

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ ได้แก่ คุณชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 จากบริษัท คีลอยท์ ฟูซุ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด สำหรับการตรวจสอบ งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2. ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปงบการเงิน อันประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินสำหรับปี 2560 – 2562

งบแสดงฐานะการเงิน

	2562		2561		2560	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	666,662,826	14.11	946,858,950	17.08	219,610,101	3.46
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	12,951,666	0.27	722,245,403	13.03	1,519,865	0.02
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	3,028,410,395	64.12	2,947,977,366	53.17	5,339,690,283	84.14
เงินลงทุน	385,595,497	8.16	273,335,549	4.93	158,925,815	2.50
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	128,112,052	2.71	128,322,142	2.31	108,988,054	1.72
ค่าความนิยม	324,074,672	6.86	352,345,895	6.36	342,642,221	5.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	29,527,189	0.63	33,374,643	0.60	34,096,527	0.54
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	6,550,290	0.14	2,700,620	0.05	14,199,202	0.22
สินทรัพย์อื่น	141,430,038	3.00	136,974,606	2.47	126,732,530	2.00
รวมสินทรัพย์	4,723,314,625	100.00	5,544,135,174	100.00	6,346,404,598	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	304,104,279	6.44	412,435,515	7.44	675,548,395	10.64
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	757,544,477	16.04	1,501,140,461	27.08	2,100,583,884	33.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6,506,677	0.14	3,763,089	0.07	20,011,704	0.32
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	122,396,151	2.59	87,140,029	1.57	82,892,470	1.31
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	-	-	-	-	45,463,298	0.72
หนี้สินอื่น	85,524,038	1.81	73,171,591	1.31	90,542,684	1.42
รวมหนี้สิน	1,276,075,622	27.02	2,077,650,685	37.47	3,015,042,435	47.51
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น	502,448,570	10.64	502,448,570	9.06	502,448,570	7.92
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	455,750,395	9.65	455,750,395	8.22	455,750,395	7.18
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	50,244,857	1.06	50,244,857	0.91	50,244,857	0.79
ยังไม่ได้จัดสรร	2,438,795,181	51.63	2,458,040,667	44.34	2,322,918,341	36.60
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,447,239,003	72.98	3,466,484,489	62.53	3,331,362,163	52.49
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,723,314,625	100.00	5,544,135,174	100.00	6,346,404,598	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	2562		2561		2560	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่านายหน้า	775,957,900	74.03	780,855,931	74.81	842,809,184	73.05
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	42,086,406	4.02	44,617,419	4.27	69,122,217	5.99
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	89,797,228	8.57	106,644,084	10.22	144,669,027	12.54
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	115,273,134	11.00	95,550,620	9.15	83,627,589	7.25
รายได้อื่น	25,046,697	2.38	16,068,259	1.55	13,455,004	1.17
รวมรายได้	1,048,161,365	100.00	1,043,736,313	100.00	1,153,683,021	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	562,599,818	53.67	474,597,637	45.47	478,259,268	41.45
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	116,801,973	11.14	85,989,722	8.24	88,463,624	7.67
ต้นทุนทางการเงิน	26,364,578	2.52	16,328,511	1.56	21,957,791	1.90
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	81,359	0.01	24,000	-	(1,654,580)	(0.14)
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	-	-	(45,463,298)	(4.36)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	320,591,834	30.59	301,612,211	28.91	297,176,094	25.76
รวมค่าใช้จ่าย	1,026,439,562	97.93	833,088,783	79.82	884,202,197	76.64
กำไรก่อนภาษีเงินได้	21,721,803	2.07	210,647,530	20.18	269,480,824	23.36
ภาษีเงินได้	5,795,889	0.55	39,916,811	3.82	53,482,446	4.64
กำไรสำหรับปี	15,925,914	1.52	170,730,719	16.36	215,998,378	18.72
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสุทธิ	-	-	9,611,978	0.92	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	15,925,914	1.52	180,342,697	17.28	215,998,378	18.72
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิสำหรับปี	0.03		0.34		0.43	

งบกระแสเงินสด

	2562	2561	2560
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	21,721,803	210,647,530	269,480,824
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน	(24,602,077)	(107,678,964)	(111,738,820)
กำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(2,880,274)	102,968,566	157,742,004
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	709,293,737	(720,725,538)	1,021,348,716
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(79,485,186)	2,506,569,862	(1,368,201,393)
เงินลงทุนเพื่อค้า	(111,849,068)	(114,152,934)	304,707,212
สินทรัพย์อื่น	(3,182,037)	(9,019,567)	(10,457,820)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	(540,000,000)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(108,331,236)	(263,112,880)	675,548,395
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(743,595,984)	(599,443,423)	(157,498,983)
หนี้สินอื่น	13,325,905	(18,238,291)	(20,147,668)
ดอกเบี้ยรับ(จ่าย) ภาษีเงินได้จ่าย และรายการรับ(จ่าย)อื่น	130,756,690	94,777,220	110,770,712
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(195,947,453)	979,623,015	173,811,175
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนทั่วไป	(410,880)	(256,800)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(45,233,132)	(27,766,857)	(22,448,325)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5,468,549)	(6,884,879)	(3,406,908)
เงินสดจ่ายเพื่อรับโอนธุรกิจ	-	(172,508,633)	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	2,035,290	263,374	2,052,115
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(49,077,271)	(207,153,795)	(23,803,118)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่าย	(35,171,400)	(45,220,371)	(50,244,857)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(35,171,400)	(45,220,371)	(50,244,857)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(280,196,124)	727,248,849	99,763,200
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	946,858,950	219,610,101	119,846,901
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	666,662,826	946,858,950	219,610,101

อัตราส่วนทางการเงิน

		2562	2561	2560
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	86.33	90.19	90.57
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	1.52	16.36	18.72
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	0.46	4.93	6.48
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	0.42	3.54	4.29
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์	(เท่า)	0.20	0.18	0.18
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</u>				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(%)	22.28	22.01	5.96
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(%)	50.97	36.10	42.86
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.37	0.60	0.91
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	22.08	20.60	20.94
<u>อัตราส่วนอื่นๆ</u>				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	(%)	8.16	4.93	2.50
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน)	(%)	225.04	128.83	101.97
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ	(บาท)	6.86	6.90	6.63
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (Fully Diluted)	(บาท)	6.86	6.90	6.63

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,048.16 ล้านบาท และ 1,043.74 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 15.93 ล้านบาท และ 170.73 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.72 ในปี 2562 และร้อยละ 2.12 ในปี 2561 โดยบริษัทมีมูลค่าการซื้อขาย 609,985 ล้านบาทในปี 2562 และ 525,796 ล้านบาทในปี 2561 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงาน

• รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งประกอบไปด้วย กำไรขาดทุนจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ และรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และรายได้อื่น ได้แก่ค่าธรรมเนียมโอนหุ้น ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65 - 70 ของรายได้รวม โดยลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้ารายย่อย ในสัดส่วนร้อยละ 66 - 75 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และลูกค้าสถาบัน ในสัดส่วนร้อยละ 25 - 34 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สำหรับกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ของบริษัทฯ เกิดขึ้นจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้าผิดพลาด (trade error) และจากกำไรจากการซื้อขายตราสารหนี้ โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทฯ

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,048.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.42 จากปีที่ผ่านมา โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน ขณะที่รายได้ส่วนอื่นลดลงไม่ว่าจะเป็น รายได้ค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้ามีความสัมพันธ์โดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและปัจจัยต่างๆ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้ารวม 775.96 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.63 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ลดลงมากกว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ลดลงร้อยละ 1.38 และสวนทางกับมูลค่าการซื้อขายรวมของทั้งตลาดที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.13 อันเนื่องมาจากการแข่งขันเรื่องอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่รุนแรงมากขึ้น รวมทั้งส่วนแบ่งการตลาดที่ลดลงจากร้อยละ 2.43 และอันดับที่ 20 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 2.12 และอันดับที่ 22 จากสภาวะตลาดโดยรวมที่ปรับตัวลดลงเนื่องการขายของนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนทั่วไปชะลอการซื้อขาย ส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานลูกค้านักลงทุนรายย่อยในประเทศมีส่วนแบ่งการตลาดที่ลดลง ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติมีส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้น

โดยในปี 2562 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของบริษัทฯ เท่ากับ 2,146 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.79 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 56,409 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.12

	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)	609,985	525,796	533,168
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	2.72	2.12	2.43
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	17	22	21

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
ลูกค้าบุคคล	75.54	66.20	66.73
ลูกค้าสถาบัน	24.46	33.80	33.27

หมายเหตุ: จำนวนจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ

รายได้อื่นที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

ในปี 2562 และ 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ 42.09 ล้านบาท และ 44.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.02 และ 4.27 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยลดลงจากปีก่อนร้อยละ 5.67 เนื่องจากปริมาณงานให้บริการเป็นผู้จัดที่ปรึกษาทางการเงินลดน้อยลง

ในปี 2562 และ 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 89.80 ล้านบาท และ 106.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.57 และ 10.22 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยลดลงจากปีก่อนร้อยละ 15.80 เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงในปี 2562

กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน คิดเป็นร้อยละ 11.00 และ 9.15 ของรายได้รวมในปี 2562 และ 2561 ตามลำดับ โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน

• ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวม 1,026.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.21 จากปี 2561 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ในปี 2562 ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน คิดเป็นร้อยละ 54.81 ของค่าใช้จ่ายรวม 2) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย คิดเป็นร้อยละ 11.38 ของค่าใช้จ่ายรวม 3) ต้นทุนทางการเงิน คิดเป็นร้อยละ 2.57 ของค่าใช้จ่ายรวม 4) ค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นร้อยละ 31.23 ของค่าใช้จ่ายรวม ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายของปี 2562 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 18.54 จากจำนวนเจ้าหน้าที่การตลาดที่เพิ่มขึ้นจากการรับโอนธุรกิจค้าหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (“AEC”) ในเดือนธันวาคม 2561 และ ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 35.83 จากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในปี 2561 บริษัทฯ มีการโอนกลับรายการประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องจำนวน 45.46 ล้านบาท ซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายในปี 2561 น้อยลงด้วย

สำหรับต้นทุนทางการเงินในปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 26.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 61.46 จากการจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินฝากหลักประกันของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น

• กำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 15.93 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เป็นจำนวน 154.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.67 มีสาเหตุหลักๆ มาจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาก เมื่อเทียบกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย อันเนื่องมาจากการแข่งขันเรื่องอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่รุนแรงมากขึ้นในปี 2562

ฐานะการเงิน

• สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 4,723.31 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ร้อยละ 14.81 โดยสาเหตุหลักนั้นเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของยอดลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ คิดเป็นร้อยละ 0.27 และ ร้อยละ 13.03 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

• เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 666.66 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 280.20 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 29.59 เป็นผลมาจากเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานที่น้อยลง

• เงินลงทุน

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน เนื่องจากมุ่งเน้นที่จะให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ ทำให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในตราสารทุน ยกเว้นการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC) และ บริษัทแอสโกส่งเสริมธุรกิจ จำกัด (ASCOBP) นอกจากนั้นบริษัทฯ มีการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อค่า จำนวน 380.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.06 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินลงทุนรวมเป็นจำนวนเงิน 385.60 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้น 112.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.07

• ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงิน 12.95 ล้านบาท รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ จะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยตามมูลค่าการซื้อขาย ณ สิ้นงวดบัญชี ซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

• ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เท่ากับ 3,028.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 ร้อยละ 2.73 เนื่องจากภาวะตลาด ณ ปลายปี 2562 และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบด้วย

- ลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 997.13 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 214.68 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยเป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้าย ณ วันสิ้นสุดบัญชี
- เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 2,022.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 294.09 ล้านบาท เป็นผลมาจากจำนวนลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น
- ลูกหนี้อื่นประกอบด้วยลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า T + 2 และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตาม ประenomหนี้ หรือผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 6.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2561 จำนวน 0.08 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 6.92 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 0.08 ล้านบาท

- **ค่าความนิยม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีค่าความนิยม 324.07 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 28.27 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปี 2562 ผู้บริหารของบริษัทฯ ได้พิจารณาบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยมในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 28.27 ล้านบาท เนื่องมาจากเจ้าหน้าที่การตลาดที่บริษัทฯ ได้รับโอนจากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี่ กรู๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) บางส่วนได้ลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท

- **สินทรัพย์อื่น**

ประกอบด้วย เงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา เงินมัดจำ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่น เท่ากับ 141.43 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 4.46 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 280.20 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 195.95 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากกำไรของบริษัทฯ ที่ลดลง การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงานที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ผลประกอบการของบริษัทฯ พึ่งพิงอยู่กับรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในระดับที่สูงซึ่งรายได้ในส่วนนี้ได้แปรผันโดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ทิศทางดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ความมั่นใจของนักลงทุนในประเทศ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์จากนักลงทุนต่างประเทศ เป็นต้น ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์แปรผันโดยตรงต่ออัตราผลตอบแทนการลงทุน ซึ่งมาจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนและสภาพคล่องของการลงทุน ซึ่งสภาพคล่องภายในประเทศส่วนใหญ่มาจากรายได้และการออม ขณะที่สภาพคล่องภายนอก มาจากการดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางขนาดใหญ่ของโลก ซึ่งเริ่มทยอยชะลอการดำเนินมาตรการผ่อนคลาย รวมถึงมีแนวโน้มดำเนินมาตรการทางการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปี 2561 เป็นต้นมา

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี คือ บริษัทดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซยยส สอบบัญชี จำกัด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2.34 ล้านบาท

ค่าบริการอื่น

บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด