

10. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**10.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป**

งบการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมของแต่ละปี โดยบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องส่งงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีสำหรับงวด 6 เดือนภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นงวดการบัญชี และงบรอบสิ้นปีบัญชีของแต่ละปีภายใน 21 วันนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นใหญ่ แต่ไม่เกิน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นปีบัญชี ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลโดยตรงของบริษัทฯ

10.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

จากรายงานผู้สอบบัญชี คือ นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลรอยท์ ทัช ไร้มัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และนางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3516 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งได้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 มีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ อันประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด เพื่อแสดงฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

การเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เป็นผลเนื่องมาจากการร่วมกิจการกับธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ในฐานะบริษัทแม่ บริษัทฯ จึงต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การกำกับแบบรวมกลุ่ม โดยมติของที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบของธนาคาร เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2556 ได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีของธนาคารและบริษัทย่อย โดยผลการคัดเลือก คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นให้เสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก บริษัทดีลรอยท์ ทัช ไร้มัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของธนาคาร และบริษัทย่อย โดยมีเหตุผลสรุปได้ดังนี้

1. เป็นสำนักงานสอบบัญชีที่มีชื่อเสียง ผู้สอบบัญชีและทีมงานมีความรู้ ความเข้าใจ และประสบการณ์เกี่ยวกับการดำเนินงานและมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจธนาคาร และธุรกิจตลาดทุน นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชีหลักยังมีอาวุโส ตลอดจนมีชื่อเสียงได้รับการยอมรับในวิชาชีพสูงกว่าคู่แข่งรายสำคัญ

2. เพื่อลด หรือหลีกเลี่ยงปัญหาความล่าช้า ชะงักงันต่อธุรกิจของธนาคารและบริษัทย่อยในช่วงส่งมอบงาน (Transition) หากเปลี่ยนสำนักงานสอบบัญชี

3. ค่าบริการสอบบัญชีไม่สูงเกินควรเมื่อเทียบกับค่าสอบบัญชีที่เสนอโดยสำนักงานอื่นบางราย

10.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ

งบการเงินของบริษัทฯ ย้อนหลัง 3 ปีประกอบด้วย

- งบการเงินปี 2554 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 - วันที่ 31 ธันวาคม 2554
- งบการเงินปี 2555 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 - วันที่ 31 ธันวาคม 2555
- งบการเงินปี 2556 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 - วันที่ 31 ธันวาคม 2556

งบแสดงฐานะการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2555		2554	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	842.02	4.62	430.75	4.23	497.87	8.65
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	461.00	2.53	568.72	5.58	321.21	5.58
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	9,787.99	53.68	4,421.66	43.37	2,159.25	37.51
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	82.26	0.45	5.64	0.06	1.28	0.02
เงินลงทุนสุทธิ	6,413.06	35.17	4,129.93	40.51	1,664.11	28.91
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	194.88	1.07	-	-	-	-
ลูกหนี้บริษัทใหญ่	1.31	0.01	1.73	0.02	1.00	0.02
เงินให้กู้ยืมบริษัทใหญ่	-	-	150.00	1.47	655.85	11.39
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	247.34	1.36	220.65	2.16	182.08	3.16
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	40.39	0.22	24.55	0.24	36.26	0.63
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	16.18	0.16	25.07	0.44
สินทรัพย์อื่น	161.93	0.89	224.25	2.20	212.42	3.69
รวมสินทรัพย์	18,232.18	100.00	10,194.06	100.00	5,756.40	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	600.00	3.29	-	-	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	925.73	5.08	112.14	1.10	135.11	2.35
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	8,630.14	47.33	4,089.29	40.11	1,857.58	32.27
เจ้าหนี้บริษัทใหญ่	24.60	0.13	42.78	0.42	106.17	1.84
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	381.52	2.09	7.93	0.08	9.11	0.16
หุ้นกู้อนุพันธ์	1,532.66	8.41	1,664.36	16.33	115.98	2.01
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	200.00	1.10	-	-	-	-

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2555		2554	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	72.48	0.40	60.45	0.59	51.68	0.90
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	75.64	0.41	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	83.26	0.46	77.97	0.77	88.35	1.53
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	559.68	3.07	376.36	3.69	281.23	4.89
หนี้สินอื่น	185.49	1.02	105.17	1.03	36.55	0.64
รวมหนี้สิน	13,271.20	72.79	6,536.45	64.12	2,681.76	46.59
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 220,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	<u>1,100.00</u>		<u>1,100.00</u>		<u>1,100.00</u>	
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 213,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	1,067.50	5.86	1,067.50	10.47	1,067.50	18.54
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,250.61	6.86	1,250.61	12.27	1,250.61	21.73
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	(0.18)	(0.00)	3.50	0.03	1.98	0.03
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	110.00	0.60	110.00	1.08	110.00	1.91
ยังไม่ได้จัดสรร	2,533.05	13.89	1,226.00	12.03	644.55	11.20
รวมส่วนของเจ้าของ	4,960.98	27.21	3,657.61	35.88	3,074.64	53.41
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	18,232.18	100.00	10,194.06	100.00	5,756.40	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	2556		2555		2554	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	1,800.97	56.54	1,070.44	55.83	1,081.69	61.39
ค่าธรรมเนียมและบริการ	627.37	19.70	271.22	14.15	317.73	18.03
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(492.33)	(15.45)	237.46	12.38	(551.12)	(31.28)
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	968.76	30.41	104.21	5.44	733.98	41.66
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	244.37	7.67	197.40	10.30	165.27	9.38
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	15.94	0.83	-	-
รายได้อื่น	36.07	1.13	20.51	1.07	14.48	0.82
รวมรายได้	3,185.21	100.00	1,917.18	100.00	1,762.03	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	91.90	2.89	63.36	3.30	33.84	1.92
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	253.99	7.97	146.43	7.64	116.14	6.59
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	964.31	30.27	732.59	38.21	686.76	38.98
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	124.49	3.91	117.28	6.12	110.93	6.30
ค่าใช้จ่ายอื่น	110.55	3.47	114.50	5.97	105.54	5.99
รวมค่าใช้จ่าย	1,545.24	48.51	1,174.16	61.24	1,053.21	59.77
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,639.97	51.49	743.02	38.76	708.82	40.23
ภาษีเงินได้	(331.06)	(10.40)	(171.69)	(8.96)	(224.08)	(12.72)
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,308.91	41.09	571.33	29.80	484.74	27.51
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(4.61)	(0.14)	1.90	0.10	1.66	0.09
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.92	0.03	(0.38)	(0.02)	(0.25)	(0.01)
	(3.69)	(0.11)	1.52	0.08	1.41	0.08
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัย						
สำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	(2.32)	(0.07)	12.65	0.66	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.46	0.01	(2.53)	(0.13)	-	-
	(1.85)	(0.06)	10.12	0.53	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี:	(5.54)	(0.17)	11.64	0.61	1.41	0.08
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี:	1,303.37	40.92	582.97	30.41	486.15	27.59
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิสำหรับปี	6.13		2.68		2.27	

งบกระแสเงินสด

	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,639.97	743.02	708.82
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	63.67	56.21	55.07
ส่วนลดรับตัวแลกเปลี่ยนตัดจ่าย	(3.85)	(1.08)	(0.03)
(กำไร) ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์	91.85	(18.85)	15.92
(กำไร) ขาดทุนจากการตีราคาสินทรัพย์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์	(150.54)	12.05	(14.72)
กำไรจากสินทรัพย์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์	(41.02)	(15.51)	(50.93)
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	0.00	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.71)	(2.00)	(0.01)
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	(15.94)	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.03	-	0.79
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	5.92
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(17.13)	(0.56)	0.48
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8.40	7.14	6.61
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(240.53)	(196.32)	(165.27)
ต้นทุนทางการเงิน	91.90	63.36	33.84
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(51.02)	(33.35)	(26.49)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(232.57)	(176.09)	(538.96)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
 และหนี้สินดำเนินงาน	1,158.45	422.08	31.04
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินลงทุนเพื่อค้า	(2,673.94)	(2,326.96)	(238.89)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	107.73	(246.54)	(192.09)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(5,370.12)	(2,210.48)	505.62
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	(17.87)	(0.14)	0.83
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	(194.88)	-	-
ลูกหนี้บริษัทใหญ่	0.42	(0.64)	6.01
สินทรัพย์อื่น	83.36	(18.12)	(97.18)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	813.59	(23.92)	(246.66)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4,815.27	2,112.86	(157.43)
เจ้าหนี้บริษัทใหญ่	(16.01)	(49.12)	81.11
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	466.84	(1.19)	(7.41)

	2556	2555	2554
ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย	183.21	95.13	(185.22)
หนี้สินอื่น	62.10	68.96	(20.17)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(1,740.30)	(2,600.16)	(551.48)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(581.85)	(2,178.08)	(520.44)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน			
เงินสดจากชำระหนี้ให้กู้ยืมบริษัทใหญ่	450.00	1,285.85	975.00
เงินให้กู้ยืมบริษัทใหญ่	(300.00)	(780.00)	(200.00)
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	240.65	203.62	161.29
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	0.00	-	0.01
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(69.68)	(55.90)	(36.12)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.71	2.51	0.01
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(19.36)	(11.20)	(2.73)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	302.32	644.88	897.46
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ธนบัตร	8,788.63	6,504.76	2,566.92
เงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้ธนบัตร	(8,897.83)	(5,038.68)	(2,663.91)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	200.00	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	600.00	-	-
เงินสดจ่ายปันผล	-	-	(1,334.38)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	690.80	1,466.08	(1,431.37)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	411.27	(67.12)	(1,054.35)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	430.75	497.87	1,552.22
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	842.02	430.75	497.87
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	6.81	0.54	-
ค่าซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	10.39	-	-
ค่าขายหุ้นกู้ธนบัตรที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	48.14	51.93	-
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของกำไรจากการวัดมูลค่าของเงินลงทุนเพื่อขาย	(3.69)	1.52	1.41
ค่าขายหลักทรัพย์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	0.97	-
ค่าซื้อหลักทรัพย์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	0.96	-
โอนลูกหนี้บริษัทใหญ่ค่าขายหลักทรัพย์เป็นเงินให้กู้ยืมบริษัทใหญ่	-	-	1,430.85
รายการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานกับกำไรสะสมต้นงวด	-	-	57.42

อัตราส่วนทางการเงิน

		2556	2555	2554
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	89.14	89.06	91.49
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	41.09	29.80	27.51
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	(%)	30.37	16.97	13.74
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	13.67	18.61	22.65
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	9.21	7.16	7.27
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.17	0.19	0.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(%)	39.79	44.74	37.56
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(%)	89.93	83.89	66.42
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	2.68	1.79	0.87
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	-	-	143.14
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	(%)	36.24	40.51	28.91
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	(%)	36.65	53.70	85.67
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	23.24	17.13	14.40
กำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	6.13	2.68	2.27
เงินปันผลต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	-	-	3.25
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(หุ้น)	213,500,000	213,500,000	213,500,000

10.1.3 อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 3,093.12 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิร้อยละ 36.65 และ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2557 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 2,808.20 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิร้อยละ 46.44 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้

10.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ของบริษัทฯ

(1) ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

รายได้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2555
รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)		
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1,379.95	933.93
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	75.34	65.64
รายได้ค่านายหน้าอื่น	345.68	70.88
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	627.37	271.22
รวมรายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)	2,428.34	1,341.67
รายได้จากธุรกิจลงทุน (Investment Business)¹		
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(492.33)	237.46
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	968.76	104.21
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	244.37	197.40
รวมรายได้จากธุรกิจลงทุน (Investment Business)	720.80	539.07
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	15.94
รายได้อื่นๆ	36.07	20.51
รวมรายได้	3,185.21	1,917.19

ในปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ทั้งหมด 3,185.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,268.02 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.14 จากรายได้รวมจำนวน 1,917.19 ล้านบาทของปี 2555

โดยสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนายหน้าในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 76.24 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 69.98 ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2555 ส่วนรายได้จากธุรกิจลงทุนเท่ากับร้อยละ 22.63 ลดลงจากร้อยละ 28.12 ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2555

รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)

1. รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,379.95 ล้านบาทในปี 2556 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.76 จากจำนวน 933.93 ล้านบาทในปี 2555 โดยสัดส่วนรายได้ค่านายหน้าจากลูกค้าสถาบันต่างประเทศ ลูกค้าสถาบันในประเทศ และลูกค้าบุคคลรายใหญ่ เปรียบเทียบในปี 2556 และ 2555 ดังนี้

¹ ไม่ได้รวมการเปลี่ยนแปลงของกำไร (ขาดทุน) จากการตีราคาหลักทรัพย์ ซึ่งรายงานเป็นกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบแสดงฐานะทางการเงิน ซึ่งสามารถแยกเป็นรายได้ของสาขา / ฝ่ายต่างๆ ตามรายละเอียดในส่วนของรายได้จากธุรกิจการลงทุน

สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าแต่ละประเภท

(หน่วย : ร้อยละ)	ปี 2556	ปี 2555
ลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	29.87	35.40
ลูกค้าสถาบันในประเทศ	27.77	26.84
ลูกค้าบุคคลรายใหญ่	42.36	37.76
รวม	100.00	100.00

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท

ฯ

	ปี 2556	ปี 2555
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท)	50,329	32,304
สัดส่วนการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่แยกตามกลุ่มนักลงทุน		
นักลงทุนต่างประเทศ	21.74%	24.24%
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	8.55%	7.78%
นักลงทุนในประเทศ	57.10%	54.98%
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	12.61%	13.00%
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์)	3,855	2,388
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์)	4.39%	4.25%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	8.57%	7.72%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศ	9.65%	10.28%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าบุคคล (High Net Worth Client)	2.09%	1.97%
อันดับที่	9	9

2. รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 75.34 ล้านบาทลดลงจาก 65.64 ล้านบาทในปี 2555 โดยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2556 นี้ร้อยละ 66.12 มาจากนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ร้อยละ 3.86 จากนักลงทุนสถาบันในประเทศ และร้อยละ 30.02 จากนักลงทุนบุคคลรายใหญ่

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์เป็นอันดับ 3 โดยวัดตามจำนวนสัญญาที่ซื้อขายในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 9.16

3. รายได้ค่านายหน้าอื่น

บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าอื่นในปี 2556 จำนวน 345.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 70.88 ล้านบาทในปี 2555 สำหรับรายได้ค่านายหน้าอื่นในปี 2556 นี้ ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุน 82.38 ล้านบาท รายได้จากการเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer Agent) จำนวน 252.26 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าอื่นจำนวน 11.04 ล้านบาท

4. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2556 จำนวน 627.37 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 271.22 ล้านบาทในปี 2555 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2555
รายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	104.16	49.71
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	426.84	200.26
รายได้จากการยืม/ให้ยืมหลักทรัพย์	13.36	10.13
รายได้จากการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	83.01	11.12
รวม	627.37	271.22

รายได้จากธุรกิจการลงทุน (Investment Business)

รายได้จากธุรกิจการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2556 สามารถจำแนกตามสายงาน / ฝ่ายต่างๆ ได้ดังนี้

	สายงานลงทุนและค้า หลักทรัพย์	อื่นๆ	รวม
(หน่วย : ล้านบาท)			
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	141.96	102.41	244.37
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(494.83)	2.50	(492.33)
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	968.62	0.14	968.76
รายได้ตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	615.75	105.05	720.80
ขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน (ก่อนสำรองภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) ²	-	(4.61)	(4.61)
รายได้จากธุรกิจการลงทุนรวม	615.75	100.44	716.19

² การเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการตีราคาหลักทรัพย์ได้บันทึกในส่วนของผู้ขายในงบแสดงฐานะการเงินและแสดงอยู่ในส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายได้จากการลงทุนของสาขางาน / ฝ่ายต่างๆ ในปีนี้เปรียบเทียบกับปีก่อนจะเป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2555
สาขางานลงทุนและค้าหลักทรัพย์	615.75	368.33
อื่นๆ	100.44	172.64
รายได้จากธุรกิจการลงทุนรวม	716.19	540.97

1. สาขางานลงทุนและค้าหลักทรัพย์

รายละเอียดของรายได้ของสาขางานลงทุนและค้าหลักทรัพย์ เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2555
เงินปันผล	141.96	70.28
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(494.83)	192.19
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	968.62	105.86
รวมผลตอบแทนจากการลงทุนของสาขางานลงทุนและค้าหลักทรัพย์	615.75	368.33

2. อื่นๆ

นอกจากผลตอบแทนจากการลงทุนของสาขางานลงทุนและค้าหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯ มีผลตอบแทนที่เกิดจากการลงทุนอื่นๆ อีกจำนวนรวม 100.44 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2555
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	91.90	63.36
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	253.99	146.42
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,199.35	964.38
รวมค่าใช้จ่าย	1,545.24	1,174.16

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวม 1,545.24 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 371.08 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.60 จาก 1,174.16 ล้านบาทในปี 2555 อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ส่วนการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน

กำไรสุทธิ

จากเหตุผลดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2556 จำนวน 1,308.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 737.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 129.10 จากกำไรสุทธิจำนวน 571.33 ล้านบาทของปีก่อน สำหรับกำไรสุทธิจำนวน 1,308.91 ล้านบาทในปี 2556 นี้ หากพิจารณารวมกับขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสุทธิรวมจำนวน 5.54 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจากการตั้งสำรองภาษีเงินได้ จำนวน 3.69 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสุทธิจากการตั้งสำรองภาษีเงินได้ จำนวน 1.85 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2556 เท่ากับ 1,303.37 ล้านบาท

(2) ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ เงินลงทุนสุทธิ ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน ลูกหนี้บริษัทใหญ่ อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 18,232.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,038.12 ล้านบาท จาก 10,194.06 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินลงทุนสุทธิ และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 842.02 ล้านบาท และ 430.75 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบแล้วพบว่า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2556 เพิ่มขึ้น 411.27 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปี 2555

- ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชี 461.00 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชี 568.72 ล้านบาท

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 9,787.99 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 4,421.66 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปตามลักษณะธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะปรากฏเป็นยอดคงค้างตามระยะการชำระราคาและรับชำระราคาภายใน 3 วันทำการ สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ และ 1 วันทำการสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันจากธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแยกเป็นยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	2,071.00	1,999.88
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	7,357.23	2,209.69
ลูกหนี้ธุรกรรมอิมและให้ยืมหลักทรัพย์	299.83	154.93
ลูกหนี้จากการขายหุ้นกู้อนุพันธ์	48.14	51.93
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	9,776.20	4,416.43
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	11.79	5.23
รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	11.79	5.23
รวม	9,787.99	4,421.66

- สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ 82.26 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มียอดสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ 5.64 ล้านบาท

- เงินลงทุนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิ 6,413.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,283.13 ล้านบาท จาก 4,129.93 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ทั้งนี้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถแยกรายละเอียดได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของสายงานลงทุนและค้าหลักทรัพย์	6,402.45	4,044.71
เงินลงทุนอื่นๆ	10.61	85.22
รวมเงินลงทุนสุทธิ	6,413.06	4,129.93

- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน จำนวน 5.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่าจำนวน 194.88 ล้านบาท) เป็นเงินวางประกันกับธนาคารในต่างประเทศแห่งหนึ่ง สำหรับการดำเนินธุรกิจในส่วนงานธุรกิจการลงทุน

- ลูกหนี้บริษัทใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีลูกหนี้บริษัทใหญ่ 1.31 ล้านบาท ลดลงจาก 1.73 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งประกอบด้วย ลูกหนี้ค่าบริการ และลูกหนี้เงินทรองจ่ายล่วงหน้า

- อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

อาคาร และอุปกรณ์สุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนเท่ากับ 247.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.69 ล้านบาท จาก 220.65 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรอคัดบัญชี และซอฟต์แวร์จำนวน 40.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.84 ล้านบาทจาก 24.55 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

- สินทรัพย์อื่น

สินทรัพย์อื่นประกอบด้วย เงินสมทบกองทุนชำระราคา ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง เงินตรงจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เงินมัดจำและอื่นๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่นจำนวน 161.93 ล้านบาท ลดลง 62.32 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เจ้าหนี้บริษัทใหญ่ หนี้สินตราสารอนุพันธ์ หนี้กู้ยืมพันธบัตร ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น สรรพผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหนี้สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 13,271.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,734.75 ล้านบาท จาก 6,536.45 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หนี้สินตราสารอนุพันธ์ และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์

- เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 600 ล้านบาท เป็นตัวสัญญาใช้เงินประเภทเมื่อทวงถามกับธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.58

- เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีจำนวน 925.73 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มียอดเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี 112.14 ล้านบาท

- เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 8,630.14 ล้านบาท ซึ่งแยกเป็นยอดเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	3,075.40	1,903.28
เจ้าหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	369.34	183.09
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	5,139.88	1,987.82
เจ้าหนี้จากการขายหุ้นกู้อนุพันธ์	20.31	0.39
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	8,604.93	4,074.58
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	25.21	14.71
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	25.21	14.71
รวม	8,630.14	4,089.29

การที่เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้นนั้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- เจ้าหนี้บริษัทใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้บริษัทใหญ่ 24.60 ล้านบาท ประกอบด้วยเจ้าหนี้ค่าบริการ 16.35 ล้านบาท และเจ้าหนี้ - สรรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน 8.25 ล้านบาท โดยเจ้าหนี้-สรรองผลประโยชน์ระยะยาวเป็นรายการที่เกิดจากการสรรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่ปฏิบัติงานกับบริษัทฯ จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และโอนย้ายไปเป็นพนักงานของบริษัทใหญ่ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ มีภาระต้องจ่ายเงินชดเชยให้แก่บริษัทใหญ่เพื่อจ่ายให้แก่พนักงานและผู้บริหาร เมื่อพนักงานและผู้บริหารคนดังกล่าวออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน

- หนี้สินตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินตราสารอนุพันธ์ 381.52 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มียอดหนี้สินตราสารอนุพันธ์ 7.93 ล้านบาท

- หุ้นกู้อนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีการออกจำหน่ายหุ้นกู้อนุพันธ์ 1,532.66 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มียอดหุ้นกู้อนุพันธ์ 1,664.36 ล้านบาท

- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีการออกจำหน่ายตั๋วแลกเงินระยะสั้นจำนวน 200.00 ล้านบาท

- สรรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

บริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงานมาใช้ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงานจำนวน 72.48

ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีจำนวน 60.45 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากรางานสำหรับพนักงาน

- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 75.64 ล้านบาท

- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน ล้านบาท 83.26 เพิ่มขึ้นจาก 77.97 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลักๆ เช่น โบนัสพนักงานค้างจ่ายและผลตอบแทนแก่พนักงานการตลาดค้างจ่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 559.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 376.36 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

- หนี้สินอื่น

หนี้สินอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายการหลัก เช่น ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง ภาษีมูลค่าเพิ่มรอนำส่ง ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 หนี้สินอื่นของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 185.49 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,960.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,657.61 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเนื่องจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจาก 1,226.00 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็น 2,533.05 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 2.68 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.79 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเปลี่ยนแปลงเป็นไปตามสภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งหากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยไม่นับรวมเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ จะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 0.75 เท่า และ 0.64 เท่า ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาจากโครงสร้างหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วจะเห็นว่าเงินทุนที่บริษัทฯ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นเงินทุนระยะยาวจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก และบางส่วนมาจากการออกหุ้นกู้พันธบัตรและตั๋วแลกเงิน

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 อยู่ที่ร้อยละ 30.37 เพิ่มขึ้นจากอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่บริษัทฯ มีอยู่ร้อยละ 16.97

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนเท่ากับ 842.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 411.27 ล้านบาทจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นผลจากการได้มาและใช้ไปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(581.85)
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	302.32
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	690.80
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	411.27

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 581.85 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากการที่บริษัทมีการขยายขนาดของธุรกิจการลงทุนเพิ่มขึ้น และได้มาจากกิจกรรมลงทุน 302.32 ล้านบาท ส่วนเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินนั้นเกิดจากการกู้ยืมเงินจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและการออกตั๋วแลกเงิน เพื่อรองรับการขยายขนาดของธุรกิจการลงทุนและเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ