

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”)
คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ไตรมาส 1 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

1. ภาพรวมเศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

สรุปภาพรวมตลาดหุ้นไทย 4 เดือนแรก ปี 2569

สำหรับช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งถึงร้อยละ 18.6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 อย่างไรก็ตาม แรงผลักดันหลัก ๆ นั้นกระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และกลุ่มพลังงานเป็นสำคัญ ในขณะที่หุ้นกลุ่มที่เชื่อมโยงกับเศรษฐกิจภายในประเทศกลับให้ผลตอบแทนไม่สดใสนัก ทั้งนี้ ในเดือนมกราคม ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง แม้จะมีความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจมหภาคทั่วโลกเกี่ยวกับกรณีความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-เวเนซุเอลาและประเด็นเกาะกรีนแลนด์ โดยปัจจัยบวกหลักต่อดัชนี SET Index ได้แก่ i) การเก็งกำไรของนักลงทุนก่อนการเลือกตั้งทั่วไปในวันที่ 8 กุมภาพันธ์ และ ii) การปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก ซึ่งส่งผลดีต่อหุ้น DELTA ซึ่งเป็นหุ้นที่มีขนาดใหญ่มากที่สุดในดัชนี SET

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยได้รับแรงหนุนหลัก ๆ จากความเชื่อมั่นในเสถียรภาพทางการเมืองภายหลังชัยชนะอย่างถล่มทลายของพรรคภูมิใจไทยในการเลือกตั้งทั่วไป ขณะเดียวกันยังมีปัจจัยสนับสนุนอื่น ๆ ได้แก่ i) ข้อมูล GDP ไตรมาส 4 ปี 2568 ที่แข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และการปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP อีกลีกน้อย และ ii) เงินทุนต่างชาติไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยได้รับแรงหนุนจากสถานการณ์ภายในประเทศที่เป็นบวก รวมถึงปัจจัยเฉพาะ เช่น การที่ MSCI และ FTSE Russell ที่แสดงความกังวลเกี่ยวกับมาตรฐานของตัวเลขปรับราคาในตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ส่งผลให้กระแสเงินทุนในตลาดหุ้นภูมิภาคหมุนเวียนไปยังตลาดอาเซียนอื่น ๆ รวมถึงประเทศไทย

ในเดือนมีนาคม ตลาดหุ้นไทยซื้อขายด้วยความผันผวนในระดับสูง เนื่องจากตลาดการเงินโลกตอบสนองต่อความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งปะทุขึ้นเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2569 และทวีความรุนแรงขึ้นตลอดเดือนมีนาคมราคาน้ำมันดิบโลกที่พุ่งสูงขึ้นกระตุ้นให้รัฐบาลไทยเริ่มขึ้นราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศเพื่อลดแรงกดดันต่อกองทุนน้ำมัน ส่งผลให้นักลงทุนมีความกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเกี่ยวกับเงินเฟ้อ ปัจจัยเชิงลบเหล่านี้มีมากกว่าผลกระทบด้านบวกจากสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศ ซึ่งรวมถึงการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ ความคาดหวังของตลาดต่อการกระตุ้นการบริโภค และนโยบายส่งเสริมการลงทุนภาครัฐและการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ

สำหรับในเดือนเมษายน ตลาดหุ้นไทยทรงตัวในกรอบแคบ ๆ หากแต่เมื่อพิจารณาอย่างละเอียดจะพบว่าดัชนี SET ได้รับแรงหนุนหลักจากกลุ่มปิโตรเคมี (ได้รับประโยชน์จากตลาดน้ำมันที่ตึงตัวและส่วนต่างราคาสินค้าที่พุ่งสูงขึ้น) และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (มีแรงหนุนอย่างต่อเนื่องจากธีมการลงทุนในอุตสาหกรรม AI และศูนย์ข้อมูล) แม้จะมีข่าวเกี่ยวกับการเจรจาสันติภาพและการขยายเวลาหยุดยิงอย่างต่อเนื่อง แต่ก็ยังไม่มี ความชัดเจนเกี่ยวกับการยุติสงครามที่ชัดเจน กระแสเงินทุนก็อ่อนตัวลงท่ามกลางความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับการปรับน้ำหนักของทาง MSCI ที่กำลังจะเกิดขึ้นในกลางเดือนพฤษภาคม หลังจากมีรายงานว่าน้ำหนักของตลาดหุ้นไทยในดัชนี MSCI Global Standard อาจถูกปรับลดลง

2 สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2569 ได้มีมติรับทราบการลาออกของ นายจื่อ-หง หลิน จากตำแหน่งกรรมการอำนวยการ (ผู้บริหารสูงสุด) และกรรมการมีอำนาจลงนามของบริษัทฯ และอนุมัติการแต่งตั้ง นาย จี-เซ็ง หิว เป็นกรรมการอำนวยการและกรรมการมีอำนาจลงนามคนใหม่ของบริษัทฯ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2569

3. สรุปผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ 319 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 96 จากไตรมาส 4 ปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568

หน่วย:ล้านบาท	ไตรมาส 1		QoQ (ร้อยละ)	ไตรมาส 1	
	ปี 2569	ปี 2568		ปี 2568	(ร้อยละ)
รายได้ค่านายหน้า	240	160	50%	177	35%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	356	360	-1%	329	8%
รายได้ดอกเบี้ย	76	83	-9%	96	-21%
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	471	233	102%	290	63%
รายได้อื่น	1	3	-62%	1	41%
รวมรายได้	1,145	840	36%	892	28%
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	335	260	29%	278	20%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	271	212	28%	219	23%
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	30	27	10%	32	-6%
โอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	(1)	-	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	110	131	-16%	115	-4%
รวมค่าใช้จ่าย	746	630	18%	645	16%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	399	210	90%	247	61%
ภาษีเงินได้	(80)	(48)	68%	(50)	60%
กำไรสำหรับงวด	319	163	96%	198	61%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	319	162	96%	198	61%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.16	0.08	96%	0.10	61%

3.1 รายได้

ก. รายได้ค่านายหน้า

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้ค่านายหน้า 240 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 โดยรายได้ค่านายหน้าดังกล่าวประกอบด้วย 1) ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และ 2) ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ รายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ สาเหตุหลักมาจากการซื้อขายของลูกค้าทั่วไป (Retail) และลูกค้าต่างประเทศ (Foreign) เพิ่มขึ้น

เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 รายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 ทั้งนี้ รายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ สาเหตุหลักมาจากการซื้อขายของลูกค้าทั่วไป (Retail) และลูกค้าต่างประเทศ (Foreign) เพิ่มขึ้น

ข. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 356 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 4 ปี 2568

เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน (Sales agent of investment units) และค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน (Front-end fees)

ค. รายได้ดอกเบี้ย

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้ดอกเบี้ย 76 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 เนื่องจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากในสถาบันการเงินและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย รายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุน และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 21 เนื่องจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากในสถาบันการเงินและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ง. กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน 471 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 102 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 63 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 ซึ่งเป็นไปตามสภาวะตลาด

ทั้งนี้ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินมาจากธุรกรรมหลายประเภท ไม่ว่าจะเป็นการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (“DW”) ใบแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (“DR”) ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด รวมถึงหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง การลงทุนของบริษัทฯ ในตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ (Futures & Options) ธุรกิจการให้บริการซื้อขายตราสารหนี้ ธุรกิจการซื้อคืนภาคเอกชน (Private Repo) และการลงทุนอื่น ๆ

3.2 ค่าใช้จ่าย

ก. ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 335 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 สาเหตุหลักเนื่องมาจากกลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าตอบแทนพนักงานเพิ่มขึ้น

ข. ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าจ่าย และค่าธรรมเนียมจ่ายการซื้อขายหลักทรัพย์

ค. ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย 30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และตั๋วแลกเงิน

เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 6 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของดอกเบี้ยตั๋วแลกเงิน และดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ง. ค่าใช้จ่ายอื่น

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายอื่น 110 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขาย

เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 ค่าใช้จ่ายอื่นลดลงร้อยละ 4 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายด้านสารสนเทศและการสื่อสาร และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์

4. สรุปฐานะทางการเงิน

4.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 20,219 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามสภาวะตลาด

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	639	440	199	45%
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	3,315	2,095	1,220	58%
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	333	631	(298)	-47%
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	6,706	4,148	2,558	62%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับจากธุรกิจจัดการลงทุน	110	117	(7)	-6%
สินทรัพย์อนุพันธ์	59	30	29	95%
เงินลงทุนที่ไม่ได้วางเป็นประกัน	7,296	6,291	1,005	16%
เงินลงทุนที่วางเป็นประกัน				
เงินลงทุนที่วางเป็นประกันและไม่ได้ให้สิทธิผู้รับโอน				
ขายหรือวางประกันอีกทอดหนึ่ง	9	9	-	-
เงินลงทุนที่วางเป็นประกันและให้สิทธิผู้รับโอนขาย				
หรือวางประกันอีกทอดหนึ่ง	-	1,756	(1,756)	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	213	221	(8)	-4%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	651	679	(28)	-4%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	40	42	(2)	-4%
ค่าความนิยม	27	27	-	-
ทรัพย์สินรอการขาย	6	6	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	197	124	73	59%
สินทรัพย์อื่น	618	474	144	30%
รวมสินทรัพย์	20,219	17,091	3,128	18%

4.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 11,775 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามสถานะตลาด

หนี้สิน (ล้านบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	708	-	708	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	1,360	3,060	(1,700)	-56%
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,129	219	910	414%
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	3,777	1,877	1,899	101%
ค่าธรรมเนียมและบริการค้างจ่ายจากธุรกิจจัดการลงทุน	38	26	13	51%
หนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	212	284	(72)	-25%
หนี้สินอนุพันธ์	456	80	376	468%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	368	436	(68)	-16%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	258	120	138	115%
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	2,394	1,763	631	36%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	746	773	(28)	-4%
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	252	244	8	3%
ประมาณการหนี้สิน	49	49	-	-
หนี้สินอื่น	27	38	(11)	-29%
รวมหนี้สิน	11,775	8,969	2,806	31%

4.3 ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ 8,441 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 319 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2568
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรสุทธิ (%)	27.84	19.33	22.16
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.95 *	10.82 *	9.95 *
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	22.42 *	20.22 *	19.99 *
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.28 *	5.40 *	4.53 *
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ (%)	21.05 *	22.95 *	20.61 *
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	15.91	10.41	10.27
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.34 *	0.28 *	0.54 *
อัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.39	1.10	1.13

หมายเหตุ

* ปรับอัตราส่วนให้เป็นข้อมูลเต็มปี โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 4 ไตรมาส

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไรอยู่ในเกณฑ์ดีเมื่อเทียบกับในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน กล่าวคือ กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 27.84 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ร้อยละ 11.95 และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ร้อยละ 22.42

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยนำสินทรัพย์ที่มีไปใช้ประโยชน์ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทได้เป็นอย่างดี ซึ่งส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ร้อยละ 5.28 และอัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ ร้อยละ 21.05

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีความสามารถในการสร้าง EBITDA ที่ดีและเพียงพอต่อการจ่ายภาระหนี้สิน โดยมีอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 15.91 เท่า และอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน 0.34 เท่า

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม คือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.39 เท่า เทียบกับ 1.10 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อ credit rating

วันที่ 27 มิถุนายน 2568 ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ "A" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ "คงที่" อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มขึ้น 1 ชั้นจากอันดับเครดิตเฉพาะองค์กร (Stand-alone Credit Profile -- SACP) ที่ระดับ "a-" ของบริษัทฯ จากการประเมินสถานะของบริษัทฯ ว่าเป็นบริษัทในเครือที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ (Strategic Affiliate) ของ KGI Securities Co., Ltd. ในไต้หวัน (หรือ KGI Taiwan ซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ระดับ "BBB+/Stable" จาก S&P Global Ratings)

อันดับเครดิตเฉพาะองค์กรของบริษัทฯ สะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่ระดับปานกลาง สถานะเงินทุนที่แข็งแกร่ง และความสามารถในการทำกำไรที่ดี ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงมีสถานะแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่เพียงพออีกด้วย แม้กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินอาจจะเป็นแหล่งรายได้ที่มีความไม่แน่นอนในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง แต่ก็ยังคงเป็นรายได้ส่วนที่สำคัญและค่อนข้างคงที่ของบริษัทฯ

โอกาสในการปรับเพิ่มอันดับเครดิตอาจมาจากการที่บริษัทฯ สามารถเพิ่มความเข้มแข็งให้แก่สถานะทางธุรกิจโดยรวมได้อย่างยั่งยืน อย่างไรก็ตาม การปรับลดอันดับเครดิตก็อาจเกิดขึ้นได้หากบริษัทฯ มีสถานะทุนซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงอ่อนแอลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลาที่ต่อเนื่อง ซึ่งอาจเกิดจากการขาดทุนจากการดำเนินงาน หรือจากการขยายตัวของงบดุลอย่างรวดเร็วจากการขยายธุรกิจเชิงรุก

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่มีต่อสถานะเครดิตของ KGI Group หรือมุมมองของทริสเรตติ้งเกี่ยวกับสถานะของบริษัทฯ ที่มีต่อ KGI Group ที่เปลี่ยนไปก็อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตและ/หรือแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทฯ ได้

5. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ มีทั้งปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายใน ดังนี้

ปัจจัยภายใน ได้แก่ ความพร้อมของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ความพอเพียงของสภาพคล่อง การสูญเสียทรัพยากรบุคคลที่มีคุณภาพ การขาดระบบควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง

ปัจจัยภายนอก ได้แก่ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ การเมือง การเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาด การแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาล ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน รวมทั้งภัยธรรมชาติ และการระบาดของโรคอุบัติใหม่ต่าง ๆ เป็นต้น

ทั้งนี้ ปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมความเสี่ยงต่าง ๆ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ สามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม โดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ประกอบด้วยผู้บริหารจากทุกฝ่ายงาน ทั้งสายงานธุรกิจและจากสายงานสนับสนุน ซึ่งคือกลุ่มผู้บริหารมืออาชีพที่ร่วมกันบริหารความเสี่ยง รวมถึงการติดตั้งระบบเพื่อควบคุมและจัดการความเสี่ยงในด้านเครดิต ด้านตลาด และด้านการดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ทุกประเภท พร้อมทั้ง มีการคำนวณค่า "มูลค่าความเสี่ยง (Value of Risk: VaR)" อย่างเป็นระบบ และติดตามสถานะของลูกค้าด้วยระบบคอมพิวเตอร์ บริษัทฯ จึงสามารถแยกแยะความเสี่ยงได้อย่างเป็นระบบ อีกทั้งยังมีการกำหนดขั้นตอนการทำงานที่มีมาตรฐานที่พัฒนาขึ้นเพื่อลดระดับความเสี่ยงในการปฏิบัติงานประจำวันด้วย

6. พัฒนาการด้านความยั่งยืน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีทำกิจกรรมเพื่อพัฒนาการด้านความยั่งยืน ดังนี้

เดือน/ปี	การพัฒนาการด้านความยั่งยืน
มกราคม 2569	<u>ร่วมบริจาคปฏิทินเก่า</u> บริษัทฯ ร่วมบริจาคปฏิทินเก่าให้กับศูนย์เทคโนโลยีการศึกษาเพื่อคนตาบอด จังหวัดนนทบุรี ภายใต้มูลนิธิช่วยคนตาบอดแห่งประเทศไทย ในพระบรมราชูปถัมภ์ เพื่อนำไปใช้ทำสื่อการเรียนการสอนอักษรเบรลล์ให้กับนักเรียนผู้พิการทางสายตา
มีนาคม 2569	<u>การฝึกซ้อมดับเพลิงและอพยพหนีไฟ</u> บริษัทฯ เข้าร่วมการฝึกซ้อมดับเพลิงและอพยพหนีไฟเป็นประจำทุกปี เพื่อให้พนักงานตระหนักถึงขั้นตอนฉุกเฉิน และเพื่อทดสอบความพร้อมของอุปกรณ์ในอาคาร ตามระเบียบของกระทรวงแรงงานว่าด้วยความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมการทำงานที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและระงับอัคคีภัย ในปี 2569 ตัวแทนของบริษัทฯ เข้าร่วมการฝึกอบรมดับเพลิงขั้นพื้นฐานเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2569 และพนักงานของบริษัทฯ เข้าร่วมการฝึกซ้อมอพยพหนีไฟเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2569
	<u>การกำหนดเป้าหมายด้าน ESG สำหรับปี 2569</u> บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการเติบโตอย่างยั่งยืนและการสร้างมูลค่าในระยะยาวสำหรับองค์กรและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย ดังนั้น บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนซึ่งครอบคลุม 3 มิติ ได้แก่ เศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม โดยคณะกรรมการด้านความยั่งยืนได้กำหนดเป้าหมายด้าน ESG ของบริษัทฯ ประจำปี 2569 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้:

เป้าหมายด้านความยั่งยืน ปี 2569

มิติด้านความยั่งยืน	ตัวชี้วัด	เป้าหมายปี 2569
มิติสิ่งแวดล้อม	การปล่อยก๊าซเรือนกระจก	กำหนดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกไว้ที่ระดับเดียวกับปี 2568 คือ 659 Ton CO2e
	การใช้ไฟฟ้า	กำหนดปริมาณการใช้ไฟฟ้าไว้ที่ระดับเดียวกับปี 2568 คือ 382,556 กิโลวัตต์-ชั่วโมง
	การใช้น้ำประปา	กำหนดปริมาณการใช้น้ำประปาไว้ที่ระดับเดียวกับปี 2568 คือ 253 ลูกบาศก์เมตร
	ปริมาณขยะและของเสีย	กำหนดปริมาณขยะและของเสียไว้ที่ระดับเดียวกับปี 2568 คือ 12,172 กิโลกรัม
มิติสังคม	จำนวนข้อร้องเรียน	ไม่มีข้อร้องเรียน
มิติเศรษฐกิจและบรรษัทภิบาล	การกำกับดูแลกิจการที่ดี	ผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการ มากกว่าหรือเท่ากับ ร้อยละ 80