแต่วันที่ 26 มีนาคม ถึง 30 เมษายน มีการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ ต้องหยุดชะงักลง ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของภาคธุรกิจและลูกจ้าง ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลงต่ำสุดของปีในช่วงปลายไตรมาสแรก ก่อนจะทยอยฟื้นตัวตามมาตรการผ่อนปรนของรัฐบาล ในขณะที่เศรษฐกิจไทยหดตัวรุนแรงในไตรมาส 2 นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยในช่วงครึ่งปีแรกถึง 215,736 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนทั่วไปในประเทศมีสถานะซื้อสุทธิเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วงครึ่งปีแรกสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าถึงร้อยละ 38

บรรยากาศการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยในช่วงครึ่งปีหลังผ่อนคลายขึ้นจากการออกมาตรการต่างๆ ของภาครัฐและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อกระตุ้นประคองและสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ประกอบกับในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายน ผลการชนะเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐของนายโจ ไบเดน และการประกาศผลการทดลองวัคซีนโควิด-19 ของบริษัทไฟเซอร์ ینگ ว่ามีประสิทธิภาพในการป้องกันสูงถึงร้อยละ 95 ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยทะยานขึ้นอีกครั้งด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่สูงถึงกว่า 9 หมื่นล้านบาทในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปี นำโดยนักลงทุนต่างชาติที่กลับมาซื้อสุทธิเป็นซื้อสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ภาพรวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในช่วงครึ่งปีหลังเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยมีธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลัก จึงพึงพารายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลัก โดยคิดเป็นร้อยละ 75.3 ของรายได้รวม ซึ่งนอกจากบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจทั้งภายในและต่างประเทศอันส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อขายของนักลงทุนอยู่แล้ว ถึงแม้ว่าสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนภายในประเทศซึ่งเป็น กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ มีแนวโน้มลดลงตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา แต่ในปี 2563 กลับมีนักลงทุนภายในประเทศเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องด้วยสถานการณ์ของโรคระบาดโควิด-19 ซึ่งทำให้นักลงทุนหันมาสนใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้นเป็นผลมาจากความผันผวนและอัตราผลตอบแทนที่มากกว่าการลงทุนอื่น ส่วนทางกับนักลงทุนต่างประเทศที่มีสัดส่วนลดลงและมีมูลค่าการซื้อขายลดลงจากปีก่อน และด้วยแอปพลิเคชันที่ถูกพัฒนามาขึ้นเพื่อใช้ในการซื้อขายออนไลน์ หรือ Finansia HERO ที่สามารถตอบโจทย์นักลงทุนหลากหลายประเภททั้งนักลงทุนภายในประเทศและนักลงทุนต่างประเทศ ทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ของบริษัทฯ เป็นอันดับ 4 ของอุตสาหกรรม ณ สิ้นปี 2563 ที่ร้อยละ 6

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรจากงบการเงินรวม

14.2.1 รายได้

รายการ	ปี 2563		ปี 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่านายหน้า	1,315	75.3	914	70.6	401	43.9
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	123	7.0	81	6.3	42	51.9
รายได้ดอกเบี้ย	85	4.8	113	8.7	(28)	-24.8
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	169	9.7	141	10.9	28	19.9
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	5	0.3	4	0.3	1	25.0
รายได้อื่น	50	2.9	42	3.2	8	19.0
รวม	1,747	100	1,295	100	452	34.9

➤ รายได้ค่านายหน้า

ในปี 2563 บริษัทฯ ยังคงมีรายได้หลักจากรายได้ค่านายหน้า คิดเป็นร้อยละ 75.3 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 401 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.9 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้านี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสำคัญ (Equity Market) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 90.41 ของรายได้ค่านายหน้า รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้นจาก 114 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 121 ล้านบาทในปี 2563 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.10 จากการเปลี่ยนแปลงวิธีการลงทุนของนักลงทุนรายบุคคลซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัทฯ หันมาลงทุนในตลาดตราสารอนุพันธ์มากขึ้น

➤ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 7.0 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจาก 81 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 123 ล้านบาท ในปี 2563 หรือคิดเป็นร้อยละ 51.9 สาเหตุของการเพิ่มขึ้นนี้ เกิดจากรายได้จากการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจาก 0.8 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 3.2 ล้านบาทในปี 2563 รวมถึง รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจาก 58 ล้านบาท เป็น 75 ล้านบาทในปี 2563 ซึ่งเป็นเพราะจำนวนหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) มีจำนวนที่เพิ่มขึ้นจาก 13 หลักทรัพย์เป็น 15 หลักทรัพย์ จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากส่วนนี้เพิ่มขึ้น รวมถึงบริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 18 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 38 ล้านบาท อีกทั้งรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจาก 9.9 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 17.2 ล้านบาทในปี 2563 เป็นผลมาจากนักลงทุนและมูลค่าการลงทุนที่เพิ่มมากขึ้น

➤ รายได้ดอกเบี้ย

รายได้ดอกเบี้ย ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4.8 ของรายได้รวม ลดลง 28 ล้านบาท จากปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 24.8 สาเหตุที่ลดลงเกิดจากรายได้จากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงจาก 55 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 41 ล้านบาทในปี 2563 และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากในสถาบันการเงินลดลงจาก 58 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 44 ล้านบาทในปี 2563 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงอันเนื่องมาจากนโยบายและภาวะทางเศรษฐกิจ

➤ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

รายได้ที่มีสัดส่วนสำคัญอีกประเภทหนึ่ง คือ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 9.7 ของรายได้รวม โดยรายได้ส่วนนี้เกิดจากการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ (Proprietary Trading) และธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) เป็นสำคัญ ซึ่งในปี 2563 รายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.9 สาเหตุหลักเป็นเพราะกำไร จากตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยจาก 40 ล้านบาทเป็น 177 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของนักลงทุนในตราสารอนุพันธ์ ถึงแม้ว่า ธุรกิจค้าหลักทรัพย์มีกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนจากที่มีผลกำไรปีก่อนหน้ามาเป็นผลขาดทุนที่ 21 ล้านบาท

➤ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ SBI Royal ประเทศกัมพูชา จำนวน 5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 25.0 จากผลประกอบของบริษัทร่วมดังกล่าวที่มีผลประกอบการดีขึ้นต่อเนื่องจากรัฐกิจวามิชอบกิจในประเทศกัมพูชา

➤ รายได้อื่น

บริษัทฯ มีรายได้อื่นที่มีเข้ามาจากการประกอบธุรกิจปกติในปี 2563 จำนวน 50 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.0 จากรายได้ค่าบริการลูกค้าสถาบันภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น บวกกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในบริษัทร่วม

14.2.2 ค่าใช้จ่าย

รายการ	ปี 2563		ปี 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	943	57.4	796	61.5	147	18.5
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	232	14.1	219	16.9	13	5.9
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	35	2.1	28	2.2	7	25.0
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	0	0	0	0.0	0	0.0
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	11	0.7	0	0.0	11	100.0
ค่าใช้จ่ายอื่น	422	25.7	422	32.6	0	0.0
รวม	1,643	100	1,465	100	178	12.2

➤ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเป็นค่าใช้จ่ายหลัก คิดเป็นร้อยละ 57.4 ของรายได้รวม ซึ่งในปี 2563 ค่าใช้จ่ายส่วนนี้เพิ่มขึ้น 147 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.5 เป็นผลมาจากค่าทำประกันภัยความเสี่ยงที่เกิดความเสียหายจากการบริหารงานที่เพิ่มขึ้นและค่าเบี้ยประชุมของคณะกรรมการที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

➤ ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายของบริษัทฯ ในปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.9 สาเหตุของการเพิ่มขึ้นนี้ เกิดจากค่าธรรมเนียมจ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์แก่หน่วยงานกำกับตามมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

➤ ค่าใช้จ่ายอื่น

ส่วนค่าใช้จ่ายอื่นของบริษัทฯ ในปี 2563 นั้น เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.12

➤ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของบริษัทฯ ที่นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย และค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายอื่นๆ อีก 3 ประเภท ได้แก่ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ) และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งรวมแล้วเท่ากับ 46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากปี 2563 จำนวน 11 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากหนี้สินตามสัญญาเช่าที่เข้ามา และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น

14.2.3 กำไรสุทธิ

รายการ	ปี 2563		ปี 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้	1,747	100.0	1,295	100.0	452	34.9
ค่าใช้จ่าย	1,643	94.0	1,465	113.1	178	12.2
ภาษีเงินได้	22	1.3	(32)	(2.5)	54	(168.8)
กำไรสุทธิ	82	4.7	(138)	(10.6)	220	159.4

ในปี 2563 บริษัท มีรายได้ 1,747 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 452 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.9 ขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 178 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.2 ผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และ

ค่าใช้จ่าย จึงทำให้บริษัทฯ มีผลกำไรในปี 2563 จำนวน 82 ล้านบาท คิดเป็นผลกำไรร้อยละ 4.7 ซึ่งผลกำไรดังกล่าวนี้เกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนและการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนที่เพิ่มมากขึ้นเป็นผลมาจากการที่นักลงทุนเชื่อว่าสามารถเก็บผลกำไรจากการลงทุนและได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์มากกว่าการลงทุนประเภทอื่นๆ เนื่องจากภาวะที่ตลาดเกิดความผันผวนจากสถานการณ์โควิด-19

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ในปี 2563 เป็นอัตราบวกร้อยละ 3.43 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่เท่ากับติดลบร้อยละ 5.66 สาเหตุสำคัญเนื่องมาจากบริษัทฯ มีผลกำไรจากการประกอบการ จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) เพิ่มขึ้นจากติดลบร้อยละ 10.66 ในปี 2562 เป็นอัตราบวกร้อยละ 4.70 ในปี 2563 ประกอบกับอัตราส่วนสินทรัพย์ต่อส่วนของเจ้าของ (Equity Multiplier) เพิ่มขึ้นจาก 1.82 เท่าในปี 2562 เป็น 2.45 เท่าในปี 2563 เพราะลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 142 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 282 ล้านบาทในปี 2563 ซึ่งการเพิ่มขึ้นนี้มิได้เป็นการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Total Assets Turnover) เพิ่มขึ้นจาก 0.29 เท่าในปี 2562 เป็น 0.34 เท่าในปี 2563 แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

➤ ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ 282 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 140 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.57 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นมาจากลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เพิ่มขึ้นจาก 265 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 524 ล้านบาทในปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 97.7

➤ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,947 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 1,670 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 39.0 สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้น คือ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งถือเป็นสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีสัดส่วนสูงสุด เพิ่มขึ้น 1,201 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.9 ซึ่งรายการดังกล่าวนี้จะเปลี่ยนแปลงไปตามปริมาณมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ำในสองวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวดบัญชี การเพิ่มขึ้นของรายการนี้จึงถือเป็นการดำเนินการตามปกติของบริษัทฯ และเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ไม่ได้มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ แต่อย่างใด ทั้งนี้ รายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีส่วนประกอบดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 2,375 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 750 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.12
- เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 1,162 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 251 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.56
- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1,432.9
- ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1,137.9
- ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 871.6
- ลูกหนี้อื่น(ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 141.99

บริษัทฯ ได้จัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชีตามกฎหมายว่าด้วยวิชาชีพบัญชี และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 1/2562

➤ เงินลงทุน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีเงินลงทุน 708 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหลักทรัพยเพื่อค้า 704 ล้านบาท โดยได้เปลี่ยนแปลงจากปี 2562 ที่ลงทุนในหลักทรัพยเพื่อค้า 779 ล้านบาทและเงินลงทุนทั่วไป 3 ล้านบาทจากเงินลงทุนรวมทั้งหมด 782 ล้านบาท ซึ่งเงินลงทุนดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับกำกับการถือครอง ณ 31 ธันวาคม ของแต่ละปี

➤ เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม 121 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 4.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.11 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อ่อนค่าลงทำให้เงินลงทุนแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทหลักทรัพย SBI Royal ประเทศกัมพูชาเพิ่มขึ้น

➤ อุปกรณ์และสินทรัพยไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีอุปกรณ์และสินทรัพยไม่มีตัวตน 314 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.6 โดยสาเหตุของการลดลงเกิดจากรายการอุปกรณ์สำนักงาน เครื่องตกแต่งและติดตั้ง โปรแกรมคอมพิวเตอร์ และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างพัฒนา

➤ สินทรัพยอื่นๆ ที่นอกเหนือจาก ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพยและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินลงทุน เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม และอุปกรณ์และสินทรัพยไม่มีตัวตน

บริษัทฯ มีสินทรัพยอื่นๆ อีก 7 ประเภท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ สินทรัพยอนุพันธ์ เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน สินทรัพยสิทธิการใช้ สินทรัพยภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพยอื่น ซึ่งรวมแล้วเท่ากับ 762 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 399 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 110.5

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัทฯ

➤ สภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 120 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- กิจกรรมดำเนินงาน - บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานติดลบ 256 ล้านบาท โดยสาเหตุหลัก คือ บริษัทฯ มีเงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพยลดลงกว่า 359 ล้านบาท อีกประการหนึ่งคือบริษัทมีเงินสดจ่ายลูกหนี้ที่เพิ่มมากขึ้นจากปีก่อนเป็น 1,335 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ของทั้งสำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย และ ธุรกิจหลักทรัพยและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แต่ถึงอย่างไรก็ตามบริษัทมีมาตรการการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจากการผันผิวดัชนีของลูกค้าย่างรัดกุมและเข้มงวด อีกทั้งยังพิจารณาคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพและมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง

- กิจกรรมลงทุน - บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 54 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2562 เป็นจำนวน 33 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายเงินสดซื้อสินทรัพยไม่มีตัวตนน้อยลงถึง 58 ล้านบาท จึงทำให้เงินสดของ บริษัทฯ ลดลงจากกิจกรรมนี้

- กิจกรรมจัดหาเงิน - บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 430 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากรายการเงินสดจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และเงินสดจากตราสารหนี้ที่ออกที่เพิ่มเข้ามา

ทั้งนี้ ประเด็นที่ควรนำมาพิจารณาสภาพคล่องของบริษัทฯ เพิ่มเติมอีกประการหนึ่ง คือ ความสามารถในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดด้วย ซึ่งอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจะเปลี่ยนแปลงไปตามปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพยหรือการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย เป็นต้น โดยที่ผ่านมานั้น บริษัทฯ ได้ดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าร้อยละ 7 ซึ่งเป็นอัตราขั้นต่ำตาม

เกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงระยะเวลาการชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์จาก T+3 เป็น T+2 ช่วยให้นักลงทุนเกิดความยืดหยุ่นในการจัดสรรเงินทุนและสภาพคล่องมากขึ้น

➤ แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนจาก 2 แหล่ง คือ หนี้สินจำนวน 3,516 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,431 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.45 เท่า อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาในส่วนของผู้ถือหุ้น จะพบว่า รายการหลักของหนี้สิน คือ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคิดเป็นร้อยละ 32.43 ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด ซึ่งรายการนี้จะเปลี่ยนแปลงไปตามปริมาณมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในสองวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวดบัญชี รายการดังกล่าวจึงมิใช่แหล่งที่มาของเงินทุนโดยแท้จริง ดังนั้น หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นโดยที่ไม่รวมรายการดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.65 เท่า เท่านั้น โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 ที่มีอัตราส่วนนี้เท่ากับ 0.42 เท่า

14.5 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต (Forward looking)

ผลการดำเนินงานของธุรกิจขึ้นกับหลายปัจจัย ทั้งภาวะเศรษฐกิจ สภาพของตลาดเงิน ความเชื่อมั่นของนักลงทุน ความไม่แน่นอนทางการเมือง สถานการณ์ความไม่สงบ และสถานการณ์ต่างๆ ทั้งภายในและนอกประเทศ รวมทั้งการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ปัจจัยดังกล่าวนี้สะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในและนอกประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลประกอบการของบริษัทฯ

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ลงทุน มีผลกระทบต่อกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนในหลักทรัพย์บริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายการลงทุนและกำหนดระเบียบที่ชัดเจน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติ ความเสี่ยงในด้านการชำระราคา และความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขาย บริษัทฯ ดำเนินการให้มีมาตรการควบคุมและบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพ และนำเสนอธุรกิจใหม่ๆ เพื่อเป็นทางเลือกในการเพิ่มแหล่งรายได้ให้มีความหลากหลายมากขึ้น

รวมถึงนโยบายทางเศรษฐกิจของภาครัฐยังเป็นปัจจัยที่ส่งผลถึงผลการดำเนินงานของบริษัท เนื่องจากการปรับเปลี่ยนกฎเกณฑ์และกฎระเบียบต่างๆ ส่งผลกระทบต่อความสนใจและความสามารถในการลงทุนของนักลงทุน และทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในระบบการปฏิบัติงานซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และค่าใช้จ่ายของทางบริษัท รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎเกณฑ์จากหน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอีกด้วย

นอกจากนี้เทคโนโลยียังเป็นปัจจัยหลักที่จะมีบทบาทในการทำธุรกิจมากขึ้นในอนาคต โดยบริษัทหลายๆแห่งได้มีการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีเพื่อนำมาใช้ประโยชน์ในการสร้างรายได้ที่เพิ่มมากขึ้น ดังนั้นในธุรกิจหลักทรัพย์หลายบริษัทได้มุ่งเน้นการพัฒนาเทคโนโลยีเพื่อช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันกับบริษัทอื่นๆอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการค้นคว้าวิจัยและพัฒนาด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องในทุกปี เห็นได้จากการที่บริษัทได้มีการคิดค้นและพัฒนาแอปพลิเคชัน Finansia HERO ขึ้นมาเพื่อเป็นตัวช่วยของกลุ่มนักลงทุนซึ่งได้รับผลการตอบรับที่ดีจากกลุ่มนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง

14.6 รายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามแนวทางของสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.)

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการวิจัยและพัฒนา (Research and Development: R&D) โดยตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาเทคโนโลยีให้มีรูปแบบที่ทันสมัย เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าและยกระดับคุณภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยบริษัทมีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเกี่ยวกับซอฟต์แวร์ ตั้งแต่ปี 2561 - 2563 มูลค่ารวมทั้งสิ้น 78.27 ล้านบาท ซึ่งได้บันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการวิจัยและพัฒนาดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ซอฟต์แวร์ ทั้งจำนวนแล้วในปี 2563