

บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## (1) งบการเงิน

- บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : บาท )

| ฐานะการเงิน                                            | 31 ธันวาคม 2556      | 31 ธันวาคม 2557      | 31 ธันวาคม 2558      |
|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                                       |                      |                      |                      |
| สินทรัพย์หมุนเวียน                                     |                      |                      |                      |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                         | 60,672,474           | 77,116,669           | 61,843,423           |
| เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ                              | 711,224,565          | 248,575,958          | 359,867,475          |
| ลูกหนี้สำนักงานบัญชี                                   | 84,024,574           | 236,917,264          | 167,975,753          |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า – สุทธิ | 2,171,083,548        | 2,764,006,323        | 2,336,607,522        |
| ลูกหนี้อื่น                                            | 131,351,060          | 46,603,724           | 21,394,039           |
| เงินให้กู้ยืมอื่น                                      | -                    | 300,000,000          | 452,317,589          |
| สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน                            | -                    | -                    | 1,218,340            |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                 | 3,594,073            | 11,486,790           | 7,285,079            |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                           | <b>3,161,950,294</b> | <b>3,684,706,728</b> | <b>3,408,509,220</b> |
| เงินลงทุนระยะยาวซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย :         |                      |                      |                      |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม                                  | 3,345,663            | 3,561,359            | 3,551,651            |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ                           | 12,596,410           | 178,274,227          | 145,410,439          |
| ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ                | 34,604,502           | 32,029,385           | 27,377,890           |
| ค่าความนิยม - สุทธิ                                    | 50,865,066           | 50,865,066           | 50,865,066           |
| สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ                         | 10,473,602           | 9,199,771            | 7,909,912            |
| สินทรัพย์ถาวรอื่นที่รอการตัดบัญชี                      | 25,168,066           | 31,420,709           | 35,675,601           |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                              | 41,526,007           | 44,529,744           | 48,878,878           |
| <b>สินทรัพย์รวม</b>                                    | <b>3,340,529,610</b> | <b>4,034,586,989</b> | <b>3,728,178,657</b> |
| <b>หนี้สิน</b>                                         |                      |                      |                      |
| หนี้สินหมุนเวียน                                       |                      |                      |                      |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน                     | 970,000,000          | 654,000,000          | 600,000,000          |
| เจ้าหนี้สำนักงานบัญชี                                  | 115,375,545          | 375,530,461          | 53,840               |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า        | 352,393,768          | 307,214,810          | 180,996,224          |
| เงินกู้ยืมอื่น                                         | 308,484,952          | 987,093,229          | 1,232,134,644        |
| เจ้าหนี้อื่น                                           | 95,077,929           | 130,262,699          | 95,232,533           |
| หนี้สินตราสารอนุพันธ์                                  | -                    | 5,600                | 980,900              |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                    | 27,453,510           | 32,144,185           | 15,614,646           |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                   | 7,153,993            | 12,360,128           | 8,545,930            |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                             | <b>1,875,939,697</b> | <b>2,498,611,112</b> | <b>2,133,558,717</b> |

| ฐานะการเงิน                        | 31 ธันวาคม 2556 | 31 ธันวาคม 2557 | 31 ธันวาคม 2558 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| หนี้สินระยะยาว                     |                 |                 |                 |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน   | 16,843,740      | 20,130,986      | 20,916,571      |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น            | 13,546,535      | 10,826,002      | 7,169,461       |
| หนี้สินรวม                         | 1,906,329,972   | 2,529,568,100   | 2,161,644,749   |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>           |                 |                 |                 |
| ทุนจดทะเบียน                       | 914,125,000     | 914,125,000     | 987,480,000     |
| ทุนชำระเต็มมูลค่าแล้ว              | 877,760,000     | 877,760,000     | 987,477,305     |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น                 | 288,008,568     | 288,008,568     | 288,886,306     |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | (202,872)       | (24,546,095)    | (50,837,126)    |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                 |                 |                 |                 |
| จัดสรรแล้ว – ดำรงตามกฎหมาย         | 39,556,925      | 49,415,666      | 56,313,833      |
| ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)       | 229,077,017     | 314,380,750     | 284,693,590     |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                  | 1,434,199,638   | 1,505,018,889   | 1,566,533,908   |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น     | 3,340,529,610   | 4,034,586,989   | 3,728,178,657   |

(หน่วย : บาท )

| ผลประกอบการ                                        | 2556           | 2557           | 2558        |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| รายได้                                             |                |                |             |
| รายได้ค่าที่ปรึกษา                                 | 19,217,500     | 20,910,000     | 22,322,557  |
| รายได้จากรุทริกิจหลักทรัพย์                        | 641,966,541    | 617,989,035    | 554,385,568 |
| รายได้จากรุทริกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า | 42,518,751     | 21,786,102     | 17,309,076  |
| กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์                        | 40,270,513     | 81,627,846     | 6,648,699   |
| กำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า              | 98,134,934     | 36,750,905     | 81,384,604  |
| ดอกเบี้ยและเงินปันผล                               | 3,407,934      | 11,285,390     | 44,370,559  |
| รายได้อื่น                                         | 5,235,596      | 59,046,579     | 12,942,726  |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย         | 747,451        | 715,696        | 740,293     |
| รวมรายได้                                          | 851,499,220    | 850,111,553    | 740,104,082 |
| ค่าใช้จ่าย                                         |                |                |             |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร               | 631,236,709    | 554,343,495    | 494,118,939 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ                           | 19,468         | 220,353        | 81,166      |
| ดอกเบี้ยจ่าย                                       | 47,241,155     | 56,240,843     | 64,343,957  |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล                               | 35,091,601     | 47,590,788     | 35,455,400  |
| รวมค่าใช้จ่าย                                      | 713,588,933    | 658,395,479    | 593,999,462 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                                | 137,910,287    | 191,716,074    | 146,104,620 |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน                   | 0.70           | 0.97           | 0.74        |
| (มูลค่าที่ตราไว้ 5 บาทต่อหุ้น)                     | (ปรับปรุงใหม่) | (ปรับปรุงใหม่) |             |

(หน่วย : บาท )

| งบกระแสเงินสด                                                             | 2556          | 2557          | 2558          |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                                     |               |               |               |
| กำไรก่อนภาษี                                                              | 173,001,888   | 239,306,862   | 181,560,020   |
| รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)<br>จากกิจกรรมดำเนินงาน |               |               |               |
| ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี                                           | 19,400,931    | 16,542,641    | 16,611,573    |
| ส่วนลดรับตัวแลกเปลี่ยนตัดจ่าย                                             | (652,303)     | (301,298)     | (1,215,972)   |
| ส่วนลดจ่ายตัวแลกเปลี่ยนตัดจ่าย                                            | 3,647,699     | 8,526,795     | 9,177,764     |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ                                                  | 19,468        | 220,353       | 81,166        |
| หนี้สูญได้รับคืน                                                          | (2,709,775)   | (7,929,663)   | (1,000,000)   |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                          | 5,569,080     | 4,501,085     | 4,993,900     |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม                                      | (747,451)     | (715,696)     | (740,292)     |
| (กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้า                       | (9,883,096)   | 1,971,704     | 2,240,033     |
| กำไรจากการตีราคาหนี้สินตราสารอนุพันธ์                                     | -             | (40)          | 39,280        |
| ขาดทุนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย                                     | 43,648        | -             | -             |
| กำไรจากการขายอุปกรณ์                                                      | (869,067)     | (2,752,276)   | (200,733)     |
| รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล                                                | (54,134,752)  | (46,691,171)  | (84,375,544)  |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย                                                        | 47,241,155    | 56,240,843    | 64,343,957    |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง                                     |               |               |               |
| ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน                                            | 179,927,425   | 268,920,139   | 191,515,152   |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง                                       |               |               |               |
| เงินลงทุนชั่วคราว                                                         | 51,716,887    | 344,811,406   | (121,493,342) |
| ลูกหนี้สำนักหักบัญชี                                                      | 98,792,761    | (152,892,690) | 68,941,511    |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า                            | (250,886,516) | (585,213,465) | 428,317,635   |
| ลูกหนี้อื่น                                                               | 165,927       | 86,730,745    | 25,734,629    |
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์                                                   | -             | -             | (1,284,740)   |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                                    | 1,902,002     | (7,892,717)   | 4,283,116     |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                                                 | (3,656,611)   | (3,003,737)   | (4,349,134)   |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)                                          |               |               |               |
| เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี                                                     | (14,706,447)  | 260,154,916   | (375,476,621) |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า                           | (179,065,169) | (45,178,958)  | (126,218,586) |
| เจ้าหนี้อื่น                                                              | 449,749       | 35,616,488    | (35,040,467)  |
| หนี้สินตราสารอนุพันธ์                                                     | -             | 5,640         | 1,002,420     |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                                      | (1,578,942)   | 5,206,135     | (3,814,198)   |

| งบกระแสเงินสด                                                                | 2556                 | 2557                 | 2558                 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                             | -                    | (1,213,839)          | -                    |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น                                                      | 5,328,967            | (2,720,533)          | (3,656,541)          |
| เงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน                                       | (111,609,967)        | 203,329,530          | 48,460,834           |
| รับดอกเบี้ยและเงินปันผล                                                      | 51,222,087           | 39,043,258           | 78,173,600           |
| จ่ายดอกเบี้ย                                                                 | (44,577,121)         | (56,291,254)         | (64,333,656)         |
| จ่ายภาษีเงินได้                                                              | (41,094,494)         | (43,448,257)         | (50,590,141)         |
| <b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>                           | <b>(146,059,495)</b> | <b>142,633,277</b>   | <b>11,710,637</b>    |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                                            |                      |                      |                      |
| เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม                                                    | 750,000              | 500,000              | 750,000              |
| เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว                                              |                      | 5,664,504            | 5,677,000            |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น                                           | -                    | (300,000,000)        | (152,317,589)        |
| เงินสดจ่ายซื้อหลักทรัพย์เพื่อขาย                                             | -                    | (88,466,846)         | -                    |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย                                     | 4,753,352            | -                    | -                    |
| เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์                                                        | (18,320,255)         | (11,982,359)         | (9,388,918)          |
| เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์                                                    | 872,968              | 3,925,393            | 493,458              |
| เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน                                            | (2,937,350)          | (1,884,451)          | (1,574,027)          |
| <b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุน</b>                               | <b>(14,881,285)</b>  | <b>(392,243,759)</b> | <b>(156,360,076)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                                        |                      |                      |                      |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง                                       | (3,000,000)          | (316,000,000)        | (54,000,000)         |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น                                              | 308,484,952          | 678,608,277          | 245,041,415          |
| จ่ายเงินปันผล                                                                | (131,664,000)        | (96,553,600)         | (61,665,222)         |
| <b>เงินสดสุทธิจาก กิจกรรมจัดหาเงิน</b>                                       | <b>173,820,952</b>   | <b>266,054,677</b>   | <b>129,376,193</b>   |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>                  | <b>12,880,172</b>    | <b>16,444,195</b>    | <b>(15,273,246)</b>  |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี</b>                                   | <b>47,792,302</b>    | <b>60,672,474</b>    | <b>77,116,669</b>    |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>                                  | <b>60,672,474</b>    | <b>77,116,669</b>    | <b>61,843,423</b>    |
| <b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>                                     |                      |                      |                      |
| <b>รายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>                                                 |                      |                      |                      |
| ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน                                       | 1,062,704            | -                    |                      |
| การเพิ่มขึ้นของขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย                        | (859,906)            | (24,343,223)         | (26,291,031)         |
| กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย                                | 2,779,224            | -                    | 3,366,652            |
| - สุทธิจากภาษีเงินได้                                                        |                      |                      |                      |
| โอนเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนจากหลักทรัพย์เพื่อค้าเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย (ราคาทุน) | -                    | 99,702,986           | -                    |

## - บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

(หน่วย : บาท)

| ฐานะการเงิน                                                                       | 31 ธันวาคม 2556      | 31 ธันวาคม 2557      | 31 ธันวาคม 2558      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>สินทรัพย์</b>                                                                  |                      |                      |                      |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                                                    | 54,024,688           | 73,206,304           | 57,363,066           |
| เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน                                                 |                      |                      |                      |
| เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ                                                            | 350,413,875          | 246,205,373          | 353,697,474          |
| เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ                                                             | 4,796,410            | 4,780,513            | 4,560,153            |
| เงินลงทุนสุทธิ                                                                    | 355,210,285          | 250,985,886          | 358,257,627          |
| ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี                                                           | 84,024,574           | 236,917,265          | 167,975,753          |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ<br>ดอกเบี้ยค้างรับ – สุทธิ | 2,327,588,244        | 2,771,640,951        | 2,353,290,392        |
| สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น                                                   | -                    | -                    | 1,218,340            |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทใหญ่                                                | 368,370,000          | -                    | -                    |
| อุปกรณ์-สุทธิ                                                                     | 34,792,391           | 32,217,275           | 27,377,789           |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ                                                          | 10,320,465           | 9,108,303            | 7,880,113            |
| สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม                                                          | 15,496,897           | 16,078,844           | 16,713,660           |
| สินทรัพย์อื่น                                                                     | 59,292,818           | 102,587,664          | 76,140,239           |
| <b>สินทรัพย์รวม</b>                                                               | <b>3,309,120,362</b> | <b>3,492,742,492</b> | <b>3,066,216,979</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                                |                      |                      |                      |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน                                                        | 970,000,000          | 654,000,000          | 600,000,000          |
| เจ้าหนี้สำนักงานหักบัญชี                                                          | 115,375,545          | 375,530,461          | 53,840               |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า                                   | 369,044,156          | 330,618,409          | 196,074,612          |
| หนี้สินตราสารอนุพันธ์                                                             | -                    | 5,600                | 980,900              |
| เงินกู้ยืมอื่น                                                                    | 308,484,953          | 527,864,548          | 757,939,326          |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                                  | 16,356,489           | 19,414,380           | 20,103,973           |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                                               | 27,400,724           | 31,753,922           | 15,579,709           |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                                                | 127,548,107          | 147,408,885          | 111,617,024          |
| เงินปันผลค้างจ่าย                                                                 | 84,000,000           | 108,000,000          | 60,000,000           |
| หนี้สินอื่น                                                                       | 10,411,209           | 15,341,375           | 10,373,554           |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                                                 | <b>2,028,621,183</b> | <b>2,209,937,580</b> | <b>1,772,722,938</b> |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                                          |                      |                      |                      |
| ทุนจดทะเบียน                                                                      | 1,200,000,000        | 1,200,000,000        | 1,200,000,000        |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว                                                              | 1,200,000,000        | 1,200,000,000        | 1,200,000,000        |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น                                                | (202,872)            | (215,589)            | (391,877)            |
| ทุนสำรองตามกฎหมาย                                                                 | 33,651,600           | 42,767,523           | 49,150,349           |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม                                                                  | 47,050,451           | 40,252,978           | 44,735,569           |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                                          | <b>1,280,499,179</b> | <b>1,282,804,912</b> | <b>1,293,494,041</b> |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                             | <b>3,309,120,362</b> | <b>3,492,742,492</b> | <b>3,066,216,979</b> |

(หน่วย : บาท)

| ผลประกอบการ                                                         | 2556        | 2557        | 2558         |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>                                       |             |             |              |
| ค่านายหน้า                                                          | 532,325,982 | 462,136,450 | 393,732,224  |
| ค่าธรรมเนียมและบริการ                                               | 48,084,351  | 83,033,113  | 67,735,653   |
| กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์                                 | 66,609,468  | 13,702,679  | (63,847,273) |
| กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า                       | 98,130,234  | 36,490,505  | 80,383,664   |
| ดอกเบี้ยและเงินปันผล                                                | 49,839,464  | 36,417,964  | 40,229,054   |
| ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์                            | 82,689,179  | 126,171,312 | 129,808,184  |
| รายได้อื่น                                                          | 8,879,873   | 30,509,749  | 13,348,335   |
| รายได้รวม                                                           | 886,558,551 | 788,461,772 | 661,389,841  |
| <b>ค่าใช้จ่าย</b>                                                   |             |             |              |
| ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน                                           | 47,577,586  | 50,645,969  | 44,069,721   |
| ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย                                           | 113,983,326 | 82,097,757  | 67,825,753   |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ                                            | 19,468      | 220,353     | 81,166       |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน                                            |             |             |              |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน                                          | 395,687,839 | 318,492,899 | 278,751,823  |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์                          | 68,157,149  | 62,523,362  | 63,761,525   |
| ค่าใช้จ่ายอื่น                                                      | 44,789,331  | 45,672,826  | 46,748,628   |
| รวมค่าใช้จ่าย                                                       | 670,214,699 | 559,653,166 | 501,238,616  |
| กำไรเงินได้คืนบุคคล                                                 | 44,567,142  | 46,490,156  | 32,494,699   |
| <b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>                                          | 171,776,710 | 182,318,450 | 127,656,526  |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน<br>(มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น) | 1.43        | 1.52        | 1.06         |

| งบกระแสเงินสด                                                       | 2556                 | 2557                 | 2558               |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                               |                      |                      |                    |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้                                                 | 216,343,852          | 228,808,606          | 160,151,225        |
| ปรับปรุงด้วย                                                        |                      |                      |                    |
| ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี                                     | 19,329,476           | 16,480,972           | 16,549,903         |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ                                            | 19,468               | 220,353              | 81,166             |
| (กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิธรรมของเงินลงทุน         | 1,999,801            | (2,125,910)          | 2,260,552          |
| กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาว                                       |                      | (40)                 | 39,280             |
| กำไรจากการขายอุปกรณ์                                                | (869,089)            | (2,331,717)          | (12,273)           |
| ต้นทุนทางการเงิน                                                    | 47,577,586           | 50,645,969           | 44,069,721         |
| รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล                                          | (49,839,464)         | (36,417,964)         | (40,229,054)       |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                    | 5,510,345            | 4,271,730            | 4,700,707          |
| ส่วนลดรับตั๋วแลกเงินตัดจ่าย                                         | (652,303)            | (301,298)            | (1,215,972)        |
| ส่วนลดรับตั๋วแลกเงินตัดจ่าย                                         | 3,647,699            | 8,526,795            | 9,177,764          |
| หนี้สูญได้รับคืน                                                    | (2,709,775)          | (7,929,663)          | (1,000,000)        |
| เงินสดจ่ายดอกเบี้ย                                                  | (47,577,586)         | (50,645,969)         | (44,059,420)       |
| เงินสดจ่ายภาษีเงินได้                                               | (40,729,224)         | (42,715,725)         | (50,061,879)       |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 152,050,786          | 166,486,139          | 100,451,720        |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง                                 |                      |                      |                    |
| ลูกหนี้สำนักหักบัญชี                                                | 98,792,761           | (152,892,691)        | 68,941,512         |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า                      | (288,021,212)        | (436,343,397)        | 419,269,393        |
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์                                             | 14,200               | -                    | (1,284,740)        |
| เงินลงทุน                                                           | 399,916,728          | 98,108,915           | (117,714,445)      |
| สินทรัพย์อื่น                                                       | (3,052,330)          | (41,596,691)         | 26,115,516         |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)                                    |                      |                      |                    |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน                                          | (3,000,000)          | (316,000,000)        | (54,000,000)       |
| เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี                                               | (14,706,447)         | 260,154,916          | (375,476,621)      |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า                     | (159,029,370)        | (38,425,747)         | (134,543,797)      |
| หนี้สินตราสารอนุพันธ์                                               | -                    | 5,640                | 1,002,420          |
| ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น                                   | 303,484,953          | 219,379,595          | 230,074,778        |
| จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                     | -                    | (1,213,839)          | -                  |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินอื่น                                    | 783,901              | 24,790,944           | (40,769,983)       |
| <b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>                           | <b>487,233,970</b>   | <b>(217,546,216)</b> | <b>122,065,753</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                                   |                      |                      |                    |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทใหญ่                                  | (368,370,000)        | 368,370,000          | -                  |
| เงินสดรับจากดอกเบี้ยและเงินปันผล                                    | 47,184,296           | 34,719,809           | 40,560,963         |
| เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์                                               | (18,320,278)         | (11,982,360)         | (9,388,919)        |
| เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์                                           | 872,990              | 3,504,834            | 492,991            |
| เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน                                   | (2,937,350)          | (1,884,451)          | (1,574,026)        |
| <b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน</b>                                   | <b>(341,570,342)</b> | <b>392,727,832</b>   | <b>30,091,009</b>  |

| งบกระแสเงินสด                                        | 2556          | 2557          | 2558          |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                |               |               |               |
| จ่ายเงินปันผล                                        | (138,000,000) | (156,000,000) | (168,000,000) |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน            | (138,000,000) | (156,000,000) | (168,000,000) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 7,663,628     | 19,181,616    | (15,843,238)  |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี                  | 46,361,060    | 54,024,688    | 73,206,304    |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 6)    | 54,024,688    | 73,206,304    | 57,363,066    |
| <b>ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด</b>            |               |               |               |
| <b>รายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>                         |               |               |               |
| เงินปันผลค้างจ่าย                                    | 84,000,000    | 108,000,000   | 60,000,000    |
| ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น      | (859,906)     | (12,717)      | (176,288)     |
| - สุทธิจากภาษีเงินได้                                |               |               |               |
| กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย        | 2,773,590     | -             | 3,208,891     |
| - สุทธิจากภาษีเงินได้                                |               |               |               |

## (2) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลดำเนินงานใน ธุรกิจของบริษัทและธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท

- อัตราส่วนทางการเงินของ บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

| อัตราส่วนทางการเงิน / Financial Ratio                                                                              | หน่วย/<br>Unit | 2556                                | 2557                                | 2558                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>                                                    |                |                                     |                                     |                     |
| อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) <sup>1)</sup>                                                               | %              | -NA-                                | -NA-                                | -NA-                |
| อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (Net Profit Margin)                                                                         | %              | 16.20                               | 22.55                               | 19.74               |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)                                                                         | % p.a.         | 9.65                                | 13.05                               | 9.51                |
| อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)                                                                    | % p.a.         | 21.66                               | 21.05                               | 18.76               |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>                                                   |                |                                     |                                     |                     |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)                                                                       | %              | 4.21                                | 5.20                                | 3.76                |
| อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Assets Turnover)                                                                       | เท่า/time      | 0.26                                | 0.23                                | 0.19                |
| <b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>                                                        |                |                                     |                                     |                     |
| อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (Liquid Assets to Debts)                                                     | เท่า/time      | 0.60                                | 0.20                                | 0.23                |
| อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (Income Generated Assets to Debts)                                           | เท่า/time      | 2.41                                | 2.18                                | 1.83                |
| อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (Liquid Assets to Total Assets)                                          | %              | 23.11                               | 8.07                                | 11.31               |
| อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Income Generated Assets to Total Assets)                               | %              | 91.77                               | 84.10                               | 86.24               |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debts to Equity)                                                                | เท่า/time      | 1.33                                | 1.68                                | 1.38                |
| อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (Investment to Total Assets)                                            | %              | 21.77                               | 22.80                               | 13.65               |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)                                                                      | %              | 85.71                               | 86.99                               | 33.79 <sup>2)</sup> |
| <b>ข้อมูลต่อหุ้น (Per share Information)</b>                                                                       |                |                                     |                                     |                     |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book value per share)                                                                       | บาท/Baht       | 7.26                                | 7.62                                | 7.93                |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Earnings (Loss) per share)<br>(มูลค่าที่ตราไว้/ Par Value 5 บาทต่อหุ้น/Baht per share) | บาท/Baht       | 0.70                                | 0.97                                | 0.74                |
| เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share)                                                                              | บาท/Baht       | 0.60<br>(ปรับปรุงใหม่/<br>Adjusted) | 0.95<br>(ปรับปรุงใหม่/<br>Adjusted) | 0.25 <sup>2)</sup>  |

หมายเหตุ 1) การคำนวณอัตราส่วนตามตารางข้างต้น อ้างอิงจากสูตรที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งไม่สามารถคำนวณอัตรากำไรขั้นต้นได้ เนื่องจากงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยไม่ได้แยกผลตอบแทนด้านธุรกิจหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายด้านธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามบริษัทมีบริษัทแกน คือ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด จึงสามารถวิเคราะห์อัตราส่วนดังกล่าวได้จากอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

2) เป็นอัตราเงินปันผลระหว่างกาลปี 2558 สำหรับเงินปันผลงวดสุดท้ายประจำปี 2558 บริษัทยังไม่มีมติการจ่าย

## - อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

| อัตราส่วนทางการเงิน / Financial Ratio                                                                                   | หน่วย/<br>Unit | 2556  | 2557  | 2558  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------|-------|-------|
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>                                                         |                |       |       |       |
| อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)                                                                                  | %              | 81.78 | 83.16 | 83.08 |
| อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (Net Profit Margin)                                                                              | %              | 19.38 | 23.12 | 19.30 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)                                                                              | % p.a.         | 13.57 | 14.21 | 9.91  |
| อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)                                                                         | % p.a.         | 33.91 | 21.62 | 11.80 |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>                                                        |                |       |       |       |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)                                                                            | %              | 5.33  | 5.36  | 3.89  |
| อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Assets Turnover)                                                                            | เท่า/time      | 0.28  | 0.23  | 0.20  |
| <b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>                                                             |                |       |       |       |
| อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (Liquid Assets to Debts)                                                          | เท่า/time      | 0.60  | 0.27  | 0.30  |
| อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (Income Generated Assets to Debts)                                                | เท่า/time      | 2.43  | 2.62  | 2.04  |
| อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (Liquid Assets to Total Assets)                                               | %              | 23.35 | 9.15  | 13.45 |
| อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Income Generated Assets to Total Assets)                                    | %              | 92.20 | 86.54 | 88.47 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debts to Equity)                                                                     | เท่า/time      | 1.58  | 1.72  | 1.37  |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)                                                                           | %              | 83.83 | 98.73 | 94.00 |
| อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (Investment to Total Assets)                                                 | %              | 10.73 | 7.19  | 11.72 |
| เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio) (คำนวณตามเกณฑ์<br>สำนักงาน กสศ./calculated according to SEC regulation)    | %              | 37.71 | 48.50 | 61.07 |
| <b>ข้อมูลต่อหุ้น (Per share Information)</b>                                                                            |                |       |       |       |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book value per share)                                                                            | บาท/Baht       | 10.67 | 10.69 | 10.78 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Earnings (loss) per share)<br>(มูลค่าที่ตราไว้/ Par Value 10 บาทต่อหุ้น / 10Baht per share) | บาท/Baht       | 1.43  | 1.52  | 1.06  |
| เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share)                                                                                   | บาท/Baht       | 1.20  | 1.50  | 1.00  |

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

## 1) ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ตลาดหุ้นไทยในปี 2558 มีทิศทางปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดย SET Index มีการปรับตัวลง 14.0% SET50 Index ปรับตัวลง 18.7% และ SET100 Index ปรับตัวลง 17.7% สะท้อนถึงการปรับตัวแข็งแกร่งของหุ้นขนาดเล็กเมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่ถูกกดดันจากทั้งปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ ปัจจัยภายในที่สำคัญได้แก่ การปรับลดประมาณการของบริษัทจดทะเบียนที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด โดยเฉพาะการส่งออก โครงการภาครัฐที่มีความล่าช้า และการประมุขไบนูญตคลื่นความถี่ที่มีราคาสูงเกินคาด ส่วนปัจจัยภายนอกที่สำคัญได้แก่ การปรับตัวลงของราคาน้ำมัน การส่งสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวเป็นต้น

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของ SET และ MAI ลดลงทุกไตรมาส สูงสุดในไตรมาสที่ 1 อยู่ที่ 54,369 ล้านบาทและลดลงมาที่ 40,559 ล้านบาท 41,154 ล้านบาท และ 41,039 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ถึงไตรมาสที่ 4 ตามลำดับ ทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันทั้งปีอยู่ที่ 44,302 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ที่ 45,466 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.56

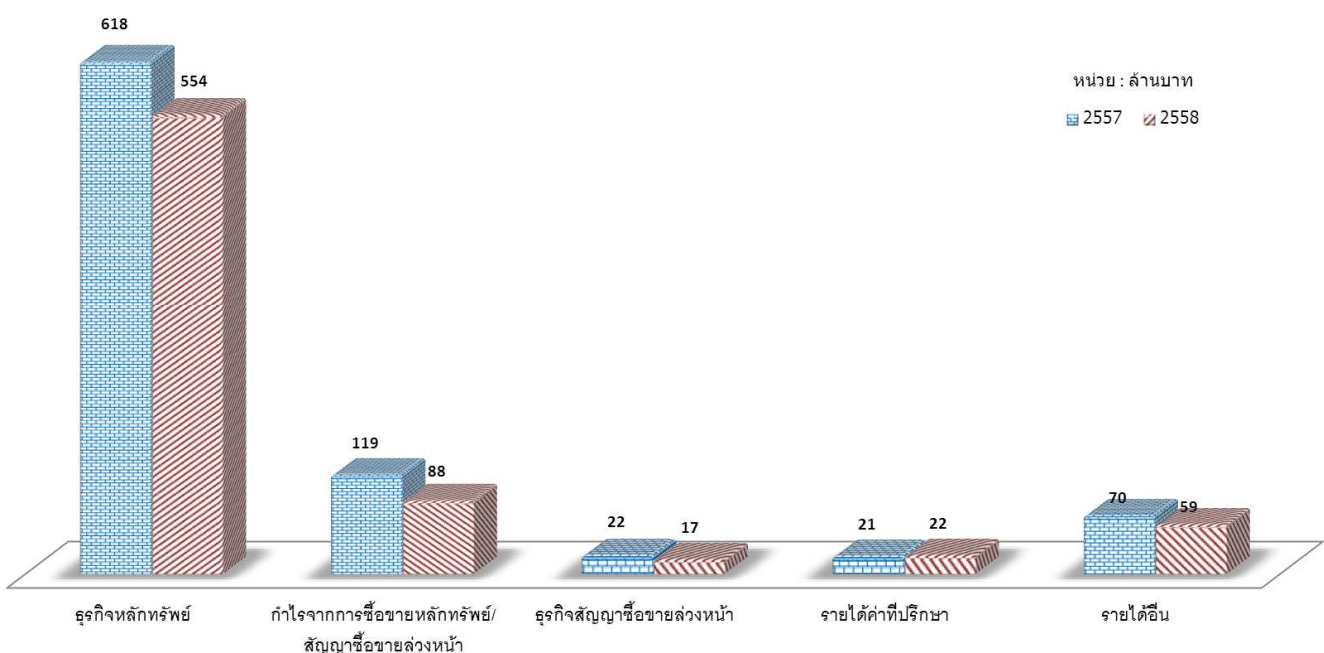
ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นจาก 36.02 ล้านสัญญาในปี 2557 เป็น 48.54 ล้านสัญญาในปี 2558 คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.75 เป็นผลจาก SET50 Index Futures ที่ได้รับความสนใจลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 14.40 ล้านสัญญาในปี 2557 เป็น 26.76 ล้านสัญญา คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 86 ส่วนหนึ่งเป็นผลการปรับลดขนาดสัญญาของ SET50 Index Futures ลงในเดือนพฤษภาคม 2557 ทำให้สภาพคล่องสูงขึ้น นอกจากนั้นการเพิ่มขึ้นของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (Proprietary Trading) และความผันผวนของภาวะตลาดหุ้น จึงทำให้การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มสูงขึ้น

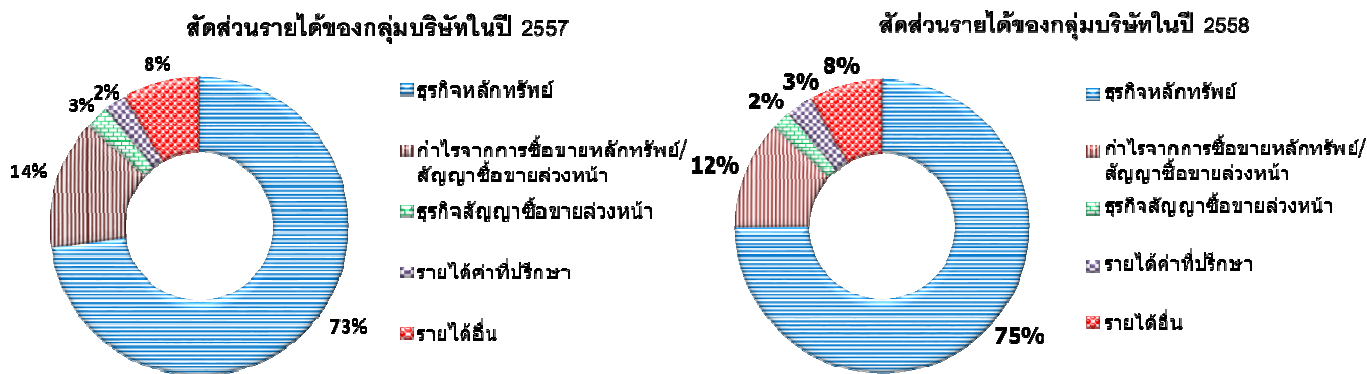
## 2) ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

### รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 ร้อยละ 12.94 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับปี 2558 จำนวน 740.10 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมของปี 2557 และ ปี 2556 ที่มีจำนวน 850.11 ล้านบาท และ 851.50 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งรายได้ร้อยละ 74.91 มาจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ ที่มีรายได้ลดลงจาก 617.99 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 554.39 ล้านบาทในปี 2558 ในขณะที่รายได้จากการดำเนินธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลงจาก 21.79 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 17.31 ล้านบาทในปี 2558 และกำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลงจาก 118.38 ล้านบาท เป็น 88.03 ล้านบาทในปี 2558 ในขณะที่รายได้อื่นลดลงจาก 71.04 ล้านบาท เป็น 58.05 ล้านบาท

รายได้รวม





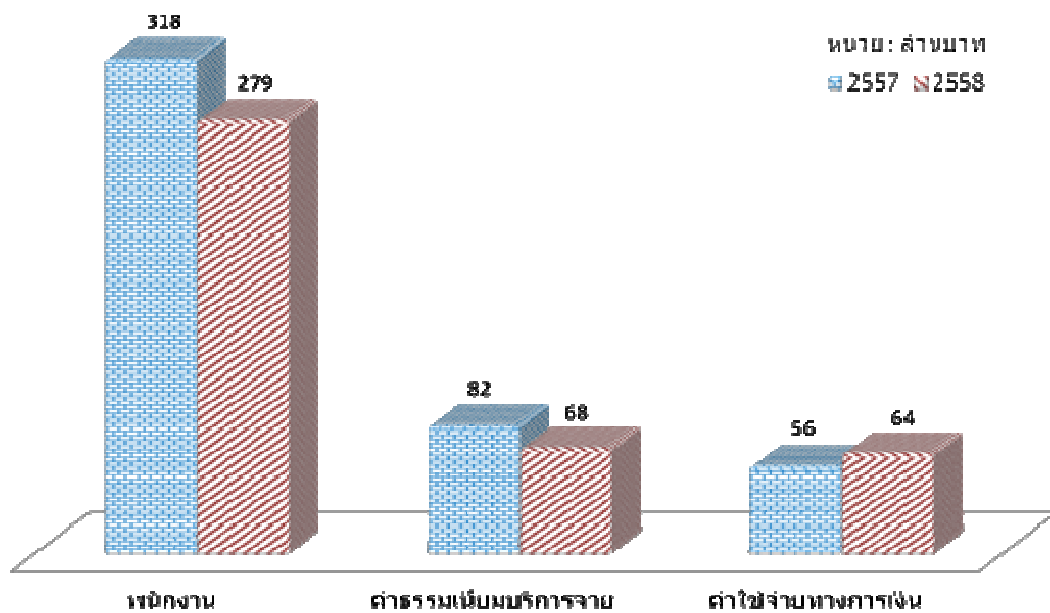
รายได้ที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงได้แก่

- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ลดลงจาก 45,466 ล้านบาทเป็น 44,302 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2.56 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลงจากร้อยละ 2.67 เป็น ร้อยละ 1.95 รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 392.64 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 339.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 13.44 เป็นผลจากการแข่งขันในส่วนของอัตราค่าคอมมิชชั่น
- ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อวันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 147,025 สัญญาเป็น 199,749 สัญญาหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลดขนาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET 50 Index Futures จาก 1,000 บาทต่อสัญญาเป็น 200 บาทต่อสัญญาเริ่มในเดือนพฤษภาคม 2557 รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทลดลงจาก 21.79 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 17.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 20 เป็นผลจากการลดลงของปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าเป็นผลจากการแข่งขันด้านราคาเพิ่มขึ้น
- บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 126.17 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 129.81 ล้านบาทตามมูลค่าเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักระหว่างปี 2558
- ด้วยภาวะตลาดที่ผันผวน บริษัทมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 6.65 ล้านบาท และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 81.38 ล้านบาทลดลงจากปี 2557 ซึ่งบริษัทมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 81.63 ล้านบาทและกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 36.75 ล้านบาท
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 84.68 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 67.04 ล้านบาทจากค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลดลงจากปี 2557
- ดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นจาก 11.28 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 44.37 ล้านบาทจากการเพิ่มธุรกรรมเงินให้กู้ยืมอื่นระหว่างปี 2558 ทำให้มีรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น
- รายได้อื่นลดลงจาก 59.05 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 12.94 ล้านบาทเกิดจากปี 2557 ได้รวมเงินรับจากลูกหนี้ที่ทำข้อตกลงผ่อนชำระหนี้ให้บริษัทจำนวน 45 ล้านบาท

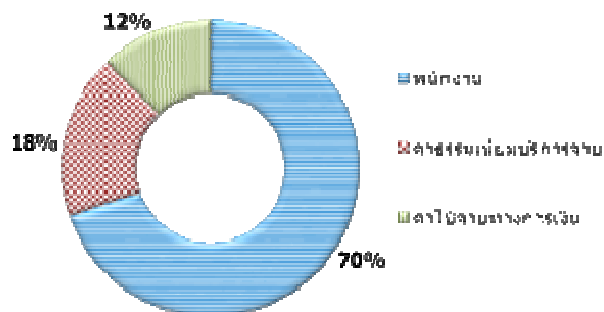
### ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับปี 2558 จำนวน 494.12 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2557 ที่มีจำนวน 554.34 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2558 เพิ่มขึ้นจาก 56.24 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 64.34 ล้านบาท

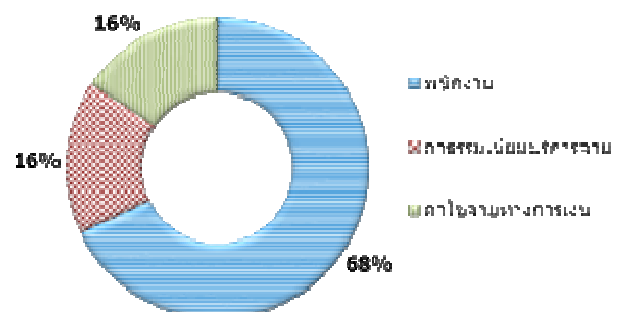
#### ค่าใช้จ่ายรวม



#### สัดส่วนค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทในปี 2557



#### สัดส่วนค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทในปี 2558



#### ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี 2558 มีจำนวน 326.59 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2557 ที่มีจำนวน 376.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 13.23 ทั้งนี้ผันแปรตามค่านายหน้าทีลดลง
- ค่าธรรมเนียมบริการจ่ายสำหรับปี 2558 มีจำนวน 69.14 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีจำนวน 83.48 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 17.18 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทีลดลง

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจาก 56.24 ล้านบาท เป็น 64.34 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อการชำระราคาและการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนและเงินให้กู้ยืมอื่นระหว่างปี

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ และความสามารถในการทำกำไร

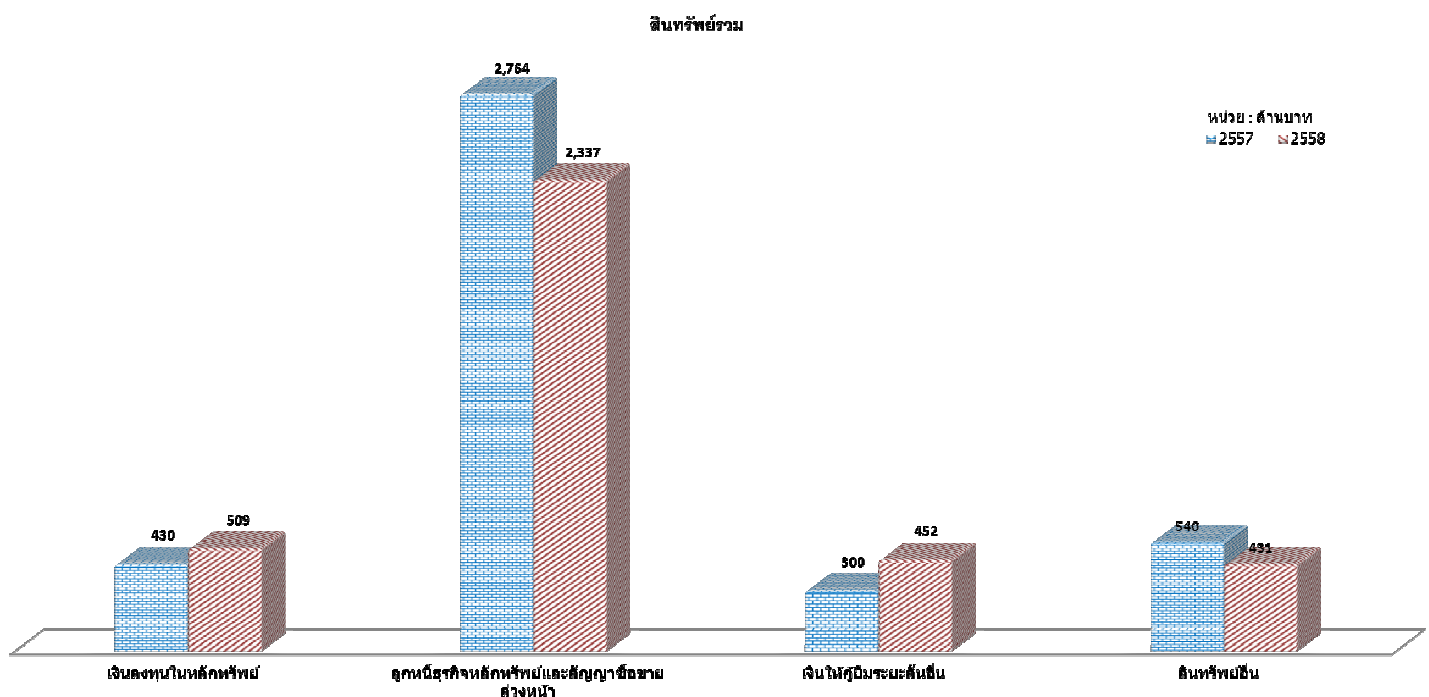
บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2558 จำนวน 181.56 ล้านบาทลดลงจาก 239.31 ล้านบาทสำหรับปี 2557 ลดลงร้อยละ 24.13 เนื่องจากรายได้ที่ลดลงมากกว่าค่าใช้จ่ายที่ลดลง ทำให้กำไรสุทธิมีจำนวน 146.10 ล้านบาทสำหรับปี 2558 ลดลงเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2557 จำนวน 191.72 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 23.79

หากพิจารณาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ในส่วนของอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมอยู่ในระดับร้อยละ 19.74 ซึ่งต่ำกว่าปี 2557 ที่ร้อยละ 22.55 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2558 ร้อยละ 9.51 ต่ำลงจากร้อยละ 13.05 ในปี 2557

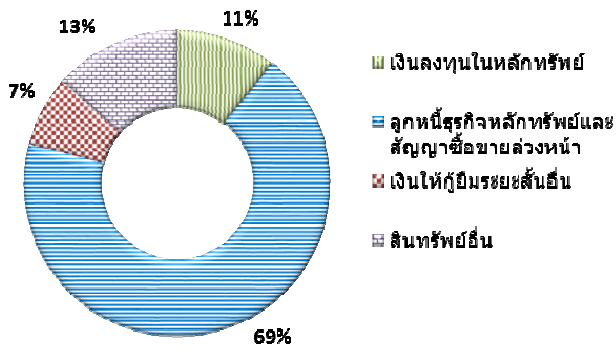
### 3) ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

#### สินทรัพย์รวม

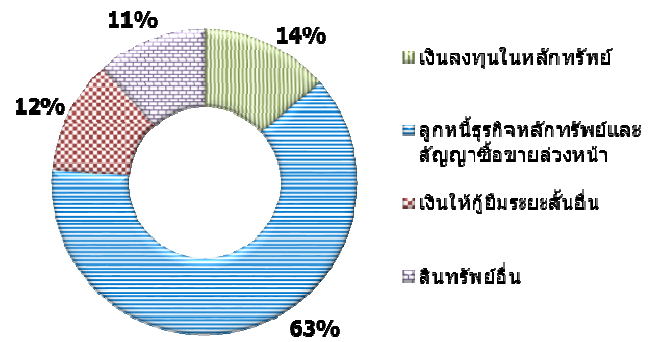
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,728.18 ล้านบาทลดลงจาก 4,034.59 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 508.83 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 430.41 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 2,336.61 ล้านบาทลดลงจาก 2,764 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นจำนวน 452.32 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.65 ร้อยละ 62.67 และร้อยละ 12.13 ของสินทรัพย์รวมของปี 2558 ตามลำดับ



สัดส่วนสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในปี 2557



สัดส่วนสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในปี 2558



### ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 2,336.61 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,237.94 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 2,304.93 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 และลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดลดลงจาก 458.54 ล้านบาท เป็น 76.98 ล้านบาท เป็นผลจากความไม่เชื่อมั่นในภาวะตลาด ส่งผลให้ลูกค้าส่วนใหญ่ซื้อขายภายในวัน โดยปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ใน 3 วันทำการก่อนวันสิ้นปี 2558 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 28,308.67 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2557 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 27,867.77 ล้านบาท

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 2,336 ล้านบาท และเป็นมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 68 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สังสัยจะสูญครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีแล้ว ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย: ล้านบาท)

|                              | งบการเงินรวม            |                           |                         |                         |                           |                         |
|------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|                              | 2558                    |                           |                         | 2557                    |                           |                         |
|                              | มูลค่าลูกหนี้สุทธิ      | มูลค่าลูกหนี้สุทธิ        | มูลค่าลูกหนี้สุทธิ      | มูลค่าลูกหนี้สุทธิ      | มูลค่าลูกหนี้สุทธิ        | มูลค่าลูกหนี้สุทธิ      |
|                              | ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์   | ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์   | ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ |
|                              | ค่าเผื่อนี้สงสัย        | จะสูญที่ตั้งโดยบริษัทย่อย | หนี้สงสัยจะสูญ          | ค่าเผื่อนี้สงสัย        | จะสูญที่ตั้งโดยบริษัทย่อย | หนี้สงสัยจะสูญ          |
| มูลหนี้ปกติ                  | 2,336                   | -                         | 2,336                   | 2,763                   | -                         | 2,763                   |
| มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน | -                       | -                         | -                       | -                       | -                         | -                       |
| มูลหนี้จัดชั้นสงสัย          | 68                      | (68)                      | -                       | 69                      | (69)                      | -                       |
| รวม                          | 2,404                   | (68)                      | 2,336                   | 2,832                   | (69)                      | 2,763                   |

### เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 508.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2557 ที่มีจำนวน 430.41 ล้านบาท ในจำนวนนี้ เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จำนวน 505.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.55 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 426.85 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 และเงินลงทุนในบริษัทรวมซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียจำนวน 3.55 ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ประกอบด้วยเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 259.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.95 ของเงินลงทุนรวม ซึ่งลงทุนในตั๋วเงินที่มีธนาคารรับรองหรืออาวัล และตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน และเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 233.66 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และกองทุนรวมจำนวน 12.36 ล้านบาท นอกจากนั้น บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีมูลค่าธุรกรรมคงเหลือนอกงบดุลที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 8 ล้านบาท สถานะขายจำนวน 94 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 88.09 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 มีผลตอบแทนจำนวน 121.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนรวมร้อยละ 18.76 ซึ่งอัตราผลตอบแทนลดลงจากปี 2557 ที่มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 21.05 ผลตอบแทนรวมดังกล่าวรวมถึงผลกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 6.65 ล้านบาท ผลกำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งสิ้น 81.38 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค้าและเพื่อขายจำนวน 25.61 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.74 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 26.29 ล้านบาท

#### 4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

##### กระแสเงินสด

ใน ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 15.27 ล้านบาทโดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน 11.71 ล้านบาท และจากการจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 129.38 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 156.36 ล้านบาท

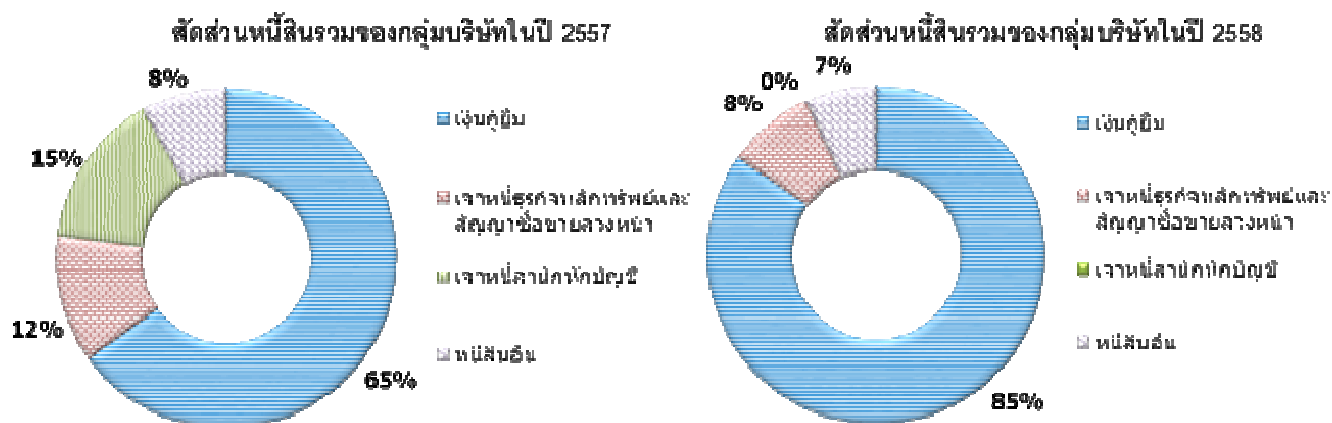
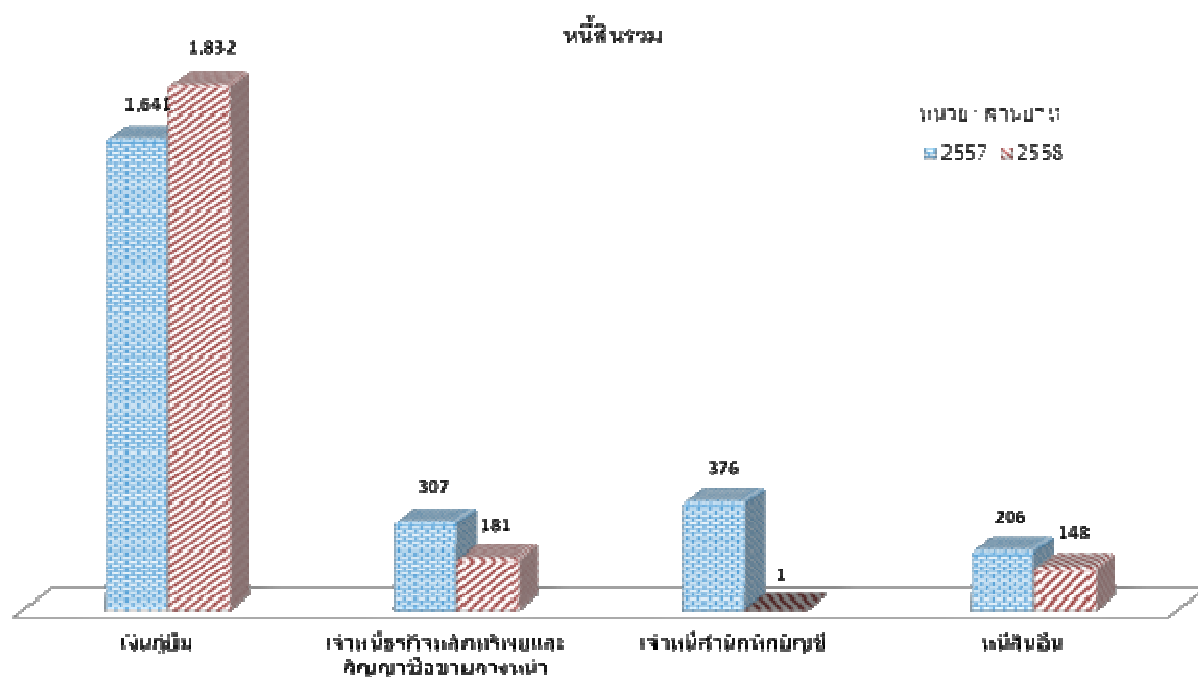
กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานโดยหลักเกิดจากกำไรจากการดำเนินงาน 191.51 ล้านบาท การลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสำนักหักบัญชี จำนวน 428.32 ล้านบาทและ 68.94 ล้านบาทตามลำดับ ในขณะที่มีการใช้กระแสเงินสดจากการลดลงของเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 375.47 ล้านบาท และ 126.22 ล้านบาทตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 121.49 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมระยะสั้น 152.32 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลักมาจากการกู้ยืมเพิ่มขึ้น 191.04 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 61.66 ล้านบาท หากพิจารณาอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทจะเห็นว่า บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องหรือสินทรัพย์ก่อรายได้ในสัดส่วนที่สูงต่อสินทรัพย์รวมสูงถึงร้อยละ 11.31 และร้อยละ 86.24 ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ คิดเป็นร้อยละ 61.07 และ 48.50 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 และมูลค่าเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ โดยในระหว่างปี 2558 และ 2557 บริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้สูงกว่าเกณฑ์ โดยอยู่ในช่วงร้อยละ 24 ถึง 82 และร้อยละ 31 ถึง 74 ตามลำดับ

##### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,161.64 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 14.54 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2557 ที่มีจำนวน 2,529.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.38 เท่าลดลงจาก 1.68 เท่า ณ สิ้นปี 2556 การลดลงของหนี้สินรวมดังกล่าวเนื่องมาจากเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีลดลงจากจำนวน 307.21 ล้านบาทและ 375.53 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 เป็น 181 ล้านบาทและ 0.05 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 เป็นผลจากความไม่เชื่อมั่นในภาวะตลาด ส่งผลให้ลูกค้าส่วนใหญ่ซื้อขายภายในวัน โดยปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ใน 3 วันทำการก่อนวันสิ้นปี 2558 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 28,308.67 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2557 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 27,867.77 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมรวมเพิ่มขึ้นจาก 1,641.09 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2557 เป็น 1,832.13 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 เพื่อใช้สำหรับการชำระราคา และการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมในช่วงสิ้นปี



### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,566.53 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2557 ที่มีจำนวน 1,505.02 ล้านบาท เป็นผลจากผลกำไรในปี 2558 จำนวน 146.10 ล้านบาทโดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2557 จำนวน 12.29 ล้านบาทพร้อมหุ้นปันผล และเงินปันผลระหว่างกาลปี 2558 จำนวน 49.37 ล้านบาท และมีขาดทุนยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 26.29 ล้านบาท

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

แหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้ออกหุ้นจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งมีวงเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นแหล่งทุนสำรองไว้พร้อมที่จะใช้ในธุรกิจ โดยแหล่งใช้ไปของเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นในการทำธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตลอดจนการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นที่มีสภาพคล่อง สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ออกหุ้น 1.38 เท่า ซึ่งลดลงจาก 1.68 เท่า ณ สิ้นปี 2557 อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัทในอนาคตที่ต้องการเพิ่มรายได้และผลตอบแทนทั้งจากการลงทุนในบริษัทย่อยในลักษณะของการลงทุนระยะยาวและการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้น รวมทั้งการขายปริมาณธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเพิ่มประเภทการให้บริการแก่ลูกค้า และการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งต้องใช้เงินทุนระยะปานกลางถึงระยะยาว บริษัทจึงพิจารณาการขอสินเชื่อระยะปานกลางจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม และการออกหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 1,500 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ออกหุ้นในการประชุมผู้ออกหุ้นสามัญครั้งที่ 13 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2558 เพื่อให้แหล่งที่มาของเงินทุนสอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุน รายละเอียดการออกหุ้นกุ่มีดังนี้

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ประเภท                | หุ้นกู้ทุกประเภท/ทุกชนิด ซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ ชนิดทยอยคืนเงินต้นหรือคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน มีประกันหรือไม่มีประกัน มีหรือไม่มีผู้แทนผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาพตลาดในขณะออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง |
| สกุลเงิน              | เงินบาทและ/หรือเงินสกุลอื่น ๆ                                                                                                                                                                                                                                            |
| จำนวนเงิน             | วงเงินรวมไม่เกิน 1,500 ล้านบาท หรือเงินสกุลต่างประเทศอื่นในจำนวนที่เท่ากัน ทั้งนี้ บริษัทสามารถที่จะออกหุ้นกู้ใหม่ ออกเพิ่มเติม และหรือออกหุ้นกู้ทดแทนหุ้นกู้เดิมที่ไถ่ถอนไป โดยหุ้นกู้ที่ออกจำหน่ายแล้วในขณะใดขณะหนึ่งจะต้องมีจำนวนไม่เกินวงเงินดังกล่าว                |
| การเสนอขาย            | เสนอขายภายในประเทศต่อประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัด และ/หรือนักลงทุนประเภทสถาบันทั้งในประเทศหรือต่างประเทศ และ/หรือนักลงทุนรายใหญ่ทั้งหมดหรือบางส่วน โดยการเสนอขายดังกล่าวจะกระทำทั้งหมดในคราวเดียวหรือหลายคราวก็ได้                                               |
| อัตราดอกเบี้ย         | ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดในขณะที่จะออกและเสนอขาย                                                                                                                                                                                                                               |
| อายุ                  | สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นไม่เกิน 270 วัน และสำหรับหุ้นกู้ระยะยาวไม่เกิน 10 ปี นับจากวันที่ออกหุ้นกู้                                                                                                                                                                         |
| การไถ่ถอนก่อนครบกำหนด | ผู้ออกหุ้นกู้อาจมีหรือไม่มีสิทธิขอให้บริษัทไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด และบริษัทอาจมีหรือไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละคราว                                                                           |
| ประเภท                | หุ้นกู้ทุกประเภท/ทุกชนิด ซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ ชนิดทยอยคืนเงินต้นหรือคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน มีประกันหรือไม่มีประกัน มีหรือไม่มีผู้แทนผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาพตลาดในขณะออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง |

ทั้งนี้ ให้คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทหรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดหรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละประเภท/แต่ละชนิดในแต่ละคราว อาทิเช่น มูลค่าตราไว้ต่อหน่วยจำนวนหุ้นกู้ อายุหุ้นกู้ ประเภทหุ้นกู้ รายละเอียดการเสนอขาย วิธีการจัดสรร การกำหนดหลักประกัน ราคาเสนอขายต่อหน่วย อัตราดอกเบี้ย ระยะเวลาในการชำระดอกเบี้ย การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือนายทะเบียนหุ้นกู้ รวมทั้งมีอำนาจในการแต่งตั้งผู้จัดจำหน่าย และ/หรือผู้รับประกันการจัดจำหน่าย และการกระทำนิติกรรมสัญญาอื่นๆ ที่จำเป็น รวมถึงการดำเนินการขออนุญาตจากหน่วยงานหรือหน่วยราชการที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นกู้ดังกล่าวไปจดทะเบียนกับตลาดรองใดๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับบริษัท

#### 5) ภาระผูกพัน และการบริหารจัดการนอกงบดุล

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ในฐานะที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีภาระต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ค่าบริการด้านต่างๆ ให้กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและหน่วยงานย่อยภายใต้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในฐานะผู้ดำเนินการให้บริการปฏิบัติการหลักทรัพย์ด้านต่างๆแก่บริษัทสมาชิก โดยมีค่าบริการเป็นรายเดือนและค่าธรรมเนียมอื่นตามอัตราที่ระบุในสัญญา และมีภาระในการจ่ายเงินค่าธรรมเนียมในการประกอบธุรกิจให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละที่กำหนด

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารอุปกรณ์และสัญญาบริการรวม 47.2 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 69 ล้านบาท มูลค่ายุติธรรมนอกงบแสดงฐานะการเงินของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 8 ล้านบาทและสถานะขายจำนวน 94 ล้านบาทเป็นการลงทุนระยะสั้นในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

#### 14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยที่จะมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต ได้แก่ สภาพทางเศรษฐกิจของประเทศไทย เสถียรภาพทางการเมือง และการอัดฉีดสภาพคล่อง QE ของกลุ่มประเทศยูโร และญี่ปุ่น การขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐอเมริกา ราคาน้ำมัน จะมีผลต่อสภาพการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้รวมและฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทได้มีการเตรียมความพร้อมการเปลี่ยนแปลงหรือโอกาสทางธุรกิจที่เกิดขึ้นในอนาคต โดยมีการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีให้ทันสมัยสอดคล้องกับระบบงานที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้และทักษะที่ทันสมัยพร้อมที่จะรองรับธุรกรรมใหม่ๆ ได้ ตลอดจนการเตรียมการด้านแหล่งเงินทุนที่มั่นคงไว้รองรับการขยายปริมาณธุรกิจเพื่อเพิ่มรายได้ในอนาคต