

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทรีนี่ตี วัฒนา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2562 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 68.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.34 บาท โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 28.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.14 บาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 142.61 บริษัทขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 เทียบกับปี 2560 ดังนี้

1) ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 เทียบกับปี 2560

รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2561 จำนวน 622.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีจำนวน 567.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.81 รายได้ที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงได้แก่

- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 50,114 ล้านบาทเป็น 57,674 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.09 และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.55 เป็น ร้อยละ 1.66 แต่รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 293.42 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 241.68 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 17.63 เป็นผลจากการแข่งขันในส่วนของอัตราค่าคอมมิชชั่น
- ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อวันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 324,217 สัญญาเป็น 426,213 สัญญาหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.46 เป็นผลจาก Single Stock Futures และ SET50 Index Futures ที่ได้รับความนิยมลงทุนเพิ่มขึ้น ทำให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 14.35 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 19.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.49
- บริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงจาก 144.56 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 123.03 ล้านบาทตามมูลค่าเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงในระหว่างปี 2561
- บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 77.95 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 32.49 ล้านบาท กำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 45.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนรวม 8.86 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 21.26 ล้านบาท กำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 58.11 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์ 88.23 ล้านบาท

ทั้งนี้ขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์ 88.23 ล้านบาทในปี 2560 เกิดจากการปรับลดราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนหลักทรัพย์หนึ่งเป็นศูนย์อันเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการด้วยเหตุที่มีหนี้สินล้นพ้นตัว ซึ่งทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ต้องบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุน ซึ่งเป็นการบันทึกขาดทุนทางบัญชี

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจาก 57.30 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 75.28 ล้านบาทจากค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาและจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากปี 2560
- ดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นจาก 28.20 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 45.26 ล้านบาทในปี 2561 เกิดจากรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมอื่น และจากการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่บริษัทได้ดำเนินการขายทอดตลาดหลักประกันแล้วเสร็จภายในปี 2561

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับปี 2561 จำนวน 486.41 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2560 ที่มีจำนวน 478.60 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2561 ลดลงจาก 54.26 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 48.09 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายสำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี 2561 มีจำนวน 334.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2560 ที่มีจำนวน 316.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.82 ทั้งนี้ผันแปรตามผลการดำเนินงาน
- ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายสำหรับปี 2561 มีจำนวน 66.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีจำนวน 59.54 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.74 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เพิ่มขึ้น
- หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ) จำนวน 6.95 ล้านบาทในปี 2561 อันเป็นผลจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากการขายทอดตลาดหลักประกันของลูกหนี้รายหนึ่ง จึงทำให้ต้องกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญที่บริษัทสำรองไว้ตั้งแต่ปี 2559
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 54.26 ล้านบาท เป็น 48.09 ล้านบาท เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อการชำระราคา และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระหว่างปี

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2561 จำนวน 88.16 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 34.17 ล้านบาทสำหรับปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 158.01 ทำให้กำไรสุทธิมีจำนวน 68.10 ล้านบาทสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2560 จำนวน 28.07 ล้านบาทคิดเป็นอัตรการเพิ่มขึ้นร้อยละ 142.61

2) ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,922.15 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยจาก 3,954.84 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 722.86 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 599.11 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 2,248.53 ล้านบาท ลดลงจาก 2,784.18 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นจำนวน 612.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 131.95 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.43 ร้อยละ 57.33 และร้อยละ 15.63 ของสินทรัพย์รวมของปี 2561 ตามลำดับ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2,248.53 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,090.95 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 2,230.49 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 และลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดลดลงจาก 411.59 ล้านบาท เป็น 65.47 ล้านบาท

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัทย่อยได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 2,234 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 15 ล้านบาทซึ่งมีหลักประกันค้ำประกัน และเป็นมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินแล้ว

เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 722.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 599.11 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จำนวน 719.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.35 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 595.85 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 และเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียจำนวน 3.28 ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ประกอบด้วย 1) เงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 211.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.30 ของเงินลงทุนรวม ซึ่งลงทุนในตั๋วเงินที่มีธนาคารรับรองหรืออ่าวและตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน 2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 494.84 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และกองทุนรวมจำนวน 12.97 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่ายุติธรรมคงเหลือนอกงบดุลที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 58 ล้านบาท สถานะขายจำนวน 64 ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 83.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 มีผลตอบแทนจำนวน 74.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนรวมร้อยละ 12.63 ซึ่งอัตราผลตอบแทนลดลงจากปี 2560 ที่มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 13.77 ผลตอบแทนรวมดังกล่าวรวมถึงผลกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 32.49 ล้านบาท ผลกำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งสิ้น 45.46 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค้าและเพื่อขายจำนวน 26.05 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.52 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 21.03 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,369.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 0.82 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 2,350.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.53 เท่าเพิ่มขึ้นจาก 1.47 เท่า ณ สิ้นปี 2560 หนี้สินรวมที่สำคัญได้แก่ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีลดลงจากจำนวน 376.62 ล้านบาทและ 56.53 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 เป็น 111.95 ล้านบาทและ 10.09 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2561 ในขณะที่เงินกู้ยืมรวมเพิ่มขึ้นจาก 1,776.96 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 เป็น 2,081 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2561 เพื่อใช้สำหรับการชำระราคา และเงินให้กู้ยืมอื่นที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,552.16 ล้านบาทลดลงจากเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 1,604.21 ล้านบาท เป็นผลจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายจากผลการดำเนินงานปี 2560 และเงินปันผลระหว่างกาลปี 2561 จำนวน 112.61 ล้านบาท ขาดทุนยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 21.03 ล้านบาท ในขณะที่ผลกำไรในปี 2561 มีจำนวน 68.10 ล้านบาท และทุนหุ้นสามัญชำระแล้วจากการแปลงใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่มขึ้น 8.43 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 4.32 ต่อปี สูงกว่าปี 2560 มีอัตราร้อยละ 1.75 ต่อปี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชาญชัย กงทองลักษณะ)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร