

วันที่ 14 สิงหาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทรีนิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 6/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 โดยไตรมาสที่ 2 บริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 13.48 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 10.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.054 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งมีขาดทุนก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 85.64 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 67.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 0.343 บาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 116 ในขณะที่งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ 34.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.167 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีขาดทุนสุทธิ 36.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนต่อหุ้น 0.184 บาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 195

บริษัทขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

1. ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2560 ร้อยละ 200 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 จำนวน 136.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้รวมของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จำนวน 45.44 ล้านบาท หากไม่เกิดกรณีที่ต้องตั้งด้อยค่าหลักทรัพย์จดทะเบียนในส่วนของเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 103.39 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 รายได้รวมของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จะมีจำนวน 148.83 ล้านบาท รายได้สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงมีดังนี้

- 1) บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 9.31 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 25.36 ล้านบาท และขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 16.05 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปี 2560 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนรวม 91.19 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 โดยแบ่งเป็นขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 143.12 ล้านบาท และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 51.93 ล้านบาท

ทั้งนี้ผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จำนวน 143.12 ล้านบาท เกิดจากการปรับลดราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนหลักทรัพย์หนึ่งเป็นศูนย์ อันเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการด้วยเหตุที่มีหนี้สินล้นพ้นตัว และหลักทรัพย์ดังกล่าวถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ต้องบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 103.39 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกขาดทุนทางบัญชี

- 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลงเล็กน้อยจาก 126.21 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เป็น 117.49 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 42,089 ล้านบาทต่อวันในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เป็น 57,002 ล้านบาทต่อวันในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 35.43 ซึ่งปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นของตลาดเป็นส่วนหนึ่งของนักลงทุนต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นมาก ในขณะที่ลูกค้าหลักของบริษัทเป็นนักลงทุนรายย่อยที่ชะลอการลงทุนจากความผันผวนของตลาดอย่างมาก

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวม สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 จำนวน 123.01 ล้านบาท ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเดียวกันปี 2560 ที่มีจำนวน 131.29 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 6.31 ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ลดลงจาก 80.68 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เป็น 67.98 ล้านบาทสำหรับงวดเดียวกันปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 15.74 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายที่ลดลงจากลูกค้ารายย่อยที่ชะลอการลงทุน
- ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายที่เพิ่มขึ้นจาก 12.82 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เป็น 17.98 ล้านบาทสำหรับงวดเดียวกันปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.25 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นของบัญชีเงินลงทุนของบริษัท
- บริษัทตั้งหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.89 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 อันเป็นผลจากการลดลงของมูลค่ายุติธรรมของหลักประกันในบัญชีลูกหนี้ซึ่งหลักทรัพย์นั้นยังคงถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จึงทำให้บริษัทต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากมูลค่าหลักประกันส่วนที่ต่ำกว่ามูลหนี้

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 จำนวน 13.48 ล้านบาทเทียบกับขาดทุนก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดเดียวกันของปี 2560 จำนวน 85.64 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 10.65 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 เทียบกับขาดทุนสุทธิสำหรับงวดเดียวกันของปี 2560 จำนวน 67.80 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 116

2. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2560 ร้อยละ 43.16 กล่าวคือ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2561 จำนวน 325.80 ล้านบาท เทียบกับรายได้รวมของงวดเดียวกันปี 2560 ที่มีจำนวน 227.58 ล้านบาท หากไม่เกิดกรณีที่ต้องตั้งด้อยค่าหลักทรัพย์จดทะเบียนในส่วนของเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 103.39 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 รายได้รวมของบริษัทสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2560 จะมีจำนวน 330.97 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของรายได้ที่สำคัญดังนี้

- 1) บริษัทที่มีผลกำไรสุทธิจากเงินลงทุนรวม 40.69 ล้านบาทในงวดหกเดือนแรกปี 2561 โดยแบ่งเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 15.32 ล้านบาท และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 25.37 ล้านบาท ในขณะที่ในงวดเดียวกันของปี 2559 บริษัทมีขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนรวม 61.08 ล้านบาทในงวดหกเดือนแรกปี 2560 โดยแบ่งเป็นขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 106.89 ล้านบาท และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 45.81 ล้านบาท

ทั้งนี้ผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในงวดหกเดือนแรกปี 2560 จำนวน 106.89 ล้านบาท เกิดจากการปรับลดราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนหลักทรัพย์หนึ่งเป็นศูนย์ อันเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการด้วยเหตุที่มีหนี้สินล้นพ้นตัว ซึ่งทำให้หลักทรัพย์ดังกล่าวถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ต้องบันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนจำนวน 103.39 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกขาดทุนทางบัญชี

- 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 261.03 ล้านบาทในงวดหกเดือนแรกปี 2560 ใกล้เคียงกับงวดหกเดือนแรกปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 262.35 ล้านบาททั้งที่ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 46,549 ล้านบาทต่อวันในงวดหกเดือนแรกปี 2560 เป็น 64,035 ล้านบาทต่อวันในงวดหกเดือนแรกปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 37.56 ซึ่งปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นของตลาดเป็นสัดส่วนของนักลงทุนต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นมากซึ่งลูกค้าหลักของบริษัทเป็นนักลงทุนรายย่อยที่ชะลอการลงทุนจากความผันผวนของตลาดอย่างมาก

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวม สำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2561 จำนวน 281.86 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเดียวกันปี 2560 ที่มีจำนวน 273.52 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายที่สำคัญที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

- ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายที่เพิ่มขึ้นจาก 28.14 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2560 เป็น 36.64 ล้านบาทสำหรับงวดเดียวกันปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.21 ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นของบัญชีเงินลงทุนของบริษัท
- บริษัทตั้งหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 9.78 ล้านบาทในงวดหกเดือนแรกปี 2561 อันเป็นผลจากการลดลงของมูลค่ายุติธรรมของหลักประกันในบัญชีลูกหนี้ซึ่งหลักทรัพย์นั้นยังคงถูกขึ้นเครื่องหมายห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จึงทำให้บริษัทต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากมูลค่าหลักประกันส่วนที่ต่ำกว่ามูลหนี้

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2561 จำนวน 43.94 ล้านบาทเทียบกับขาดทุนก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวดเดียวกันของปี 2560 จำนวน 45.95 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 34.41 ล้านบาทสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2561 เทียบกับขาดทุนสุทธิสำหรับงวดเดียวกันของปี 2560 จำนวน 36.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 195

3. ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,731.96 ล้านบาทลดลงจาก 3,954.84 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 595.41 ล้านบาทใกล้เคียงกับเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 599.11 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 2,145.52 ล้านบาทลดลงจาก 2,784.18 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่นจำนวน 243.28 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 131.95 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.95 ร้อยละ 57.49 และร้อยละ 6.52 ของสินทรัพย์รวมของปี 2561 ตามลำดับ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 2,145.20 ล้านบาท ได้รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 1,864.19 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 2,230.49 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 และลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดลดลงจาก 411.59 ล้านบาท เป็น 129.69 ล้านบาท

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัทย่อยได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์เป็นมูลหนี้ปกติ จำนวน 2,096 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 50 ล้านบาทซึ่งมีหลักประกันค้ำประกัน และเป็นมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 79 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินแล้ว

เงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มีจำนวน 595.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.95 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ใกล้เคียงกับเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 599.11 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้นและระยะยาวตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) จำนวน 592.41 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งได้บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียจำนวน 2.99 ล้านบาท

ในงวดหกเดือนแรกปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 53.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2560 มีผลตอบแทนจำนวน 7.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนร้อยละ 17.82 ต่อปี ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2560 ที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนร้อยละ 2.86 ผลตอบแทนรวมดังกล่าวรวมถึงผลกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 40.92 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลของหลักทรัพย์ทั้งเพื่อค้าและเพื่อขายจำนวน 24.46 ล้านบาท ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประเภทเพื่อขายที่แสดงในส่วนของผู้อื้อหนุนเพิ่มขึ้น 12.30 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,190.32 ล้านบาท ลดลงจากหนี้สินรวมเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 2,350.64 ล้านบาท หนี้สินรวมดังกล่าวโดยหลักเป็นเงินกู้ยืมรวมลดลงจาก 1,776.96 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 เป็น 1,433.55 ล้านบาทเมื่อสิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ในขณะที่เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 376.62 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2560 เป็น 621.96 ล้านบาทเมื่อสิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2561

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,541.64 ล้านบาทลดลงจากเมื่อสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 1,604.21 ล้านบาท เป็นผลจากกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนปี 2561 จำนวน 34.41 ล้านบาท ในขณะที่เงินปันผลจ่ายในระหว่างงวดจำนวน 89 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนเพื่อขายที่แสดงในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 12.30 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 4.375 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2560 มีอัตราร้อยละ (4.53) ต่อปี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชาญชัย กงทองลักษณะณ์)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร