

ส่วนที่ 1
การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

วิสัยทัศน์

กลุ่มฟินันซ่ามุ่งเน้นให้คำปรึกษาทางการเงินแบบมืออาชีพแก่ลูกค้า และลงทุนในธุรกิจที่สร้างรายได้สม่ำเสมอเพื่อผลตอบแทนในระดับที่พึงพอใจแก่ผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของบริษัท

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งในปี พ.ศ. 2532 ภายใต้ชื่อบริษัท เรด บลัฟฟ์แอนด์ไวเซอร์ส จำกัด และได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท ฟินันซ่า ไทย จำกัด ในปี พ.ศ. 2534 และเป็นบริษัท ฟินันซ่า จำกัด ในปี พ.ศ. 2539 ต่อมาบริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2545 และได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 320 ล้านบาทเป็น 500 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่เพิ่มทุนจำนวน 36 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 25 กันยายน 2545 ต่อมาในปี 2546 และ 2547 ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,100 ล้านบาท และ 1,500 ล้านบาท ตามลำดับ ต่อมาในปี 2552 บริษัทได้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนเป็น 1,492.5 ล้านบาท จากการตัดหุ้นสามัญซื้อคืน ในปี 2555 ได้มีการลดทุนจดทะเบียนส่วนที่ยังไม่เรียกชำระและเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,235.2 ล้านบาท ชำระแล้วทั้งจำนวน

ผู้ร่วมก่อตั้งบริษัท คือ นายยูจิน เอส. เดวิส และ นายวรสิทธิ์ โกศาชัยพัฒน์ ซึ่งด้วยประสบการณ์ของทีมผู้บริหารทั้งสองในด้านการบริหารกองทุนและทีมบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญมีความเข้าใจในระบบตลาดเงินตลาดทุนในประเทศไทยและภูมิภาคนี้เป็นอย่างดี กลุ่มฟินันซ่าจึงได้รับความเชื่อถือจากนักธุรกิจ และนักลงทุนรวมทั้งสถาบันการเงินชั้นนำมาโดยตลอดในด้านบริการให้คำปรึกษาและบริหารการลงทุนให้แก่กองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะการลงทุนแบบกึ่งการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ทั้งในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน ซึ่งกองทุนต่างประเทศดังกล่าวเป็นกองทุนที่มีได้อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และการกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และยังได้ขยายขอบเขตการให้บริการอื่นๆ ครอบคลุมธุรกิจพาณิชย์ธนกิจที่เกี่ยวกับบริการที่ปรึกษาทางการเงิน การระดมทุน การปรับโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างบริษัท ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจเงินทุน รวมถึงการบริหารกองทุนในประเทศภายใต้การดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทในเครือที่อยู่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งนี้ ฟินันซ่ามีได้มีธุรกิจเงินทุนและธุรกิจบริหารกองทุนในประเทศแล้ว

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการทางการเงินประเภทต่างๆ แก่กลุ่มลูกค้าสถาบัน ลูกค้านิติบุคคล และลูกค้าบุคคลธรรมดา ทั้งในประเทศไทยและในภูมิภาคอินโดจีน บริการดังกล่าวรวมถึงบริการธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ การจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง ธุรกิจการลงทุน และธุรกิจบริหารและที่ปรึกษากองทุน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังมีธุรกิจการให้เชาคลังสินค้าและโรงงาน และให้บริการงานสนับสนุนแก่บริษัทย่อยและบริษัทในเครือในด้านต่างๆ เช่น การจัดการองค์กร การวางแผนธุรกิจและการตลาด การพัฒนาระบบสารสนเทศ การบริหารทรัพยากรบุคคล การบัญชี และการธุรการ รวมทั้ง การวิจัยเพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนที่ดีและวิเคราะห์สถานะเศรษฐกิจมหภาค นอกจากนี้ ยังสามารถให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ดำเนินการโดยบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทได้เข้าไปลงทุนใหม่ในช่วงปลายปี 2558 โดยสรุปธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่าสามารถแบ่งออกเป็นธุรกิจหลัก ดังนี้

ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจและที่ปรึกษา

ให้บริการด้านพาณิชย์ธนกิจ ที่ปรึกษาองค์กรและที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ มีความเชี่ยวชาญในการเป็นที่ปรึกษาในการระดมทุน การปรับโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างธุรกิจ การเจรจาหาพันธมิตร การควบรวมกิจการ และ Project Finance

ธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารกองทุน

ให้บริการเป็นที่ปรึกษาและบริหารจัดการกองทุนต่างประเทศที่กลุ่มฟินันซ่าเป็นผู้ร่วมลงทุนเพื่อการลงทุนโดยตรง (Direct Investment) และการลงทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน

ธุรกิจการลงทุนโดยตรง

บริษัทและบริษัทย่อยบางแห่งยังมีการลงทุนโดยตรง (Direct Investment) และการลงทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ในบริษัทและ/หรือกองทุน ซึ่งเป็นการดำเนินการเพื่อสนับสนุนหรือเพื่อการขยายธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่า

ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน

บริษัทมีบริการให้เช่าคลังสินค้าและโรงงานตั้งแต่สิ้นปี 2557 โดยมีพื้นที่อาคารคลังสินค้าและโรงงานที่ทยอยซื้อเข้ามาทั้งสิ้น 89,024 ตารางเมตร ตั้งอยู่ในโครงการบางกอกฟ्रीเทรดโซน ในเขตอำเภอบางพลี บริเวณถนนบางนา-ตราด กิโลเมตรที่ 24

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ให้บริการผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 3 ปีย้อนหลัง

ปี พ.ศ. 2558

เข้าร่วมลงทุนในกิจการอื่นเพื่อการขยายธุรกิจของบริษัทย่อย

ในเดือนมีนาคม FFM ได้เข้าร่วมลงทุนในกิจการอื่น เพื่อการขยายธุรกิจ โดยได้ร่วมทุนกับ SBI Capital Management Co., Ltd. จัดตั้ง SBI Finansia Private Equity Partners ("SFPEP") ซึ่ง SFPEP จัดทะเบียนจัดตั้งในประเทศในหมู่เกาะเคย์แมน เพื่อให้บริการที่ปรึกษาแก่ผู้ถือหุ้นในธุรกิจการร่วมลงทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดย FFM และ SBI Capital Management Co. Ltd. จะถือหุ้นฝ่ายละร้อยละ 50

เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/โรงงานเพิ่มเติม

ในเดือนพฤษภาคมและธันวาคม บริษัทได้เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/อาคารโรงงานในโครงการบางกอกฟ्रीเทรดโซนเพิ่มเติม ระยะเวลาการเช่าช่วง 24 ปี โดยมีพื้นที่เช่ารวม 45,004 ตารางเมตร มูลค่าการลงทุนทั้งหมด 707.7 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจให้เช่าอาคารคลังสินค้าและอาคารโรงงานแก่ผู้ประกอบการ

จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน PD และได้รับเงินลงทุนในหุ้น MK

ในเดือนตุลาคม บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PD) ให้แก่บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ทำให้ PD ไม่ได้เป็นบริษัทร่วมของบริษัท และได้รับชำระค่าหุ้น PD เป็นหุ้นสามัญของ MK เป็นจำนวนร้อยละ 7.15 ของทุนจดทะเบียนของ MK โดย MK จัดเป็นบริษัทร่วมของบริษัทจากการมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญในการกำหนดนโยบายผ่านการมีตัวแทนของบริษัทอยู่ในคณะกรรมการของ MK

จำหน่ายสิทธิการเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในเดือนตุลาคม FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้จำหน่ายไปซึ่งสิทธิการเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 33 สิทธิการเป็นสมาชิกบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และสิทธิการเป็นสมาชิกบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด

จัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่มฟินันซ่า

ในเดือนธันวาคม บริษัทได้ซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FSS ทั้งจำนวนจาก FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อการจัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่ม จึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม

ปี พ.ศ. 2559

ปิดบริษัทร่วมลงทุนในกิจการอื่น

ตามที่ FFM ได้เข้าร่วมทุนเพื่อจัดตั้ง SBI Finansia Private Equity Partners ("SFPEP") ในปี 2558 อย่างไรก็ดี ตาม ผู้ถือหุ้นของ SFPEP พิจารณาแล้วมีมติว่าไม่มีความจำเป็นต้องจัดตั้ง SFPEP

ซื้อหุ้นบริษัทร่วม MK เพิ่มเติม

ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมเพิ่มเติม ทำให้ ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน MK เป็นร้อยละ 9.78

เข้าลงทุนในบริษัทอื่น

ในเดือนธันวาคม บริษัทย่อย FFM ได้เซ็นสัญญาเข้าลงทุนใน บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด เป็นจำนวนเงิน 237 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ ซึ่งสามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของ บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด ได้ และมีระยะเวลาเงินกู้ 5 ปี

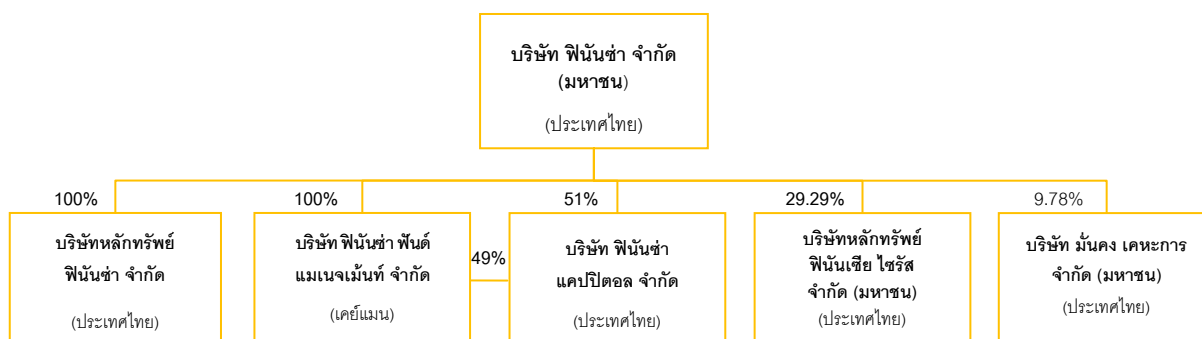
ปี พ.ศ. 2560

เข้าลงทุนในบริษัทอื่น

ในเดือนมิถุนายน บริษัทย่อย FC ได้เข้าลงทุนในบริษัท เอฟบี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด เป็นจำนวนเงิน 20.6 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในรูปแบบเงินลงทุนในหุ้นสามัญเดิมและหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอฟบี ฟู้ด เซอร์วิส (2017) จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6 ของทุนชำระแล้วของ บริษัท เอฟบี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัทฟินันซ่าประกอบด้วยบริษัทที่ดำเนินการอยู่ทั้งสิ้น 6 บริษัท สามารถแบ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทย 5 บริษัท รวมทั้งบริษัทแม่ด้วย และบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ 1 บริษัท โดยบริษัทจะเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารงานและการลงทุน สนับสนุน ควบคุมดูแลและให้คำปรึกษาด้านแผนงานและการจัดการให้แก่บริษัทในกลุ่มเพื่อให้การดำเนินธุรกิจต่างๆ เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ปัจจุบันกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยบริษัทย่อยและบริษัทในเครือแสดงดังภาพต่อไปนี้



บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทย

1) **บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (FSL)** ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ออกโดยกระทรวงการคลัง ตามทะเบียนเลขที่ (2) 476/2536 ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ครบทุกประเภท ได้แก่ 1) นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2) คำหลักทรัพย์ 3) ที่ปรึกษาการลงทุน 4) จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และ 5) ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่ช่วงกลางปี 2552 FSL ได้รวมธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และมุ่งเน้นเฉพาะการให้บริการด้านวาณิชธนกิจเป็นหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 FSL มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 700 ล้านบาท

2) **บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด (FC)** เดิมชื่อ บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทเงินทุนที่ได้รับอนุญาต และอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2552 FC ได้คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน ต่อกระทรวงการคลังแล้ว ปัจจุบัน FC มุ่งเน้นการบริหารพอร์ตสินเชื่อที่คงเหลืออยู่ ในเดือนธันวาคม 2556 บริษัทได้ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FC ในสัดส่วนร้อยละ 49 ของเงินลงทุนของบริษัทให้แก่ FFM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 จึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม เนื่องจากบริษัทยังคงถือหุ้นใน FC ในสัดส่วนร้อยละ 100 รวมทั้งทางตรงและทางอ้อม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 FC มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 511 ล้านบาท

3) **บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (FSS)** เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่เกิดจากการควบรวมธุรกิจกัน ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด และธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ FSL ซึ่งแล้วเสร็จในเดือนกันยายน 2552 FSS นับเป็นบริษัทรวมในกลุ่มฟินันซ่า โดยในเบื้องต้นบริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 19.6 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของ FSS

ต่อมา บริษัทได้ซื้อหุ้นและหุ้นเพิ่มทุนของ FSS อีก โดยบริษัทได้รับการผ่อนผันจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ FSS ให้ไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ FSS ในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 25 แต่ไม่ถึงร้อยละ 50 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด ในเดือนมิถุนายน 2556 บริษัทได้ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FSS ทั้งจำนวน ให้แก่ FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม

ในปี 2557 และในเดือนพฤศจิกายน 2558 FSL ยังได้รับหุ้นปันผลและหุ้น FSS เพิ่มเติมจากการโอนขายสิทธิสมาชิก ตลาดหลักทรัพย์ตามลำดับ ทำให้มีหุ้นทั้งหมดจำนวน 170,269,978 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 29.29 ในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ซื้อหุ้น FSS ทั้งหมดจาก FSL เพื่อการจัดโครงสร้างสินทรัพย์ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 FSS มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 930.24 ล้านบาท

4) **บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK)** เป็นบริษัทร่วมที่บริษัทได้เข้าลงทุนในช่วงปลายปี 2558 ในอัตรา ร้อยละ 7.15 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของ MK โดย MK ดำเนินธุรกิจด้านพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการค้า ได้แก่ จัดสรร ที่ดินเปล่า สร้างบ้านสำเร็จรูปขายพร้อมที่ดิน และรับเหมาก่อสร้างบ้านและคอนโดมิเนียม ตลอดจนให้เช่าอาคาร และที่จอดรถ และ ธุรกิจสนามกอล์ฟ เป็นต้น ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้ซื้อหุ้น MK เพิ่มเติม ทำให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน MK ร้อยละ 9.78 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 MK มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 992.01 ล้านบาท

บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ

1) **บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (FFM)** เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศในหมู่เกาะเคย์แมน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วแบ่งเป็นหุ้นสามัญ 20,000 เหรียญสหรัฐ และหุ้นบุริมสิทธิ์ 14.4 ล้านเหรียญสหรัฐ FFM ดำเนินธุรกิจบริหารการลงทุนและจัดการกองทุนให้แก่กองทุนต่างประเทศที่ต้องการลงทุนโดยตรงในประเทศไทย ประเทศเวียดนาม และประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

ประเภทรายได้	ดำเนินการโดย	ร้อยละการถือ หุ้นของบริษัท	2560		2559		2558	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	FNS, FFM, FC	100	28.8	6.0	64.7	15.5	116.5	12.3
ธุรกิจวาณิชธนกิจและหลักทรัพย์	FSL	100	245.3	50.8	158.0	37.9	238.9	25.3
ธุรกิจให้เชาคลังสินค้า/โรงงาน	FNS		180.8	37.5	187.1	44.9	137.4	14.6
รายได้อื่นๆ			27.6	5.7	7.3	1.8	451.2	47.8
รวมรายได้ทั้งหมด			482.5	100.0	417.1	100.0	944.0	100.0
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก	FSS&FSSIA	25.29	52.1	69.6	67.8	70.1	35.2	51.0
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	PD	36.38	-	-	-	-	17.9	26.0
	MK	9.78	22.8	30.4	28.9	29.9	15.9	23.0
รวม			74.9	100.0	96.7	100.0	69.0	100.0

ธุรกิจวาณิชธนกิจและหลักทรัพย์

1. ลักษณะการบริการ

กลุ่มบริษัทฟินันซ่าให้บริการธุรกิจวาณิชธนกิจ ที่ปรึกษาองค์กร และที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคลภายใต้บริษัทย่อยที่อยู่ในประเทศไทยได้แก่ บล.ฟินันซ่า (FSL) โดยมีทีมงานวาณิชธนกิจที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในด้านการระดมเงินทุน การปรับโครงสร้างทางการเงิน และการหาพันธมิตรทางธุรกิจมีลักษณะรายละเอียดของการให้คำปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ ดังนี้

ให้คำปรึกษาด้านหนี้สิน

- จัดหาเงินกู้สำหรับโครงการ (Project Finance) โดยให้บริการจัดเตรียมข้อมูลทางการเงิน และหาแหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- ปรับโครงสร้างหนี้ (Debt Restructuring) โดยให้คำแนะนำแนวทางการจัดโครงสร้างหนี้ จัดทำประมาณการทางการเงินและวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของกิจการหลังปรับโครงสร้าง และเป็นตัวแทนในการเจรจากับเจ้าหนี้

ให้คำปรึกษาด้านการควบรวมกิจการ

- การเข้าซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ให้คำปรึกษาด้านการระดมทุน

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน ตราสารหนี้ หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ และใบสำคัญแสดงสิทธิต่างๆ เป็นต้น
- การนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- การหาผู้ร่วมทุน (Private Equity)

ให้คำปรึกษาทางการเงินประเภทอื่นๆ

- การให้ความเห็นที่เป็นอิสระต่อรายการต่างๆ ของบริษัทมหาชนตามข้อบังคับของ ตลท.
- การบริหารทางการเงินทั่วไป
- การประเมินมูลค่าของกิจการ
- การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ
- การพัฒนาเครื่องมือทางการเงินต่างๆ เพื่อสนองความต้องการของลูกค้าแต่ละราย (Tailor-Made Financial Products)

นอกจากนี้ FSL ยังให้บริการที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล โดยมีจุดมุ่งหมายให้ผู้ลงทุนได้วางแผนทางการเงินเพื่อจัดการความมั่งคั่งให้เหมาะสมกับแบบการใช้ชีวิต ผ่านการลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ การขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำหลายแห่ง

2. การตลาดและการแข่งขัน

บล.ฟินันซ่าจะให้ความสำคัญในด้านบริการและความสัมพันธ์กับลูกค้าทั้งที่เป็นบริษัทจำกัด บริษัทมหาชน บริษัทจดทะเบียน หรือบุคคลทั่วไป โดยสามารถแบ่งกลุ่มลูกค้าเป้าหมายออกเป็น 2 กลุ่มใหญ่ดังนี้

- กลุ่มลูกค้าใหม่ โดยรวบรวมรายชื่อบริษัทต่างๆ ที่มีศักยภาพ และอาศัยเครือข่ายความสัมพันธ์จากฐานลูกค้าเดิมของกลุ่มฟินันซ่าที่มีอยู่เพื่อนำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงินที่กลุ่มบริษัทมีความเชี่ยวชาญแบบครบวงจร
- กลุ่มลูกค้าเก่า เนื่องจากเป็นกลุ่มลูกค้าเดิมมีความความคุ้นเคยและเห็นผลงานและบริการที่ผ่านมา จึงเป็นข้อได้เปรียบการแข่งขันกับบริษัทอื่นๆ ดังนั้น การติดต่อกับกลุ่มลูกค้าอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่องจะเป็นการสร้างความสัมพันธ์ที่ดี และมีโอกาสที่จะได้รับงานจากกลุ่มลูกค้าดังกล่าวอย่างต่อเนื่องในอนาคต

เพื่อเน้นการสร้างจุดเด่นในด้านบริการ จะนำเสนอบริการด้านการเงินอื่นๆ ที่มีอยู่ในกลุ่ม นอกเหนือจากบริการด้านวาณิชธนกิจ เพื่อให้เกิดบริการแบบครบวงจร เช่น บริการด้านหลักทรัพย์ การลงทุน จัดหาแหล่งเงินทุนสนับสนุนธุรกรรม นอกจากนี้ เพื่อสร้างความไว้วางใจจากลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ จึงมีนโยบายที่จะรักษาและพัฒนาระดับคุณภาพของการบริการอย่างต่อเนื่อง ทั้งในเรื่องของความคิดริเริ่มในการแก้ปัญหาให้ลูกค้า การเน้นถึงความเข้าใจในลูกค้าและอุตสาหกรรมที่ลูกค้าประกอบธุรกิจอยู่ รวมทั้งการบริการที่ครบวงจร

ปัจจุบัน มีผู้ประกอบการที่ปรึกษาทางการเงินเป็นจำนวนมาก ซึ่งรวมถึงบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2561 ทั้งหมดจำนวน 73 ราย ซึ่ง 5 รายได้ขอขอร้องรับธุรกิจเป็นการชั่วคราวและ 1 รายได้ขอจำกัดขอบเขตการปฏิบัติหน้าที่เฉพาะด้าน (ข้อมูลจากเว็บไซต์ของ กลต.) และบริษัทอื่นๆ ที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกันทั้งที่อยู่ในประเทศและต่างประเทศอีกจำนวนมาก ทำให้เกิดภาวะการแข่งขันที่สูง โดยมีปัจจัยด้านคุณภาพของทีมงาน ความเชี่ยวชาญในธุรกรรมต่างๆ เครือข่ายความสัมพันธ์จากฐานลูกค้าที่มีอยู่ และความคิดริเริ่มในการนำเสนอการแก้ปัญหาให้แก่ลูกค้าเป็นปัจจัยสำคัญในการแข่งขัน

3. การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

ณ สิ้นปี 2560 FSL มีทีมงานด้านวาณิชธนกิจรวมทั้งสิ้น 22 คน มีผู้ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ให้เป็นผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน 5 ราย โดยผู้บริหารของ FSL เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในธุรกิจวาณิชธนกิจมาเป็นเวลานานและมีความสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้า โดยงานที่ได้รับส่วนใหญ่จะได้จากความสัมพันธ์และคำแนะนำจากลูกค้าเก่าและความชำนาญที่กลุ่มฟินันซ่ามีอยู่

ขั้นตอนหลักๆ ในการทำงาน จะเริ่มจากการศึกษาภาวะเปรียบที่เกี่ยวข้องและศึกษาแนวทางในการแก้ปัญหาให้กับลูกค้า ให้คำแนะนำ ตรวจสอบฐานะของกิจการ (Due Diligence) โดยการสอบถามผู้บริหารและตรวจสอบเอกสาร จัดเตรียมประมาณการทาง

การเงินหรือเอกสารที่เกี่ยวข้อง และประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยการดำเนินงานจะดำเนินการตามที่ตั้งใจไว้ หากสูญเสียบุคลากรไป สามารถจัดหาบุคลากรเข้าปฏิบัติงานแทนได้ทันที จึงไม่ส่งผลกระทบใดๆ ในด้านการพึ่งพาบุคลากร หรือปัญหาขาดแคลนบุคลากร

ในปี 2560 FSL มีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัย จากความสำเร็จในการปิดดีลใหญ่ ในช่วงต้นปี FSL ได้รับรางวัลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2 รางวัล คือ รางวัล “2016 Outstanding Deal of the Year” จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ในการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) จำนวน 5,900 ล้านบาท และรางวัล “2016 Best Deal of the Year” จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการควบบริษัทระหว่างบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) กับบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารกองทุน

1. ลักษณะการบริการ

การให้บริการที่ปรึกษาและบริหารกองทุนจะดำเนินการโดยบริษัท ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (FFM) ที่เป็นบริษัทย่อย จะมุ่งเน้นให้บริการเฉพาะกองทุนต่างประเทศ โดยลักษณะการให้บริการแก่กองทุนต่างประเทศสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทดังนี้

1) ให้คำปรึกษาการลงทุนและบริหารกองทุน

กองทุนที่จัดทะเบียนในต่างประเทศกลุ่มเป้าหมายนั้นจะเป็นกองทุนขนาดเล็ก (ต่ำกว่า 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ถึงขนาดกลาง (50 - 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ที่มีผู้ลงทุนเป็นนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ หรือนักลงทุนที่เป็นกองทุนต่างประเทศในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Fund) ที่ต้องการลงทุนโดยตรงในประเทศไทยและประเทศอื่นในแถบอินโดจีน โดย FFM จะช่วยดำเนินการจัดตั้งกองทุนและหาพันธมิตรนักลงทุนต่างประเทศที่มีความสนใจ ซึ่งกองทุนต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นจะมีลักษณะกองทุนและนโยบายของแต่ละกองทุนที่แตกต่างกันไปตามความต้องการของผู้ลงทุน กองทุนดังกล่าวมีลักษณะการลงทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนของกิจการที่เป็นทั้งบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือมีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีความต้องการเงินทุนเพื่อใช้ขยายกิจการ หรือปรับโครงสร้างธุรกิจ ลักษณะการลงทุนโดยตรงนี้ ผู้ที่เป็นที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องทำการศึกษาในเชิงลึกในข้อมูลของบริษัทที่จะเข้าทำการลงทุนทั้งในแง่ของธุรกิจและการบริหารงานและต้องมีการเจรจาพร้อมทั้งการทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่จะทำการลงทุนถึงการเข้าถือหุ้นและการร่วมลงทุนโดยกองทุนจะลงทุนในระยะเวลาประมาณ 3 - 5 ปี และลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญโดยมีตัวแทนของกองทุนเข้าร่วมเป็นกรรมการของกิจการเพื่อจะได้ทำการเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ และตรวจสอบติดตามผลการดำเนินงาน

ในธุรกิจนี้ FFM จะทำการว่าจ้างให้ FNS เป็นผู้ศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุน รวมทั้งการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทเป้าหมาย ศึกษาและกำหนดรูปแบบการลงทุนและการจำหน่ายเงินลงทุน เงื่อนไขการลงทุน และราคาที่เหมาะสมในการลงทุน รวมทั้งช่วยเจรจาต่อรองในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับการลงทุน นอกจากนี้ ยังเป็นผู้บริหารเงินลงทุน โดยจะจำหน่ายหลักทรัพย์หรือเงินลงทุนในตลาดหลักทรัพย์หรือขายให้นักลงทุนอื่นที่สนใจ เมื่อได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่กำหนดไว้หรือมากกว่า และนำผลกำไรที่ได้จ่ายตอบแทนให้กับผู้ลงทุน

2) การดำเนินการและจัดการให้แก่กองทุน

การดำเนินการและจัดการให้แก่กองทุนต่างประเทศภายหลังการลงทุนในกิจการใดๆ ยังครอบคลุมถึงการให้บริการสนับสนุนต่อกองทุนในเรื่องอื่นๆ อีก เช่น

- การทำทวิวิเคราะห์ในทางเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และผลการดำเนินงานของบริษัทที่เข้าทำการลงทุน
- การจัดการในเรื่องของการจัดเก็บผลประโยชน์เช่นเงินปันผลหรือเงินรับอื่นๆ ที่ได้จากสินทรัพย์ที่การลงทุนและการชำระหนี้สินของกองทุนจากสินทรัพย์ของกองทุน
- การเปิดบัญชีธนาคารของกองทุนรวมทั้งการติดต่อและรักษาความสัมพันธ์กับธนาคารพาณิชย์ต่างๆ กับกองทุน
- การทำบัญชีและการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
- การประสานงานกับหน่วยงานและตัวแทนของรัฐที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 FFM ไม่มีกองทุนต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การให้คำปรึกษา บริหาร และจัดการ

2. การตลาดและการแข่งขัน

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้แก่สถาบันการเงินชั้นนำ หรือกองทุนต่างประเทศที่ลงทุนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Fund) หรือกองทุนที่ลงทุนในกองทุนต่างๆ (Fund of Funds) ที่สนใจลงทุนในประเทศแถบเอเชีย โดยกลุ่มฟินันซ่าจะใช้จุดเด่นด้านประสบการณ์ ทีมงานที่มีความพร้อมและความเชี่ยวชาญ ผลการดำเนินงานการบริหารกองทุนที่ผ่านมาและเครือข่ายความสัมพันธ์ที่มีในประเทศและต่างประเทศในการเข้าถึงบริษัทลงทุนเป้าหมาย เป็นปัจจัยสำคัญในการทำการตลาดและแข่งขันในการบริหารกองทุน

ปัจจุบัน มีกองทุนต่างประเทศจำนวนมากที่จัดตั้งขึ้นเพื่อลงทุนโดยตรงในประเทศต่างๆ และส่วนหนึ่งมีแนวโน้มที่จะลงทุนในประเทศแถบเอเชีย โดยทั่วไปกองทุนต่างประเทศที่มีทีมงานซึ่งพร้อมและมีความเข้าใจในกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของประเทศนั้นๆ จะเป็นผู้ดำเนินการลงทุนและบริหารเงินลงทุนเอง อย่างไรก็ตาม มีกองทุนต่างประเทศหลายแห่งที่มีความสนใจลงทุนในประเทศที่เกิดใหม่ แต่ขาดทีมงานและความสามารถในการเข้าถึงบริษัทเป้าหมาย ให้ความสนใจที่จะใช้บริการที่ปรึกษาและบริหารการลงทุนที่มีประสบการณ์มาช่วยให้คำปรึกษา ดำเนินการและบริหารแทนกองทุน ปัจจุบันมีผู้ให้คำปรึกษาการลงทุนแก่กองทุนต่างประเทศเป็นจำนวนมากทั้งที่อยู่ในประเทศไทยและในต่างประเทศ ทำให้ภาวะการแข่งขันอยู่ในระดับสูง โดยผู้ให้บริการที่มีทีมงานบุคลากรที่พร้อมด้วยประสบการณ์ ความสามารถ ผลงานในอดีตด้านการบริหารกองทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดี จะมีข้อได้เปรียบและเป็นปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้ โดยในประเทศไทยนั้น กลุ่มบริษัทฟินันซ่าเป็นหนึ่งในบริษัทชั้นนำในประเทศที่ให้คำปรึกษาและบริหารการลงทุน โดยมีผลการดำเนินงานในอดีตที่ดี มีความพร้อมในด้านบุคลากรและมีเครือข่ายความสัมพันธ์ที่กว้างกับบริษัทต่างๆ ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ

3. การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

กลุ่มบริษัทฟินันซ่ามีทีมงานบุคลากรด้านให้คำปรึกษา บริหารการลงทุน และการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เป็นกองทุนต่างประเทศรวม 7 คน ภายใต้การควบคุมดูแลของผู้บริหารหลัก 2 ท่าน คือ นายยูจีน เอส. เดวิส และนายวรวิทย์ โกค้ายพัฒน์ ซึ่งจะดำเนินการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและภาวะการลงทุนในประเทศที่ครอบคลุมการให้บริการ และวิเคราะห์บริษัทเป้าหมายในการลงทุน โดยพิจารณาจากกิจการที่มีศักยภาพเติบโต เป็นผู้นำตลาดอันดับต้นๆ มีผู้บริหารที่มีศักยภาพ แต่มีปัญหาด้านโครงสร้างทางการเงินเป็นปัจจัยหลัก และนำเสนอแก่กองทุนต่างประเทศเพื่อพิจารณาหาโอกาสการลงทุนและผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุน ทีมงานบริหารการลงทุนจะดำเนินการเข้าเจรจาในฐานะที่ปรึกษาของกองทุนกับผู้บริหารของบริษัท เพื่อเสนอแนวทางการลงทุนและเงินทุนสนับสนุนแก่บริษัทเป้าหมาย และทีมงานอีกส่วนหนึ่งจะคอยติดตามและประเมินผลการดำเนินงานของบริษัท

ดังกล่าวนำเสนอต่อคณะกรรมการของกองทุนต่างประเทศ และเมื่อกองทุนมีผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่พอใจ จะจำหน่ายเงินลงทุนเมื่อภาวะเหมาะสม

ในปี 2560 ฟินันซ่าให้ความสำคัญในการลงทุนรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุนโดยตรงในบริษัท นิโอ คอร์ปอเรท จำกัด (นิโอ) และบริษัท เอฟพี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด (เอฟพี) โดยใช้เงินลงทุนรวมกันประมาณ 260 ล้านบาท ซึ่งเงินส่วนใหญ่ลงทุนในนิโอ ซึ่งการลงทุนในสองบริษัทนี้ได้เสร็จสมบูรณ์ไปแล้วในช่วงปี 2560 นิโอเป็นบริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในครัวเรือนและผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนตัวที่ประสบความสำเร็จและมั่นคง โดยนิโอจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2562 โดยนิโอได้แต่งตั้งบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินไว้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และอยู่ระหว่างขั้นตอนการสอบทานธุรกิจ (Due diligence) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งในการเตรียมจดทะเบียนนิโอเพื่อการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ส่วนเอฟพีเป็นบริษัทผู้ให้บริการด้านอาหารชั้นนำ มีสำนักงานตั้งอยู่ในกรุงเทพฯ ในส่วนของเอฟพีนั้น ฟินันซ่าได้ลงทุนร่วมกับบริษัท Sojitz Corporation ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นอันดับสอง

ธุรกิจการลงทุนโดยตรง

บริษัทและบริษัทย่อยในกลุ่มฟินันซ่ายังมีการลงทุนโดยตรงในบริษัทและ/หรือกองทุนต่างๆ ซึ่งเป็นการดำเนินการเพื่อสนับสนุนหรือเพื่อการขยายธุรกิจของกลุ่ม

ในช่วงท้ายของปี 2559 โอกาสทางธุรกิจของ FFM ด้านกิจการเงินร่วมลงทุนมีการพัฒนาดีขึ้น โดยบริษัทมีมติร่วมลงทุนในลักษณะเงินให้กู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 237 ล้านบาทให้แก่บริษัท นิโอ คอร์ปอเรท จำกัด (บริษัท นิโอ) ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในครัวเรือนและผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนตัวที่ประสบความสำเร็จในประเทศไทย เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทนี้ยังมีแผนที่จะนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในอีก 2-3 ปีข้างหน้า ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อตกลงในการร่วมลงทุนครั้งนี้

ในเดือนมิถุนายน 2560 บริษัทย่อย FC ได้เข้าลงทุนในบริษัท เอฟพี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด เป็นจำนวนเงิน 20.6 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในรูปแบบเงินลงทุนในหุ้นสามัญเดิมและหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอฟพี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6 ของทุนชำระแล้วของบริษัท เอฟพี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด

การลงทุนโดยตรงของกลุ่มฟินันซ่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

ในปี 2558 **FFM** เข้าร่วมทุนในกิจการอื่นเพื่อการขยายธุรกิจ โดยได้ร่วมทุนกับ SBI Capital Management Co., Ltd. จัดตั้ง SBI Finans Private Equity Partners ("SFPEP") ซึ่ง SFPEP จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศในหมู่เกาะเคย์แมน เพื่อให้บริการที่ปรึกษาแก่ผู้ถือหุ้นในธุรกิจการร่วมทุนแบบกิจการเงินร่วมลงทุน (Private Equity) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดย FFM และ SBI Capital Management Co. Ltd. จะถือหุ้นฝ่ายละร้อยละ 50

ENS เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/อาคารโรงงานในโครงการบางกอกฟ्रीเทรดโซน ระยะเวลาดำเนินการเช่าช่วง 24 ปี โดยมีพื้นที่เช่า 45,004 ตารางเมตร มูลค่าการลงทุนทั้งหมด 707.7 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจให้ให้เช่าอาคารคลังสินค้า และอาคารโรงงานให้กับผู้ประกอบการ

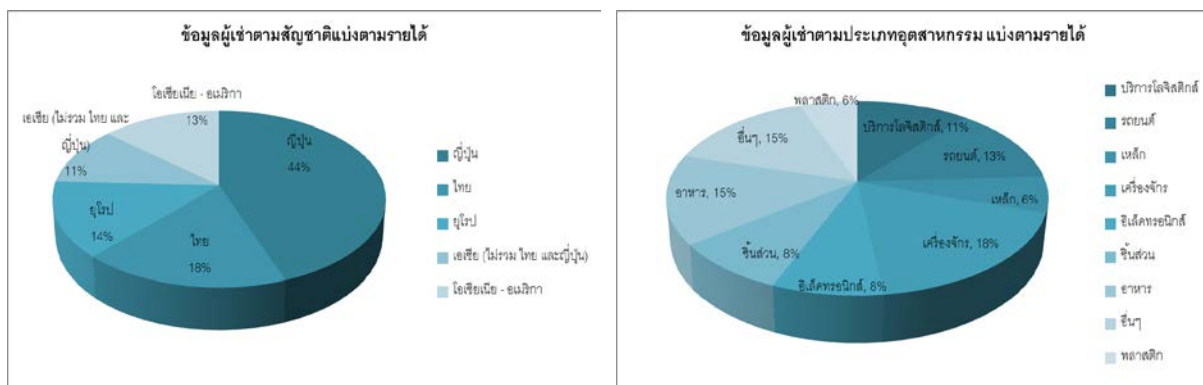
ENS มีเงินลงทุนในหุ้นสามัญ บริษัท มั่นคง เคหะการ จำกัด (มหาชน) จำนวนร้อยละ 7.15 ของทุนจดทะเบียนของ MK ซึ่งได้รับมาจากการจำหน่ายบริษัทร่วมเดิม PD ให้แก่ MK โดย MK จัดเป็นบริษัทร่วมของบริษัทจากการมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญในการกำหนดนโยบายผ่านการมีตัวแทนของบริษัทอยู่ในคณะกรรมการของ MK

- ในปี 2559 ENS ซื้อหุ้น MK เพิ่ม ทำให้ ณ สิ้นปี 2559 FNS มีสัดส่วนการถือหุ้นใน MK ทั้งสิ้นร้อยละ 9.78
- EFM ร่วมลงทุนในลักษณะเงินให้กู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 237 ล้านบาทให้แก่บริษัท นิโอ คอร์ปอเรท จำกัด
- ในปี 2560 EC ได้เข้าลงทุนในบริษัท เอฟบี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด เป็นจำนวนเงิน 20.6 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในรูปแบบเงินลงทุนในหุ้นสามัญเดิมและหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอฟบี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6 ของทุนชำระแล้วของบริษัท เอฟบี ฟู้ดเซอร์วิส (2017) จำกัด

ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน

บริษัทได้เริ่มเข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/อาคารโรงงานในโครงการบางกอกฟรียเทรดโซน ในเขตอำเภอบางพลี บริเวณถนนบางนา-ตราด กิโลเมตรที่ 24 ตั้งแต่ในช่วงปลายปี 2557 ระยะเวลากการเช่าช่วง 24-25 ปี โดยมีพื้นที่เช่ารวมทั้งสิ้น 89,024 ตารางเมตร มูลค่าการลงทุนทั้งหมด 1,415.9 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจให้เช่าอาคารคลังสินค้าและอาคารโรงงานแก่ผู้ประกอบการ และได้ว่าจ้างให้ PD เป็นผู้บริหารสินทรัพย์ดังกล่าว โดยในปี 2560 มีอัตราการเช่าพื้นที่อยู่ที่ร้อยละ 91 โดยได้รับอัตราค่าเช่าเฉลี่ยทั้งปีที่ราคาประมาณ 180 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน

ในปัจจุบัน พื้นที่เช่าเฉลี่ยของผู้เช่าอยู่ที่ 1,404 ตรม. ต่อราย โดยมีผู้เช่ารายใหญ่ๆ ได้แก่ บริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายสายพานลำเลียงจากประเทศอิตาลี และบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์ของประเทศไทย ทั้งนี้ สามารถแบ่งประเภทผู้เช่าออกตามประเภทอุตสาหกรรมและภูมิภาคได้ดังภาพที่แสดงดังต่อไปนี้



ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

การให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จะดำเนินการผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (FSS) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท FSS ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์โดยได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้บริการทางการเงินหลากหลายประเภท ซึ่งรวมถึงธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวางนิชธนกิจ ธุรกิจซื้อขายตราสารหนี้ ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา รายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 19 เทียบกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยต่อวันที่ 50,100 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.1 อัตราการลดที่เพิ่มขึ้นในรายได้ค่าธรรมเนียมรายได้นี้ดังกล่าวเป็นผลสะท้อนจากการปรับลดของส่วนแบ่งการตลาดและการลดลงของอัตราเฉลี่ยค่านายหน้ารวมกัน นอกจากนี้ ส่วนแบ่งการตลาดของ FSS ลดลงเหลือร้อยละ 5 ในปี 2560 จากร้อยละ 5.61 ในปี 2558 โดยลดลง

1 อันดับมาอยู่อันดับที่ 4 จากแผนภูมิประกอบด้านล่าง แสดงถึงส่วนแบ่งการตลาดที่คงที่ภายหลังตกลงในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2560 และปรับตัวต่ำลงอีกในเดือนธันวาคม



อัตราค่านายหน้าเฉลี่ยในปี 2560 ลดลงต่อเนื่องอยู่ที่ร้อยละ 0.09 จากร้อยละ 0.10 ในปี 2559 เป็นผลสะท้อนจากการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นบนพื้นฐานของปริมาณการซื้อขายที่ชะลอตัวลง และการโยกย้ายของนักลงทุนไปสู่การซื้อขายออนไลน์ที่เพิ่มมากขึ้น

ในปี 2560 ปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 19 ซึ่งไม่มากและไม่น้อยกว่าปี 2559 และสอดคล้องกับส่วนแบ่งของปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศที่ทำการผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย FSS กำลังมุ่งเน้นดำเนินการปรับเปลี่ยนแผนงานกลยุทธ์เพื่อขยายการทำธุรกิจฝ่ายนักลงทุนสถาบันต่างประเทศให้ดีขึ้น

จากสถิติที่ผ่านมา พบว่ารายได้จากค่าธรรมเนียมรายหน้าที่มาจากลูกค้าสถาบันในประเทศมีสัดส่วนเพียงเล็กน้อย ถึงแม้ยังคงมีจำนวนไม่มากนักในปี 2560 แต่ FSS มีรายได้จากค่าธรรมเนียมรายหน้าที่ของลูกค้าสถาบันในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 60 และเทียบเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 4 ของรายได้ค่าธรรมเนียมทั้งหมด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 FSS มีเจ้าหน้าที่การตลาดในส่วนธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 521 คน ลดลงจาก 564 คน เมื่อสิ้นปี 2559 จำนวนสาขาของบริษัทลดลง 3 แห่ง เหลือ 33 สาขา โดยเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 14 แห่ง และในต่างจังหวัด 19 แห่ง

ในส่วนของธุรกรรมพาณิชย์ ในปี 2560 FSS นับเป็นหนึ่งในบริษัทชั้นนำสำหรับธุรกรรมการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก โดยในระหว่างปี FSS รับหน้าที่เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรกมูลค่า 1,160 ล้านบาทให้แก่ บริษัท ริช สपोर्ट จำกัด (มหาชน) และมูลค่า 720 ล้านบาทให้แก่ บริษัท ฮิวแมนิก้า จำกัด (มหาชน) และเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายให้แก่บริษัท ไฟร์เทรต เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) มูลค่า 442 ล้านบาท

FSS ได้เข้าสู่บริการธุรกิจโบสถ์สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในกลางปี 2559 และก้าวสู่การเป็นผู้ให้บริการชั้นนำในธุรกิจนี้อย่างรวดเร็ว การซื้อขายโบสถ์สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เทียบเท่ากับรายได้ประมาณครึ่งหนึ่งของรายได้รวมจากการทำกำไรในการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยรายได้ส่วนที่เหลือมาจากธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทเอง ความสำเร็จในการให้บริการธุรกิจโบสถ์สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นมาจากความสนใจเริ่มแรกในโบสถ์สำคัญแสดงสิทธิประเภท “out of the money” ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่ตลาดธุรกิจโบสถ์สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ยังไม่ได้ให้ความสนใจเท่าที่ควร

ในเดือนมกราคม 2560 FSS ได้ซื้อโปรแกรมการซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ด้วยเทคโนโลยีล่าสุดซึ่ง พัฒนาโดยบริษัทหลักทรัพย์ คิวม ซึ่งเป็นบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ชั้นนำของเกาหลีที่มีส่วนแบ่งการตลาดมากเป็นอันดับ 1 ในประเทศดังกล่าวมาเป็นเวลา 12 ปี ระบบดังกล่าวได้รับการปรับเปลี่ยนให้เข้ากับสภาวะตลาดของประเทศไทย และคาดว่าจะให้บริการได้ในเดือนมีนาคม 2561 โปรแกรมใหม่นี้ได้รับการออกแบบมาสำหรับการใช้งานแบบโมบายล์ ประกอบไปด้วยเครื่องมือสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ออกแบบมาเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการซื้อขายสำหรับลูกค้าออนไลน์ และช่วยเสริมประสบการณ์การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางออนไลน์โดยรวม ปัจจุบันนี้ โปรแกรมนี้อยู่ระหว่างการทดลองใช้งานและได้รับผลตอบรับที่ดีจากลูกค้า นอกจากนี้ที่โปรแกรมใหม่นี้จะช่วยเสริมความสัมพันธ์กับลูกค้าปัจจุบันให้แข็งแกร่งขึ้น ยังมีเป้าหมายเพื่อดึงดูดลูกค้าออนไลน์ใหม่ๆ เมื่อได้เล็งเห็นประโยชน์จากการใช้โปรแกรมที่บริษัทให้บริการ ปัจจุบัน การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางออนไลน์เป็นที่ยอมรับในตลาดนักลงทุนชาวไทย โดยมีสัดส่วนการใช้อยู่ที่ร้อยละ 70 ในกลุ่มนักลงทุนรายย่อย

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2560 FSS ทำข้อตกลงในการขายหุ้นร้อยละ 45 ในบริษัทร่วมทุน SBI Thai Online Securities Co., Ltd. (SBITO) คืนให้แก่ SBI Holdings ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทร่วมทุนนี้

ในภาพรวม ในปี 2560 FSS ได้ประสบความสำเร็จในการขยายแผนทางธุรกิจออกไปในหลายๆ ด้าน ได้แก่ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท และธุรกิจโบสถ์สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งช่วยให้ FSS สามารถลดการพึ่งพาธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนรายย่อยในประเทศ ในขณะที่มีการขยายขนาดและขอบเขตของธุรกิจโดยรวม การเปลี่ยนแปลงเหล่านี้ทำให้พื้นฐานธุรกิจของ FSS มีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น

รายละเอียดเกี่ยวกับ FSS สามารถดูได้จาก www.fnsyus.com

3. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีการบริหารความเสี่ยงแบบรวมกลุ่ม โดยมีเป้าหมายให้ธุรกิจเติบโตและสร้างผลตอบแทนอย่างมั่นคงในระยะยาว กลุ่มบริษัทฟินันซ่าตระหนักดีว่าความเสี่ยงที่กลุ่มบริษัทเผชิญ อาจทำให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนหรือบางส่วนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนในอัตราที่ควรจะได้รับ จึงให้ความสำคัญต่อการบริหารความเสี่ยงเพื่อให้ความเสี่ยงอยู่ภายใต้ระดับที่ยอมรับได้ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท

นโยบายเกี่ยวกับมาตรการและแผนงานจัดการความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทกำหนดจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ได้จัดให้ฝ่ายบริหารรายงานผลการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส และได้มีการทำการประเมินความเสี่ยงของระบบควบคุมภายในที่มีอยู่เป็นประจำทุกปี เพื่อพิจารณาหาแนวทางในการปรับปรุงแก้ไขการปฏิบัติงาน ให้ผลการดำเนินงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

1. ความเสี่ยงจากภาวะตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงจากภาวะตลาด หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราสารทางการเงินเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยตลาด ได้แก่ การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทั้งในด้านบวกและด้านลบต่อรายได้ของกลุ่มบริษัท

1.1 ความเสี่ยงจากการที่รายได้หลักของกลุ่มฟินันซ่าอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน

รายได้หลักของกลุ่มฟินันซ่ามาจากธุรกิจซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ล้วนอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท หากปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบในทางลบต่อภาวะในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาทิ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์ การระดมทุน การนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียน รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุน ก็จะส่งผลกระทบต่อรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ ธุรกิจบริหารกองทุน และธุรกิจการลงทุนโดยตรง อย่างไรก็ตาม ในภาวะดังกล่าวบริษัทอาจมีโอกาสรายได้ที่ปรึกษาด้านอื่นๆ ชดเชย เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ เช่น รายได้จากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ รายได้จากธุรกิจให้เข้าพื้นที่คลังสินค้า นอกจากนี้ นโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ไม่ได้มุ่งเน้นธุรกิจภายในประเทศเพียงแห่งเดียวจะช่วยกระจายความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศได้ระดับหนึ่ง

ในช่วงปลายปี 2557 และในปี 2558 บริษัทได้เข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/อาคารโรงงานในโครงการบางกอกฟรียเทรดโซน ระยะเวลาการเช่าช่วง 24-25 ปี โดยมีพื้นที่เช่ารวม 89,024 ตารางเมตร มูลค่าการลงทุนทั้งหมด 1,423.3 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจให้ให้เช่าอาคารคลังสินค้า และอาคารโรงงานให้กับผู้ประกอบการ ซึ่งจะทำให้บริษัทมีแหล่งรายได้ที่สม่ำเสมอ ลดผลกระทบจากความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาดเงินและตลาดทุนลงได้

1.2 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

เนื่องจากบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจด้านหนึ่งคือการลงทุนโดยตรงในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม มีรายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าว ดังนั้นความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอาจเกิดขึ้นได้ ถ้าบริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีผลการดำเนินงานขาดทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อผลประโยชน์ของบริษัท ทั้งนี้ เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงในงบการเงินรวมได้ถูกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย และเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ประเภทรายได้	ดำเนินการโดย	ร้อยละการถือ หุ้นของบริษัท	2560		2559		2558	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	FNS, FFM, FC	100	28.8	6.0	64.7	15.5	116.5	12.3
ธุรกิจพาณิชย์และหลักทรัพย์	FSL	100	245.3	50.8	158.0	37.9	238.9	25.3
ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้า/โรงงาน	FNS		180.8	37.5	187.1	44.9	137.4	14.6
รายได้อื่นๆ			27.6	5.7	7.3	1.8	451.2	47.8
รวมรายได้ทั้งหมด			482.5	100.0	417.1	100.0	944.0	100.0
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก	FSS&FSSIA	25.29	52.1	69.6	67.8	70.1	35.2	51.0
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	PD	36.38	-	-	-	-	17.9	26.0
	MK	9.78	22.8	30.4	28.9	29.9	15.9	23.0
รวม			74.9	100.0	96.7	100.0	69.0	100.0

1.3 ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

กลุ่มบริษัทฟินันซ่า มีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจากของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ 264.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของสินทรัพย์รวมในกลุ่มฟินันซ่า ลดลง 194.2 ล้านบาทจากสิ้นปี 2559 จากการขายหน่วยลงทุนที่เป็นสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อชำระคืนหุ้นกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวที่ครบกำหนด และการลดลงของมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ทั้งจำนวนเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศ เป็นเงินลงทุนที่มีสภาพคล่องสูงและความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำ ส่วนเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขายเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ สำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาวเป็นเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกองทุนต่างประเทศ

บริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนเป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการจัดสรรสินทรัพย์ นโยบายการอนุมัติวงเงินการลงทุนของบริษัท และการควบคุมความเสี่ยง เพื่อควบคุมผลขาดทุนที่อาจเกิดจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดหลักทรัพย์

1.4 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในต่างประเทศที่ดำเนินการอยู่ 1 แห่ง จึงมีสินทรัพย์และหนี้สินส่วนหนึ่งเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศตามตารางข้างล่างนี้ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่จะเป็นเงินสดและเงินลงทุน

	สินทรัพย์ (พันหน่วย)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	หนี้สิน (พันหน่วย)	ร้อยละของ หนี้สินรวม
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	2,587	2.4	-	-

1.5 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยมีผลกระทบต่อรายได้และค่าใช้จ่ายที่เป็นดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงในด้านนี้ต่ำ เนื่องจากมีรายได้จากดอกเบี้ยจำนวนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้อื่น ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่เป็นดอกเบี้ยเกิดจากหนี้สินที่เป็นหนี้ระยะสั้น และหนี้ระยะยาว โดย ณ สิ้นปี 2560 มียอดคงค้างจำนวน 100 ล้านบาท และ 970 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่บริษัทมีสัดส่วนของหนี้สินระยะยาวเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับหนี้สินระยะสั้น หากอัตราดอกเบี้ยตลาดปรับตัวสูงขึ้น จะส่งผลกระทบต่อบริษัท หรือทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่ต่ำเมื่อเทียบกับการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถชำระหนี้สินหรือภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการ ภายในระยะเวลาที่กำหนดและมีต้นทุนที่เหมาะสม

เดิม ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเป็นความเสี่ยงที่สำคัญมากประเภทหนึ่งในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) เนื่องจากบริษัทมีการพึ่งพาเงินกู้ระยะสั้นที่ระดมผ่านตัวแลกเงินและหนี้ระยะสั้น โดยใช้ไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุน อย่างไรก็ตาม ในช่วง 2 - 3 ปีนี้ บริษัทได้มีการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้ระยะยาว เพื่อใช้ในการลงทุนในสิทธิการเช่าอาคารคลังสินค้าและโรงงานซึ่งเป็นสินทรัพย์ระยะยาว และลดการออกหุ้นกู้ระยะสั้นลง เพื่อให้แหล่งระดมทุนและแหล่งใช้ไปมีความสอดคล้องกันมากยิ่งขึ้น ช่วยลดความเสี่ยงด้านนี้ให้ต่ำลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนประเภทหนี้ระยะสั้นและหนี้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี รวมจำนวน 340 ล้านบาท ลดลงจำนวน 160 ล้านบาท หรือร้อยละ 32 จากสิ้นปี 2559 และมี อัตราส่วนสภาพคล่องที่ได้จากการเทียบสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มฟินันซ่า เท่ากับ 1.01 เท่า สูงขึ้นจากสิ้นปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 0.91 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากการลดลงของหนี้สินระยะสั้น ในส่วนของหนี้สินระยะยาว บริษัทมีหนี้ระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 730 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 จากสิ้นปี 2559 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,312.4 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,279.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.58 เท่า นับว่ายังอยู่ในระดับต่ำ

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมการออกตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวอย่างรัดกุม รวมถึงให้มีการรายงานจำนวนยอดตราสารหนี้ที่เสนอขาย และยอดคงค้างต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบยอดคงค้างของตัวแลกเงินและหุ้นกู้ที่บริษัทออกได้จาก “รายงานผลการขายหุ้นกู้” ของบริษัท จาก www.sec.or.th

กลุ่มฟินันซ่ามีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์โดยฝ่ายบริหารเงิน มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเพียงพอของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท

3. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่คู่สัญญา (Counterparty) ของบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญาที่ได้ตกลงร่วมกันไว้ได้ ทำให้ไม่สามารถชำระหนี้เมื่อครบกำหนดซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท

กลุ่มฟินันซ่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตอยู่ในระดับต่ำ เพราะธุรกิจปัจจุบันไม่มีการปล่อยสินเชื่อและไม่มียุทธศาสตร์ในการปล่อยสินเชื่อเพิ่ม ดังนั้น ความเสี่ยงด้านเครดิตที่บริษัทยังคงมีอยู่จึงเกิดจากตราสารหนี้ที่บริษัทลงทุน และความเสี่ยงด้านชำระ

ราคา ในการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มบริษัท คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงกำหนดให้ตราสารหนี้หรือบริษัทที่ออกตราสารหนี้ ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (Investment grade) หรือได้อันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่า BBB- เพื่อเป็นการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตของกลุ่มบริษัท

4. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายอันเนื่องมาจากการขาดการกำกับดูแลและควบคุมที่ดี หรือขาดธรรมาภิบาลในองค์กร โดยมีสาเหตุมาจากกระบวนการปฏิบัติงานภายในองค์กร บุคลากร ระบบงาน หรือเหตุการณ์จากปัจจัยภายนอก

กลุ่มฟินันซ่าได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์) กำหนดมาโดยตลอด โดยคณะกรรมการบริษัทได้มีการติดตามการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีดังกล่าวเป็นประจำทุกปี

สำหรับการดูแลป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน ฟินันซ่ากำหนดนโยบายห้ามกรรมการ ผู้บริหาร หรือหน่วยงานที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เกี่ยวข้องกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้เพื่อแสวงหาผลประโยชน์ส่วนตัว รวมทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์ และกำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ในบริษัทของตนเอง คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

สำหรับปัจจัยเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์ภายนอกต่างๆ เช่น ภัยธรรมชาติ และการก่อวินาศภัย กลุ่มบริษัทได้มีการจัดทำแผนฉุกเฉินหรือแผนการดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Business Contingency Plan) เพื่อให้บริษัทสามารถกลับมาให้บริการได้อย่างต่อเนื่องภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

ในการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการของกลุ่มบริษัทฟินันซ่าดำเนินการผ่านการควบคุมและติดตามผ่านฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และผู้ตรวจสอบภายใน (Internal Audit) จากภายนอก และรายงานผลต่อคณะกรรมการตรวจสอบของกลุ่มบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส

5. ความเสี่ยงด้านทรัพยากรบุคคล

การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฟินันซ่าเป็นธุรกิจที่ต้องพึ่งพาบุคลากรเป็นหลัก โดยบุคลากรในระดับบริหารของบริษัทเป็นผู้มีความชำนาญ และมีประสบการณ์การทำงานที่ยาวนาน อย่างไรก็ตาม ในสภาวะที่ธุรกิจมีการแข่งขันที่สูง ในขณะที่บุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจการเงินมีอยู่อย่างจำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่าง ๆ ผู้บริหารมีนโยบายที่จะว่าจ้างผู้บริหารในระดับสูง เน้นการพัฒนาพนักงาน สร้างแรงจูงใจในการทำงาน รวมทั้งจัดให้มีทีมงานที่ประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์หลายทีม ซึ่งนโยบายดังกล่าวได้สร้างผลงานและช่วยให้ผลประกอบการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากขาดผู้บริหารหรือทีมงานหนึ่งไป ทีมงานอื่นสามารถดำเนินงานแทนได้ โดยจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทในอนาคตไม่มากนัก นอกจากนี้ ยังให้ความสำคัญกับทรัพยากรบุคคล โดยจัดให้มีการฝึกอบรมและเรียนรู้จากการปฏิบัติงานจริงเพื่อพัฒนาบุคลากรทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการให้มีความรู้ความสามารถเพิ่มเติมอย่างสม่ำเสมอและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน อีกทั้งการให้ผลประโยชน์ตอบแทนจากการทำงานที่สัมพันธ์กับผลงานและความสามารถของพนักงานให้อยู่ในระดับที่จูงใจและอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานตามสภาวะตลาด เพื่อสร้างหลักประกันและความมั่นคงในการทำงานของพนักงาน ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงในการสูญเสียทีมงานและบุคลากรให้น้อยลง

6. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ หมายถึง ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัทฟินันซ่า เช่น รายได้ กำไร เงินทุน เป็นต้น รวมถึงชื่อเสียงของกลุ่มบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจ การตัดสินใจด้านกลยุทธ์ที่ผิดพลาด การนำไปปฏิบัติอย่างไม่เหมาะสม หรือความเชื่อมโยงในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม เศรษฐกิจ หรือเทคโนโลยี บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์โดยการติดตามการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ที่ใช้พิจารณาในการกำหนดกลยุทธ์ของบริษัท เพื่อนำมาทบทวนปรับกลยุทธ์ของบริษัทให้ทันกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงมีการจัดทำรายงานผลประโยชน์การเสนอฝ่ายบริหารเพื่อติดตามว่าการดำเนินงานต่างๆ สอดคล้องกับกลยุทธ์ที่กำหนดไว้หรือไม่

7. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอันดับความน่าเชื่อถือ

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

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

■ อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

บริษัทมีสำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 48/48 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ ซึ่งบริษัทเป็นเจ้าของ

นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นเจ้าของอาคารเลขที่ 48/29 48/32 ชั้น 16 และ 48/45 ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ ซึ่งได้ให้บริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันคือ FSL FC และ PD และบริษัทอื่นเป็นผู้เช่าเป็นอาคารสำนักงาน ซึ่งสัญญาเช่าดังกล่าวเป็นสัญญารายปีและค่าเช่าและค่าบริการจะคิดตามราคากลาง ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้จำหน่ายอาคารสำนักงานชั้น 12เอ อาคารและอุปกรณ์สุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยมีดังนี้

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	65.3	65.3
อุปกรณ์สำนักงาน	7.6	10.2
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	2.3	4.1
ยานพาหนะและอื่นๆ	10.1	7.2
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	85.3	86.8

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทได้นำห้องชุดสำนักงานซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวม 65.3 ล้านบาท ไปค้ำประกันวงเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 150 ล้านบาท ที่ได้รับจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง

■ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ ของบริษัทและบริษัทย่อยมีดังนี้

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	4.7	5.8
อื่นๆ	0.7	0.9
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	5.4	6.7

■ สิทธิการเช่าสุทธิ มีดังนี้

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
สิทธิการเช่าที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้าและโรงงาน	1,259.2	1,316.4
สิทธิการเช่าสุทธิ	1,259.2	1,316.4

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานให้เช่าในโครงการบางกอกฟรียเทรดโซนรวมทั้งสิ้น 89,024 ตารางเมตร มูลค่าการลงทุนทั้งหมด 1,416 ล้านบาท ระยะเวลาการเช่าช่วงคงเหลือ 22-23 ปี โดยพื้นที่ดังกล่าวตั้งอยู่ในเขตอำเภอ บางพลี บริเวณถนนบางนา-ตราด กิโลเมตรที่ 24

รายละเอียดของสินทรัพย์และนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาหรือการตัดจำหน่ายสินทรัพย์เหล่านี้สามารถดูเพิ่มเติมได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.6, 3.7, 3.8, 11, 13 และ 14

■ ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่เป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นจำแนกตามประเภทสัญญาดังนี้

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
เงินให้กู้ยืม	393.8	338.5
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	1.1	1.1
ลูกหนี้อื่น	22.7	22.7
ตัวแลกเงิน	13.0	13.0
รวม	430.6	375.3
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(171.2)	(171.2)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นสุทธิ	259.4	204.1

บริษัทและบริษัทย่อยที่ไม่ใช่บริษัทหลักทรัพย์มีนโยบายในการระงับการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานบัญชี ในส่วนของ FSL มีนโยบายในการระงับการรับรู้รายได้และการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยจะระงับการรับรู้รายได้ในกรณีที่ลูกค้าค้างชำระเกิน 3 เดือน และจะตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวนหลังหักหลักประกัน และไม่ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญกรณีเป็นลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน เนื่องจากมูลค่านี้นี้นต่ำกว่าหลักประกันทั้งนี้ FSL จะตัดจำหน่ายมูลหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ

ในส่วนของ FC มีได้บันทึกยกเลิกรายการดอกเบี้ยค้างรับจากเงินให้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระ แต่จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร่วมกับเงินต้นของเงินให้กู้ยืมแทน โดยพิจารณาจากจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้ ซึ่งจะประเมินจากระยะเวลาการผิดนัดชำระหนี้ พร้อมทั้งการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ความเสี่ยงและมูลค่าหลักประกัน

รายละเอียดและนโยบายบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมสามารถดูเพิ่มเติมได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 3.1 (ง), 3.4, 3.18 (ข), 6 และ 7

■ การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการประเมินทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานว่ามีข้อบ่งชี้ที่แสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และหากพบว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทและบริษัทย่อยจะลดมูลค่าของสินทรัพย์นั้นลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

■ ค่าความนิยม (Goodwill)

บริษัทบันทึกค่าความนิยมด้วยราคาทุนปรับปรุงด้วยค่าเผื่อการด้อยค่า โดยมีการทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทบันทึกค่าความนิยมสุทธิที่เกิดจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อยในราคาที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีจำนวน 156.9 ล้านบาทโดยแบ่งเป็นค่าความนิยมสุทธิของ FSL จำนวน 111.6 ล้านบาท และของ FFM จำนวน 45.4 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากยอด ณ สิ้นปี 2559 ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 3.18 (ค) และ 12

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทมีการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมหลายบริษัทเพื่อให้กลุ่มบริษัทมีบริการทางการเงินครอบคลุมประเภทต่างๆ หลายประเภท อาทิ ธุรกิจพาณิชย์ การจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและบริหารการลงทุน และการลงทุนแบบเงินร่วมลงทุน รวมถึงบริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ในระหว่างปี 2560 บริษัทย่อยได้เข้าลงทุนในบริษัท เอฟบี ฟู๊ดเซอร์วิส (2017) จำกัด เป็นจำนวนเงิน 20.6 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในรูปแบบเงินลงทุนในหุ้นสามัญเดิมและหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอฟบี ฟู๊ดเซอร์วิส (2017) จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6 ของทุนชำระแล้วของบริษัท เอฟบี ฟู๊ดเซอร์วิส (2017) จำกัด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิจำนวน 1,472.4 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1,081.8 ล้านบาท สำหรับในงบการเงินรวม มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1,289.5 ล้านบาท ทั้งนี้ สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.5 และ 9

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาทในคดีที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันสิ้นปีบัญชีดังกล่าวมีจำนวน 2,279.7 ล้านบาท

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

ชื่อบริษัท	บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	48/48 ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
ประเภทธุรกิจ	กลุ่มบริษัทฟินันซ่าดำเนินธุรกิจหลักด้านการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนแบบครบวงจร โดยประกอบธุรกิจประเภทต่างๆ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) ธุรกิจวาณิชธนกิจและที่ปรึกษา 2) ธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารกองทุน 3) ธุรกิจการลงทุนโดยตรง 4) ธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงาน 5) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
เลขทะเบียนบริษัท	0107545000080
โทรศัพท์	(66) 0-2697-3700
โทรสาร	(66) 0-2266-6688
โฮมเพจบริษัท	www.finansa.com
ทุนจดทะเบียน	1,235.2 ล้านบาท
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,235.2 ล้านบาท
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	247.0 ล้านหุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	หุ้นละ 5 บาท
นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ : 0 2009-9000 โทรสาร : 0 2009-9991
ผู้สอบบัญชี	นางนิสสาร ทงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 5035 หรือ ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3356 หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3427 หรือ นายนิติ จิณจิณรัตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3809 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด 11/1 อาคารเอไอเอ สาทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 23-27 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ (66) 0-2034-0000 โทรสาร (66) 0-2034-0100

บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ ออกจำหน่าย	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัทหลักทรัพย์ฟินันซ่า จำกัด (FSL) ชั้น 20 อาคารทีเอสไอทาวเวอร์ 48/45 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 0 2697 3800 โทรสาร 0 2638 0301	วานิชธนกิจ/ หลักทรัพย์	สามัญ	70,000,000	100
2. บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด (FC) ชั้น 16 อาคารทีเอสไอทาวเวอร์ 48/32 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 0 2697 3700 โทรสาร 0 2697 3849	บริหารลูกหนี้	สามัญ	10,220,000	100
3. บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (FFM) P.O. Box 309, Ugland House South Church Street, George Town Grand Cayman, Cayman Islands	ลงทุน บริหารการ ลงทุน และจัดการ กองทุน	สามัญ บุริมสิทธิ	20,000 144,073	100 100
4. บริษัทหลักทรัพย์ฟินันเซียไทร์ จำกัด (มหาชน) (FSS) ชั้น 18 อาคาร ดี ออฟฟิสเคส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทร 0 2658 9000 โทรสาร 0 2658 9501	หลักทรัพย์	สามัญ	581,403,025	29.29
5. บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (FSSIA) ห้องเลขที่ 1210 ชั้น 12 อาคารอับดุลราฮิมเพลส เลขที่ 990 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 0 2611 3500 โทรสาร 0 2611 3551	ที่ปรึกษาการลงทุน	สามัญ	80,000	3.75 (ถือหุ้นผ่าน FSS อีก 28.19)
6. บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) (MK) อาคารมั่นคงเคหะการ 719 ถนนบรรทัดทอง แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทร 0 2216 6600-18 โทรสาร 0 2216 6619	พัฒนา อสังหาริมทรัพย์ เพื่อการค้า	สามัญ	992,010,177	9.78