

10 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

10.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ที่ได้รับแต่งตั้งจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 เป็นผู้ลงรายชื่อรับรองงบการเงินของบริษัทฯ คือ นางสาวสุนนา พันธุ์พงษ์สานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5872 แห่ง บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: บาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2562		2561	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	213,405,672	3.39	717,748,123	12.20
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	-	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	227,963,014	3.62	117,240,133	2.00
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,814,251,689	28.84	2,218,727,477	37.71
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	8,932,884	0.14	17,590,715	0.30
เงินลงทุน	1,122,932,857	17.85	595,271,961	10.12
เงินให้กู้ยืม	2,615,000,000	41.58	1,905,000,000	32.38
อุปกรณ์	32,947,214	0.52	49,902,810	0.85
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13,268,816	0.21	15,058,262	0.26
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	38,772,718	0.62	32,536,510	0.55
สินทรัพย์อื่น	202,266,422	3.22	213,841,598	3.63
รวมสินทรัพย์	6,289,741,286	100.00	5,882,917,589	100.00

(หน่วย: บาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2562		2561	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	415,000,000	6.60	-	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	211,148,373	3.36	158,596,554	2.70
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	452,302,270	7.19	555,530,819	9.44
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	25,742,021	0.41	23,001,019	0.39
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	19,497,333	0.31	47,902,661	0.81
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	151,832,163	2.41	99,928,200	1.70
ประมาณการหนี้สิน	99,527,191	1.58	84,273,764	1.43
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	92,958,690	1.48	110,941,653	1.89
หนี้สินอื่น	18,659,597	0.30	17,607,265	0.30
รวมหนี้สิน	1,486,667,638	23.64	1,097,781,935	18.66
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	4,500,000,000		4,500,000,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	4,500,000,000	71.55	4,500,000,000	76.49
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	118,874,359	1.89	97,786,768	1.66
ยังไม่ได้จัดสรร	184,199,289	2.93	187,348,886	3.18
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,803,073,648	76.36	4,785,135,654	81.34
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,289,741,286	100.00	5,882,917,589	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2562		2561	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
กำไรขาดทุน				
รายได้				
รายได้ค่านายหน้า	642,285,066	47.71	897,149,169	52.32
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	326,261,101	24.24	359,218,755	20.95
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	84,452,409	6.27	120,351,181	7.02
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	284,953,280	21.17	321,788,987	18.77
รายได้อื่น	8,187,226	0.61	16,185,844	0.94
รวมรายได้	1,346,139,082	100.00	1,714,693,936	100
ค่าใช้จ่าย				
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	507,754,714	37.72	521,170,816	24.45
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	84,752,663	6.30	114,660,584	5.38
ต้นทุนทางการเงิน	57,848,985	4.30	76,505,022	3.59
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	11,648,141	0.55
ค่าใช้จ่ายอื่น	477,728,694	35.49	476,103,022	22.33
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไป	-	-	78,951,237	3.70
รวมค่าใช้จ่าย	1,128,085,056	83.80	1,279,038,822	60.00
กำไรก่อนภาษีเงินได้	218,054,026	16.20	435,655,114	40.00
ภาษีเงินได้	(43,307,018)	(3.22)	(86,065,194)	(7.90)
กำไรสำหรับปี	174,747,008	12.98	349,589,920	32.10

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2562		2561	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง				
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	863,732	0.06	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(172,746)	(0.01)	-	-
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง-สุทธิจากภาษีเงินได้	690,986	0.05	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	690,986	0.05	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	175,437,994	12.98	349,589,920	32.10

10.1.1 อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) ของบริษัทฯ

อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio)		2562	2561	2560
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	%	89.34	88.07	90.30
อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	%	12.98	19.12	31.97
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	%	3.65	9.18	13.25
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)	%	16.38	9.81	21.45
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน / Efficiency Ratios				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Assets)	%	2.87	4.91	6.26
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (Asset Turnover Ratio)	เท่า	0.22	0.25	0.20
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน / Financial Ratios				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (Liquid Assets to Total Borrowings Ratio)	เท่า	2.34	5.42	0.67
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (Performing Assets to Total Borrowings Ratio)	เท่า	8.28	8.28	2.43
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (Liquid Assets to Total Assets Ratio)	%	46.58	46.58	16.92

อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio)		2562	2561	2560
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Performing Assets to Total Assets Ratio)	%	46.70	71.12	61.61
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio)	เท่า	0.31	0.38	1.18
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout)	%	94.99	95.24	-
อัตราส่วนอื่น ๆ / Other Ratios				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (Net Investment in Securities to Total Assets Ratio)	%	17.85	36.27	15.58
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินรวม (Net Liquid Capital to Total Liabilities)	%	-	436.57	93.48
กำไรต่อหุ้น (Earning per share)	บาท	1.38	0.21	1.38

10.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชี มีกำไรสุทธิจำนวน 174.7 ล้านบาท ลดลง 175 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 349.6 ล้านบาทในปี 2561

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ที่ลดลงจากปี 2561 เกิดจากภาวะตลาดการลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศที่มีความผันผวนค่อนข้างมาก ทำให้บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าและรายได้ค่าธรรมเนียมลดลง

รายได้ของบริษัทฯ

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจ โดยมีธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลัก ดังนั้นโครงสร้างรายได้ของกิจการจึงมาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รวมทั้งกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2562	2561
รายได้		
รายได้ค่านายหน้า	642,285,066	897,149,169
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	326,261,101	359,219,755
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	84,452,409	120,351,181
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	284,953,280	321,789,987
รายได้อื่น	8,187,226	16,185,844
รวมรายได้	1,346,139,082	1,714,693,936

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,346.14 ล้านบาท ลดลง 368.55 ล้านบาทเมื่อเทียบกับรายได้รวม 1,714.69 ล้านบาทในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้า 642.28 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ซึ่งเกิดจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จากจำนวน 844 ล้านบาทในปี 2561 มาอยู่ที่ 593 ล้านบาท ในปี 2562 หรือลดลงร้อยละ 30 ซึ่งการลดลงของรายได้ค่านายหน้าในปี 2562 เกิดจากการลดลงของส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท รวมทั้งการแข่งขันที่รุนแรงในส่วนของการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในตลาด นอกจากนี้ รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์มีการปรับตัวลดลงจากจำนวน 53 ล้านบาท มาอยู่ที่ 49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7

หากเปรียบเทียบกับสัดส่วนในปี 2561 จะเห็นได้ว่ากำไรจากและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินมีสัดส่วนปรับตัวเพิ่มขึ้น สำหรับรายได้ค่านายหน้ามีสัดส่วนปรับตัวลดลงเพียงเล็กน้อย ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทดำเนินกลยุทธ์ที่ให้ความสำคัญกับการกระจายฐานรายได้ โดยเน้นการสร้างรายได้จากธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้นเพื่อชดเชยรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่จะรุนแรงเพิ่มมากขึ้นในอนาคต

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ 1,128 ล้านบาท ลดลง 12% จากปี 2561 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในตัวกลางเงินของบริษัท และมีรายการขาดทุนจากเงินลงทุน รวมถึงการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ให้คำปรึกษา ในส่วนของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีการปรับตัวลดลง

สำหรับโครงสร้างค่าใช้จ่าย (ไม่รวมรายการด้อยค่าและรายการขาดทุนจากเงินลงทุน) ในปี 2562 ไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากปี 2561 อย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ยังคงเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 508 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45 ของค่าใช้จ่าย ปรับตัวลดลง 13 ล้านบาท จากปี 2561 ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้โดยรวมของบริษัท

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2562	2561
ค่าใช้จ่าย		
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	507,754,714	521,170,816
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	84,752,663	114,660,584
ต้นทุนทางการเงิน	57,848,985	76,505,022
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	11,648,141
ค่าใช้จ่ายอื่น	477,728,694	476,103,022
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไป	-	78,951,237
รวมค่าใช้จ่าย	1,128,085,056	1,279,038,822

กำไรสุทธิ

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2562 มีกำไรสุทธิจำนวน 174.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.98 จากรายได้รวม

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562 มีจำนวนสินทรัพย์รวม 6,289.74 ล้านบาท หนี้สินรวม 1,486.67 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,803.07 ล้านบาท โดยรายละเอียดฐานะการเงินของบริษัทฯ โดยสังเขปมีดังต่อไปนี้

สินทรัพย์

(หน่วย : บาท)

	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	213,405,672	717,748,123
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	227,963,014	117,240,133
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,814,251,689	2,218,727,477
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	8,932,884	17,590,715
เงินลงทุน	1,122,932,857	595,271,961
เงินให้กู้ยืม	2,615,000,000	1,905,000,000
อุปกรณ์	32,947,214	49,902,810
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13,268,816	15,058,262
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	38,772,718	32,536,510
สินทรัพย์อื่น	202,266,422	213,841,598
รวมสินทรัพย์	6,289,741,286	5,882,917,589

โครงสร้างสินทรัพย์บริษัทในปี 2562 สัดส่วนหลักยังอยู่ที่เงินให้กู้ยืมร้อยละ 42 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสำนักหักบัญชีร้อยละ 32 ตามมาด้วยเงินลงทุนร้อยละ 18 และเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ร้อยละ 3 ส่วนสินทรัพย์ประเภทอื่น ๆ มีสัดส่วนอยู่ระหว่างร้อยละ 0.1 ถึง 4 สำหรับสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 ในงบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) ของบริษัท แสดงมูลค่าสินทรัพย์รวมสิ้นปี อยู่ที่ระดับ 6,289.7 ล้านบาท และ 5,882.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 406.8 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 7

หากพิจารณารายละเอียดของการปรับเปลี่ยนของสินทรัพย์ เป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รายการหลัก ๆ โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้นจำนวน 710 ล้านบาท เงินลงทุนเพิ่มขึ้น 528 ล้านบาท ลูกหนี้สำนักหักบัญชีเพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท ในส่วนรายการที่ลดลงได้แก่บาท รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 504 ล้านบาทลูกหนี้ธุรกิจ

หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิลดลง 404.5 ล้าน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังเล็งเห็นการเพิ่มของสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำ เพื่อสร้างโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพในอนาคต

หนี้สิน

(หน่วย : บาท)

	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561
หนี้สิน		
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	415,000,000	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	211,148,373	158,596,554
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	452,302,270	555,530,819
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	25,742,021	23,001,019
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	19,497,333	47,902,661
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	151,832,163	99,928,200
ประมาณการหนี้สิน	99,527,191	84,273,764
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	92,958,690	110,941,653
หนี้สินอื่น	18,659,597	17,607,265
รวมหนี้สิน	1,486,667,638	1,097,781,935

ยอดหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 1,487 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 389 ล้านบาท หรือร้อยละ 35 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในรายการหลักดังนี้ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 415 ล้านบาท ตราสารหนี้ที่ออกและเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท ส่วนรายการหนี้สินที่ลดลงได้แก่ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลง 103 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 28 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 4,803 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 โดยบริษัทมีผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชี 2562 จำนวน 174.7 ล้านบาท และบริษัทได้จ่ายเงินปันผลในปี 2562 เป็นจำนวน 157.5 ล้านบาท

สภาพคล่องของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt / Equity Ratio) เท่ากับ 0.31 โดยบริษัทยังสามารถดำรงสภาพคล่องในระดับที่สูงอย่างต่อเนื่อง และมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอสำหรับการประกอบธุรกิจ โดยบริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินรวม (NCR) เท่ากับ 296.04% ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำ 7% ตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

11. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

-ไม่มี -