

10. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

10.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปงบการเงิน อันประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินสำหรับปี 2561-2563 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	2561 งบการเงินรวม		2562 งบการเงินรวม		2563 งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	263.69	1.79	262.26	1.89	432.42	2.76
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	1,013.56	6.88	207.22	1.49	1,701.12	10.84
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,637.54	38.25	5,202.13	37.45	6,035.65	38.47
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	100.71	0.68	25.71	0.19	43.85	0.28
เงินลงทุน	7,180.63	48.72	7,613.45	54.82	6,452.00	41.12
อุปกรณ์	180.08	1.22	185.51	1.34	154.69	0.99
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	69.22	0.47	59.13	0.43	58.94	0.38
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.04	0.05	16.32	0.12	179.67	1.15
สินทรัพย์สิทธิการเช่า					265.21	1.69
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	285.18	1.93	317.57	2.29	366.93	2.34
รวมสินทรัพย์	14,737.65	100.00	13,889.28	100.00	15,690.78	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	1,277.62	8.67	218.75	1.57	273.37	1.74
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	3,014.47	20.45	2,589.55	18.64	4,807.39	30.64
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	299.84	2.03	361.01	2.60	99.50	0.63
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	104.27	0.71	131.70	0.95	116.66	0.74
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	127.21	0.86	365.50	2.63	99.06	0.63
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	97.94	0.66	154.62	1.11	150.83	0.96
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย	517.52	3.51	569.58	4.10	671.29	4.28
หนี้สินตามสัญญาเช่า					269.94	1.72
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	7.46	0.05	-	-	-	-
หนี้สินอื่น	167.89	1.14	191.39	1.38	230.62	1.47
รวมหนี้สิน	5,614.21	38.09	4,582.11	32.99	6,718.67	42.82
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,159.98	14.66	2,159.98	15.55	2,159.98	13.77
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	557.83	3.79	557.83	4.02	557.83	3.56
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	216.00	1.47	216.00	1.56	216.00	1.38
ยังไม่ได้จัดสรร	6,185.30	41.97	6,373.35	45.89	6,555.94	41.78
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	4.33	0.03	-	-	(517.95)	(3.3)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,123.45	61.91	9,307.17	67.01	8,971.81	57.18
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	14,737.65	100.00	13,889.28	100.00	15,690.48	100.00

งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท

	2561 งบการเงินรวม		2562 งบการเงินรวม		2563 งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	2,107.39	61.65	1,739.77	48.21	2,547.56	76.85
ค่าธรรมเนียมและบริการ	362.05	10.59	846.73	23.46	740.09	22.33
ดอกเบี้ย	390.85	11.43	481.42	13.34	300.00	9.05
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทาง	498.38	14.58	489.57	13.57	(354.69)	(10.70)
รายได้อื่น	59.75	1.75	51.01	1.41	82.00	2.47
รวมรายได้	3,418.43	100.00	3,608.49	100.0	3,314.97	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,209.84	35.39	1,247.63	34.57	1,398.17	42.18
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	360.49	10.55	382.19	10.59	350.47	10.57
ต้นทุนทางการเงิน	171.83	5.03	182.44	5.06	144.60	4.36
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	0.66	0.00	(0.11)	0.00	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	406.31	11.89	524.93	14.55	409.65	12.36
รวมค่าใช้จ่าย	2,148.53	62.85	2,337.09	64.77	2,302.87	69.47
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,269.90	37.15	1,271.40	35.23	1,012.10	30.53
ภาษีเงินได้	(252.99)	(7.40)	(261.62)	(7.25)	(187.28)	(5.65)
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,016.92	29.75	1,009.78	27.98	824.83	24.88

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรสุทธิ	0.94	0.93	0.76
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,079.99	1,079.99	1,079.99

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	2561 งบการเงินรวม	2562 งบการเงินรวม	2563 งบการเงินรวม
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	1,269.90	1,271.40	1,012.10
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน: -			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	76.41	84.40	176.52
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(0.07)	(0.11)	0.00
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	(5.88)	(5.79)	0.00
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(390.64)	(442.64)	(360.90)
รายได้ดอกเบี้ยให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(138.95)	(144.01)	(69.56)
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมในเงินลงทุน	(9.04)	(111.38)	8.28
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.27	4.69	0.4
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	10.86	42.22	14.89
สำรองประมาณการค่าใช้จ่าย	18.35	14.77	23.09
ต้นทุนทางการเงิน	171.83	182.44	144.60
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	1,003.17	896.00	949.37
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(869.68)	806.35	(1,493.90)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,533.12	579.53	(763.95)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	(76.26)	75.00	(18.14)
เงินลงทุน	(308.14)	(224.83)	643.67
สินทรัพย์อื่น	48.88	(15.65)	23.56
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	14.01	(1,058.87)	54.61
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(1,779.24)	(424.93)	2,217.84
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	75.16	(70.09)	(242.11)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	(98.29)	238.02	(265.29)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย	33.68	52.07	101.71
หนี้สินอื่น	(37.46)	13.94	15.71
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	538.95	866.54	1,223.08
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(156.06)	(181.01)	(140.42)
เงินสดรับดอกเบี้ย	253.61	320.67	260.00
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(243.22)	(254.70)	(212.40)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	393.28	751.49	1,130.26
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	-	(100.00)	(307.56)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(753.28)	
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(77.64)	(69.91)	(36.03)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(41.60)	(13.63)	(10.15)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	38.12	36.16	9.17
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	18.29	0.08	0.19
เงินสดรับจากเงินปันผล	138.74	105.23	27.98
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	75.91	57.07	(316.39)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า			(103.71)
เงินปันผลจ่าย	(540.00)	(809.99)	(540.00)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(540.00)	(809.99)	(643.70)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(70.81)	(1.43)	170.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	334.50	263.69	262.26
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	263.69	262.26	432.42

อัตราส่วนทางการเงิน

		2561 งบการเงินรวม	2562 งบการเงินรวม	2563 งบการเงินรวม
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	84.15	84.13	84.69
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	29.75	27.98	24.88
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	11.15	10.96	9.19
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(ร้อยละ)	10.42	11.18	(1.77)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	6.57	7.05	5.58
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.22	0.25	0.22
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	(เท่า)	-	-	-
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	(เท่า)	-	-	-
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	50.92	56.70	45.33
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	87.66	92.54	79.87
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.61	0.49	0.75
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	77.12	54.95	53.48
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	49.41	55.00	41.27
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	(ร้อยละ)	146.89	165.00	100.46

เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิคิดเป็นร้อยละ 100.46 ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวเกินกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด คือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7

10.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงานในปี 2563

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปิตอล จำกัด (“กลุ่มบริษัท”) มีกำไรสุทธิปี 2563 เท่ากับ 824.83 ล้านบาท ลดลง 184.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 18.32 จากกำไรสุทธิปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 1,009.78 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการลดลงเนื่องมาจากการลดลงของผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินจากสภาพความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจ

ตลาดหลักทรัพย์

- มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ของปี 2563 เท่ากับ 14,914,330 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเท่ากับ 3,684,483 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.81 เมื่อเทียบกับมูลค่าการซื้อขายรวมของปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 11,229,847 ล้านบาท สำหรับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยต่อวันของปี 2563 เท่ากับ 61,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเท่ากับเฉลี่ย 15,241 ล้านบาทต่อวัน เมื่อเทียบกับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยของปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 46,024 ล้านบาทต่อวัน
- ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท ในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 4.92 ลดลงเมื่อเทียบกับ ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 16.59% มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 948,833 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 1,467,340 ล้านบาท ในปี 2563 เพิ่มขึ้น 518,507 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.65

ตลาดอนุพันธ์

- ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์โดยรวมในตลาดอนุพันธ์ในปี 2563 เท่ากับ 240,387,146 สัญญา หรือเฉลี่ยเท่ากับ 494,624 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยในปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 428,369 สัญญาต่อวัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.47 การเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายในปี 2563 ส่วนใหญ่มาจากเพิ่มขึ้นของ สัญญา SET 50 Futures และสัญญา Currency
- ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์โดยรวมของบริษัทในปี 2563 เท่ากับ 5,812,830 สัญญา ลดลง 68,029 สัญญา หรือลดลงร้อยละ 1.16 เมื่อเทียบกับมูลค่าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 5,880,859 สัญญา การลดลงของปริมาณการซื้อขายผ่านบริษัทในปี 2563 ส่วนใหญ่มาจากส่วนของ Single Stock Futures จากธุรกรรม Block Trade

ธุรกิจอื่นๆ

- ธุรกิจวณิชธนกิจ : บริษัทมีรายได้จากธุรกิจวณิชธนกิจลดลง 108.83 ล้านบาท จากปี 2562 เป็น 578.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.84
- ธุรกิจการจัดการกองทุน: มูลค่าทรัพย์สินภายใต้การจัดการเพิ่มขึ้นจาก 40,186 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 52,202 ล้านบาทในปี 2563 ทั้งนี้ มาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนสินทรัพย์ภายใต้การจัดการ (AUM) ของลูกค้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ลูกค้ำกองทุนส่วนบุคคล และ และกองทุนรวม MF ซึ่งกองทุนรวม MF ใหม่ในปี 2563 มีจำนวน 18 กอง เช่น กองทุนเปิด BCAP-CTECH, กองทุนเปิด BCAP-USND100, กองทุนเปิด BCAP-GE เป็นต้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานกลุ่มบริษัท ปี 2563

รายได้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2563		ปี 2562	
ค่านายหน้า	2,547.56	76.9%	1,739.77	48.2%	2,547.56	79.6%	1,739.77	49.8%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	740.09	22.3%	846.73	23.5%	609.95	19.1%	727.08	20.8%
ผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	(354.69)	(10.7%)	489.57	13.6%	(354.69)	(11.1%)	489.57	14.6%
รายได้ดอกเบี้ย	300.00	9.1%	481.42	13.3%	299.81	9.4%	480.81	14.3%
รายได้อื่น	82.00	2.5%	51.01	1.4%	99.18	3.1%	52.99	1.5%
รวมรายได้	3,314.97	100%	3,608.49	100%	3,201.81	100%	3,350.80	100%

- รายได้ค่านายหน้า: เท่ากับ 2,547.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.43 ซึ่งเท่ากับ 807.79 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายผ่านบริษัท
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ: เท่ากับ 740.09 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 106.64 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน: มียอดสุทธิเป็นผลขาดทุนจำนวน 354.69 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 489.57 ล้านบาท เนื่องจากความผันผวนของธุรกรรมเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์: เท่ากับ 300.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเนื่องจากมูลหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้น

ค่าใช้จ่าย

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2563		ปี 2562	
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,398.17	42.2%	1,247.63	34.6%	1,302.71	40.7%	1,156.86	33.1%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	350.47	10.6%	382.19	10.6%	316.37	9.9%	348.28	10.0%
ต้นทุนทางการเงิน	144.60	4.4%	182.44	5.1%	143.81	4.5%	182.44	5.2%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-0.11	0.0%	-	-	-0.11	0.0%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	46.93	1.5%	58.94	1.7%
ค่าใช้จ่ายอื่น	409.65	12.4%	524.93	14.5%	376.15	11.8%	492.87	14.1%
ค่าใช้จ่ายรวม	2,302.87	69.5%	2,337.09	64.8%	2,185.94	68.3%	2,239.28	64.2%

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน: เพิ่มขึ้น 150.54 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และรายได้ของกลุ่มบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้น
- ค่าใช้จ่ายอื่น: ลดลง 115.28 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของกิจกรรมทางการตลาดจากผลกระทบของโควิด

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2562
อัตรากำไรขั้นต้น	84.69%	84.13%	85.17%	84.56%
อัตรากำไรสุทธิ	24.88%	27.98%	25.88%	28.16%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	9.02%	10.96%	9.06%	10.56%
กำไรต่อหุ้น	0.76	0.93	0.77	0.91

- อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ ในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 ทั้งนี้เนื่องมาจากการลดลงของกำไร(ขาดทุน)และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินเนื่องจากความผันผวนของธุรกรรมเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น และกำไรต่อหุ้น ลดลง เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจาก 1,009.78 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 824.83 ล้านบาท ในปี 2563

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	432.42	262.26	158.62	146.38
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	1,701.12	207.22	1,701.12	207.22
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	6,035.65	5,202.13	6,035.65	5,202.13
และตราสารอนุพันธ์-สุทธิ				
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับ	25.37	21.87	0.00	0.00
สินทรัพย์อนุพันธ์	43.85	25.71	43.85	25.71
เงินลงทุน-สุทธิ	6,452.00	7,613.45	6,452.00	7,613.45
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	294.13	141.06
อุปกรณ์-สุทธิ	154.69	185.51	145.27	175.49
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	265.21	0.00	251.92	0.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	58.94	59.13	45.68	44.48
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	179.67	16.32	165.65	2.47
สินทรัพย์อื่น-สุทธิ	341.56	295.70	339.00	285.18
รวมสินทรัพย์	15,690.48	13,889.28	15,632.89	13,843.55

- ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์-สุทธิ: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมี ยอดลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์-สุทธิจำนวน 7,736.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,327.42 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งยอดจะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นงวด ซึ่งมีความผันผวนและไม่สามารถคาดการณ์ได้ ซึ่งเป็นปกติของธุรกิจหลักทรัพย์
- เงินลงทุน-สุทธิ: กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุน 6,452.00 ล้านบาท ลดลง 1,161.45 ล้านบาท จากยอดเงินลงทุน ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 7,613.45 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของการลงทุนในตราสารทางการเงิน เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารเงินและการป้องกันความเสี่ยงจากเครื่องมือทางการเงินที่บริษัทเสนอขาย
- สินทรัพย์สิทธิการไว้ใช้: กลุ่มบริษัทมีการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 มาถือปฏิบัติในระหว่างงวด ปัจจุบัน และรับรู้สินทรัพย์ตามสัญญาเช่าสำหรับสัญญาเช่าที่เคยจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน

หนี้สิน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค.2563	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562
หนี้สิน				
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	273.37	218.75	273.37	218.75
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	4,807.39	2,589.55	4,807.39	2,589.55
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	99.50	361.01	99.50	361.01
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	116.66	131.70	116.66	131.70
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	99.06	365.50	99.06	365.50
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	150.83	154.62	146.10	151.68
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย	671.29	569.58	636.58	532.58
หนี้สินตามสัญญาเช่า	269.94	0.00	256.35	0.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สินอื่น	230.63	191.39	221.43	185.60
รวมหนี้สิน	6,718.67	4,582.11	6,656.44	4,536.38

- เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอดรวมทั้งสิ้น 4,080.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 2,272.46 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งยอดจะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นงวดบัญชี ซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์
- หนี้สินตราสารอนุพันธ์: เท่ากับ 99.5 ล้านบาท ลดลง 261.51 ล้านบาท ซึ่งยอดจะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยตาม ความผันผวนของการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย: เท่ากับ 671.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101.71 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2562 มีสาเหตุ มาจากการเพิ่มขึ้นของโบนัสค้างจ่าย
- หนี้สินตามสัญญาเช่า: กลุ่มบริษัทมีการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 มาถือปฏิบัติในระหว่างงวด ปัจจุบัน และรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าสำหรับสัญญาเช่าที่เคยจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน

- หนี้สินอื่น: มียอดรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 230.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 39.24 ล้านบาท จากยอด ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 191.39 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของประมาณการค่าใช้จ่ายด้านการตลาด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2562
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,159.98	2,159.98	2,159.98	2,159.98
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	557.83	557.83	557.83	557.83
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(517.84)	0.00	(517.84)	0.00
สำรองตามกฎหมาย	216.00	216.00	216.00	216.00
กำไรสะสม	6,555.94	6,373.35	6,560.59	6,373.35
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,971.81	9,307.17	8,976.45	9,307.17

- ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 8,971.81 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 335.36 ล้านบาท ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักมาจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หน่วย : ล้านบาท	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2562
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	262.26	263.69	146.38	120.07
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,130.26	751.49	1,154.85	775.48
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(316.39)	57.07	(506.39)	60.82
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(643.70)	(809.99)	(636.22)	(809.99)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	170.17	(1.43)	12.24	26.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	432.42	262.26	158.62	146.38

รายการเทียบเท่าเงินสด สำหรับปี 2563 ของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นจาก 262.26 ล้านบาท ณ ต้นงวด เป็น 432.42 ล้านบาท ณ ปลายงวด เพิ่มขึ้นจากการลดลงของเงินลงทุน

กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2563 เท่ากับ 1,130.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 751.49 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก การลดลงของความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนสำหรับธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ และจากการปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อการอาร์บิทราจและการป้องกันความเสี่ยง

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทลดลง 316.39 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์