

ที่ วม. ต.011/2561

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทรีนิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 28.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.14 บาท โดยลดลงจากปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 159.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.81 บาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 82.41 บริษัทขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 เทียบกับปี 2559 ดังนี้

1) ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 เทียบกับปี 2559

รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2560 จำนวน 567.03 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ที่มีจำนวน 791.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 28.32 รายได้ที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงได้แก่

- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ลดลงจาก 52,526 ล้านบาทเป็น 50,114 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 4.59 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลงจากร้อยละ 1.92 เป็น ร้อยละ 1.55 รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 316.21 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 293.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 7.21 เป็นผลจากการแข่งขันในส่วนของอัตราค่าคอมมิชชั่น
- ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อวันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 285,148 สัญญาเป็น 324,217 สัญญาหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เป็นผลจาก Single Stock Futures ที่ได้รับความนิยมลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างมาก แต่รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทลดลงจาก 18.50 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 14.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 22.43 เป็นผลจากการแข่งขันด้านราคาเพิ่มขึ้น
- บริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงจาก 150.10 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 144.56 ล้านบาทตามมูลค่าเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงในระหว่างปี 2560
- บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนรวม 8.86 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 58.11 ล้านบาท และขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 66.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งบริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 138.66 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 139.19 ล้านบาท และขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 0.52 ล้านบาท

ทั้งนี้ผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 66.97 ล้านบาท เกิดจากการปรับลดราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนหลักทรัพย์หนึ่งเป็นศูนย์ อันเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการด้วยเหตุที่มีหนี้สินล้นพ้นตัว และหลักทรัพย์ดังกล่าวถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ต้องบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 88.23 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกขาดทุนทางบัญชี

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 73.16 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 57.30 ล้านบาทจากค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลดลงในปี 2560
- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลงจาก 44.61 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 28.20 ล้านบาทจากการลดลงของธุรกรรมการให้กู้ยืมระยะสั้นอื่น

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับปี 2560 จำนวน 478.60 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2559 ที่มีจำนวน 531.19 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2560 ลดลงจาก 61.30 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 54.26 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายสำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี 2560 มีจำนวน 316.35 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2559 ที่มีจำนวน 357.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 11.52 ทั้งนี้ผันแปรตามผลการดำเนินงานที่ลดลง
- ค่าธรรมเนียมบริการจ่ายสำหรับปี 2560 มีจำนวน 59.54 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มีจำนวน 74.39 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 19.96 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ลดลง
- บริษัทตั้งหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 9.21 ล้านบาทในปี 2560 อันเป็นผลจากหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันในบัญชีของลูกหนี้ถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จึงทำให้บริษัทต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากมูลค่าหลักประกันส่วนที่ต่ำกว่ามูลหนี้
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 61.30 ล้านบาท เป็น 54.26 ล้านบาท เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อการชำระราคา และเงินให้กู้ยืมอื่นระหว่างปี

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2560 จำนวน 34.17 ล้านบาทลดลงจาก 198.62 ล้านบาทสำหรับปี 2559 ลดลงร้อยละ 82.80 ทำให้กำไรสุทธิมีจำนวน 28.07 ล้านบาทสำหรับปี 2560 ลดลงเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2559 จำนวน 159.56 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 82.41

2) ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,954.84 ล้านบาทลดลงจาก 4,592.74 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 599.11 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 485.91 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 2,784.18 ล้าน

บาทลดลงจาก 3,186.48 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นจำนวน 137.95 ล้านบาทลดลงจาก 437.35 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.15 ร้อยละ 70.40 และร้อยละ 3.49 ของสินทรัพย์รวมของปี 2560 ตามลำดับ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2,784.18 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,230.49 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 2,346.81 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 และลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดลดลงจาก 802.51 ล้านบาท เป็น 411.59 ล้านบาท

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต) บริษัทย่อยได้ จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วย คุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 2,653 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 131 ล้านบาทซึ่งมีหลักประกันค้ำประกัน และเป็นมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 69 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินแล้ว

เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 599.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 485.91 ล้านบาท ในจำนวนนี้ เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้น และระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จำนวน 595.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.07 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 482.46 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 และเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียจำนวน 3.26 ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ประกอบด้วย 1) เงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 362.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.55 ของเงินลงทุนรวม ซึ่งลงทุนในตั๋วเงินที่มีธนาคารรับรองหรืออ่าวาล และตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน 2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 219.88 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และกองทุนรวมจำนวน 13.19 ล้านบาท นอกจากนั้น บริษัทและบริษัทย่อยได้ ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีมูลค่ายุติธรรมคงเหลือนอกงบดุลที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 34 ล้านบาท สถานะขายจำนวน 71 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 74.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2559 มีผลตอบแทนจำนวน 163.93 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนรวมร้อยละ 12.47 ซึ่ง อัตราผลตอบแทนลดลงจากปี 2559 ที่มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 32.32 ผลตอบแทนรวมดังกล่าวรวมถึงผล กำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 21.26 ล้านบาท ผลกำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งสิ้น 58.11 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค้าและเพื่อขายจำนวน 27.95 ล้านบาท ส่วนแบ่ง กำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.57 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนจำนวน 88.23 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นที่ลดลงในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 55.05 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,350.64 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 21.45 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 2,992.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.46 เท่า ลดลงจาก 1.87 เท่า ณ สิ้นปี 2559 การลดลงของหนี้สินรวมดังกล่าวเนื่องมาจากเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีลดลงจากจำนวน 532.56 ล้านบาทและ 279.19 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 เป็น 376.62 ล้านบาทและ 56.53 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 ในขณะที่เงินกู้ยืมรวมลดลงจาก 1,910.91 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 เป็น 1,676.96 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 เพื่อใช้สำหรับการชำระราคาและการลดลงของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในช่วงสิ้นปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,604.21 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเมื่อสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 1,600.08 ล้านบาท เป็นผลจากผลกำไรในปี 2560 จำนวน 28.07 ล้านบาทโดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายจากผลการดำเนินงานปี 2559 จำนวน 79 ล้านบาท และมีขาดทุนยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเมื่อขายลดลง 55.05 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 1.75 ต่อปี ต่ำลงจากปี 2559 มีอัตราร้อยละ 10.08 ต่อปี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิศิษฐ์ องค์กรพัฒนกุล)

กรรมการ