

บริษัท ตรีนิษฐ์ วัฒนา จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) งบการเงิน

- บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : บาท)

ฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	77,116,669	61,843,423	54,813,904
เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ	248,575,958	359,867,475	346,448,378
ลูกหนี้สำนักงานบัญชี	236,917,264	167,975,753	230,987,007
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า – สุทธิ	2,764,006,323	2,336,607,522	3,186,477,377
ลูกหนี้อื่น	46,603,724	21,394,039	18,337,070
เงินให้กู้ยืมอื่น	300,000,000	452,317,589	437,350,000
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	-	1,218,340	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11,486,790	7,285,079	9,065,089
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,684,706,728	3,408,509,220	4,283,478,825
เงินลงทุนระยะยาวซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย :			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,561,359	3,551,651	3,445,111
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	178,274,227	145,410,439	136,014,025
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ	32,029,385	27,377,890	25,530,334
ค่าความนิยม - สุทธิ	50,865,066	50,865,066	50,865,066
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	9,199,771	7,909,912	10,664,961
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	31,420,709	35,675,601	30,196,366
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44,529,744	48,878,878	52,547,126
สินทรัพย์รวม	4,034,586,989	3,728,178,657	4,592,741,814
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	654,000,000	600,000,000	1,070,000,000
เจ้าหนี้สำนักงานบัญชี	375,530,461	53,840	279,194,868
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	307,214,810	180,996,224	532,558,359
เงินกู้ยืมอื่น	987,093,229	1,232,134,644	840,905,627
เจ้าหนี้อื่น	130,262,699	95,232,533	106,492,464
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	5,600	980,900	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	32,144,185	15,614,646	17,583,402
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	12,360,128	8,545,930	8,671,312
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,498,611,112	2,133,558,717	2,855,406,032

ฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
หนี้สินระยะยาว			
หุ้นกู้ชนิดไม่มีประกัน	-	-	100,000,000
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	20,130,986	20,916,571	23,554,681
หนี้สิน ไม่หมุนเวียนอื่น	10,826,002	7,169,461	13,697,542
หนี้สินรวม	2,529,568,100	2,161,644,749	2,992,658,255
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	914,125,000	987,480,000	987,480,000
ทุนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	877,760,000	987,477,305	987,477,305
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	288,008,568	288,886,306	288,886,306
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(24,546,095)	(50,837,126)	(58,354,257)
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	49,415,666	56,313,833	63,819,918
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	314,380,750	284,693,590	318,254,287
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,505,018,889	1,566,533,908	1,600,083,559
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,034,586,989	3,728,178,657	4,592,741,814

(หน่วย : บาท)

ผลประกอบการ	2557	2558	2559
รายได้			
รายได้ค่าที่ปรึกษา	20,910,000	22,322,557	22,092,500
รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์	617,989,035	554,385,568	553,690,645
รายได้จากธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	21,786,102	17,309,076	18,503,733
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	81,627,846	6,648,699	139,186,518
กำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	36,750,905	81,384,604	(525,163)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	11,285,390	44,370,559	44,611,719
รายได้อื่น	59,046,579	12,942,726	12,903,017
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	715,696	740,293	643,460
รวมรายได้	850,111,553	740,104,082	791,106,429
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร	554,343,495	494,118,939	530,937,136
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	220,353	81,166	250,000
ดอกเบี้ยจ่าย	56,240,843	64,343,957	61,297,710
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	47,590,788	35,455,400	39,057,524
รวมค่าใช้จ่าย	658,395,479	593,999,462	631,542,370
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	191,716,074	146,104,620	159,564,059
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.97	0.74	0.81
(มูลค่าที่ตราไว้ 5 บาทต่อหุ้น)			

(หน่วย : บาท)

งบกระแสเงินสด	2557	2558	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	239,306,862	181,560,020	198,621,583
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	16,542,641	16,611,573	14,515,328
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	220,353	81,166	250,000
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,501,085	4,993,900	4,964,710
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(715,696)	(740,292)	(643,460)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้า	1,971,704	2,351,669	315,718
กำไรจากการตีราคาสินทรัพย์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์	(40)	39,280	-
กำไรจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,752,276)	(200,733)	(1,239,315)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(46,691,171)	(84,375,544)	(80,931,798)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	56,240,843	64,343,957	61,297,710
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	268,920,139	184,664,996	197,150,476
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินลงทุนชั่วคราว	344,811,406	(113,572,043)	13,355,256
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	(152,892,690)	68,941,511	(63,011,254)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(585,213,465)	428,317,635	(849,869,855)
ลูกหนี้อื่น	86,730,745	25,734,629	5,460,214
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	(1,284,740)	1,218,340
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(7,892,717)	4,283,116	(1,654,813)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(3,003,737)	(4,349,134)	(3,668,248)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักงานหักบัญชี	260,154,916	(375,476,621)	279,141,028
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(45,178,958)	(126,289,729)	351,562,135
เจ้าหนี้อื่น	35,616,488	(35,040,467)	9,103,716
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	5,640	1,002,420	(980,900)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,206,135	(3,814,198)	125,382
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(1,213,839)	-	(2,326,600)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(2,720,533)	(3,656,541)	6,528,081
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	203,329,530	48,460,834	(57,867,042)
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	39,043,258	78,173,600	72,799,223

งบกระแสเงินสด	2557	2558	2559
จ่ายดอกเบี้ย	(56,291,254)	(64,333,656)	(61,032,856)
จ่ายภาษีเงินได้	(43,448,257)	(50,590,141)	(27,931,971)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	142,633,277	11,710,637	(74,032,646)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	500,000	750,000	750,000
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว	5,664,504	5,677,000	5,227,453
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น	(300,000,000)	(152,317,589)	14,967,589
เงินสดจ่ายซื้อหลักทรัพย์เพื่อขาย	(88,466,846)	-	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(11,982,359)	(9,388,918)	(10,518,186)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	3,925,393	493,458	1,240,490
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,884,451)	(1,574,027)	(4,905,810)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(392,243,759)	(156,360,076)	6,761,536
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(316,000,000)	(54,000,000)	470,000,000
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น	678,608,277	245,041,415	(391,261,132)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาว	-	-	100,000,000
จ่ายเงินปันผล	(96,553,600)	(61,665,222)	(118,497,277)
เงินสดสุทธิจาก กิจกรรมจัดหาเงิน	266,054,677	129,376,193	60,241,591
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	16,444,195	(15,273,246)	(7,029,519)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	60,672,474	77,116,669	61,843,423
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	77,116,669	61,843,423	54,813,904
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	-	-	-
การเพิ่มขึ้นของขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(24,343,223)	(26,291,031)	(7,517,131)
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	3,366,652	-
- สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	-
โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากหลักทรัพย์เพื่อค้าเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย (ราคาทุน)	99,702,986	-	-

- บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

(หน่วย : บาท)

ฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	73,206,304	57,363,066	50,431,638
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	246,205,373	353,697,474	339,232,377
เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ	4,780,513	4,560,153	4,654,025
เงินลงทุนสุทธิ	250,985,886	358,257,627	343,886,402
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	236,917,265	167,975,753	230,987,007
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ ดอกเบี้ยค้างรับ – สุทธิ	2,771,640,951	2,353,290,392	3,228,447,890
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น	-	1,218,340	-
อุปกรณ์-สุทธิ	32,217,275	27,377,789	21,220,968
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	9,108,303	7,880,113	10,446,871
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	16,078,844	16,713,660	15,444,554
สินทรัพย์อื่น	102,587,664	76,140,239	78,869,788
สินทรัพย์รวม	3,492,742,492	3,066,216,979	3,979,735,118
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	654,000,000	600,000,000	1,070,000,000
เจ้าหนี้สำนักงานหักบัญชี	375,530,461	53,840	279,194,868
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	330,618,409	196,074,612	609,058,823
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	5,600	980,900	-
เงินกู้ยืมอื่น	527,864,548	757,939,326	475,907,211
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	19,414,380	20,103,973	22,492,683
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	31,753,922	15,579,709	17,547,131
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	147,408,885	111,617,024	122,520,855
เงินปันผลค้างจ่าย	108,000,000	60,000,000	69,600,000
หนี้สินอื่น	15,341,375	10,373,554	10,938,557
รวมหนี้สิน	2,209,937,580	1,772,722,938	2,677,260,128
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
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	(215,589)	(391,877)	(316,780)
ทุนสำรองตามกฎหมาย	42,767,523	49,150,349	55,595,642
กำไร(ขาดทุน)สะสม	40,252,978	44,735,569	47,196,128
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,282,804,912	1,293,494,041	1,302,474,990
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,492,742,492	3,066,216,979	3,979,735,118

(หน่วย : บาท)

ผลประกอบการ	2557	2558	2559
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์			
ค่านายหน้า	462,136,450	393,732,224	385,942,222
ค่าธรรมเนียมและบริการ	83,033,113	67,735,653	74,358,668
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	13,702,679	(63,847,273)	25,854,919
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	36,490,505	80,383,664	(6,090,543)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	36,417,964	40,229,054	36,320,079
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	126,171,312	129,808,184	150,095,880
รายได้อื่น	30,509,749	13,348,335	12,855,454
รายได้รวม	788,461,772	661,389,841	679,336,679
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	50,645,969	44,069,721	41,091,331
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	82,097,757	67,825,753	74,033,276
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	220,353	81,166	250,000
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	318,492,899	278,751,823	292,491,755
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	62,523,362	63,761,525	61,683,408
ค่าใช้จ่ายอื่น	45,672,826	46,748,628	48,109,584
รวมค่าใช้จ่าย	559,653,166	501,238,616	517,659,355
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	46,490,156	32,494,699	32,771,473
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	182,318,450	127,656,526	128,905,852
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น)	1.52	1.06	1.07

งบกระแสเงินสด	2557	2558	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	228,808,606	160,151,225	161,677,325
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	16,480,972	16,549,903	14,132,767
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	220,353	81,166	250,000
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิรวมของ	(2,125,910)	2,301,044	395,075
เงินลงทุน			
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	(40)	39,280	-
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(2,331,717)	(12,273)	(1,239,318)
ต้นทุนทางการเงิน	50,645,969	44,069,721	41,091,331
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(36,417,964)	(40,229,054)	(36,320,079)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,271,730	4,700,707	4,715,310
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(42,119,174)	(34,881,656)	(40,826,477)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(42,715,725)	(50,061,879)	(29,553,721)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	174,717,100	102,708,184	114,252,213
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(152,892,691)	68,941,512	(63,011,254)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(444,273,060)	418,269,393	(875,157,498)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	(1,284,740)	1,284,340
เงินลงทุน	98,108,915	(117,683,794)	14,391,899
สินทรัพย์อื่น	(41,596,691)	26,115,516	(5,541,080)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(316,000,000)	(54,000,000)	470,000,000
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	260,154,916	(375,476,621)	279,141,028
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(38,425,747)	(134,614,940)	412,984,211
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	5,640	1,002,420	(980,900)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	219,379,595	230,074,778	(282,064,230)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(1,213,839)	-	(2,326,600)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินอื่น	24,790,944	(40,769,983)	11,236,096
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(217,244,918)	123,281,725	74,142,255
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทใหญ่	368,370,000	-	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ยและเงินปันผล	34,418,511	39,344,991	38,629,733
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(11,982,360)	(9,388,919)	(5,888,069)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	3,504,834	492,991	1,240,493
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,884,451)	(1,574,026)	(4,655,810)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	392,426,534	28,875,037	29,326,347
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินปันผล	(156,000,000)	(168,000,000)	(110,400,000)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(156,000,000)	(168,000,000)	(110,400,000)

งบกระแสเงินสด	2557	2558	2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	19,181,616	(15,843,238)	(6,931,428)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	54,024,688	73,206,304	57,363,066
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 6)	73,206,304	57,363,066	50,431,638
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เงินปันผลค้างจ่าย	108,000,000	60,000,000	69,600,000
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น	(12,717)	(176,288)	75,097
- สุทธิจากภาษีเงินได้			
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	3,208,891	-
- สุทธิจากภาษีเงินได้			

(2) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลดำเนินงานใน ธุรกิจของบริษัทและธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท

- อัตราส่วนทางการเงินของ บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน / Financial Ratio	หน่วย/ Unit	2557	2558	2559
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ¹⁾	%	-NA-	-NA-	-NA-
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (Net Profit Margin)	%	22.55	19.74	20.17
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	% p.a.	13.05	9.51	10.08
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)	% p.a.	21.05	18.76	32.88
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)	%	5.20	3.76	3.84
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Assets Turnover)	เท่า/time	0.23	0.19	0.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (Liquid Assets to Debts)	เท่า/time	0.20	0.23	0.21
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (Income Generated Assets to Debts)	เท่า/time	2.18	1.83	2.17
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (Liquid Assets to Total Assets)	%	8.07	11.31	8.74
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Income Generated Assets to Total Assets)	%	84.10	86.24	87.71
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debts to Equity)	เท่า/time	1.68	1.38	1.87
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (Investment to Total Assets)	%	22.80	13.65	10.58
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)	%	86.99	81.10	30.94 ²⁾
ข้อมูลต่อหุ้น (Per share Information)				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book value per share)	บาท/Baht	7.62	7.93	8.10
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Earnings (Loss) per share) (มูลค่าที่ตราไว้/ Par Value 5 บาทต่อหุ้น/Baht per share)	บาท/Baht	0.97	0.74	0.81
เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share)	บาท/Baht	0.95 (ปรับปรุงใหม่/ Adjusted)	0.60	0.25 ²⁾

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

2) เป็นอัตราเงินปันผลระหว่างกาลปี 2559 สำหรับเงินปันผลงวดสุดท้ายประจำปี 2559 บริษัทยังไม่มีมติการจ่าย

- อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

อัตราส่วนทางการเงิน / Financial Ratio	หน่วย/ Unit	2557	2558	2559
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	%	83.16	83.08	83.05
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (Net Profit Margin)	%	23.12	19.30	18.98
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	% p.a.	14.21	9.91	9.93
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)	% p.a.	21.62	11.80	13.05
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)	%	5.36	3.89	3.66
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Assets Turnover)	เท่า/time	0.23	0.20	0.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (Liquid Assets to Debts)	เท่า/time	0.27	0.30	0.25
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (Income Generated Assets to Debts)	เท่า/time	2.62	2.04	2.34
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (Liquid Assets to Total Assets)	%	9.15	13.45	9.79
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Income Generated Assets to Total Assets)	%	86.54	88.47	89.76
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debts to Equity)	เท่า/time	1.72	1.37	2.06
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)	%	98.73	94.00	93.09
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (Investment to Total Assets)	%	7.19	11.72	8.64
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio) (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน กสศ./calculated according to SEC regulation)	%	48.50	61.07	41.55
ข้อมูลต่อหุ้น (Per share Information)				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book value per share)	บาท/Baht	10.69	10.78	10.85
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Earnings (loss) per share) (มูลค่าที่ตราไว้/ Par Value 10 บาทต่อหุ้น / 10Baht per share)	บาท/Baht	1.52	1.06	1.07
เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share)	บาท/Baht	1.50	1.00	1.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1) ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ตลาดหุ้นไทยในปี 2559 ให้ผลตอบแทนกว่าร้อยละ 19.8 โดยถือเป็นหนึ่งในตลาดที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดในภูมิภาคเอเชีย โดย SET Index มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 1,288 จุด เป็น 1,543 จุด โดยปัจจัยกระตุ้นหลักที่เกิดขึ้นในปี 2559 ได้แก่ การไหลเข้าของกระแสทุนต่างประเทศในช่วงเดือน มิ.ย.-ส.ค. สืบเนื่องจากการชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน และผลการลงประชามติเห็นชอบร่างรัฐธรรมนูญ ส่วนปัจจัยสำคัญที่สร้างความผันผวนระหว่างปี ได้แก่ ปัจจัยละเอียดอ่อนในประเทศ และการได้รับชัยชนะของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ในตำแหน่งประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ ตลาดหุ้นไทยในปี 2559 ให้ผลตอบแทนกว่าร้อยละ 19.8 โดยถือเป็นหนึ่งในตลาดที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดในภูมิภาคเอเชีย โดย SET Index มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 1,288 จุด เป็น 1,543 จุด โดยปัจจัยกระตุ้นหลักที่เกิดขึ้นในปี 2559 ได้แก่ การไหลเข้าของกระแสทุนต่างประเทศในช่วงเดือน มิ.ย.-ส.ค. สืบเนื่องจากการชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

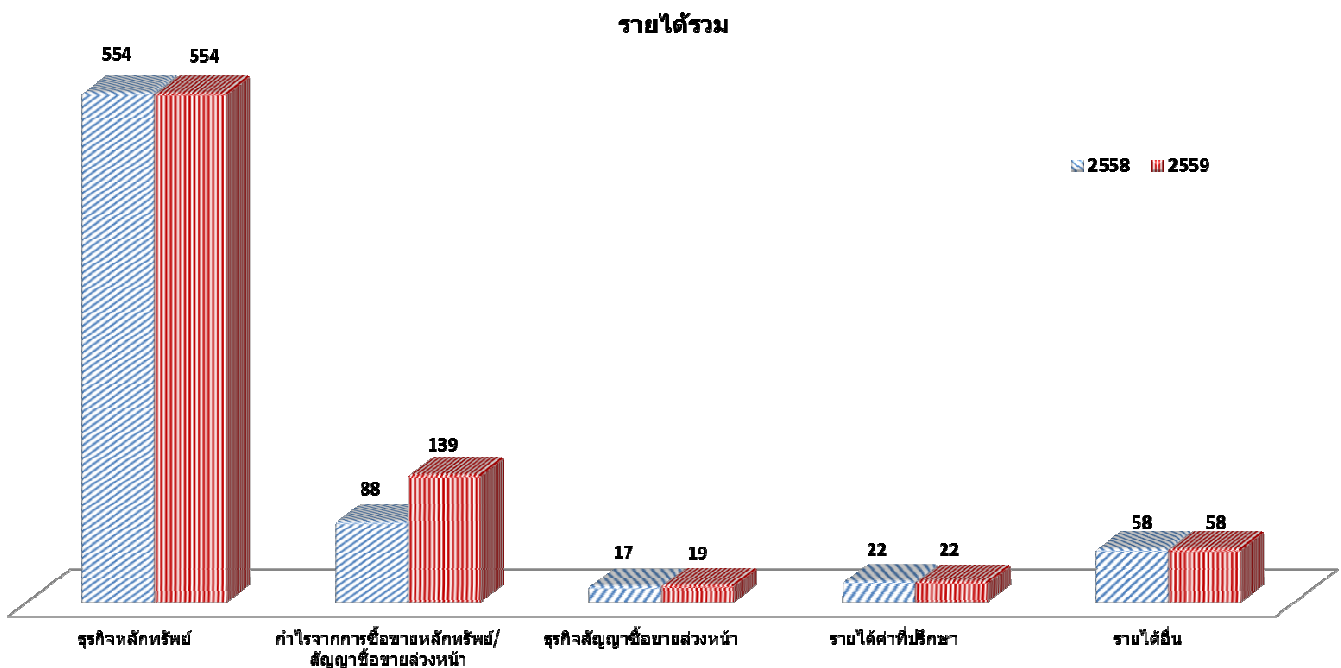
การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน และผลการลงประชามติเห็นชอบร่างรัฐธรรมนูญ ส่วนปัจจัยสำคัญที่สร้างความผันผวนระหว่างปี ได้แก่ ปัจจัยละเอียดอ่อนในประเทศ และการได้รับชัยชนะของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ในตำแหน่งประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันทั้งปีอยู่ที่ 52,526 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่ 44,302 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.56

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นจาก 48.54 ล้านสัญญาในปี 2558 เป็น 69.58 ล้านสัญญาในปี 2559 คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 43 เป็นผลจาก Single Stock Futures ที่ได้รับความสนใจลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 19.71 ล้านสัญญาในปี 2558 เป็น 33.83 ล้านสัญญา คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 72 และ SET50 Index Futures ที่ได้รับความสนใจลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 26.76 ล้านสัญญาในปี 2558 เป็น 32.19 ล้านสัญญา คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เป็นผลจากความผันผวนของภาวะตลาดหุ้น ทำให้นักลงทุนต้องการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง และนักลงทุนมีความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างๆ ในตลาดมากขึ้น

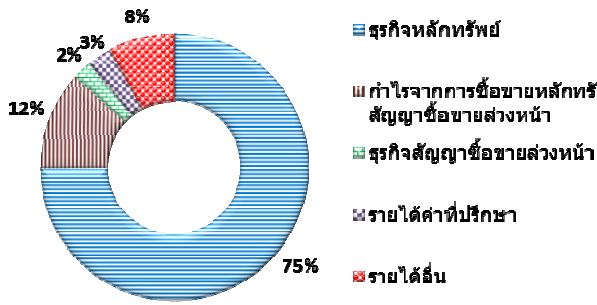
2) ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

รายได้

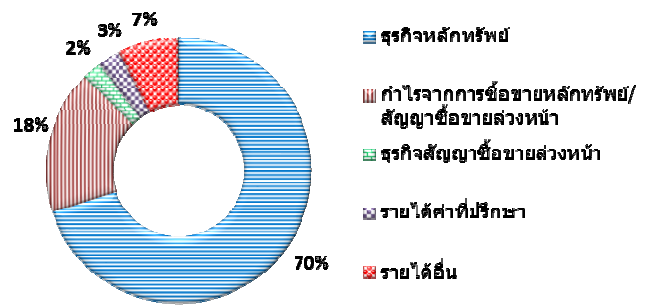
รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 6.89 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับปี 2559 จำนวน 791.11 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมของปี 2558 และ ปี 2557 ที่มีจำนวน 740.10 ล้านบาท และ 850.11 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งรายได้ร้อยละ 69.99 มาจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ ที่มีรายได้ลดลงเล็กน้อยจาก 554.39 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 553.69 ล้านบาทในปี 2559 ในขณะที่กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 88.03 ล้านบาท เป็น 138.66 ล้านบาทในปี 2559



สัดส่วนรายได้ของกลุ่มบริษัทในปี 2558



สัดส่วนรายได้ของกลุ่มบริษัทในปี 2559

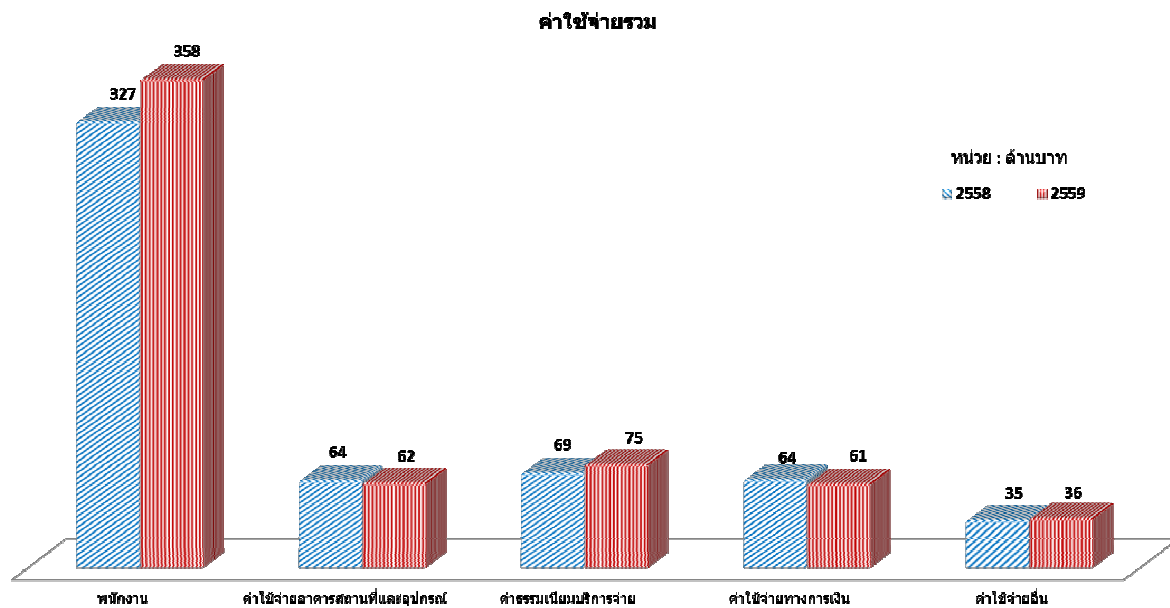


รายได้ที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงได้แก่

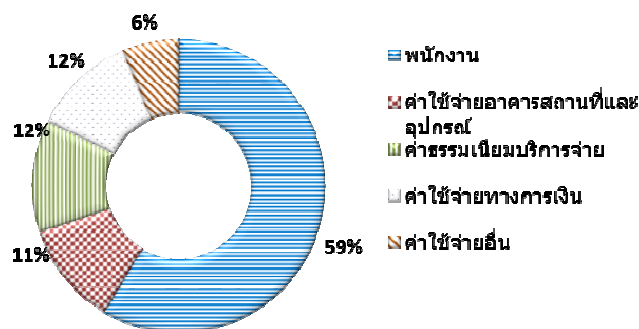
- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 44,302 ล้านบาทเป็น 52,526 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.56 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลงจากร้อยละ 1.95 เป็น ร้อยละ 1.92 รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 339.86 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 316.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 6.96 เป็นผลจากการแข่งขันในส่วนของอัตราค่าคอมมิชชั่น
- ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อวันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 199,749 สัญญาเป็น 285,148 สัญญาหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 เป็นผลจาก Single Stock Futures และ SET50 Index Futures ที่ได้รับความสนใจลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างมาก แต่รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจาก 17.31 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 18.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.90 เป็นผลจากการแข่งขันด้านราคาเพิ่มขึ้น
- บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 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

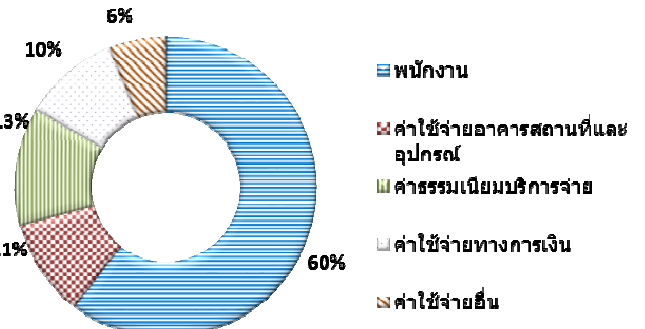
บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับปี 2559 จำนวน 530.94 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2558 ที่มีจำนวน 494.12 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2559 ลดลงจาก 64.34 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 61.30 ล้านบาท



สัดส่วนค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทในปี 2558



สัดส่วนค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทในปี 2559



ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- 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 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.07 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า que เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 64.34 ล้านบาท เป็น 61.30 ล้านบาท เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากรธนาคารเพื่อการชำระราคา และเงินให้กู้ยืมอื่นระหว่างปี

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ และความสามารถในการทำกำไร

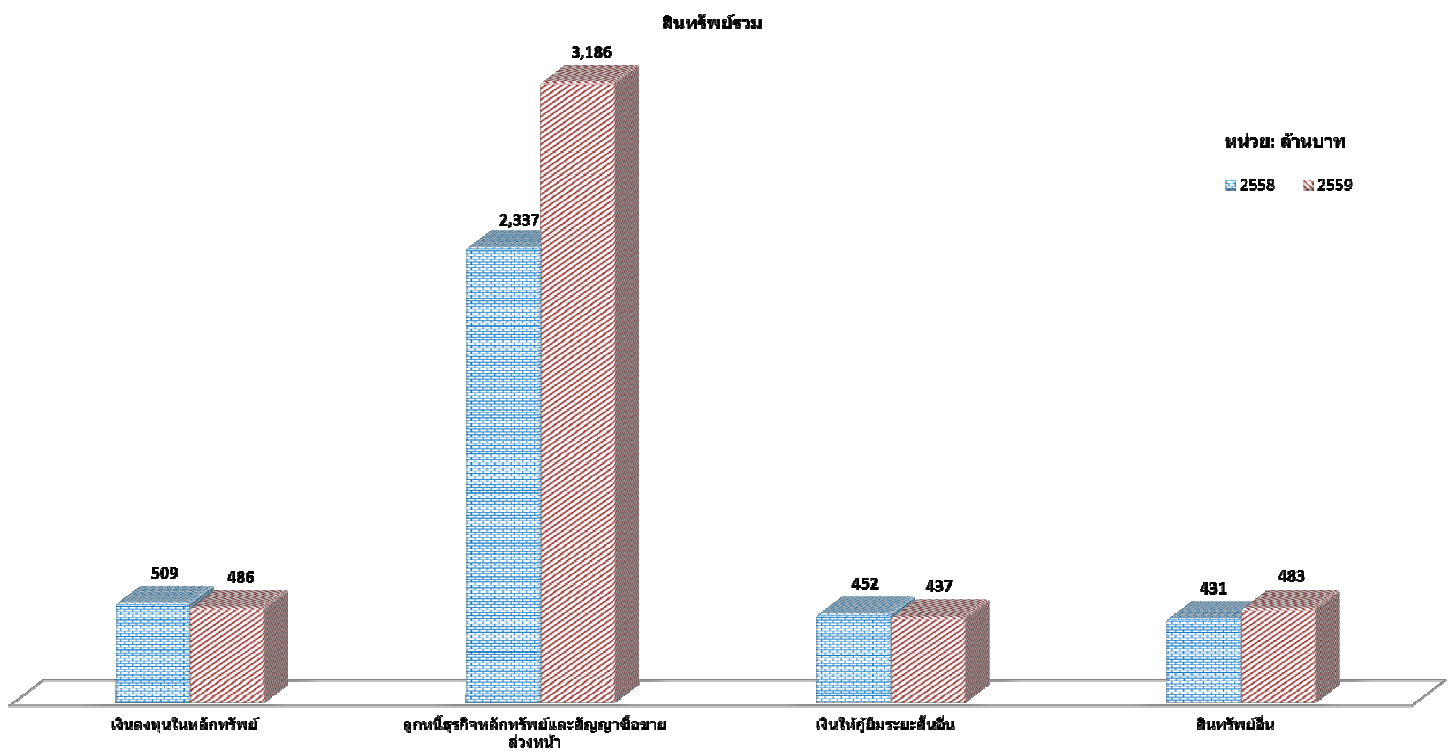
บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2559 จำนวน 198.62 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 181.56 ล้านบาทสำหรับปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.40 จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้กำไรสุทธิมีจำนวน 159.56 ล้านบาทสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2558 จำนวน 146.10 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.21

หากพิจารณาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ในส่วนของอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมอยู่ในระดับร้อยละ 20.17 ซึ่งสูงกว่าปี 2558 ที่ร้อยละ 19.74 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2559 ร้อยละ 10.08 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.51 ในปี 2558

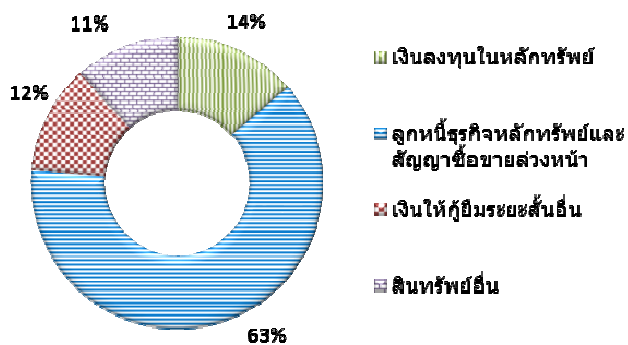
3) ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์รวม

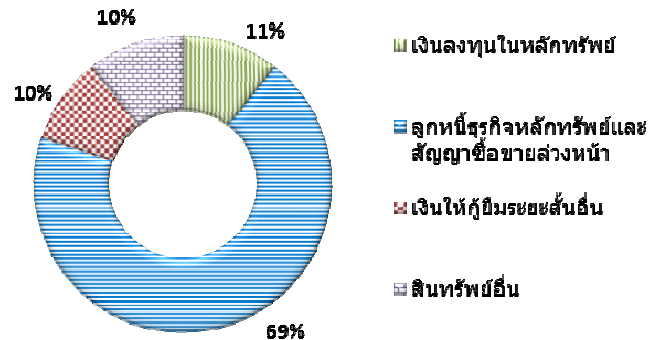
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 4,592.74 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 3,728.18 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 485.91 ล้านบาท ลดลงจาก 508.83 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 3,186.48 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก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



สัดส่วนสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในปี 2558



สัดส่วนสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในปี 2559



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 เป็นผลจากการปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ใน 3 วันทำการก่อนวันสิ้นปี 2559 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 38,554.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 28,308.67 ล้านบาท

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 3,186 ล้านบาท และเป็นมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 60 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีแล้ว ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้:-

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	2559			2558		
	ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์	ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญที่ ตั้งโดยบริษัทย่อย	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อนี้ สงสัยจะสูญ	ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์	ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญที่ ตั้งโดยบริษัทย่อย	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อนี้ สงสัยจะสูญ
มูลหนี้ปกติ	3,186		3,186	2,336	-	2,336
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน				-	-	-
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	60	(60)		68	(68)	-
รวม	3,246	(60)	3,186	2,404	(68)	2,336

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 ประกอบด้วยเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 180.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.22 ของเงินลงทุนรวม ซึ่งลงทุนในตั๋วเงินที่มีธนาคารรับรองหรืออาวัล และตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน และเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 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

ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค่าและเผื่อขายจำนวน 31.75 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.64 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 7.52 ล้านบาท

4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

กระแสเงินสด

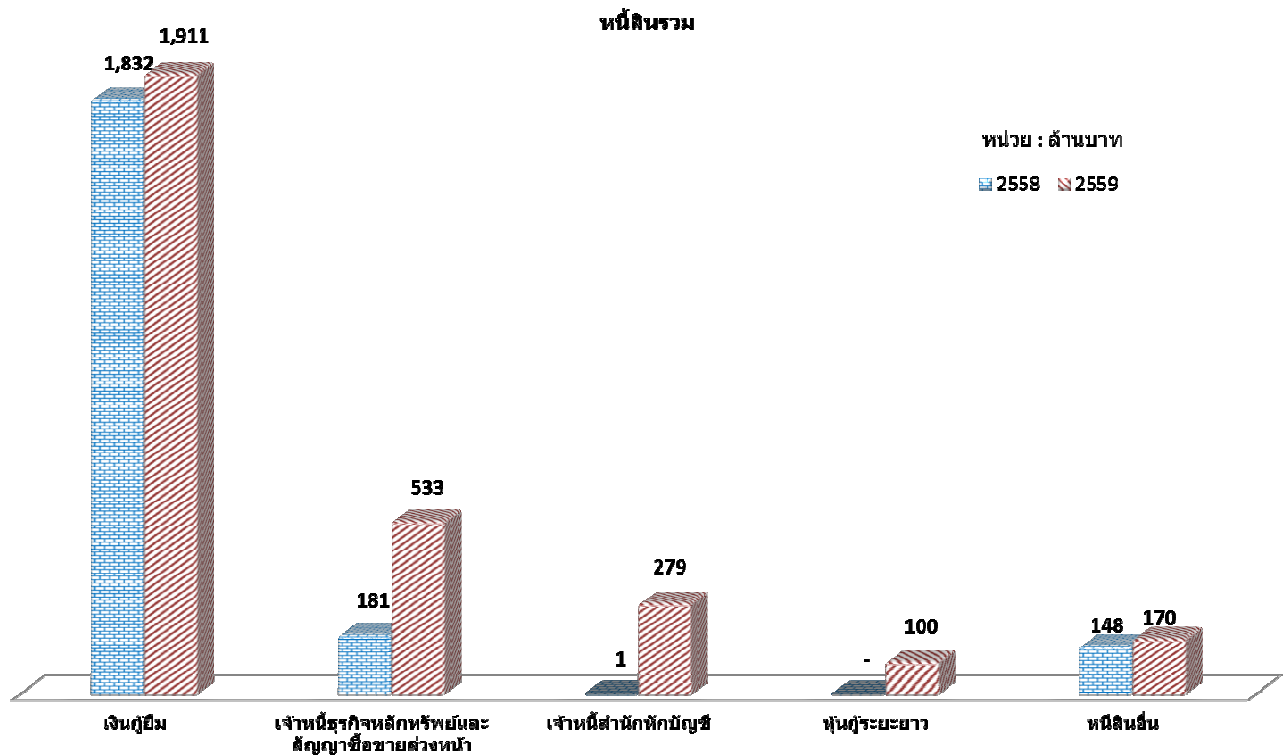
ใน ปี2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 7.03 ล้านบาทโดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 74.03 ล้านบาท และจากการจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 60.24 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 6.76 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานโดยหลักเกิดจากกำไรจากการดำเนินงาน 197.15 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสำนักหักบัญชีจำนวน 849.87 ล้านบาทและ 63.01 ล้านบาทตามลำดับ ในขณะที่มีกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 279.14 ล้านบาทและ 351.56 ล้านบาทตามลำดับ กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุนโดยหลักมาจากเงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว จำนวน 5.23 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมระยะสั้น 14.97 ล้านบาท และการใช้ไปในการจ่ายซื้ออุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 15.42 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลักมาจากการกู้ยืมเพิ่มขึ้น 178.74 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 118.50 ล้านบาท หากพิจารณาอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทจะเห็นว่า บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องหรือสินทรัพย์ก่อรายได้ในสัดส่วนที่สูงต่อสินทรัพย์รวมสูงถึงร้อยละ 8.74 และร้อยละ 87.71 ตามลำดับ

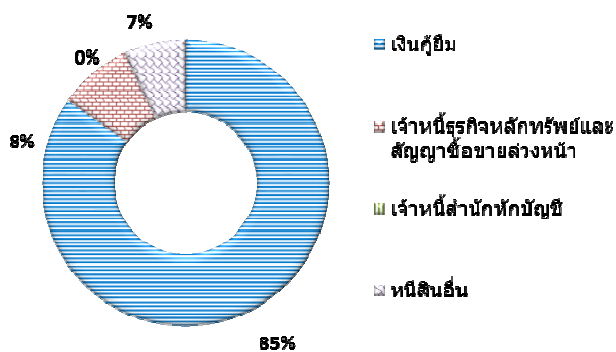
ณ สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2558 บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ คิดเป็นร้อยละ 41.55 และ 61.07 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 และมูลค่าเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ โดยในระหว่างปี 2559 และ 2558 บริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้สูงกว่าเกณฑ์ โดยอยู่ในช่วงร้อยละ 25 ถึง 70 และร้อยละ 24 ถึง 82 ตามลำดับ

หนี้สิน

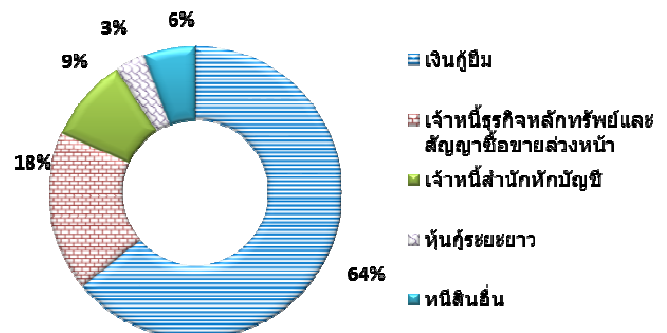
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,992.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 38.44 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2558 ที่มีจำนวน 2,161.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.87 เท่าเพิ่มขึ้นจาก 1.38 เท่า ณ สิ้นปี 2558 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมดังกล่าวเนื่องมาจากเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีเพิ่มขึ้นจากจำนวน 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 ในขณะที่เงินกู้ยืมรวมเพิ่มขึ้นจาก 1,832.13 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 เป็น 2,010.91 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 ซึ่งรวมหุ้นกู้อายุ 2 ปี มูลค่า 100 ล้านบาทที่ออกระหว่างปี 2559 เพื่อใช้สำหรับการชำระราคา และการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระหว่างปี



สัดส่วนหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทในปี 2558



สัดส่วนหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทในปี 2559



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

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รวมทั้งมีการออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นไม่เกิน 270 วันและหุ้นกู้อายุ 2 ปี เป็นแหล่งทุนสำรองไว้พร้อมที่จะใช้ในธุรกิจ โดยแหล่งใช้ไปของเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นในการทำธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตลอดจนการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้น

ที่มีสภาพคล่อง สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.87 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1.38 เท่า ณ สิ้นปี 2558 อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัทในอนาคตที่ต้องการเพิ่มรายได้และผลตอบแทนทั้งจากการลงทุนในบริษัทย่อยในลักษณะของการลงทุนระยะยาวและการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้น รวมทั้งการขยายปริมาณธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเพิ่มประเภทการให้บริการแก่ลูกค้า และการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งต้องใช้เงินทุนระยะปานกลางถึงระยะยาว บริษัทจึงพิจารณาการขอสินเชื่อระยะปานกลางจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม และการออกหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 1,500 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญครั้งที่ 13 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2558 เพื่อให้แหล่งที่มาของเงินทุนสอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุน รายละเอียดการออกหุ้นกู้มีดังนี้

ประเภท	หุ้นกู้ทุกประเภท/ทุกชนิด ซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ ชนิดทยอยคืนเงินต้นหรือคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน มีประกันหรือไม่มีประกัน มีหรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาพตลาดในขณะออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง
สกุลเงิน	เงินบาทและ/หรือเงินสกุลอื่น ๆ
จำนวนเงิน	วงเงินรวมไม่เกิน 1,500 ล้านบาท หรือเงินสกุลต่างประเทศอื่นในจำนวนที่เท่ากัน ทั้งนี้ บริษัทสามารถที่จะออกหุ้นกู้ใหม่ ออกเพิ่มเติม และ/หรือออกหุ้นกู้ทดแทนหุ้นกู้เดิมที่ไถ่ถอนไป โดยหุ้นกู้ที่ออกจำหน่ายแล้วในขณะใดขณะหนึ่งจะต้องมีจำนวนไม่เกินวงเงินดังกล่าว
การเสนอขาย	เสนอขายภายในประเทศต่อประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัด และ/หรือนักลงทุนประเภทสถาบันทั้งในประเทศหรือต่างประเทศ และ/หรือนักลงทุนรายใหญ่ทั้งหมดหรือบางส่วน โดยการเสนอขายดังกล่าวจะกระทำทั้งหมดในคราวเดียวหรือหลายคราวก็ได้
อัตราดอกเบี้ย	ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดในขณะออกและเสนอขาย
อายุ	สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นไม่เกิน 270 วัน และสำหรับหุ้นกู้ระยะยาวไม่เกิน 10 ปีนับจากวันที่ออกหุ้นกู้
การไถ่ถอนก่อนครบกำหนด	ผู้ถือหุ้นกู้อาจมีหรือไม่มีสิทธิขอให้บริษัทไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด และบริษัทอาจมีหรือไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละคราว
ประเภท	หุ้นกู้ทุกประเภท/ทุกชนิด ซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ ชนิดทยอยคืนเงินต้นหรือคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน มีประกันหรือไม่มีประกัน มีหรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ 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 2559 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารอุปกรณ์ และสัญญาบริการรวม 21.4 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 47.2 ล้านบาท มูลค่าชุดค่าธรรมเนียมกองบแสดงฐานะการเงินของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 2 ล้านบาทและสถานะขายจำนวน 197 ล้านบาทเป็นการลงทุนระยะสั้นในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยที่จะมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต ได้แก่ สภาวะทางเศรษฐกิจของประเทศ ไทย ธนาคารกลางทั่วโลกกำลังเริ่มเข้าสู่กระบวนการลดถอนสภาพคล่องออกจากระบบ การขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐอเมริการาคาน้ำมัน ปัจจัยเสี่ยงทางการเมืองในยุโรป จะมีผลต่อสภาพการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้รวมและฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทได้มีการเตรียมความพร้อมการเปลี่ยนแปลงหรือโอกาสทางธุรกิจที่เกิดขึ้นในอนาคต โดยมีการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีให้ทันสมัยสอดคล้องกับระบบงานที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้และทักษะที่ทันสมัยพร้อมที่จะรองรับธุรกรรมใหม่ๆได้ ตลอดจนการเตรียมการด้านแหล่งเงินทุนที่มั่นคงไว้รองรับการขยายปริมาณธุรกิจเพื่อเพิ่มรายได้ในอนาคต