

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน

เพื่อให้มีการเปิดเผยข้อมูลขององค์กรอย่างโปร่งใสและเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาล ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงเสนอ งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต พร้อมคำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน นำมาเผยแพร่สู่สาธารณชน โดยกำหนดให้มีการเผยแพร่ภายใน 60 วันนับจากวันปิดบัญชี เช่นเดียวกับเกณฑ์การเผยแพร่งบการเงินของบริษัทจดทะเบียน รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

1. รายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ปี 2550

ในปี 2550 ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายจำนวน 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 332 ล้านบาท (หรือ 127%) โดยรายได้เพิ่มขึ้น 280 ล้านบาท อันมาจากรายได้ที่แปรผันตามมูลค่าการซื้อขายที่สูงขึ้นทั้งในตลาดตราสารทุน และตลาดตราสารอนุพันธ์ นอกจากนี้ ในส่วนของค่าใช้จ่ายมียอดลดลง 52 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายกิจกรรมเพื่อสังคมที่ลดลง ภายหลังจากมีการจัดตั้งมูลนิธิตลาดหลักทรัพย์ฯ ไปในปี 2549 โดยในปี 2550 มูลนิธิตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับผิดชอบดูแลโครงการเพื่อสังคมในหลายโครงการแทนตลาดหลักทรัพย์ฯ

1.1 การวิเคราะห์รายได้

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้นในปี 2550 จำนวน 3,066 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 จำนวน 280 ล้านบาท (หรือ 10%) รายการที่สำคัญ ดังนี้

รายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 218 ล้านบาท (หรือ 12%)

ตลาดตราสารทุน

- รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท ตามมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น 1,042 ล้านบาท/วัน หรือเพิ่มขึ้น 6% (มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยปี 2550 และปี 2549 เป็น 17,436 ล้านบาท/วัน และ 16,394 ล้านบาท/วัน ตามลำดับ)
- รายได้ค่าเช่าเป็นสมาชิกจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เข้าเป็นสมาชิกในปี 2548 เพิ่มขึ้น 23 ล้านบาท

ตลาดตราสารอนุพันธ์

- รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท โดยมาจาก
 - SET50 Index Futures (เริ่มซื้อขาย 28 เม.ย.49) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปี 2549 จำนวน 3,809 สัญญา/วัน (ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2550 = 5,013 สัญญา ขณะที่ปี 2549 = 1,204 สัญญา) และ
 - ในปี 2550 มีปริมาณการซื้อขาย SET 50 Index Options ซึ่งเป็นสินค้าลำดับที่ 2 (เริ่มซื้อขาย 29 ต.ค.50) จำนวน 206 สัญญา/วัน
- รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิก เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท โดยมีสมาชิกใหม่ในปี 2550 เพิ่มจำนวน 2 ราย

งานศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และงานนายทะเบียน

- รายได้จากงานรับฝากหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท ที่สำคัญจากค่ารักษาบัญชี 20 ล้านบาท
- รายได้จากงานนายทะเบียน เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท ที่สำคัญจากค่าธรรมเนียมรายปีที่เพิ่มขึ้นตามทุนจดทะเบียนรวมของบริษัทจดทะเบียน

บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

- รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของบริษัท เซ็ทเทรอด ดอท คอม จำกัด (กิจการย่อย) เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท จากตราสารทุน 14 ล้านบาท และตราสารอนุพันธ์ (เริ่มให้บริการในเดือนสิงหาคม 2549) จำนวน 8 ล้านบาท โดยปริมาณการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดตราสารทุนและตลาดตราสารอนุพันธ์

รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ เพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท (หรือ 6%) ประกอบด้วย

- เงินปันผลรับจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป เพิ่มขึ้น 168 ล้านบาท
- ดอกเบี้ยรับสุทธิจากเงินลงทุน ลดลง 63 ล้านบาท ที่สำคัญจากจำนวนเงินลงทุนที่ลดลงจากการไถ่ถอนเพื่อซื้อที่ดินเพื่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่
- ผลกำไรจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไปลดลง 77 ล้านบาท ขณะที่กองทุนส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท

1.2 การวิเคราะห์ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในปี 2550 มีจำนวนรวม 2,996 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2549 จำนวน 52 ล้านบาท (หรือ 2%) ดังนี้

1.2.1 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 300 ล้านบาท (หรือ 12%) โดยค่าใช้จ่ายส่วนที่เพิ่มขึ้นที่สำคัญคือ การบันทึกค่าเช่าที่ดินจำนวน 291 ล้านบาท โดยเป็นค่าเช่ารวมสำหรับปี 2537 ถึง 4 กรกฎาคม 2550 จำนวน 284 ล้านบาท และค่าเช่าที่ดินตั้งแต่ 5 กรกฎาคม 2550 ถึง 4 กรกฎาคม 2571 จำนวน 12 ล้านบาทต่อปี ซึ่งจะปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 16% ทุก 5 ปี จนถึงระยะเวลาสิ้นสุดของการเช่า ทั้งนี้ เป็นไปตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เจรจากับเจ้าของที่ดินเพื่อแก้ไขปัญหาด้านสัญญาเช่าที่ดิน

1.2.2 ค่าใช้จ่ายการกุศลและกิจกรรมเพื่อสังคมลดลง 351 ล้านบาท (หรือ 88%) ที่สำคัญเนื่องจากในปี 2549 มีเงินบริจาคแก่มูลนิธิตลาดหลักทรัพย์ฯ 147 ล้านบาท และเงินสนับสนุนโครงการพัฒนาทักษะภาษาอังกฤษให้แก่สถาบันอุดมศึกษา 86 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2550 มูลนิธิตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ดูแลโครงการเพื่อสังคมในหลายโครงการแทนตลาดหลักทรัพย์ฯ

2. รายงานการวิเคราะห์ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

ฐานะการเงินของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย สำหรับปี 2550 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2549 มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

2.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีสินทรัพย์รวม จำนวน 19,349 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่

- (1) เงินสดและเงินลงทุนรวม 12,368 ล้านบาท (หรือ 64% ของสินทรัพย์รวม) ประกอบด้วย
 - เงินลงทุนในกองทุนรวมต่างๆ 6,065 ล้านบาท
 - เงินลงทุนที่บริหารโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย 3,008 ล้านบาท
 - เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล 2,630 ล้านบาท
 - เงินสดและเงินลงทุนอื่น 665 ล้านบาท
- (2) สินทรัพย์ถาวร 4,002 ล้านบาท (หรือ 21% ของสินทรัพย์รวม) โดยมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2549 จำนวน 560 ล้านบาท ที่สำคัญมาจากการซื้อที่ดินเพิ่มเติม เพื่อรองรับการขยายพื้นที่สร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ จำนวน 450 ล้านบาท
- (3) หลักประกันของสำนักหักบัญชีตลาดอนุพันธ์ ซึ่งบันทึกเป็นหนี้สินด้วยจำนวนเดียวกัน 1,400 ล้านบาท
- (4) ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงของสำนักหักบัญชีตลาดอนุพันธ์ 562 ล้านบาท
- (5) เงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ (SIPF) 443 ล้านบาท

2.2 การวิเคราะห์หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีหนี้สินรวม 3,161 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2549 จำนวน 1,257 ล้านบาท (หรือ 66%) โดยหนี้สินจำนวน 3,161 ล้านบาท รายการที่สำคัญ คือ

- (1) เจ้าหนี้หลักประกันของสำนักหักบัญชีตลาดอนุพันธ์รวมผลประโยชน์ จำนวน 1,400 ล้านบาท
- (2) เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 736 ล้านบาท ที่สำคัญได้แก่
 - ค่าเช่าที่ดิน จำนวน 296 ล้านบาท (เป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้และค่าใช้จ่ายจำนวน 291 ล้านบาท และค่าเช่าล่วงหน้าจำนวน 5 ล้านบาท)
 - ค่าใช้จ่ายพนักงานค้างจ่ายรวม 124 ล้านบาท
 - ค่าอุปกรณ์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ รวมทั้งค่าบำรุงรักษาสำหรับโครงการต่างๆ รวม 91 ล้านบาท
- (3) ค่าธรรมเนียมรับล่วงหน้า 217 ล้านบาท
- (4) หนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 246 ล้านบาท ที่สำคัญได้แก่
 - เงินค้ำประกันและเงินประกันต่างๆ 82 ล้านบาท
 - ภาษีหัก ณ ที่จ่าย รอนำส่ง รวม 80 ล้านบาท
- (5) หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น 559 ล้านบาท ประกอบด้วย
 - เจ้าหนี้ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงรวมผลประโยชน์ ส่วนของสมาชิก 452 ล้านบาท
 - เงินสมทบและผลประโยชน์ของเงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ (SIPF) ส่วนของสมาชิก 107 ล้านบาท

2.3 การวิเคราะห์เงินกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เงินกองทุนมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 16,188 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 612 ล้านบาท (หรือ 4%) โดยรายการที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน คือ

- (1) เงินกองทุนทั่วไป จำนวน 11,455 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 56 ล้านบาท ที่สำคัญมาจากผลการดำเนินงานในปี 2550 ซึ่งมีรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย
- (2) กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนในกองทุนรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 541 ล้านบาท

3. รายงานการวิเคราะห์กระแสเงินสด

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 260 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 88 ล้านบาท เนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงในกิจกรรมดำเนินงาน และกิจกรรมลงทุน ที่สำคัญดังนี้

- (1) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 420 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 544 ล้านบาท ที่สำคัญเนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ มีผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 332 ล้านบาท (ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายในปี 2550 จำนวน 70 ล้านบาท ขณะที่ปี 2549 มีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่ารายได้ 262 ล้านบาท)
- (2) กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 332 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 506 ล้านบาท โดยในปี 2549 มีการไถ่ถอนเงินลงทุนครบกำหนดสูงกว่าปี 2550 เพื่อซื้อที่ดินสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่

นางภัทธรีญา เบญจพลชัย
กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย