

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 1) ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ตลาดหุ้นไทยในปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 8.26 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ผันผวนรุนแรงตลอดทั้งปีโดยปรับตัวจากสิ้นปี 2562 ที่ 1,579.84 จุด ลดลงต่ำสุดถึง 1,024.46 จุดหรือลดลงร้อยละ 35.15 ในเดือนมีนาคมจากสถานการณ์การระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 หรือ โรคโควิด 19 เป็นวงกว้างและกระจายไปทั่วโลกและหลังจากนั้น ดัชนีได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนถึงเดือนธันวาคมปี 2563 ที่ 1,449.35 จุด ผลจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ส่งผลต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลกซึ่งหลายมีการปรับตัวลงมาอย่างมีนัยสำคัญ รัฐบาลทั่วโลกออกมาตรการอัดฉีดสภาพคล่องเป็นผลทำให้ปริมาณเงินส่วนเกินบางส่วนไหลเข้าสู่ตลาดทุน โดยเฉพาะสินทรัพย์เสี่ยงทั้งหุ้นและสินค้าโภคภัณฑ์ จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันทั้งปีอยู่ที่ 68,607 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่ 53,192 ล้านบาท

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นจากปี 2562 โดยมีปริมาณซื้อขายสัญญาฯ จาก 104.52 ล้านสัญญาในปี 2562 เป็น 120.19 ล้านสัญญาในปี 2563 สำหรับปี 2563 SET50 Index Futures ได้รับความนิยมสูงสุดด้วยปริมาณการซื้อขายร้อยละ 48 ของจำนวนสัญญาทั้งหมด รองลงมาได้แก่ Single Stock Futures ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายร้อยละ 39 ของจำนวนสัญญาทั้งหมด

ในปี 2563 นักลงทุนรายย่อยมีบทบาทเพิ่มขึ้นมาก โดยสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยอยู่ที่ร้อยละ 43.7 จากปี 2562 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 33.7 ขณะที่นักลงทุนประเภทอื่นๆ มีสัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงโดยนักลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 35.9 จากปี 2562 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 41.4 บัญชีบริษัทหลักทรัพย์มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 10.5 จากปี 2562 ที่ร้อยละ 13.5 และนักลงทุนสถาบันในประเทศมีสัดส่วนการซื้อขายลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 9.9 จากปี 2562 ที่ร้อยละ 11.4

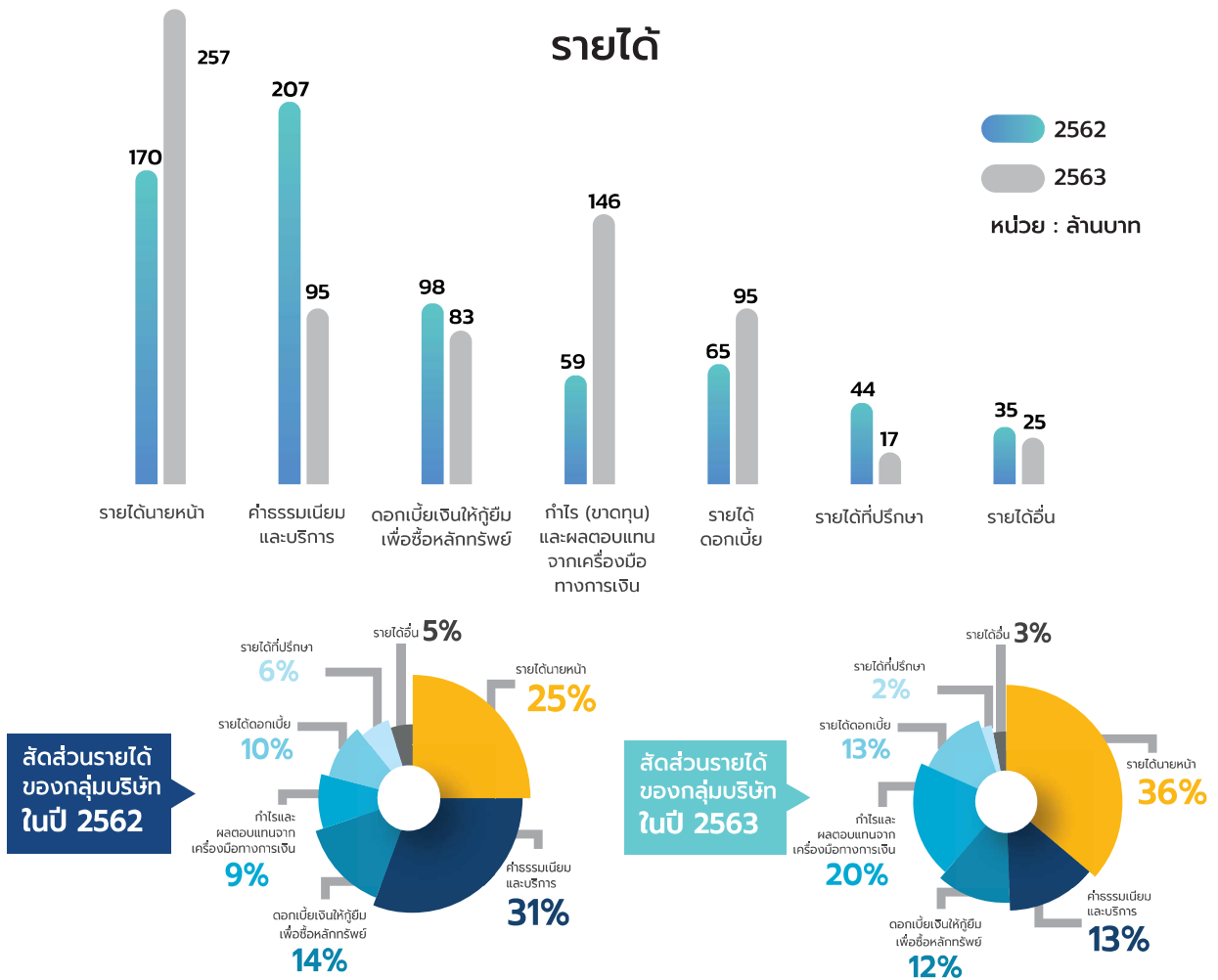
### 2) ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

#### รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2563 เพิ่มขึ้น จากปี 2562 ร้อยละ 5.88 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับปี 2563 จำนวน 717.44 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมของปี 2562 และ ปี 2561 ที่มีจำนวน 677.59 ล้านบาท และ 622.67 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งรายได้ร้อยละ 59.37 มาจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ ของบริษัทย่อยที่มีรายได้ลดลงจาก 478.82 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 425.93 ล้านบาทในปี 2563 ซึ่งประกอบด้วย

- รายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้นจาก 151.04 ล้านบาท เป็น 236.08 ล้านบาท
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 206.98 ล้านบาท เป็น 94.55 ล้านบาท
- รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงจาก 98.08 ล้านบาท เป็น 82.85 ล้านบาท
- รายได้ดอกเบี้ยลดลงจาก 22.71 ล้านบาท เป็น 12.45 ล้านบาท

ในขณะที่รายได้จากธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 18.82 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 20.74 ล้านบาทในปี 2563 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินเพิ่มขึ้นจาก 58.65 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 145.50 ล้านบาทในปี 2563 และรายได้ดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 65.01 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 95.50 ล้านบาทในปี 2563



รายได้ที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลง ได้แก่

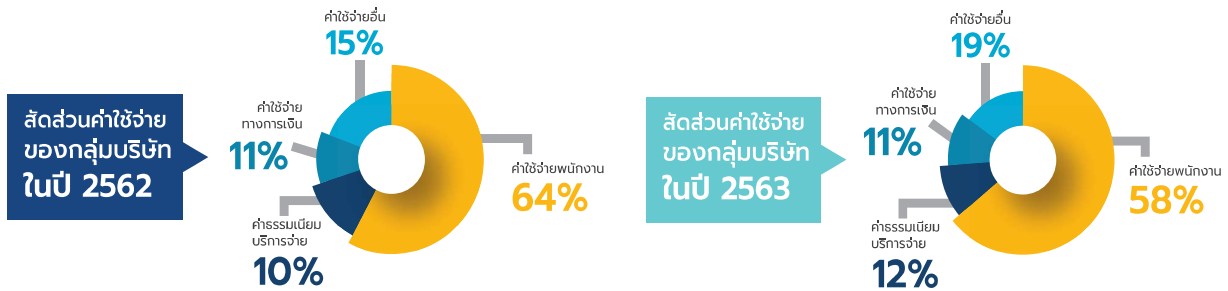
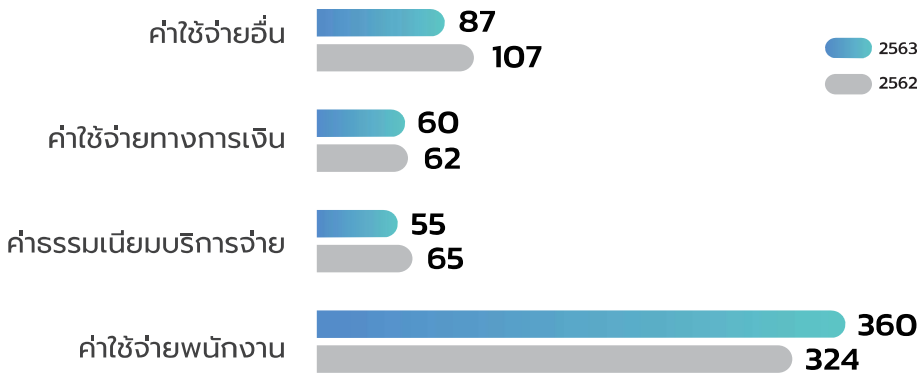
- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 53,192 ล้านบาทเป็น 68,607 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.98 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลงจากร้อยละ 1.35 เป็น ร้อยละ 1.05 รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 151.04 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 236.08 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.30 เป็นผลจากปริมาณการซื้อขายของลูกค้ำที่เป็นนักลงทุนรายย่อยที่เพิ่มขึ้นมาก
- ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อวันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 428,369 สัญญาเป็น 492,362 สัญญา ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลงจากร้อยละ 0.62 เป็น ร้อยละ 0.37 ทำให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 18.82 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 20.74 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.20
- บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงจาก 98.08 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 82.85 ล้านบาทตามมูลค่าเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงในระหว่างปี 2563
- บริษัทมีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินรวม 145.50 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 141.88 ล้านบาทขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 27.80 ล้านบาทและเงินปันผล 31.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งบริษัทมีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินรวม 58.65 ล้านบาท แบ่งเป็นขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 3.33 ล้านบาทกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 42.26 ล้านบาท และเงินปันผล 19.72 ล้านบาท

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 206.98 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 94.55 ล้านบาทจากการลดลงของค่าธรรมเนียมจัดจำหน่าย
- รายได้ดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 65.01 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 95.50 ล้านบาท ในปี 2563 เกิดจากรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมอื่นที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 จาก 60.16 ล้านบาท เป็น 92.70 ล้านบาท

### ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับปี 2563 จำนวน 501.80 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2562 ที่มีจำนวน 496.37 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2563 จำนวน 60.11 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2562 ที่มีจำนวน 62.03 ล้านบาท

### ค่าใช้จ่าย



ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี 2563 มีจำนวน 360.21 ล้านบาทลดลงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2562 ที่มีจำนวน 324.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.02 ทั้งนี้ผันแปรตามผลการดำเนินงาน
- ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายสำหรับปี 2563 มีจำนวน 54.93 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีจำนวน 64.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรารการลดลงร้อยละ 14.93 ซึ่งผันแปรกับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลดลงจากปี 2562
- ค่าใช้จ่ายอื่นลดลงจาก 107.33 ล้านบาทเป็น 86.65 ล้านบาทเป็นผลจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ผันแปรกับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นในปี 2562

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ และความสามารถในการทำกำไร

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2563 จำนวน 155.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 119.20 ล้านบาทสำหรับปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.49 จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้กำไรสุทธิมีจำนวน 130.45 ล้านบาท สำหรับปี 2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2562 จำนวน 96.74 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.85

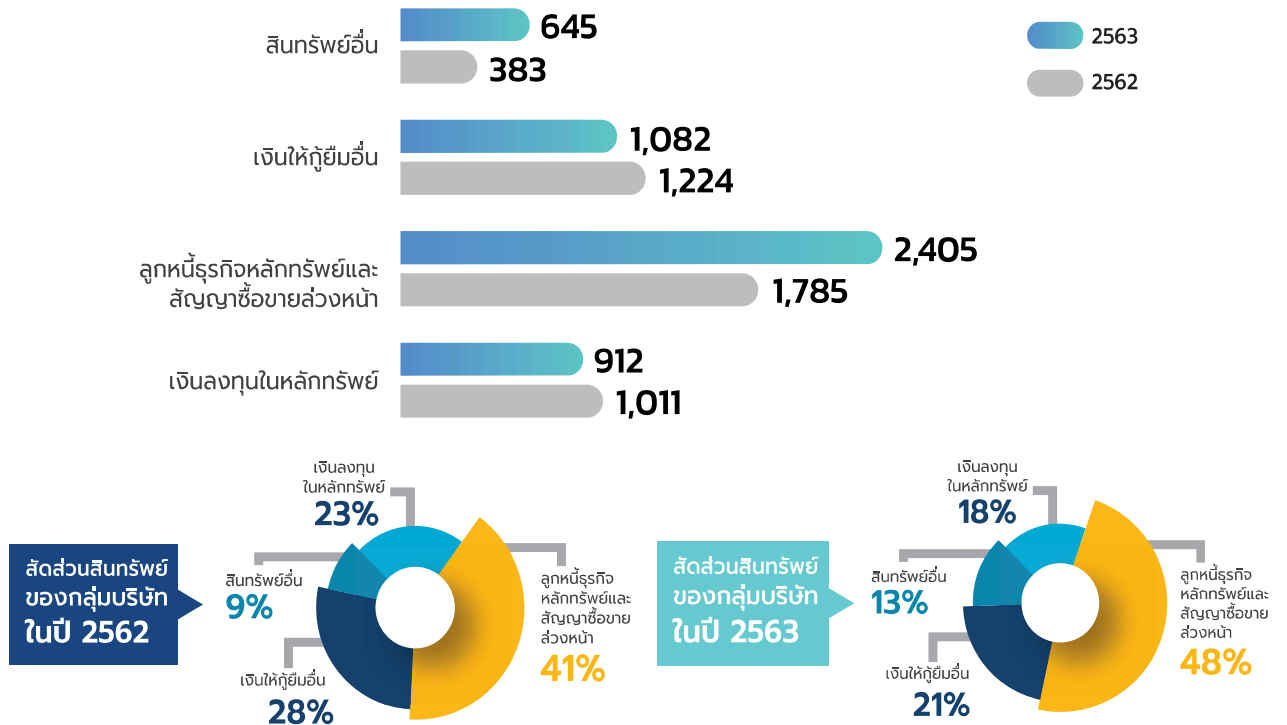
หากพิจารณาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ในส่วนของอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมอยู่ในระดับร้อยละ 18.18 ซึ่งสูงกว่าปี 2562 ที่ร้อยละ 14.28

### 3) ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 5,043.36 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 4,403.62 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2562 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 912.35 ล้านบาทลดลงจาก 1,010.73 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิจำนวน 2,404.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,785.35 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมอื่นจำนวน 1,081.51 ล้านบาท ลดลงจาก 1,224.43 ล้านบาทโดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.09 ร้อยละ 47.68 และร้อยละ 21.44 ของสินทรัพย์รวมของปี 2563 ตามลำดับ

### สินทรัพย์รวม



**ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 2,404.69 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,204.08 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1,785.35 ล้านบาท เมื่อสิ้นปี 2562 และลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 53.22 ล้านบาท เป็น 174.23 ล้านบาท

บริษัทย่อยได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน เป็นลูกหนี้ที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตจำนวน 2,107.77 ล้านบาท ลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต จำนวน 291.65 ล้านบาทซึ่งมีหลักประกันค้ำประกันนี้ และลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตจำนวน 61.97 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 61.99 ล้านบาท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินแล้ว

	งบการเงินรวม		(หน่วย: ล้านบาท)	
	2563			
	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและคอกเบี้ยค้างรับ	ยอดที่ใช้ในการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	
<b>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>				
ลูกหนี้ที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต	2,107,772	2,107,772		1
ลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต	291,647	291,647		25
ลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	61,969	61,969		61,969
<b>รวม</b>	<b>2,461,388</b>	<b>2,461,388</b>		<b>61,995</b>
<b>ลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>				
ลูกหนี้ที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต	2,286	29,583		-
ลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต	3,013	18,588		-
<b>รวม</b>	<b>5,299</b>	<b>48,171</b>		<b>-</b>
<b>รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>	<b>2,466,687</b>	<b>2,509,559</b>		<b>61,995</b>

**เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 912.35 ล้านบาท ลดลงจากเมื่อสิ้นปี 2562 ที่มีจำนวน 1,010.73 ล้านบาท ในจำนวนนี้ เป็นเงินลงทุนชั่วคราวตามมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนจำนวน 642.60 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวตามราคาทุนตัดจำหน่ายจำนวน 47.16 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 195.31 ล้านบาท และเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 27.28 ล้านบาท ซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย

นอกจากนั้น บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่ายุติธรรมคงเหลือนอกงบดุลที่เป็นสถานะขายจำนวน 280 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 131.26 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2562 มีผลตอบแทนจำนวน 55.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนรวมร้อยละ 13.65 ซึ่งอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 6.35 ผลตอบแทนรวมดังกล่าว รวมถึงกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 141.88 ล้านบาท ผลขาดทุนจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งสิ้น 27.80 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของเงินลงทุนจำนวน 36.14 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 5.06 ล้านบาท และขาดทุนจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 24.02 ล้านบาท

#### 4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

##### กระแสเงินสด

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 5.73 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 282.55 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิจ่ายจากกิจกรรมลงทุน 35.56 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 323.84 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานโดยหลักเกิดจาก 1) กำไรจากการดำเนินงาน 33.67 ล้านบาท 2) กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากสินทรัพย์ดำเนินงาน กล่าวคือการเพิ่มขึ้นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 619.27 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดได้มาจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวนเงิน 182.98 ล้านบาท และการลดลงของเงินให้กู้ยืมอื่น 162.92 ล้านบาท 3) กระแสเงินสดได้มาจากหนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีที่ลดลงจำนวน 47.53 ล้านบาท และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 128.90 ล้านบาทตามลำดับ

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลักมาจากการออกหุ้นกู้ และการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 811.10 ล้านบาท และจำนวนเงิน 420.00 ล้านบาทตามลำดับ การจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ จำนวนเงิน 692.30 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 87.64 ล้านบาท

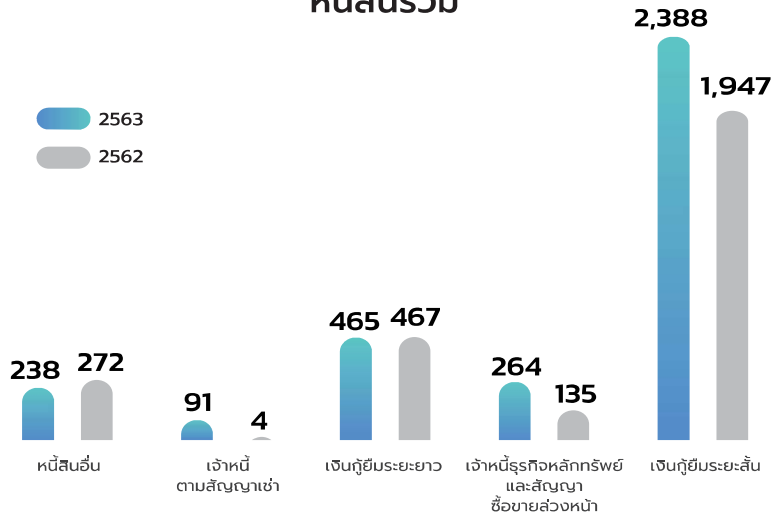
หากพิจารณาอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทจะเห็นว่า บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่อง หรือสินทรัพย์ก่อรายได้ในสัดส่วนที่สูงต่อสินทรัพย์รวมสูงถึงร้อยละ 15.02 และร้อยละ 63.24 ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2563 และสิ้นปี 2562 บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ คิดเป็นร้อยละ 38.01 และ 57.10 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 และมูลค่าเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ โดยในระหว่างปี 2563 และ 2562 บริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้สูงกว่าเกณฑ์ โดยอยู่ในช่วงร้อยละ 20 ถึง 126 และร้อยละ 18 ถึง 107 ตามลำดับ

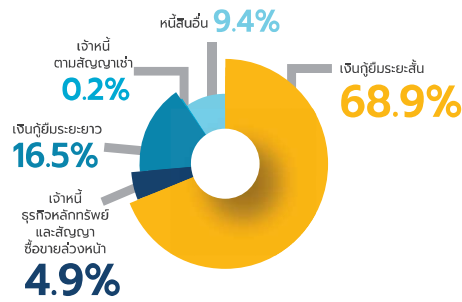
##### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัท และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 3,446.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 22.02 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2562 ที่มีจำนวน 2,824.16 ล้านบาท คิดเป็นอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 2.16 เท่าเพิ่มขึ้นจาก 1.79 เท่า ณ สิ้นปี 2562 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมดังกล่าวเนื่องมาจาก 1) เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจากจำนวน 134.74 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2562 เป็น 263.64 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2563 2) เงินกู้ยืมรวมเพิ่มขึ้นจาก 2,413.52 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2562 เป็น 2,853.13 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2563 ซึ่งรวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 1,425 ล้านบาท ตัวเงินระยะสั้นจำนวน 440.62 ล้านบาท หุ้นกู้ระยะสั้นจำนวน 522.20 ล้านบาท และหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 465.30 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการชำระราคา เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และเงินให้กู้ยืมอื่นในระหว่างปี 3) หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 90.97 ล้านบาทซึ่งบันทึกตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 ที่กำหนดให้บันทึกสินทรัพย์และหนี้สินตามสัญญาเช่าในงบการเงินจากเดิมที่แสดงเป็นรายการภาวะผูกพัน

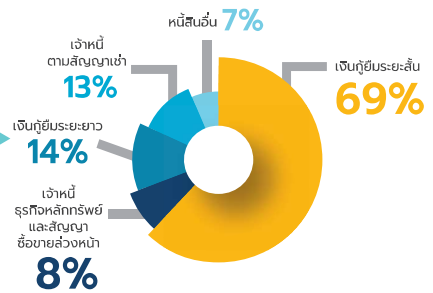
### หนี้สินรวม



สัดส่วนหนี้สินของกลุ่มบริษัทในปี 2562



สัดส่วนหนี้สินของกลุ่มบริษัทในปี 2563



### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัท และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,597.18 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2562 ที่มีจำนวน 1,579.45 ล้านบาท เป็นผลจากบริษัทที่มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2562 จำนวน 87.64 ล้านบาทขาดทุนยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 13.08 ล้านบาทในขณะที่ผลกำไรในปี 2563 มีจำนวน 130.45 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 8.21 ต่อปี สูงกว่าปี 2562 มีอัตราร้อยละ 6.18 ต่อปี

### แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รวมทั้งมีการออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นไม่เกิน 270 วันและหุ้นกู้ระยะสั้น เป็นแหล่งทุนสำรองไว้พร้อมที่จะใช้ในธุรกิจ โดยแหล่งใช้ไปของเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นในการทำธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตลอดจนการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นที่มีสภาพคล่อง สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 2.16 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1.79 เท่า ณ สิ้นปี 2562 อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัทในอนาคตที่ต้องการเพิ่มรายได้ และผลตอบแทนทั้งจากการลงทุนในบริษัทย่อยในลักษณะของการลงทุนระยะยาว และการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้น รวมทั้งการขยายปริมาณธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเพิ่มประเภทการให้บริการแก่ลูกค้าและการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งต้องใช้เงินทุนระยะปานกลางถึงระยะยาวบริษัทจึงพิจารณาการขอสินเชื่อระยะปานกลางจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมและการออกหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 1,500 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญครั้งที่ 13 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2558 เพื่อให้แหล่งที่มาของเงินทุนสอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุน รายละเอียดการออกหุ้นกู้มี ดังนี้

- ประเภท** : หุ้นกู้ทุกประเภท/ทุกชนิด ซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ ชนิดทยอยคืนเงินต้นหรือคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน มีประกันหรือไม่มีประกัน มีหรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาวะตลาดในขณะออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง
- สกุลเงิน** : เงินบาทและ/หรือเงินสกุลอื่นๆ
- จำนวนเงิน** : วงเงินรวมไม่เกิน 1,500 ล้านบาทหรือเงินสกุลต่างประเทศอื่นในจำนวนที่เท่ากันทั้งนี้บริษัทสามารถที่จะออกหุ้นกู้ใหม่ ออกเพิ่มเติมและหรือออกหุ้นกู้ทดแทนหุ้นกู้เดิมที่ไถ่ถอนไปโดยหุ้นกู้ที่ออกจำหน่ายแล้วในขณะใดขณะหนึ่งจะต้องมีจำนวนไม่เกินวงเงินดังกล่าว
- การเสนอขาย** : เสนอขายภายในประเทศต่อประชาชนทั่วไปและ/หรือ บุคคลในวงจำกัดและ/หรือ นักลงทุนประเภทสถาบันทั้งในประเทศ หรือต่างประเทศ และ/หรือนักลงทุนรายใหญ่ทั้งหมดหรือบางส่วนโดยการเสนอขายดังกล่าวจะกระทำทั้งหมดในคราวเดียวหรือหลายคราวก็ได้
- อัตราดอกเบี้ย** : ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะที่ออกและเสนอขาย
- อายุ** : สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นไม่เกิน 270 วันและสำหรับหุ้นกู้ระยะยาวไม่เกิน 10 ปีนับจากวันที่ออกหุ้นกู้
- การไถ่ถอนก่อนครบกำหนด** : ผู้ถือหุ้นกู้อาจมีหรือไม่มีสิทธิขอให้บริษัทไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด และบริษัทอาจมีหรือไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดทั้งนี้ ให้เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละคราว
- ประเภท** : หุ้นกู้ทุกประเภท/ทุกชนิดซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิชนิดทยอยคืนเงินต้นหรือคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน มีประกันหรือไม่มีประกัน มีหรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาวะตลาดในขณะออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง

ทั้งนี้ ให้คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดหรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออก และเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละประเภท/แต่ละชนิดในแต่ละคราว อาทิ เช่น มูลค่าตราไว้ต่อหน่วย จำนวนหุ้นกู้ อายุหุ้นกู้ ประเภทหุ้นกู้ รายละเอียดการเสนอขาย วิธีการจัดสรร การกำหนดหลักประกัน ราคาเสนอขายต่อหน่วย อัตราดอกเบี้ย ระยะเวลาดำเนินการชำระดอกเบี้ย การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ รวมทั้งมีอำนาจในการแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและ/หรือ ผู้รับประกันการจัดจำหน่าย และการกระทำนิติกรรมสัญญาอื่นๆ ที่จำเป็น รวมถึงการดำเนินการขออนุญาตจากหน่วยงานหรือหน่วยราชการที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นกู้ดังกล่าวไปจดทะเบียนกับตลาดรองใดๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับบริษัท

### 5) ภาวะผูกพัน และการบริหารจัดการนอกงบดุล

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ในฐานะที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีภาระต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียม ในการซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าค่าบริการด้านต่างๆ ให้กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานย่อยภายใต้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในฐานะผู้ดำเนินการให้บริการปฏิบัติการหลักทรัพย์ด้านต่างๆ แก่บริษัทสมาชิก โดยมีค่าบริการเป็นรายเดือนและค่าธรรมเนียมอื่นตามอัตราที่ระบุในสัญญา และมีภาระในการจ่ายเงินค่าธรรมเนียมในการประกอบธุรกิจให้แก่ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ในอัตราร้อยละที่กำหนด

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทยังมีมูลค่ายุติธรรมนอกงบแสดงฐานะการเงินของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสถานะขายจำนวน 280 ล้านบาทเป็นการลงทุนระยะสั้นในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า



### ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยที่จะมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต ได้แก่ การเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่อยู่ในระดับต่ำจากการระบาดของไวรัสโควิด-19 ระลอกใหม่ ภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว ในขณะที่มีสภาพคล่องด้นเกิดจากการขาดขีดสภาพคล่องของรัฐบาลทุกประเทศ จะมีผลต่อสภาพการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้รวมและฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทได้มีการเตรียมความพร้อมการเปลี่ยนแปลง หรือโอกาสทางธุรกิจที่เกิดขึ้นในอนาคต โดยมีการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีให้ทันสมัยสอดคล้องกับระบบงานที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้และทักษะที่ทันสมัยพร้อมที่จะรองรับธุรกรรมใหม่ๆ ได้ ตลอดจนการเตรียมการด้านแหล่งเงินทุนที่มั่นคงไว้รองรับการขยายปริมาณธุรกิจ เพื่อเพิ่มรายได้ในอนาคต