

10. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

10.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2556 – 2558 สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ได้แต่งตั้งให้ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3427 และ/หรือ นายนิติ จິงนิจนิรันดร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3809 และ/หรือ นางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5035 บริษัท ดีลรอยท์ หูซ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ซึ่งผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นต้องบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ได้แต่งตั้งให้ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3427 และ/หรือ นายนิติ จິงนิจนิรันดร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3809 และ/หรือ นางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5035 บริษัท ดีลรอยท์ หูซ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ซึ่งผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นต้องบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ได้แต่งตั้งให้ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3427 และ/หรือ นายนิติ จິงนิจนิรันดร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3809 และ/หรือ นางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5035 บริษัท ดีลรอยท์ หูซ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ซึ่งผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นต้องบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2556	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	306,638,910	4.80	225,040,132	3.09	212,279,705	3.24
เงินฝากในสถาบันการเงิน	-	-	-	-	250,353	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	172,821,673	2.70	441,682,831	6.06	51,238,525	0.78
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	4,168,083,629	65.23	5,361,911,557	73.61	5,056,852,239	77.25
เงินลงทุน - สุทธิ	687,747,850	10.76	395,043,707	5.42	365,310,201	5.58
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	139,418,874	2.18	128,481,054	1.76	132,445,802	2.02
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	114,885,812	1.80	128,742,855	1.77	142,888,747	2.18
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	434,736,282	6.80	434,234,643	5.96	429,879,261	6.57
สินทรัพย์อื่น	365,863,810	5.73	169,565,842	2.33	155,202,607	2.37
รวมสินทรัพย์	6,390,196,840	100.00	7,284,702,621	100.00	6,546,347,440	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	1,280,000,000	20.03	850,000,000	11.66	1,265,000,000	19.32
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	127,650,711	1.75	706,353,988	10.79
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	613,928,046	9.61	1,243,901,142	17.08	1,156,405,944	17.66
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	96,018	-	965,679	0.01	6,770,400	0.10
เงินกู้ยืมอื่น	1,789,942,744	28.01	1,987,709,971	27.29	606,980,313	9.27
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	132,108,675	2.07	114,173,869	1.57	98,110,989	1.50
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	15,797,291	0.25	15,661,065	0.21	12,999,411	0.20
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	557,891	0.01	3,438,415	0.05	10,541,821	0.16
หนี้สินอื่น	220,453,832	3.45	355,144,988	4.88	271,593,522	4.15
รวมหนี้สิน	4,052,884,497	63.43	4,698,645,840	64.50	4,134,756,388	63.16
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	2,137,799,400		2,137,799,400		2,137,799,400	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,137,799,400	33.45	2,137,799,400	29.35	2,137,799,400	32.66
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(15,299,788)	(0.24)	5,954,921	0.08	9,059,305	0.14
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	75,636,167	1.18	50,735,476	0.69	46,160,360	0.71
ยังไม่ได้จัดสรร	139,176,564	2.18	391,566,984	5.38	218,571,987	3.34
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,337,312,343	36.57	2,586,056,781	35.50	2,411,591,052	36.84
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,390,196,840	100.00	7,284,702,621	100.00	6,546,347,440	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2556	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	1,067,432,426	63.68	1,236,556,724	65.30	1,607,727,218	77.35
ค่าธรรมเนียมและบริการ	187,432,788	11.18	152,233,289	8.04	42,261,635	2.03
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(8,966,949)	(0.53)	165,002,701	8.72	52,529,753	2.53
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	58,814,483	3.51	(16,103,456)	(0.85)	48,357,271	2.33
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	1,548,467	0.09	2,934,346	0.15	5,057,899	0.24
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	119,813,311	7.15	129,449,214	6.84	104,606,118	5.03
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	227,443,450	13.57	205,479,216	10.85	198,887,592	9.57
รายได้อื่น	22,658,538	1.35	17,963,882	0.95	19,096,786	0.92
รวมรายได้	1,676,176,514	100.00	1,893,515,916	100.00	2,078,524,272	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	140,790,463	8.40	150,073,145	7.93	140,168,428	6.74
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	131,789,092	7.87	124,585,684	6.58	135,094,616	6.50
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						0.00
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	755,618,326	45.08	823,475,586	43.49	964,678,483	46.42
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	212,025,318	12.65	233,402,729	12.33	248,480,050	11.95
ค่าตอบแทนกรรมการ	7,762,903	0.46	14,810,000	0.78	7,927,051	0.38
ค่าใช้จ่ายอื่น	164,805,980	9.83	163,689,597	8.64	178,623,076	8.59
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,140,212,527	68.02	1,235,377,912	65.24	1,399,708,660	67.34
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	1,010,176	0.06	(3,973,610)	(0.21)	(11,689,252)	(0.56)
รวมค่าใช้จ่าย	1,413,802,258	84.35	1,506,063,131	79.54	1,663,282,452	80.02
กำไรก่อนภาษีเงินได้	262,374,256	15.65	387,452,785	20.46	415,241,820	19.98
ภาษีเงินได้	(54,082,366)	(3.23)	(80,319,072)	(4.24)	(86,147,197)	(4.15)
กำไรสุทธิ	208,291,890	12.42	307,133,713	16.22	329,094,623	15.83
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
การวัดมูลค่าใหม่สำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ของพนักงาน	(559,904)	(0.03)	-	-	(14,622,914)	(0.70)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่						
ในภายหลังขาดทุนในภายหลัง	111,981	0.01	-	-	2,924,582	0.14
	(447,923)	(0.02)	-	-	(11,698,332)	(0.56)
รายการที่ต้องจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
การแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ	9,389,353	0.56	(102,407)	(0.01)	8,878,019	0.43
การเปลี่ยนแปลงมูลค่าในค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เมื่อขาย	(35,957,739)	(2.15)	473,521	0.03	848,557	0.04
การปรับปรุงการจัดประเภทรายการใหม่จากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	-	-	(4,251,595)	(0.22)	(7,973,816)	(0.38)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ต้องจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	5,313,677	0.32	776,097	0.04	(350,552)	(0.02)
	(21,254,709)	(1.27)	(3,104,384)	(0.16)	1,402,208	0.07
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษีเงินได้	(21,702,632)	(1.29)	(3,104,384)	(0.16)	(10,296,124)	(0.49)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	186,589,258	11.13	304,029,329	16.06	318,798,499	15.34
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน		0.80		1.19		1.34
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก	259,127,200		259,127,200		245,777,276	

งบกระแสเงินสด

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	262,374,256	387,452,785	415,241,820
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	63,575,642	76,512,142	83,100,585
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	1,010,176	(3,973,610)	(11,689,252)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อค้า	(3,809,731)	(30,192,408)	62,723,543
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าของตราสารอนุพันธ์	(2,439,545)	36,195,946	(68,216,844)
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	(13,352,677)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	15,048	2,040,148	751,106
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(154,735)	(135,228)	(3,384,809)
ส่วนแบ่ง(กำไร) ขาดทุนจากบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	(1,548,467)	(2,934,346)	(5,057,899)
ต้นทุนทางการเงิน	140,790,463	150,073,145	140,168,428
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(347,256,761)	(334,928,430)	(303,493,710)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	28,451,502	16,540,277	18,276,830
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	346,173,868	300,329,319	271,452,361
เงินสดจ่ายจากดอกเบี้ย	(70,822,121)	(60,539,431)	(54,911,179)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(82,386,900)	(28,635,931)	(84,570,277)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	333,972,695	507,804,378	447,038,026
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินฝากในสถาบันการเงิน	-	250,353	(5,353)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	268,861,158	(390,444,306)	448,196,867
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	1,192,817,752	(301,085,708)	(175,833,556)
เงินลงทุนเพื่อค้า	(65,034,614)	(3,772,459)	419,462,147
สินทรัพย์อื่น	(214,446,531)	(7,444,922)	(10,323,848)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(124,674,187)	(611,956,969)	616,615,484
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	(630,023,096)	87,495,198	(1,038,404,692)
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	(1,406,640)	(8,746,975)	(1,790,099)
ประมาณการหนี้สิน	(11,076,600)	(477,397)	(7,814,713)
หนี้สินอื่น	(103,204,040)	30,973,233	32,616,353
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	645,785,897	(697,405,574)	729,756,616

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(259,767,537)	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	38,879,543
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนทั่วไป	-	-	(133,517)
เงินสดรับจากดอกเบี้ยและเงินปันผล	19,231,456	34,930,773	21,279,661
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(38,029,499)	(52,033,994)	(46,333,202)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	197,978	491,413	4,919,253
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(12,122,813)	(15,610,200)	(20,461,358)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(290,490,415)	(32,222,008)	(1,849,620)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม	21,525,000,000	30,330,000,000	10,705,000,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืม	(21,095,000,000)	(30,745,000,000)	(12,030,000,000)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	(27,339,843)	(57,937,425)	(58,646,425)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(3,008,091)	(8,409,481)	(12,494,896)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมอื่น	2,936,984,926	2,963,298,515	2,120,640,997
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมอื่น	(3,175,000,000)	(1,610,000,000)	(1,531,492,178)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	299,999,700
จ่ายเงินปันผล	(285,039,920)	(129,563,600)	(155,934,520)
จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(150,293,776)	-	(155,476,320)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(273,696,704)	742,388,009	(818,403,642)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	81,598,778	12,760,427	(90,496,646)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	225,040,132	212,279,705	302,776,351
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่	306,638,910	225,040,132	212,279,705
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสดประกอบด้วย			
ส่วนต่ำกว่าทุนที่เกิดจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายลดลง	28,766,190	3,022,459	5,700,207
ลูกหนี้จากการขายอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	-	-	127,741
ค่าซื้ออุปกรณ์ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(202,310)	593,585	17,693
ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	161,603	-	128,400
สินทรัพย์ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น	-	856,423	-

อัตราส่วนทางการเงิน

	สำหรับปี		
	2558	2557	2556
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	83.73	85.49	86.76
อัตรากำไรสุทธิ (%)	12.42	16.22	15.83
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.83	13.29	15.47
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	20.47	77.45	25.19
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.05	4.44	4.72
อัตราภาระหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.25	0.27	0.30
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	0.32	0.22	0.30
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	1.58	2.03	2.90
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	15.44	8.41	8.70
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	75.99	79.03	82.83
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.73	1.82	1.71
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (%)	72.16	92.81	86.61
อัตราส่วนอื่นๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์ (%)	10.76	5.42	5.58
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	26	35	34

10.2 คำอธิบายผลการดำเนินงาน

10.2.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด (“บริษัท”) มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 50 และบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 49.71

ผลการดำเนินงานของปี 2558 บริษัทมีรายได้รวม 1,676 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 1,067 ล้านบาท รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 187 ล้านบาท โดยมาจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 102 ล้านบาท มูลค่าการจัดจำหน่ายรวมทั้งสิ้น 7 พันล้านบาท และค่าที่ปรึกษาทางการเงิน 61 ล้านบาท กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ 50 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย 2 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผล 120 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 227 ล้านบาท และรายได้อื่น 23 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันบริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน 1,140 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงิน 141 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย 132 ล้านบาท และหนี้สงสัยจะสูญ 1 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิในปี 2558 เท่ากับจำนวน 208 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ร้อยละ 2.80 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับที่ 14 (ตามการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ไม่รวมมูลค่าการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์ – Proprietary Trading) และสำหรับตลาดอนุพันธ์ บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าร้อยละ 4.09 มีปริมาณการซื้อขายเป็นอันดับที่ 9

ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2558

ในปี 2558 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์และตลาดเอ็มเอไอ ลดลงจาก 45.47 พันล้านบาทในปี 2557 เป็น 44.30 พันล้านบาท ในปี 2558 หรือลดลงร้อยละ 3 ส่วนปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเฉลี่ยต่อวันในตลาดซื้อขายสัญญาล่วงหน้าปี 2558 มีจำนวน 199,749 สัญญา เพิ่มขึ้น 52,724 สัญญา จากจำนวน 147,025 สัญญา ในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36

ธุรกิจหลักทรัพย์โดยรวม

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ 31 ธันวาคม 2558 ปิดที่ระดับ 1,288.02 จุด ลดลงร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2557 ซึ่งปิดที่ระดับ 1,497.67 จุด
- มูลค่าตลาดรวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 12,606 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 มูลค่าตลาดรวมเท่ากับ 14,239 พันล้านบาท
- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ สำหรับปี 2558 เท่ากับ 44,302 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 เท่ากับ 45,466 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิ 208 ล้านบาทเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2557 จำนวน 307 ล้านบาทลดลง 99 ล้านบาทหรือร้อยละ 32 เนื่องจากมีรายได้รวม 1,676 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2557 จำนวน 217 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 และในขณะเดียวกันมีค่าใช้จ่ายรวม 1,414 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2557 จำนวน 92 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 เช่นเดียวกับรายได้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	บาท	ร้อยละ (เทียบกับรายได้รวม)	บาท	ร้อยละ (เทียบกับรายได้รวม)
รายได้				
ค่านายหน้า	1,067,432,426	63.68	1,236,556,724	65.30
ค่าธรรมเนียมและบริการ	187,432,788	11.18	152,233,289	8.04
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(8,966,949)	(0.53)	165,002,701	8.72
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	58,814,483	3.51	(16,103,456)	(0.85)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	1,548,467	0.09	2,934,346	0.15
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	119,813,311	7.15	129,449,214	6.84
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	227,443,450	13.57	205,479,216	10.85
รายได้อื่น	22,658,538	1.35	17,963,882	0.95
รวมรายได้	1,676,176,514	100.00	1,893,515,916	100.00

(1) รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์

1.1) ค่านายหน้าซื้อ-ขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง 169 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14 เนื่องจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้า 161 ล้านบาทหรือร้อยละ 14 ในตลาดตราสารทุน และลดลง 8 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	2558	2557
บาท	บาท	
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	978,430,607	1,139,205,986
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	89,001,819	97,350,738
รวม	1,067,432,426	1,236,556,724

1.2) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 187 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 35 ล้านบาท จากรายได้ค่าที่ปรึกษาทางการเงินเพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมการจัดทำตัวแลกเงินและค่าธรรมเนียมอื่นเพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท ในขณะที่รายได้การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ลดลง 22 ล้านบาท

	2558	2557
	บาท	บาท
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	102,239,740	124,271,676
ที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุน	61,041,276	18,695,123
ค่าธรรมเนียมการให้ยืมหลักทรัพย์	1,927,787	943,668
อื่น ๆ	22,223,985	8,322,822
รวม	<u>187,432,788</u>	<u>152,233,289</u>

1.3) กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ 50 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 67 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีกำไร 149 ล้านบาท

1.4) ดอกเบี้ยและเงินปันผล

สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล 120 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557

1.5) ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้น จากช่วงเดียวกันของปีก่อน 22 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการขยายธุรกรรมให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ทั้งนี้เงินให้กู้ยืมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 3,490 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 3,917 ล้านบาทในปี 2558

1.6) รายได้อื่น

รายได้อื่นสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 5 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

(2) ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์

สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น 1,414 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่าย 1,506 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	บาท	ร้อยละ (เทียบกับ รายได้รวม)	บาท	ร้อยละ (เทียบกับ รายได้รวม)
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนทางการเงิน	140,790,463	8.40	150,073,145	7.93
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	131,789,092	7.87	124,585,684	6.58
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	755,618,326	45.08	823,475,586	43.49
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	212,025,318	12.65	233,402,729	12.33
ค่าตอบแทนกรรมการ	7,762,903	0.46	14,810,000	0.78
ค่าใช้จ่ายอื่น	164,805,980	9.83	163,689,597	8.64
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,140,212,527	68.02	1,235,377,912	65.24
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	1,010,176	0.06	(3,973,610)	(0.21)
รวมค่าใช้จ่าย	1,413,802,258	84.35	1,506,063,131	79.54

2.1) ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินลดลง 9 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6 จากดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมสถาบันการเงินลดลงตามปริมาณเงินกู้ยืมที่ลดลง

2.2) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายเพิ่มขึ้นจาก 125 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 132 ล้านบาทในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาทจากค่าตอบแทนในการแนะนำลูกค้า

(3) ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

รายการค่าใช้จ่ายมีสัดส่วนลดลงจากจำนวน 1,235 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 1,140 ล้านบาทในปี 2558 หรือ ลดลงร้อยละ 8 ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลง 68 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุเกิดจากค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาดและพนักงานลดลงซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการซื้อขาย หลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ลดลง 21 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ทำการ ปรับปรุงการใช้พื้นที่สำนักงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ค่าตอบแทนกรรมการลดลง 7 ล้านบาท และ ค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท

(4) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท เนื่องจากการตั้งหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นในปี 2558 จำนวน 1 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2557 บริษัทได้ออกใบรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ 4 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระเงินจากลูกหนี้บางส่วนในปี 2557

(5) กำไร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 83.73 และร้อยละ 85.49 ตามลำดับ ขณะเดียวกันอัตรากำไรสุทธิของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 12.42 และ 16.22 ตามลำดับ

(6) กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นสำหรับผลการดำเนินงานของปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 0.80 บาท/หุ้น เทียบกับ 1.19 บาท/หุ้นในงวดเดียวกันของปีก่อน

ฐานะการเงินของบริษัทสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 6,390 ล้านบาท ลดลง 895 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	306,638,910	4.80	225,040,132	3.09
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	172,821,673	2.70	441,682,831	6.06
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	4,168,083,629	65.23	5,361,911,557	73.61
เงินลงทุน - สุทธิ	687,747,850	10.76	395,043,707	5.42
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	139,418,874	2.18	128,481,054	1.76
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	114,885,812	1.80	128,742,855	1.77
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	434,736,282	6.80	434,234,643	5.96
สินทรัพย์อื่น	365,863,810	5.73	169,565,842	2.33
รวมสินทรัพย์	6,390,196,840	100.00	7,284,702,621	100.00

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงได้แก่

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 307 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 173 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้สำนักหักบัญชี (TCH) 217 ล้านบาทหักด้วยลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้าซึ่งไม่ต้องแสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงิน 44 ล้านบาท

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ

บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 4,168 ล้านบาท ลดลง 1,194 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22 จากสิ้นปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดลดลง 657 ล้านบาท ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลง 551 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลง 1 ล้านบาท

เงินลงทุน - สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนแยกตามประเภทเงินลงทุนได้ดังต่อไปนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่า ยุติธรรม บาท	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่า ยุติธรรม บาท
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
หลักทรัพย์หุ้นทุน - หลักทรัพย์จดทะเบียน	291,298,015	285,372,633	207,805,920	211,052,755
ตราสารหนี้ - ตัวแลกเงิน	72,603,506	73,137,370	-	-
ตราสารหนี้ - หุ้นกู้ภาคเอกชน	62,184,004	63,513,861	146,183,721	144,963,924
ตราสารหนี้ - พันธบัตรรัฐบาล	798,128,686	801,137,640	199,041,656	199,588,194
กองทุนรวม	14,953,356	14,494,285	29,670,079	29,394,456
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	1,239,167,567	1,237,655,789	582,701,376	584,999,329
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(1,511,778)	-	2,297,953	-
	1,237,655,789	1,237,655,789	584,999,329	584,999,329
หัก เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อลูกค้า	(796,103,772)	(796,103,772)	(199,041,656)	(199,041,656)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	441,552,017	441,552,017	385,957,673	385,957,673
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หลักทรัพย์ตราสารทุน - หน่วยลงทุน	1,000,000	1,164,833	1,000,000	1,286,034
หลักทรัพย์หุ้นทุน	273,067,538	237,231,000	-	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย	274,067,538	238,395,833	1,000,000	1,286,034
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(35,671,705)	-	286,034	-
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ	238,395,833	238,395,833	1,286,034	1,286,034
เงินลงทุนทั่วไป				
หลักทรัพย์หุ้นทุน	7,800,000	7,800,000	7,800,000	7,800,000
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	7,800,000	7,800,000	7,800,000	7,800,000
เงินลงทุน - สุทธิ	687,747,850	687,747,850	395,043,707	395,043,707

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้-พันธบัตรรัฐบาลในส่วนของลูกค้าบัญชีเงินสด และลูกค้าบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทต้องส่งคืนเมื่อลูกค้าทวงถามจำนวน 796.10 ล้านบาท และ 199.04 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งได้แสดงสุทธิเป็นศูนย์ไว้ในงบแสดงฐานะการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บันทึกค่าเผื่อการปรับมูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้-พันธบัตรรัฐบาลในส่วนของลูกค้าดังกล่าวจำนวน 2.92 ล้านบาท และ 0.55 ล้านบาท ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ตามลำดับ

เงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ประเทศที่ จดทะเบียน	ทุนชำระแล้ว ล้านบาท	สัดส่วน การถือหุ้น ร้อยละ	หน่วย : ล้านบาท	
					งบการเงิน ที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	
บริษัทหลักทรัพย์ ทคตล-กท จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์	สปป.ลาว	385.07	30	139.42	

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ

บริษัทมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 14 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทซื้อสินทรัพย์เพิ่ม 38 ล้านบาท ลดลงจากการขายและตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่ชำรุดใช้งานไม่ได้ และการคำนวณค่าเสื่อมราคาจากการใช้งาน 52 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เนื่องจากมีการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท ลดลงจากการตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่ไม่ได้ใช้งานและตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคา 12 ล้านบาท

สินทรัพย์อื่น

บริษัทมีสินทรัพย์อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 196 ล้านบาท จากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้นสำหรับจัดตั้งบริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศเมียนมาร์ 204 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท แต่ลดลงจากการได้รับคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย 11 ล้านบาท

2 ส่วนประกอบของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 4,053 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 2,337 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	1,280,000,000	20.03	850,000,000	11.66
เจ้าหนี้ค่านักหักบัญชี	-	-	127,650,711	1.75
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	613,928,046	9.61	1,243,901,142	17.08
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	96,018	-	965,679	0.01
เงินกู้ยืมอื่น	1,789,942,744	28.01	1,987,709,971	27.29
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	132,108,675	2.07	114,173,869	1.57
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	15,797,291	0.25	15,661,065	0.21
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	557,891	0.01	3,438,415	0.05
หนี้สินอื่น	220,453,832	3.45	355,144,988	4.88
รวมหนี้สิน	4,052,884,497	63.43	4,698,645,840	64.50
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	2,137,799,400		2,137,799,400	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,137,799,400	33.45	2,137,799,400	29.35
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(15,299,788)	(0.24)	5,954,921	0.08
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	75,636,167	1.18	50,735,476	0.69
ยังไม่ได้จัดสรร	139,176,564	2.18	391,566,984	5.38
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,337,312,343	36.57	2,586,056,781	35.50
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,390,196,840	100.00	7,284,702,621	100.00

สัญญากู้เงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทมีสัญญากู้เงินโดยออกตัวสัญญาใช้เงินให้กับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในวงเงินกู้ 3,000 ล้านบาท โดยให้วงเงินกู้มีระยะเวลาครบกำหนดในวันที่ 22 มิถุนายน 2557 และเป็นวงเงินแบบ Uncommitted Line โดยจ่ายชำระดอกเบี้ยทุกสิ้นเดือน ในอัตราดอกเบี้ยตามตลาดเงินที่กำหนดโดยฝ่ายบริหารเงินของธนาคาร (อัตรา MMR ต่อปี) ต่อมาเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2558 บริษัทได้รับการขยายระยะเวลาครบกำหนดของวงเงินกู้ 3,000 ล้านบาท ชำรงตั้งเป็นวันที่ 22 มิถุนายน 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทมีตัวสัญญาใช้เงิน ซึ่งออกให้แก่ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 1,080 ล้านบาท และ 650 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทได้ทำสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องกับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทประสงค์จะโอนสิทธิเรียกร้องเหนือ “เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์” ให้แก่ธนาคาร เพื่อเป็นประกันหนี้ตามสัญญากู้เงินและหนี้อื่นทุกประเภทที่บริษัทมีอยู่กับธนาคาร (ดูหมายเหตุข้อ 6 และข้อ 31.5) ทั้งนี้สัญญาจะสิ้นสุดลงเมื่อสัญญากู้เงินสิ้นสุดลงและ/หรือบริษัทได้มีหนี้ค้างชำระกับธนาคาร

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทมีตัวสัญญาใช้เงินประเภทเมื่อทวงถาม ซึ่งออกให้แก่ธนาคารพาณิชย์ เป็นจำนวนเงิน 200 ล้านบาท ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.11 ต่อปี และ 2.70 ต่อปี ตามลำดับ โดยไม่มีหลักประกัน

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวมทั้งสิ้น 614 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 630 ล้านบาท ยอดดังกล่าวเปลี่ยนแปลงขึ้นลงตามปริมาณธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นงวดบัญชี ซึ่งเป็นความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

หนี้สินตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 หนี้สินตราสารอนุพันธ์ประกอบด้วย

	มูลค่ายุติธรรม		จำนวนเงินตามสัญญา
	สินทรัพย์	หนี้สิน	
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	-	96,018	11,913,687
รวม	-	96,018	11,913,687

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 หนี้สินตราสารอนุพันธ์ประกอบด้วย

	มูลค่ายุติธรรม		จำนวนเงินตามสัญญา
	สินทรัพย์	หนี้สิน	
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	-	965,679	7,041,741
รวม	-	965,679	7,041,741

เงินกู้ยืมอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมอื่นซึ่งเป็นตัวแลกเงินที่ออกให้แก่กองทุนเปิดและบริษัทเงินทุนแห่งหนึ่งโดยไม่มีหลักประกัน และในปี 2558 บริษัทมีการออกหุ้นกู้อายุ 2 ปี จำหน่ายแก่ประชาชนทั่วไปรายละเอียดดังต่อไปนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558					
ระยะเวลาคงเหลือของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ					
อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) ต่อปี	ภายใน 1 ปี บาท	1 - 5 ปี บาท	มากกว่า 5 ปี บาท	รวม บาท	
<u>เงินกู้ยืมอื่น</u>					
ตัวแลกเงิน	1.65 - 1.90	1,339,942,744	-	-	1,339,942,744
หุ้นกู้	4.5	-	450,000,000	-	450,000,000
รวมเงินกู้ยืมอื่น		<u>1,339,942,744</u>	<u>450,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,789,942,744</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557					
ระยะเวลาคงเหลือของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ					
อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) ต่อปี	ภายใน 1 ปี บาท	1 - 5 ปี บาท	มากกว่า 5 ปี บาท	รวม บาท	
<u>เงินกู้ยืมอื่น</u>					
ตัวแลกเงิน	2.70 - 2.75	1,987,709,971	-	-	1,987,709,971
รวมเงินกู้ยืมอื่น		<u>1,987,709,971</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,987,709,971</u>

ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานประกอบด้วย

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บาท
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน		
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	118,719,354	100,921,744
การลาพักก่อนประจำปีที่ยังได้รับค่าตอบแทน	<u>13,389,321</u>	<u>13,252,125</u>
รวม	<u>132,108,675</u>	<u>114,173,869</u>

หนี้สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมียอดรวมหนี้สินอื่นทั้งสิ้น 220 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 135 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาดและพนักงานค้ำจ่ายลดลง 48 ล้านบาท ค่าโบนัสค้ำจ่ายลดลง 50 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้ำจ่ายลดลง 34 ล้านบาท เนื่องจากปี 2558 มีภาระภาษีที่ต้องเสียน้อยกว่าปี 2557 ตามผลกำไรที่ลดลง

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 2,337 ล้านบาท ลดลง 249 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงส่วนของทุนดังนี้

ส่วนของเจ้าของของบริษัทเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งบริษัทมีกำไรสุทธิ 208 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ 7 ล้านบาท

ส่วนของเจ้าของของบริษัทลดลงจากขาดทุนจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย 29 ล้านบาท ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2557 จำนวน 285 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2558 จำนวน 150 ล้านบาท

3. สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 307 ล้านบาท เงินสดเพิ่มขึ้น จำนวน 82 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยสัดส่วนกระแสเงินสดได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 บาท	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 บาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	645,785,897	(697,405,574)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(290,490,415)	(32,222,008)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(273,696,704)	742,388,009
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	81,598,778	12,760,427
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	225,040,132	212,279,705
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	306,638,910	225,040,132

กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้มาจำนวน 646 ล้านบาท

เงินสดเพิ่มขึ้นจาก - ผลการดำเนินงาน 334 ล้านบาท

- ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลดลง 269 ล้านบาท

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ลดลง 1,193 ล้านบาท

เงินสดลดลงจาก

- เงินลงทุนเพื่อค้า เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท
- สินทรัพย์อื่น เพิ่มขึ้น 214 ล้านบาท
- เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลดลง 125 ล้านบาท
- เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ลดลง 630 ล้านบาท
- หนี้สินตราสารอนุพันธ์ ลดลง 1 ล้านบาท
- ประมาณการหนี้สิน ลดลง 11 ล้านบาท
- หนี้สินอื่น ลดลง 103 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2558 มีจำนวน 290 ล้านบาท

เงินสดลดลงจาก

- ซื้อเงินลงทุนเผื่อขาย 260 ล้านบาท
- ซื้ออุปกรณ์สำนักงานและโปรแกรมคอมพิวเตอร์ 50 ล้านบาท

เงินสดเพิ่มขึ้นจาก

- รับดอกเบี้ยและเงินปันผลจากหลักทรัพย์ 19 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2558 มีจำนวน 274 ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้ยืมโดยการออกตั๋วแลกเงินจำนวน 238 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเงิน 27 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 3 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2557 จำนวน 285 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้ผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2558 จำนวน 150 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นจากเงินสดรับ-สุทธิจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 430 ล้านบาท

ดังนั้นในปี 2558 บริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 82 ล้านบาทและเมื่อรวมกับเงินสดต้นงวด 225 ล้านบาท จึงทำให้บริษัทมีเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 307 ล้านบาท

10.2.3 ปัจจัยที่อาจจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจและผลกำไรของบริษัทในอนาคต

ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัท ส่วนใหญ่จะเกิดจากปัจจัยภายนอกเป็นหลักซึ่งเป็นปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้ ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจ สถานการณ์ทางการเมือง สภาพดินฟ้าอากาศ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยดังกล่าวย่อมส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนโดยรวม และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เตรียมความพร้อมจากผลกระทบดังกล่าวข้างต้น โดยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ขยายธุรกิจให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้นเพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัท ตลอดจนเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการลูกค้า เป็นต้น รวมถึงการขยายกลุ่มลูกค้าและธุรกรรมไปยังต่างประเทศ โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศอาเซียนมากขึ้น เพื่อกระจายความเสี่ยงจากสถานการณ์ทั้งภายในและภายนอกประเทศ