

วันที่ 11 สิงหาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทรีนิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 6/2560 ประชุมเมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2560 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 โดยไตรมาสที่ 2 บริษัทมีขาดทุนก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 85.64 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 67.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 0.343 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 43.63 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 35.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.179 บาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 291 ในขณะที่งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 36.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 0.184 บาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 68.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.346 บาท หรือคิดเป็นอัตรากาลดลงร้อยละ 153

บริษัทขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

1. ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2559 ร้อยละ 75 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จำนวน 45.44 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับรายได้รวมของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 จำนวน 182.06 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของรายได้ที่สำคัญดังนี้

- 1) บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนรวม 91.19 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 โดยแบ่งเป็นขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 143.12 ล้านบาท และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 51.93 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปี 2559 บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 38.26 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 42.65 ล้านบาท และขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 4.39 ล้านบาท ทั้งนี้ผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 143.12 ล้านบาท เกิดจากการปรับลดราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนหลักทรัพย์หนึ่งเป็นศูนย์ อันเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการด้วยเหตุที่มีหนี้สินล้นพ้นตัว และหลักทรัพย์ดังกล่าวถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ต้องบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 103.39 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกขาดทุนทางบัญชี
- 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 124.51 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เป็น 126.21 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2560
- 3) รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลงจาก 11.64 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เป็น 5.81 ล้านบาทจากการลดลงของธุรกรรมทำให้กู้ยืมระยะสั้นอื่น

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวม สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จำนวน 131.29 ล้านบาท ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเดียวกันปี 2559 ที่มีจำนวน 138.68 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 5.34 ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ลดลงจาก 83.43 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เป็น 80.68 ล้านบาท สำหรับงวดเดียวกันปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 3.30 ซึ่งผันแปรตามผลการดำเนินงานโดยรวมที่เพิ่มขึ้น
- ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายที่ลดลงจาก 17.36 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เป็น 12.82 ล้านบาท สำหรับงวดเดียวกันปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 26.15 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายที่ลดลง
- บริษัทตั้งหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.25 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 อันเป็นผลจากการปรับลดราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนหลักทรัพย์หนึ่งเป็นศูนย์ อันเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการด้วยเหตุที่มีหนี้สินล้นพ้นตัว ซึ่งทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งหลักทรัพย์นั้นเป็นหลักประกันในบัญชีของลูกหนี้ จึงทำให้บริษัทต้องตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากมูลค่าหลักประกันที่ต่ำกว่ามูลค่าหนี้

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จำนวน 85.64 ล้านบาทเทียบกับกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดเดียวกันของปี 2559 จำนวน 43.63 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิจำนวน 67.80 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เทียบกับกำไรสุทธิสำหรับงวดเดียวกันของปี 2559 จำนวน 35.42 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 291

หากไม่เกิดกรณีที่ต้องตั้งด้อยค่าหลักทรัพย์จดทะเบียนในส่วนของเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 103.39 ล้านบาท และสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.25 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 20 ล้านบาท และกำไรสุทธิจำนวน 16.70 ล้านบาท

2. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2560 ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2559 ร้อยละ 38.24 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2560 จำนวน 227.33 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมของงวดเดียวกันปี 2559 ที่มีจำนวน 368.11 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของรายได้ที่สำคัญดังนี้

- 1) บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนรวม 61.08 ล้านบาทในงวดหกเดือนแรกของปี 2560 โดยแบ่งเป็นขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 106.89 ล้านบาท และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 45.81 ล้านบาท ในขณะที่ในงวดเดียวกันของปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 75.50 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 78.56 ล้านบาท และขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3.06 ล้านบาท

ทั้งนี้ผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 106.89 ล้านบาท เกิดจากการปรับลดราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนหลักทรัพย์หนึ่งเป็นศูนย์ อันเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการด้วยเหตุที่มีหนี้สินล้นพ้นตัว ซึ่งทำให้

หลักทรัพย์ดังกล่าวถูกขึ้นเครื่องหมายซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ต้องบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนจำนวน 103.39 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกขาดทุนทางบัญชี

- 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 247.52 ล้านบาทในงวดหกเดือนแรกปี 2559 เป็น 261.02 ล้านบาทในงวดหกเดือนแรกปี 2560
- 3) รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลงจาก 25.16 ล้านบาทในงวดหกเดือนแรกปี 2559 เป็น 14.73 ล้านบาทจากการลดลงของธุรกรรมทำให้กู้ยืมระยะสั้นอื่น

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวม สำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2560 จำนวน 273.52 ล้านบาท ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเดียวกันปี 2559 ที่มีจำนวน 282.42 ล้านบาท

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2560 จำนวน 45.95 ล้านบาทเทียบกับกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดเดียวกันของปี 2559 จำนวน 85.69 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิจำนวน 36.26 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2560 เทียบกับกำไรสุทธิสำหรับงวดเดียวกันของปี 2559 จำนวน 68.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 153

หากไม่เกิดกรณีที่ต้องตั้งด้อยค่าหลักทรัพย์จดทะเบียนในส่วนของเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 103.39 ล้านบาท และสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.25 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 59.69 ล้านบาท และกำไรสุทธิจำนวน 48.25 ล้านบาท

3. ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 4,343.59 ล้านบาทลดลงเมื่อเทียบกับ 4,592.74 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 564.08 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 485.90 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 2,963.10 ล้านบาทลดลงจาก 3,186.48 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นจำนวน 217.35 ล้านบาทลดลงจาก 437.35 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.99 ร้อยละ 68.22 และร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ตามลำดับ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ของบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 จำนวน 2,963.10 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,235.94 ล้านบาท ซึ่งลดลงเล็กน้อยจาก 2,346.81 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 ในขณะที่ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดลดลงจาก 802.51 ล้านบาท เป็น 652.17 ล้านบาท ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 2,825 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 137 ล้านบาท และเป็นมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 60 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และบันทึกมูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานที่ไม่มีหลักประกันเพียงพอจำนวนรวม 62 ล้านบาท ครอบคลุมตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว

เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 มีจำนวน 564.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.99 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 485.90 ล้านบาท ในจำนวนนี้ เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จำนวน 561.14 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 482.46 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 และเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียจำนวน 2.93 ล้านบาท

ในงวดหกเดือนแรก ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 18.93 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2559 มีผลตอบแทนจำนวน 92.43 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนรวมร้อยละ 7.23 ต่อปี ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2559 ที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนร้อยละ 27.35 ผลตอบแทนรวมดังกล่าวรวมถึงผลกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 27.15 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค้าและเพื่อขายจำนวน 22.60 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 0.24 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 54.95 ล้านบาทและขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประเภทเพื่อขายที่แสดงในส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 23.89 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,813.03 ล้านบาท ลดลงจากหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 2,992.66 ล้านบาท หนี้สินรวมดังกล่าวโดยหลักเป็นเงินกู้ยืมรวมลดลงจาก 2,010 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 เป็น 1,824 ล้านบาทเมื่อสิ้นงวดหกเดือนแรก ปี 2560

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,530.56 ล้านบาทลดลงจากเมื่อสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 1,600.08 ล้านบาท เป็นผลโดยหลักจากขาดทุนสุทธิงวดหกเดือนแรกปี 2560 จำนวน 36.26 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายในระหว่างงวดจำนวน 79 ล้านบาท ในขณะที่มีการปรับปรุงขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนเพื่อขายที่แสดงในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 45.74 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ (4.63) ต่อปี ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2559 มีอัตราร้อยละ 8.62 ต่อปี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชาญชัย กงทองดิษณ์)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร