

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และงบกระแสเงินสด

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	82,548	200,057	127,511	6,709	6,402	4,100
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	380,173	289,812	145,547	108,200	137,341	9,469
รายได้ค่าบริการค้างรับ						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	36	3,266	5,483	36	2,365	5,263
กิจการอื่น	24,845	47,555	6,789	6,994	2,101	475
รวมรายได้ค่าบริการค้างรับ	24,881	50,821	12,272	7,030	4,466	5,738
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,312	1,005	997	1,000	-	-
ลูกหนี้อื่น	45,705	94,559	63,999	1,533	6,628	61,803
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	572	535	390	1,269	13,797	812
สินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	76,972	-	-	208,200
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	37,718	52,966	35,999	18,667	21,722	14,827
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	573,909	689,755	463,687	144,408	190,356	304,949
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	615	610	2,298	615	610	604
เงินลงทุนระยะยาว - เงินลงทุนเมื่อขายสุทธิ	67,910	110,047	141,721	11,009	11,351	11,378
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,260,988	1,095,300	858,165	1,081,785	972,850	436,500
เงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ	-	-	-	1,472,361	1,472,361	1,472,361
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	80	80	73	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	7,800	7,800	7,800	-	-	-
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	201,816	3,406	4,596	-	1,000	1,000
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	86,770	87,535	142,076	76,793	82,086	137,025
ค่าความนิยมสุทธิ	156,920	156,920	156,920	-	-	-
สิทธิการเช่าสุทธิ	1,316,430	1,373,610	707,188	1,316,430	1,373,610	707,188
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	6,673	3,797	15,357	5,434	2,459	2,109
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	606	467	987	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	624	5,437	27,207	356	298	474
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,107,232	2,845,009	2,064,388	3,964,783	3,916,625	2,768,639
รวมสินทรัพย์	3,681,141	3,534,764	2,528,075	4,109,191	4,106,981	3,073,588

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
ตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	150,000	405,315	359,000	150,000	405,315	408,976
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	21	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	633,500	906,111	266,757
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	350,000	-	-	350,000	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,986	9	-	-	-	-
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	14,740	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
โบนัสค้างจ่าย	44,851	97,378	17,245	7,351	12,807	1,962
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	3,745	3,791	436	1,463	3,816	1,255
เจ้าหนี้อื่น	41,056	40,583	39,379	40,206	37,004	39,810
อื่นๆ	40,570	70,163	67,660	57,973	56,635	81,324
รวมหนี้สินหมุนเวียนอื่น	130,222	211,915	124,720	106,993	110,262	124,351
รวมหนี้สินหมุนเวียน	632,208	617,239	498,481	1,240,493	1,421,688	800,084
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้ระยะยาว-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	770,000	720,000	350,000	770,000	720,000	350,000
เงินมัดจำรับจากลูกค้า	70,128	70,316	36,165	70,128	70,316	36,165
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	23,440	16,352	13,020	16,407	12,187	10,215
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	863,568	806,668	399,185	856,535	802,503	396,380
รวมหนี้สิน	1,495,776	1,423,907	897,666	2,097,028	2,224,191	1,196,464
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 247,039,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 247,039,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท ชำระครบแล้ว	1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	208,455	208,455	208,455	208,455	208,455	208,455
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	34,800	26,800	22,600	34,800	26,800	22,600
ยังไม่ได้จัดสรร	1,008,756	915,314	433,200	535,478	415,708	412,659
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(301,844)	(274,910)	(269,044)	(1,768)	(3,371)	(1,788)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,185,365	2,110,857	1,630,409	2,012,163	1,882,790	1,877,124
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,681,141	3,534,764	2,528,075	4,109,191	4,106,981	3,073,588

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
รายได้						
รายได้จากการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	64,744	116,490	79,054	199,973	73,532	48,022
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	157,988	238,901	82,295	-	-	-
รายได้ธุรกิจให้เข้าคลังสินค้าและโรงงาน	187,072	137,388	-	187,072	137,388	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย /ร่วม	-	154,327	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายพื้นที่อาคารสำนักงาน	-	109,787	-	-	109,787	-
รายได้อื่น	7,294	187,070	48,085	12,985	12,943	48,161
รวมรายได้	417,098	943,963	209,434	400,030	333,650	96,183
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	57,702	40,835	17,768	68,498	45,513	23,363
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	35,257	33,862	35,391	14,805	15,279	14,467
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์	82,086	108,771	65,749	-	-	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เข้าคลังสินค้าและโรงงาน	93,792	67,155	-	93,792	67,155	-
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(2,428)	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	54,779	88,782	76,524	36,165	59,922	53,688
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	30,200	-
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	52,196	102,069	32,281	31,299	32,982	21,381
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	375,812	441,474	225,285	244,559	251,051	112,899
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	96,637	69,029	48,643	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	137,923	571,518	32,792	155,471	82,599	(16,716)
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	(7,242)	(8,685)	1,240	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	130,681	562,833	34,032	155,471	82,599	(16,716)
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	22,398	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	130,681	562,833	56,430	155,471	82,599	(16,716)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(22,606)	(46,570)	(33,300)	1,603	(1,583)	(1,837)
กำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ	(4,328)	40,704	1,995	-	-	-
รายการที่ไม่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(4,536)	(2,409)	-	(2,998)	(1,240)	-
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี	(31,470)	(8,275)	(31,305)	(1,395)	(2,823)	(1,837)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	99,211	554,558	25,125	154,076	79,776	(18,553)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	130,681	562,833	56,430	155,471	82,599	(16,716)
	130,681	562,833	56,430	155,471	82,599	(16,716)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	99,211	554,558	25,125	154,076	79,776	(18,553)
	99,211	554,558	25,125	154,076	79,776	(18,553)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.53	2.28	0.23	0.63	0.33	(0.07)
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	247,039,600	247,039,600	247,039,600	247,039,600	247,039,600	247,039,600

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	137,923	571,518	57,035	155,471	82,599	(16,716)
รายการปรับปรุง :						
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(96,637)	(69,029)	(48,643)	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	67,487	56,131	26,729	65,617	54,256	18,995
ส่วนลดรับจากเงินลงทุนตัดจ่าย	190	185	290	190	185	242
ส่วนลดจ่ายจากตัวแลกเปลี่ยนตัดจ่าย	686	2,114	-	686	2,114	1,971
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ/ตัดบัญชี)	(58)	-	(2,428)	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย/บริษัทร่วม	-	(154,327)	-	-	30,200	-
กำไรจากการคืนทุนเงินลงทุนเผื่อขาย / เงินลงทุนระยะยาวอื่น	(18,527)	(65,658)	(65,855)	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(2,961)	2,339	2,951	(1,543)	(1,014)	1,670
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน	2,194	(10,310)	566	(1,684)	4,580	(5,255)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,755	6,864	(9,849)	-	-	-
กำไรจากการขายสิทธิการเป็นสมาชิก	-	(168,000)	-	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(192)	(110,281)	(1,371)	(192)	(109,906)	(1,027)
ต้นทุนบริการและดอกเบี้ยตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	2,374	1,370	2,524	1,222	1,016	1,035
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	1,352	-	-	398
รายได้เงินปันผลรับ	(535)	(169)	(62)	(127,523)	(169)	(62)
ต้นทุนทางการเงิน	57,016	38,721	17,768	67,812	43,399	21,392
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	151,715	101,468	(18,993)	160,056	107,260	22,643
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(199,658)	1,182	16,580	-	-	-
รายได้ค่าบริการค่ารับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	25,940	(38,549)	20,338	(2,564)	1,273	(1,499)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	73,626	(20,731)	(34,553)	16,482	56,401	(60,027)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	4,811	61,770	(1,515)	(60)	177	(291)
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(206)	(447)	(883)	-	(284)	-
เงินมัดจำรับจากลูกค้าเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(188)	4,964	36,165	(188)	4,964	36,165
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(80,333)	134,689	32,239	(767)	14,514	35,026
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(111,693)	97,742	146,884	205,400	55,705	136,317
จ่ายดอกเบี้ย	(57,387)	(42,043)	(11,671)	(68,386)	(42,851)	(14,447)
จ่ายภาษีเงินได้	(18,374)	(25,055)	(8,811)	(8,334)	(8,120)	(1,676)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(187,454)	30,644	126,402	128,680	4,734	120,194
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินที่รองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	332	12,528	(12,985)	2,946
เงินฝากที่ติดภาระค่าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(5)	1,689	4,320	(5)	(6)	(7)
เงินสดรับจากการครบกำหนด / จำหน่ายหลักทรัพย์เผื่อขาย	-	-	10,171	-	-	10,171
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย	-	-	(18,835)	-	-	(18,835)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม	(108,935)	(100,000)	-	(108,935)	(536,350)	-
เงินสดสุทธิจากการจำหน่ายบริษัทย่อย/บริษัทร่วม	-	163,543	-	-	178,000	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในสิทธิการเช่า	-	(678,495)	(608,194)	-	(678,495)	(608,194)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(13,214)	(6,018)	(32,987)	(7,071)	(3,676)	(23,355)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	191	226,485	3,947	193	126,025	3,592
เงินคืนทุนจากเงินลงทุน	36,525	65,658	65,855	-	-	-
เงินสดรับเงินปันผล	40,414	23,786	62	127,524	169	62
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(45,024)	(303,352)	(575,329)	24,234	(927,318)	(633,620)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับ (จ่าย) สำหรับตัวแลกเปลี่ยนและหุ้นกู้	144,000	364,224	459,000	144,000	364,224	447,130
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	(21)	(125)	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินที่รองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-	(271,904)	634,772	52,952
เงินปันผลจ่าย	(24,703)	(74,110)	-	(24,703)	(74,110)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	119,297	290,093	458,875	(152,607)	924,886	500,082
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(4,328)	40,704	1,995	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(117,509)	58,089	11,943	307	2,302	(13,344)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	200,057	141,968	130,025	6,402	4,100	17,444
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	82,548	200,057	141,968	6,709	6,402	4,100

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม		
	2559	2558	2557
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.91	1.12	0.93
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.85	1.03	0.58
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	49.4%	77.8%	44.5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	31.3%	59.6%	17.5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.1%	30.1%	3.5%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.6%	18.6%	2.5%
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์ (เท่า)	0.12	0.31	0.14
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงินและอัตราส่วนอื่น ๆ			
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	0.42	0.57	0.60
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	2.55	2.56	2.64
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	88.0%	81.5%	73.9%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.68	0.67	0.55
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	14.6%	18.0%	13.9%
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวม (%)	46.6%	42.5%	45.7%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	18.9%	13.2%	0.0%
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-1.95	2.32	12.59
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	-1.28	0.04	0.19

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**บทสรุปผู้บริหาร**

ศักยภาพทางเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2559 อ่อนแอ ท่ามกลางสภาวะการส่งออกที่อ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง และราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภคในภูมิภาค อัตราการเจริญเติบโตของผลผลิตมวลรวมภายในประเทศ (GDP) ปิดที่ร้อยละ 3.2 เติบโตเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการเจริญเติบโตในปี 2558

สำหรับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 130.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.53 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 562.8 ล้านบาทหรือกำไรต่อหุ้น 2.28 บาท ในปีก่อน คิดเป็นผลกำไรลดลงจำนวน 432.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 77 โดยรายได้รวมมีจำนวน 417.1 ล้านบาท ลดลงจาก 944 ล้านบาทในปีก่อนหรือลดลงร้อยละ 56 ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 375.8 ล้านบาท ลดลงจาก 441.5 ล้านบาทในปีก่อนหรือลดลงร้อยละ 15 และยังมี การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 96.6 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งกำไรจำนวน 69 ล้านบาทในปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.91 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.12 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากการลดลงของสินทรัพย์ระยะสั้น เมื่อพิจารณาโครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,495.8 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,185.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.68 เท่า โครงสร้างเงินทุนนับว่ามีความเหมาะสม อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนยังอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ต่ำ

จากยอดกำไรสุทธิ 130.7 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.53 บาท เทียบกับกำไรสุทธิ 562.8 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 2.28 บาท ในปี 2558 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 31.3 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.6 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 6.1 อัตราส่วนต่างๆ ต่ำกว่าปี 2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 59.6 ร้อยละ 18.6 และร้อยละ 30.1 ตามลำดับ

เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2559 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F3(tha)'

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

จากมุมมองทางด้านการดำเนินงาน ข้อสรุปสำคัญในปี 2559 ประกอบด้วยการเติบโตของรายได้จากการให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานในอัตราร้อยละ 36 รายได้ดังกล่าวเกิดจากการเช่าซื้อพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานให้เช่าบนพื้นที่ 89,024 ตารางเมตรที่โครงการบางกอกฟรียาร์ดโซน โดยมีสัดส่วนสำคัญเท่ากับร้อยละ 45 ของรายได้สุทธิของฟินันซ่าในปี 2559 และนับเป็นฐานรายได้ต่อเนื่องที่สำคัญสำหรับบริษัทต่อไปในภายภาคหน้า นอกจากนี้ รายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมยัง เพิ่มขึ้นร้อยละ 40 สะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัทร่วม สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทย่อยประสบกับภาวะตลาดที่ซบเซามากขึ้น โดยธุรกรรมด้านอสังหาริมทรัพย์ตามสัญญาจ้างจำนวนหนึ่งมีความล่าช้าในการดำเนินงาน ทำให้รายได้ลดลงจากปีก่อน

ผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 130.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.53 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 562.8 ล้านบาทหรือกำไรต่อหุ้น 2.28 บาท ในปีก่อน คิดเป็นผลกำไรลดลงจำนวน 432.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 77

รายการสำคัญที่ทำให้กำไรสุทธิลดลงคือ รายได้รวมที่ลดลงจาก 944 ล้านบาทในปีก่อน เป็น 417.1 ล้านบาท ในปีนี้ ลดลงจำนวน 526.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 56 โดยในปี 2558 มีรายได้พิเศษรวม 432.1 ล้านบาท จากกำไรจากการขายบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินจัดการกองทุนและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาและให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน กำไรจากการขายพื้นที่สำนักงาน และกำไรจากการขายสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทย่อย ซึ่งไม่ได้มีรายการเหล่านี้ในปี 2559 สำหรับรายได้จากธุรกิจหลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วย 1) รายได้จากธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการจำนวน 64.7 ล้านบาท ลดลง 51.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 จากการลดลงของกำไรจากหน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์สินจำนวน 158 ล้านบาท ลดลง 80.9 ล้านบาทหรือร้อยละ 34 เนื่องจากปี 2558 มีรายได้จากงานปีก่อนที่สำเร็จในช่วงต้นปี 3) รายได้จากธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 187.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 36 จากการซื้อพื้นที่เพิ่มในช่วงปลายปี 2558

ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 375.8 ล้านบาท ลดลง 65.7 ล้านบาทจากปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 15 โดยค่าใช้จ่ายสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วย 1) ต้นทุนทางการเงินจำนวน 57.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 41 จากการระดมทุนเพื่อนำมาซื้อสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้าและโรงงาน 2) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการจำนวน 35.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 3) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์สินจำนวน 82.1 ล้านบาท ลดลง 26.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 25 ตามการลดลงของรายได้ 4) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 93.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 ตามพื้นที่ให้เช่าที่เพิ่มขึ้น 5) ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารจำนวน 54.8 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 ตามการลดลงของรายได้ และ 6) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารจำนวน 52.2 ล้านบาท ลดลง 49.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 49 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามประเภทธุรกิจหลัก สามารถสรุปได้ดังนี้

1. **ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ** ฟินันซ่ามีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 64.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 ของรายได้รวมของกลุ่ม เมื่อเทียบกับงวดปีก่อน มีรายได้ลดลง 51.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 44 จากการลดลงของกำไรจากหน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 35.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท จากปีก่อน ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการจำนวน 29.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 82.6 ล้านบาทในปี 2558

สำหรับธุรกิจบริหารลูกหนี้ มีปริมาณธุรกรรมที่น้อยมาก ลูกหนี้ที่บริหารอยู่มีการครบกำหนดชำระและปิดบัญชีลงเกือบหมด จึงทำให้รายได้และค่าใช้จ่ายมีจำนวนน้อยมาก จึงได้รวมแสดงในธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ

2. **ธุรกิจหลักทรัพย์สิน** รายได้จากธุรกิจนี้มาจากการให้บริการด้านวาณิชธนกิจและตัวแทนขาย โดยรายได้ของธุรกิจด้านนี้มีจำนวน 158 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38 ของรายได้รวมของกลุ่ม ลดลง 80.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากปี 2558 มีรายได้จากปีก่อนที่เลื่อนมาสำเร็จในช่วงต้นปีและมีงานการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์หลายงาน ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 82.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 26.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25 ตามการลดลงของรายได้ ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์สินจำนวน 75.9 ล้านบาท เทียบกับในปี 2558 ที่มีกำไรขั้นต้น 130.1 ล้านบาท

3. **ธุรกิจให้เชาคลังสินค้า/โรงงาน** บริษัทให้บริการให้เชาคลังสินค้า/โรงงานโดยตรงตั้งแต่สิ้นปี 2557 และลงทุนเพิ่มในปี 2558 โดยมีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 187.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้รวมของกลุ่ม เพิ่มขึ้น 49.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากการเข้าซื้อพื้นที่ให้เชาเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2558 ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 93.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 ตามพื้นที่ให้เชาที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจให้เชาคลังสินค้า/โรงงานจำนวน 93.3 ล้านบาท เทียบกับในปี 2558 ที่มีกำไรขั้นต้น 70.2 ล้านบาท

(ล้านบาท)	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และ การจัดการ	ธุรกิจหลักทรัพย์	ธุรกิจให้เชา คลังสินค้าและ โรงงาน	รวม
รายได้	64.7	158.0	187.1	409.8
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(35.2)	(82.1)	(93.8)	(211.1)
กำไร ขั้นต้น	29.5	75.9	93.3	198.7
รายได้อื่น				7.3
ต้นทุนทางการเงิน				(57.7)
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร				(54.8)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร				(52.2)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม				96.6
กำไรก่อนภาษีเงินได้				137.9
ภาษีเงินได้				(7.2)
กำไรสุทธิ				130.7

ในส่วนของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 96.6 ล้านบาท สำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 69 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 27.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 โดยเป็นส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไชรัส จำกัด (มหาชน) ที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 67.7 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่บริษัทเข้าไปลงทุนในช่วงปลายปี 2558 จำนวน 28.9 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมของผลการดำเนินงาน ผลของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม และนโยบายและกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่สำคัญสามารถดูได้จากส่วนที่ 1 เรื่องลักษณะการประกอบธุรกิจ

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2559 กลุ่มฟินันซ่ามียอดกำไรสุทธิ 130.7 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.53 บาท เทียบกับกำไรสุทธิ 562.8 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 2.28 บาท ในปี 2558 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 31.3 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.6 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 6.1 อัตราส่วนต่างๆ ต่ำกว่าปี 2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 59.6 ร้อยละ 18.6 และร้อยละ 30.1 ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2558 มีรายได้ที่เป็นรายการพิเศษหลายรายการตามที่ได้กล่าวมาแล้ว

ฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์	3,681.1	3,534.8	146.3	4
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
- หนี้สิน	1,495.8	1,423.9	71.9	5
- ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,185.3	2,110.9	74.4	4

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 3,681.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 146.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 องค์ประกอบของสินทรัพย์แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 573.9 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,107.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16 และร้อยละ 84 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 82.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 117.5 ล้านบาท หรือลดจากร้อยละ 59 จากการที่บริษัทย่อยนำเงินไปลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแก่บริษัทแห่งหนึ่ง
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 455.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 48.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากผลกำไรที่เพิ่มขึ้นของปีที่ผ่านมาไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศ ซึ่งมีสภาพคล่องสูงและความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำ แต่มีการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า	374.4	286.0	88.4	31
หลักทรัพย์เผื่อขาย	5.8	3.8	2.0	53
เงินลงทุนระยะยาว				
หลักทรัพย์เผื่อขาย	67.9	110.0	(42.1)	(38)
เงินลงทุนทั่วไป	7.8	7.8	-	-
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	455.9	407.6	48.3	12

- ลูกหนี้อื่นจำนวน 45.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 48.9 ล้านบาท หรือลดจากร้อยละ 52 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 จากการรับชำระค่าสิทธิสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทย่อยงวดที่สองตามสัญญา และบริษัทย่อยจะได้รับชำระค่าสิทธิฯ งวดสุดท้ายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม มีจำนวน 1,261 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 165.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 จากการซื้อหุ้นบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรและเงินปันผลจากบริษัทร่วม
- ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น จำนวน 204.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 199.7 ล้านบาท จากการที่บริษัทย่อยนำเงินไปลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแก่บริษัทแห่งหนึ่ง สำหรับรายละเอียดของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น พร้อมทั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.18, 6 และ 8
- ค่าความนิยมสุทธิ มีจำนวน 156.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 ของสินทรัพย์รวม ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีการทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี รายละเอียดค่าความนิยมและการประเมินการด้อยค่าสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.18 และ 13
- สิทธิการเช่าสุทธิ มีจำนวน 1,316.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 57.2 ล้านบาท หรือลดจากร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 จากค่าตัดจำหน่ายตามอายุของสิทธิการเช่า

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 37.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 15.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายและภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า มีจำนวนลดลงตามรายได้

สภาพคล่อง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 82.5 ล้านบาท ลดลง 117.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาหรือใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 187.5 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลังรายการปรับปรุงมีจำนวน 151.7 ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญคือ เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 87.4 ล้านบาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นเพิ่มขึ้น 199.7 ล้านบาท รายได้ค่าบริการค้างรับลดลง 25.9 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 73.6 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 80.3 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 45 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้ เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม 108.9 ล้านบาท เงินคืนทุนจากการลงทุน 36.5 ล้านบาท และเงินสดรับเงินปันผล 40.4 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 119.3 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับสำหรับหุ้นกู้ 144 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 24.7 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.91 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.12 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากการลดลงของสินทรัพย์ระยะสั้น ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทย่อยนำเงินไปลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแก่บริษัทแห่งหนึ่ง และลูกหนี้อื่นยังลดลงจากการได้รับชำระค่าสิทธิสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทย่อยงวดที่สองตามสัญญา อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 และ 2559 บริษัทได้มีการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้ระยะยาว และลดการออกหุ้นกู้ระยะสั้นลง เพื่อให้แหล่งระดมทุนและแหล่งใช้ไปมีความสอดคล้องกันมากยิ่งขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มฟินันซ่ามีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ -1.95 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) เท่ากับ -1.28 เท่า เทียบกับสิ้นปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 2.32 เท่า และ 0.04 เท่า ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เมื่อนับรวมเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศซึ่งมีสภาพคล่องสูงที่มีจำนวนเพิ่มขึ้น การได้รับเงินคืนทุนจากเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศ และการได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้จะช่วยให้อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 0.21 และ 0.55 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์ของทั้งกลุ่มบริษัท มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการบริหารความเสี่ยงโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท มีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเสี่ยงพอของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท รวมถึงมีวงเงินสินเชื่อที่สำรองไว้ใช้หากสภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวยให้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นได้ และจัดให้มีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างเพียงพอ นอกจากนี้ ยังมีการออกตราสารหนี้ระยะยาวในสภาวะที่ตลาดเอื้ออำนวยเพื่อช่วยให้สภาพคล่องของบริษัทปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมให้มีการออกตราสารหนี้อย่างรัดกุมและติดตามการบริหารสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง โดยต้องรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัททุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ต้องดำรงสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บล. ฟินันซ่ามีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป เท่ากับร้อยละ 496.1 สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดย ก.ล.ต. (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป)

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,495.8 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 71.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 โดยหนี้สินร้อยละ 42 เป็นหนี้สินหมุนเวียน รายการหนี้สินที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจาก ณ สิ้นปี 2558 มีดังนี้

- ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นรวมสุทธิ 150 ล้านบาท ลดลง 255.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63 จากการออกตราสารหนี้ระยะยาวแทนตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น
- หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 350 ล้านบาท เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน เนื่องจากเป็นหุ้นกู้ระยะยาวรุ่นแรกๆ ที่จะครบกำหนดในปี 2560
- โบนัสค้างจ่าย 44.9 ล้านบาท ลดลง 52.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 54 จากปีก่อน เนื่องจากการลดลงของโบนัสตามผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย
- หุ้นกู้ระยะยาวรวม 770 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากการออกตราสารหนี้ระยะยาวแทนตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น

สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ส่วนหุ้นกู้ระยะยาวกำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน โดยบริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวได้อย่างครบถ้วนถูกต้องมาโดยตลอด รายละเอียดของหุ้นกู้ระยะสั้น และหุ้นกู้ระยะยาวแสดงไว้ในส่วนโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 2,185.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 74.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานกำไรสุทธิในงวด 130.7 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 24.7 ล้านบาท และขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย 22.6 ล้านบาท มูลค่าหุ้นตามบัญชี เท่ากับ 8.8 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 8.5 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2558

ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 1,235.2 ล้านบาท และมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 34.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.8 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นประกอบด้วย ภาระผูกพันตามสัญญาการค้าประกันและสัญญาอื่นซึ่งบริษัทได้ตั้งประมาณการหนี้สินในจำนวนที่คาดว่าจะถูกเรียกร้องไว้เรียบร้อยแล้ว และสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ รายละเอียดภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 25

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,495.8 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,185.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.68 เท่า เทียบกับ 0.67 เท่า ณ สิ้นปี 2558 โครงสร้างเงินทุนนับว่ามีความเหมาะสม อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนยังอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ต่ำ โดยแหล่งเงินทุนที่สำคัญได้แก่ หนี้กู้ระยะสั้นและหนี้กู้ระยะยาวที่ออกโดยบริษัท สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่การลงทุนเพิ่มในบริษัทร่วมและการลงทุนในรูปแบบการให้กู้ยืมเงินที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแก่บริษัทแห่งหนึ่ง

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาถือปฏิบัติ

สำหรับการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาบังคับใช้ปฏิบัติและผลกระทบต่องบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.3 และ 2.4

อันดับความน่าเชื่อถือ

เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2559 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F3(tha)'

อันดับเครดิตสะท้อนถึงเครือข่ายการดำเนินงานภายในประเทศของบริษัทที่มีขนาดค่อนข้างจำกัดและเป็นกลุ่มลูกค้าเฉพาะ และยังสะท้อนถึงแหล่งที่มาของรายได้ที่มีความหลากหลายมากขึ้นหลังจากปรับแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทแล้วเสร็จ การลงทุนในธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าเพื่อเช่าซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนปรับโครงสร้างธุรกิจส่งผลให้อัตราส่วนเงินทุนของบริษัทอ่อนแอลงเนื่องจากหนี้สินที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามรายได้และกำไรที่มีเสถียรภาพมากขึ้นจากธุรกิจดังกล่าวน่าจะมีส่วนช่วยลดความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่ง

ในระยะปานกลางอัตรากำไรจากธุรกิจหลักของบริษัท น่าจะยังอ่อนแอจากลักษณะธุรกิจโรงงานและคลังสินค้าเพื่อเช่าที่มีอัตรากำไรที่ต่ำและเติบโตช้า ในขณะที่รายได้จากธุรกิจพาณิชย์ซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงกว่ามีความผันผวน อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของบริษัท น่าจะได้ประโยชน์จากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม เนื่องจากบริษัทเหล่านี้มีแนวโน้มและประสิทธิผลการดำเนินงานที่ดี

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคตได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง