

ที่ วม. ต.009/2560

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทรีนิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2560 ประชุมเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 159.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.81 บาท โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 146.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.74 บาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 บริษัทขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 เทียบกับปี 2558 ดังนี้

#### 1) ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 เทียบกับปี 2558

##### รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2558 จำนวน 791.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีจำนวน 740.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.89 รายได้ที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงได้แก่

- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 44,302 ล้านบาทเป็น 52,526 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.56 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลงจากร้อยละ 1.95 เป็น ร้อยละ 1.92 รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 339.86 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 316.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 6.96 เป็นผลจากการแข่งขันในส่วนของอัตราค่าคอมมิชชั่น
- ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อวันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 199,749 สัญญาเป็น 285,148 สัญญาหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 เป็นผลจาก Single Stock Futures และ SET50 Index Futures ที่ได้รับความนิยมลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างมาก แต่รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจาก 17.31 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 18.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.90 เป็นผลจากการแข่งขันด้านราคาเพิ่มขึ้น
- บริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 129.81 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 150.10 ล้านบาทตามมูลค่าเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงในระหว่างปี 2559
- บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 138.67 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 139.19 ล้านบาท และขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 0.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งบริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 88.03 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 6.65 ล้านบาทและกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 81.38 ล้านบาท

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจาก 67.04 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 73.16 ล้านบาทจากค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2558

### ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับปี 2559 จำนวน 530.94 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2558 ที่มีจำนวน 494.12 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2559 ลดลงเล็กน้อยจาก 64.34 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 61.30 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายสำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี 2559 มีจำนวน 357.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2558 ที่มีจำนวน 326.59 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.47 ทั้งนี้ผันแปรตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น
- ค่าธรรมเนียมบริการจ่ายสำหรับปี 2559 มีจำนวน 75.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีจำนวน 69.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.07 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 64.34 ล้านบาท เป็น 61.30 ล้านบาท เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อการชำระราคา และเงินให้กู้ยืมอื่นระหว่างปี

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2559 จำนวน 198.62 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 181.56 ล้านบาทสำหรับปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.40 เกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้กำไรสุทธิมีจำนวน 159.56 ล้านบาทสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2558 จำนวน 146.10 ล้านบาทคิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.21

## 2) ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 4,592.74 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 3,728.18 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 485.91 ล้านบาทลดลงจาก 508.83 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 3,186.48 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 2,336.61 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นจำนวน 437.35 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.58 ร้อยละ 69.38 และร้อยละ 9.52 ของสินทรัพย์รวมของปี 2559 ตามลำดับ

### ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 3,186.48 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,346.81 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 2,237.94 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 และลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 76.98 ล้านบาท เป็น 802.51 ล้านบาท เป็นผลจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ใน 3 วันทำการก่อน

วันสิ้นปี 2559 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 38,554.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 28,308.67 ล้านบาท

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต) บริษัทย่อยได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 3,186 ล้านบาท และเป็นมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 60 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีแล้ว

### เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 485.91 ล้านบาท ลดลงจากเมื่อสิ้นปี 2558 ที่มีจำนวน 508.83 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จำนวน 482.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.50 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมซึ่งลดลงจาก 505.28 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 และเงินลงทุนในบริษัทรวมซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียจำนวน 3.45 ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ประกอบด้วย 1) เงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 180.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.22 ของเงินลงทุนรวม ซึ่งลงทุนในตั๋วเงินที่มีธนาคารรับรองหรืออ่าวาลและตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน 2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 289.16 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และกองทุนรวมจำนวน 12.45 ล้านบาท นอกจากนั้น บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่ายุติธรรมคงเหลือนอกงบดุลที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 2 ล้านบาท สถานะขายจำนวน 197 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 163.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 มีผลตอบแทนจำนวน 88.09 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนรวมร้อยละ 32.88 ซึ่งอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 18.76 ผลตอบแทนรวมดังกล่าวรวมถึงผลกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 139.19 ล้านบาท ผลขาดทุนจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งสิ้น 0.52 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค้าและเพื่อขายจำนวน 31.75 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.64 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 7.52 ล้านบาท

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,992.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 38.44 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2558 ที่มีจำนวน 2,161.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.87 เท่าเพิ่มขึ้นจาก 1.38 เท่า ณ สิ้นปี 2558 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมดังกล่าวเนื่องมาจากเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีเพิ่มขึ้นจากจำนวน 181.00 ล้านบาทและ 0.05 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 เป็น 532.56 ล้านบาทและ 279.19 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 เป็นผลจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ใน 3 วันทำการก่อนวันสิ้นปี 2559 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 38,554.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 28,308.67 ล้านบาท ในขณะที่เงิน

กู้ยืมรวมเพิ่มขึ้นจาก 1,832.13 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 เป็น 1,910.91 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 เพื่อใช้สำหรับการชำระราคา และการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในช่วงสิ้นปี นอกจากนั้นในปี 2559 บริษัทออกหุ้นกู้อายุ 2 ปี มูลค่า 100 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,600.08 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2558 ที่มีจำนวน 1,566.53 ล้านบาท เป็นผลจากผลกำไรในปี 2559 จำนวน 159.56 ล้านบาทโดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายจากผลการดำเนินงานปี 2558 จำนวน 69.13 ล้านบาท และเงินปันผลระหว่างกาลปี 2559 จำนวน 49.37 ล้านบาท และมีขาดทุนยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 7.52 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 10.08 ต่อปี สูงขึ้นจากปี 2558 มีอัตราร้อยละ 9.51 ต่อปี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชาญชัย กงทองลักษณะณ์)  
กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร