

ที่ สลบ. 019/2562

วันที่ 21 สิงหาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ งวดครึ่งปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ครั้งที่ 4/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2562 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินและงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ฉบับตรวจสอบ สำหรับงวดครึ่งปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 นั้น

บริษัทมีกำไร (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) สำหรับไตรมาส 2 ของปี 2562 จากงบการเงินรวม 195 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน และมีกำไรสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 จากงบการเงินรวม 505 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน ตามลำดับ

บริษัทขอชี้แจงสาเหตุสำคัญที่ทำให้กำไรสำหรับไตรมาส 2 ลดลง และกำไรสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

ไตรมาส 2 ปี 2562 เทียบกับ 2561

1. รายได้

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีรายได้รวม 808 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน รายได้ที่สำคัญ มีดังนี้

1.1 รายได้ค่านายหน้า

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้า 162 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากรายได้ค่านายหน้าของลูกค้าทั่วไปลดลง

1.2 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 192 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท

1.3 รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากในระหว่างไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ลดลง

1.4 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน 412 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน เนื่องจากการลงทุนที่หลากหลายของบริษัทมีผลการดำเนินงานดีขึ้น

ทั้งนี้ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินมาจากธุรกรรมหลายประเภท ไม่ว่าจะเป็นการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด การลงทุนของบริษัทในตราสารหนี้และตราสารทุน การให้บริการซื้อขายตราสารหนี้ ธุรกิจการซื้อคืนภาคเอกชน และการลงทุนอื่น ๆ

2. ค่าใช้จ่าย

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม 563 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย และต้นทุนทางการเงิน ดังนี้

2.1 ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 299 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่าย ซึ่งเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562

2.2 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย 115 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าตอบแทนหลังจากรับเป็นลูกค้า (Retaining Fee) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท)

2.3 ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน 38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายตัวแลกเงินลดลง

งวด 6 เดือนแรกของปี 2562 เทียบกับ 2561

1. รายได้

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีรายได้รวม 1,719 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน รายได้ที่สำคัญ มีดังนี้

1.1 รายได้ค่านายหน้า

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้า 327 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันเฉลี่ยของทั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลง

1.2 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 367 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัท

1.3 รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ลดลง

1.4 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน 934 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน เนื่องจากการลงทุนที่หลากหลายของบริษัทมีผลการดำเนินงานดีขึ้น

ทั้งนี้ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินมาจากธุรกรรมหลายประเภท ไม่ว่าจะเป็นการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด การลงทุนของบริษัทในตราสารหนี้และตราสารทุน การให้บริการซื้อขายตราสารหนี้ ธุรกิจการซื้อคืนภาคเอกชน และการลงทุนอื่น ๆ

2. ค่าใช้จ่าย

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม 1,086 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย และต้นทุนทางการเงิน ดังนี้

2.1 ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 585 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่าย ซึ่งเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562

2.2 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย 218 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวด 6 เดือนแรกของปีก่อน โดยบริษัทมีค่าธรรมเนียมจ่ายการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลง แต่มีการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าตอบแทนหลังจากรับเป็นลูกค้า (Retaining Fee) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท)

2.3 ต้นทุนทางการเงิน

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน 71 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรก
ของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายตัวแลกเงินและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจื้อ - หง หลิน)
กรรมการอำนวยการ