

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### งบการเงิน

##### 13.1 ผู้สอบบัญชี

ปี 2559 และปี 2558 นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

##### 13.2 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ปี 2559 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

ปี 2558 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

ปี 2557 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไขแต่มีวรรคเน้น

##### 13.3 ค่าตอบแทนของผู้ตรวจสอบบัญชี

###### 13.3.1 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

###### 13.3.1.1 ค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ

- ปี 2559 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยกำหนดค่าตอบแทนตรวจสอบบัญชีสำหรับปี 2559 เป็นเงินจำนวน 1.00 ล้านบาท
- ปี 2558 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558 แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยกำหนดค่าตอบแทนตรวจสอบบัญชีสำหรับปี 2558 เป็นเงินจำนวน 1.00 ล้านบาท

###### 13.3.1.2 ค่าสอบบัญชีของบริษัทย่อย

- ปี 2559 บริษัทย่อยได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย โดยกำหนดค่าตอบแทนตรวจสอบบัญชีสำหรับปี 2559 เป็นเงินจำนวน 2.50 ล้านบาท
- ปี 2558 บริษัทย่อยได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย โดยกำหนดค่าตอบแทนตรวจสอบบัญชีสำหรับปี 2558 เป็นเงินจำนวน 2.50 ล้านบาท

###### 13.3.2 ค่าบริการอื่น (Non Audit Fee)

- ไม่มี -

### 13.4 งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

#### งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : บาท

สินทรัพย์	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2557	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,480,778,898	18.68	1,471,718,445	21.24	1,144,638,316	19.88
เงินฝากในสถาบันการเงิน	54,240,000	0.68	69,310,000	1.00	269,310,000	4.68
เงินลงทุนชั่วคราว	1,917,789,814	24.20	1,129,749,939	16.30	689,202,903	11.97
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	112,669,546	1.42	77,804,084	1.12	28,793,562	0.50
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	866,529,737	10.93	46,596,468	0.67	32,189,616	0.56
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา						
ซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	452,024,236	5.70	1,241,190,339	17.91	2,304,223,685	40.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	2,501,691	0.04	1,314,451	0.02
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>4,884,032,231</b>	<b>61.63</b>	<b>4,038,870,966</b>	<b>58.29</b>	<b>4,469,672,533</b>	<b>77.64</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,356,418,849	29.73	2,105,960,716	30.39	546,612,943	9.49
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	264,749,982	3.34	336,764,738	4.86	286,393,749	4.97
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	125,416,567	1.58	140,230,038	2.02	152,381,479	2.65
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	104,479,469	1.32	102,408,524	1.48	98,225,958	1.71
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	103,731,849	1.31	106,711,815	1.54	107,331,535	1.86
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	86,382,153	1.09	97,934,651	1.41	96,547,205	1.68
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,041,178,869</b>	<b>38.37</b>	<b>2,890,010,482</b>	<b>41.71</b>	<b>1,287,492,869</b>	<b>22.36</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>7,925,211,100</b>	<b>100.00</b>	<b>6,928,881,448</b>	<b>100.00</b>	<b>5,757,165,402</b>	<b>100.00</b>

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2557	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	94,922,522	1.20	124,880,505	1.80	187,513,862	3.26
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	44,607,750	0.56	235,432,799	3.40	187,679,778	3.26
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,747,949,290	22.06	674,374,173	9.73	1,846,213,834	32.07
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	-	3,110,971	0.05
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,887,479,562	23.82	1,034,687,477	14.93	2,224,518,445	38.64
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	12,930,291	0.16	49,214,920	0.71	44,045,050	0.77
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	2,655,447	0.04	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3,313,503	0.04	2,900,668	0.04	1,108,466	0.02
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16,243,794	0.20	54,771,035	0.79	45,153,516	0.78
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,903,723,356</b>	<b>24.02</b>	<b>1,089,458,512</b>	<b>15.72</b>	<b>2,269,671,961</b>	<b>39.42</b>

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น(ต่อ)	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2557	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 6,075,927,916 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	6,075,927,916	76.67				
หุ้นสามัญ 7,015,571,370 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			7,015,571,370	101.25		
หุ้นสามัญ 4,053,001,312 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท					4,053,001,312	70.40
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 4,336,768,278 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ชำระครบแล้ว	4,336,768,278	54.72	4,336,768,278	62.59		
หุ้นสามัญ 2,566,229,121 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ชำระครบแล้ว					2,566,229,121	44.57
หุ้นสามัญที่ถือโดยบริษัทย่อย	(9,850)	(0.0001)	(9,850)	(0.0001)	(9,850)	(0.0002)
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	668,977,138	8.44	668,977,138	9.65	137,815,390	2.39
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(21,779,738)	(0.27)	(1,703,300)	(0.02)	(5,123,692)	(0.09)
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	137,020,743	1.73	117,530,063	1.70	74,723,105	1.30
ยังไม่ได้จัดสรร	880,636,165	11.11	697,317,879	10.06	681,991,796	11.85
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	6,001,612,736	75.73	5,818,880,208	83.98	3,455,625,870	60.02
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	19,875,008	0.25	20,542,728	0.30	31,867,571	0.55
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>6,021,487,744</b>	<b>75.98</b>	<b>5,839,422,936</b>	<b>84.28</b>	<b>3,487,493,441</b>	<b>60.58</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,925,211,100</b>	<b>100.00</b>	<b>6,928,881,448</b>	<b>100.00</b>	<b>5,757,165,402</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: เพื่อประกอบในการอ่านงบการเงินรวม ควรอ่านคู่กับ “งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559”

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2557	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
ค่านายหน้า	541,614,653	44.33	867,145,686	74.27	1,024,704,552	66.54
ค่าธรรมเนียมและบริการ	79,064,695	6.47	60,636,783	5.19	61,716,999	4.01
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	168,147,614	13.76	110,743,287	9.49	99,042,759	6.43
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(995,130)	(0.08)	3,519,839	0.30	3,162,726	0.21
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	77,461,729	6.34	63,166,408	5.41	68,289,746	4.43
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	34,881,568	2.85	46,334,794	3.97	45,069,986	2.93
รายได้จากการขายธุรกิจนายหน้าซื้อขาย						
หลักทรัพย์รายย่อยบางส่วน	306,002,957	25.04	-	-	-	-
รายได้อื่น	15,713,518	1.29	15,943,893	1.37	237,975,720	15.45
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,221,891,604</b>	<b>100.00</b>	<b>1,167,490,690</b>	<b>100.00</b>	<b>1,539,962,488</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนทางการเงิน	11,268,766	0.92	19,650,346	1.68	21,075,886	1.37
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	109,397,514	8.95	101,779,176	8.72	105,938,478	6.88
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	530,321,846	43.40	653,441,592	55.97	690,539,327	44.84
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	132,830,613	10.87	150,957,967	12.93	170,044,015	11.04
ค่าตอบแทนกรรมการ	12,050,000	0.99	15,785,000	1.35	11,365,000	0.74
ค่าใช้จ่ายอื่น	122,946,012	10.06	130,905,565	11.21	134,742,468	8.75
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	12,503,674	1.02	(3,501,740)	(0.30)	2,874,350	0.19
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>931,318,425</b>	<b>76.22</b>	<b>1,069,017,906</b>	<b>91.57</b>	<b>1,136,579,524</b>	<b>73.81</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	134,744,849	11.03	18,386,210	1.57	60,406,932	3.92
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>425,318,028</b>	<b>34.81</b>	<b>116,858,994</b>	<b>10.01</b>	<b>463,789,896</b>	<b>30.12</b>
ภาษีเงินได้	(33,248,282)	(2.72)	(56,140,381)	(4.81)	(79,739,855)	(5.18)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>392,069,746</b>	<b>32.09</b>	<b>60,718,613</b>	<b>5.20</b>	<b>384,050,041</b>	<b>24.94</b>
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสุทธิจากภาษี	(9,028,519)	(0.74)	517,242	0.04	10,670,254	0.69
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>383,041,227</b>	<b>31.35</b>	<b>61,235,855</b>	<b>5.25</b>	<b>394,720,295</b>	<b>25.63</b>

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2557	ร้อยละ
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	391,333,066	32.03	60,188,160	5.16	380,553,270	24.71
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	736,680	0.06	530,453	0.05	3,496,771	0.23
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>392,069,746</b>	<b>32.09</b>	<b>60,718,613</b>	<b>5.20</b>	<b>384,050,041</b>	<b>24.94</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม</b>						
<b>สำหรับปี</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	382,230,120	32.74	60,753,173	5.23	391,126,599	25.40
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	811,107	0.07	482,682	0.04	3,593,696	0.23
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>383,041,227</b>	<b>32.81</b>	<b>61,235,855</b>	<b>5.25</b>	<b>394,720,295</b>	<b>25.63</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นของ</b>						
<b>บริษัทใหญ่</b>						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.0902		0.0166		0.1470	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด	0.0902		0.0166		0.1470	

งบกระแสเงินสด

หน่วย : บาท

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2558	2557
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	425,318,028	116,858,994	463,789,896
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	40,092,062	49,816,133	57,729,302
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	12,503,674	(3,501,740)	2,874,350
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อค้า	4,867,913	16,922,281	(10,542,265)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าหนี้สินตราสารอนุพันธ์	(81,000)	70,781	25
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเจ้าหนี้หุ้นยืม	199,950	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อค้า	(155,103,436)	(118,738,621)	(75,206,834)
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	(32,035,106)	(5,836,517)	(13,293,660)
กำไรจากธุรกรรมขายชอร์ต	(995,935)	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	15,000,000	-	-
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(205,589,985)
กำไรจากการขายและตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์			
และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13,622,617	(504,922)	(3,220,940)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(134,744,849)	(18,386,210)	(60,406,932)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	17,172,459	14,318,300	9,977,897
รายได้ดอกเบี้ยรับล่วงหน้าจากตั๋วแลกเงิน	(6,650,580)	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	11,268,766	19,650,346	21,075,886
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(112,343,297)	(109,501,203)	(113,359,731)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	60,792,639	91,489,991	99,583,043
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(10,058,586)	(16,004,237)	(21,075,886)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(30,619,107)	(94,924,228)	(4,463,410)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	118,206,212	(58,270,852)	147,870,756



งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2558	2557
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินฝากในสถาบันการเงิน	15,070,000	200,000,000	300,000,000
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	73,764,925	(76,712,568)	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(819,933,269)	(14,406,852)	410,750,733
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	776,662,429	1,112,869,881	(776,074,908)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อค้า	(1,029,905,369)	156,818,976	(602,280,805)
สินทรัพย์อื่น	14,960,024	(4,033,428)	(1,965,457)
เงินสตรับจากการขอคืนภาษีเงินได้	935,304	-	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	(33,264,931)	(34,167,195)	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(190,825,049)	47,753,021	162,583,315
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,074,371,102	(1,171,839,661)	716,513,965
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	(57,298)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(40,409,393)	(9,148,430)	(4,171,639)
หนี้สินอื่น	2,285,935	1,859,048	(12,686,128)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(38,082,080)</b>	<b>150,721,940</b>	<b>420,482,534</b>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(1,579,587,232)	(1,724,306,225)	(207,737,627)
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	1,834,901,303	1,200,268,749	80,423,862
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้	(761,647,696)	-	-
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้	890,000,000	-	80,000,000
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	(188,476,494)	(1,603,425,467)	-
เงินสตรับจากเงินปันผลของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	59,243,055	50,835,950	74,758,750
เงินสตรับจากเงินปันผลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์	36,532,512	5,470,753	10,399,375
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(71,731,966)	(44,029,912)	(38,727,937)
เงินสตรับจากการขายอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	28,885,470	3,140,318	17,262,878
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>248,118,952</b>	<b>(2,112,045,834)</b>	<b>(63,620,699)</b>

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2558	2557
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	-	(2,212,340)	(481,848)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	2,301,700,904	-
เงินปันผลจ่าย	(200,900,109)	(4,621,780)	(284,829,429)
เงินสดจ่ายชำระค่าหุ้นของบริษัทย่อยให้ส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(76,310)	(6,462,761)	150
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(200,976,419)</b>	<b>2,288,404,023</b>	<b>(285,311,127)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	9,060,453	327,080,129	71,550,708
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,471,718,445	1,144,638,316	1,073,087,608
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	<b>1,480,778,898</b>	<b>1,471,718,445</b>	<b>1,144,638,316</b>

### 13.5 อัตราส่วนทางการเงิน

		ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	90.00	89.46	90.24
อัตรากำไรสุทธิ	%	28.82	5.06	24.00
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	6.62	1.30	11.19
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	%	10.21	11.68	15.55
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5.73	1.84	7.31
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.18	0.19	0.30
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	เท่า	*	*	*
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	เท่า	*	*	*
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม	%	60.94	42.11	39.95
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	%	73.91	78.41	75.66
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.32	0.19	0.65
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	33.33**	25.21**	-
<b>อัตราส่วนอื่น</b>				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์	เท่า	57.27	55.41	25.98
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทย่อย	เท่า	93.10	216.39	88.00
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>				
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	บาท	0.0902	0.0166	0.1470
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	0.0460	-	-
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	1.38	1.37	1.36
<b>อัตราทางการเงินเติบโต</b>				
สินทรัพย์รวม	%	14.38	20.35	21.25
หนี้สินรวม	%	74.74	(52.00)	65.61
รายได้ธุรกิจหลักทรัพ์	%	(21.83)	(11.55)	(33.87)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	%	(12.88)	(5.52)	(29.26)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	%	545.70	(84.19)	11.38

\* ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัท และบริษัทย่อย ไม่มีเงินกู้ยืมในงบการเงินรวม

\*\* อัตราการจ่ายเงินปันผลเฉพาะของบริษัท

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทฯ จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายไทยเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นภายใต้แผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทหลักทรัพย์คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป” หรือ “บริษัทย่อย”) เพื่อประกอบธุรกิจด้านลงทุนและถือหุ้นของหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป โดยบริษัทฯ ได้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป ในอัตราแลกหลักทรัพย์ 1 หุ้นสามัญของหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป ต่อ 1 หุ้นสามัญของ บริษัทฯ ได้สำเร็จเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2557 มีผลทำให้บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้ ถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (business combination under common control) บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวมโดยรวมงบการเงินของหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป และแสดงรายการในส่วนของผู้ถือหุ้นเสมือนว่าได้มีการรวมกิจการมาตั้งแต่ต้นปี 2557

##### 14.1 ภาพรวมสถานะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สถานะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2559 มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยอยู่ที่จำนวน 52,525.65 ล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยอยู่ที่จำนวน 44,302.35 ล้านบาทต่อวัน ณ สิ้นปี 2559 ดัชนี SET ปิดที่ระดับ 1,542.94 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.79 จากสิ้นปี 2558 ดัชนี SET ปิดที่ระดับ 1,288.02 โดยมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในปี 2559 มีจำนวน 15,079,272.11 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.77 จากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 12,282,754.70 ล้านบาท สำหรับปี 2559 บริษัทย่อยมีส่วนแบ่งทางการตลาดเท่ากับร้อยละ 1.69 ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีส่วนแบ่งทางการตลาดเท่ากับร้อยละ 2.76

##### 14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

แหล่งที่มาของรายได้หลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไรจากเงินลงทุน กำไรจากตราสารอนุพันธ์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล และดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยสัดส่วนของรายได้หลักแต่ละประเภท รวมถึงการเติบโตแสดงได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายได้	2559		2558		2557	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ค่านายหน้า						
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	522.07	42.73	837.55	71.74	985.50	64.00
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	19.55	1.60	29.60	2.54	39.20	2.55
ค่าธรรมเนียมและบริการ	79.06	6.47	60.64	5.19	61.72	4.01
กำไรจากเงินลงทุน	168.15	13.76	110.74	9.49	99.04	6.43
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	(1.00)	(0.08)	3.52	0.30	3.16	0.21
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	77.46	6.34	63.17	5.41	68.29	4.43
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	34.88	2.85	46.33	3.97	45.07	2.93
รายได้อื่น	321.72	26.33	15.94	1.36	237.98	15.44
รวมรายได้	1,221.89	100.00	1,167.49	100.00	1,539.96	100.00

งบกำไรขาดทุนรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เปรียบเทียบ 2558

หน่วย: ล้านบาท

	2559	2558	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
<b>รายได้</b>				
- ค่านายหน้า	541.61	867.15	(325.54)	(37.54)
- ค่าธรรมเนียมและบริการ	79.06	60.64	18.42	30.38
- กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์	167.17	114.26	52.91	46.31
- ดอกเบี้ยและเงินปันผล	77.46	63.17	14.29	22.62
- ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	34.88	46.33	(11.45)	(24.71)
- รายได้จากการขายธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์รายย่อยบางส่วน	306.00	-	306.00	100.00
- รายได้อื่น	15.71	15.94	(0.23)	(1.44)
<b>รายได้รวม</b>	<b>1,221.89</b>	<b>1,167.49</b>	<b>54.40</b>	<b>4.66</b>
<b>หัก ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>931.32</b>	<b>1,069.02</b>	<b>(137.70)</b>	<b>(12.88)</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	134.75	18.39	116.36	632.74
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>425.32</b>	<b>116.86</b>	<b>308.46</b>	<b>263.96</b>
<b>หัก ภาษีเงินได้</b>	<b>33.25</b>	<b>56.14</b>	<b>(22.89)</b>	<b>(40.77)</b>
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>392.07</b>	<b>60.72</b>	<b>331.35</b>	<b>545.70</b>

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรสุทธิจำนวน 392.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 331.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 545.70 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ จำนวน 60.72 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญ มีดังนี้

## รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 1,221.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 54.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.66 จากจำนวน 1,167.49 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 52.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.31 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย และกำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อค่าเพิ่มขึ้นจำนวน 37.02 ล้านบาท และจำนวน 23.34 ล้านบาทตามลำดับ
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ เพิ่มขึ้นจำนวน 18.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.38 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทย่อยมีรายได้ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 32.07 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทย่อยมีรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ลดลงจำนวน 16.93 ล้านบาท
- รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล เพิ่มขึ้นจำนวน 14.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.62 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพิ่มการลงทุนทำให้มีรายได้จากเงินปันผล เพิ่มขึ้นจำนวน 22.55 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากดอกเบี้ย ลดลงจำนวน 8.26 ล้านบาท
- บริษัทย่อยรับรู้รายได้จากการขายธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยบางส่วนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่ง เป็นเงินจำนวน 306.00 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าลดลงจำนวน 325.54 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากการขายธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยบางส่วนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่งสำเร็จ รวมทั้งมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของ บริษัทย่อย ลดลง

## ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 931.32 ล้านบาท ลดลงจำนวน 137.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.88 จากจำนวน 1,069.02 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ลดลงจำนวน 123.12 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาดลดลงจำนวน 207.56 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย มีการโอนเจ้าหน้าที่การตลาด ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่ง ในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 รวมทั้งค่าตอบแทนของเจ้าหน้าที่การตลาดที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายสำหรับการจ่ายเงินชดเชยการเลิกจ้างตามกฎหมายฯ เป็นเงินจำนวน 84.44 ล้านบาท
- บริษัทย่อย มีผลขาดทุนจากการขาย/ ตัดจำหน่ายทรัพย์สินของสาขาบางส่วนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่ง จำนวน 13.60 ล้านบาท

## ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 134.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 116.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 632.74 เนื่องจากบริษัทร่วมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

### ภาษีเงินได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 33.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 22.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.77 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิทางภาษีที่ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

### กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 392.07 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.0166 บาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 331.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 545.70 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 60.72 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.0166 บาท)

		2559	2558	2557
<b>อัตราการเจริญเติบโต</b>				
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	ร้อยละ	(21.83)	(11.55)	(33.87)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	(12.88)	(5.52)	(29.26)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ร้อยละ	545.70	(84.19)	11.38
<b>ความสามารถในการทำกำไร</b>				
กำไรขั้นต้น	ร้อยละ	90.00	89.46	90.24
กำไรสุทธิ	ร้อยละ	28.82	5.12	24.00
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	6.62	1.30	11.19

### งบแสดงฐานะทางการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2559	2558	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>7,925.21</b>	<b>6,928.88</b>	<b>996.33</b>	<b>14.38</b>
หนี้สินรวม	1,903.72	1,089.46	814.26	74.74
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	6,001.61	5,818.88	182.73	3.14
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	19.88	20.54	(0.66)	(3.21)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,021.49	5,839.42	182.07	3.12
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,925.21</b>	<b>6,928.88</b>	<b>996.33</b>	<b>14.38</b>

## สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 7,925.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 996.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.38 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมปีก่อนจำนวน 6,928.88 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์ที่สำคัญ	2559	ร้อยละ	2558	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินฝากในสถาบันการเงิน	1,535.02	19.37	1,541.03	22.24
เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,182.54	27.54	1,466.51	21.17
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	866.53	10.93	46.60	0.67
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	452.02	5.70	1,241.19	17.91
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,356.42	29.73	2,105.96	30.39
อื่นๆ	532.68	6.72	527.59	7.61
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>7,925.21</b>	<b>100.00</b>	<b>6,928.88</b>	<b>100.00</b>

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินฝากในสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 1,535.02 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.39 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งโดยส่วนใหญ่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ในรูปเงินสด เงินฝากกระยะสั้น และตั๋วสัญญาใช้เงินระยะสั้น เพื่อให้มีความคล่องตัวในการนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงานประจำวัน
2. เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 2,182.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 716.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.83 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียดของเงินลงทุน	2559	2558
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>		
หน่วยลงทุน	170.48	-
หลักทรัพย์จดทะเบียน	393.19	109.15
ตราสารหนี้	1,261.15	344.98
ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด	59.53	178.09
เงินลงทุนเผื่อขาย	33.44	497.53
<b>เงินลงทุนระยะยาวอื่น</b>		
เงินลงทุนเผื่อขาย	198.41	315.94
เงินลงทุนทั่วไป	66.34	20.82
<b>รวม</b>	<b>2,182.54</b>	<b>1,466.51</b>

เงินลงทุนส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียน ตราสารหนี้และหน่วยลงทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาด

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จัดให้มีคณะกรรมการการลงทุนดูแลการลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อบริหารบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งทำหน้าที่ในการกำหนดแนวทางการลงทุนอย่างรอบคอบ พร้อมทั้งบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้รับรู้ค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าไว้ครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีและประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.



3. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 866.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 819.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 1,759.51 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยลูกหนี้สำนักหักบัญชีเป็นยอดมูลค่าขายสุทธิของลูกค้าและบัญชีบริษัทย่อยในระยะเวลา 3 วันทำการสุดท้ายของปี
4. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 452.02 ล้านบาท ลดลงจำนวน 789.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.58 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 457.91 ล้านบาท และจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 349.09 ล้านบาท โดยลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิเป็นยอดมูลค่าซื้อสุทธิของลูกค้าในระยะเวลา 3 วันทำการสุดท้ายของปี

#### หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทย่อยมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักประกันที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน ทั้งนี้ ยังได้ปฏิบัติตามการจัดชั้นหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทย่อยได้บันทึกตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับมูลหนี้ที่จัดชั้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้วจำนวน 364.83 ล้านบาท

5. เงินลงทุนในบริษัทร่วม (ตามวิธีส่วนได้เสีย) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 2,356.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 250.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.89 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มในบริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) และ บริษัทคันทรี่ กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 229.10 ล้านบาท และ 22.26 ล้านบาท ตามลำดับ

#### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 1,903.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 814.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 74.74 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวมปีก่อนจำนวน 1,089.46 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้

ท หน่วย : ล้านบาท

หนี้สินที่สำคัญ	2559	ร้อยละ	2558	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	94.92	4.99	124.88	11.46
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	44.61	2.34	235.43	21.61
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,747.95	91.82	674.37	61.90
อื่นๆ	16.24	0.85	54.78	5.03
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>1,903.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,089.46</b>	<b>100.00</b>

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 94.92 ล้านบาท ลดลงจำนวน 29.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.99 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ภาษีเงินได้ค้ำจ่าย ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด/ ส่วนแบ่งกำไรจากการบริหารทีมค้าหลักทรัพย์และสำนักงานสาขา ค้ำจ่าย
2. เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 44.61 ล้านบาท ลดลงจำนวน 190.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 81.05 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีเป็นยอดมูลค่าซื้อสุทธิของลูกค้าและบัญชีบริษัทย่อยในระยะเวลา 3 วันทำการสุดท้ายของปี
3. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 1,747.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,073.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 159.20 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิเป็นยอดมูลค่าขายสุทธิของลูกค้าในระยะเวลา 3 วันทำการสุดท้ายของปี

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 6,021.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 182.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.12 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 5,839.42 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

	ผู้ถือหุ้นของ บริษัทใหญ่	ส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	5,818.88	20.54	5,839.42
เปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการซื้อหุ้น สามัญของบริษัทย่อยเพิ่ม	0.02	(0.10)	(0.08)
เงินปันผลจ่าย	(199.49)	(1.41)	(200.90)
ทุนสำรองตามกฎหมาย	(0.03)	0.03	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	382.23	0.82	383.05
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	6,001.61	19.88	6,021.49

### **สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน**

แหล่งที่มาของเงินทุนในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่มาจากเงินทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย นอกจากนี้ บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์ต่างๆ เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทฯ ย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสัดส่วนร้อยละ 93.10 ซึ่งยังคงถือว่ามียอดอัตราส่วนอยู่ในระดับที่สูงมาก เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงไว้ที่ร้อยละ 7

### **สภาพคล่อง**

#### **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 38.08 ล้านบาท เนื่องจากเงินสดที่ใช้ไปในการดำเนินงานจำนวน 156.29 ล้านบาท มากกว่าเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 118.21 ล้านบาท สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ก่อให้เกิดเงินสด ได้แก่ เงินฝากในสถาบันการเงิน ลูกหนี้ / เจ้าหนี้การค้า บัญชีลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้/เจ้าหนี้หลักทรัพย์ และเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า

#### **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 248.12 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- เงินสดรับสุทธิจากการซื้อ-ขายเงินลงทุน จำนวน 383.67 ล้านบาท
- เงินสดรับจากเงินปันผลของเงินลงทุนในบริษัทร่วม และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ จำนวน 59.24 ล้านบาท และจำนวน 36.53 ล้านบาทตามลำดับ
- เงินสดรับจากการขาย อาคาร อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 28.89 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 188.48 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายซื้ออาคาร อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 71.73 ล้านบาท

#### **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 200.98 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปี 2558

### กล่าวโดยสรุป

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจัดเป็นบริษัทที่มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและมีสภาพคล่องทางการเงินสูง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,480.78 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 18.68 ของสินทรัพย์รวม) นอกจากนี้ยังมีอัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 60.94 มีอัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 73.91 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.32 เท่า สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวน 6,021.49 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรจำนวน 880.64 ล้านบาท โดยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.30 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 6.62 ในปี 2559

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีแผนกลยุทธ์หลัก 3 ด้านที่จะขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความสำเร็จ ได้แก่ 1) การบริหารสินทรัพย์ที่มีอยู่อย่างมีประสิทธิภาพ 2) การปรับโครงสร้างบริษัทในเครือโดยเน้นความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้น และ 3) การเข้าซื้อกิจการที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการลงทุนที่หลากหลายและดำเนินอย่างต่อเนื่อง ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 545.70 และมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมเพิ่มขึ้น ร้อยละ 632.74 จากปีก่อน