

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และงบกระแสเงินสด

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	98,350	82,548	200,057	12,050	6,709	6,402
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	207,559	380,173	289,812	48,486	108,200	137,341
รายได้ค่าบริการค้างรับ						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	267	36	3,266	267	36	2,365
กิจการอื่น	118,614	24,845	47,555	873	6,994	2,101
รวมรายได้ค่าบริการค้างรับ	118,881	24,881	50,821	1,140	7,030	4,466
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	20,827	2,312	1,005	20,000	1,000	-
ลูกหนี้อื่น	7,819	45,705	94,559	2,789	1,533	6,628
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	613	572	535	47,809	1,269	13,797
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45,220	37,718	52,966	26,469	18,667	21,722
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	499,269	573,909	689,755	158,743	144,408	190,356
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดการค้ำประกัน	620	615	610	620	615	610
เงินลงทุนระยะยาว - เงินลงทุนเมื่อขายสุทธิ	25,464	67,910	110,047	10,748	11,009	11,351
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,289,494	1,260,988	1,095,300	1,081,785	1,081,785	972,850
เงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ	-	-	-	1,472,361	1,472,361	1,472,361
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	73	80	80	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	28,651	7,800	7,800	-	-	-
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	238,617	201,816	3,406	-	-	1,000
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	85,264	86,770	87,535	73,462	76,793	82,086
ค่าความนิยมสุทธิ	156,920	156,920	156,920	-	-	-
สิทธิการเช่าสุทธิ	1,259,248	1,316,430	1,373,610	1,259,248	1,316,430	1,373,610
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ	5,404	6,673	3,797	4,224	5,434	2,459
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,031	606	467	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,081	624	5,437	1,812	356	298
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,092,867	3,107,232	2,845,009	3,904,260	3,964,783	3,916,625
รวมสินทรัพย์	3,592,136	3,681,141	3,534,764	4,063,003	4,109,191	4,106,981

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	100,000	150,000	405,315	100,000	150,000	405,315
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินที่ตรงจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	747,000	633,500	906,111
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	240,000	350,000	-	240,000	350,000	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	9,745	1,986	9	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
โบนัสค้างจ่าย	58,545	44,851	97,378	6,278	7,351	12,807
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	3,705	3,745	3,791	2,066	1,463	3,816
เจ้าหนี้อื่น	39,457	41,056	40,583	36,877	40,206	37,004
อื่นๆ	41,065	40,570	70,163	57,952	57,973	56,635
รวมหนี้สินหมุนเวียนอื่น	142,772	130,222	211,915	103,173	106,993	110,262
รวมหนี้สินหมุนเวียน	492,517	632,208	617,239	1,190,173	1,240,493	1,421,688
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้ระยะยาว-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	730,000	770,000	720,000	730,000	770,000	720,000
เงินมัดจำรับจากลูกค้า	66,625	70,128	70,316	66,625	70,128	70,316
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	23,314	23,440	16,352	16,752	16,407	12,187
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	819,939	863,568	806,668	813,377	856,535	802,503
รวมหนี้สิน	1,312,456	1,495,776	1,423,907	2,003,550	2,097,028	2,224,191
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	40,000	34,800	26,800	40,000	34,800	26,800
ยังไม่ได้จัดสรร	1,112,045	1,008,756	915,314	576,071	535,478	415,708
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(316,018)	(301,844)	(274,910)	(271)	(1,768)	(3,371)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,279,680	2,185,365	2,110,857	2,059,453	2,012,163	1,882,790
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,592,136	3,681,141	3,534,764	4,063,003	4,109,191	4,106,981

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
รายได้						
รายได้จากการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	28,807	64,744	116,490	110,836	199,973	73,532
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	245,325	157,988	238,901	-	-	-
รายได้ธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงาน	180,795	187,072	137,388	180,795	187,072	137,388
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย / รวม	-	-	154,327	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายพื้นที่อาคารสำนักงาน	-	-	109,787	-	-	109,787
รายได้อื่น	27,603	7,294	187,070	8,921	12,985	12,943
รวมรายได้	482,530	417,098	943,963	300,552	400,030	333,650
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	52,508	57,702	40,835	63,508	68,498	45,513
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	38,793	35,257	33,862	16,511	14,805	15,279
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์	108,680	82,086	108,771	-	-	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงาน	90,149	93,792	67,155	90,149	93,792	67,155
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	43,038	54,779	88,782	30,407	36,165	59,922
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	23,753	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	30,200
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	49,315	52,196	102,069	30,655	31,299	32,982
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	406,236	375,812	441,474	231,230	244,559	251,051
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	74,949	96,637	69,029	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	151,243	137,923	571,518	69,322	155,471	82,599
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	(18,940)	(7,242)	(8,685)	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	132,303	130,681	562,833	69,322	155,471	82,599
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	132,303	130,681	562,833	69,322	155,471	82,599
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย	22,745	(22,606)	(46,570)	1,497	1,603	(1,583)
กำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ	(36,919)	(4,328)	40,704	-	-	-
รายการที่ไม่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	889	(4,536)	(2,409)	1,174	(2,998)	(1,240)
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน						
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี	(13,285)	(31,470)	(8,275)	2,671	(1,395)	(2,823)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	119,018	99,211	554,558	71,993	154,076	79,776
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	132,303	130,681	562,833	69,322	155,471	82,599
	132,303	130,681	562,833	69,322	155,471	82,599
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	119,018	99,211	554,558	71,993	154,076	79,776
	119,018	99,211	554,558	71,993	154,076	79,776
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.54	0.53	2.28	0.28	0.63	0.33
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	247,039,600	247,039,600	247,039,600	247,039,600	247,039,600	247,039,600

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	151,243	137,923	571,518	69,322	155,471	82,599
รายการปรับปรุง :						
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(74,949)	(96,637)	(69,029)	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	66,758	67,487	56,131	64,204	65,617	54,256
ส่วนลดรับจากเงินลงทุนตัดจ่าย	196	190	185	196	190	185
ส่วนลดจ่ายจากตัวแลกเปลี่ยนตัดจ่าย	-	686	2,114	-	686	2,114
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ/ตัดบัญชี)	-	(58)	-	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย/บริษัทร่วม	-	-	(154,327)	-	-	30,200
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน	9,917	1,175	-	-	-	-
กำไรจากการคืนเงินลงทุนเมื่อขาย/เงินลงทุนระยะยาวอื่น	(7,414)	(18,527)	(65,658)	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	1,185	(1,203)	2,339	(361)	(1,543)	(1,014)
สำรองค่าเผื่อขาดทุนจากการต่ออายุเงินลงทุน	23,753	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการประมาณการหนี้สิน	7,644	-	-	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	31	(192)	(110,281)	28	(192)	(109,906)
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน	1,306	(739)	(10,310)	-	(1,684)	4,580
ขาดทุนจากสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	376	2,755	6,864	-	-	-
กำไรจากการขายสิทธิการเป็นสมาชิก	-	-	(168,000)	-	-	-
ต้นทุนบริการและดอกเบี้ยตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	1,821	2,374	1,370	1,519	1,222	1,016
รายได้เงินปันผลรับ	(858)	(535)	(169)	(71,020)	(127,523)	(169)
ต้นทุนทางการเงิน	52,508	57,016	38,721	63,508	67,812	43,399
	233,517	151,715	101,468	127,396	160,056	107,260
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	172,991	(87,400)	(146,604)	61,638	32,441	(128,600)
รายได้ค่าบริการค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(94,670)	25,940	(38,549)	5,890	(2,564)	1,273
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(17,429)	(199,658)	1,182	(19,000)	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	4,390	73,626	(20,731)	(817)	16,482	56,401
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1,457)	4,811	61,770	(1,456)	(60)	177
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(1,129)	(206)	(447)	-	-	(284)
เงินมัดจำรับจากลูกค้าเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(3,503)	(188)	4,964	(3,503)	(188)	4,964
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	4,851	(80,333)	134,689	(5,047)	(767)	14,514
เงินสตรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	297,561	(111,693)	97,742	165,101	205,400	55,705
จ่ายดอกเบี้ย	(52,456)	(57,387)	(42,043)	(62,282)	(68,386)	(42,851)
จ่ายภาษีเงินได้	(24,303)	(18,374)	(25,055)	(8,241)	(8,334)	(8,120)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	220,802	(187,454)	30,644	94,578	128,680	4,734
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขาย/เงินลงทุนระยะยาวอื่น	(20,851)	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินตรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-	(46,540)	12,528	(12,985)
เงินฝากที่คิดภาระค่าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(5)	(5)	1,689	(5)	(5)	(6)
เงินสดรับจากการครบกำหนด / จำหน่ายหลักทรัพย์เมื่อขาย	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม	-	(108,935)	(100,000)	-	(108,935)	(536,350)
เงินสดสุทธิจากการจำหน่ายบริษัทย่อย/บริษัทร่วม	-	-	163,543	-	-	178,000
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในสิทธิการเช่า	-	-	(678,495)	-	-	(678,495)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(6,844)	(13,214)	(6,018)	(2,521)	(7,071)	(3,676)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12	191	226,485	12	193	126,025
เงินคืนทุนจากเงินลงทุน	37,072	38,525	65,658	-	-	-
เงินสดรับเงินปันผล	47,238	40,414	23,786	71,020	127,524	169
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	56,622	(45,024)	(303,352)	21,966	24,234	(927,318)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับ (จ่าย) สำหรับตัวแลกเงินและหุ้นกู้	(200,000)	144,000	364,224	(200,000)	144,000	364,224
เงินสดจ่ายหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	(21)	-	-	-
เงินกู้ระยะสั้นและเงินตรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-	113,500	(271,904)	634,772
เงินปันผลจ่าย	(24,703)	(24,703)	(74,110)	(24,703)	(24,703)	(74,110)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(224,703)	119,297	290,093	(111,203)	(152,607)	924,886
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(36,919)	(4,328)	40,704	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	15,802	(117,509)	58,089	5,341	307	2,302
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	82,548	200,057	141,968	6,709	6,402	4,100
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	98,350	82,548	200,057	12,050	6,709	6,402

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.01	0.91	1.12
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.92	0.85	1.03
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	50.8%	49.4%	77.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	27.4%	31.3%	59.6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	5.9%	6.1%	30.1%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.6%	3.6%	18.6%
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์ (เท่า)	0.13	0.12	0.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงินและอัตราส่วนอื่น ๆ			
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	0.42	0.42	0.57
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	2.87	2.55	2.56
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	85.5%	88.0%	81.5%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.58	0.68	0.67
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	12.6%	14.6%	18.0%
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์รวม (%)	43.2%	46.6%	42.5%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	18.7%	18.9%	13.2%
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.67	-1.95	2.32
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.87	-1.28	0.04

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทสรุปผู้บริหาร

ในประเทศไทย ตัวเลขการเติบโตของจีดีพีรายไตรมาสมีเสถียรภาพในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2560 เป็นผลจากแรงกระตุ้นของภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวที่แข็งแกร่ง พร้อมกันนี้ ยังได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชน และการพัฒนาอย่างต่อเนื่องจากภาคอสังหาริมทรัพย์ ในทางตรงกันข้าม การบริโภคส่วนบุคคลยังไม่กระเตื้องขึ้นเนื่องจากผลพวงของระดับหนี้สินส่วนบุคคลที่ยังคงสูงอยู่ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทางการเกษตรยังคงตกต่ำ รวมถึงห้วงเวลาแห่งการแสดงความอาลัยพระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดชเป็นระยะเวลาหนึ่งปีอีกด้วย การเติบโตของจีดีพีของประเทศไทยในปี 2560 ประเมินไว้ที่ประมาณร้อยละ 3.7 สูงกว่าปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.3 ในมุมมองทางด้านนโยบายเศรษฐกิจ รัฐบาลไทยได้ให้ความสำคัญเชิงกลยุทธ์กับการพัฒนาโครงการเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคตะวันออก (The Eastern Economic Corridor-EEC) เป็นอย่างมาก โดยตั้งเป้าให้เป็นโซนเศรษฐกิจระดับโลก โครงการนี้ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางรองรับแผนการพัฒนาเศรษฐกิจแห่งชาติ ซึ่งได้รวมเอาการลงทุนขนาดใหญ่สำหรับโครงสร้างพื้นฐานไว้ด้วย ตลาดการเงินโดยรวมของโลกในปี 2560 มีผลประกอบการที่ดี สะท้อนให้เห็นถึงสถานการณ์เศรษฐกิจโดยรวมที่ยังเอื้อให้เกิดการขยายตัวอยู่ในกรณีของประเทศไทย ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทยมีผลตอบแทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 14

สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 132.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.54 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 130.7 ล้านบาทหรือกำไรต่อหุ้น 0.53 บาท ในปีก่อน คิดเป็นผลกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 1.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 โดยรายได้รวมมีจำนวน 482.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 406.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ในส่วนของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมมีจำนวน 74.9 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 ที่มีจำนวน 96.6 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงลดลง 21.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1.01 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 0.91 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวดีขึ้น โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,312.4 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,279.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.58 เท่า โครงสร้างเงินทุนนับว่ามีความเหมาะสม อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนยังอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ได้

จากยอดกำไรสุทธิ 132.3 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.54 บาท เทียบกับกำไรสุทธิ 130.7 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.53 บาท ในปี 2559 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 27.4 ต่ำกว่าปี 2559 ที่เท่ากับร้อยละ 31.3 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.6 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 5.9 ใกล้เคียงกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.6 และร้อยละ 6.1 ตามลำดับ

เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2560 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F3(tha)'

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ในปี 2560 ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจมีผลประกอบการที่ดี โดยได้รับผลประโยชน์เต็มเม็ดเต็มหน่วยจากธุรกรรมที่เสร็จสิ้นสมบูรณ์ หลังจากประสบปัญหาล่าช้ามาตั้งแต่ปี 2559 สำหรับธุรกิจการลงทุนประเภทไพรเวท อีควิตี ได้มีการลงทุนหลักๆ คือการลงทุนในบริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด (นีโอ) ซึ่งเป็นผู้ผลิตสินค้าในครัวเรือนและเครื่องใช้ส่วนตัวชั้นนำแห่งหนึ่งของไทย นีโอสามารถทำกำไรเกินความคาดหมายได้ในปี 2560 และการก่อสร้างโรงงานผลิตแห่งใหม่ของนีโอที่ลำลูกกา ก็เป็นไปตามกำหนดการและงบประมาณ ซึ่งโรงงานแห่งใหม่นี้มีกำหนดแล้วเสร็จในเดือนมีนาคม 2561 และจะเริ่มการผลิตได้ในช่วงประมาณกลางปี นอกจากนี้ นีโอ ได้คัดเลือกบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อเตรียมจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2562

ผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 132.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.54 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 130.7 ล้านบาทหรือกำไรต่อหุ้น 0.53 บาท ในปีก่อน คิดเป็นผลกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 1.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1

รายได้รวมมีจำนวน 482.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปีก่อน โดยรายได้จากธุรกิจหลักประกอบด้วย 1) รายได้จากธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการจำนวน 28.8 ล้านบาท ลดลง 35.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 55 จากการลดลงของรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาธุรกิจ 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 245.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.3 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55 จากผลสำเร็จของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ 3) รายได้จากธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 180.8 ล้านบาท ลดลง 6.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 จากอัตราการเช่าพื้นที่ที่ลดลงเล็กน้อย

ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 406.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายสำคัญประกอบด้วย 1) ต้นทุนทางการเงินจำนวน 52.5 ล้านบาท ลดลง 5.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 จากยอดคงค้างของหุ้นกู้ระยะสั้นและระยะยาวที่ลดลง 2) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการจำนวน 38.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 3) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 108.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ 4) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 90.1 ล้านบาท ลดลง 3.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ตามการลดลงของรายได้ 5) ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารจำนวน 43 ล้านบาท ลดลง 11.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 เนื่องจากในปี 2559 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่ในปี 2560 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 6) ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน 23.8 ล้านบาท ที่มีการตั้งสำรองไว้สำหรับเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศที่มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิลดลง และ 7) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารจำนวน 49.3 ล้านบาท ลดลง 2.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 74.9 ล้านบาท ลดลง 21.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทร่วม

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามประเภทธุรกิจหลัก สามารถสรุปได้ดังนี้

1. **ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ** ฟินันซ่ามีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 28.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 ของรายได้รวมของกลุ่ม เมื่อเทียบกับงวดปีก่อน มีรายได้ลดลง 35.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 55 จากการลดลงของรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาธุรกิจ ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 38.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปีก่อน โดยส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากการตั้งประมาณการหนี้สินจากการค้าประกันของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจ

บริหารลูกหนี้เพิ่มเติมจำนวน 7.64 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการจำนวน 10 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 29.5 ล้านบาทในปี 2559

2. **ธุรกิจหลักทรัพย์** รายได้จากธุรกิจนี้มาจากการให้บริการด้านวาณิชยกรรมและด้านการจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง โดยรายได้ของธุรกิจด้านนี้มีจำนวน 245.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51 ของรายได้รวมของกลุ่ม เพิ่มขึ้น 87.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55 จากปีก่อนหน้า จากผลสำเร็จของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 108.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 26.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 136.6 ล้านบาท เทียบกับในปี 2559 ที่มีกำไรขั้นต้น 75.9 ล้านบาท

3. **ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้า/โรงงาน** บริษัทให้บริการให้เช่าคลังสินค้า/โรงงานโดยตรงตั้งแต่ช่วงปลายปี 2557 และลงทุนเพิ่มในปี 2558 โดยมีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 180.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37 ของรายได้รวมของกลุ่ม ลดลง 6.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 จากอัตราการเช่าพื้นที่ที่ลดลงเล็กน้อย ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 90.1 ล้านบาท ลดลง 3.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ตามการลดลงของรายได้ ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจให้เช่าคลังสินค้า/โรงงาน จำนวน 90.7 ล้านบาท เทียบกับในปี 2559 ที่มีกำไรขั้นต้น 93.3 ล้านบาท

(ล้านบาท)	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และ การจัดการ	ธุรกิจหลักทรัพย์	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้าและ โรงงาน	รวม
รายได้	28.8	245.3	180.8	454.9
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(38.8)	(108.7)	(90.1)	(237.6)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(10.0)	136.6	90.7	217.3
รายได้อื่น				27.6
ต้นทุนทางการเงิน				(52.5)
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร				(43.0)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน				(23.8)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร				(49.3)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม				74.9
กำไรก่อนภาษีเงินได้				151.2
ภาษีเงินได้				(18.9)
กำไรสุทธิ				132.3

ในส่วนของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 74.9 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 ที่มีจำนวน 96.6 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงลดลง 21.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 โดยเป็นส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และบริษัทในกลุ่มจำนวน 52.1 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จำนวน 22.8 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมของผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่สำคัญสามารถดูได้จากส่วนสรุปผลการดำเนินงานในปี 2560 และแนวโน้มปี 2561

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2560 กลุ่มฟินันซ่ามียอดกำไรสุทธิ 132.3 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.54 บาท เทียบกับกำไรสุทธิ 130.7 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.53 บาท ในปี 2559 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 27.4 ต่ำกว่าปี 2559 ที่เท่ากับร้อยละ 31.3 เนื่องจากในปี 2560 มีรายได้รวมที่สูงกว่าปี 2559 แต่ยอดกำไรสุทธิมีจำนวน

ใกล้เคียงกัน ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายและภาษีเงินได้ และการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.6 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 5.9 ใกล้เคียงกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.6 และร้อยละ 6.1 ตามลำดับ

ฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์	3,592.1	3,681.1	(89.0)	(2)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
- หนี้สิน	1,312.4	1,495.8	(183.4)	(12)
- ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,279.7	2,185.3	94.4	4

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 3,592.1 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 องค์ประกอบของสินทรัพย์แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 499.3 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,092.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14 และร้อยละ 86 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 98.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 15.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 261.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 194.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43 จากการนำเงินไปลงทุนทั้งในรูปแบบการให้เงินกู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญและเงินลงทุนในหุ้นทุน การลดลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ นอกจากนี้ ยังนำไปชำระคืนหุ้นกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวที่ครบกำหนด

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า	202.9	374.4	(171.5)	(46)
หลักทรัพย์เพื่อขาย	4.6	5.8	(1.2)	(21)
เงินลงทุนระยะยาว				
หลักทรัพย์เพื่อขาย	25.5	67.9	(42.4)	(62)
เงินลงทุนทั่วไป	28.7	7.8	20.9	268
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	261.7	455.9	(194.2)	(43)

- รายได้ค่าบริการค้างรับจำนวน 118.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 378 จากสิ้นปีก่อน เกิดจากการรับรู้รายได้จากผลสำเร็จของงานที่ปรึกษาทางการเงินในช่วงสิ้นปี
- ลูกหนี้จำนวน 7.8 ล้านบาท ลดลง 37.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 83 จากการรับชำระค่าสิทธิสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทย่อยงวดสุดท้ายตามสัญญา
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม มีจำนวน 1,289.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 28.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรและเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

- ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น จำนวน 259.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 55.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากการที่บริษัทยอย่นำเงินไปลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญแก่บริษัทแห่งหนึ่งจนครบตามสัญญาและการให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทหนึ่ง สำหรับรายละเอียดของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น พร้อมทั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.18, 6 และ 7
- ค่าความนิยมสุทธิ มีจำนวน 156.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 ของสินทรัพย์รวม ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน บริษัทและบริษัทยอยมีการทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี รายละเอียดค่าความนิยมและการประเมินการด้อยค่าสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.18 และ 12
- สิทธิการเช่าสุทธิ มีจำนวน 1,259.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 57.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 จากค่าตัดจำหน่ายตามอายุของสิทธิการเช่า
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 45.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 7.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายและภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า มีจำนวนเพิ่มขึ้นตามรายได้

สภาพคล่อง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทและบริษัทยอย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 98.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 15.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาหรือใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 220.8 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลังรายการปรับปรุงมีจำนวน 233.5 ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญคือ เงินลงทุนชั่วคราวลดลง 173 ล้านบาท รายได้ค่าบริการค้างรับเพิ่มขึ้น 94.7 ล้านบาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นเพิ่มขึ้น 17.4 ล้านบาท มีการจ่ายชำระดอกเบี้ย 52.5 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 24.3 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 56.6 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้ เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนระยะยาวอื่น 20.9 ล้านบาท เงินคืนทุนจากการลงทุน 37.1 ล้านบาท และเงินสดรับเงินปันผล 47.2 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 224.7 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด 200 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 24.7 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1.01 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 0.91 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวดีขึ้น โดยทั้งสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนมีจำนวนลดลง แต่หนี้สินหมุนเวียนลดลงในจำนวนที่มากกว่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มฟินันซ่ามีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 5.67 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) เท่ากับ 0.87 เท่า เทียบกับสิ้นปี 2559 ซึ่งเท่ากับ -1.95 เท่า และ -1.28 เท่า ตามลำดับ ทั้งสองอัตราส่วนปรับตัวดีขึ้นมากจากการที่บริษัทและบริษัทยอยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์ของทั้งกลุ่มบริษัท มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทยอย และมีการบริหารความเสี่ยงโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท มีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเพียงพอของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท รวมถึงมีวงเงินสินเชื่อที่สำรองไว้ใช้หากสภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวยให้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นได้ และจัดให้มีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างเพียงพอ นอกจากนี้ ยังมีการออกตราสารหนี้ระยะยาวในสภาวะที่ตลาด

เพื่ออำนวยความสะดวกให้สภาพคล่องของบริษัทปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมให้มีการออกตราสารหนี้อย่างรัดกุมและติดตามการบริหารสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง โดยต้องรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัททุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ต้องดำรงสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บล. ฟินันซ่ามีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป เท่ากับร้อยละ 233.8 สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดย ก.ล.ต. (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป)

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,312.4 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 183.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 โดยหนี้สินร้อยละ 38 เป็นหนี้สินหมุนเวียน รายการหนี้สินที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจาก ณ สิ้นปี 2559 มีดังนี้

- หุ้นกู้ระยะสั้นรวม 100 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 ของหนี้สินรวม ลดลง 50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33 จากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดและออกหุ้นกู้ใหม่ในจำนวนที่น้อยกว่า
- หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 240 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18 ของหนี้สินรวม ลดลง 110 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31 ตามการครบกำหนดของหุ้นกู้ระยะยาวแต่ละรุ่น
- โบนัสค้างจ่าย 58.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 13.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จากปีก่อน ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทย่อย
- หุ้นกู้ระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปีมีจำนวน 730 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56 ของหนี้สินรวม ลดลง 40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 จากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดและออกหุ้นกู้ใหม่ในจำนวนที่น้อยกว่า

สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนดได้ก่อน ส่วนหุ้นกู้ระยะยาวกำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน โดยบริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวได้อย่างครบถ้วนถูกต้องมาโดยตลอด รายละเอียดของหุ้นกู้ระยะสั้น และหุ้นกู้ระยะยาวแสดงไว้ในส่วนโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 2,279.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 94.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานกำไรสุทธิในงวด 132.3 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 24.7 ล้านบาท ขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ 36.9 ล้านบาท และกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย 22.7 ล้านบาท มูลค่าหุ้นตามบัญชีเท่ากับ 9.23 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 8.85 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2559

ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 1,235.2 ล้านบาท และมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.2 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นประกอบด้วย ภาระผูกพันตามสัญญาค้ำประกันและสัญญาอื่นซึ่งบริษัทย่อยได้ตั้งประมาณการหนี้สินไว้ในจำนวนที่คาดว่าจะถูกเรียกร้องไว้แล้ว ต่อมาในปี 2560 ศาลปกครองชั้นต้นได้มีคำพิพากษาให้บริษัทย่อย

รับผิดชอบความเสียหายให้แก่ผู้ฟ้องคดี โดยบริษัทย่อยได้ยื่นอุทธรณ์ ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด โดยบริษัทย่อยได้บันทึกประมาณการหนี้สินเพิ่มเติม ทำให้มีประมาณการหนี้สินรวมจำนวน 21 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 รายละเอียดภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,312.4 ล้านบาท และส่วนของ ผู้ถือหุ้นจำนวน 2,279.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.58 เท่า เทียบกับ 0.68 เท่า ณ สิ้นปี 2559 โครงสร้าง เงินทุนนับว่ามีความเหมาะสม อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนยังอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินใน สัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ต่ำ โดยแหล่งเงินทุนที่สำคัญได้แก่ หนี้กู้ระยะสั้นและ หนี้กู้ระยะยาวที่ออกโดยบริษัท สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่การลงทุนเพิ่มในรูปแบบการให้กู้ยืมเงินที่สามารถแปลง สภาพเป็นหุ้นสามัญและการลงทุนในหุ้นทุน และการชำระคืนหนี้กู้ระยะสั้นและระยะยาวที่ครบกำหนด

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาถือปฏิบัติ

สำหรับการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาบังคับใช้ปฏิบัติและผลกระทบต่อ งบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.3 และ 2.4

อันดับความน่าเชื่อถือ

เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2560 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F3(tha)' ข้อมูลเพิ่มเติมหาได้จาก www.fitchratings.com

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคตได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัย ความเสี่ยง