

บริษัท ตรีนิษฐ์ วัฒนา จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## (1) งบการเงิน

- บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : บาท )

ฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560
<b>สินทรัพย์</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	61,843,423	54,813,904	82,208,080
เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ	359,867,475	346,448,378	498,662,769
ลูกหนี้สำนักบัญชี	167,975,753	230,987,007	144,386,780
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า – สุทธิ	2,336,607,522	3,186,477,377	2,784,177,616
ลูกหนี้อื่น	21,394,039	18,337,070	15,547,062
เงินให้กู้ยืมอื่น	452,317,589	437,350,000	131,950,000
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	1,218,340	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7,285,079	9,065,089	15,751,490
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,408,509,220</b>	<b>4,283,478,825</b>	<b>3,672,683,797</b>
เงินลงทุนระยะยาวซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย :			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,551,651	3,445,111	3,261,625
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	145,410,439	136,014,025	97,187,072
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ	27,377,890	25,530,334	23,845,411
ค่าความนิยม - สุทธิ	50,865,066	50,865,066	50,865,066
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	7,909,912	10,664,961	10,117,055
สินทรัพย์ภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	35,675,601	30,196,366	39,580,742
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	48,878,878	52,547,126	57,303,022
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>3,728,178,657</b>	<b>4,592,741,814</b>	<b>3,954,843,790</b>
<b>หนี้สิน</b>			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	600,000,000	1,070,000,000	1,102,000,000
เจ้าหนี้สำนักบัญชี	53,840	279,194,868	56,527,946
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	180,996,224	532,558,359	376,620,838
เงินกู้ยืมอื่น	1,232,134,644	840,905,627	39,956,801
หุ้นกู้ระยะสั้นชนิด ไม่มีประกัน			535,000,000
หุ้นกู้ชนิด ไม่มีประกันที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			100,000,000
เจ้าหนี้อื่น	95,232,533	106,492,464	72,024,356
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	980,900	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	15,614,646	17,583,402	16,039,753

ฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8,545,930	8,671,312	5,499,108
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,133,558,717	2,855,406,032	2,303,668,802
หนี้สินระยะยาว			
หุ้นกู้ชนิดไม่มีประกัน	-	100,000,000	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	20,916,571	23,554,681	28,274,743
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7,169,461	13,697,542	18,694,314
หนี้สินรวม	2,161,644,749	2,992,658,255	2,350,637,859
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ทุนจดทะเบียน	987,480,000	987,480,000	987,480,000
ทุนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	987,477,305	987,477,305	987,477,305
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	288,886,306	288,886,306	288,886,306
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(50,837,126)	(58,354,257)	(3,303,820)
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
จัดสรรแล้ว – ดำรงตามกฎหมาย	56,313,833	63,819,918	65,223,424
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	284,693,590	318,254,287	265,922,716
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,566,533,908	1,600,083,559	1,604,205,931
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,728,178,657	4,592,741,814	3,954,843,790

(หน่วย : บาท )

ผลประกอบการ	2558	2559	2560
รายได้			
รายได้ค่าที่ปรึกษา	22,322,557	22,092,500	14,250,000
รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์	554,385,568	553,690,645	513,843,666
รายได้จากธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	17,309,076	18,503,733	14,353,750
กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	6,648,699	139,186,518	(66,970,860)
กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	81,384,604	(525,163)	58,105,699
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	44,370,559	44,611,719	28,203,953
รายได้อื่น	12,942,726	12,903,017	4,676,055
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	740,293	643,460	566,514
รวมรายได้	740,104,082	791,106,429	567,028,777
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร	494,118,939	530,937,136	469,388,482
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	81,166	250,000	9,209,403
ดอกเบี้ยจ่าย	64,343,957	61,297,710	54,261,909
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	35,455,400	39,057,524	6,098,864
รวมค่าใช้จ่าย	593,999,462	631,542,370	538,958,658
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	146,104,620	159,564,059	28,070,119

กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (มูลค่าที่ตราไว้ 5 บาทต่อหุ้น)	0.74	0.81	0.14
--	------	------	------

(หน่วย : บาท )

งบกระแสเงินสด	2558	2559	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษี	181,560,020	198,621,583	34,168,983
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	16,611,573	14,515,328	13,697,064
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	81,166	250,000	9,209,403
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,993,900	4,964,710	5,520,062
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(740,292)	(643,460)	(566,514)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้า	2,351,669	315,718	1,328,662
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	-	-	15,517,275
ขาดทุนจากหลักทรัพย์ด้อยค่า	-	-	88,230,844
กำไรจากการตีราคาสินทรัพย์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์	39,280	-	-
กำไรจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(200,733)	(1,239,315)	(1,356,737)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	798,397
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(84,375,544)	(80,931,798)	(48,304,225)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	64,343,957	61,297,710	59,693,799
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	184,664,996	197,150,476	177,937,013
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
เงินลงทุนชั่วคราว	(113,572,043)	13,355,256	(154,010,581)
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	68,941,511	(63,011,254)	86,600,227
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	428,317,635	(849,869,855)	393,090,358
ลูกหนี้อื่น	25,734,629	5,460,214	1,510,999
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	(1,284,740)	1,218,340	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,283,116	(1,736,065)	(6,765,055)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(4,349,134)	(3,668,248)	(4,755,896)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้สำนักงานหักบัญชี	(375,476,621)	279,141,028	(222,666,922)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(126,289,729)	351,562,135	(155,937,521)
เจ้าหนี้อื่น	(35,040,467)	11,027,192	(38,218,419)
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	1,002,420	(980,900)	-

งบกระแสเงินสด	2558	2559	2560
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3,814,198)	125,382	(3,172,203)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(2,326,600)	(800,000)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(3,656,541)	6,528,081	4,996,772
เงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน	48,460,834	(56,024,818)	77,808,772
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	78,173,600	72,799,223	45,222,234
จ่ายดอกเบี้ย	(64,333,656)	(61,032,856)	(53,585,295)
จ่ายภาษีเงินได้	(50,590,141)	(29,774,195)	(30,710,845)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน	11,710,637	(74,032,646)	38,734,866
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	750,000	750,000	750,000
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว	5,677,000	5,227,453	4,361,000
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(152,317,589)	14,967,589	305,400,000
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(9,388,918)	(10,518,186)	(10,223,524)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	493,458	1,240,490	1,533,248
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,574,027)	(4,905,810)	(2,119,748)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุน	(156,360,076)	6,761,536	300,498,374
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(54,000,000)	470,000,000	32,000,000
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น	245,041,415	(391,261,132)	(803,402,892)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	100,000,000	535,000,000
จ่ายเงินปันผล	(61,665,222)	(118,497,277)	(78,998,184)
เงินสดสุทธิจาก กิจกรรมจัดหาเงิน	129,376,193	60,241,591	(315,401,076)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(15,273,246)	(7,029,519)	27,394,176
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	77,116,669	61,843,423	54,813,904
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	61,843,423	54,813,904	82,208,080
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	-	-	95,872
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(26,291,031)	(7,517,131)	55,050,438
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	3,366,652	-	-
- สุทธิจากภาษีเงินได้			

## - บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

(หน่วย : บาท)

ฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	57,363,066	50,431,638	78,952,785
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	353,697,474	339,232,377	433,988,370
เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ	4,560,153	4,654,025	5,387,072
เงินลงทุนสุทธิ	358,257,627	343,886,402	439,375,442
ลูกหนี้สินค้านักหักบัญชี	167,975,753	230,987,007	144,386,780
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ ดอกเบี้ยค้างรับ – สุทธิ	2,353,290,392	3,228,447,890	2,856,107,927
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น	1,218,340	-	-
อุปกรณ์-สุทธิ	27,377,789	21,220,968	18,831,506
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	7,880,113	10,446,871	9,950,397
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	16,713,660	15,444,554	18,539,849
สินทรัพย์อื่น	76,140,239	78,869,788	89,366,393
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>3,066,216,979</b>	<b>3,979,735,118</b>	<b>3,655,511,078</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	600,000,000	1,070,000,000	1,102,000,000
เจ้าหนี้สินค้านักหักบัญชี	53,840	279,194,868	56,527,946
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	196,074,612	609,058,823	461,507,388
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	980,900	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	757,939,326	475,907,211	486,956,801
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	20,103,973	22,492,683	26,904,730
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	15,579,709	17,547,131	16,031,620
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	111,617,024	122,520,855	90,837,608
เงินปันผลค้างจ่าย	60,000,000	69,600,000	-
หนี้สินอื่น	10,373,554	10,938,557	8,161,644
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,772,722,938</b>	<b>2,677,260,128</b>	<b>2,248,927,737</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	(391,877)	(316,780)	269,658
ทุนสำรองตามกฎหมาย	49,150,349	55,595,642	55,595,642
กำไร(ขาดทุน)สะสม	44,735,569	47,196,128	150,718,042
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,293,494,041</b>	<b>1,302,474,990</b>	<b>1,406,583,341</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,066,216,979</b>	<b>3,979,735,118</b>	<b>3,655,511,078</b>

(หน่วย : บาท)

ผลประกอบการ	2558	2559	2560
<b>รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>			
ค่านายหน้า	393,732,224	385,942,222	341,596,739
ค่าธรรมเนียมและบริการ	67,735,653	74,358,668	59,161,509
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(63,847,273)	25,854,919	(44,383,317)
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	80,383,664	(6,090,543)	55,212,659
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	40,229,054	36,320,079	32,818,229
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	129,808,184	150,095,880	144,558,101
รายได้อื่น	13,348,335	12,855,454	8,499,423
รายได้รวม	661,389,841	679,336,679	597,463,343
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	44,069,721	41,091,331	37,618,213
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	67,825,753	74,033,276	59,132,174
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	81,166	250,000	9,209,403
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	-	467,529
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	278,751,823	292,491,755	257,042,323
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	63,761,525	61,683,408	61,088,216
ค่าใช้จ่ายอื่น	46,748,628	48,109,584	43,523,319
รวมค่าใช้จ่าย	501,238,616	517,659,355	467,811,177
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	32,494,699	32,771,473	25,860,252
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>	127,656,526	128,905,852	103,521,914
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น)	1.06	1.07	0.86

งบกระแสเงินสด	2558	2559	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	160,151,225	161,677,325	129,382,166
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	16,549,903	14,132,767	12,503,541
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	81,166	250,000	9,209,403
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	2,301,044	395,075	977,881
(กำไร)ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	39,280	-	(2,594,577)
กำไรจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(12,273)	(1,239,318)	(1,356,737)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	-	-	467,529
ต้นทุนทางการเงิน	44,069,721	41,091,331	37,618,213
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(40,229,054)	(36,320,079)	(32,818,229)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,700,707	4,715,310	5,212,047
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	187,651,719	184,702,411	158,601,237
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	68,941,512	(63,011,254)	86,600,227
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	418,269,393	(875,157,498)	363,130,560
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	(1,284,740)	1,284,340	-
เงินลงทุน	(94,385,330)	(97,726,643)	17,931,515
สินทรัพย์อื่น	26,115,516	(5,541,080)	(8,713,417)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(54,000,000)	470,000,000	32,000,000
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(375,476,621)	279,141,028	(222,666,922)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(134,614,940)	412,984,211	(147,551,435)
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	1,002,420	(980,900)	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	230,074,778	(282,064,230)	8,595,524
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(2,326,600)	(800,000)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินอื่น	(40,769,983)	11,236,096	(36,006,913)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	263,210,200	46,402,737	251,120,376
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(34,881,656)	(40,826,477)	(35,228,777)
เงินสดรับดอกเบี้ย	-	149,602	320,166
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(50,061,879)	(29,553,721)	(30,617,667)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	178,266,665	(23,827,859)	185,594,098
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(3,006,126,152)	(8,922,877,980)	(4,158,301,370)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	2,982,827,688	9,034,710,920	4,047,186,358
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(9,388,919)	(5,888,069)	(8,376,893)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	492,991	1,240,493	1,533,248
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,574,026)	(4,655,810)	(1,321,351)
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	33,736,545	33,091,488	20,240,465



งบกระแสเงินสด	2558	2559	2560
เงินสดรับจากเงินปันผลรับ	5,608,446	5,538,245	11,566,592
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	5,576,573	141,159,287	(87,472,951)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินปันผล	(168,000,000)	(110,400,000)	(69,600,000)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(168,000,000)	(110,400,000)	(69,600,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(15,843,238)	(6,931,428)	28,521,147
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	73,206,304	57,363,066	50,431,638
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 6)	57,363,066	50,431,638	78,952,785
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เงินปันผลค้างจ่าย	60,000,000	69,600,000	-
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น			
- สุทธิจากภาษีเงินได้	176,288	(75,097)	586,437
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
- สุทธิจากภาษีเงินได้	3,208,891	-	-

## (2) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลดำเนินงานใน ธุรกิจของบริษัทและธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท

- อัตราส่วนทางการเงินของ บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน / Financial Ratio	หน่วย/ Unit	2558	2559	2560
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) <sup>1)</sup>	%	-NA-	-NA-	-NA-
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (Net Profit Margin)	%	19.74	20.17	4.95
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	% p.a.	9.51	10.08	1.75
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)	% p.a.	18.76	32.88	23.90
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)	%	3.76	3.84	0.66
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Assets Turnover)	เท่า/time	0.19	0.19	0.13
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (Liquid Assets to Debts)	เท่า/time	0.23	0.21	0.51
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (Income Generated Assets to Debts)	เท่า/time	1.83	2.17	3.14
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (Liquid Assets to Total Assets)	%	11.31	8.74	14.69
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Income Generated Assets to Total Assets)	%	86.24	87.71	88.51
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debts to Equity)	เท่า/time	1.38	1.87	1.47
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (Investment to Total Assets)	%	13.65	10.58	15.15
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)	%	81.10	80.45	00.00 <sup>2)</sup>
<b>ข้อมูลต่อหุ้น (Per share Information)</b>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book value per share)	บาท/Baht	7.93	8.10	8.12
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Earnings (Loss) per share) (มูลค่าที่ตราไว้/ Par Value 5 บาทต่อหุ้น/Baht per share)	บาท/Baht	0.74	0.81	0.14
เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share)	บาท/Baht	0.60	0.65	0.00 <sup>2)</sup>

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

2) บริษัทยังไม่มีมติการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2560

## - อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

อัตราส่วนทางการเงิน / Financial Ratio	หน่วย/ Unit	2558	2559	2560
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	%	83.08	83.05	83.81
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (Net Profit Margin)	%	19.30	18.98	17.33
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	% p.a.	9.91	9.93	7.64
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)	% p.a.	11.80	13.05	8.56
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)	%	3.89	3.66	2.72
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Assets Turnover)	เท่า/time	0.20	0.19	0.16
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (Liquid Assets to Debts)	เท่า/time	0.30	0.25	0.32
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (Income Generated Assets to Debts)	เท่า/time	2.04	2.34	2.12
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (Liquid Assets to Total Assets)	%	13.45	9.79	14.03
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Income Generated Assets to Total Assets)	%	88.47	89.76	90.15
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debts to Equity)	เท่า/time	1.37	2.06	1.60
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)	%	94.00	93.09	0.00
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (Investment to Total Assets)	%	11.72	8.64	12.02
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio) (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน กสศ./calculated according to SEC regulation)	%	61.07	41.55	47.97
<b>ข้อมูลต่อหุ้น (Per share Information)</b>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book value per share)	บาท/Baht	10.78	10.85	11.74
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Earnings (loss) per share) (มูลค่าที่ตราไว้/ Par Value 10 บาทต่อหุ้น / 10Baht per share)	บาท/Baht	1.06	1.07	0.88
เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share)	บาท/Baht	1.00	1.00	0.00

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

## 1) ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

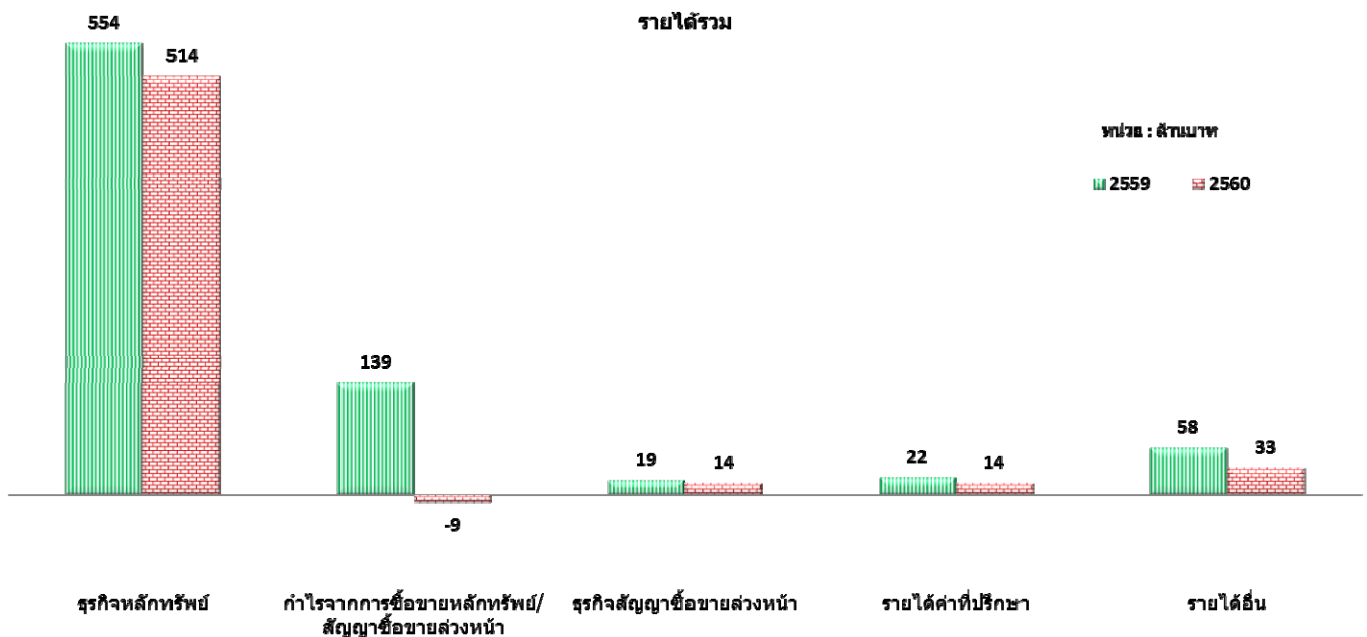
ตลาดหุ้นไทยในปี 2560 ให้ผลตอบแทนกว่าร้อยละ 13.7 โดยดัชนีมีการปรับตัวขึ้นได้ดีเป็นพิเศษในช่วงครึ่งปีหลัง โดยปัจจัยกระตุ้นหลักที่เกิดขึ้นในปี 2560 ได้แก่ เศรษฐกิจโลกที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่เศรษฐกิจไทยขยายตัวดีเกินคาดจากแรงหนุนจากภาคส่งออกและภาคการท่องเที่ยว การไหลเข้าของกระแสทุนต่างประเทศในช่วงปลายปีสืบเนื่องจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าจากความล่าช้าของร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีจึงเป็นผลดีต่อตลาดหุ้นประเทศเกิดใหม่ รวมทั้งราคาน้ำมันเริ่มปรับตัวสูงขึ้นส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน และกลุ่มปิโตรเคมี จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันทั้งปีอยู่ที่ 50,114 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2559 ที่ 52,526 ล้านบาท

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นจาก 69.58 ล้านสัญญาในปี 2559 เป็น 78.99 ล้านสัญญาในปี 2560 คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เป็นผลจาก Single Stock Futures ที่ได้รับความสนใจลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 33.83 ล้านสัญญาในปี 2559 เป็น 47.48 ล้านสัญญา คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 40 ในขณะที่ SET50 Index Futures ลดลงจาก 32.19 ล้านสัญญาในปี 2559 เป็น 26.23 ล้านสัญญา คิดเป็นอัตราที่ลดลงร้อยละ 19 เป็นผลจากความผันผวนของภาวะตลาดหุ้น ทำให้นักลงทุนต้องการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง และนักลงทุนมีความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างๆ ในตลาดมากขึ้น

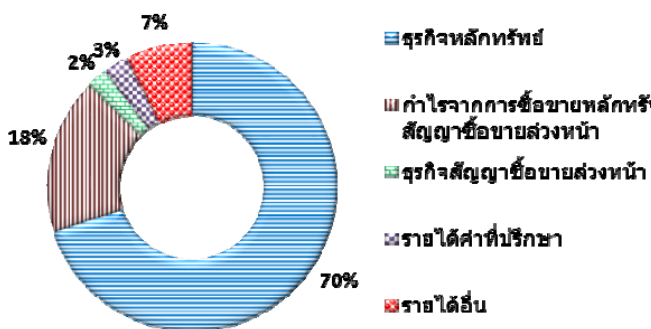
## 2) ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

### รายได้

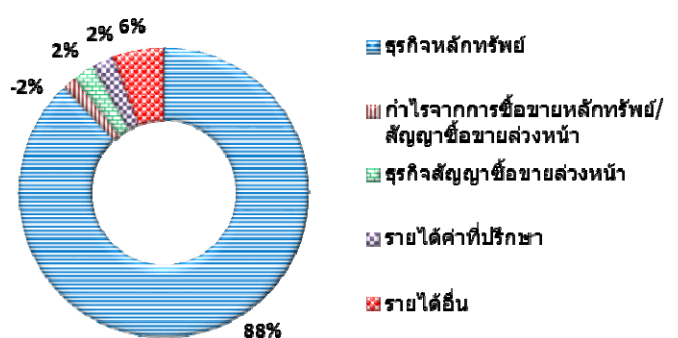
รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 ร้อยละ 28.32 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับปี 2560 จำนวน 567.03 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมของปี 2559 และ ปี 2558 ที่มีจำนวน 791.10 ล้านบาท และ 740.10 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งรายได้ร้อยละ 90.62 มาจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ ที่มีรายได้ลดลงจาก 553.69 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 513.84 ล้านบาทในปี 2560 ในขณะที่กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลงจาก 138.66 ล้านบาท เป็นขาดทุนจำนวน 8.86 ล้านบาทในปี 2560



### สัดส่วนรายได้ของกลุ่มบริษัทในปี 2559



### สัดส่วนรายได้ของกลุ่มบริษัทในปี 2560

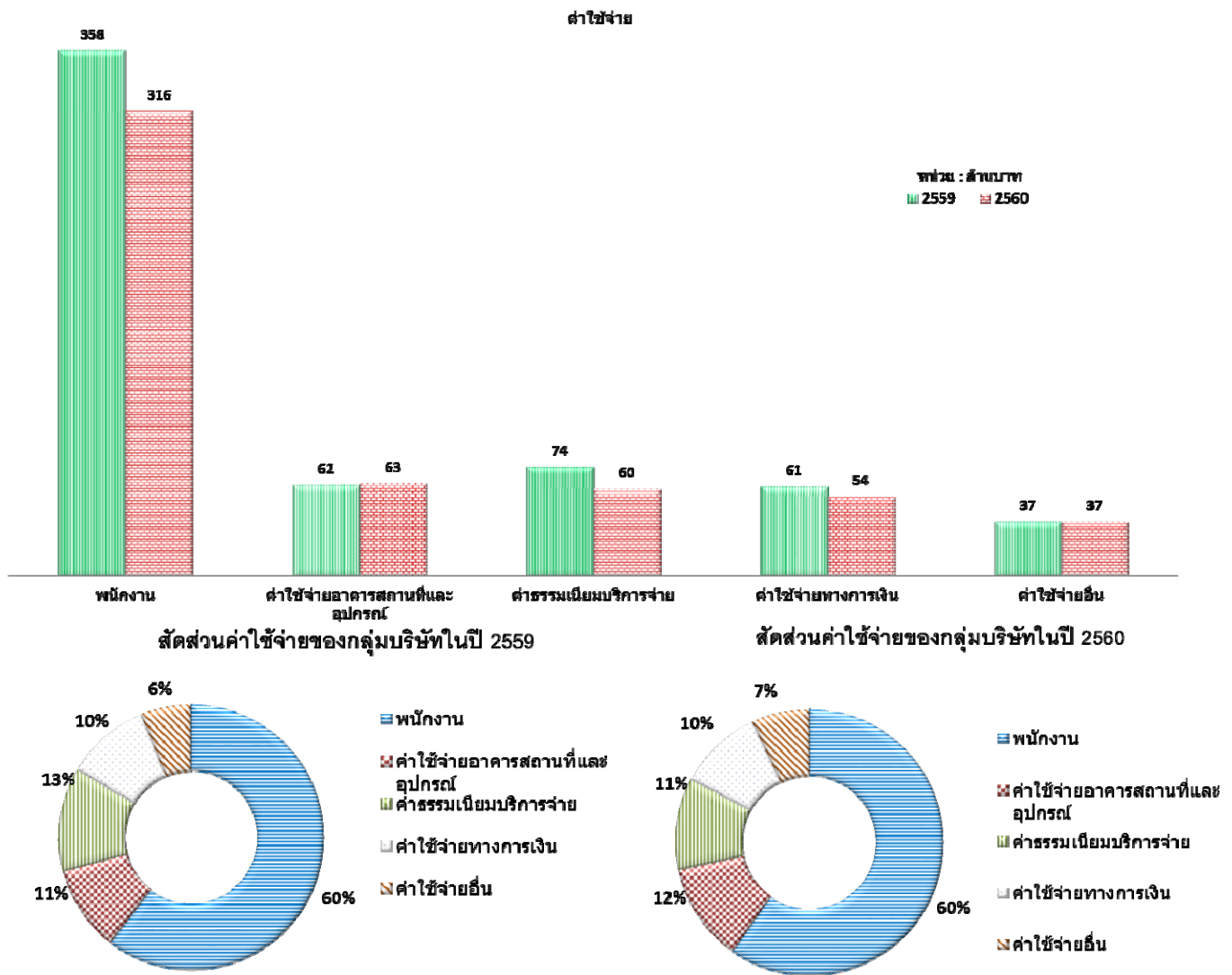


รายได้ที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงได้แก่

- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ลดลงจาก 52,526 ล้านบาทเป็น 50,114 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 4.59 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลงจากร้อยละ 1.92 เป็น ร้อยละ 1.55 รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 316.21 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 293.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 7.22 เป็นผลจากการแข่งขันในส่วนของอัตราค่าคอมมิชชั่น
  - ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อวันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 285,148 สัญญาเป็น 323,732 สัญญาหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.53 เป็นผลจาก Single Stock Futures ที่ได้รับความนิยมลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างมาก แต่รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทลดลงจาก 18.50 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 14.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 22.43 เป็นผลจากการแข่งขันด้านราคาเพิ่มขึ้น
  - บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงจาก 150.10 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 144.56 ล้านบาทตามมูลค่าเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงในระหว่างปี 2560
  - บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนรวม 8.87 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 21.26 ล้านบาท กำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 58.11 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์ 88.23 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ซึ่งบริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 138.66 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 139.19 ล้านบาทและขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 0.53 ล้านบาท
- ทั้งนี้ขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์ 88.23 ล้านบาท เกิดจากการปรับลดราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนหลักทรัพย์หนึ่งเป็นศูนย์อันเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการด้วยเหตุที่มีหนี้สินล้นพ้นตัว ซึ่งทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ต้องบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุน ซึ่งเป็นการบันทึกขาดทุนทางบัญชี
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 73.16 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 57.30 ล้านบาทจากค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาและจัดจำหน่ายที่ลดลงจากปี 2559

### ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับปี 2560 จำนวน 478.60 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2559 ที่มีจำนวน 531.19 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2560 ลดลงจาก 61.30 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 54.26 ล้านบาท



ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี 2560 มีจำนวน 316.35 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2559 ที่มีจำนวน 357.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 11.52 ทั้งนี้ผันแปรตามผลการดำเนินงาน
- ค่าธรรมเนียมบริการจ่ายสำหรับปี 2560 มีจำนวน 59.54 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มีจำนวน 74.39 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 19.96 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 61.30 ล้านบาท เป็น 54.26 ล้านบาท เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อการชำระราคาและเงินให้กู้ยืมอื่นระหว่างปี

#### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ และความสามารถในการทำกำไร

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2560 จำนวน 34.17 ล้านบาทลดลงจาก 198.62 ล้านบาทสำหรับปี 2559 ลดลงร้อยละ 82.80 จากรายได้ที่ลดลงมากกว่าค่าใช้จ่ายที่ลดลง ทำให้กำไรสุทธิมีจำนวน 28.07 ล้านบาทสำหรับปี 2560 ลดลงเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2559 จำนวน 159.56 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 82.41

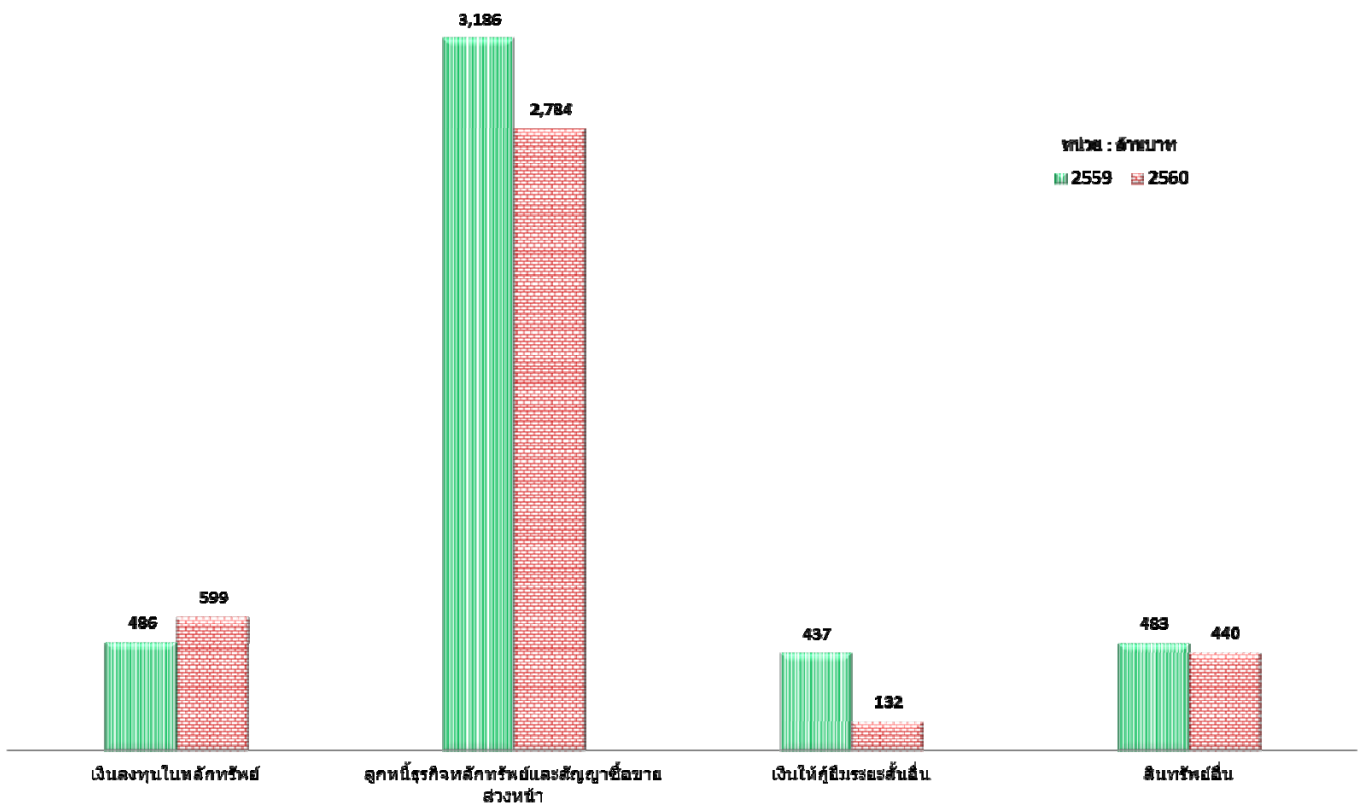
หากพิจารณาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ในส่วนของอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมอยู่ในระดับร้อยละ 4.95 ซึ่งต่ำกว่าปี 2559 ที่ร้อยละ 20.17 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2560 ร้อยละ 1.75 ลดลงจากร้อยละ 10.08 ในปี 2559

### 3) ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

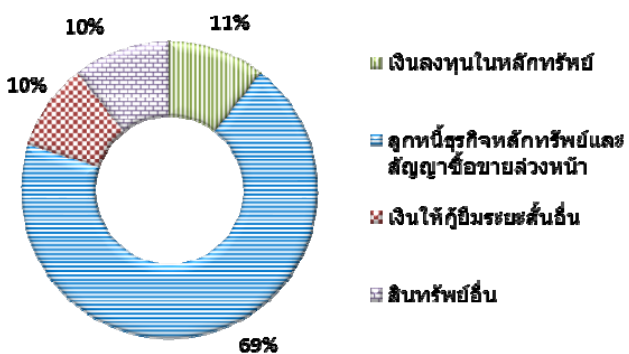
#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,954.84 ล้านบาทลดลงจาก 4,592.74 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 599.11 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 485.91 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 2,784.18 ล้านบาท ลดลงจาก 3,186.48 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นจำนวน 131.95 ล้านบาท ลดลงจาก 437.35 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.15 ร้อยละ 70.40 และร้อยละ 3.34 ของสินทรัพย์รวมของปี 2560 ตามลำดับ

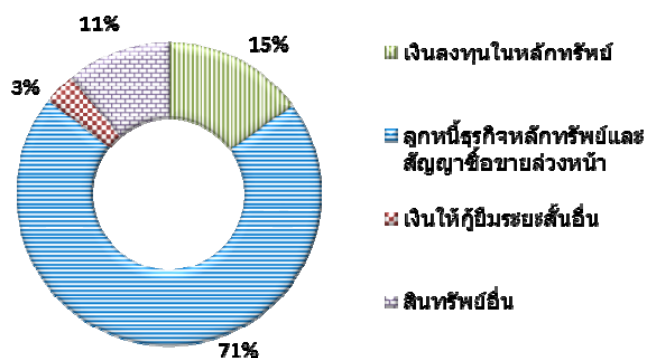
สินทรัพย์รวม



สัดส่วนสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในปี 2559



สัดส่วนสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในปี 2560



**ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2,784.18 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,230.49 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 2,346.81 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 และลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดลดลงจาก 802.51 ล้านบาท เป็น 411.59 ล้านบาท

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 2,784.18 ล้านบาท และเป็นมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 69.04 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีแล้ว ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	2560			2559		
	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทย่อย	มูลค่าลูกหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทย่อย	มูลค่าลูกหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้ปกติ	2,653		2,653	3,186		3,186
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	131		131			
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	69	(69)		60	(60)	
รวม	2,853	(69)	2,784	3,246	(60)	3,186

**เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 599.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 485.91 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จำนวน 595.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.07 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 482.46 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 และเงินลงทุนในบริษัทรวมซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียจำนวน 3.26 ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ประกอบด้วยเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 362.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.55 ของเงินลงทุนรวม ซึ่งลงทุนในตั๋วเงินที่มีธนาคารรับรองหรืออาวัล และตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน และเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 219.88 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และกองทุนรวมจำนวน 13.19 ล้านบาท นอกจากนั้น บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีมูลค่ายุติธรรมคงเหลือนอกงบดุลที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 34 ล้านบาท สถานะขายจำนวน 71 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 74.71 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 มีผลตอบแทนจำนวน 163.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนรวมร้อยละ 12.47 ซึ่งอัตราผลตอบแทนลดลงจากปี 2559 ที่มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 33.66 ผลตอบแทนรวมดังกล่าวรวมถึงผลกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 21.26 ล้านบาท ผลกำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งสิ้น 58.11 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค้าและเพื่อขายจำนวน 27.95 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าของ



หลักทรัพย์ จำนวน 88.23 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.57 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นที่ลดลงในส่วนของผู้อถือหุ้นจำนวน 55.05 ล้านบาท

#### 4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

##### กระแสเงินสด

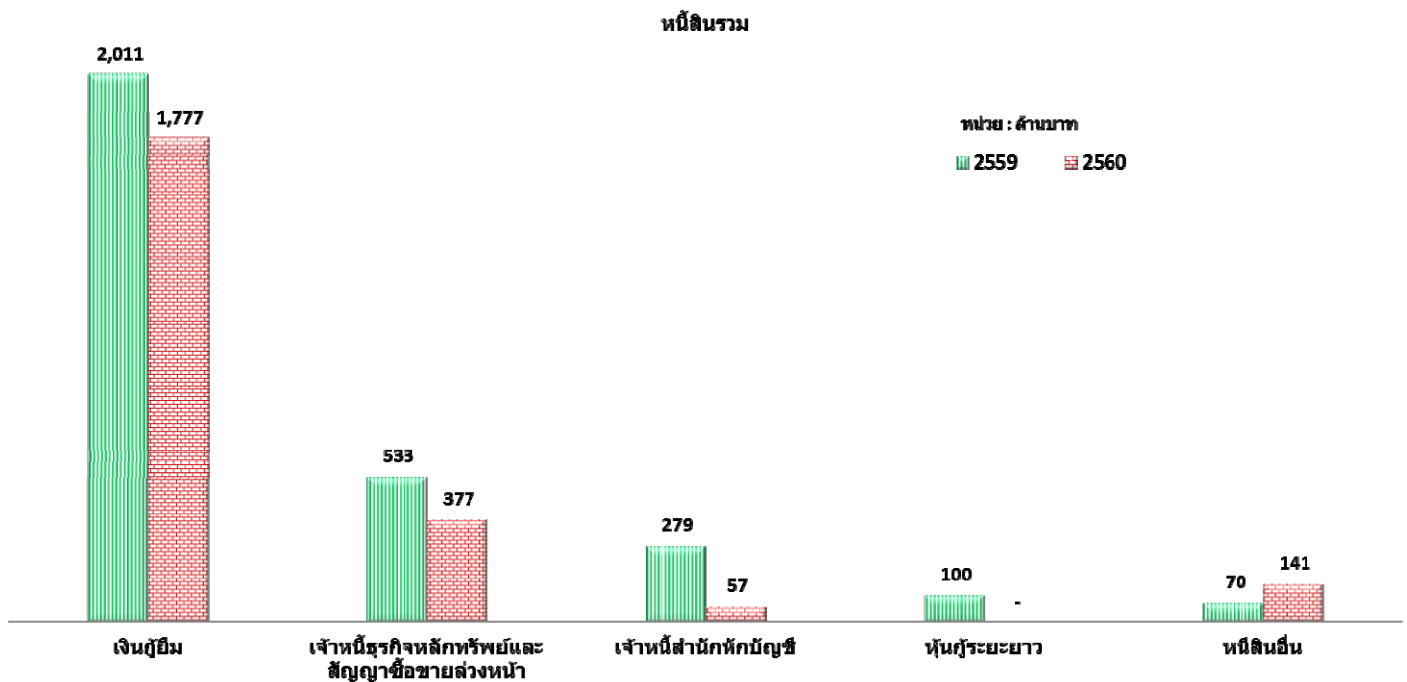
ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 27.39 ล้านบาทโดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 38.73 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิรับจากกิจกรรมลงทุน 304.06 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินลดลง 315.40 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานโดยหลักเกิดจากกำไรจากการดำเนินงาน 177.94 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปจากการลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสำนักหักบัญชีจำนวน 393.09 ล้านบาทและ 86.60 ล้านบาทตามลำดับ ในขณะที่มีกระแสเงินสดรับจากการลดลงของเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 222.67 ล้านบาทและ 155.94 ล้านบาทตามลำดับ กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุนโดยหลักมาจากการลดลงของเงินให้กู้ยืมระยะสั้น 305.40 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลักมาจากการคืนเงินกู้ยืม 236.40 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้อถือหุ้น 79 ล้านบาท หากพิจารณาอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทจะเห็นว่า บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องหรือสินทรัพย์ก่อรายได้ในสัดส่วนที่สูงต่อสินทรัพย์รวมสูงถึงร้อยละ 14.69 และร้อยละ 88.51 ตามลำดับ

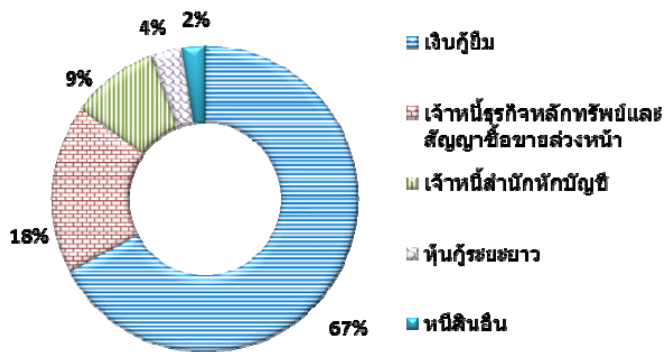
ณ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2559 บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ คิดเป็นร้อยละ 47.97 และ 41.55 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 และมูลค่าเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ โดยในระหว่างปี 2560 และ 2559 บริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้สูงกว่าเกณฑ์ โดยอยู่ในช่วงร้อยละ 31 ถึง 58 และร้อยละ 25 ถึง 70 ตามลำดับ

##### หนี้สิน

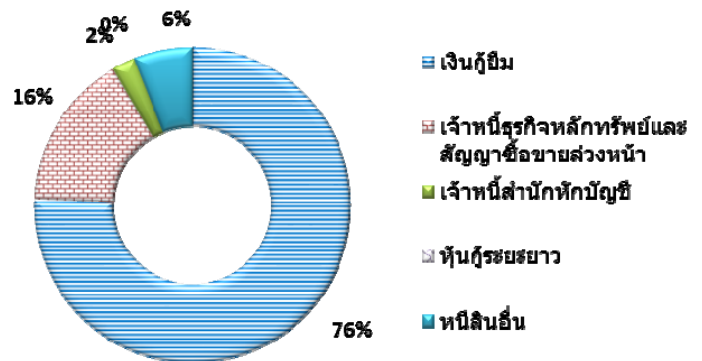
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,350.64 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 21.45 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 2,992.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.47 เท่าลดลงจาก 1.87 เท่า ณ สิ้นปี 2559 การลดลงของหนี้สินรวมดังกล่าวเนื่องมาจากเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีลดลงจากจำนวน 532.56 ล้านบาทและ 279.19 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 เป็น 376.62 ล้านบาทและ 56.53 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 ในขณะที่เงินกู้ยืมรวมลดลงจาก 2,010.91 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 เป็น 1,776.96 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 ซึ่งรวมหุ้นกู้ ระยะสั้นและหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 635.00 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการชำระราคา และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระหว่างปี



สัดส่วนหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทในปี 2559



สัดส่วนหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทในปี 2560



### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,604.20 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2559 ที่มีจำนวน 1,600.08 ล้านบาท เป็นผลจากผลกำไรในปี 2560 จำนวน 28.07 ล้านบาทโดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายจากผลการดำเนินงานปี 2559 จำนวน 79 ล้านบาท กำไรยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 0.34 ล้านบาท และมีการปรับปรุงลดขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนด้อยค่าจำนวน 55.05 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 1.75 ต่อปี ต่ำกว่าปี 2559 มีอัตราร้อยละ 10.08 ต่อปี

### แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รวมทั้งมีการออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นไม่เกิน 270 วันและหุ้นกู้ระยะสั้นเป็นแหล่งทุนสำรองไว้พร้อมที่จะใช้ในธุรกิจ โดยแหล่งใช้ไปของเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นในการทำธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตลอดจนการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้น

ที่มีสภาพคล่อง สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.47 เท่า ซึ่งลดลงจาก 1.87 เท่า ณ สิ้นปี 2559 อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัทในอนาคตที่ต้องการเพิ่มรายได้และผลตอบแทนทั้งจากการลงทุนในบริษัทย่อยในลักษณะของการลงทุนระยะยาวและการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้น รวมทั้งการขายปริมาณธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 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 และหรือออกหุ้นกู้ทดแทนหุ้นกู้เดิมที่ไถ่ถอนไป โดยหุ้นกู้ที่ออกจำหน่ายแล้วในขณะใดขณะหนึ่งจะต้องมีจำนวนไม่เกินวงเงินดังกล่าว
การเสนอขาย	เสนอขายภายในประเทศต่อประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัด และ/หรือนักลงทุนประเภทสถาบันทั้งในประเทศหรือต่างประเทศ และ/หรือนักลงทุนรายใหญ่ทั้งหมดหรือบางส่วน โดยการเสนอขายดังกล่าวจะกระทำทั้งหมดในคราวเดียวหรือหลายคราวก็ได้
อัตราดอกเบี้ย	ขึ้นอยู่กับสภาพตลาดในขณะที่จะออกและเสนอขาย
อายุ	สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นไม่เกิน 270 วัน และสำหรับหุ้นกู้ระยะยาวไม่เกิน 10 ปี นับจากวันที่ออกหุ้นกู้
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 รวมทั้งมีอำนาจในการแต่งตั้งผู้จัดการจำหน่าย 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 2560 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารอุปกรณ์ และสัญญาบริการรวม 79.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 21.4 ล้านบาท มูลค่ายุติธรรมนอกงบแสดงฐานะการเงินของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 34 ล้านบาทและสถานะขายจำนวน 71 ล้านบาทเป็นการลงทุนระยะสั้นในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

#### 14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยที่จะมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต ได้แก่ สภาพทางเศรษฐกิจของประเทศไทย ระดับแนวโน้มเงินเฟ้อทั่วโลกยังต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางในหลายประเทศ ทำให้ประเมินว่าธนาคารกลางต่างๆ จะไม่เร่งเข้มงวดนโยบายการเงินในปี 2561 ซึ่งจะทำให้สภาพคล่องอยู่ในระดับสูงต่อไป ราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับสูง จะมีผลต่อสภาพการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้รวมและฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทได้มีการเตรียมความพร้อมการเปลี่ยนแปลงหรือโอกาสทางธุรกิจที่เกิดขึ้นในอนาคต โดยมีการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีให้ทันสมัยสอดคล้องกับระบบงานที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้และทักษะที่ทันสมัยพร้อมที่จะรองรับธุรกรรมใหม่ๆได้ ตลอดจนการเตรียมการด้านแหล่งเงินทุนที่มั่นคงไว้รองรับการขยายปริมาณธุรกิจเพื่อเพิ่มรายได้ในอนาคต