

ส่วนที่ 1
การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ภาพรวมของบริษัท

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งในปี พ.ศ. 2532 ภายใต้ชื่อบริษัท เรด บลัฟฟ์ แอดไวเซอร์ส 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 ในปี 2552 บริษัทได้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนเป็น 1,492.5 ล้านบาท จากการตัดหุ้นสามัญซื้อคืน ในปี 2555 ได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,235.2 ล้านบาท

ผู้ร่วมก่อตั้งบริษัท คือ นายยูจีน เอส. เดวิส และ นายวรสิทธิ์ โกศาชัยพัฒน์ ซึ่งด้วยประสบการณ์ของทีมผู้บริหารทั้งสองในด้านการบริหารกองทุนและทีมบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญมีความเข้าใจในระบบตลาดเงินตลาดทุนในประเทศไทยและภูมิภาคนี้เป็นอย่างดี กลุ่มฟินันซ่าจึงได้รับความเชื่อถือจากนักธุรกิจ และนักลงทุนรวมทั้งสถาบันการเงินชั้นนำมาโดยตลอดในด้านบริการให้คำปรึกษาและบริหารการลงทุนให้แก่กองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะการลงทุนโดยตรง (Direct Investment) ทั้งในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน ซึ่งกองทุนต่างประเทศดังกล่าวเป็นกองทุนที่มีได้อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และการกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ กลุ่มฟินันซ่ายังได้ขยายขอบเขตการให้บริการอื่นๆ ครอบคลุมธุรกิจงานนิชธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการที่ปรึกษาทางการเงิน การระดมทุน การปรับโครงสร้าง ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจเงินทุน รวมถึงการบริหารกองทุนในประเทศไทยได้การดำเนินของบริษัทย่อยและบริษัทในเครือที่อยู่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และกลุ่มบริษัทในเครือประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการทางการเงินประเภทต่างๆ อาทิ ธุรกิจงานนิชธุรกิจ การจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและบริหารการลงทุน และการลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง เป็นต้น และยังสามารถให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมได้อีกด้วย กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทครอบคลุมถึงลูกค้าบุคคลธรรมดา ลูกค้านิติบุคคล และลูกค้าสถาบัน ทั้งในประเทศไทยและในภูมิภาคอินโดจีน นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นบริษัทแม่ในการให้บริการสนับสนุนแก่บริษัทย่อยและบริษัทในเครือในด้านต่างๆ เช่น การจัดการองค์กร การพัฒนาระบบสารสนเทศ การบริหารทรัพยากรบุคคล รวมทั้ง การวิจัยเพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนที่ดีและวิเคราะห์สภาวะเศรษฐกิจมหภาค ธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่าสามารถแบ่งจำแนกประเภทออกเป็น 5 ธุรกิจหลัก ได้แก่

ธุรกิจที่ปรึกษาองค์กรและธุรกิจงานนิชธุรกิจ

ให้บริการที่ปรึกษาองค์กรและ ที่ปรึกษาทางการเงิน มีความเชี่ยวชาญในการเป็นที่ปรึกษาในการระดมทุน การปรับโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างธุรกิจ การเจรจาพันธมิตร การควบรวมกิจการ และ Project Finance

ธุรกิจบริหารกองทุน

ให้บริการเป็นที่ปรึกษาและบริหารจัดการกองทุนแก่กองทุนภายในประเทศที่จัดตั้งโดยกลุ่มฟินันซ่า รวมถึงกองทุนต่างประเทศเพื่อการลงทุนโดยตรง (Direct Investment) และการลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Equity) ในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน

ธุรกิจการลงทุนโดยตรง

บริษัทและบริษัทย่อยบางแห่งยังมีการลงทุนโดยตรงในบริษัทและ/หรือกองทุน ซึ่งเป็นการดำเนินการเพื่อสนับสนุนหรือเพื่อการขยายธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่า

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ให้บริการผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

ธุรกิจพัฒนาและให้เช่าคลังสินค้า

ให้บริการผ่านบริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ในปี 2552 มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจในกลุ่มฟินันซ่า ทั้งในส่วนของธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้โอนไปควบรวมกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น และการคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน ส่วนปี 2553 เป็นต้นไปมิได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก การดำเนินธุรกิจของกลุ่มจะมุ่งเน้นในส่วนงานภายหลังจากการปรับโครงสร้างแล้ว การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของกลุ่มฟินันซ่าในช่วงสามปีที่ผ่านมาจึงมีดังต่อไปนี้

ปี พ.ศ. 2554 ลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ในเดือนมกราคม PD เรียกชำระค่าหุ้นตามที่ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนไปแล้วในปี 2552 และ 2553 และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,000 ล้านบาท โดยเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นรายเดิม โดยบริษัทได้ชำระค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว สัดส่วนการถือหุ้นใน PD ของบริษัทคงเดิมที่ร้อยละ 49.9

ในเดือนกันยายน FSL ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 450 ล้านบาท เป็น 500 ล้านบาท โดยบริษัทได้ลงทุนเพิ่มทั้งจำนวน

ในปี 2554 บริษัทได้ลงทุนเพิ่มใน FSS ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 24.99 ณ สิ้นปี 2554

ไถ่ถอนเงินลงทุนในกองทุนที่เป็นบริษัทย่อยและลงทุนในกองทุนใหม่

ในเดือนกันยายน FFM ไถ่ถอนเงินลงทุนในกองทุน The Finansa Vietnam Fund Ltd. ทั้งจำนวน และนำเงินที่ได้รับไปลงทุนในกองทุน CMBI Finansa China Vietnam Fund Ltd. ซึ่งนับเป็นบริษัทร่วมโดยการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 39.05

ปี พ.ศ. 2555 ลงทุนเพิ่มในบริษัทร่วม

บริษัทได้ลงทุนเพิ่มใน FSS ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 25.41 ณ สิ้นปี 2555

เพิ่มทุนจดทะเบียนและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2555 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 มีมติอนุมัติเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 1,492,548,500 บาท เป็น 617,599,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 174,989,900 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท

- (2) โอนทุนสำรองตามกฎหมายและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ เพื่อนำมาล้างผลขาดทุนสะสมของบริษัท ซึ่งการล้างผลขาดทุนสะสมจะต้องทำภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสร็จแล้ว
- (3) เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทโดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 123,519,800 หุ้น มูลค่า ที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท รวมเป็น 617,599,000 บาท
- (4) ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) จำนวน 123,519,800 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ในอัตราส่วน 1 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ โดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 2.40 บาท ในกรณีที่ไม่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมให้เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ในวันที่ 23 พฤศจิกายน 2555 บริษัทได้ลดและเพิ่มทุนจดทะเบียนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว

บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามมติข้างต้นในระหว่างวันที่ 12 - 18 ธันวาคม 2555 โดยสามารถเสนอขายหุ้นได้จำนวนทั้งสิ้น 88,869,643 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.40 บาท คิดเป็นเงิน 213.29 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นจำนวนดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2555 ทั้งนี้ บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2555

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทยังไม่ได้โอนทุนสำรองตามกฎหมายและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพื่อล้างผลขาดทุนสะสม เนื่องจากยังมีหุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือจำนวน 34,650,157 หุ้น จากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม

ปี พ.ศ. 2556

ลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย

FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 500 ล้านบาท เป็น 700 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ลงทุนเพิ่มเติมจำนวนแล้ว

เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือ

ในระหว่างวันที่ 8 - 15 พฤษภาคม 2556 บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่คงเหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัททั้งหมดจำนวน 34,650,157 หุ้น แก่ผู้ลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง มูลค่าหุ้นละ 4.75 บาท คิดเป็นเงิน 164.59 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นจำนวนดังกล่าวทั้งหมดแล้วเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2556 ทั้งนี้ บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2556

ทั้งนี้ หลังจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว บริษัทได้โอนทุนสำรองตามกฎหมายและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 69.30 ล้านบาท และ 817.89 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อล้างผลขาดทุนสะสมรวมจำนวน 887.19 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2555

ปิดสำนักงานตัวแทน

บริษัทได้ดำเนินการปิดสำนักงาน 2 แห่งในประเทศเวียดนามที่เมืองฮานอยและเมืองโฮจิมินห์

ไถ่ถอนเงินลงทุนในกองทุน ซีเอ็มบีไอ ฟินันซ่า ไซน่า เวียดนาม ฟันด์ จำกัด (CMBI Fund)

ในเดือนกรกฎาคม FFM ได้ไถ่ถอนเงินลงทุนในกองทุน CIMB Fund และยกเลิกสัญญาการเป็นผู้ร่วมบริหารการลงทุนของกองทุน โดยมูลค่าที่ได้รับจากการไถ่ถอนมีจำนวน 1.73 ล้านเหรียญสหรัฐ ตามมูลค่าของสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

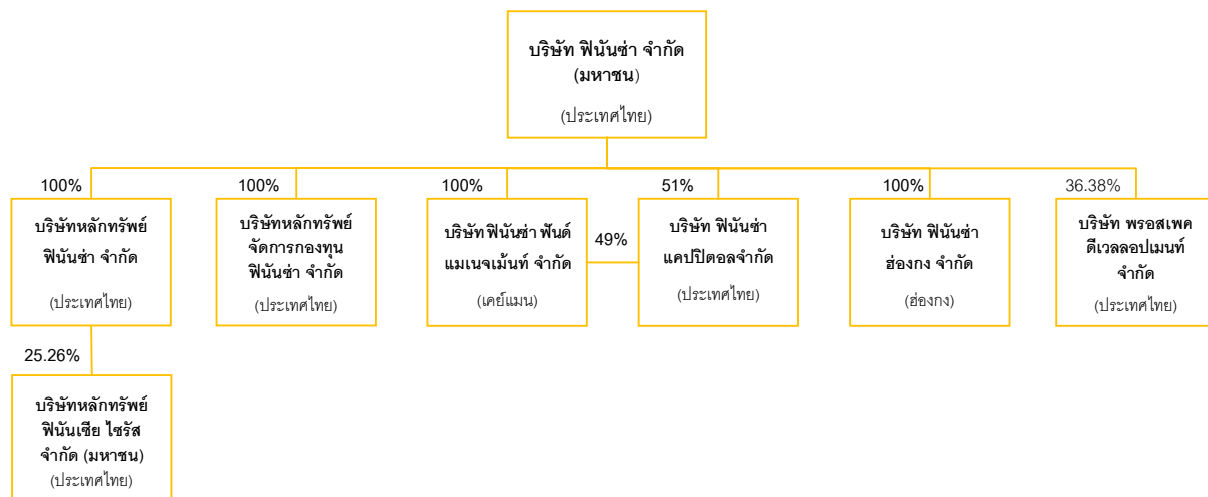
จัดโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่า

ในเดือนมิถุนายน บริษัทได้ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FSS ทั้งจำนวน ให้แก่ FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม จึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม

ในเดือนธันวาคม บริษัทได้ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FC ในสัดส่วนร้อยละ 49 ของเงินลงทุนของบริษัท ให้แก่ FFM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 จึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม เนื่องจากบริษัทยังคงถือหุ้นใน FC ในสัดส่วนร้อยละ 100 รวมทั้งทางตรงและทางอ้อม

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัทฟินันซ่าประกอบด้วยบริษัทที่ดำเนินการอยู่ทั้งสิ้น 8 บริษัท สามารถแบ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทย 6 บริษัท รวมทั้งบริษัทแม่ด้วย และบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ 2 บริษัท โดยบริษัทจะเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารงานและการลงทุน สนับสนุน ควบคุมดูแลและให้คำปรึกษาด้านแผนงานและการจัดการให้แก่บริษัทในกลุ่มเพื่อให้การดำเนินธุรกิจต่างๆ เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ปัจจุบันกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยบริษัทย่อยและบริษัทในเครือแสดงดังภาพต่อไปนี้



บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทย

1) **บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (FSL)** ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ออกโดยกระทรวงการคลังตามทะเบียนเลขที่ (2) 476/2536 ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ครบทุกประเภท ได้แก่ 1) นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2) คำหลักทรัพย์ 3) ที่ปรึกษาการลงทุน 4) จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และ 5) ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ยังเป็นที่ยอมรับจากทางการเงินที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่ช่วงกลางปี 2552 FSL ได้รวมธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และมุ่งเน้นเฉพาะการให้บริการด้านวาณิชธนกิจเป็นหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 FSL มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 700 ล้านบาท

2) **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด (FAM)** ในเดือนมกราคม 2548 บริษัทได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของ FAM จากบริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด (มหาชน) FAM ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ในเดือนกันยายน 2553 FAM ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจาก 100 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนทั้งจำนวนแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 FAM มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 200 ล้านบาท

3) **บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด (FC)** เดิมชื่อ บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทเงินทุนที่ได้รับอนุญาตและอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2552 FC ได้คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนต่อกระทรวงการคลังแล้ว ปัจจุบัน FC มุ่งเน้นการบริหารพอร์ตสินเชื่อที่คงเหลืออยู่ ในเดือนธันวาคม 2556 บริษัทได้ขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ FC ในสัดส่วนร้อยละ 49 ของเงินลงทุนของบริษัทให้แก่ FFM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 จึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม เนื่องจากบริษัทยังคงถือหุ้นใน FC ในสัดส่วนร้อยละ 100 รวมทั้งทางตรงและทางอ้อม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 FC มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 511 ล้านบาท

4) **บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PD)** เดิมชื่อ บริษัท พรอสเพค เอสพีซี จำกัด เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศไทยเมื่อวันที่ 23 กันยายน 2548 เพื่อดำเนินธุรกิจการให้บริการให้เช่าและเช่าซื้ออสังหาริมทรัพย์ที่เป็นโรงงานหรือคลังสินค้าในเขตอุตสาหกรรม ในเดือนกันยายน 2553 PD ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจาก 80 ล้านบาท เป็น 800 ล้านบาท และเสนอขายต่อบริษัทและผู้ลงทุนรายใหม่ ภายหลังการเพิ่มทุน บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน PD ร้อยละ 49.90 ซึ่งทำให้ PD เปลี่ยนสถานะจากการเป็นบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมในกลุ่มฟินันซ่า

PD มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนในปี 2554 และ 2555 ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 PD มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 1,200 ล้านบาท และบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน PD ร้อยละ 36.38

5) **บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (FSS)** เป็นบริษัทหลักทรัพย์ใหม่ที่เกิดจากการควบรวมธุรกิจกันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด และธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ FSL ซึ่งแล้วเสร็จในเดือนกันยายน 2552 FSS นับเป็นบริษัทร่วมในกลุ่มฟินันซ่า 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 จึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 FSL ถือหุ้น FSS ทั้งหมด 118,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.26 FSS มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 747.55 ล้านบาท

บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ

1) **บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (FFM)** เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศในหมู่เกาะเคย์แมน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วแบ่งเป็นทุนหุ้นสามัญ 20,000 เหรียญสหรัฐ และทุนหุ้นบุริมสิทธิ 14.4 ล้านเหรียญสหรัฐ FFM ดำเนินธุรกิจบริหารการลงทุนและจัดการกองทุนให้แก่กองทุนต่างประเทศที่ต้องการลงทุนโดยตรงในประเทศไทย ประเทศเวียดนาม และประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน

2) **บริษัท ฟินันซ่า ฮอังกง จำกัด (FHK)** เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศฮ่องกง เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2547 โดยมีวัตถุประสงค์ให้คำปรึกษาทางธุรกิจ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 FHK มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วเท่ากับ 100,000 เหรียญฮ่องกง

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

ประเภทรายได้	ดำเนินการโดย	ร้อยละการถือหุ้นของบริษัท	2556		2555		2554	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
ธุรกิจการลงทุนที่ปรึกษาและการจัดการ	FNS, FFM	100	41.3	15.9	10.6	2.3	18.5	8.6
ธุรกิจบริหารลูกหนี้	FC	100	2.7	1.0	3.2	0.7	26.5	12.4
ธุรกิจหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจ	FSL	100	92.0	35.4	289.2	61.8	45.7	21.3
ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน	FAM	100	116.9	44.9	154.3	33.0	114.9	53.5
อื่นๆ			7.2	2.8	10.4	2.2	9.0	4.2
รวมรายได้ทั้งหมด			260.1	100.0	467.7	100.0	214.6	100.0
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก	FSS	25.26	105.6	68.8	46.5	36.3	16.0	15.3
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	PD	36.38	45.3	29.5	(74.3)	(58.0)	(83.1)	(79.7)
	อื่นๆ		2.6	1.7	7.3	5.7	(5.2)	(5.0)
รวม			153.5	100.0	(20.5)	100.0	(72.3)	100.0

ธุรกิจที่ปรึกษาองค์กรและธุรกิจวาณิชธนกิจ

1. ลักษณะการบริการ

กลุ่มบริษัทฟินันซ่าให้บริการธุรกิจที่ปรึกษาองค์กรและธุรกิจวาณิชธนกิจภายใต้บริษัทย่อยที่อยู่ในประเทศไทยได้แก่ 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

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

นอกจากนี้ บล.ฟินันซ่ายังให้บริการที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล โดยมีจุดมุ่งหมายให้ผู้ลงทุนได้วางแผนทางการเงินเพื่อจัดการความมั่งคั่งให้เหมาะสมกับแบบการใช้ชีวิต ผ่านการลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ การขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำหลายแห่ง

2. การตลาดและการแข่งขัน

บล.ฟินันซ่าจะให้ความสำคัญในด้านบริการและความสัมพันธ์กับลูกค้าทั้งที่เป็นบริษัทจำกัด บริษัทมหาชน บริษัทจดทะเบียน หรือบุคคลทั่วไป โดยสามารถแบ่งกลุ่มลูกค้าเป้าหมายออกเป็น 2 กลุ่มใหญ่ดังนี้

- กลุ่มลูกค้าใหม่ โดยรวบรวมรายชื่อบริษัทต่างๆ ที่มีศักยภาพ และอาศัยเครือข่ายความสัมพันธ์ของกลุ่มฟินันซ่าที่มีอยู่เพื่อนำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงินที่กลุ่มบริษัทมีความเชี่ยวชาญแบบครบวงจร
- กลุ่มลูกค้าเก่า เนื่องจากเป็นกลุ่มลูกค้าเดิมมีความคุ้นเคยและเห็นผลงานและบริการที่ผ่านมา จึงเป็นข้อได้เปรียบการแข่งขันกับบริษัทอื่นๆ ดังนั้น การติดต่อกับกลุ่มลูกค้าอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่องจะเป็นการ สร้างความสัมพันธ์ที่ดี และมีโอกาสที่จะได้รับงานจากกลุ่มลูกค้าดังกล่าวอย่างต่อเนื่องในอนาคต

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

ปัจจุบัน มีผู้ประกอบการธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินเป็นจำนวนมาก ซึ่งรวมถึงบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2557 ทั้งหมดจำนวน 76 ราย ซึ่ง 4 รายได้การขอร้องรับธุรกิจเป็นการชั่วคราว (ข้อมูลจากเว็บไซต์ของ ก.ล.ต.) และบริษัทอื่นๆ ที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกันทั้งที่อยู่ในประเทศและต่างประเทศอีกจำนวนมาก ทำให้เกิดภาวะการแข่งขันที่สูง โดยมีปัจจัยด้านคุณภาพของทีมงาน ความเชี่ยวชาญในธุรกรรมต่างๆ เครือข่ายความสัมพันธ์ และความคิดริเริ่มในการนำเสนอการแก้ปัญหาให้แก่ลูกค้าเป็นปัจจัยสำคัญในการแข่งขัน

จากสภาวะการณี่ได้รับแรงกดดันจากการลดลงของราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2556 นับเป็นปีที่ท้าทายอย่างยิ่งสำหรับงานวาณิชธนกิจ จากการทำงานที่มีความเกี่ยวข้องกับตลาดทุนหลายงานต้องมีการเลื่อนออกไป งานชิ้นหลักที่สำคัญที่สามารถสำเร็จลุล่วงได้เป็นอย่างดีในปี 2556 คือการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BMCL ซึ่งเป็นผู้ให้บริการรถไฟฟ้าใต้ดิน ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) และบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยที่ บล.ฟินันซ่า

สามารถดำเนินการในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินจนเสร็จสิ้นเป็นที่น่าพอใจ ภายในระยะเวลาที่จำกัดและในสภาวะตลาดที่มีความท้าทาย

3. การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

ณ สิ้นปี 2556 FSL มีทีมงานด้านวาณิชธนกิจรวมทั้งสิ้น 16 คน มีผู้ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ให้เป็นผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน 2 ราย โดยผู้บริหารของ FSL เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในธุรกิจวาณิชยกรรมมาเป็นเวลานานและมีความสัมพันธ์ที่ดีต่อบริษัท โดยงานที่ได้รับส่วนใหญ่จะได้รับความสัมพันธ์และคำแนะนำจากลูกค้าเก่าและความชำนาญที่กลุ่มฟินันซ่ามีอยู่

ขั้นตอนหลักๆ ในการทำงาน จะเริ่มจากการศึกษาภาวะเปรียบที่เกี่ยวข้องและศึกษาแนวทางในการแก้ปัญหาให้กับลูกค้า ให้คำแนะนำ ตรวจสอบฐานะของกิจการ (Due Diligence) โดยการสอบถามผู้บริหารและตรวจสอบเอกสาร จัดเตรียมประมาณการทางการเงินหรือเอกสารที่เกี่ยวข้อง และประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยการดำเนินงานจะเป็นที่ตมดั่งนั้น หากสูญเสียบุคลากรไป สามารถจัดหาบุคลากรเข้าปฏิบัติงานแทนได้ทันที จึงไม่ส่งผลกระทบต่อใดๆ ในด้านการพึ่งพาบุคลากร หรือปัญหาขาดแคลนบุคลากร

ธุรกิจบริหารกองทุน

1. ลักษณะการบริการ

การให้บริการในส่วนของธุรกิจบริหารกองทุนสามารถแบ่งออกเป็นสองส่วน คือ กองทุนต่างประเทศ และกองทุนในประเทศซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อย 2 บริษัทคือ บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (FFM) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด (FAM) ตามลำดับ

กองทุนต่างประเทศ

สำหรับกองทุนในต่างประเทศนั้น เพื่อความคล่องตัวในการบริหารรายได้และค่าใช้จ่ายซึ่งเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ บริษัทจึงให้ FFM ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในต่างประเทศเป็นคู่สัญญาเกี่ยวกับกองทุนต่างๆ ในการให้คำแนะนำด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ของกิจการที่มีความเหมาะสมในการลงทุนแก่กองทุนที่จดทะเบียนในต่างประเทศ ลักษณะการให้บริการแก่กองทุนต่างประเทศสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทดังนี้

1) ให้คำปรึกษาการลงทุนและบริหารกองทุน

กองทุนที่จดทะเบียนในต่างประเทศที่ให้บริการด้านที่ปรึกษาการลงทุนและบริหารกองทุนนั้นเป็นกองทุนขนาดเล็ก (ต่ำกว่า 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ถึงขนาดกลาง (50 - 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ที่มีผู้ลงทุนเป็นนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ หรือนักลงทุนที่เป็นกองทุนต่างประเทศในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Fund) ที่ต้องการลงทุนโดยตรงในประเทศไทยและประเทศอื่นในแถบอินโดจีน โดยจะช่วยดำเนินการจัดตั้งกองทุนและหาพันธมิตรนักลงทุนต่างประเทศที่มีความสนใจ ซึ่งกองทุนต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นจะมีลักษณะกองทุนและนโยบายของแต่ละกองทุนที่แตกต่างกันไปตามความต้องการของผู้ลงทุน กองทุนดังกล่าวมีลักษณะการลงทุนแบบโดยตรง (Direct Investment) ในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนของกิจการที่เป็นทั้งบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือมิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีความต้องการเงินทุนเพื่อขยายกิจการ หรือปรับโครงสร้างธุรกิจ ลักษณะการลงทุนโดยตรงนี้ผู้ที่เป็นที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องทำการศึกษาในเชิงลึกในข้อมูลของบริษัทที่จะเข้าทำ

การลงทุนทั้งในแง่ของธุรกิจและการบริหารงานและต้องมีการเจรจาพร้อมทั้งการทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่จะทำการลงทุนถึงการเข้าซื้อหุ้นและการร่วมลงทุนโดยกองทุนจะลงทุนในระยะเวลาประมาณ 3 - 5 ปี และลงทุนในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญโดยมีตัวแทนของกองทุนเข้าร่วมเป็นกรรมการของกิจการเพื่อจะได้ทำการเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ และตรวจสอบติดตามผลการดำเนินงาน อนึ่ง กองทุนต่างประเทศดังกล่าวเป็นกองทุนที่มีได้อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และการกำกับดูแลของ ก.ล.ต.

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

2) การดำเนินการและจัดการให้แก่กองทุน

การดำเนินการและจัดการให้แก่กองทุนต่างประเทศภายหลังการลงทุนในกิจการใดๆ ยังครอบคลุมถึงการให้บริการสนับสนุนต่อกองทุนในเรื่องอื่นๆ อีก เช่น

- การทบทวนวิเคราะห์ในทางเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และผลการดำเนินงานของบริษัทที่เข้าทำการลงทุน
- การจัดการในเรื่องของการจัดเก็บผลประโยชน์เช่นเงินปันผลหรือเงินรับอื่นๆ ที่ได้จากสินทรัพย์ที่เข้าลงทุนและการชำระหนี้สินของกองทุนจากสินทรัพย์ของกองทุน
- การเปิดบัญชีธนาคารของกองทุนรวมทั้งการติดต่อและรักษาความสัมพันธ์กับธนาคารพาณิชย์ต่างๆ กับกองทุน
- การทำบัญชีและการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
- การประสานงานกับหน่วยงานและตัวแทนของรัฐที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 FFM ไม่มีกองทุนต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การให้คำปรึกษา บริหาร และจัดการ เนื่องจากต้องการมุ่งเน้นไปยังการเปิดตัวกองทุนใหม่ร่วมกับพันธมิตรอาเซียน

กองทุนในประเทศ

ในส่วนของกองทุนในประเทศนั้น FAM จะเป็นผู้ออกกองทุนหน่วยลงทุนต่างๆ จำหน่ายแก่ประชาชนและเป็นผู้บริหารเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวโดยการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น กองทุนที่ FAM ออกจำหน่ายเสนอแก่ผู้ลงทุนในประเทศประกอบด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนรวม ซึ่งรวมถึงกองทุนฟินันซ่า โกลบอล อโลเคชั่น กองทุนฟินันซ่า โกลบอล คอมมอดิตีส์ กองทุนเปิดดัชนีธุรกิจพลังงานและธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ กองทุนเปิดฟินันซ่าตราสารหนี้ กองทุนเปิดฟินันซ่า เพิ่มทุนทรัพย์ และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โดยมีมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 อยู่ที่ 34,787 ล้านบาท

โดยรวมแล้วมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารลดลงร้อยละ 0.3 เหลือ 34.8 พันล้านบาทในปี 2556 โดยมีอัตราการเติบโตร้อยละ 0.6 ในกองทุนภายในประเทศที่บริหารโดย FAM โดยกองทุนรวมมีมูลค่าลดลงเล็กน้อย ขณะที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และมีการลดลงของกองทุนระหว่างประเทศภายใต้การบริหารของ FFM จากการตัดสินใจเลิกบริหารกองทุนเปิดระหว่างประเทศเพื่อมุ่งเน้นไปที่การเปิดตัวกองทุนหุ้นนอกตลาดอาเซียน

ตารางสรุปกองทุนภายใต้การบริหารของกลุ่มฟินันซ่าทั้งที่เป็นกองทุนในประเทศและกองทุนต่างประเทศ มีดังนี้

กองทุนภายใต้การบริหาร	ประเภทกองทุน	รูปแบบกองทุน	ปีที่จัดตั้ง	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง
				2556	2555	ร้อยละ
กองทุนในประเทศ						
บลจ. ฟินันซ่า				(ล้านบาท)		%
- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	กองทุนเปิด	2512	14,067	12,775	10%
- กองทุนรวม	กองทุนรวม	กองทุนเปิด	2547	2,491	5,260	-53%
- กองทุนฟิโน้นซ่า โกลบอล อโลเคชั่น	ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ	กองทุนเปิด	2548	31	573	-95%
- กองทุนฟิโน้นซ่า โกลบอล คอมมอดิตีส์	ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ	กองทุนเปิด	2550	166	503	-67%
- กองทุนเปิดดัชนีธุรกิจพลังงานและธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์	กองทุนรวมดัชนี	กองทุนเปิด	2551	10,004	10,483	-5%
- กองทุนเปิดฟิโน้นซ่าตราสารหนี้	กองทุนรวม	กองทุนเปิด	2551	3,683	3,378	9%
- กองทุนเปิดหน่วยลงทุนฟิโน้นซ่า โกลบอล ซิมเมตริก เอควิตีส์	ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ	กองทุนเปิด	2552	-	274	-100%
- กองทุนเปิดฟิโน้นซ่า เพิ่มทุนทรัพย์	กองทุนรวมตลาดเงิน	กองทุนเปิด	2553	1,882	1,345	40%
- กองทุนเปิดฟิโน้นซ่า หุ้นปันผล	กองทุนรวมตราสารแห่งทุน	กองทุนเปิด	2556	467	-	-
- กองทุนเปิดฟิโน้นซ่า SET เพิ่มทุนปันผล	กองทุนรวมตราสารแห่งทุน	กองทุนเปิด	2556	576	-	-
- กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าที่ดิน	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	กองทุนเปิด	2556	1,420	-	-
รวมกองทุนในประเทศ				34,787	34,591	0.6%
กองทุนต่างประเทศ						
บจ. ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์				(ล้านเหรียญสหรัฐฯ)		%
- ฟิโน้นซ่า เวียดนาม ฟันด์	ลงทุนในเวียดนาม	กองทุนเปิด	2551	-	2	-100%
- นิว-เอส ฟิโน้นซ่า เวียดนาม บาลานซ์ ทรัสต์	ลงทุนในเวียดนาม	กองทุนเปิด	2551	-	3	-100%
- ซีเอ็มบีไอ ฟิโน้นซ่า ไชน่า เวียดนาม ฟันด์	ลงทุนในเวียดนามและจีน	กองทุนเปิด	2554	-	4	-100%
รวมกองทุนต่างประเทศ				-	9	-100%
รวมกองทุนในประเทศและกองทุนต่างประเทศ (ล้านบาท)				34,787	34,886	-0.3%

2. การตลาดและการแข่งขัน

ในส่วนของกองทุนต่างประเทศ กลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้แก่สถาบันการเงินชั้นนำ หรือกองทุนต่างประเทศที่ลงทุนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Fund) หรือกองทุนที่ลงทุนในกองทุนต่างๆ (Fund of Funds) ที่สนใจลงทุนในประเทศแถบเอเชีย ในส่วนของกองทุนในประเทศ กลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้แก่ประชาชนทั่วไปที่ต้องการหาทางเลือกอื่นในการลงทุนนอกจากการฝากเงินกับธนาคารซึ่งให้อัตราผลตอบแทนที่ค่อนข้างต่ำโดยกลุ่มฟินันซ่าจะใช้จุดเด่นด้านประสบการณ์ ทีมงานที่มีความพร้อมและความเชี่ยวชาญ ผลการดำเนินงานการบริหารกองทุนที่ผ่านมาและเครือข่ายความสัมพันธ์ที่มีในประเทศและต่างประเทศในการเข้าถึงบริษัทลงทุนเป้าหมาย เป็นปัจจัยสำคัญในการทำการตลาดและแข่งขันในการบริหารกองทุน

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

ช่วงแรกของปี 2556 FFM ได้ทำการตัดสินใจทางกลยุทธ์ที่จะเข้าร่วมกับผู้เชี่ยวชาญด้านกองทุนส่วนบุคคลในเวียดนามและอินโดนีเซียในการก่อตั้งกลุ่มพันธมิตรอาเซียน (ASEAN Alliance) โดยมีพันธมิตรได้แก่ Vinacapital ซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนอิสระที่ใหญ่ที่สุดในเวียดนาม และ Batavia Prosperindo บริษัทจัดการกองทุนอิสระที่ใหญ่ที่สุดในอินโดนีเซีย พันมิตรทั้งสามบริษัทมีมุมมองตรงกันว่า การลงทุนในหุ้นที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity - PE) ในภูมิภาคอาเซียนจะเติบโตขึ้นอย่างมากในอนาคต โดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากการทำธุรกรรมภายในภูมิภาค และการจะประสบความสำเร็จและคงความสำเร็จในการทำธุรกรรม PE ในอาเซียนนั้น ต้องอาศัยประสบการณ์และความชำนาญของคนในพื้นที่ โดยมีมุมมองดังกล่าวได้รับการสนับสนุนจากความเห็นของนักลงทุนจำนวนมากที่เราติดต่อกับ ซึ่งมองว่ากองทุนที่อาเซียนที่มีอยู่ขณะนั้นต่างมีข้อด้อยด้วยการบริหารจากทางไกลโดยต้องเดินทางมาในภูมิภาคเพื่อหาโอกาสทางธุรกิจ โดยพันธมิตรทั้งสามยังเห็นว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในแต่ละประเทศในแถบอาเซียนไม่สามารถดึงดูดนักลงทุนหลังเกิดวิกฤตการเงินโลก และเห็นว่าโอกาสในการก้าวเข้าสู่ระดับสากลในฐานะของภูมิภาคอาเซียน จะได้รับความสนใจมากขึ้น ด้วยการก่อตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2559

สภาวะตลาดในประเทศไทยในปี 2556 เป็นสภาวะท้าทายสำหรับการเปิดตัวกองทุนรวมใหม่ๆ เพราะแม้แต่กองทุนรวมแบบกำหนดอายุโครงการซึ่งเป็นกลุ่มที่เคยมีการเติบโตมาตลอดของบลจ.ฟินันซ่าในปี 2555 ยังต้องเผชิญกับการแข่งขันเพื่อชิงเงินออมที่รุนแรงขึ้นจากธนาคารพาณิชย์ที่ปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินฝาก นอกจากนี้ความสามารถในการแข่งขันยังถูกขัดขวางด้วยอุปทานตัวแลกเปลี่ยนที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บลจ.ฟินันซ่าได้ประสบความสำเร็จในการเปิดตัวกองทุน "ทริกเกอร์" ในช่วงต้นของปี โดยราคาหุ้นเพิ่มขึ้นทำให้กองทุนทำกำไรได้ตามเป้าที่ร้อยละ 8 ภายในระยะเวลาเพียง 43 วัน อย่างไรก็ตาม การทำการตลาดกองทุนทริกเกอร์ก็ก่อให้เกิดอุปสรรคเมื่อสภาวะตลาดเข้าสู่ช่วงซบเซา ทั้งนี้ กองทุนสำคัญและเป็นกองทุนเดียวที่มีการเติบโตของบลจ.ฟินันซ่าคือ "กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์" ซึ่งมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารเพิ่มขึ้นเป็น 1,420 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี โดยหลักๆ มาจากหุ้นที่เพิ่มขึ้นโดยกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ตรีตี้ (The Trinity Property Fund) กองทุนส่วนบุคคลก็เติบโตขึ้นจากพื้นฐานเล็กๆ เช่นกัน อันเป็นผลจากการได้บริหารกองทุนให้บริษัท ทีไอเอ - โดฟเคมิคัล ในเดือนมีนาคม กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) ของ บลจ.ฟินันซ่ามีมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารลดลง หลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแสดงความกังวลเกี่ยวกับนโยบายลงทุนที่เน้นไปที่สินค้าโภคภัณฑ์

ณ ปลายปี 2556 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งหมด 22 บริษัท มีกองทุนรวมที่จดทะเบียนและยังดำเนินการอยู่ทั้งสิ้น 1,456 กองทุน มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ทั้งหมด 3,075 พันล้านบาท มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 440 กองทุนมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 748 พันล้านบาท และกองทุนส่วนบุคคลทั้งหมดมี 2,477 กองทุน มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 429 พันล้านบาท โดย FAM มีส่วนแบ่งตลาดอยู่ที่ร้อยละ 0.66 ร้อยละ 1.88 และร้อยละ 0.10 ของกองทุนแต่ละประเภทตามลำดับ (ข้อมูลจากเว็บไซต์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน) FAM นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนขนาดเล็ก ที่มีส่วนแบ่งตลาดต่ำ แต่มีนโยบายที่จะเติบโตโดยการสร้างผลิตภัณฑ์ที่มีลักษณะเฉพาะ เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุน

3. การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

กลุ่มบริษัทฟินันซ่ามีทีมงานบุคลากรด้านให้คำปรึกษาบริหารการลงทุน และการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เป็นกองทุนต่างประเทศรวม 6 คน ภายใต้การควบคุมดูแลของผู้บริหารหลัก 2 ท่าน คือ นายยูจิน เอส. เดวิส และนายวรสิทธิ์ โกศาชัยวัฒน์ ซึ่งการดำเนินงานจะทำงานเป็นทีม แบ่งเป็นทีมงานวิเคราะห์ทั้งที่อยู่ในประเทศไทยและสาขาส่งงานในต่างประเทศเป็นผู้ดำเนินการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและภาวะการลงทุนในประเทศที่ครอบคลุมการให้บริการ และวิเคราะห์บริษัทเป้าหมายในการลงทุน โดยพิจารณาจากกิจการที่มีศักยภาพเติบโต เป็นผู้นำตลาดอันดับต้นๆ มีผู้บริหารที่มีศักยภาพ แต่มีปัญหาด้านโครงสร้างทางการเงินเป็นปัจจัยหลัก และนำเสนอแก่กองทุนต่างประเทศเพื่อพิจารณาหาโอกาสการลงทุนและผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุน ทีมงานบริหารการลงทุนจะดำเนินการเข้าเจรจาในฐานะที่ปรึกษาของกองทุนกับผู้บริหารของบริษัท เพื่อเสนอแนวทางการ

ลงทุนและเงินทุนสนับสนุนแก่บริษัทเป้าหมาย และทีมงานอีกส่วนหนึ่งจะคอยติดตามและประเมินผลการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าวนำเสนอต่อคณะกรรมการของกองทุนต่างประเทศ และเมื่อกองทุนมีผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่พอใจ จะจำหน่ายเงินลงทุนเมื่อภาวะเหมาะสม

สำหรับธุรกิจการบริหารกองทุนต่างประเทศ FFM จึงมุ่งเน้นความพยายามที่จะเปิดตัวกองทุน ASEAN Alliance Fund L.P. ซึ่งเป็นศูนย์กลางความสนใจของกลุ่มพันธมิตรอาเซียน เป็นตัวแทนของการรวมความมั่งคั่งของประสบการณ์และทรัพยากร PE ภายในอาเซียนเอาไว้ กองทุนนี้เริ่มเปิดตัวในช่วงต้นของปี 2556 และได้รับความสนใจจากธนาคารเพื่อการพัฒนาของเนเธอร์แลนด์ หรือ FMO ธนาคารได้แสดงความสนใจที่จะเข้าร่วมในกองทุนทั้งในฐานะนักลงทุนและผู้ถือหุ้นในฐานะหุ้นส่วนทั่วไป (General Partner - GP) ซึ่งเป็นความตั้งใจของธนาคารที่จะให้ความชำนาญในด้านการบริหารจัดการสิ่งแวดล้อมและความเสี่ยงด้านสังคมแก่กองทุนนี้ แม้กระบวนการตรวจสอบวิเคราะห์สถานะและการหารือเกี่ยวกับแนวทางการเข้าร่วมใน GP ของ FMO กินเวลานานกว่าที่คาดไว้ แต่นำมาซึ่งหนังสือแสดงเจตนารมณ์ที่จะลงทุนสูงสุดถึง 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในกองทุนนี้ การจัดเตรียมเอกสารกองทุนล่าช้าไปด้วยจากระยะเวลาในการหารือนี้ แต่จะเรียบร้อยในเดือนเมษายนปี 2557 และเอกสารฉบับสมบูรณ์จะนำมาซึ่งการกำหนดวันปิดรับการระดมทุนครั้งแรกของกองทุน

ตลอดปี 2556 และระหว่างที่การหารือกับ FMO กำลังดำเนินอยู่ พันธมิตรอาเซียนได้ทำการตลาดกองทุน ASEAN Alliance Fund อย่างกว้างขวาง โดยพุ่งเป้าไปที่ผู้ลงทุนสถาบันขนาดใหญ่ กองทุนรวมหน่วยลงทุน และธุรกิจครอบครัว ผลตอบรับโดยรวมเป็นไปในทางบวกในแง่ที่นักลงทุนส่วนใหญ่เห็นด้วยกับแนวทางการลงทุนของเรา แต่ยังมีคำถามต่อกองทุนเปิดใหม่และความกังวลเกี่ยวกับการที่ GP จะถูกมองเป็นความพยายามของกลุ่มมากกว่าการลงทุนเดี่ยว นักลงทุนหลายรายแสดงความสนใจที่จะศึกษารายละเอียดกองทุน "หลังจาก" ที่กองทุนได้มีการทำธุรกรรม "ครึ่งสองครึ่ง" แล้ว ซึ่งนำมาสู่สถานการณ์แบบ "ไก่กับไข่" ที่ยังหาข้อยุติไม่ได้ เนื่องจากเราต้องการนักลงทุนเพิ่มเพื่อจะบรรลุการปิดระดมทุนครั้งแรกเพื่อสามารถเริ่มธุรกรรมลงทุนได้ทันที ในขณะที่เขียนรายงานอยู่นี้ พันธมิตรอาเซียนได้รับเอกสารแสดงความสนใจจริงจากผู้สนใจ 2 ราย ได้แก่ สหรัฐฯ และญี่ปุ่น โดยมีความมุ่งหวังที่จะได้พันธสัญญาจริงจากผู้สนใจหนึ่งหรือทั้งสองสถาบันนี้ ภายในครึ่งแรกของปี 2557 ซึ่งจะได้มีการกำหนดวันปิดระดมทุนของกองทุนในเวลานั้น

ในส่วนของกองทุนรวมภายในประเทศ บลจ. ฟินันซ่า จะเป็นผู้ออกหน่วยลงทุนจำหน่ายแก่ประชาชน โดยมีเป้าหมายที่จะจัดตั้งกองทุนรวมใหม่ๆ ขึ้น ในช่วงปี 2556 FAM มีโครงการที่จะเปิดตัวนวัตกรรมใหม่ที่เป็นกองทุนรวมเกี่ยวกับการประกันสุขภาพ อย่างไรก็ตาม การดำเนินการจัดตั้งโครงการมีความล่าช้าเนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงในการกำหนดราคาและรายละเอียดความคุ้มครองของบริษัทประกันที่เป็นคู่สัญญาในการจัดหาแบบประกันสุขภาพ แม้ว่าสถานะตลาดในประเทศจะยังไม่เอื้อต่อการเปิดตัวกองทุนใหม่ๆ ในปี 2557 อย่างไรก็ตาม FAM มีโครงการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์อยู่ 3 โครงการที่กำลังดำเนินการอยู่ ซึ่งมีมูลค่ารวมที่ประมาณ 4,000 ล้านบาท สินทรัพย์ในกองทุนเหล่านี้มีตั้งแต่สำนักงานและร้านค้าปลีกไปจนถึงคลังสินค้า นอกจากนี้ FAM กำลังอยู่ในกระบวนการเสนอขายกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund - FIF) ที่น่าสนใจสำหรับตลาดในประเทศเพิ่มเติม โดยกองทุนแรกในกลุ่มนี้ที่จะเปิดตัวคือ กองทุนเปิด Finansa Global Equity Fund (FAM GEF) ซึ่งมีกำหนดออกสู่ตลาดประมาณต้นปี 2557 กองทุนนี้จะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares MSCI World Exchange Traded Fund

ธุรกิจการลงทุนโดยตรง

บริษัทและบริษัทย่อยในกลุ่มฟินันซ่ายังมีการลงทุนโดยตรงในบริษัทและ/หรือกองทุนต่างๆ ซึ่งเป็นการดำเนินการเพื่อสนับสนุนหรือเพื่อการขยายธุรกิจของกลุ่ม

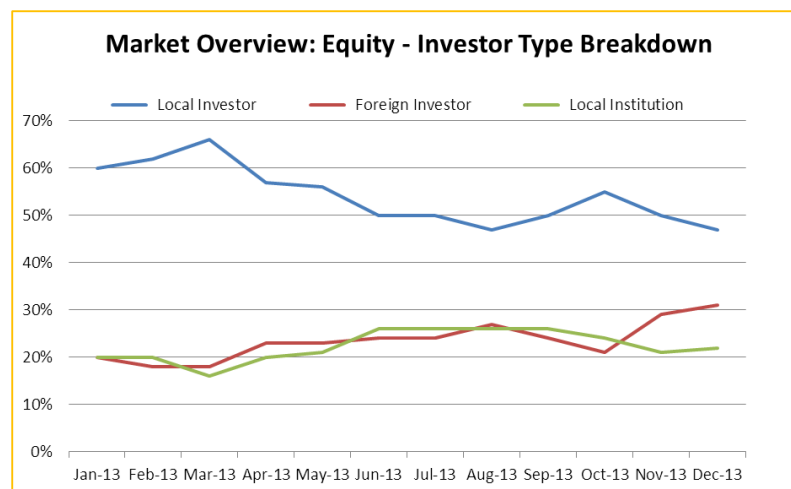
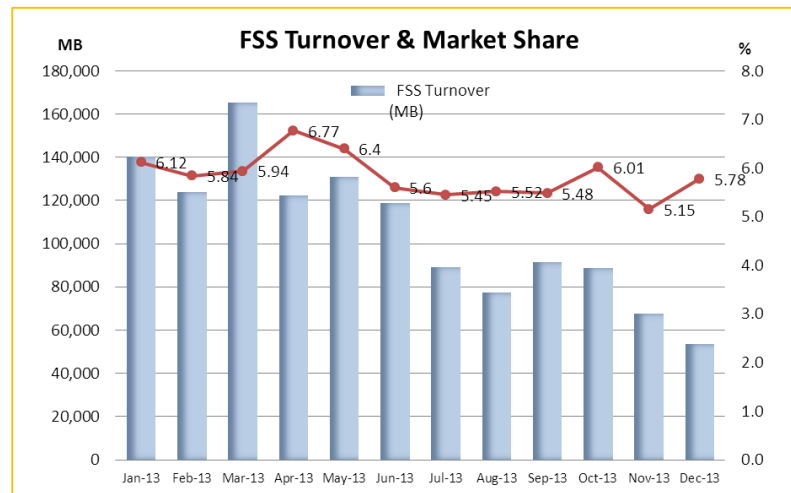
การลงทุนโดยตรงของกลุ่มฟินันซ่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

- ในปี 2554 FNS ลงทุนเพิ่มใน FSL จำนวน 50 ล้านบาท ตามที่ FSL ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 450 ล้านบาท เป็น 500 ล้านบาท
- FNS ลงทุนเพิ่มใน PD จำนวน 380 ล้านบาท ตามที่ PD ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,000 ล้านบาท และเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน
- FNS ลงทุนเพิ่มใน FSS ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทเป็นร้อยละ 24.99 ณ สิ้นปี 2554
- FFM ลงทุนในกองทุน ซีเอ็มบีไอ ฟินันซ่า ไซน่า เวียดนาม ฟันด์ ในสัดส่วนร้อยละ 39.05
- ในปี 2555 FNS ลงทุนเพิ่มใน FSS ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทเป็นร้อยละ 25.41 ณ สิ้นปี 2555
- ในปี 2556 FNS ลงทุนเพิ่มใน FSL จำนวน 20 ล้านบาท ตามที่ FSL ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 500 ล้านบาท เป็น 700 ล้านบาท
- FNS ซื้อหุ้น FSS เพิ่ม โดย ณ สิ้นปี 2556 FNS ถือหุ้น FSS โดยทางอ้อมทั้งหมด 118 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 25.26

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

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

บล.ฟินันเซีย ไซรัส มีการหดตัวของส่วนแบ่งในตลาดตราสารทุน จากร้อยละ 6.19 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 5.88 ในปี 2556 ส่งผลให้ถูกเลื่อนลำดับจากอันดับสองเป็นอันดับสาม การเลื่อนลำดับส่วนแบ่งตลาดเกิดขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีดังปรากฏในตารางด้านล่าง และมีสาเหตุหลักจากการลดลงของกิจกรรมซื้อขายรายย่อยเมื่อเทียบกับกิจกรรมสถาบัน (โดยเฉพาะกิจกรรมของนักลงทุนสถาบันต่างชาติ) ในช่วงเวลาดังกล่าว สำหรับช่วงครึ่งแรกของปี 2556 มูลค่าการซื้อขายรายย่อยคิดเป็นร้อยละ 61 ของมูลค่าการซื้อขายตราสารทุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ซึ่งตัวเลขดังกล่าวลดลงเหลือร้อยละ 52 ในช่วงครึ่งหลังของปี 2556 บล.ฟินันเซีย ไซรัส ในฐานะนายหน้าที่เน้นการซื้อขายรายย่อยได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว เพื่อเปรียบเทียบให้เห็นภาพขึ้นไปอีก มูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างชาติคิดเป็นประมาณร้อยละ 10 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของบล.ฟินันเซีย ไซรัส ในปี 2556 สำหรับตลาดโดยรวม มูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 22 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ขณะที่ในปีก่อนหน้านี้ อัตราดังกล่าวเริ่มต้นปีที่ร้อยละ 20 และค่อยๆ เพิ่มขึ้นทีละน้อยตลอดทั้งปีก่อนที่จะเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเป็นร้อยละ 31 ในเดือนธันวาคม กรณาดูตารางที่สองด้านล่างซึ่งแสดงให้เห็นการเปลี่ยนแปลงในส่วนของนักลงทุนรายย่อย นักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างประเทศ



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บล.ฟินันเซีย ไซรัส มีพนักงานขาย 708 คน เพิ่มขึ้นจาก 693 คนเมื่อสิ้นปี 2555 ทั้งนี้ จำนวนทีมงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เกือบหนึ่งให้รายรับจากค่านายหน้าเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 26 ซึ่งให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการขายที่พัฒนาขึ้น จำนวนสาขาขารวมเพิ่มขึ้นจาก 40 เป็น 41 สาขาในช่วงปีนี้ โดยมีสาขาในกรุงเทพฯ 21 สาขา และสาขาใหม่คือสาขาอับดุลราฮิม ซึ่งเป็นสาขาเดิมของบล.สินเอเซีย โดยทีมงานที่สาขานี้ถูกโอนจากบล.สินเอเซียมาบล.ฟินันเซีย ไซรัส

ในปี 2557 บล.ฟินันเซีย ไซรัส มุ่งเน้นที่การรักษาการเพิ่มผลกำไรในปี 2556 พร้อมลดความเสี่ยงทางธุรกิจด้วยการลดระดับการพึ่งพาค่าคอมมิชชั่นนายหน้าลูกค้ารายย่อยลง ตลาดทุนของไทยเริ่มปี 2557 อย่างระมัดระวัง จากความตึงเครียดทางการเมืองและการชุมนุมในกรุงเทพฯ ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้นักลงทุนรายย่อยของไทยรักษาเท่าที่ และส่งผลให้มีการเลื่อนการนำหุ้นใหม่ๆ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ขณะที่รายรับของบล.ฟินันเซีย ไซรัสได้รับผลกระทบ ฝ่ายบริหารยังคงคาดหวังว่าเมื่อสถานการณ์การเมืองผ่อนคลายความตึงเครียดลง กิจกรรมการซื้อขายและเสนอขายหุ้นจดทะเบียนใหม่จะกลับคืนสู่ตลาดอย่างรวดเร็ว ในระหว่างนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการอย่างเข้มข้น เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและสร้างความแตกต่างในตลาดซึ่งเต็มไปด้วยคู่แข่ง

ที่ผ่านมา บล.ฟินันเซีย ไซรัส เป็นบริษัทชั้นนำที่ให้บริการลูกค้าได้เข้าถึงตลาดหุ้นต่างประเทศเสมอมา และสมรรถภาพในการให้บริการด้านนี้จะได้รับการพัฒนาให้แข็งแกร่งขึ้นโดยการตัดสินใจทางยุทธศาสตร์ที่จะเข้าซื้อหุ้นร้อยละ 20 ของธุรกิจนายหน้าชั้นนำของกัมพูชา (ดังที่กล่าวไว้ข้างต้น) โดยมองว่าจุดดีของการดำเนินธุรกิจต่างประเทศนี้ เป็นการเสริมความพยายามในการเพิ่มธุรกรรมกับลูกค้าสถาบันในประเทศด้วย

รายละเอียดเกี่ยวกับ FSS สามารถดูได้จาก www.fnsyus.com

ธุรกิจพัฒนาและให้เช่าคลังสินค้า

การดำเนินธุรกิจพัฒนาและให้เช่าคลังสินค้าจะทำผ่าน บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PD) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ฟินันซ่าถือหุ้นอยู่ ร้อยละ 36.38 และตั้งเป้าหมายที่จะเป็นผู้นำในการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมของประเทศไทย โดยขณะนี้ PD กำลังพัฒนาโครงการบางกอกฟรีเทรดโซน (BFTZ)

ในปี 2556 โครงการได้พัฒนาค้างสินค้าและโรงงานพร้อมให้เช่าเพิ่มขึ้นอีก 20,024 ตารางเมตร ทำให้ ณ สิ้นปี โครงการมีคลังสินค้าและโรงงานพร้อมให้เช่ารวมทั้งหมด 103,366 ตารางเมตร โดยในปี 2556 ลูกค้าได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่คลังสินค้าและโรงงานกว่า 45,000 ตารางเมตร ลูกค้าใหม่ที่ทำสัญญา อาทิ บริษัท พีพีจี โคทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทสัญชาติอเมริกัน ประกอบกิจการโรงงานสีทาเครื่องบิน และ บริษัท จีโอดีส วิลสัน ทรานสปอร์ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทสัญชาติฝรั่งเศสที่ให้บริการทางด้านโลจิสติกส์ครบวงจร ทั้งนี้ โดยรวมมีอัตราการเช่าถึงร้อยละ 99 นอกจากนี้ PD ยังได้เน้นการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคและถนนสายรองภายในโครงการเพิ่มขึ้นอีกเกือบ 6,000 ตารางเมตร

สำหรับปี 2557 PD มีแผนงานพัฒนาค้างสินค้าและโรงงานให้เช่าเพิ่มอีก 55,000 ตารางเมตร ทำให้โครงการจะมีคลังสินค้าและโรงงานพร้อมให้เช่ารวมทั้งสิ้นกว่า 158,000 ตารางเมตร โดยมีแผนที่จะปิดการขายได้ในจำนวนเดียวกัน การพัฒนาค้างสินค้าและโรงงานให้เช่าแบบพร้อมเช่าอยู่เป็นส่วนสำคัญของแบบพัฒนาธุรกิจปี 2557 เพื่อรองรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายจากการทำการตลาดที่ต่อเนื่องของบริษัท PD ยังมีแผนการขายอาคารคลังสินค้าและโรงงานโดยมีพื้นที่รวม 72,225 ตารางเมตร ให้แก่กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขต่างๆ ที่เหมาะสมจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งแผนการขายอสังหาริมทรัพย์นี้ ถือเป็นช่องทางระดมทุนของบริษัททางหนึ่ง โดยจะเพิ่มกระแสเงินสดกว่า 1,200 ล้านบาท เพื่อนำเงินที่ได้มาใช้ในการขยายกิจการบริษัท ในการพัฒนาค้างสินค้าและโรงงาน รวมถึงการชำระหนี้กู้ยืม

ปัจจุบัน ถนนบางนาตราด กม.23 เป็นถนนทางเข้าหลักของโครงการ และภายในปี 2557 ถนนบางนาตราด กม.19 ซึ่งจะเป็นทางเข้าหลักสายที่ 2 ที่สามารถเชื่อมต่อเข้าโครงการบางกอกฟรีเทรดโซน และนับว่าเป็นจุดยุทธศาสตร์ด้านทำเลที่ตั้งของโครงการอีกด้วย ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จอย่างเป็นทางการภายในปี 2557 เนื่องจากถนนดังกล่าวได้รับการอนุมัติและจัดสรรงบประมาณการพัฒนาจากหน่วยงานท้องถิ่นที่เกี่ยวข้องแล้ว

3. ปัจจัยความเสี่ยง

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

นโยบายเกี่ยวกับมาตรการและแผนงานจัดการความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทกำหนดจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ได้จัดให้ฝ่ายบริหารรายงานผลการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาส และได้มีการทำการประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในที่มีอยู่เป็นประจำทุกปี เพื่อพิจารณาหาแนวทางในการปรับปรุงแก้ไขการปฏิบัติงาน ให้ผลการดำเนินงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

1. ความเสี่ยงจากภาวะตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงจากภาวะตลาด หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราสารทางการเงินเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยตลาด ได้แก่ การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทั้งในด้านบวกและด้านลบต่อรายได้ของกลุ่มบริษัท

1.1 ความเสี่ยงจากการที่รายได้หลักของกลุ่มฟินันซ่าอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน

รายได้หลักของกลุ่มฟินันซ่ามาจากธุรกิจซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน ทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ล้วนอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท หากปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบในทางลบต่อภาวะในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาทิ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์ การระดมทุน การนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียน รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุน ก็จะมีผลกระทบต่อรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ ธุรกิจบริหารกองทุน และธุรกิจการลงทุนโดยตรง อย่างไรก็ตาม ในภาวะดังกล่าวบริษัทอาจมีโอกาสรายได้ที่ปรึกษาในด้านอื่นๆ ชดเชย เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ เช่น รายได้จากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ รายได้จากธุรกิจให้เชาพื้นที่คลังสินค้า นอกจากนี้ นโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ไม่ได้มุ่งเน้นธุรกิจภายในประเทศเพียงแห่งเดียวจะช่วยกระจายความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศได้ระดับหนึ่ง

1.2 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

เนื่องจากบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจด้านหนึ่งคือการลงทุนโดยตรงในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม มีรายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าว ดังนั้นความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอาจเกิดขึ้นได้ถ้าบริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีผลการดำเนินงานขาดทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อผลประกอบการของบริษัท ทั้งนี้ เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงในงบการเงินรวมได้ถูกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย และเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ประเภทรายได้	ดำเนินการโดย	ร้อยละการถือหุ้นของบริษัท	2556		2555	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและ การจัดการ	FNS, FFM	100	41.3	15.9	10.6	2.3
ธุรกิจบริหารลูกหนี้	FC	100	2.7	1.0	3.2	0.7
ธุรกิจหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจ	FSL	100	92.0	35.4	289.2	61.8
ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน	FAM	100	116.9	44.9	154.3	33.0
อื่นๆ			7.2	2.8	10.4	2.2
รวมรายได้ทั้งหมด			260.1	100.0	467.7	100.0
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก	FSS	25.26	105.6	68.8	46.5	36.3
เงินลงทุนในบริษัทรวม	PD	36.38	45.3	29.5	(74.3)	(58.0)
	อื่นๆ		2.6	1.7	7.3	5.7
รวม			153.5	100.0	(20.5)	100.0

1.3 ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

กลุ่มบริษัท ฟินันซ่า มีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจากของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ 417.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 21 ของสินทรัพย์รวมในกลุ่มฟินันซ่า

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า	238.5	254.3	(15.8)	(6.2)
หลักทรัพย์เพื่อขาย	10.1	-	10.1	-
เงินลงทุนระยะยาว				
หลักทรัพย์เพื่อขาย	161.2	10.3	150.9	1,465.0
เงินลงทุนทั่วไป	8.1	152.1	(144.0)	(94.7)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	417.9	416.7	1.2	0.3

เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ทั้งจำนวนเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนตลาดเงินในประเทศ เป็นเงินลงทุนที่มีสภาพคล่องสูงและความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำ ส่วนเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขายเป็นเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล สำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาวเป็นเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

บริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนเป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการจัดสรรสินทรัพย์ นโยบายการอนุมัติวงเงินการลงทุนของบริษัท และการควบคุมความเสี่ยง เพื่อควบคุมผลขาดทุนที่อาจเกิดจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดหลักทรัพย์

1.4 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากบริษัทมีบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในต่างประเทศหลายแห่ง จึงมีสินทรัพย์และหนี้สินส่วนหนึ่งเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศตามตารางข้างล่างนี้ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่จะเป็นเงินสดและเงินลงทุน และหนี้สินจะเป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินอื่นๆ

	สินทรัพย์ (พันหน่วย)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	หนี้สิน (พันหน่วย)	ร้อยละของ หนี้สินรวม
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	8,237	13.7	220	2.0

1.5 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยมีผลกระทบต่อรายได้และค่าใช้จ่ายที่เป็นดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงในด้านนี้ต่ำ เนื่องจากมีรายได้จากดอกเบี้ยจำนวนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้อื่น ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่เป็นดอกเบี้ยมีเพียงหนี้สินระยะสั้นประเภทตั๋วแลกเงิน ซึ่งหากอัตราดอกเบี้ยตลาดปรับตัวสูงขึ้น จะส่งผลกระทบต่อต้นทุนของบริษัทสูงขึ้น

2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถชำระหนี้สินหรือภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการ ภายในระยะเวลาที่กำหนดและมีต้นทุนที่เหมาะสม

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเป็นความเสี่ยงที่สำคัญมากประเภทหนึ่งในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) เนื่องจากบริษัทมีการพึ่งพาเงินกู้ระยะสั้นที่ระดมผ่านตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น โดยใช้ไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในสินทรัพย์ระยะยาวมากขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนประเภทตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น 250 ล้านบาท ลดลงจำนวน 67.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 จากสิ้นปี 2555 อัตราส่วนสภาพคล่องที่ได้จากการเทียบสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มฟินันซ่า เท่ากับ 1.68 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 0.97 เท่า แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทดีขึ้น โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 361.2 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,605.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.23 เท่า นับว่ายังอยู่ในระดับต่ำมาก

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมการออกตราสารหนี้ระยะสั้นอย่างรัดกุม รวมถึงให้มีการรายงานจำนวนยอดตราสารหนี้ระยะสั้นที่เสนอขาย และยอดคงค้างต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบยอดคงค้างของตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นของบริษัทได้จาก “รายงานการเปลี่ยนแปลงตราสารหนี้ระยะสั้น” ของบริษัท จาก www.sec.or.th

กลุ่มฟินันซ่ามีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์โดยฝ่ายบริหารเงิน มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเสี่ยงของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท

3. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่คู่สัญญา (Counterparty) ของบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญาที่ได้ตกลงร่วมกันไว้ได้ ทำให้ไม่สามารถชำระหนี้เมื่อครบกำหนดซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท

กลุ่มฟินันซ่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตอยู่ในระดับต่ำ เพราะธุรกิจปัจจุบันไม่มีการปล่อยสินเชื่อและไม่มียุทธศาสตร์ในการปล่อยสินเชื่อเพิ่ม ดังนั้น ความเสี่ยงด้านเครดิตที่บริษัทยังคงมีอยู่จึงเกิดจากตราสารหนี้ที่บริษัทลงทุน และความเสี่ยงด้านชำระราคา ในการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มบริษัท คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงกำหนดให้ตราสารหนี้หรือบริษัทที่ออกตราสารหนี้ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (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

สำหรับการดูแลป้องกันการรั่วไหลข้อมูลภายใน 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 รวมทั้งจัดให้มีทีมงานที่

ประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์หลายทีม ซึ่งนโยบายดังกล่าวได้สร้างผลงานและช่วยให้ผลประกอบการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากขาดผู้บริหารหรือทีมงานหนึ่งไป ทีมงานอื่นสามารถดำเนินงานแทนได้ โดยจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทในอนาคตไม่มากนัก นอกจากนี้ ยังให้ความสำคัญกับทรัพยากรบุคคล โดยจัดให้มีการฝึกอบรมและเรียนรู้จากการปฏิบัติงานจริงเพื่อพัฒนาบุคลากรทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการให้มีความรู้ความสามารถเพิ่มเติมอย่างสม่ำเสมอและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน อีกทั้งการให้ผลประโยชน์ตอบแทนจากการทำงานที่สัมพันธ์กับผลงานและความสามารถของพนักงานให้อยู่ในระดับที่จูงใจและอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานตามสภาวะตลาด เพื่อสร้างหลักประกันและความมั่นคงในการทำงานของพนักงาน ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงในการสูญเสียทีมงานและบุคลากรให้น้อยลง

6. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ หมายถึง ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฟินันซ่า เช่น รายได้ กำไร เงินทุน เป็นต้น รวมถึงชื่อเสียงของกลุ่มบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจ การตัดสินใจด้านกลยุทธ์ที่ผิดพลาด การนำไปปฏิบัติอย่างไม่เหมาะสม หรือความเชื่อช้าในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม เศรษฐกิจ หรือเทคโนโลยี

6.1 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน

กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือ กลุ่มของนายยูจีน เอส.เดวิส และกลุ่มของนายวรสิทธิ์ โกคาชัยพัฒน์ ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทด้วย ทำให้กลุ่มของผู้ถือหุ้นดังกล่าวสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องสำคัญบางเรื่องซึ่งกฎหมายกำหนดให้ต้องได้คะแนนเสียง 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง เช่น การแก้ไขข้อบังคับ และการเพิ่มทุนลดทุน เป็นต้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นที่มีสิทธิออกเสียงและเข้าร่วมประชุมครบทั้งหมด อาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ดังนั้นในการลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินธุรกิจของบริษัท และการบริหารงานให้เป็นไปตามตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท รวมถึงทำหน้าที่ถ่วงดุลอำนาจการบริหารแทนผู้ถือหุ้นรายย่อย เพื่อประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

7. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอันดับความน่าเชื่อถือ

ในเดือนมกราคม 2557 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ได้ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัทที่ระดับ BBB-(tha) แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นลบ และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ F3(thai) โดยฟิทช์มองว่าการปรับตัวดีขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินและสภาพคล่อง อาจเป็นการปรับตัวอย่างไม่ต่อเนื่อง หากแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินและสภาพคล่องเป็นไปอย่างต่อเนื่อง อาจส่งผลให้แนวโน้มอันดับเครดิตปรับมาเป็นมีเสถียรภาพ แต่ยังต้องพิจารณาถึงความอ่อนไหวของรายได้จากธุรกิจหลักของบริษัทต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจด้วย

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จะให้อันดับเครดิตภายในประเทศ 'BBB-(tha)' กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้ มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

และเครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับเครดิตภายในประเทศเพื่อแสดงถึงสถานะเปรียบเทียบภายในอันดับเครดิตชั้นหลัก

อย่างไรก็ตาม หากหนี้สินและสภาพคล่องของบริษัทไม่มีการปรับตัวที่ดีขึ้น หรือมีการอ่อนแอลงอย่างต่อเนื่อง ภายใน 9-12 เดือนข้างหน้า อาจส่งผลให้มีการปรับลดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวและระยะสั้นของบริษัทลง 1 อันดับ ในทางกลับกันหากมีการฟื้นตัวของความสามารถในการทำกำไรเนื่องจากการเติบโตของรายได้และค่าใช้จ่ายที่ลดลงภายใน 6-12 เดือนข้างหน้า อาจมีการปรับแนวโน้มอันดับเครดิตเป็นมีเสถียรภาพ และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวอาจได้รับการปรับขึ้น 1 อันดับ หากผลการดำเนินงานและระดับหนี้สินมีสัญญาณการปรับตัวที่ดีขึ้นอย่างยั่งยืน และสภาพคล่องมีการปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

การเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือสะท้อนถึงโอกาสในการผิมนัดชำระหนี้หุ้นกู้ระยะสั้นและตัวแลกเงินของบริษัท หากอันดับความน่าเชื่อถือปรับลดลง จะแสดงถึงโอกาสที่บริษัทจะผิมนัดชำระหนี้สูงขึ้น และหากอันดับความน่าเชื่อถือปรับขึ้น โอกาสที่บริษัทจะผิมนัดชำระหนี้ลดลง

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

▪ อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

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

นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นเจ้าของอาคารเลขที่ 48/21-24 ชั้น 12เอ, 48/29 48/32 ชั้น 16 และ 48/45 ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ ซึ่งได้ให้บริษัทย่อยและบริษัทร่วมคือ FSL FC FAM และ PD เป็นผู้เช่าเป็นอาคารสำนักงาน ซึ่งสัญญาเช่าดังกล่าวเป็นสัญญารายปีและค่าเช่าและค่าบริการจะคิดตามราคาคาดตลาด บริษัทและบริษัทย่อยมีอาคารและอุปกรณ์สุทธิตามงบการเงินรวม ดังนี้

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	125.2	133.4
อุปกรณ์สำนักงาน	7.4	10.5
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	2.0	3.4
ยานพาหนะและอื่นๆ	0.9	1.4
สินทรัพย์ระหว่างทำ	3.1	-
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	138.6	148.7

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 บริษัทได้นำห้องชุดสำนักงานซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวม 125.2 ล้านบาท และ 133.4 ล้านบาท ตามลำดับ ไปค้ำประกันวงเงินกู้ยืมเงินจำนวน 250 ล้านบาท ที่ได้รับจากธนาคารแห่งหนึ่ง

▪ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ ของบริษัทและบริษัทย่อยมีดังนี้

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	20.4	25.9
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	12.0	12.0
อื่นๆ	1.0	1.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	33.4	39.0

▪ ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่เป็นลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นจำแนกตามประเภทสัญญาดังนี้

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555
เงินให้กู้ยืม	154.1	155.4
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	3.5	3.9
ลูกหนี้อื่น	22.7	22.7
ตัวแลกเงิน	13.0	13.0
รวม	193.3	195.0
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(173.6)	(173.6)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นสุทธิ	19.7	21.4

บริษัทมีนโยบายในการระงับการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานบัญชี ในส่วนของ FSL มีนโยบายในการระงับการรับรู้รายได้และการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยจะระงับการรับรู้รายได้ในกรณีที่ลูกค้าค้างชำระเกิน 3 เดือน และจะตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวนหลังหักหลักประกัน และไม่ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญกรณีเป็นลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน เนื่องจากมูลค่าหนี้ต่ำกว่าหลักประกันทั้งนี้ FSL จะตัดจำหน่ายมูลหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ

ในส่วนของ FC มีได้บันทึกยกเลิกรายการดอกเบี้ยค้างรับจากเงินให้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระ แต่จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร่วมกับเงินต้นของเงินให้กู้ยืมแทน โดยพิจารณาจากจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้ ซึ่งจะประเมินจากระยะเวลาการผิดนัดชำระหนี้ พร้อมทั้งการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ความเสี่ยงและมูลค่าหลักประกัน

■ การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการประเมินทุกสิ้นงวดไตรมาสว่ามีข้อบ่งชี้ที่แสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และหากพบว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทและบริษัทย่อยจะลดมูลค่าของสินทรัพย์นั้นลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

■ ค่าความนิยม (Goodwill)

บริษัทบันทึกค่าความนิยมด้วยราคาทุนปรับปรุงด้วยค่าเผื่อการด้อยค่า โดยมีการทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทบันทึกค่าความนิยมสุทธิที่เกิดจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อยในราคาที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีจำนวน 173.1 ล้านบาทโดยแบ่งเป็นค่าความนิยมสุทธิของ FSL จำนวน 111.6 ล้านบาท ของ FAM จำนวน 16.1 ล้านบาทและของ FFM จำนวน 45.4 ล้านบาท

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทมีการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมหลายบริษัทเพื่อให้กลุ่มบริษัทมีบริการทางการเงินครอบคลุมประเภทต่างๆ หลายประเภท อาทิ ธุรกิจพาณิชย์ การจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและบริหารการลงทุน และการลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง รวมถึงบริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการพัฒนาและให้เช่าอสังหาริมทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิจำนวน 1,680.6 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 436.5 ล้านบาท สำหรับในงบการเงินรวม มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 812.9 ล้านบาท

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาทในคดีที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันสิ้นปีบัญชี 2556

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

ชื่อบริษัท	บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	48/48 ชั้น 20 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 (ย้ายมาจาก เลขที่ 48/21-22 ชั้น 12 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 ตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2557)
ประเภทธุรกิจ	กลุ่มบริษัทฟินันซ่าดำเนินธุรกิจหลักด้านการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนแบบครบวงจร โดยประกอบธุรกิจประเภทต่างๆ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1) ธุรกิจที่ปรึกษาองค์กรและธุรกิจพาณิชย์ 2) ธุรกิจบริหารกองทุน 3) ธุรกิจการลงทุนโดยตรง 4) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 5) ธุรกิจพัฒนาและให้เชาคลังสินค้า
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 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ (66) 0-2229-2800 โทรสาร (66) 0-2359-1259
ผู้สอบบัญชี	ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3356 หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3427 หรือ นายนิติ จิณจินันตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3809 หรือ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซยยส สอบบัญชี จำกัด ชั้น 25 อาคารวีเจนาการ์ เลขที่ 183 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ (66) 0-2676-5700 โทรสาร (66) 0-2676-5757

บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ ออกจำหน่าย	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (FSL) ชั้น 20 อาคารทีเอสไอทาวเวอร์ 48/45 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 0 2697 3800 โทรสาร 0 2638 0301	วาณิชธนกิจ/ หลักทรัพย์	สามัญ	70,000,000	100
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด (FAM) ชั้น 12เอ อาคารทีเอสไอทาวเวอร์ 48/21, 48/24 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 0 2352 4000 โทรสาร 0 2353 4099	การจัดการกองทุน	สามัญ	20,000,000	100
3. บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด (FC) ชั้น 12เอ อาคารทีเอสไอทาวเวอร์ 48/21-22 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 0 2697 3700 โทรสาร 0 2697 3849	บริหารลูกหนี้	สามัญ	10,220,000	100
4. 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 บุริมสิทธิ์	20,000 144,073	100 100
5. บริษัท ฟินันซ่า ฮองกง จำกัด (FHK) 6/F Greenwich Centre 260 King's Road, Hong Kong	ที่ปรึกษา	สามัญ	100,000	100
6. บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PD) ชั้น 12เอ อาคารทีเอสไอทาวเวอร์ 48/23 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 0 2697 3860 โทรสาร 0 2697 3869	พัฒนาและให้เช่า คลังสินค้า	สามัญ	120,000,000	36.38
7. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซียไทร์ จำกัด (มหาชน) (FSS) ชั้น 18 อาคาร ดี ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทร 0 2658 9000 โทรสาร 0 2658 9292	หลักทรัพย์	สามัญ	467,216,082	25.26