

10. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

10.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามนัยแห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ผู้สอบบัญชีของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่ได้แสดงหมายเหตุใดๆ เป็นพิเศษในงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินสำหรับปีดังกล่าวของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ อนุพันธ์แสดงฐานะการเงินของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงานและ กระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (Thai Financial Reporting Standards (TFRSs))

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมของงบการเงิน คำอธิบายงบการเงิน และอัตราส่วนทางการเงินโดยละเอียดได้จากงบการเงินของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้เผยแพร่ไว้ในเว็บไซต์ www.set.or.th และ www.sec.co.th

10.1.1 ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปงบการเงิน อันประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินสำหรับปี 2562-2563 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2563		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,001.52	53.82%	2,671.01	59.76%
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	18.77	0.34%	278.06	6.22%
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,062.69	36.99%	1,040.72	23.29%
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	33.28	0.60%	62.71	1.40%
ลูกหนี้โครงการวานิชธนกิจ	40.33	0.72%	32.56	0.73%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	14.52	0.26%	8.70	0.19%
เงินลงทุน	-	-	-	0.00%
อุปกรณ์	6.18	0.11%	10.93	0.24%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	6.94	0.12%		
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.68	0.01%	1.04	0.02%

สินทรัพย์ภายใต้การจัดการค้ำประกัน	17.08	0.31%	24.58	0.55%
เงินสมทบกองทุน	357.30	6.41%	319.54	7.15%
สินทรัพย์อื่น	17.59	0.31%	19.60	0.44%
รวมสินทรัพย์	5,576.88	100.00%	4,469.46	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	2,056.96	36.88%	1,039.35	23.25%
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	0.09	0.00%	258.31	5.78%
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	13.87	0.25%	44.14	0.99%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	15.67	0.28%	9.39	0.21%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	29.15	0.52%	44.20	0.99%
ประมาณการหนี้สิน	19.85	0.36%	38.50	0.86%
โบนัสค้างจ่าย	22.90	0.41%	13.61	0.30%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	36.86	0.66%	39.43	0.88%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	6.94	0.12%		
หนี้สินอื่น	20.54	0.37%	12.61	0.28%
รวมหนี้สิน	2,222.83	39.85%	1,499.54	33.55%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	500.00	8.96%	500.00	11.19%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว ทุนสำรองตามกฎหมาย	50.00	0.90%	50.00	1.12%
ยังไม่ได้จัดสรร	2,793.64	50.10%	2,391.76	53.51%
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	10.41	0.19%	28.16	0.63%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,354.05	60.15%	2,969.92	66.45%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,576.88	100.00%	4,469.46	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2563		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้ค่านายหน้า	776.72	70.42%	702.22	71.21%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	266.36	24.15%	188.40	19.11%
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	43.64	3.96%	74.26	7.53%
รายได้อื่น	16.23	1.47%	21.24	2.15%
รวมรายได้	1,102.95	100.00%	986.12	100.00%

ค่าใช้จ่าย				
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	142.51	12.92%	107.37	10.89%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	201.59	18.28%	195.34	19.81%
ค่าใช้จ่ายอื่น	256.55	23.26%	254.73	25.83%
รวมค่าใช้จ่าย	600.65	54.46%	557.44	56.53%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	502.30	45.54%	428.69	43.47%
ต้นทุนทางการเงิน	0.08	0.01%	0.13	0.01%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	502.22	45.53%	428.56	43.46%
ภาษีเงินได้	100.34	9.10%	104.20	10.57%
กำไรสุทธิสำหรับปี	401.88	36.44%	324.36	32.89%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น				
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ในภายหลังเข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน				
การวัดมูลค่าใหม่ของการประเมินการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(18.90)	(1.92%)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	3.78	0.38%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสุทธิจากภาษี	-	-	-	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	401.88	36.44%	309.24	31.36%
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	50,000,000		50,000,000	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	8.04		6.49	

งบกระแสเงินสด

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2563	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	502.22	428.56
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษี		
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	8.14	5.91
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์		
และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	0.00	0.13
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(44.21)	(75.14)
ต้นทุนทางการเงิน	0.08	0.13
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	5.60	3.62

สำรองการจ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์	(5.43)	2.52
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์		
และหนี้สินดำเนินงาน	466.40	365.73
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง		
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	259.29	2,605.89
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,021.97)	471.43
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	28.44	(56.51)
ลูกหนี้โครงการพาณิชย์	(7.77)	(32.56)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	(5.82)	(8.55)
เงินสมทบกองทุน	(37.76)	(37.21)
สินทรัพย์อื่น	(5.11)	(3.42)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)		
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,017.60	(471.43)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(258.22)	(2,464.56)
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(30.26)	(6.21)
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	6.28	9.31
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(24.25)	(0.14)
จ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์	(12.31)	(11.63)
โบนัสค้างจ่าย	9.29	(12.40)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(2.57)	15.38
หนี้สินอื่น	7.92	10.16
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ย		
และเงินปันผลรับ ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จ่าย	389.18	373.27
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	52.40	88.35
ดอกเบี้ยจ่าย	(0.03)	(0.13)
ภาษีเงินได้จ่าย	(107.96)	(87.26)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	333.59	374.23
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(0.75)	(11.23)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.10)	(0.46)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(0.85)	(11.69)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายคืนเงินต้นของสัญญาเช่าการเงิน	(2.23)	
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2.23)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	330.51	362.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	2,671.01	2,308.47
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	3,001.52	2,671.01

10.1.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2562
1. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
- อัตรากำไรก่อนหักภาษี (%)	46%	43%
- อัตรากำไรขั้นต้น (%)	81%	78%
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12%	11%
- อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	N/A	N/A
2. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)		
- อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	7%	7%
- อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.19	0.20
3. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
- อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	N/A	N/A
- อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	93%	92%
- อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	20%	22%
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.66	0.50
- อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	N/A	N/A
4. อัตราส่วนอื่น ๆ		
- อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)	N/A	N/A
- อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินรวม (%)	98%	97%

10.1.3 อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีจำนวนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เท่ากับ 2,982 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินต้องวางเป็นประกันเท่ากับร้อยละ 86.50%

10.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

10.2.1 ภาพรวมธุรกิจ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ

ส่วนแบ่งการตลาดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 3.77 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ร้อยละ 3.80 และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มขึ้นจาก 839,764 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 1,099,862 ล้านบาท ในปี 2563 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.97

ตลาดอนุพันธ์

ส่วนแบ่งการตลาดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 8.22 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ร้อยละ 8.26 และจำนวนการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวมของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพิ่มขึ้นจาก 17,260,668 สัญญาในปี 2562 เป็น 19,755,417 สัญญาในปี 2563 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.45

10.2.2 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2563 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีรายได้ค่านายหน้าทั้งหมดจำนวน 776.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70.42 ของรายได้รวม ประกอบด้วยค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 523.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.44 ของรายได้ ค่านายหน้าทั้งหมด และค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 252.88 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 32.56 ของรายได้ค่านายหน้าทั้งหมด รายได้ค่านายหน้าในปีปัจจุบันเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 74.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.61 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 266.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 77.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.38 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้ปันส่วนจากบริษัทในเครือ

ค่าใช้จ่าย

ในปี 2563 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายเพิ่มขึ้น 201.59 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.28 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในส่วนค่าธรรมเนียมของหน่วยงานกำกับดูแลตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้น 256.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.26 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้

ภาพรวมฐานะทางการเงิน

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสินทรัพย์จำนวน 5,576.88 ล้านบาท หนี้สินจำนวน 2,222.83 ล้านบาท และ ส่วนของเจ้าของจำนวน 3,354.05 ล้านบาท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ จำนวน 18.77 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 259.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 93.25 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 2,062.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอด ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 1,021.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 98.20 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ ช่วงสิ้นปี

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีเจ้าหนี้ด้านกักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ จำนวน 2,056.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอด ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 1,017.60 ล้านบาทหรือร้อยละ 97.91 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 0.09 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 258.22 ล้านบาทหรือร้อยละ 99.96 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ ช่วงสิ้นปี

ส่วนของเจ้าของ

วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีส่วนของเจ้าของเท่ากับ 3,354.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ยอด ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 384.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.93 ทั้งนี้ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2563

11. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

การเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท โดยมีการยื่นงบการเงินระหว่างกลางงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายนของแต่ละปี และงบการเงินประจำปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละปี ตามรอบบัญชีของบริษัท ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามรอบบัญชีของบริษัทดังกล่าวข้างต้น อาจทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถตรวจสอบฐานะทางการเงินในช่วงอื่น ๆ ได้ และอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงทางด้าน Credit Risk หากมีการผิดนัดชำระหนี้สินในระหว่างที่ยังมิได้มีการเปิดเผยข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้ หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจที่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีการเปิดเผยข้อมูลให้ทราบเป็นคราว ๆ ไปอย่างไม่ชักช้า ผ่านช่องทางต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านทางเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ www.set.or.th หรือเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. www.sec.or.th หรือจากแบบแสดงรายการข้อมูล และร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Full) และ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-DW) ที่ได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.