

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ ได้แก่ คุณชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 จากบริษัท ดีลอยท์ พูซ ไรม์ทส์ ไซยส สอบบัญชี จำกัด สำหรับการตรวจสอบ งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2. ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปงบการเงิน อันประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินสำหรับปี 2559 - 2561

งบแสดงฐานะการเงิน

	2561		2560		2559	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	946,858,950	17.08	219,610,101	3.46	119,846,901	1.93
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	722,245,403	13.03	1,519,865	0.02	1,022,868,581	16.44
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,947,977,366	53.17	5,339,690,283	84.14	3,971,033,667	63.84
เงินลงทุน	273,335,549	4.93	158,925,815	2.50	463,633,027	7.45
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	128,322,142	2.31	108,988,054	1.72	122,336,893	1.97
ค่าความนิยมน	352,345,895	6.36	342,642,221	5.40	349,877,452	5.62
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	33,374,643	0.60	34,096,527	0.54	37,548,563	0.60
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุมบัญชี	2,700,620	0.05	14,199,202	0.22	18,575,170	0.30
สินทรัพย์อื่น	136,974,606	2.47	126,732,530	2.00	114,734,362	1.85
รวมสินทรัพย์	5,544,135,174	100.00	6,346,404,598	100.00	6,220,454,616	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	540,000,000	8.68
เจ้าหนี้สำนักงานหักบัญชี	412,435,515	7.44	675,548,395	10.64	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,501,140,461	27.08	2,100,583,884	33.10	2,258,082,867	36.30
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3,763,089	0.07	20,011,704	0.32	29,492,330	0.47
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	87,140,029	1.57	82,892,470	1.31	70,710,202	1.14
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	-	-	45,463,298	0.72	45,463,298	0.73
หนี้สินอื่น	73,171,591	1.31	90,542,684	1.42	111,097,277	1.79
รวมหนี้สิน	2,077,650,685	37.47	3,015,042,435	47.51	3,054,845,974	49.11
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น	502,448,570	9.06	502,448,570	7.92	502,448,570	8.08
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	455,750,395	8.22	455,750,395	7.18	455,750,395	7.33
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรพตามกฎหมาย	50,244,857	0.91	50,244,857	0.79	50,244,857	0.81
ยังไม่ได้จัดสรร	2,458,040,667	44.34	2,322,918,341	36.60	2,157,164,820	34.67
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,466,484,489	62.53	3,331,362,163	52.49	3,165,608,642	50.89
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,544,135,174	100.00	6,346,404,598	100.00	6,220,454,616	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	2561		2560		2559	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่านายหน้า	780,855,931	74.81	842,809,184	73.05	794,482,601	74.80
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	44,617,419	4.27	69,122,217	5.99	50,656,407	4.77
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	106,644,084	10.22	144,669,027	12.54	133,300,512	12.55
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	95,550,620	9.15	83,627,589	7.25	69,340,974	6.53
รายได้อื่น	16,068,259	1.55	13,455,004	1.17	14,310,177	1.35
รวมรายได้	1,043,736,313	100.00	1,153,683,021	100.00	1,062,090,671	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	474,597,637	45.47	478,259,268	41.45	414,223,398	39.00
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการจ่าย	85,989,722	8.24	88,463,624	7.67	87,116,241	8.20
ต้นทุนทางการเงิน	16,328,511	1.56	21,957,791	1.90	19,793,007	1.86
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	24,000	-	(1,654,580)	(0.14)	(2,927,035)	(0.28)
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	(45,463,298)	(4.36)	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	301,612,211	28.91	297,176,094	25.76	251,281,866	23.67
รวมค่าใช้จ่าย	833,088,783	79.82	884,202,197	76.64	769,487,477	72.45
กำไรก่อนภาษีเงินได้	210,647,530	20.18	269,480,824	23.36	292,603,194	27.55
ภาษีเงินได้	39,916,811	3.82	53,482,446	4.64	52,305,344	4.93
กำไรสำหรับปี	170,730,719	16.36	215,998,378	18.72	240,297,850	22.62
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสุทธิ	9,611,978	0.92	-	-	12,393,670	1.17
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	180,342,697	17.28	215,998,378	18.72	252,691,520	23.79
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิสำหรับปี	0.34		0.43		0.48	

งบกระแสเงินสด

	2561	2560	2559
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	210,647,530	269,480,824	292,603,194
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน	(107,678,964)	(111,738,820)	(122,544,714)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	102,968,566	157,742,004	170,058,480
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(720,725,538)	1,021,348,716	(968,883,894)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,506,569,862	(1,368,201,393)	(879,174,485)
เงินลงทุนเพื่อค้า	(114,152,934)	304,707,212	25,137,443
สินทรัพย์อื่น	(9,019,567)	(10,457,820)	(18,850,063)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	(540,000,000)	540,000,000
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(263,112,880)	675,548,395	(242,268,494)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(599,443,423)	(157,498,983)	1,538,835,686
หนี้สินอื่น	(18,238,291)	(20,147,668)	27,076,394
ดอกเบี้ยรับ(จ่าย) ภาษีเงินได้จ่าย และรายการรับ(จ่าย)อื่น	94,777,220	110,770,712	108,809,925
เงินสดสุทธิได้มา จากกิจกรรมดำเนินงาน	979,623,015	173,811,175	300,740,992
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนทั่วไป	(256,800)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(27,766,857)	(22,448,325)	(79,643,571)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(6,884,879)	(3,406,908)	(25,722,052)
เงินสดจ่ายเพื่อรับ โอนธุรกิจ	(172,508,633)	-	(405,048,100)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	263,374	2,052,115	1,085,370
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(207,153,795)	(23,803,118)	(509,328,353)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่าย	(45,220,371)	(50,244,857)	(50,244,857)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(45,220,371)	(50,244,857)	(50,244,857)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	727,248,849	99,763,200	(258,832,218)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	219,610,101	119,846,901	378,679,119
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	946,858,950	219,610,101	119,846,901

อัตราส่วนทางการเงิน

	2561	2560	2559
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	90.19	90.57	90.21
อัตรากำไรสุทธิ (%)	16.36	18.72	22.62
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.93	6.48	7.59
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.54	4.29	5.66
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.18	0.18	0.21
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</u>			
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (%)	22.01	5.96	9.38
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	36.10	42.86	52.20
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.60	0.91	0.97
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (%)	20.60	20.94	20.91
<u>อัตราส่วนอื่นๆ</u>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)	4.93	2.50	7.45
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน) (%)	128.83	101.97	82.90
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (บาท)	6.90	6.63	6.30
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (Fully Diluted) (บาท)	6.90	6.63	6.30

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2561 และ ปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,043.74 ล้านบาท และ 1,153.68 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 170.73 ล้านบาท และ 216 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.12 ในปี 2561 และร้อยละ 2.43 ในปี 2560 โดยบริษัทมีมูลค่าการซื้อขาย 525,796 ล้านบาทในปี 2561 และ 533,168 ล้านบาทในปี 2560 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงาน

• รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ค่าไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าไรขาดทุนจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ และรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และรายได้อื่น ได้แก่ค่าธรรมเนียมโอนหุ้น ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ผ่านมามีบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 - 72 ของรายได้รวม โดยลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้ารายย่อย ในสัดส่วนร้อยละ 65 - 67 ของปริมาณ การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และลูกค้าสถาบัน ในสัดส่วนร้อยละ 33 - 35 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สำหรับกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ของบริษัทฯ เกิดขึ้นจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้าผิดพลาด (trade error) และ จากกำไรจากการซื้อขายตราสารหนี้ โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทฯ

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,043.74 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.53 จากปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้า ขณะที่รายได้ส่วนอื่นก็ลดลงในเกือบทุกด้านเช่นกัน ไม่ว่าจะเป็น รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้ามีความสัมพันธ์โดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและปัจจัยต่างๆ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้ารวม 780.86 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.35 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ลดลงมากกว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ลดลงร้อยละ 1.38 และส่วนทางกับมูลค่าการซื้อขายรวมของทั้งตลาดที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.13 อันเนื่องมาจากการแข่งขันเรื่องอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่รุนแรงมากขึ้น รวมทั้งส่วนแบ่งการตลาดที่ลดลงจากร้อยละ 2.43 และอันดับที่ 20 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 2.12 และอันดับที่ 22 จากสถานะตลาดโดยรวมที่ปรับตัวลดลงเนื่องการขายของนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนทั่วไปชะลอการซื้อขาย ส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานลูกค้านักลงทุนรายย่อยในประเทศมีส่วนแบ่งการตลาดที่ลดลง ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติมีส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้น

โดยในปี 2561 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของบริษัทฯ เท่ากับ 2,146 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.79 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 56,409 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.12

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)	525,796	533,168	527,172
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	2.12	2.43	2.30
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	22	21	23

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
ลูกค้าบุคคล	66.20	66.73	65.37
ลูกค้าสถาบัน	33.80	33.27	34.63

หมายเหตุ: จำนวนจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ

รายได้อื่นที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

ในปี 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ 44.62 ล้านบาท และ 69.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.27 และ 5.99 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยลดลงจากปีก่อนร้อยละ 35.45 เนื่องจากปริมาณงานให้บริการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงินลดลง

ในปี 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 106.64 ล้านบาท และ 144.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.22 และ 12.54 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยลดลงจากปีก่อน เป็นจำนวน 38.02 ล้านบาทเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงในปี 2561

กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน คิดเป็นร้อยละ 9.15 และ 7.25 ของรายได้รวมในปี 2561 และ 2560 ตามลำดับ โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน

• ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวม 833.09 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.78 จากปี 2560 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายของ บริษัทฯ ในปี 2561 ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน คิดเป็นร้อยละ 56.97 ของค่าใช้จ่ายรวม 2) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย คิดเป็นร้อยละ 10.32 ของค่าใช้จ่ายรวม 3) ต้นทุนทางการเงิน คิดเป็นร้อยละ 1.96 ของค่าใช้จ่ายรวม 4) ค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นร้อยละ 36.20 ของค่าใช้จ่ายรวม ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายของปี 2561 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีการโอนกลับรายการประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องจำนวน 45.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.46 ของค่าใช้จ่ายรวมในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับต้นทุนทางการเงินในปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 16.33 ล้านบาท ลดลง 5.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.64 ซึ่งในปี 2561 ภาวะสภาพคล่องของบริษัทฯ ได้ปรับตัวดีขึ้น มีการพึ่งพาเงินกู้ยืมระยะสั้นของสถาบันการเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องของของบริษัทฯ น้อยลง

• กำไรสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 170.73 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 เป็นจำนวน 45.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.96 มีสาเหตุหลักๆ มาจากรายได้ที่ลดลงในปี 2561 สำหรับในปี 2561 มีการรับรู้กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์สุทธิจากภาษีเงินได้ จำนวน 9.61 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมทั้งสิ้น 180.34 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

• สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 5,544.14 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ร้อยละ 12.64 โดยสาเหตุหลักนั้นเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าคิดเป็นร้อยละ 53.17 และ ร้อยละ 84.14 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

• เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 946.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 727.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 331.15 เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน

• เงินลงทุน

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน เนื่องจากมุ่งเน้นที่จะให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ ทำให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในตราสารทุน ยกเว้นการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC) นอกจากนั้นบริษัทฯ มีการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อค่า จำนวน 269.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.85 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินลงทุนรวมเป็นจำนวนเงิน 273.34 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้น 114.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.99

• ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงิน 722.25 ล้านบาท รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชี จะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยตามมูลค่าการซื้อขาย ณ สิ้นงวดบัญชี ซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

• ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เท่ากับ 2,947.98 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 ร้อยละ 44.79 เนื่องจากภาวะตลาด ณ ปลายปี 2561 และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบด้วย

- ลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 1,211.81 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 1,554.91 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยเป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้าย ณ วันสิ้นงวดบัญชี
- เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 1,728.02 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 832.87 ล้านบาท เป็นผลมาจากจำนวนลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์น้อยลง
- ลูกหนี้อื่นประกอบด้วยลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า T + 2 และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตาม ประenomหนี้ หรือผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 6.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2560 จำนวน 0.02 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 6.84 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 0.02 ล้านบาท

• ค่าความนิยม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีค่าความนิยม 352.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสิ้นปี 2560 9.70 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปี 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทมีมติขยายขนาดธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยโดยรับโอนธุรกิจค้าหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (“AEC”) การได้มาดังกล่าวส่งผลให้เกิดการโอนเจ้าหน้าที่การตลาด สินทรัพย์ถาวร และสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องกับการรับโอนธุรกิจในเดือนธันวาคม 2561 โดยสิทธิประโยชน์และผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากเจ้าหน้าที่การตลาดรวมถึงบัญชีลูกค้าของเจ้าหน้าที่ซึ่งรับโอนมาจาก AEC ถูกบันทึกเป็นค่าความนิยมและคำนวณแล้วเป็นจำนวน 34.82 ล้านบาท และบันทึกยอดในปี 2561

นอกจากนั้นในระหว่างปี 2561 ผู้บริหารของบริษัทได้พิจารณาบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยมในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 25.12 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหน้าที่การตลาดที่บริษัทได้รับโอนจากบริษัทหลักทรัพย์เมอริชั่น พาร์تنอร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บางส่วนได้ลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท

• สินทรัพย์อื่น

ประกอบด้วย เงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา เงินมัดจำ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่น เท่ากับ 136.97 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 10.24 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 727.25 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินสดได้มาในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 979.62 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น แต่ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ยังมีเงินสดที่นำไปในกิจกรรมลงทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการจ่ายเงินเพื่อรับโอนธุรกิจค้าหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยของ AEC

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ผลประกอบการของบริษัทฯ พึ่งพิงอยู่กับรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในระดับที่สูงซึ่งรายได้ในส่วนนี้ได้แปรผันโดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ที่สทงคดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ความมั่นใจของนักลงทุนในประเทศ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์จากนักลงทุนต่างประเทศ เป็นต้น ทั้งนี้ปริมาณ การซื้อขายหลักทรัพย์แปรผันโดยตรงต่ออัตราผลตอบแทนการลงทุน ซึ่งมาจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนและสภาพคล่องของการลงทุน ซึ่งสภาพคล่องภายในประเทศส่วนใหญ่มาจากรายได้และการออม ขณะที่สภาพคล่องภายนอก มาจากการดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางขนาดใหญ่ของโลก ซึ่งเริ่มทยอยชะลอการดำเนินมาตรการผ่อนคลาย รวมถึงมีแนวโน้มดำเนินมาตรการทางการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปี 2561 เป็นต้นมา

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี คือ บริษัทคิลอยท์ ทัช โธมัส ไซยส สอบบัญชี จำกัด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2.27 ล้านบาท

ค่าบริการอื่น

บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด