



บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)  
173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 8-11  
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร  
กรุงเทพมหานคร 10120 ประเทศไทย  
ทะเบียนเลขที่ 0107536000293  
โทร. (662) 658-8888  
แฟกซ์ (662) 658-8000

KGI Securities (Thailand) Public Company Limited  
173 Asia Centre Building, 8<sup>th</sup> - 11<sup>th</sup> Floor,  
South Sathorn Road, Thungmahamek Sub-District,  
Sathorn District, Bangkok 10120, Thailand  
Tel (662) 658 8888  
Fax (662) 658 8000  
Website <http://www.kgiworld.co.th>

ที่ สลบ. 026/2562

วันที่ 5 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 5/2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2562 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินและงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ฉบับสอบทาน สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 นั้น

บริษัทรายงานกำไรจากงบการเงินรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 233 ล้านบาท และ 738 ล้านบาท สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือนของปี 2562 ซึ่งลดลงร้อยละ 18 และ 4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ

บริษัทขอชี้แจงสาเหตุสำคัญที่ทำให้กำไรจากงบการเงินรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือนของปี 2562 ลดลง เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

### **งวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 เทียบกับ 2561**

#### **1. รายได้**

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทมีรายได้รวม 857 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับงวดไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน รายได้ที่สำคัญ มีดังนี้

##### **1.1 รายได้ค่านายหน้า**

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้า 212 ล้านบาท ใกล้เคียงกับรายได้ค่านายหน้า 211 ล้านบาท ในงวดไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน

##### **1.2 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ**

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 212 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับงวดไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัท และรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท)

##### **1.3 รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์**

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 37 ล้านบาท ใกล้เคียงกับรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 38 ล้านบาท ในงวดไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน

##### **1.4 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน**

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทมีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน 396 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับงวดไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน เนื่องจากการลงทุนที่หลากหลายของบริษัทมีผลการดำเนินงานลดลง

ทั้งนี้ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินมาจากธุรกรรมหลายประเภท ไม่ว่าจะเป็นการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด การลงทุนของบริษัทในตราสารหนี้และตราสารทุน การให้บริการซื้อขายตราสารหนี้ ธุรกิจการซื้อคืนภาคเอกชน และการลงทุนอื่น ๆ

### **2. ค่าใช้จ่าย**

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม 565 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับงวดไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย และต้นทุนทางการเงิน ดังนี้

### 2.1 ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 285 ล้านบาท ใกล้เคียงกับค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 283 ล้านบาท ในงวดไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน

### 2.2 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย 122 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับงวดไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน โดยบริษัทมีค่าธรรมเนียมจ่ายการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าตอบแทนหลังจากรับเป็นลูกค้า (Retaining Fee) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) เพิ่มขึ้น

### 2.3 ต้นทุนทางการเงิน

ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน 36 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดไตรมาสที่ 3 ของปีก่อน

## งวด 9 เดือนของปี 2562 เทียบกับ 2561

### 1. รายได้

ในงวด 9 เดือนของปี 2562 บริษัทมีรายได้รวม 2,577 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีก่อน รายได้ที่สำคัญ มีดังนี้

#### 1.1 รายได้ค่านายหน้า

ในงวด 9 เดือนของปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้า 539 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันเฉลี่ยของทั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลง

#### 1.2 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ในงวด 9 เดือนของปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 579 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) และรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัท

#### 1.3 รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ในงวด 9 เดือนของปี 2562 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 109 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ลดลง

#### 1.4 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

ในงวด 9 เดือนของปี 2562 บริษัทมีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน 1,330 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีก่อน เนื่องจากการลงทุนที่หลากหลายของบริษัทมีผลการดำเนินงานดีขึ้น

ทั้งนี้ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินมาจากธุรกรรมหลายประเภท ไม่ว่าจะเป็นการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด การลงทุนของบริษัทในตราสารหนี้และตราสารทุน การให้บริการซื้อขายตราสารหนี้ ธุรกิจการซื้อคืนภาคเอกชน และการลงทุนอื่น ๆ

## 2. ค่าใช้จ่าย

ในงวด 9 เดือนของปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม 1,650 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีก่อน ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย และต้นทุนทางการเงิน ดังนี้

### 2.1 ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

ในงวด 9 เดือนของปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 870 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่าย ซึ่งเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562

### 2.2 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ในงวด 9 เดือนของปี 2562 บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย 340 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าตอบแทนหลังจากรับเป็นลูกค้า (Retaining Fee) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท)

### 2.3 ต้นทุนทางการเงิน

ในงวด 9 เดือนของปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน 107 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายตัวแลกเงินและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจ้อ-หง หลิน)  
กรรมการอำนวยการ