

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และงบกระแสเงินสด

บริษัท ฟินน์ซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	67,637	98,350	82,548	12,882	12,050	6,709
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	404,666	207,559	380,173	162,093	48,486	108,200
รายได้ค่าบริการค้างรับ						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	160	267	36	160	267	36
กิจการอื่น	11,958	118,614	24,845	1,133	873	6,994
รวมรายได้ค่าบริการค้างรับ	12,118	118,881	24,881	1,293	1,140	7,030
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	575,351	20,827	2,312	337,510	20,000	1,000
ลูกหนี้อื่น	10,288	7,819	45,705	7,353	2,789	1,533
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	786	613	572	582,818	47,809	1,269
ดีจิทัลโทเคน	32,450	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	32,608	45,220	37,718	26,039	26,469	18,667
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,135,904	499,269	573,909	1,129,988	158,743	144,408
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	625	620	615	625	620	615
เงินลงทุนระยะยาว - เงินลงทุนเมื่อขายสุทธิ	33,282	25,464	67,910	10,331	10,748	11,009
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,684,306	1,289,494	1,260,988	945,841	1,081,785	1,081,785
เงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ	-	-	-	1,472,361	1,472,361	1,472,361
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	72	73	80	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	28,651	28,651	7,800	-	-	-
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,375	238,617	201,816	-	-	-
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	104,664	85,264	86,770	88,990	73,462	76,793
ค่าความนิยมสุทธิ	156,920	156,920	156,920	-	-	-
สิทธิการเข้าสุทธิ	1,202,068	1,259,248	1,316,430	1,202,068	1,259,248	1,316,430
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	4,938	5,404	6,673	3,942	4,224	5,434
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,479	1,031	606	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,505	2,081	624	5,232	1,812	356
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,223,885	3,092,867	3,107,232	3,729,390	3,904,260	3,964,783
รวมสินทรัพย์	4,359,789	3,592,136	3,681,141	4,859,378	4,063,003	4,109,191

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	20,000	-	-	20,000	-	-
หุ้นกู้ระยะสั้น	100,000	100,000	150,000	100,000	100,000	150,000
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินที่ตรงจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	799,800	747,000	633,500
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	399	-	-	-	-	-
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	240,000	350,000	-	240,000	350,000
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	9,222	9,745	1,986	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	145,037	142,772	130,222	75,361	103,173	106,993
รวมหนี้สินหมุนเวียน	274,658	492,517	632,208	995,161	1,190,173	1,240,493
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,034	-	-	-	-	-
หุ้นกู้ระยะยาว-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,170,000	730,000	770,000	1,170,000	730,000	770,000
เงินมัดจำรับจากลูกค้า	65,069	66,625	70,128	65,069	66,625	70,128
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงาน	26,542	23,314	23,440	17,920	16,752	16,407
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,262,645	819,939	863,568	1,252,989	813,377	856,535
รวมหนี้สิน	1,537,303	1,312,456	1,495,776	2,248,150	2,003,550	2,097,028
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 345,855,440 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	1,729,277			1,729,277		
หุ้นสามัญ 247,039,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,235,198	1,235,198		1,235,198	1,235,198
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 345,855,440 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท ชำระครบแล้ว	1,729,277			1,729,277		
หุ้นสามัญ 247,039,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท ชำระครบแล้ว		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	45,000	40,000	34,800	45,000	40,000	34,800
ยังไม่ได้จัดสรร	1,133,218	1,112,045	1,008,756	628,359	576,071	535,478
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(293,464)	(316,018)	(301,844)	137	(271)	(1,768)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,822,486	2,279,680	2,185,365	2,611,228	2,059,453	2,012,163
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,359,789	3,592,136	3,681,141	4,859,378	4,063,003	4,109,191

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2559	2561	2560	2559
รายได้						
รายได้ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	38,254	28,807	64,744	149,311	110,836	199,973
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	299,608	245,325	157,988	-	-	-
รายได้ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน	179,854	180,795	187,072	179,854	180,795	187,072
รายได้อื่น	4,079	27,603	7,294	8,222	8,921	12,985
รวมรายได้	521,795	482,530	417,098	337,387	300,552	400,030
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	53,702	52,508	57,702	65,145	63,508	68,498
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	33,039	38,793	35,257	17,920	16,511	14,805
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์	135,658	108,680	82,086	-	-	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เช่าคลังสินค้าและโรงงาน	92,445	90,149	93,792	92,445	90,149	93,792
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	47,854	43,038	54,779	35,811	30,407	36,165
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	22,625	23,753	-	-	-	-
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	79,563	49,315	52,196	31,978	30,655	31,299
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	464,886	406,236	375,812	243,299	231,230	244,559
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	27,659	74,949	96,637	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	84,568	151,243	137,923	94,088	69,322	155,471
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	(20,501)	(18,940)	(7,242)	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	64,067	132,303	130,681	94,088	69,322	155,471
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย	26,384	22,745	(22,606)	408	1,497	1,603
กำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ	(2,133)	(36,919)	(4,328)	-	-	-
รายการที่ไม่สามารถรับรู้ในภายหลังผ่านกำไรขาดทุน						
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(1,697)	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	(839)	889	(4,536)	255	1,174	(2,998)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี	21,715	(13,285)	(31,470)	663	2,671	(1,395)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	85,782	119,018	99,211	94,751	71,993	154,076
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	64,067	132,303	130,681	94,088	69,322	155,471
	64,067	132,303	130,681	94,088	69,322	155,471
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	85,782	119,018	99,211	94,751	71,993	154,076
	85,782	119,018	99,211	94,751	71,993	154,076
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.25	0.54	0.53	0.37	0.28	0.63
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	256,515,092	247,039,600	247,039,600	256,515,092	247,039,600	247,039,600

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2559	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	84,568	151,243	137,923	94,088	69,322	155,471
รายการปรับปรุง :						
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(27,659)	(74,949)	(96,637)	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	68,375	66,758	67,487	65,535	64,204	65,617
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้ตัดจำหน่าย	204	196	190	204	196	190
ส่วนลดจ่ายจากต้นทุนแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	-	-	686	-	-	686
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ/ตัดบัญชี)	-	-	(58)	-	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน	1,231	11,223	436	-	-	(1,684)
กำไรจากการคืนทุนเงินลงทุนเมื่อขาย/เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(7,414)	(18,527)	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(594)	1,185	(1,203)	(99)	(361)	(1,543)
สำรองค่าเผื่อขาดทุนจากการต่ออายุเงินลงทุน	22,625	23,753	-	-	-	-
ขาดทุนจากการประมาณการหนี้สิน	-	7,644	-	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	31	31	(192)	(8)	28	(192)
ขาดทุนจากสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	376	2,755	-	-	-
ต้นทุนบริการและดอกเบี้ยตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	2,390	1,821	2,374	1,423	1,519	1,222
รายได้เงินปันผลรับ	(166)	(858)	(535)	(101,551)	(71,020)	(127,523)
รายได้ดอกเบี้ย	(6,967)	(5,740)	-	(9,572)	(1,784)	-
ต้นทุนทางการเงิน	53,702	52,508	57,016	65,145	63,508	67,812
	197,740	227,777	151,715	115,165	125,612	160,056
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(196,513)	172,991	(87,400)	(112,887)	61,638	32,441
รายได้ค่าบริการค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	106,763	(94,670)	25,940	(153)	5,890	(2,564)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(317,784)	(16,638)	(199,658)	(321,327)	(19,000)	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(458)	4,390	73,626	(28)	(817)	16,482
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(3,424)	(1,457)	4,811	(3,420)	(1,456)	(60)
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	-	(1,129)	(206)	-	-	-
เงินมัดจำรับจากลูกค้าเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,556)	(3,503)	(188)	(1,556)	(3,503)	(188)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	12	4,851	(80,333)	(29,750)	(5,047)	(767)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(215,220)	292,612	(111,693)	(353,956)	163,317	205,400
ดอกเบี้ยรับ	4,999	4,949	-	8,825	1,784	-
จ่ายดอกเบี้ย	(51,702)	(52,456)	(57,387)	(63,463)	(62,282)	(68,386)
เงินสดรับจากภาษีเงินได้นิติบุคคลขอคืน	18,447	-	-	8,249	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(27,022)	(24,303)	(18,374)	(7,791)	(8,241)	(8,334)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(270,498)	220,802	(187,454)	(408,136)	94,578	128,680
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขาย/เงินลงทุนระยะยาวอื่น	(5,489)	(20,851)	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-	1,341	(46,540)	12,528
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อดิจิทัลโทเคน	(32,450)	-	-	-	-	-
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม	(400,406)	-	(108,935)	(400,406)	-	(108,935)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(28,233)	(6,844)	(13,214)	(23,348)	(2,521)	(7,071)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	12	191	11	12	193
เงินคืนทุนจากเงินลงทุน	-	37,072	36,525	-	-	-
เงินสดรับเงินปันผล	31,717	47,238	40,414	101,551	71,020	127,524
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(434,853)	56,822	(45,024)	(320,856)	21,966	24,234
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	20,000	-	-	20,000	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-	52,800	113,500	(271,904)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาชำระเงิน	(253)	-	-	-	-	-
เงินสดรับ (จ่าย) สำหรับหุ้นกู้	200,000	(200,000)	144,000	200,000	(200,000)	144,000
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	494,079	-	-	494,079	-	-
เงินปันผลจ่าย	(37,055)	(24,703)	(24,703)	(37,055)	(24,703)	(24,703)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	676,771	(224,703)	119,297	729,824	(111,203)	(152,607)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(2,133)	(36,919)	(4,328)	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(30,713)	15,802	(117,509)	832	5,341	307
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	98,350	82,548	200,057	12,050	6,709	6,402
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	67,637	98,350	82,548	12,882	12,050	6,709

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.14	1.01	1.12
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.02	0.92	1.03
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	50.0%	50.8%	77.8%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	12.3%	27.4%	59.6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.5%	5.9%	30.1%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.6%	3.6%	18.6%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.13	0.13	0.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงินและอัตราส่วนอื่น ๆ			
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	0.85	0.42	0.57
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	3.04	2.87	2.56
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	90.9%	85.5%	81.5%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.54	0.58	0.67
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	25.3%	12.6%	18.0%
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวม (%)	49.3%	43.2%	42.5%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	57.8%	18.7%	13.2%
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(3.71)	5.67	2.32
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(0.89)	0.87	0.04

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทสรุปผู้บริหาร

ในปี พ.ศ. 2561 มีการคาดการณ์อย่างกว้างขวางว่า การเติบโตของเศรษฐกิจโลกจะปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ในขณะที่มีความคาดหวังว่าการเติบโตที่รวดเร็วขึ้นนั้นเป็นผลดีต่อตลาดหุ้นทั่วโลก แต่นักลงทุนกลับเกรงว่า ภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นจะไปกระตุ้นให้ธนาคารกลางสหรัฐปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ซึ่งก่อให้เกิดอุปสรรคต่อมูลค่าของตลาดหุ้น นอกจากนี้ ยังมีการคาดการณ์กันอย่างกว้างขวางด้วยว่า การสิ้นสุดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณในสหรัฐฯ (Quantitative Easing) จะสร้างความผันผวนมากขึ้นให้แก่ตลาดหุ้น ตลาดหุ้นส่วนใหญ่สามารถเคลื่อนไหวปรับตัวสูงขึ้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี ดัชนี S&P นำขบวนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ระหว่างเดือนมกราคมถึงปลายเดือนกันยายน สำหรับตลาดหุ้นในตลาดเกิดใหม่มีผลดำเนินงานไม่ค่อยสู้ดีนักในช่วงเก้าเดือนแรกของปี โดยตลาดส่วนใหญ่ต้องเผชิญกับการไหลออกของเงินลงทุนซึ่งเกิดจากเงินสกุลดอลลาร์แข็งค่าขึ้น ส่วนตลาดหุ้นไทยปรับตัวดีขึ้นพอสมควร เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งแกร่งกว่าสกุลเงินอื่น ๆ ในภูมิภาคนี้ อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาสที่ 3 สภาพการณ์ได้เปลี่ยนแปลงไป ปัจจัยหลายประการที่นำไปสู่การถดถอยของตลาด โดยเมื่อสิ้นสุดปี ดัชนี S&P ได้ลดลงร้อยละ 15 จากระดับสูงสุดในเดือนกันยายน และลดลงร้อยละ 7 ในภาพรวมของทั้งปี และเช่นเดียวกัน ณ สิ้นปี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวลดลงร้อยละ 15 จากระดับสูงสุดของปี และลดลงร้อยละ 11 โดยรวมตลอดทั้งปี ทั้งนี้ ผลตอบแทนในเดือนธันวาคมของดัชนี S&P นั้นเป็นช่วงตกต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2474 ยิ่งทำให้นักลงทุนเป็นกังวลยิ่งขึ้น

สำหรับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 64.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.25 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 132.3 ล้านบาทหรือกำไรต่อหุ้น 0.54 บาท ในปีก่อน คิดเป็นผลกำไรลดลงจำนวน 68.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52 โดยรายได้รวมมีจำนวน 521.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 464.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 สำหรับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมมีจำนวน 27.7 ล้านบาท ลดลง 47.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63

จากยอดกำไรสุทธิ 64.1 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.25 บาท เทียบกับกำไรสุทธิ 132.3 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.54 บาท ในปี 2560 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 12.3 ต่ำกว่าปี 2560 ที่เท่ากับร้อยละ 27.4 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.6 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.5 ต่ำกว่าปี 2560 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.6 และร้อยละ 5.9 ตามลำดับ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 4.14 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 1.01 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวดีขึ้นมาก โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,537.3 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,822.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.54 เท่า เทียบกับ 0.58 เท่า ณ สิ้นปี 2560 โครงสร้างเงินทุนนับว่ามีความเหมาะสม อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ได้

เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2561 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F3(tha)'

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ในปี 2561 รายได้จากธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจที่ปรึกษาภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (บล.ฟินันซ่า) เป็นรายได้หลักของกลุ่มฟินันซ่า โดยรายได้หลักมาจากความสำเร็จในด้านการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไปให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) ที่ บล.ฟินันซ่ารับหน้าที่เป็นผู้จัดการจัดสรรหุ้นร่วมในประเทศ (Domestic Joint Bookrunner) ในการนำกองทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ผลงานและประสิทธิภาพของทีมงานพาณิชย์ของ บล.ฟินันซ่า เป็นที่รับรู้และได้รับการยอมรับ จนได้รับการยกย่องจากนิตยสารไฟแนนซ์เอเชียให้เป็น “Best Thailand Deal of 2018” ส่วนรายได้จากการให้เชาคลังสินค้าซึ่งเป็นรายได้ที่สูงสุดลำดับที่สองของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท มิได้เปลี่ยนแปลงมากนักในปีที่ผ่านมา ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลสะท้อนจากการขาดทุนในบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (ฟินันเซีย) โดยที่ฟินันเซียได้รับผลกระทบจากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ลดลงของตลาดหลักทรัพย์ฯ และแรงกดดันต่ออัตราค่านายหน้าที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ก้าวสำคัญทางธุรกิจของฟินันซ่า คือการเพิ่มทุนในไตรมาสที่ 4 โดยเงินที่ระดมทุนได้จะนำไปใช้ลงทุนใน (i) การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน) และ (ii) การลงทุนประเภทกิจการเงินร่วมลงทุนอื่น ๆ เพิ่มเติม ได้แก่ การลงทุนใน Ka-Nom Cafe’ ซึ่งผู้ประกอบการเครือข่ายร้านกาแฟ เบเกอรี่ และอาหาร

ผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิจำนวน 64.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.25 บาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 132.3 ล้านบาทหรือกำไรต่อหุ้น 0.54 บาท ในปีก่อน คิดเป็นผลกำไรลดลงจำนวน 68.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52

รายได้รวมมีจำนวน 521.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปีก่อน โดยรายได้จากธุรกิจหลักประกอบด้วย 1) รายได้จากธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการจำนวน 38.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ปรึกษาธุรกิจของบริษัทย่อย 2) รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 299.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.3 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากผลสำเร็จของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ 3) รายได้จากธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 179.9 ล้านบาท ลดลง 0.9 ล้านบาท จากอัตราการใช้พื้นที่เฉลี่ยที่ลดลงเล็กน้อย ในส่วนของรายได้อื่นที่มีจำนวน 4.1 ล้านบาท ลดลง 23.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 85 จากปีก่อนนั้น มาจากการลดลงของกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน

ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวนรวม 464.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายสำคัญประกอบด้วย 1) ต้นทุนทางการเงินจำนวน 53.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากการเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้ระยะยาว 2) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการจำนวน 33 ล้านบาท ลดลง 5.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15 3) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 135.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ 4) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายธุรกิจให้เชาคลังสินค้าและโรงงานจำนวน 92.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 5) ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารจำนวน 47.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 6) ค่าสำรองค่าเผื่อขาดทุนจากเงินลงทุน 22.6 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2560 เป็นการตั้งสำรองไว้สำหรับเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศที่มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิลดลง และ 7) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารจำนวน 79.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 27.7 ล้านบาท ลดลง 47.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทร่วม

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามประเภทธุรกิจหลัก สามารถสรุปได้ดังนี้

1. **ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ** ฟินันซ่ามีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 38.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของรายได้รวมของกลุ่ม เมื่อเทียบกับงวดปีก่อน มีรายได้เพิ่มขึ้น 9.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาธุรกิจของบริษัทย่อย ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 33 ล้านบาท ลดลง 5.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15 จากปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลงมาจากประมาณการหนี้สินจากการค้าประกันของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจบริหาร ลูกหนี้มีจำนวนลดลง ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการจำนวน 5.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน 10 ล้านบาทในปี 2560

2. **ธุรกิจหลักทรัพย์** รายได้จากธุรกิจนี้มาจากการให้บริการด้านวาณิชธนกิจและด้านการจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง โดยรายได้ของธุรกิจด้านนี้มีจำนวน 299.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 57 ของรายได้รวมของกลุ่ม เพิ่มขึ้น 54.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากปีก่อน จากผลสำเร็จของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 135.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 163.9 ล้านบาท เทียบกับในปี 2560 ที่มีกำไรขั้นต้น 136.6 ล้านบาท

3. **ธุรกิจให้เช่าคลังสินค้า/โรงงาน** บริษัทให้บริการให้เช่าคลังสินค้า/โรงงานโดยตรงตั้งแต่ช่วงปลายปี 2557 และลงทุนเพิ่มในปี 2558 โดยในปี 2561 มีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 179.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34 ของรายได้รวมของกลุ่ม ลดลง 0.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.5 จากอัตราการเช่าพื้นที่เฉลี่ยที่ลดลงเล็กน้อย ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 92.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจให้เช่าคลังสินค้า/โรงงาน จำนวน 87.5 ล้านบาท เทียบกับในปี 2560 ที่มีกำไรขั้นต้น 90.7 ล้านบาท

(ล้านบาท)	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และ การจัดการ	ธุรกิจหลักทรัพย์	ธุรกิจให้เช่า คลังสินค้าและ โรงงาน	รวม
รายได้	38.2	299.6	179.9	517.7
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(33.0)	(135.7)	(92.4)	(261.1)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	5.2	163.9	87.5	256.6
รายได้อื่น				4.1
ต้นทุนทางการเงิน				(53.7)
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร				(47.9)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน				(22.6)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร				(79.6)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม				27.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้				84.6
ภาษีเงินได้				(20.5)
กำไรสุทธิ				64.1

ในส่วนของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวน 27.7 ล้านบาท เทียบกับปี 2560 ที่มีจำนวน 74.9 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงลดลง 47.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63 โดยเป็นส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และบริษัทในกลุ่มจำนวน (6.8) ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท มั่นคง เคนหะการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จำนวน 34.5 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมของผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และส่วนธุรกิจที่สำคัญสามารถดูได้จากส่วนสรุปผลการดำเนินงานในปี 2561 และแนวโน้มปี 2562

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2561 กลุ่มฟินันซ่ามียอดขายกำไรสุทธิ 64.1 ล้านบาท ค่าตอบแทนเป็นผลกำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐานจำนวน 0.25 บาท เทียบกับกำไรสุทธิ 132.3 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน 0.54 บาท ในปี 2560 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 12.3 ต่ำกว่าปี 2560 ที่เท่ากับร้อยละ 27.4 ถึงแม้ว่ารายได้รวมของปี 2561 จะสูงกว่าปี 2560 แต่ค่าใช้จ่ายก็มีจำนวนสูงขึ้นในอัตราที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ นอกจากนี้ ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมก็มีจำนวนที่ลดลงอย่างมีสาระสำคัญอันเนื่องมาจากการดำเนินงานขาดทุนของ บล.ฟินันเซีย ไซรัส อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.6 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.5 ต่ำกว่าปี 2560 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.6 และร้อยละ 5.9 ตามลำดับ

ฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์	4,359.8	3,592.1	767.7	21
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
- หนี้สิน	1,537.3	1,312.4	224.9	17
- ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,822.5	2,279.7	542.8	24

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,359.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 767.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 องค์ประกอบของสินทรัพย์แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,135.9 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,223.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26 และร้อยละ 74 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญและ/หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 67.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 30.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิตั้ง 466.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 204.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78 จากการนำเงินสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศ ซึ่งมีสภาพคล่องสูงและความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำ และการลงทุนเพิ่มในกองทุนต่างประเทศ

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า	404.7	202.9	201.8	99
หลักทรัพย์เพื่อขาย	-	4.6	(4.6)	(100)
เงินลงทุนระยะยาว				
หลักทรัพย์เพื่อขาย	33.3	25.5	7.8	31
เงินลงทุนทั่วไป	28.6	28.7	(0.1)	(0)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	466.6	261.7	204.9	78

- รายได้ค่าบริการค้างรับจำนวน 12.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.3 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 106.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 90 จากสิ้นปีก่อน เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ได้รับชำระเงินภายในปี

- ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น จำนวน 576.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 317.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 122 จากการที่บริษัทนำเงินไปลงทุนในรูปแบบการให้เงินกู้ยืมที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้และการให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น สำหรับรายละเอียดของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น พร้อมทั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.4, 3.19, 6 และ 7
- ดิจิทัลโทเคนจำนวน 32.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.7 ของสินทรัพย์รวม โดยบริษัทย่อยได้ซื้อดิจิทัลโทเคนจำนวน 1 ล้านโทเคน มูลค่าโทเคนละ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ รวมเป็นเงิน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จาก Aspen Digital Inc. ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสหรัฐอเมริกา สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.6 และ 8
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม มีจำนวน 1,684.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 394.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จากการที่บริษัทเข้าซื้อหุ้นของ บมจ.มั่นคงเคเคการ เพิ่มเติมในระหว่างปี และรับรู้ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนและเงินปันผลจากบริษัทร่วม สามารถดูรายละเอียดได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.5 และ 11
- ค่าความนิยม มีจำนวน 156.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 ของสินทรัพย์รวม ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อยมีการทดสอบการต่อค่าเป็นประจำทุกปี รายละเอียดค่าความนิยมและการประเมินการต่อค่าสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.9, 3.19 และ 14
- สิทธิการเช่า มีจำนวน 1,202.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 57.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 จากค่าตัดจำหน่ายตามอายุของสิทธิการเช่า รายละเอียดสิทธิการเช่าสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.8 และ 15

สภาพคล่อง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 67.6 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 30.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาหรือใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 270.5 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลังรายการปรับปรุงมีจำนวน 197.7 ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญคือ เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 196.5 ล้านบาท รายได้ค่าบริการค้างรับลดลง 106.8 ล้านบาท ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นเพิ่มขึ้น 317.8 ล้านบาท มีการจ่ายชำระดอกเบี้ย 51.7 ล้านบาท มีเงินสดรับจากภาษีเงินได้ขอคืน 18.4 ล้านบาท และมีการจ่ายภาษีเงินได้ 27 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 434.9 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้ เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนในบริษัทร่วม 400.4 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อดิจิทัลโทเคน 32.5 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 28.2 ล้านบาท และเงินสดรับเงินปันผล 31.7 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 676.8 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับจากการเพิ่มทุน 494.1 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ 200 ล้านบาท และเงินปันผลจ่าย 37.1 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 4.14 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 1.01 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทปรับตัวดีขึ้นมาก โดยสินทรัพย์หมุนเวียนมีจำนวนเพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีจำนวนลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มฟินันซ่ามีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ -3.71 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) เท่ากับ -0.89 เท่า เทียบกับสิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 5.67 เท่า และ 0.87 เท่า

ตามลำดับ ทั้งสองอัตราส่วนเป็นอัตราติดลบ เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานติดลบโดยใช้ไปในการลงทุนใน เงินลงทุนชั่วคราวและการให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่น ทั้งนี้ หากนับรวมเงินลงทุนชั่วคราวที่มีสภาพคล่องสูง เงินสดรับจากการเพิ่มทุน และ เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้แล้ว อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยจะเท่ากับ 13.52 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระ ภาระผูกพัน (Cash Basis) เท่ากับ 2.04 เท่า

กลุ่มบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์ของทั้งกลุ่มบริษัท มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการบริหารความเสี่ยงโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท มีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเสี่ยงพอ ของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท รวมถึงมีวงเงินสินเชื่อที่สำรองไว้ใช้หากสภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวยให้ออกตราสารหนี้ระยะสั้น ได้ และจัดให้มีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างเพียงพอ นอกจากนี้ ยังมีการออกตราสารหนี้ระยะยาวในสภาวะที่ตลาด เอื้ออำนวยเพื่อช่วยให้สภาพคล่องของบริษัทปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออก นโยบายภายในให้มีระบบควบคุมให้มีการออกตราสารหนี้อย่างรัดกุมและติดตามการบริหารสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง โดยต้อง รายงานต่อคณะกรรมการของบริษัททุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ต้องดำรงสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บล. ฟินันซ่ามีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป เท่ากับร้อยละ 130.7 สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดย ก.ล.ต. (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป)

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 1,537.3 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 224.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 โดยหนี้สินร้อยละ 18 เป็นหนี้สินหมุนเวียน รายการหนี้สินที่สำคัญและ/หรือมี การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจาก ณ สิ้นปี 2560 มีดังนี้

- หนี้กู้ระยะสั้นรวม 100 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของหนี้สินรวม ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2560
- หนี้กู้ระยะยาวมีจำนวน 1,170 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดและออกหุ้นกู้รุ่นใหม่เพิ่มเติม
- โบนัสค้างจ่าย 92.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 34.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58 จากปี ก่อน ตามผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

สำหรับหนี้กู้ระยะสั้นมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ส่วนหนี้กู้ระยะยาวกำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน โดยบริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวได้อย่างครบถ้วนถูกต้องมาโดยตลอด รายละเอียดของหนี้กู้ระยะสั้น และหนี้กู้ระยะ ยาวแสดงไว้ในส่วนโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจากเดิม จำนวน 1,235.2 ล้านบาทเป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,729.3 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 98,815,840 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจำนวน 494.1 ล้านบาท โดยบริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นในอัตรา 2.5 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนในระหว่างวันที่ 19 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 23 พฤศจิกายน 2561 โดยสามารถเสนอขายหุ้นได้ทั้งหมดและบริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นจำนวนดังกล่าวและได้จดทะเบียนเพิ่มทุน

ชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2561 รวมเป็นหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วจำนวน 345,855,440 หุ้น คิดเป็นทุนจดทะเบียน 1,729.3 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 2,822.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 542.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มทุน 494.1 ล้านบาท ผลการดำเนินงานกำไรสุทธิในงวด 64.1 ล้านบาท กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย 26.4 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 37.1 ล้านบาท มูลค่าหุ้นตามบัญชีเท่ากับ 8.16 บาทต่อหุ้น (หุ้นทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 345,855,440 หุ้น) เทียบกับ 9.23 บาทต่อหุ้น (หุ้นทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 247,039,600 หุ้น) ณ สิ้นปี 2560

ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 1,729.3 ล้านบาท และมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.6 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นประกอบด้วย ภาระผูกพันตามสัญญาค้ำประกันและสัญญาอื่นซึ่งบริษัทย่อยได้ตั้งประมาณการหนี้สินไว้ในจำนวนที่คาดว่าจะถูกเรียกร้องไว้แล้ว ในปี 2560 ศาลปกครองชั้นต้นได้มีคำพิพากษาให้บริษัทย่อยรับผิดชอบความเสียหายให้แก่ผู้ฟ้องคดี โดยบริษัทย่อยได้ยื่นอุทธรณ์ ต่อมาเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561 บริษัทย่อยได้ชำระหนี้ตามคำพิพากษาให้แก่ผู้ฟ้องคดีแล้ว ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ภาระตามหนังสือค้ำประกันดังกล่าวได้สิ้นสุดลง รายละเอียดภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 1,537.3 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,822.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.54 เท่า เทียบกับ 0.58 เท่า ณ สิ้นปี 2560 โครงสร้างเงินทุนนับว่ามีความเหมาะสม อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับต่ำ แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกักเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ได้ โดยแหล่งเงินทุนที่สำคัญในปีนี้มีมาจากการออกหุ้นกู้ระยะสั้นและหุ้นกู้ระยะยาว และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังที่ได้กล่าวมา สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่การลงทุนเพิ่มในรูปแบบการให้กู้ยืมเงินที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ การให้เงินกู้แก่บริษัทอื่น และการลงทุนในเพิ่มในบริษัทร่วม

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาถือปฏิบัติ

สำหรับการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่มาบังคับใช้ปฏิบัติและผลกระทบต่อการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถดูได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.3 และ 2.4

อันดับความน่าเชื่อถือ

เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2561 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

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคตได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง