

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทรีนิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 8/2562 ประชุมเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 โดยไตรมาสที่ 3 บริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 6.52 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 5.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.029 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ซึ่งมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 17.25 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 12.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.065 บาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 55.38 ในขณะที่งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิ 23.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.12 บาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 47.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.24 บาท บริษัทขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

1. ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2561 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 จำนวน 115.83 ล้านบาท ลดลงจากรายได้รวมของงวดเดียวกันปี 2560 ที่มีจำนวน 148.98 ล้านบาท โดยมีรายได้สำคัญที่เปลี่ยนแปลงดังนี้

- 1) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลงจาก 96.26 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 เป็น 87.20 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ต่อไปนี้
 - รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 49.59 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 เป็น 42.73 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปี 2562 หรือลดลงในอัตราร้อยละ 13.83 ทั้งที่ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 53,343 ล้านบาทต่อวันในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 เป็น 62,275 ล้านบาทต่อวันในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.74 ซึ่งปริมาณการซื้อขายหลักของตลาดเป็นสัดส่วนของนักลงทุนต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ลูกค้าหลักของบริษัทย่อยเป็นนักลงทุนรายย่อยที่ชะลอการลงทุนจากความผันผวนของตลาดอย่างมาก
 - รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ลดลงจาก 27.11 ล้านบาท เป็น 21.56 ล้านบาทตามมูลค่าลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ลดลงระหว่างงวดปี 2562 จากความผันผวนของตลาด
- 2) บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนรวม 10.43 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 โดยแบ่งเป็นขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 30.34 ล้านบาท และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 19.91 ล้านบาท ในขณะที่ในไตรมาสเดียวกันของปี 2561 บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 34.54 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 34.69 ล้านบาท และขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 0.15 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 จำนวน 109.31 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเดียวกันปี 2561 ที่มีจำนวน 131.73 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 17.02 ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- 1) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 จำนวน 93.14 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันปี 2561 ที่มีจำนวน 121.10 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายที่เปลี่ยนแปลงได้แก่
 - ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานลดลงจาก 83.80 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2561 เป็น 54.06 ล้านบาท สำหรับงวดเดียวกันปี 2562 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 35.49 ซึ่งผันแปรตามผลการดำเนินงานโดยรวม
- 2) ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 จำนวน 16.16 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเดียวกันปี 2561 ที่มีจำนวน 10.64 ล้านบาทเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 จำนวน 6.52 ล้านบาทเทียบกับกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดเดียวกันของปี 2561 จำนวน 17.25 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 5.71 ล้านบาท สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2562 เทียบกับกำไรสุทธิสำหรับงวดเดียวกันของปี 2561 จำนวน 12.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาลดลงร้อยละ 55.70

2. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2562 ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2561 ร้อยละ 18.81 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 จำนวน 385.46 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมของงวดเดียวกันปี 2561 ที่มีจำนวน 474.78 ล้านบาท โดยมีรายได้สำคัญที่เปลี่ยนแปลงดังนี้

- 1) บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 34.76 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนของปี 2562 โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 5.02 ล้านบาท และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 29.74 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2561 ร้อยละ 53.79 ซึ่งบริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 75.22 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนของปี 2561 โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 50.01 ล้านบาท และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 25.21 ล้านบาท
- 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลงจาก 360.98 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนปี 2561 เป็น 265.34 ล้านบาทในงวดเดียวกันปี 2562 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 26.49 เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้ต่อไปนี้
 - รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 จำนวน 111.09 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2561 ที่มีจำนวน 200.22 ล้านบาท ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมของตลาดหลักทรัพย์ลดลงจาก 61,477 ล้านบาทต่อวันในงวดเก้าเดือนปี 2561 เป็น 53,986 ล้านบาทต่อวันในงวดเก้าเดือนปี 2562 หรือลดลงในอัตราร้อยละ 12.18 ซึ่งปริมาณการซื้อขายหลักเป็นนักลงทุนต่างประเทศ ในขณะที่นักลงทุนรายย่อยลดลงจากการชะลอการลงทุนจากความผันผวนของตลาด ทำให้บริษัทย่อยซึ่งมีนักลงทุนรายย่อยเป็นลูกค้าหลักมีการซื้อขายลดลงอย่างมาก

- รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ลดลงจาก 91.49 ล้านบาท เป็น 76.86 ล้านบาทตามมูลค่าลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ลดลงระหว่างงวดปี 2562 จากความผันผวนของตลาด

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 จำนวน 356.11 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเดียวกันปี 2561 ที่มีจำนวน 413.59 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 13.90 ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- 1) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 จำนวน 309.39 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันปี 2561 ที่มีจำนวน 378.26 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายที่เปลี่ยนแปลงได้แก่
 - ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่ลดลงจาก 249.49 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2561 เป็น 198.90 ล้านบาทสำหรับงวดเดียวกันปี 2562 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 20.28 ซึ่งผันแปรตามผลการดำเนินงานโดยรวม
 - สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 บริษัทไม่มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญ จึงลดลงจากจำนวนที่ตั้งสำรอง 11.01 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2561
- 2) ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 จำนวน 46.71 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเดียวกันปี 2561 ที่มีจำนวน 35.32 ล้านบาทเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 จำนวน 29.35 ล้านบาทเทียบกับกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2561 จำนวน 61.19 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 23.86 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2562 เทียบกับกำไรสุทธิสำหรับงวดเดียวกันของปี 2561 จำนวน 47.30 ล้านบาทคิดเป็นอัตราร้อยละ 49.56

3. ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 4,073.61 ล้านบาทลดลงเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมเมื่อสิ้นปี 2561ที่มีจำนวน 3,922.15 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 1,102.05 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2561 ที่มีจำนวน 722.86 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 1,785.23 ล้านบาทลดลงจาก 2,248.53 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นจำนวน 842.73 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 612.85 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.05 ร้อยละ 43.82 และร้อยละ 20.69 ของสินทรัพย์รวมของ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ตามลำดับ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ของบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 จำนวน 1,785.23 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 1,469.76 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 2,090.95 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2561 ในขณะที่ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 157.58 ล้านบาท เป็น 315.47 ล้านบาท

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต) บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 1,770 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 15 ล้านบาทซึ่งมีหลักประกันค้ำประกัน และเป็น

มูลค่าที่จัดขึ้นสงสัยจำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินแล้ว

เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 1,102.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.05 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2561 ที่มีจำนวน 722.86 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จำนวน 1,076.14 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 3.17 ล้านบาท และเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 22.74 ล้านบาทซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย

เงินลงทุนในการร่วมค้าเป็นเงินลงทุนในบริษัท ทรีมันนี่ โฮลดิ้ง จำกัดซึ่งบริษัทลงทุนเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2562 ในหุ้นสามัญในบริษัทดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 21.5 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30.07 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว ซึ่งบริษัทดังกล่าวดำเนินธุรกิจหลักในบริษัทอื่น โดยมีบริษัทย่อยจำนวน 12 แห่งที่ดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (สินเชื่อพีโกไฟแนนซ์) อีก 6 บริษัทย่อยอยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตดำเนินธุรกิจสินเชื่อพีโกไฟแนนซ์ในอีก 2 จังหวัด และในบริษัทย่อยอีกแห่งที่ให้บริการที่เกี่ยวข้อง

ในช่วงเก้าเดือนของปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 55.22 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2561 ที่มีผลตอบแทนจำนวน 99.48 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนรวมร้อยละ 8.07 ต่อปี ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2561 ที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนร้อยละ 22.54 ผลตอบแทนรวมดังกล่าวรวมถึงผลกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 34.76 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค้าและเพื่อขายจำนวน 34.65 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า 1.63 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประเภทเพื่อขายที่แสดงในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 15.82 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,558.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2561 ที่มีจำนวน 2,369.99 ล้านบาท หนี้สินรวมดังกล่าวโดยหลักเป็นเงินกู้ยืมรวม 2,159.25 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมจำนวน 2,081 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2561

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,515.22 ล้านบาทลดลงจากเมื่อสิ้นปี 2561 ที่มีจำนวน 1,552.16 ล้านบาท เป็นผลโดยหลักจากการจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับปี 2561 จำนวน 39.84 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประเภทเพื่อขายที่แสดงในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 15.82 ล้านบาท ในขณะที่มีผลกำไรสำหรับงวด 23.86 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 2.07 ต่อปี ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2561 มีอัตราร้อยละ 4.01 ต่อปี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชาญชัย กงทองดิษณี)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร