

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ ได้แก่ ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3356 จากบริษัทดีลอยท์ ทูช ไร้มัทส์ ไซยศ สอบบัญชี จำกัด สำหรับการตรวจสอบ งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปี 2559 รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2. ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปงบการเงิน อันประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินสำหรับปี 2557 - 2559

งบแสดงฐานะการเงิน

	2559		2558		2557	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	119,846,901	1.93	378,679,119	9.18	148,666,338	3.04
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	1,022,868,581	16.44	53,984,687	1.31	2,983,204	0.06
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	3,971,033,667	63.84	2,991,740,310	72.52	4,145,397,385	84.85
เงินลงทุน - สุทธิ	463,633,027	7.45	488,770,470	11.85	382,703,213	7.83
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	122,336,893	1.97	45,493,566	1.10	50,917,570	1.04
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	387,426,015	6.23	51,713,564	1.25	47,931,082	0.98
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการตัดบัญชี - สุทธิ	18,575,170	0.30	18,927,026	0.46	21,409,494	0.44
สินทรัพย์อื่น	114,734,362	1.84	95,872,549	2.33	85,826,602	1.76
รวมสินทรัพย์	6,220,454,616	100.00	4,125,181,291	100.00	4,885,834,888	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	540,000,000	8.68	-	-	150,000,000	3.07
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	242,268,494	5.87	1,103,771,351	22.59
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	2,258,082,867	36.30	719,247,181	17.44	601,828,430	12.32
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	70,710,202	1.14	50,038,017	1.21	52,543,354	1.08
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	45,463,298	0.73	45,463,298	1.10	45,463,298	0.93
หนี้สินอื่น	140,589,607	2.26	105,002,322	2.54	158,413,454	3.24
รวมหนี้สิน	3,054,845,974	49.11	1,162,019,312	28.16	2,112,019,887	43.23
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น	502,448,570	8.08	502,448,570	12.18	502,448,570	10.28
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	455,750,395	7.33	455,750,395	11.05	455,750,395	9.33
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	50,244,857	0.81	50,244,857	1.22	50,244,857	1.03
ยังไม่ได้จัดสรร	2,157,164,820	34.67	1,954,718,157	47.39	1,765,371,179	36.13
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,165,608,642	50.89	2,963,161,979	71.84	2,773,815,001	56.77
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,220,454,616	100.00	4,125,181,291	100.00	4,885,834,888	100.00

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

	2559		2558		2557	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้						
ค่าขายหน้า	794,482,601	74.80	685,618,618	72.63	817,935,180	77.64
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	50,656,407	4.77	49,864,693	5.28	15,560,800	1.48
กำไรจากเงินลงทุน	24,263,673	2.28	17,823,346	1.89	27,144,828	2.58
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์	(4,586)	-	(906)	-	(3,155)	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	45,081,887	4.24	52,222,355	5.53	51,506,126	4.89
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	133,300,512	12.55	129,595,559	13.73	132,078,204	12.54
รายได้อื่น	14,310,177	1.36	8,879,320	0.94	9,225,941	0.88
รวมรายได้	1,062,090,671	100.00	944,002,985	100.00	1,053,447,924	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	19,793,007	1.86	19,592,680	2.08	23,234,474	2.21
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	87,116,241	8.20	76,972,115	8.15	74,151,590	7.04
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(2,927,035)	(0.28)	(806)	0.00	(20,786)	0.00
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	292,904,899	27.58	258,296,725	27.36	271,898,890	25.81
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	145,470,776	13.70	116,887,279	12.38	120,752,574	11.46
ค่าตอบแทนกรรมการ	450,000	0.04	410,000	0.04	370,000	0.04
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	120,868,499	11.38	98,089,688	10.39	99,724,200	9.45
ค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการ	14,387,900	1.35	14,519,600	1.54	14,047,400	1.33
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม	-	-	-	-	46,830,000	4.45
ค่าใช้จ่ายอื่น	91,423,190	8.62	62,079,185	6.58	72,430,737	6.88
รวมค่าใช้จ่าย	769,487,477	72.45	646,846,466	68.52	723,419,079	68.67
กำไรก่อนภาษีเงินได้	292,603,194	27.55	297,156,519	31.48	330,028,845	31.33
ภาษีเงินได้	52,305,344	4.93	62,147,009	6.58	68,594,393	6.51
กำไรสุทธิสำหรับปี	240,297,850	22.62	235,009,510	24.90	261,434,452	24.82
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสุทธิ	12,393,670	1.17	9,606,811	1.02	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	252,691,520	23.79	244,616,321	25.92	261,434,452	24.82
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิสำหรับปี	0.48		0.47		0.52	

งบกระแสเงินสด

	2559	2558	2557
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	292,603,194	297,156,519	330,028,845
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน	(13,574,789)	(57,824,466)	28,191,133
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
 ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	279,028,405	239,332,053	358,219,978
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(968,883,894)	(51,001,483)	80,691,937
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(879,174,485)	1,153,573,255	(559,618,776)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	25,137,443	(106,067,257)	(230,465,098)
สินทรัพย์อื่น	(18,850,063)	(13,431,805)	(3,717,624)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	540,000,000	(150,000,000)	50,000,000
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(242,268,494)	(861,502,857)	836,194,949
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,538,835,686	117,418,751	(454,441,494)
หนี้สินอื่น	(26,916,394)	(21,937,356)	4,462,687
เงินสดสุทธิได้มา จากกิจกรรมดำเนินงาน	300,740,992	306,383,301	81,326,559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(79,643,571)	(15,403,372)	(11,438,883)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(25,722,052)	(6,087,336)	(2,616,601)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อธุรกิจ	(405,048,100)	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,085,370	389,531	1,439,234
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(509,328,353)	(21,101,177)	(12,616,250)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่าย	(50,244,857)	(55,269,343)	(75,367,286)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(50,244,857)	(55,269,343)	(75,367,286)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(258,832,218)	230,012,781	(6,656,977)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	378,679,119	148,666,338	155,323,315
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	119,846,901	378,679,119	148,666,338

อัตราส่วนทางการเงิน

		2559	2558	2557
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)		90.21	89.77	90.76
อัตรากำไรสุทธิ (%)		22.62	24.89	24.82
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)		7.59	7.93	9.43
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)		5.66	6.60	7.24
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)		0.21	0.21	0.23
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</u>				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (%)		9.38	21.03	10.88
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)		52.20	61.18	56.50
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)		0.97	0.39	0.76
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (%)		20.91	23.52	28.83
<u>อัตราส่วนอื่นๆ</u>				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)		7.45	11.85	7.83
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน)		82.90	272.03	132.07
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (บาท)		6.30	5.90	5.52
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (Fully Diluted) (บาท)		6.30	5.90	5.52

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2559 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,062.09 ล้านบาท และ 944.00 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 240.30 ล้านบาท และ 235.01 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.30 ในปี 2559 และร้อยละ 2.22 ในปี 2558 โดยบริษัทมีมูลค่าการซื้อขาย 527,172 ล้านบาทในปี 2559 และ 434,186 ล้านบาทในปี 2558 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงาน

● รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่น ได้แก่ค่าธรรมเนียมโอนหุ้น ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 - 80 ของรายได้รวม โดยลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้ารายย่อย ในสัดส่วนร้อยละ 65 - 70 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และลูกค้าสถาบัน ในสัดส่วนร้อยละ 30 - 35 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สำหรับกำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เกิดขึ้นจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้าผิดพลาด (trade error) และจากการซื้อขายตราสารหนี้ โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทฯ

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,062.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.12 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งระบบเพิ่มขึ้นจาก 21,530.94 พันล้านบาทเป็น 25,632.52 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.05 โดยการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งระบบเป็นผลมาจากผลตอบแทนที่น่าประทับใจของตลาดหลักทรัพย์ โดยดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ที่เพิ่มขึ้น 254.92 จุด มาอยู่ที่ระดับ 1,542.94 จุด โดยให้ผลตอบแทนที่ร้อยละ 19.79 แก่นักลงทุน ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) เป็นผลจากการฟื้นตัวของการบริโภค ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงเศรษฐกิจ หมวดธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนที่โดดเด่น คือ หมวดธุรกิจพาณิชย์ (COMM) ร้อยละ 41 หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG) ร้อยละ 39 และหมวดธุรกิจธนาคาร (BANK) ร้อยละ 17 นอกจากนี้ในปี 2559 นักลงทุนต่างประเทศได้มีมูลค่าการซื้อขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 78,546 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับข้อมูลในปี 2558 นักลงทุนต่างประเทศได้มีมูลค่าการขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 155,631 ล้านบาท ในอีกประเด็นหนึ่งการเพิ่มขึ้นในรายได้รวมของบริษัทฯ มีผลบางส่วนมาจาก การได้รับโอนสิทธิที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ

หลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วน (Retail Stockbroking Business) จากบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CGS) ในเดือน สิงหาคม 2559

รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้ามีความสัมพันธ์โดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและปัจจัยต่างๆ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้ารวม 794.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.88 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งระบบเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.05 ถึงแม้ว่าการขึ้นราคาค่านายหน้าจะเป็นไปอย่างล่าช้าเพราะการแข่งขันที่สูง บริษัทฯยังมีความสามารถในการแข่งขันให้ได้มาซึ่งส่วนแบ่งการตลาดและอันดับส่วนแบ่งการตลาดที่สูงขึ้น จาก ร้อยละ 2.22 และ อันดับ 23 ในปี 2558 เป็น ร้อยละ 2.30 และ อันดับ 21 ในปี 2559

โดยในปี 2559 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของบริษัทฯ เท่ากับ 2,160.54 ล้านบาท และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 52,525.65 ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)	527,172	434,186	541,460
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	2.30	2.22	2.66
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	21	23	17

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
ลูกค้าบุคคล	65.37	69.24	71.21
ลูกค้าสถาบัน	34.63	30.76	28.79

หมายเหตุ: คำนวณจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ

รายได้อื่นที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

ในปี 2559 และ 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ 50.66 ล้านบาท และ 49.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.77 และ 5.28 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 1.6

ในปี 2559 และ 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 133.30 ล้านบาท และ 129.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.55 และ 13.73 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน เป็นจำนวน 3.70 ล้านบาทเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีการรับโอนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเภทบัญชีเครดิตบาลานซ์มาจาก CGS จากการรับโอนธุรกิจค้าหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อย

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล คิดเป็นร้อยละ 4.24 และ 5.53 ของรายได้รวมในปี 2559 และ 2558 ตามลำดับ โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน

● ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 665.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.94 จากปี 2558 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2559 ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน คิดเป็นร้อยละ 44.01 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 21.86 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 3) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร คิดเป็นร้อยละ 18.23 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 4) ค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นร้อยละ 13.74 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และที่เหลือเป็นค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการคิดเป็นร้อยละ 2.16 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายดำเนินงานของปี 2559 เพิ่มขึ้น เนื่องจากปริมาณการซื้อขาย และรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ ได้ทำการขยายขนาดธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยโดยรับโอนธุรกิจค้าหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยของ CGS ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นรวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องและแปรผันไปกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงินในปี 2559 บริษัทมีดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 19.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.02 ซึ่งในปี 2559 ภาวะสภาพคล่องของบริษัทฯ ได้ปรับตัวดีขึ้น แต่บางครั้งยังคงต้องพึ่งพาเงินกู้ยืมระยะสั้นของสถาบันการเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องของของบริษัท

● กำไรสุทธิ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 240.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 5.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.25 เป็นผลมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 และในปี 2559 มีการรับรู้กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์สุทธิจากภาษีเงินได้ จำนวน 12.39 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมทั้งสิ้น 252.69 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

● สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 6,220.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 50.79 โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้สำนักหักบัญชี และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี และ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า- สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 80.28 และ ร้อยละ 73.83 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 119.85 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 258.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.35 เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ จ่ายเงินจำนวน 405.05 ล้านบาทให้กับ CGS เพื่อรับโอนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วน

- **เงินลงทุน**

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน เนื่องจากมุ่งเน้นที่จะให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ ทำให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในตราสารทุน ยกเว้นการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC)

บริษัทฯ มีการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินลงทุนเป็นจำนวนเงิน 463.63 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนลดลง 25.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.14

- **ลูกหนี้สำนักหักบัญชี**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้สำนักหักบัญชีเป็นจำนวนเงิน 1,022.87 ล้านบาท รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชี จะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยตามมูลค่าการซื้อขาย ณ สิ้นงวดบัญชี ซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

- **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า – สุทธิ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิเท่ากับ 3,971.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 ร้อยละ 32.73 เนื่องจากภาวะตลาด ณ ปลายปี 2559 และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบด้วย

- ลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 1,173.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 229.93 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยเป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 3 วันทำการสุดท้าย ณ วันสิ้นงวดบัญชี

- ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 2,783.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 748.23 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงตามมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ตามภาวะตลาด ณ ปลายปี 2559
- ลูกหนี้อื่นประกอบด้วยลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า $T + 3$ และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตามประណหนี้ หรือผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 9.15 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 4.86 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระจากลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 8.47 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2558 จำนวน 2.93 ล้านบาท เป็นผลมาจากได้รับชำระหนี้ที่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ ไว้จึงมีการปรับลดยอดลง

● ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ 122.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 76.84 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ของสาขา/ทีม ที่รับโอนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยจาก CGS และการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

● สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 387.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 332.71 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก การบันทึกค่าความนิยม จำนวน 313.80 ล้านบาท จากการรับโอนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยจาก CGS

● สินทรัพย์อื่น

ประกอบด้วย เงินมัดจำ เงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่น เท่ากับ 114.73 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 18.86 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาในกิจกรรมการดำเนินงาน จำนวน 300.74 ล้านบาท แต่มีและกระแสเงินสดลดลง จำนวน 258.83 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินเพื่อการรับโอนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยจาก CGS

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาในกิจกรรมการดำเนินงาน และกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 306.38 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ผลประกอบการของบริษัทฯ พึ่งพิงอยู่กับรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในระดับที่สูง ซึ่งรายได้ในส่วนนี้ได้แปรผันโดยตรงกับ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ความมั่นใจของนักลงทุนในประเทศ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากนักลงทุนต่างประเทศ โดยเรามีความเชื่อมั่นในแนวโน้มเศรษฐกิจช่วงครึ่งแรกของปี 2560 จากการฟื้นตัวของการบริโภค และการส่งออก ที่เป็นผลมาจาก การปรับตัวขึ้นของราคาสินค้าเกษตร และ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อย่างไรก็ตาม เราได้มองเห็นการเพิ่มขึ้นของความผันผวนในปี 2560 จาก การชะลอตัวทางเศรษฐกิจในประเทศจีน การเพิ่มขึ้นของความกังวลในสถานะการเมืองยุโรป และ สภาพคล่องที่อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2560 ยังมีความท้าทายจาก ประเด็นการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (US Federal Reserve, FED) ที่มีโอกาสทำให้เกิดการไหลออกของเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างประเทศ ที่จะส่งผลต่อทิศทางตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) และรวมถึงปริมาณการซื้อขาย

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี คือ บริษัทดีลอยท์ หูซ โรมัทสุ ไชยช สอบบัญชี จำกัด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2.16 ล้านบาท

ค่าบริการอื่น

บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด