10. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

10.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัทฯ มี Phatra Equity Market Neutral Asia Pacific Fund ("**บริษัทย่อย**") ซึ่งจดทะเบียนในหมู่เกาะเคย์แมนเป็นบริษัทย่อย เพื่อดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนในต่างประเทศและเริ่มดำเนินธุรกิจเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2560 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ถือหุ้นในส่วนของผู้ลงทุน (Participating Share) จำนวน 131,700 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นในส่วนของผู้ลงทุนทั้งหมดที่ออกและชำระแล้ว อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2562 บริษัทฯ ได้ส่งคำสั่งถอนหุ้นทั้งหมดที่ถืออยู่ ซึ่งเป็นหุ้นส่วนของผู้ลงทุน (Participating shares) ส่งผลให้บริษัทย่อยหยุดดำเนินงานและบริษัทฯ สูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อยตั้งแต่วันดังกล่าว

งบการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของเจ้าของ และงบกระแสเงินสด โดยบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องนำส่งงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวด 6 เดือนภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นงวดบัญชี และนำส่งงบการเงินประจำปีภายใน 21 วันนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นใหญ่ แต่ไม่เกิน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นปีบัญชี ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลโดยตรงของบริษัทฯ

ดังนั้น บริษัทฯ ขอรายงานข้อมูลงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2563 และงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของปี 2562

10.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต คือ นางสาวสกุณา แย้มสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4906 บริษัท ไพร้ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด ซึ่งได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 2563 และ 2562 มีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

10.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ

งบการเงินของบริษัทฯ ย้อนหลัง 3 ปี ประกอบด้วย

- งบการเงินรวมปี 2562 [1] ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 - วันที่ 31 ธันวาคม 2562
- งบการเงินเฉพาะบริษัทปี 2563 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 - วันที่ 31 ธันวาคม 2563
- งบการเงินเฉพาะบริษัทปี 2564 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - วันที่ 31 ธันวาคม 2564

[1] Phatra Equity Market Neutral Asia Pacific Fund ซึ่งเป็นบริษัทย่อยหยุดดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2562 บริษัทฯ สูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อยตั้งแต่วันดังกล่าวและได้ตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทย่อยเดิมที่เคยมีการควบคุมออกจากงบแสดงฐานะการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน

	งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม (จัดประเภทใหม่)	
	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	779.66	2.63	948.51	6.40	1,821.94	8.81
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	979.49	3.31	1,334.25	9.01	4,056.92	19.63
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	10,996.36	37.12	6,837.60	46.15	4,620.08	22.35
สินทรัพย์อนุพันธ์	57.56	0.19	27.04	0.18	68.32	0.33
เงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	14,771.61	49.86	4,426.15	29.88	8,926.08	43.18
เงินลงทุนที่วางเป็นประกันและไม่ได้ให้สิทธิผู้รับโอนขายหรือวางประกันอีกทอดหนึ่ง[2]	546.53	1.84	240.04	1.62	434.61	2.10
ลูกหนี้บริษัทใหญ่	0.49	0.01	1.61	0.01	1.51	0.01
อาคารและอุปกรณ์	327.93	1.11	190.54	1.29	185.30	0.90
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	76.31	0.26	71.35	0.48	68.76	0.33
สินทรัพย์สิทธิการใช้	0.23	-	1.18	0.01	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.03	0.02	36.80	0.25	-	-
สินทรัพย์อื่น	1,081.34	3.65	699.19	4.72	488.19	2.36
รวมสินทรัพย์	**29,624.54**	**100.00**	**14,814.26**	**100.00**	**20,671.71**	**100.00**
หนี้สินและส่วนของเจ้าของ						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6,900	23.29	-	-	2,900.00	14.03
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	270.00	0.91	370.00	2.50	370.00	1.79
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,661.00	5.60	588.02	3.97	614.27	2.97
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	8,903.32	30.05	5,539.39	37.39	4,669.48	22.59
เจ้าหนี้บริษัทใหญ่	-	-	0.01	-	7.70	0.05
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	1,699.75	5.74	896.90	6.05	3,498.70	16.93
หนี้สินอนุพันธ์	873.59	2.95	89.78	0.61	31.21	0.15

[2] เงินลงทุนที่วางเป็นประกัน คือ หลักทรัพย์ที่บริษัทฯ นำไปวางกับบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อใช้เป็นหลักประกันในการทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้บริษัทที่ลงทุนนำไปวางกับสถาบันการเงินที่เป็นบริษัทใหญ่สูงสุดของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นหลักประกันในธุรกรรมการกู้ยืมเงิน

	งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม (จัดประเภทใหม่)	
	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หุ้นกู้อนุพันธ์	1,354.07	4.57	585.62	3.95	2,180.11	10.55
หนี้สินตามสัญญาเช่า	0.23	-	1.20	0.01	-	-
ประมาณการหนี้สิน	291.82	0.99	236.64	1.60	224.01	1.08
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	9.69	0.05
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	170.76	0.58	141.57	0.96	108.37	0.52
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,195.83	4.04	763.67	5.15	698.00	3.38
หนี้สินอื่น	114.59	0.39	134.01	0.90	48.48	0.22
รวมหนี้สิน	**23,434.96**	**79.11**	**9,346.81**	**63.09**	**15,360.02**	**74.30**
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 220,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	1,100.00		1,100.00		1,100.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 213,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	1,067.50	3.60	1,067.50	7.21	1,067.50	5.16
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,250.61	4.22	1,250.61	8.44	1,250.61	6.05
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	110.00	0.37	110.00	0.74	110.00	0.53
ยังไม่ได้จัดสรร	3,747.19	12.65	3,033.33	20.48	2,883.58	13.96
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	14.28	0.05	6.01	0.04	-	-
รวมส่วนของเจ้าของ	**6,189.58**	**20.89**	**5,467.45**	**36.91**	**5,311.69**	**25.70**
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	**29,624.54**	**100.00**	**14,814.26**	**100.00**	**20,671.71**	**100.00**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม (จัดประเภทใหม่)	
	2564		2563		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่านายหน้า	1,941.50	36.17	1,657.88	41.93	1,378.36	40.65
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,113.83	39.39	1,003.32	25.38	1,083.66	31.96
รายได้ดอกเบี้ย	42.70	0.80	68.17	1.72	135.64	4.00
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	806.00	15.02	1,013.59	25.63	626.44	18.48
รายได้อื่น	462.90	8.62	210.97	5.34	166.37	4.91
รวมรายได้	**5,366.93**	**100.00**	**3,953.93**	**100.00**	**3,390.47**	**100.00**
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2,013.34	37.51	1,375.49	34.79	1,316.33	38.82
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	662.81	12.35	546.19	13.81	403.36	11.90
ต้นทุนทางการเงิน	57.28	1.07	52.12	1.32	76.83	2.27
ค่าใช้จ่ายอื่น	415.93	7.75	456.37	11.54	421.50	12.43
ขาดทุนจากการขายบริษัทย่อย	-	-	-	-	18.02	0.53
รวมค่าใช้จ่าย	**3,149.36**	**58.68**	**2,430.17**	**61.46**	**2,236.03**	**65.95**
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**2,217.57**	**41.32**	**1,523.76**	**38.54**	**1,154.44**	**34.05**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(445.13)	(8.29)	(306.51)	(7.75)	(228.76)	(6.75)
กำไรสุทธิสำหรับปี	**1,772.44**	**33.03**	**1,217.25**	**30.79**	**925.68**	**27.30**
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	10.34	0.19	4.14	0.10	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.18	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	10.96	0.21	-	-	(23.41)	(0.69)
ภาษีเงินได้เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(4.29)	(0.08)	(0.83)	(0.02)	4.68	0.14

	งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม (จัดประเภทใหม่)	
	2564		2563		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สำหรับรายการที่ไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	**17.19**	**0.32**	**3.31**	**0.08**	**(18.73)**	**(0.55)**
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	12.66	0.37
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	**-**	**-**	**-**	**-**	**12.66**	**0.37**
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	**17.19**	**0.32**	**3.31**	**0.08**	**(6.07)**	**(0.18)**
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	**1,789.63**	**33.35**	**1,220.57**	**30.87**	**919.61**	**27.12**
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	8.30		5.70		4.34	

งบกระแสเงินสด

	งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม
	2564 ล้านบาท	2563 ล้านบาท	2562 ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,217.57	1,523.76	1,154.44
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	100.43	88.57	94.08
ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้	0.95	2.02	-
ส่วนลดรับตราสารหนี้ภาครัฐตัดจ่าย	(8.33)	(5.72)	(11.95)
(กำไร)ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(930.93)	107.02	216.84
(กำไร)ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินอนุพันธ์	826.85	(32.02)	(45.12)
(กำไร)ขาดทุนจากสินทรัพย์และหนี้สินอนุพันธ์	134.09	(1,684.34)	(428.30)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.61)	(0.20)	-

	งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม
	2564 ล้านบาท	2563 ล้านบาท	2562 ล้านบาท
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์			
และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.37	0.01	0.04
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	652.94	4.30	12.80
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	28.08	22.66	20.83
รายได้ดอกเบี้ย	(34.37)	(62.44)	(123.69)
รายได้เงินปันผล	(344.77)	(250.09)	(297.08)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	57.28	52.12	76.83
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	**2,699.55**	**(234.35)**	**669.72**
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	399.14	2,721.21	(646.06)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(4,186.64)	(2,325.67)	(292.15)
สินทรัพย์อนุพันธ์	(21.49)	37.34	146.09
เงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	(11,581.67)	(6,408.40)	(9,384.19)
ลูกหนี้บริษัทใหญ่	1.12	(0.10)	0.36
สินทรัพย์อื่น	(366.43)	(233.36)	(67.49)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	792.00	(27.23)	493.37
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,912.99	1,005.76	(776.52)
เจ้าหนี้บริษัทใหญ่	(0.01)	(7.69)	0.05
หนี้สินอนุพันธ์	(41.67)	81.69	(256.17)
ประมาณการหนี้สิน	38.06	(10.04)	(0.80)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	432.00	65.71	43.18
หนี้สินอื่น	(19.11)	88.36	(13.28)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยรับ			
ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้จ่าย	**(8,942.16)**	**(5,246.77)**	**(10,083.89)**
เงินสดรับดอกเบี้ย	40.09	74.60	140.12
เงินสดรับเงินปันผล	345.35	264.48	296.76
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(51.16)	(37.95)	(52.21)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(390.47)	(321.29)	(253.07)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	**(8,998.35)**	**(5,266.93)**	**(9,952.29)**

	งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม
	2564 ล้านบาท	2563 ล้านบาท	2562 ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรม			
ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	-	(32.99)	(18.98)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตามวิธีมูลค่ายุติธรรม			
ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่วางเป็นประกัน	(236.27)	(214.99)	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(204.99)	(64.82)	(46.66)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.61	0.20	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(35.06)	(34.17)	(40.66)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	**(475.71)**	**(346.77)**	**(106.30)**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกตั๋วเงินระยะสั้น	-	-	-
เงินสดจ่ายจากการออกตั๋วเงินระยะสั้น	-	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้อนุพันธ์	15,599.30	9,591.40	24,744.31
เงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้อนุพันธ์	(12,025.62)	(881.63)	(16,582.37)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	24,750.00	-	14,200.00
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(17,850.00)	(2,900.00)	(11,300.00)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	8,765.00	4,870.00	2,910.00
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(8,865.00)	(4,870.00)	(2,540.00)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(1,067.50)	(1,067.50)	(1,708.00)
เงินสดจ่ายคืนเงินต้นของสัญญาเช่า	(0.97)	(2.01)	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	**9,305.21**	**4,740.27**	**9,723.94**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**(168.85)**	**(873.43)**	**(334.65)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	948.51	1,821.94	2,156.59
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	**779.66**	**948.51**	**1,821.94**
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	2.87	-	-
ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่ยังไม่ชำระ	4.93	4.69	7.28
การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการวัดมูลค่า			
ของเงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	4.16	2.46	-
การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการวัดมูลค่า			
ของเงินลงทุนที่วางเป็นประกัน	4.11	0.85	-

	งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม
	2564 ล้านบาท	2563 ล้านบาท	2562 ล้านบาท
ค่าขายหุ้นกู้อนุพันธ์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	68.04	46.86	156.07
ค่าซื้อหุ้นกู้อนุพันธ์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	51.67	19.02	169.14
ค่าโอนหุ้นเพื่อชำระหนี้จากหุ้นกู้อนุพันธ์	2,119.53	11,265.52	5,105.22

อัตราส่วนทางการเงิน

		งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม
		2564	2563	2562
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	86.58	84.87	85.84
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	33.03	30.79	27.30
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	(%)	30.41	22.59	16.22
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	8.07	14.45	10.42
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	7.98	6.86	5.05
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.18	0.27	0.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(%)	52.49	36.28	54.10
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(%)	88.83	77.65	67.63
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	3.79	1.71	2.89
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	60.23	87.70	184.51
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	(%)	51.71	31.50	45.28
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน	(%)	22.95	63.26	28.26
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	28.99	25.61	24.88
กำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	8.30	5.70	4.34
เงินปันผลต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	5.00	5.00	8.00
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(หุ้น)	213,500,000	213,500,000	213,500,000

10.1.3 อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ สิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 3,852.46 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกันร้อยละ 22.95 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 3,798.91 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกันร้อยละ 63.26 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้

10.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

(1) ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2564	ปี 2563
รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)		
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1,692.91	1,424.67
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	171.91	225.82
รายได้ค่านายหน้าอื่น	76.68	7.39
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,113.83	1,003.32
รวมรายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)	**4,055.33**	**2,661.20**
รายได้จากธุรกิจลงทุน (Investment Business)		
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	2,142.20	(2,461.37)
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(1,540.00)	2,430.29
กำไร (ขาดทุน) จากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้ วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	(140.97)	794.59
รายได้เงินปันผล	344.77	250.08
รายได้ดอกเบี้ย	42.70	68.17
รวมรายได้จากธุรกิจลงทุน (Investment Business)	**848.70**	**1,081.76**
รายได้อื่นๆ	462.90	210.97
รวมรายได้	**5,366.93**	**3,953.93**

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้ทั้งหมด 5,366.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,413.00 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.74 จากรายได้รวมจำนวน 3,953.93 ล้านบาทของปี 2563

โดยสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนายหน้าในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 75.56 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 67.31 ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2563 ส่วนรายได้จากธุรกิจลงทุนเท่ากับร้อยละ 15.81 ลดลงจากร้อยละ 27.35 ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2563

รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)

1. รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,692.91 ล้านบาทในปี 2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.83 จากจำนวน 1,424.67 ล้านบาทในปี 2563 โดยสัดส่วนรายได้ค่านายหน้าจากลูกค้าสถาบันต่างประเทศ ลูกค้าสถาบันในประเทศ และลูกค้าบุคคลรายใหญ่ เปรียบเทียบในปี 2564 และ 2563 ดังนี้

สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าแต่ละประเภท

(หน่วย : ร้อยละ)	ปี 2564	ปี 2563
ลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	42.21	33.07
ลูกค้าสถาบันในประเทศ	27.85	33.28
ลูกค้าบุคคลรายใหญ่	29.94	33.65
รวม	**100.00**	**100.00**

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ

	ปี 2564	ปี 2563
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท)	93,846	68,607
สัดส่วนการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่แยกตามกลุ่มนักลงทุน		
นักลงทุนต่างประเทศ	37.48%	35.94%
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	6.64%	9.86%
นักลงทุนในประเทศ	46.52%	43.66%
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	9.36%	10.54%
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์)	23,885	13,323
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ (ไม่รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์)	14.04%	10.85%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	30.84%	22.72%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศ	8.52%	7.75%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าบุคคล (High Net Worth Client)	1.29%	1.79%
อันดับที่	1	1

2. รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 171.91 ล้านบาทลดลงจาก 225.82 ล้านบาทในปี 2563 โดยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2564 นี้ ร้อยละ 72.80 มาจากนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ร้อยละ 0.55 จากนักลงทุนสถาบันในประเทศ และร้อยละ 26.65 จากนักลงทุนบุคคลรายใหญ่

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์เป็นอันดับ 3 โดยวัดตามจำนวนสัญญาที่ซื้อขายในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 9.17

3. รายได้ค่านายหน้าอื่น

บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าอื่นในปี 2564 จำนวน 76.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 7.39 ล้านบาท ในปี 2563 สำหรับรายได้ค่านายหน้าอื่นในปี 2564 นี้ มาจากรายได้จากการเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer Agent) 15.15 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าอื่นๆ 61.53 ล้านบาท

4. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2564 จำนวน 2,113.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,003.32 ล้านบาทในปี 2563 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2564	ปี 2563
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	574.55	152.95
รายได้จากที่ปรึกษาทางการลงทุน	27.99	27.91
รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน	261.04	65.13
รายได้จากการยืม/ให้ยืมหลักทรัพย์	88.88	40.49
รายได้จากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนนอกตลาดหลักทรัพย์	1,160.97	716.61
รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ - อื่น ๆ	0.40	0.23
รวม	2,113.83	1,003.32

รายได้จากธุรกิจการลงทุน (Investment Business)

รายได้จากธุรกิจการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2564 สามารถจำแนกตามสายงาน / ฝ่ายต่างๆ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	สายงานลงทุนและค้าหลักทรัพย์	อื่นๆ	รวม
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	2,116.96	25.24	2,142.20
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(1,539.99)	(0.01)	(1,540.00)
กำไรจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	(140.97)	-	(140.97)
รายได้เงินปันผล	344.54	0.23	344.77
รายได้ดอกเบี้ย	0.02	42.68	42.70
รายได้จากธุรกิจการลงทุนรวม	**780.55**	**68.15**	**848.70**

รายได้จากการลงทุนของสายงาน / ฝ่ายต่างๆ ในปีนี้เปรียบเทียบกับปีก่อนจะเป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2564	ปี 2563
สายงานลงทุนและค้าหลักทรัพย์	780.55	1,004.02
อื่นๆ	68.15	77.74
รายได้จากธุรกิจการลงทุนรวม	**848.70**	**1,081.76**

1. **สายงานลงทุนและค้าหลักทรัพย์**

รายละเอียดของรายได้ของสายงานลงทุนและค้าหลักทรัพย์ เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2564	ปี 2563
ขาดทุนจากเงินลงทุน	2,116.96	(2,472.74)
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	(1,539.99)	2,432.42
กำไรจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	(140.97)	794.59
รายได้เงินปันผล	344.54	249.71
รายได้ดอกเบี้ย	0.02	0.04
รวมผลตอบแทนจากการลงทุนของสายงานลงทุนและค้าหลักทรัพย์	**780.55**	**1,004.02**

2. **อื่น ๆ**

นอกจากผลตอบแทนจากการลงทุนของสายงานลงทุนและค้าหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯ มีผลตอบแทนที่เกิดจากการลงทุนอื่นๆ อีกจำนวนรวม 68.15 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2564	ปี 2563
ต้นทุนทางการเงิน	57.28	52.12
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	662.81	546.19
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	2,429.27	1,831.86
รวมค่าใช้จ่าย	**3,149.36**	**2,430.17**

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวม 3,149.36 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 719.19 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.59 จาก 2,430.17 ล้านบาทในปี 2563 อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ

จากเหตุผลดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2564 จำนวน 1,772.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 555.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.61 จากกำไรสุทธิจำนวน 1,217.26 ล้านบาทของปีก่อน สำหรับกำไรสุทธิจำนวน 1,772.44 ล้านบาทในปี 2564 นี้ หากพิจารณารวมกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ซึ่งเกิดจากผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจำนวน 10.34 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 0.18 ล้านบาท กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงานจำนวน 10.96 ล้านบาท และภาษีเงินได้เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 4.29 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2564 เท่ากับ 1,789.63 ล้านบาท

(2) **ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564**

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สินทรัพย์อนุพันธ์ เงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน เงินลงทุนที่วางเป็นประกันและไม่ได้ให้สิทธิผู้รับโอนขายหรือวางประกันอีกทอดหนึ่ง ลูกหนี้บริษัทใหญ่ อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สินทรัพย์สิทธิการใช้ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 29,624.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,810.28 ล้านบาท จาก 14,814.26 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 779.66 ล้านบาท และ 948.51 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบแล้วพบว่า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2564 ลดลง 168.85 ล้านบาทจากเมื่อสิ้นปี 2563

- ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ 979.49 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชี 1,334.25 ล้านบาท

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 10,996.36 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 6,837.60 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปตามลักษณะธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะปรากฏเป็นยอดคงค้างตามระยะการชำระราคาและรับชำระราคาภายใน 2 วันทำการ สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ และ 1 วันทำการสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแยกเป็นยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	**31 ธันวาคม 2564**	**31 ธันวาคม 2563**
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	3,475.07	1,938.76
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	4,525.72	3,229.41
ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	2,900.69	1,597.91
ลูกหนี้จากการขายหุ้นกู้อนุพันธ์	68.04	46.85
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	10,969.52	6,812.93
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	26.84	24.67
รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	26.84	24.67
รวม	10,996.36	6,837.60

- สินทรัพย์อนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อนุพันธ์ 57.56 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอดสินทรัพย์อนุพันธ์ 27.04 ล้านบาท

- เงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินลงทุน 15,318.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,651.95 ล้านบาท จาก 4,666.19 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทั้งนี้เงินลงทุนดังกล่าวสามารถแยกรายละเอียดได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	**31 ธันวาคม 2564**	**31 ธันวาคม 2563**
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของสายงานลงทุนและค้าหลักทรัพย์	14,712.02	4,381.01
เงินลงทุนอื่นๆ	606.12	285.18
รวมเงินลงทุน	**15,318.14**	**4,666.19**

- อาคารและอุปกรณ์

อาคาร และอุปกรณ์สุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวนเท่ากับ 327.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 137.39 ล้านบาท จาก 190.54 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรอตัดบัญชี ซอฟท์แวร์ และงานระหว่างทำจำนวน 76.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.96 ล้านบาท จาก 71.35 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 7.03 ล้านบาท และ 36.80 ล้านบาท ตามลำดับ

- สินทรัพย์อื่น

สินทรัพย์อื่น ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ คือ รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ เงินสมทบกองทุนชำระราคา ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง ภาษีซื้อรอขอคืน ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่นจำนวน 1,081.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 382.15 ล้านบาท จาก 699.19 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เจ้าหนี้บริษัทใหญ่ หนี้สินทาง

การเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม หนี้สินอนุพันธ์ หุ้นกู้อนุพันธ์ หนี้สินตามสัญญาเช่า ประมาณการหนี้สิน หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหนี้สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 23,434.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14,088.15 ล้านบาท จาก 9,346.81 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมและหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์

- เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ จำนวน 1,661.00 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอดเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี 588.02 ล้านบาท

- เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 8,903.32 ล้านบาท ซึ่งแยกเป็นยอดเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	**31 ธันวาคม 2564**	**31 ธันวาคม 2563**
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	2,076.15	1,212.58
เจ้าหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	2,900.08	1,793.80
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	3,865.04	2,354.99
เจ้าหนี้หุ้นกู้อนุพันธ์ที่ครบกำหนด	51.67	19.02
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	8,892.94	5,380.39
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	10.38	159.00
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	10.38	159.00
รวม	8,903.32	5,539.39

- หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำนวน 1,699.75 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอดหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม 896.90 ล้านบาท

- หนี้สินตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินตราสารอนุพันธ์ 873.59 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอดหนี้สินอนุพันธ์ 89.78 ล้านบาท

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มียอดคงค้างจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 1,354.07 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอดหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 585.62 ล้านบาท

- ประมาณการหนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงานจำนวน 291.82 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 236.64 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 170.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 141.57 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่สำคัญ คือ โบนัสพนักงานค้างจ่ายและผลตอบแทนแก่พนักงานการตลาดค้างจ่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 1,195.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 763.67 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

- หนี้สินอื่น

หนี้สินอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ คือ ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง ภาษีมูลค่าเพิ่มรอนำส่ง ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 หนี้สินอื่นของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 114.59 ล้านบาท

<u>ส่วนของเจ้าของ</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีส่วนของเจ้าของจำนวน 6,189.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,467.46 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 การเพิ่มขึ้นของส่วนของเจ้าของเนื่องจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจาก 3,033.33 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 3,747.19 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 3.79 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.71 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และเมื่อพิจารณาจากโครงสร้างหนี้สินและส่วนของเจ้าของแล้วจะเห็นว่า เงินทุนที่บริษัทฯ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นเงินทุนระยะยาวจากส่วนของเจ้าของ การออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 อยู่ที่ร้อยละ 30.41 เพิ่มขึ้นจากอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่บริษัทฯ มีอยู่ร้อยละ 22.59

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนเท่ากับ 779.66 ล้านบาท ลดลง 168.85 ล้านบาทจาก 948.51 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นผลจากการได้มาและใช้ไปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2564
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(8,998.35)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(475.71)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	9,305.21
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(168.85)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 8,998.35 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 475.71 ล้านบาท ส่วนกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 9,305.21 ล้านบาท เกิดจากการรับเงินจากการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเงินกู้ยืม