

## ส่วนที่ 1.10 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และข้อมูลที่สำคัญทางธุรกิจ

#### ข้อมูลการเงินโดยสรุป

รอบปีบัญชีของบริษัทฯ เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัท ที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายไทย โดยมีได้มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Non-Listed Company) และเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นต่อผู้ลงทุนสถาบัน จึงได้รับการยกเว้นจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ไม่ต้องส่งงบการเงินรายไตรมาสและรายปีต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในระยะเวลาเดียวกับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่ให้ส่งงบการเงินรายปีต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในระยะเวลาเดียวกันกับที่บริษัทส่งงบการเงินให้กับ หน่วยงานทางการเงินซึ่งเป็นผู้กำกับดูแลการประกอบธุรกิจโดยตรง หรือกระทรวงพาณิชย์แล้วแต่ระยะเวลาใดจะถึงก่อน (ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.44/2556) ดังนั้น ในกรณีของบริษัทฯ ต้องส่งงบการเงินรายปีให้แก่กระทรวงพาณิชย์และสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 เดือน หลังจากสิ้นสุดรอบปีบัญชี

#### สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2559 – 2561 สรุปได้ ดังต่อไปนี้

#### งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินซึ่งรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดง ฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินซึ่งรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดง ฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินซึ่งรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดง ฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 2 ปีและไตรมาสล่าสุด			
ข้อมูล	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	15,095.19	16,819.56	2,076.27
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	10,391.23	12,249.72	491.18
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	4,703.96	4,569.84	1,585.08
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NC) (ล้านบาท)	3,430.36	3,601.81	438.81
ค่านายหน้า (ล้านบาท)	1,142.51	690.97	329.40
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอื่น (ล้านบาท)	41.79	2.95	0.31
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	138.03	9.01	12.68
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.91%	0.92%	3.30%
อัตราผลตอบแทนผู้ลงทุน (%)	2.98%	0.29%	1.18%
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) (%)	31.96%	28.66%	297.91%
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี เงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Net Debt to EBITDA) (เท่า)	16.13	53.19	N/A
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio : ICR) (เท่า)	1.54	1.00	1.78
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) (เท่า)	.06	0.01	2.67
อัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to Equity : D/E ratio) (เท่า)	2.21	2.68	0.31
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	0.14	0.52	N/A

ข้อมูล	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
(BE size to interest bearing debt) (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนด ภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า)	1	1.00	N/A
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.40	0.12	N/A

หมายเหตุ: \* อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน คำนวณจาก กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / (หนี้ที่จะครบกำหนดชำระไม่เกิน 1 ปี + ดอกเบี้ยจ่าย)

### ผลการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วน 70.15% ของรายได้รวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วน 57.19% ของรายได้รวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 985.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งบริษัทฯ มีรายได้รวม 384.02 ล้านบาท เนื่องมาจากรายได้จากค่านายหน้าเพิ่มขึ้น 361.57 ล้านบาท จาก 329.40 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 690.97 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยลูกค้าของบริษัทฯ และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 2.65 ล้านบาท จาก 0.30 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 2.95 ล้านบาทในปี 2560 รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 195.70 ล้านบาท จาก 26.75 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 222.45 ล้านบาทในปี 2560 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ นอกจากนี้กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินเพิ่มขึ้น 40.35 ล้านบาท จาก 23.19 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 63.54 ล้านบาทในปี 2559 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ และรายได้ดอกเบี้ย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,997.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งบริษัทฯ มีรายได้รวม 985.08 ล้านบาท เนื่องมาจากรายได้จากค่านายหน้าเพิ่มขึ้น 451.54 ล้านบาท จาก 690.97 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 1,142.51 ล้านบาทในปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยลูกค้าของบริษัทฯ และรายได้จาก

ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 38.84 ล้านบาท จาก 2.95 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 41.79 ล้านบาทในปี 2561 รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 168.34 ล้านบาท จาก 222.45 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 390.79 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ นอกจากนี้กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินเพิ่มขึ้น 319.72 ล้านบาท จาก 63.55 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 383.27 ล้านบาทในปี 2561 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ และรายได้ดอกเบี้ย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 984.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 614.62 ล้านบาทจากปี 2559 โดยมีสัดส่วน ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่นคิดเป็นร้อยละ 55.64 ร้อยละ 7.46 ร้อยละ 9.68 และร้อยละ 27.22 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานมีจำนวน 547.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 342.90 ล้านบาทจากปี 2559 ซึ่งแปรผันตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น และเนื่องจากการรับพนักงานเพิ่มขึ้นในปี 2560 เพื่อการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 มีจำนวนพนักงาน 248 คน และ 670 คน ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 95.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.58 ล้านบาทจากปี 2559 ซึ่งบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 17.71 ล้านบาท เนื่องจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินที่มากขึ้นในปี 2560

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 1,834.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 849.64 ล้านบาทจากปี 2560 โดยมีสัดส่วน ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่นคิดเป็นร้อยละ 53.56 ร้อยละ 8.60 ร้อยละ 16.51 และร้อยละ 21.33 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานมีจำนวน 982.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 434.60 ล้านบาทจากปี 2560 ซึ่งแปรผันตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น และเนื่องจากการรับพนักงานเพิ่มขึ้นในปี 2561 เพื่อการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 มีจำนวนพนักงาน 670 คน และ 735 คน ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 302.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 207.66 ล้านบาทจากปี 2560 ซึ่งบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 95.29 ล้านบาท เนื่องจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินที่มากขึ้นในปี 2561

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิจำนวน 9.01 ล้านบาท ลดลงจากกำไร 12.69 ล้านบาทในปี 2559 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมจาก 384.03 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 985.07 ล้านบาทในปี 2560 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 156.51% โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และรายได้อื่น ในขณะที่บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นจาก 370.16 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 984.78 ล้านบาทในปี 2560 เพิ่มขึ้น 166.04% โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่น บริษัทฯ มีรายได้ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 8.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.90 ล้านบาท จากปี 2559 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 1.18 ล้านบาท เนื่องจากผลประโยชน์ทางภาษีสำหรับรายจ่ายที่มีสิทธิหักภาษีได้มากขึ้น

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิจำนวน 138.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไร 9.01 ล้านบาทในปี 2560 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมจาก 985.08 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 1,997.88 ล้านบาทในปี 2561 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 102.82% โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และรายได้อื่น ในขณะที่บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นจาก 984.78 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 1,834.43 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 86.28% โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่น ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น 34.15 ล้านบาท จากรายได้ภาษีเงินได้นิติบุคคล 8.72 ล้านบาทในปี 2560 เป็น ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 25.43 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้น 391.51% เนื่องมาจากการปี 2560 มีรายได้ภาษีเงินได้ปัจจุบัน 1.01 ล้านบาท และรายได้ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 7.71 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบัน 6.44 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 18.99 ล้านบาท

### แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,391.23 และ 4,703.96 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 2.21 เท่า โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่นที่จะครบกำหนดชำระไม่เกิน 1 ปี ซึ่งเท่ากับ 4,130.94 ล้านบาท และ 5,237.07 ล้านบาทตามลำดับ