

บริษัท ตรีนิษฐ์ วัฒนา จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) งบการเงิน

- บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : บาท)

ฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	54,813,904	82,208,080	49,996,562
เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ	346,448,378	498,662,769	399,516,487
ลูกหนี้สำนักบัญชี	230,987,007	144,386,780	45,770,419
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า – สุทธิ	3,186,477,377	2,784,177,616	2,248,530,683
ลูกหนี้อื่น	18,337,070	15,547,062	25,095,864
เงินให้กู้ยืมระยะยาวอื่นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	20,000,000
เงินให้กู้ยืมอื่น	437,350,000	131,950,000	582,848,072
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,065,089	15,751,490	10,397,881
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,283,478,825	3,672,683,797	3,382,155,968
เงินลงทุนระยะยาวซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย :			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,445,111	3,261,625	3,277,894
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	136,014,025	97,187,072	320,062,302
เงินให้กู้ยืมระยะยาวอื่น – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	10,000,000
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ	25,530,334	23,845,411	26,490,592
ค่าความนิยม - สุทธิ	50,865,066	50,865,066	50,865,066
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	10,664,961	10,117,055	9,742,448
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	30,196,366	39,580,742	46,356,816
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	52,547,126	57,303,022	73,201,799
สินทรัพย์รวม	4,592,741,814	3,954,843,790	3,922,152,885
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,070,000,000	1,102,000,000	1,050,000,000
เจ้าหนี้สำนักบัญชี	279,194,868	56,527,946	10,092,895
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	532,558,359	376,620,838	111,947,465
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	543,909
เงินกู้ยืมอื่น	840,905,627	39,956,801	439,901,953
หุ้นกู้ระยะสั้นชนิดไม่มีประกัน		535,000,000	591,100,000

ฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
หุ้นกู้ชนิดไม่มีประกันที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		100,000,000	-
เจ้าหนี้อื่น	106,492,464	72,024,356	88,914,536
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	17,583,402	16,039,753	4,039,240
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8,671,312	5,499,108	20,252,438
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,855,406,032	2,303,668,802	2,316,792,435
หนี้สินระยะยาว			
หุ้นกู้ชนิดไม่มีประกัน	100,000,000	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	2,419,188
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	23,554,681	28,274,743	35,303,867
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13,697,542	18,694,314	15,476,020
หนี้สินรวม	2,992,658,255	2,350,637,859	2,369,991,510
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	987,480,000	987,480,000	1,631,215,955
ทุนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	987,477,305	987,477,305	990,991,170
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	288,886,306	288,886,306	289,165,624
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	4,789,034
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	4,920,160
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(58,354,257)	(3,303,820)	(24,334,484)
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	63,819,918	65,223,424	66,943,966
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	318,254,287	265,922,716	219,685,905
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,600,083,559	1,604,205,931	1,552,161,375
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,592,741,814	3,954,843,790	3,922,152,885

(หน่วย : บาท)

ผลประกอบการ	2559	2560	2561
รายได้			
รายได้ค่าที่ปรึกษา	22,092,500	14,250,000	17,610,000
รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์	553,690,645	513,843,666	449,909,213
รายได้จากธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	18,503,733	14,353,750	19,728,937
กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	139,186,518	(66,970,860)	32,493,686
กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(525,163)	58,105,699	45,458,032
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	44,611,719	28,203,953	45,257,899
รายได้อื่น	12,903,017	4,676,055	11,693,541
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	643,460	566,514	516,269
รวมรายได้	791,106,429	567,028,777	622,667,577

ผลประกอบการ	2559	2560	2561
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร	530,937,136	469,388,482	493,367,635
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	250,000	9,209,403	(6,953,672)
ดอกเบี้ยจ่าย	61,297,710	54,261,909	48,092,947
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	39,057,524	6,098,864	20,060,003
รวมค่าใช้จ่าย	631,542,370	538,958,658	554,566,913
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	159,564,059	28,070,119	68,100,664
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (มูลค่าที่ตราไว้ 5 บาทต่อหุ้น)	0.81	0.14	0.34

(หน่วย : บาท)

งบกระแสเงินสด	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	198,621,583	34,168,983	88,160,667
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	14,515,328	13,697,064	12,400,216
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	250,000	9,209,403	(6,953,672)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,964,710	5,520,062	7,029,124
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(643,460)	(566,514)	(516,269)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้า	315,718	1,328,662	10,764,998
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	-	15,517,275	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	(3,768,765)
ขาดทุนจากหลักทรัพย์ด้อยค่า	-	88,230,844	-
ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	4,859,077
กำไรจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(1,239,315)	(1,356,737)	(785,670)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	798,397	-
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(80,931,798)	(48,304,225)	(72,788,338)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	61,297,710	59,693,799	48,092,947
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	197,150,476	177,937,013	86,494,315
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินลงทุนชั่วคราว	13,355,256	(154,010,581)	92,136,901
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	(63,011,254)	86,600,227	98,616,361
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(849,869,855)	393,090,358	542,600,605

งบกระแสเงินสด	2559	2560	2561
ลูกหนี้อื่น	5,460,214	1,510,999	(10,230,501)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	14,967,589	305,400,000	(480,898,072)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	1,218,340	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,736,065)	(6,765,055)	5,562,858
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(3,668,248)	(4,755,896)	(15,898,777)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	279,141,028	(222,666,922)	(46,435,051)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	351,562,135	(155,937,521)	(264,673,374)
เจ้าหนี้อื่น	11,027,192	(38,218,419)	9,958,194
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	(980,900)	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	125,382	(3,172,203)	14,753,330
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,326,600)	(800,000)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6,528,081	4,996,772	(3,218,294)
เงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	(41,057,229)	383,208,772	28,768,495
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	72,799,223	45,222,234	70,614,038
จ่ายดอกเบี้ย	(61,032,856)	(53,585,295)	(45,408,666)
จ่ายภาษีเงินได้	(29,774,195)	(30,710,845)	(33,796,471)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	(59,065,057)	344,134,866	20,177,396
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	750,000	750,000	500,000
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว	5,227,453	4,361,000	2,856,000
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	4,359,410	63,148
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	(249,213,560)
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(10,518,186)	(10,223,524)	(3,279,718)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,240,490	1,533,248	793,845
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,905,810)	(2,119,748)	(1,348,164)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(67,271,110)	342,795,252	(249,585,856)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	470,000,000	32,000,000	(52,000,000)
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น	(391,261,132)	(803,402,892)	397,181,191
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	100,000,000	535,000,000	1,034,700,000
เงินสดจ่ายหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ	-	-	(1,078,600,000)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	(110,616)

งบกระแสเงินสด	2559	2560	2561
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	4,920,160
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	3,723,140
จ่ายเงินปันผล	(118,497,277)	(78,998,184)	(112,616,933)
เงินสดสุทธิจาก กิจกรรมจัดหาเงิน	60,241,591	(315,401,076)	197,196,942
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(7,029,519)	27,394,176	(32,211,519)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	61,843,423	54,813,904	82,208,080
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	54,813,904	82,208,080	49,996,562
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	-	95,872	7,035,678
ซื้อสินค้าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	3,058,000
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(7,517,131)	55,050,438	(21,030,664)

- บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

(หน่วย : บาท)

ฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	50,431,638	78,952,785	41,248,173
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	339,232,377	433,988,370	291,004,517
เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ	4,654,025	5,387,072	242,762,302
เงินลงทุนสุทธิ	343,886,402	439,375,442	533,766,819
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	230,987,007	144,386,780	45,770,419
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ ดอกเบี้ยค้างรับ – สุทธิ	3,228,447,890	2,856,107,927	2,254,971,064
เงินให้กู้ยืม	-	12,217,032	243,125,902
อุปกรณ์-สุทธิ	21,220,968	18,831,506	21,879,276
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	10,446,871	9,950,397	9,625,782
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	15,444,554	18,539,849	21,100,141
สินทรัพย์อื่น	78,869,788	77,149,362	92,063,647
สินทรัพย์รวม	3,979,735,118	3,655,511,078	3,263,551,223
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	1,070,000,000	1,102,000,000	1,050,000,000
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	279,194,868	56,527,946	10,092,895
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	609,058,823	461,507,388	120,985,883
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	475,907,211	486,956,801	439,901,953
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	2,963,097
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	22,492,683	26,904,730	33,281,584
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	17,547,131	16,031,620	4,019,505
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	122,520,855	90,837,608	104,745,502
เงินปันผลค้างจ่าย	69,600,000	-	-
หนี้สินอื่น	10,938,557	8,161,644	14,452,367
รวมหนี้สิน	2,677,260,128	2,248,927,737	1,780,442,786
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
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	-	-	3,713,735
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(316,780)	269,658	(9,161,007)
ทุนสำรองตามกฎหมาย	55,595,642	55,595,642	55,595,642
กำไร(ขาดทุน)สะสม	47,196,128	150,718,042	232,960,067
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,302,474,990	1,406,583,341	1,483,108,437
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,979,735,118	3,655,511,078	3,263,551,223

(หน่วย : บาท)

ผลประกอบการ	2559	2560	2561
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์			
ค่านายหน้า	385,942,222	341,596,739	313,414,898
ค่าธรรมเนียมและบริการ	74,358,668	59,161,509	73,345,665
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	25,854,919	(44,383,317)	(22,433,000)
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(6,090,543)	55,212,659	40,230,092
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	36,320,079	32,818,229	28,030,488
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	150,095,880	144,558,101	123,025,038
รายได้อื่น	12,855,454	8,499,422	23,480,573
รายได้รวม	679,336,679	597,463,342	579,093,754
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	41,091,331	37,618,213	31,241,092
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	74,033,276	59,132,174	65,506,036
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	250,000	9,209,403	(6,953,672)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	467,529	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	292,491,755	257,042,323	279,339,919
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	61,683,408	61,088,216	59,856,329
ค่าใช้จ่ายอื่น	48,109,584	43,523,319	46,730,238
รวมค่าใช้จ่าย	517,659,355	468,081,177	475,719,942
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	32,771,473	25,860,252	21,131,786
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	128,905,852	103,521,913	82,242,026
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น)	1.07	0.86	0.69

งบกระแสเงินสด	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	161,677,325	129,382,165	103,373,812
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	14,132,767	12,503,541	10,836,507
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	250,000	9,209,403	(6,953,672)
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิธรรมของเงินลงทุน	395,075	977,881	3,574,525
(กำไร)ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	-	(2,594,577)	(3,768,765)
กำไรจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(1,239,318)	(1,356,737)	(785,670)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		798,397	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	-	467,529	-
ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	3,713,735
ต้นทุนทางการเงิน	41,091,331	37,618,213	31,241,092
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(36,320,079)	(32,818,229)	(28,030,487)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,715,310	5,212,047	6,376,854
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	184,702,411	159,399,633	119,577,931
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(63,011,254)	86,600,227	98,616,361
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(875,157,498)	363,130,561	608,090,534
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	1,284,340	-	-
เงินลงทุนเพื่อค้า	(97,726,643)	17,931,513	11,838,006
สินทรัพย์อื่น	(5,541,080)	(2,830,307)	(17,873,502)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	470,000,000	32,000,000	(52,000,000)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	279,141,028	(222,666,922)	(46,435,051)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	412,984,211	(147,551,435)	(340,521,505)
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	(980,900)	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	(282,064,230)	8,595,523	(49,818,809)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,326,600)	(800,000)	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินอื่น	11,236,096	(34,556,032)	13,162,939
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	46,402,737	259,252,761	344,636,904
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(40,826,477)	(35,164,146)	(28,461,418)
เงินสดรับดอกเบี้ย	149,602	14,005,307	13,715,564
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(29,553,721)	(30,617,667)	(33,346,527)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(23,827,859)	207,476,255	296,544,523
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	1,000	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(8,922,877,980)	(4,158,301,369)	(5,005,993,129)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	9,034,710,920	4,047,186,358	4,888,610,071
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนทั่วไป	-	-	(256,800)

งบกระแสเงินสด	2559	2560	2561
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืม	-	(7,440,000)	(1,558,300,000)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืม	-	681,713	1,327,391,130
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(5,888,069)	(8,376,893)	(2,125,995)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,240,493	1,533,248	793,845
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,655,810)	(2,119,748)	(1,348,164)
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	33,091,488	5,915,991	9,639,766
เงินสดรับจากเงินปันผลรับ	5,538,245	11,564,592	7,450,757
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	141,159,287	(109,355,108)	(334,138,519)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน			(110,616)
จ่ายเงินปันผล	(110,400,000)	(69,600,000)	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(110,400,000)	(69,600,000)	(110,616)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(6,931,428)	28,521,147	(37,704,612)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	57,363,066	50,431,638	78,952,785
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 6)	50,431,638	78,952,785	41,248,173
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เงินปันผลค้างจ่าย	69,600,000	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น	(75,097)	586,437	(9,430,664)
- สุทธิจากภาษีเงินได้			
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	-
- สุทธิจากภาษีเงินได้			

(2) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลดำเนินงานใน ธุรกิจของบริษัทและธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท

- อัตราส่วนทางการเงินของ บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน / Financial Ratio	หน่วย/ Unit	2559	2560	2561
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ¹⁾	%	-NA-	-NA-	-NA-
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (Net Profit Margin)	%	20.17	4.95	10.94
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	% p.a.	10.08	1.75	4.32
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)	% p.a.	32.88	13.77	12.61
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)	%	3.84	0.66	1.73
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Assets Turnover)	เท่า/time	0.19	0.13	0.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (Liquid Assets to Debts)	เท่า/time	0.21	0.51	0.30
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (Income Generated Assets to Debts)	เท่า/time	2.17	3.14	2.02
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (Liquid Assets to Total Assets)	%	8.74	14.69	11.46
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Income Generated Assets to Total Assets)	%	78.19	85.17	68.87
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debts to Equity)	เท่า/time	1.87	1.47	1.53
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (Investment to Total Assets)	%	10.58	15.15	18.43
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)	%	80.45	316.61	00.00 ²⁾
ข้อมูลต่อหุ้น (Per share Information)				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book value per share)	บาท/Baht	8.10	8.12	7.79
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Earnings (Loss) per share) (มูลค่าที่ตราไว้/ Par Value 5 บาทต่อหุ้น/Baht per share)	บาท/Baht	0.81	0.14	0.34
เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share)	บาท/Baht	0.65	0.45	0.00 ²⁾

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

2) บริษัทยังไม่มีมติการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2561

- อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

อัตราส่วนทางการเงิน / Financial Ratio	หน่วย/ Unit	2559	2560	2561
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	%	83.05	83.81	83.29
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (Net Profit Margin)	%	18.98	17.33	14.20
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	% p.a.	9.93	7.64	5.69
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment)	% p.a.	13.05	8.56	7.64
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)	%	3.66	2.72	2.38
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Assets Turnover)	เท่า/time	0.19	0.16	0.17
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (Liquid Assets to Debts)	เท่า/time	0.25	0.32	0.38
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (Income Generated Assets to Debts)	เท่า/time	2.34	2.12	2.05
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (Liquid Assets to Total Assets)	%	9.79	14.03	17.27
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Income Generated Assets to Total Assets)	%	89.76	90.15	92.53
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (Debts to Equity)	เท่า/time	2.06	1.60	1.20
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)	%	93.09	0.00	0.00
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (Investment to Total Assets)	%	8.64	12.02	16.36
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio) (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน กสศ./calculated according to SEC regulation)	%	41.55	47.97	47.38
ข้อมูลต่อหุ้น (Per share Information)				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book value per share)	บาท/Baht	10.85	11.74	12.36
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Earnings (loss) per share) (มูลค่าที่ตราไว้/ Par Value 10 บาทต่อหุ้น / 10Baht per share)	บาท/Baht	1.07	0.88	0.69
เงินปันผลต่อหุ้น (Dividend per share)	บาท/Baht	1.00	0.00	0.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1) ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

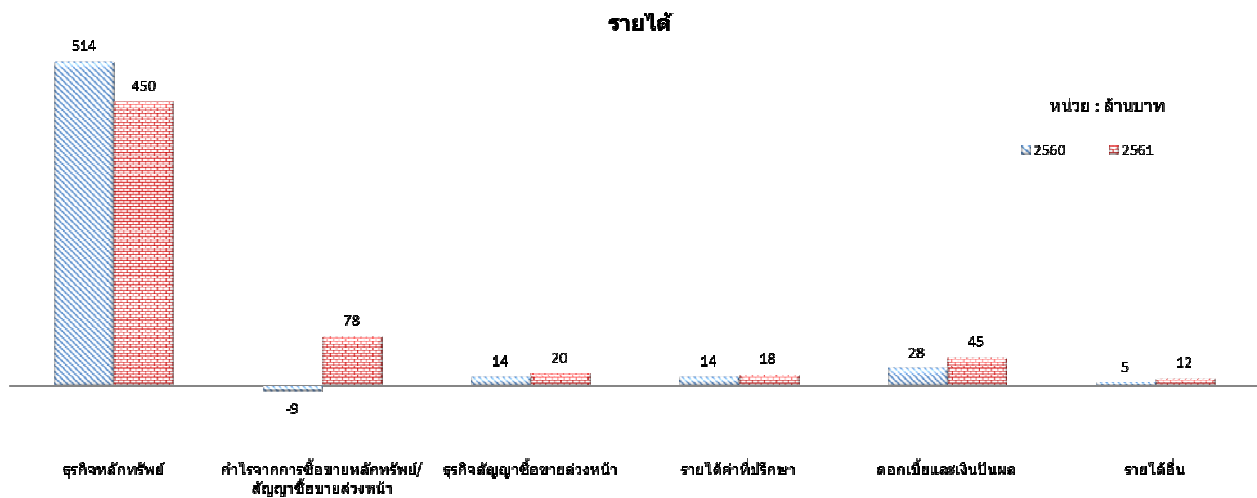
ตลาดหุ้นไทยในปี 2561 ให้ผลตอบแทนติดลบร้อยละ 10.8 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ผันผวนตลอดทั้งปีโดยปรับตัวลงจากปี 2560 ที่ 1,753.71 จุด เป็น 1,563.88 ปัจจัยสำคัญที่เกิดขึ้นในปี 2561 ได้แก่ สงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ซึ่งเกิดขึ้นตั้งแต่ต้นปีทำให้ผู้ผลิตทั่วโลกมีการชะลอกำลังการผลิต ส่งผลต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและตลาดหุ้นเกิดใหม่ เครื่องจักรทางเศรษฐกิจที่สำคัญของไทย คือการส่งออกและการท่องเที่ยวได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าและนักท่องเที่ยวชาวจีนที่หดตัวลงนับตั้งแต่ช่วงกลางปี รวมถึงนักลงทุนต่างชาติมีการขายสุทธิหุ้นไทยในปีนี้อยู่ถึง 2.87 แสนล้านบาท ส่งผลให้ระดับการถือครองหุ้นไทย ณ ขณะนี้อยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันทั้งปีอยู่ที่ 57,674 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ 50,114 ล้านบาท

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นจาก 78.99 ล้านสัญญาในปี 2560 เป็น 104.42 ล้านสัญญาในปี 2561 คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เป็นผลจาก SET50 Index Futures เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 26.32 ล้านสัญญาในปี 2560 เป็น 42.54 ล้านสัญญา คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 62 และ Single Stock Futures ที่ได้รับความสนใจลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นจาก 47.48 ล้านสัญญาในปี 2560 เป็น 55.33 ล้านสัญญา คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เป็นผลจากความผันผวนของภาวะตลาดหุ้น ทำให้นักลงทุนต้องการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง และนักลงทุนมีความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างๆ ในตลาดมากขึ้น

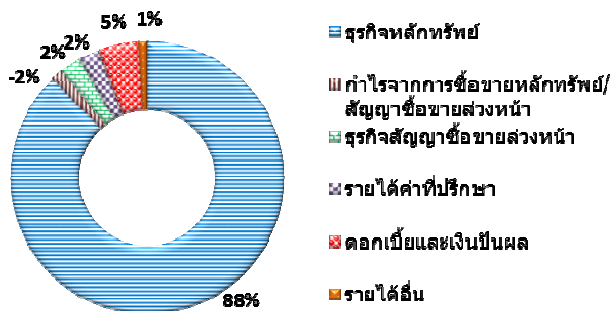
2) ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

รายได้

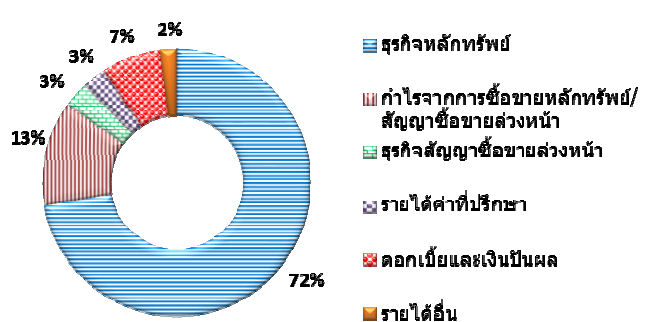
รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ร้อยละ 9.81 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับปี 2561 จำนวน 622.67 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมของปี 2560 และ ปี 2559 ที่มีจำนวน 567.03 ล้านบาท และ 791.11 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งรายได้ร้อยละ 72.26 มาจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ ที่มีรายได้ลดลงจาก 513.84 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 449.91 ล้านบาทในปี 2561 ในขณะที่รายได้จากธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 14.35 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 19.73 ล้านบาทในปี 2561 กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจากขาดทุน 8.86 ล้านบาทในปี 2560 เป็นกำไร จำนวน 77.95 ล้านบาทในปี 2561 และดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นจาก 28.20 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 45.26 ล้านบาทในปี 2561



สัดส่วนรายได้ของกลุ่มบริษัทในปี 2560



สัดส่วนรายได้ของกลุ่มบริษัทในปี 2561



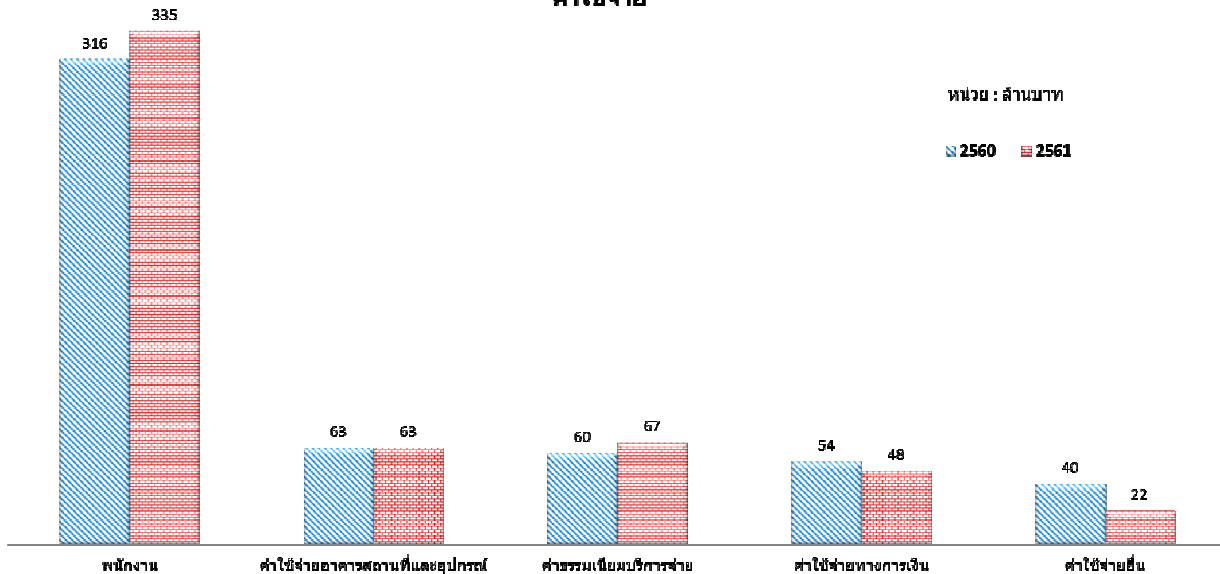
รายได้ที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงได้แก่

- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 50,114 ล้านบาทเป็น 57,674 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.09 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.55 เป็น ร้อยละ 1.66 รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 293.42 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 241.68 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 17.63 เป็นผลจากการแข่งขันในส่วนของอัตราค่าคอมมิชชั่น
 - ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อวันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 324,217 สัญญาเป็น 426,213 สัญญาหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.46 เป็นผลจาก Single Stock Futures และ SET50 Index Futures ที่ได้รับความนิยมลงทุนเพิ่มขึ้น ทำให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 14.35 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 19.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.49
 - บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงจาก 144.56 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 123.03 ล้านบาทตามมูลค่าเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงในระหว่างปี 2561
 - บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 77.95 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 32.49 ล้านบาท กำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 45.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนรวม 8.86 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 21.26 ล้านบาท กำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 58.11 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์ 88.23 ล้านบาท
- ทั้งนี้ขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์ 88.23 ล้านบาทในปี 2560 เกิดจากการปรับลดราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนหลักทรัพย์หนึ่งเป็นศูนย์อันเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการด้วยเหตุที่มีหนี้สินล้นพ้นตัว ซึ่งทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ต้องบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุน ซึ่งเป็นการบันทึกขาดทุนทางบัญชี
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจาก 57.30 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 75.28 ล้านบาทจากค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาและจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากปี 2560
 - ดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นจาก 28.20 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 45.26 ล้านบาทในปี 2561 เกิดจากรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมอื่น และจากการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่บริษัทได้ดำเนินการขายทอดตลาดหลักประกันแล้วเสร็จภายในปี 2561

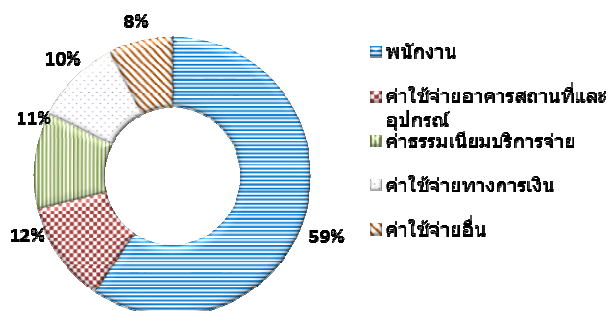
ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารสำหรับปี 2561 จำนวน 486.41 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2560 ที่มีจำนวน 478.60 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2561 ลดลงจาก 54.26 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 48.09 ล้านบาท

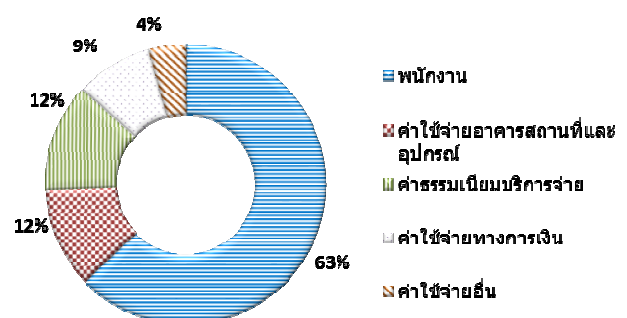
ค่าใช้จ่าย



สัดส่วนค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทในปี 2560



สัดส่วนค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทในปี 2561



ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี 2561 มีจำนวน 334.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2560 ที่มีจำนวน 316.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.82 ทั้งนี้ผันแปรตามผลการดำเนินงาน
- ค่าธรรมเนียมและค่าบริการจ่ายสำหรับปี 2561 มีจำนวน 66.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีจำนวน 59.54 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.74 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น
- หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ) จำนวน 6.95 ล้านบาทในปี 2561 อันเป็นผลจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากการขายทอดตลาดหลักประกันของลูกค้าหนี้รายหนึ่ง จึงทำให้ต้องกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญที่บริษัทสำรองไว้ตั้งแต่ปี 2559

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 54.26 ล้านบาท เป็น 48.09 ล้านบาท เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อการชำระราคา และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระหว่างปี

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ และความสามารถในการทำกำไร

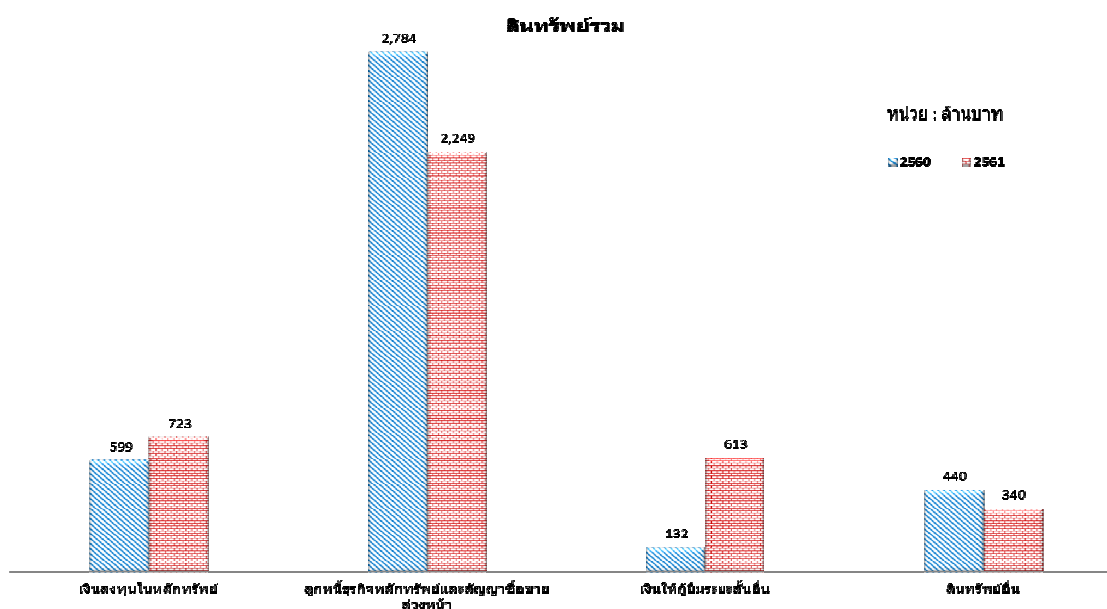
บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2561 จำนวน 88.16 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 34.17 ล้านบาทสำหรับปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 158.01 จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้กำไรสุทธิมีจำนวน 68.10 ล้านบาทสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2560 จำนวน 28.07 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 142.61

หากพิจารณาประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ในส่วนของอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมอยู่ในระดับร้อยละ 10.94 ซึ่งสูงกว่าปี 2560 ที่ร้อยละ 4.95 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2561 ร้อยละ 4.32 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.75 ในปี 2560

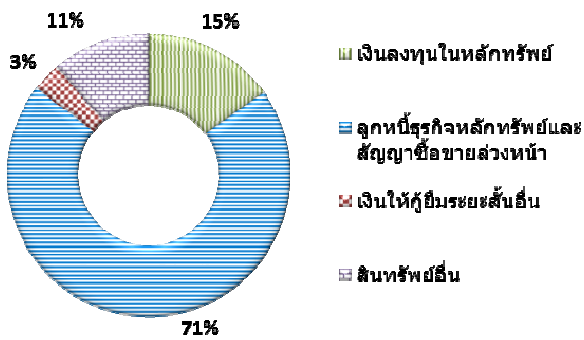
3) ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์รวม

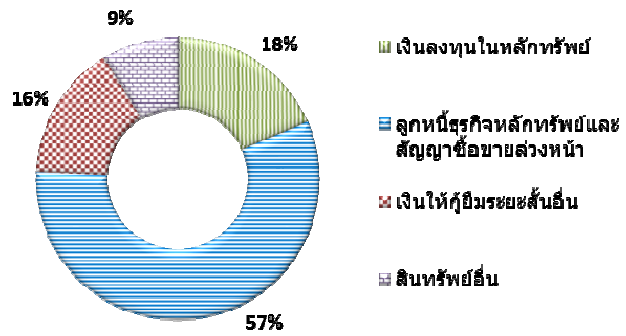
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,922.15 ล้านบาทลดลงจาก 3,954.84 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 722.86 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 599.11 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิจำนวน 2,248.53 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 2,784.18 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นจำนวน 612.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 131.95 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.43 ร้อยละ 57.33 และร้อยละ 15.63 ของสินทรัพย์รวมของปี 2561 ตามลำดับ



สัดส่วนสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในปี 2560



สัดส่วนสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทในปี 2561



ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2,248.53 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,090.95 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 2,230.49 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 และลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 65.47 ล้านบาท เป็น 411.59 ล้านบาท

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 2,233 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน จำนวน 15 ล้านบาท และเป็นมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีแล้ว ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	2561			2560		
	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทย่อย	มูลค่าลูกหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทย่อย	มูลค่าลูกหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้ปกติ	2,233		2,233	2,653	-	2,653
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	15		15	131	-	131
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	62	(62)	-	69	(69)	-
รวม	2,310	(62)	2,248	2,853	(69)	2,784

เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 722.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 599.11 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จำนวน 719.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.35 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 595.85 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 และเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียจำนวน 3.28 ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ประกอบด้วย 1) เงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 211.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.30 ของเงินลงทุนรวม ซึ่งลงทุนในตั๋วเงินที่มีธนาคารรับรองหรืออาวัล และตราสาร

หนี้ภาครัฐและเอกชน 2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 494.84 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และกองทุนรวมจำนวน 12.97 ล้านบาท นอกจากนั้น บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่ายุติธรรมคงเหลือนอกงบดุลที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 58 ล้านบาท สถานะขายจำนวน 64 ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 83.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 มีผลตอบแทนจำนวน 74.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนรวมร้อยละ 12.61 ซึ่งอัตราผลตอบแทนลดลงจากปี 2560 ที่มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 13.77 ผลตอบแทนรวมดังกล่าวรวมถึงผลกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 32.49 ล้านบาท ผลกำไรจากเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งสิ้น 45.46 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค่าและเพื่อขายจำนวน 25.89 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.52 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 21.03 ล้านบาท

4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

กระแสเงินสด

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 32.21 ล้านบาทโดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 20.18 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิจ่ายจากกิจกรรมลงทุน 249.58 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 197.20 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานโดยหลักเกิดจาก 1) กำไรจากการดำเนินงาน 86.49 ล้านบาท 2) กระแสเงินสดรับสุทธิจากสินทรัพย์ดำเนินงาน กล่าวคือการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 92.14 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสำนักหักบัญชีจำนวน 542.60 ล้านบาทและ 98.62 ล้านบาทตามลำดับ ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมอื่นจำนวน 10.23 ล้านบาทและ 480.90 ล้านบาทตามลำดับ 3) กระแสเงินสดใช้ไปจากหนี้สินดำเนินงานที่ลดลง ได้แก่เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 46.43 ล้านบาทและ 264.67 ล้านบาทตามลำดับ

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนโดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวอื่น 249.21 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินโดยหลักมาจากการกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 397.18 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 112.62 ล้านบาท

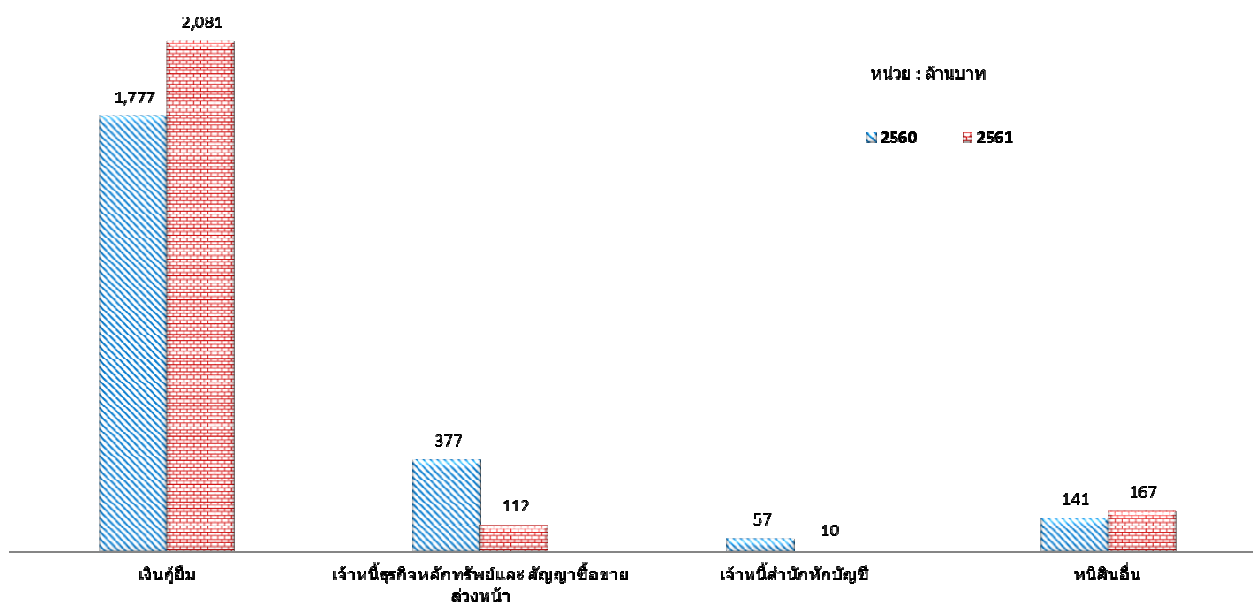
หากพิจารณาอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทจะเห็นว่า บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องหรือสินทรัพย์ก่อรายได้ในสัดส่วนที่สูงต่อสินทรัพย์รวมสูงถึงร้อยละ 11.46 และร้อยละ 84.49 ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2561 และสิ้นปี 2560 บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ คิดเป็นร้อยละ 47.38 และ 47.97 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 และมูลค่าเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ โดยในระหว่างปี 2561 และ 2560 บริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้สูงกว่าเกณฑ์ โดยอยู่ในช่วงร้อยละ 35 ถึง 93 และร้อยละ 31 ถึง 58 ตามลำดับ

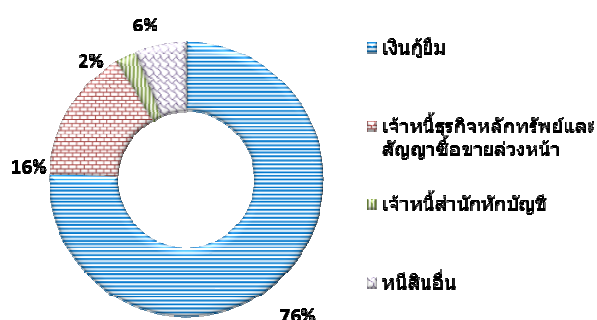
หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,369.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 0.82 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 2,350.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.53 เท่าเพิ่มขึ้นจาก 1.47 เท่า ณ สิ้นปี 2560 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมดังกล่าวเนื่องมาจากเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีลดลงจากจำนวน 376.62 ล้านบาทและ 56.53 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 เป็น 111.95 ล้านบาทและ 10.09 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2561 ในขณะที่เงินกู้ยืมรวมเพิ่มขึ้นจาก 1,776.96 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 เป็น 2,081.00 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2561 ซึ่งรวมหุ้นกู้ ระยะสั้นจำนวน 591.10 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการชำระราคา และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระหว่างปี ตัวเงินระยะสั้นจำนวน 439.90 ล้านบาท

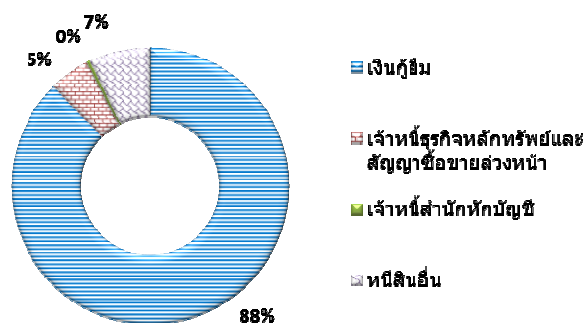
หนี้สินรวม



สัดส่วนหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทในปี 2560



สัดส่วนหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทในปี 2561



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,552.16 ล้านบาทลดลงจากเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 1,604.21 ล้านบาท เป็นผลจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายจากผลการดำเนินงานปี 2560 และเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 112.61 ล้านบาท ขาดทุนยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 21.03 ล้านบาท ในขณะที่ผลกำไรในปี 2561 มีจำนวน 68.10 ล้านบาท และทุนหุ้นสามัญชำระแล้วจากการแปลงใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่มขึ้น 8.43 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 4.32 ต่อปี สูงกว่าปี 2560 มีอัตราร้อยละ 1.75 ต่อปี

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รวมทั้งมีการออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นไม่เกิน 270 วันและหุ้นกู้ระยะสั้นเป็นแหล่งทุนสำรองไว้พร้อมที่จะใช้ในธุรกิจ โดยแหล่งใช้ไปของเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นในการทำธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตลอดจนการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นที่มีสภาพคล่อง สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.53 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1.47 เท่า ณ สิ้นปี 2560 อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัทในอนาคตที่ต้องการเพิ่มรายได้และผลตอบแทนทั้งจากการลงทุนในบริษัทย่อยในลักษณะของการลงทุนระยะยาวและการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้น รวมทั้งการขยายปริมาณธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเพิ่มประเภทการให้บริการแก่ลูกค้า และการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งต้องใช้เงินทุนระยะปานกลางถึงระยะยาว บริษัทจึงพิจารณาการขอสินเชื่อระยะปานกลางจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม และการออกหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 1,500 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญครั้งที่ 13 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2558 เพื่อให้แหล่งที่มาของเงินทุนสอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุน รายละเอียดการออกหุ้นกู้มีดังนี้

ประเภท	หุ้นกู้ทุกประเภท/ทุกชนิด ซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ ชนิดทยอยคืนเงินคืนหรือคืนเงินคืนครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน มีประกันหรือไม่มีประกัน มีหรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสถานะตลาดในขณะออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง
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	ขึ้นอยู่กับสถานะตลาดในขณะที่ออกและเสนอขาย
อายุ	สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นไม่เกิน 270 วัน และสำหรับหุ้นกู้ระยะยาวไม่เกิน 10 ปีนับจากวันที่ออกหุ้นกู้

การไถ่ถอนก่อน ครบกำหนด	ผู้ถือหุ้นกู้ อาจมีหรือไม่มีสิทธิขอให้บริษัทไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด และบริษัทอาจ มีหรือไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไข ของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละคราว
ประเภท	หุ้นกู้ทุกประเภท/ทุกชนิด ซึ่งอาจเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ ชนิดทยอยคืนเงิน ต้นหรือคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน มีประกันหรือไม่มีประกัน มี หรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสถานะตลาดในขณะออก และเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง

ทั้งนี้ ให้คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทหรือประธาน
เจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดหรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่
เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละประเภท/แต่ละชนิดในแต่ละคราว อาทิเช่น มูลค่าตราไว้ต่อหน่วย
จำนวนหุ้นกู้ อายุหุ้นกู้ ประเภทหุ้นกู้ รายละเอียดการเสนอขาย วิธีการจัดสรร การกำหนดหลักประกัน ราคาเสนอขาย
ต่อหน่วย อัตราดอกเบี้ย ระยะเวลาในการชำระดอกเบี้ย การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือนายทะเบียนหุ้นกู้
รวมทั้งมีอำนาจในการแต่งตั้งผู้จัดจำหน่าย และ/หรือผู้รับประกันการจัดจำหน่าย และการกระทำนิติกรรมสัญญา
อื่นๆ ที่จำเป็น รวมถึงการดำเนินการขออนุญาตจากหน่วยงานหรือหน่วยราชการที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นกู้
ดังกล่าวไปจดทะเบียนกับตลาดรองใดๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับบริษัท

5) ภาระผูกพัน และการบริหารจัดการนอกงบดุล

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ในฐานะที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มี
ภาระต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ค่าบริการด้านต่างๆ ให้กับตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและหน่วยงานย่อยภายใต้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในฐานะผู้ดำเนินการ
ให้บริการปฏิบัติการหลักทรัพย์ด้านต่างๆแก่บริษัทสมาชิก โดยมีค่าบริการเป็นรายเดือนและค่าธรรมเนียมอื่นตาม
อัตราที่ระบุในสัญญา และมีภาระในการจ่ายเงินค่าธรรมเนียมในการประกอบธุรกิจให้แก่สำนักงานคณะกรรมการ
กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละที่กำหนด

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทยังมีการผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารอุปกรณ์
และสัญญาบริการรวม 51.7 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 79.8 ล้านบาท มูลค่าธุรกรรมนอกงบแสดงฐานะ
การเงินของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสถานะซื้อจำนวน 58 ล้านบาทและสถานะขายจำนวน 64 ล้านบาทเป็นการ
ลงทุนระยะสั้นในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยที่จะมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต ได้แก่ ข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีน
และสหรัฐฯ ผลการเลือกตั้งและสถานะทางเศรษฐกิจของประเทศไทย แนวโน้มค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ และการขึ้น
ดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ที่ชะลอลง ราคาน้ำมันดิบที่อาจมีการปรับเพิ่มขึ้น จะมีผลต่อสภาพการซื้อขายในตลาด
หลักทรัพย์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้รวมและฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทได้มีการเตรียมความพร้อมการเปลี่ยนแปลงหรือโอกาสทางธุรกิจที่เกิดขึ้นในอนาคต โดยมีการพัฒนา
ทางด้านเทคโนโลยีให้ทันสมัยสอดคล้องกับระบบงานที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้และ
ทักษะที่ทันสมัยพร้อมที่จะรองรับธุรกรรมใหม่ๆ ได้ ตลอดจนการเตรียมการด้านแหล่งเงินทุนที่มั่นคงไว้รองรับการขยาย
ปริมาณธุรกิจเพื่อเพิ่มรายได้ในอนาคต