

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท ฟินันซ่าจำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2554
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	130,025	73,583	145,968	17,444	6,096	19,979
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	248,600	254,291	142,814	120,232	112,248	25,106
รายได้ค่าบริการค้างรับ						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	4,239	225	225
กิจการอื่น	43,976	80,285	29,289	-	-	-
รวมรายได้ค่าบริการค้างรับ	43,976	80,285	29,289	4,239	225	225
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,744	3,181	4,495	-	-	1,000
ลูกหนี้อื่น	16,875	6,454	807	812	1,420	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	332	10,601	8,910	3,759	795	795
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	138,896	26,775	25,382	114,115	4,408	6,636
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	581,448	455,170	357,665	260,601	125,192	53,741
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	6,619	5,728	2,333	596	587	576
เงินลงทุนเผื่อขาย - สุทธิ	161,168	10,320	87,293	-	10,320	10,491
เงินลงทุนในบริษัทรวม	812,938	767,024	775,039	436,500	804,714	783,804
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	-	-	-	1,680,561	1,492,728	1,492,728
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	73	68	70	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	8,100	152,147	161,776	-	151,359	160,987
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17,002	18,201	18,745	1,000	1,000	-
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	138,552	148,709	164,603	133,343	142,142	156,175
ค่าความนิยมสุทธิ	173,061	173,061	173,061	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	33,447	39,044	40,679	3,019	4,435	6,419
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	8,176	8,877	31,263	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	25,930	25,952	25,976	183	183	216
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,385,066	1,349,131	1,480,838	2,255,202	2,607,468	2,611,396
รวมสินทรัพย์	1,966,514	1,804,301	1,838,503	2,515,803	2,732,660	2,665,137

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2554
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	31,736	-	-	-
ตัวแลกเปลี่ยนและหุ้นระยะสั้น	250,000	317,935	529,181	309,875	377,388	618,668
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	125	119	113	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินที่ตรงจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	218,278	988,554	820,761
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	5,338	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
โบนัสค้างจ่าย	19,934	63,575	17,919	1,963	1,956	3,917
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9,143	8,572	13,117	737	2,182	3,238
เจ้าหนี้อื่น	38,972	37,970	32,360	37,509	34,335	32,360
อื่นๆ	28,365	37,690	24,362	42,982	41,115	39,389
รวมหนี้สินหมุนเวียนอื่น	96,414	147,807	87,758	83,191	79,588	78,904
รวมหนี้สินหมุนเวียน	346,539	471,199	648,788	611,344	1,445,530	1,518,333
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	21	147	266	-	-	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	14,670	15,368	15,701	8,782	7,954	10,493
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	14,691	15,515	15,967	8,782	7,954	10,493
รวมหนี้สิน	361,230	486,714	664,755	620,126	1,453,484	1,528,826
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 298,509,700 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท			1,492,549			1,492,549
หุ้นสามัญ 247,039,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	1,235,198	1,235,198		1,235,198	1,235,198	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 123,519,800 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท ชำระครบแล้ว			617,599			617,599
หุ้นสามัญ 212,389,443 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท ชำระครบแล้ว		1,061,947			1,061,947	
หุ้นสามัญ 247,039,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท ชำระครบแล้ว	1,235,198			1,235,198		
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	208,455	1,035,005	1,266,066	208,455	1,035,005	1,266,066
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	22,600	69,304	69,304	22,600	69,304	69,304
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	376,770	(557,918)	(523,921)	429,375	(887,191)	(816,794)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(237,739)	(290,751)	(255,300)	49	111	136
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,605,284	1,317,587	1,173,748	1,895,677	1,279,176	1,136,311
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,966,514	1,804,301	1,838,503	2,515,803	2,732,660	2,665,137

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2555	2554	2556	2555	2554
รายได้						
รายได้ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	41,301	10,626	18,489	482,960	49,465	285,035
รายได้ธุรกิจบริหารลูกหนี้	2,736	3,198	26,502	-	-	-
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	91,981	289,230	45,718	-	-	-
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน	116,882	154,324	114,952	-	-	-
รายได้อื่น	7,167	10,376	8,975	17,838	16,702	16,174
รวมรายได้	260,067	467,754	214,636	500,798	66,167	301,209
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	13,002	26,442	23,490	26,280	46,090	39,852
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	38,612	33,034	64,993	13,404	12,050	17,391
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจบริหารลูกหนี้	2,220	7,098	2,710	-	-	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	61,069	141,540	51,491	-	-	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน	88,273	122,231	89,577	-	-	-
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	(5,000)	(65,000)	-	-	963
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	100,923	95,969	111,759	54,539	52,259	44,804
โอนกลับต่อค่าใช้จ่ายลงทุน	-	-	(23,313)	(66,636)	-	(23,313)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	33,403	27,855	29,259	21,236	26,165	27,594
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	337,502	449,169	284,966	48,823	136,564	107,291
	(77,435)	18,585	(70,330)	451,975	(70,397)	193,918
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	153,484	(20,480)	(72,272)	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	76,049	(1,895)	(142,602)	451,975	(70,397)	193,918
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	(1,989)	(32,102)	(7,359)	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	74,060	(33,997)	(149,961)	451,975	(70,397)	193,918
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเมื่อขาย	28,088	(18,578)	32,051	(62)	(25)	(44)
กำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ	24,924	(16,873)	27,313	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(3,963)	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษี	49,049	(35,451)	59,364	(62)	(25)	(44)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	123,109	(69,448)	(90,597)	451,913	(70,422)	193,874
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	74,060	(33,997)	(143,286)	451,975	(70,397)	193,918
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(6,675)	-	-	-
	74,060	(33,997)	(149,961)	451,975	(70,397)	193,918
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	123,109	(69,448)	(83,300)	451,913	(70,422)	193,874
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(7,297)	-	-	-
	123,109	(69,448)	(90,597)	451,913	(70,422)	193,874
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.32	(0.27)	(1.16)	1.93	(0.56)	1.57
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	233,844,061	126,433,558	123,519,800	233,844,061	126,433,558	123,519,800

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2555	2554	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	76,049	(1,895)	(142,602)	451,975	(70,397)	193,918
รายการปรับปรุง:						
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(153,484)	20,480	72,272	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	24,419	29,339	28,369	17,123	21,063	18,512
ส่วนลดรับจากเงินลงทุนตัดจ่าย	153	146	82	154	146	118
ส่วนลดจ่ายจากตัวแลกเงินตัดจ่าย	1,065	23,389	19,983	3,833	26,568	23,842
โยกกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	(5,656)	(65,000)	-	-	963
โยกกลับต่อค้าเงินลงทุน	-	-	(98)	(66,637)	-	(97)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(22,042)	-	-	(312,187)	-	-
กำไรจากการคืนทุนเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(3,230)	-	-	(2,492)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายบริษัทย่อย	-	-	(1,964)	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(1,923)	(90)	6,386	(1,481)	(242)	(6)
กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	(1,133)	-	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	452	(8)	(220)	(21)	(48)	(220)
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน	494	8,704	(4,606)	7,795	7,534	1,107
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2,724	3,029	2,662	1,009	1,219	2,219
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(882)	(2,912)	-	(65)	(3,573)	-
รายได้เงินปันผลรับ	-	-	(4,453)	(117,700)	(6,843)	(220,153)
ต้นทุนทางการเงิน	11,937	3,053	23,490	22,447	19,522	39,852
	(64,268)	76,446	(65,699)	3,763	(5,051)	60,055
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	7,399	(111,386)	122,979	3,600	(86,900)	(25,034)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นลดลง	1,636	7,514	173,912	-	1,000	-
รายได้ค่าบริการค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	36,309	(50,996)	(5,874)	(4,014)	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(104,813)	(1,140)	36,240	(97,951)	2,226	2,837
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	21	24	1,002	-	33	50
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(2,647)	(399)	(1,471)	(116)	(185)	(1,105)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(54,032)	60,795	(32,302)	1,745	(969)	2,140
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(180,395)	(19,142)	228,787	(92,983)	(89,846)	38,943
จ่ายดอกเบี้ย	(9,342)	(2,247)	(23,622)	(20,121)	(17,520)	(39,800)
จ่ายภาษีเงินได้	(24,355)	(10,278)	(6,846)	(11,148)	(1,418)	(1,475)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(214,092)	(31,667)	198,319	(124,252)	(108,784)	(2,332)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินตรงจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	10,269	(1,691)	91,260	(2,964)	-	161,000
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	38,022	-	(1,000)	38,022
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(891)	(3,395)	(43)	(9)	(11)	(7)
เงินสดรับจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	61,263	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(300)	(3,829)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(7,498)	(16,236)	(475,957)	(207,498)	(16,236)	(429,195)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม (เพิ่มขึ้น) ลดลง	17,374	3,772	(108,175)	-	(4,674)	(81,134)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	62,500	-	-	766,704	-	-
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	-	43,738	-	-	39,600
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น-เงินลงทุนทั่วไป	-	-	-	140,129	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	50,871	-	-	(157,117)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(9,053)	(13,417)	(16,148)	(6,864)	(5,883)	(6,781)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	33	64	253	22	53	253
เงินสดสุทธิจากการได้ออกเงินลงทุน	53,273	-	34,991	-	-	-
เงินคืนทุนจากเงินลงทุน	24,434	2,820	-	20,743	2,820	-
เงินสดรับเงินปันผล	-	-	4,622	117,700	6,843	220,153
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	150,141	29,351	(336,566)	827,963	(18,088)	(215,206)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับ (จ่าย) สำหรับตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น	(69,000)	(234,634)	151,475	(71,345)	(267,849)	123,675
เงินสดรับ (จ่าย) จากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	(31,736)	1,584	-	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	164,588	213,287	-	164,588	213,287	-
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(119)	(113)	(90)	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินตรงจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) (ลดลง)	-	-	-	(785,606)	167,551	94,511
เงินสดจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	(20,514)	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	95,469	(53,196)	132,455	(692,363)	112,989	218,186
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	24,924	(16,873)	27,935	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	56,442	(72,385)	22,143	11,348	(13,883)	648
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	73,583	145,968	123,825	6,096	19,979	19,331
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	130,025	73,583	145,968	17,444	6,096	19,979

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม		
	2556	2555	2554
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.68	0.97	0.55
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.23	0.90	0.51
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	26.9%	35.0%	2.7%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	28.5%	-7.3%	-66.8%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	5.1%	-2.7%	-11.6%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.9%	-1.9%	-7.9%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.14	0.26	0.12
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงินและอัตราส่วนอื่น ๆ			
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อเงินทุน (เท่า)	1.70	1.33	0.59
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินทุน (เท่า)	5.03	3.84	2.14
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	63.9%	67.7%	65.4%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.37	0.57
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	21.6%	23.4%	18.0%
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวม (%)	62.9%	65.9%	63.6%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.0%	0.0%	0.0%
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.24	5.19	11.07
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.55	0.42	0.68

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทสรุปผู้บริหาร

ตั้งแต่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 เศรษฐกิจไทยมีการชะลอตัวอย่างเห็นได้ชัด อันเป็นผลมาจากปัจจัยภายนอกประเทศ เช่น การไหลเข้าและไหลออกอย่างรวดเร็วของเงินทุนต่างประเทศมีผลให้อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีความผันผวนสูง การปรับลดระดับนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน (QE) ของธนาคารกลางสหรัฐหรือเฟด และปัจจัยภายในประเทศ เช่น การบริโภคภาคเอกชนซบเซาลงจากความกังวลภาวะหนี้ภาคครัวเรือนและค่าครองชีพที่สูงขึ้น ความขัดแย้งทางการเมืองที่มีความรุนแรงขึ้น จนกระทั่งมีการยุบสภาในวันที่ 9 ธันวาคม 2556

ในขณะที่ภาคการส่งออกไม่สามารถฟื้นตัวได้ทันปี 2556 แม้ทิศทางเศรษฐกิจโลกจะมีสัญญาณดีขึ้น ทำให้จากเดิมที่คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวร้อยละ 3.8-4.3 มีการปรับลดลงเหลือเพียงร้อยละ 3

ด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย (RP 1 วัน) ในปี 2556 มีการปรับลดลง 2 ครั้ง ครั้งละร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.25 เพื่อช่วยสนับสนุนเศรษฐกิจในประเทศ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทรงตัวอยู่ในระดับต่ำตลอดทั้งปี

จากปัจจัยลบที่เกิดขึ้นตลอดปี 2556 ส่งผลให้ตลาดทุนของไทยมีผลดำเนินการย่ำแย่กระทบต่อรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ของกลุ่มฟินันซ่าอย่างเด่นชัด โดยรายได้รวมของกลุ่มบริษัทลดลงร้อยละ 44 จากสิ้นปี 2555 ขณะที่รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 68

ในปี 2557 คาดว่าเศรษฐกิจจะโตราวๆ ร้อยละ 3 บนสมมติฐานที่มีความไม่แน่นอนสูงและมีความเสี่ยงในช่วงกลาง โดยเมื่อปี 2556 เป็นตัวแปร ขณะที่เศรษฐกิจโลกกำลังฟื้นตัว กลุ่มฟินันซ่าได้วางเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจในปี 2557 ที่จะฟื้นฟูความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจที่มีผลดำเนินงานขาดทุน และเพิ่มกำลังความสามารถในการทำกำไรให้กับทุกธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่าต่อไป

สำหรับผลดำเนินงานในปี 2556 ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิในปี 2556 จำนวน 74.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไร 0.32 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 34.0 ล้านบาท หรือขาดทุน 0.27 บาทต่อหุ้นในปีก่อน คิดเป็นผลดำเนินงานดีขึ้น 108.1 ล้านบาท หรือดีขึ้นร้อยละ 318 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้จากบริษัทร่วมจำนวน 153.5 ล้านบาท ดีขึ้นจากปี 2555 จำนวน 174.0 ล้านบาท มีรายได้รวมจำนวน 260.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 207.7 ล้านบาท ซึ่งรายได้ที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากธุรกิจธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนลดลง ในขณะที่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 337.5 ล้านบาท ลดลง 111.7 ล้านบาท ในภาพรวม นับว่ามีการฟื้นตัวของความสามารถในการทำกำไรในระดับดี แม้ว่าจะมีรายได้ลดลงจากภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวน แต่บริษัทก็สามารถควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้ลดลงเช่นกัน

ฟินันซ่ามีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (บล.ฟินันเซีย ไซรัส) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 105.6 ล้านบาท ซึ่ง บล.ฟินันเซีย ไซรัส สามารถทำกำไรได้ดีในช่วงไตรมาสที่ 1-3 แม้ในช่วงไตรมาสสุดท้ายจะถูกกดดันจากปัญหาการเมืองในประเทศ แต่โดยรวมทั้งปีสามารถทำกำไรได้ในระดับที่น่าพอใจ และส่วนแบ่งกำไรจาก บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (พรอสเพค) จำนวน 45.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาและให้เช่าคลังสินค้า โดยกำไรที่เกิดขึ้นจากพรอสเพคเป็นกำไรที่เกิดจากการขายสิทธิการเช่าช่วงที่ดิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 1.68 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 0.97 เท่า ทั้งนี้ เกิดจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนประเภทตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนประเภทเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น การที่อัตราส่วนสภาพคล่องดีขึ้นสะท้อนถึงสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทดีขึ้น เมื่อพิจารณาโครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 361.2 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,605.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.23 เท่า นับว่าอยู่ในระดับต่ำมาก แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกักเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท ทำให้ความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระดอกเบี้ยต่ำ

ในปี 2556 ฟินันซ่ามีอัตราส่วนในการทำกำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 28.5 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.9 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 5.1 เทียบกับปี 2555 ซึ่งเท่ากับร้อยละ (7.3) ร้อยละ (1.9) และร้อยละ (2.7) ตามลำดับ

เดือนมกราคม 2557 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) อยู่ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นลบ และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ระดับ 'F3(thai)' โดยฟิทช์มองว่าการปรับตัวดีขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินและสภาพคล่อง อาจเป็นการปรับตัวอย่างไม่ต่อเนื่อง หากแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินและสภาพคล่องเป็นไปอย่างต่อเนื่อง อาจส่งผลให้แนวโน้มอันดับเครดิตปรับมาเป็นมีเสถียรภาพ แต่ยังคงพิจารณาถึงความอ่อนไหวของรายได้จากธุรกิจหลักของบริษัทต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจด้วย

ผลการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิในปี 2556 จำนวน 74.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไร 0.32 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 34.0 ล้านบาท หรือขาดทุน 0.27 บาทต่อหุ้นในปีก่อน คิดเป็นผลดำเนินงานดีขึ้น 108.1 ล้านบาท หรือดีขึ้นร้อยละ 318 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้จากบริษัทร่วมจำนวน 153.5 ล้านบาท ดีขึ้นจากปี 2555 จำนวน 174.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 260.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 207.7 ล้านบาท ซึ่งรายได้ที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนลดลง ในขณะที่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 337.5 ล้านบาท ลดลง 111.7 ล้านบาท เมื่อพิจารณาผลดำเนินงานของบริษัทในภาพรวมแล้ว นับว่ามีการฟื้นตัวของความสามารถในการทำกำไรในระดับดี แม้ว่าจะมีรายได้ลดลงจากภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวน แต่บริษัทก็สามารถควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้ลดลงเช่นกัน

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามประเภทธุรกิจ สามารถสรุปได้ดังนี้

1. **ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ** ฟินันซ่ามีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 41.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 ของรายได้รวมของกลุ่ม เมื่อเทียบกับปีก่อน มีรายได้เพิ่มขึ้น 30.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 290 เกิดจากการรับรู้รายได้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 38.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.6 ล้านบาท จากปีก่อน ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการจำนวน 2.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนขั้นต้น 22.4 ล้านบาทในปี 2555

2. **ธุรกิจบริหารลูกหนี้** บริษัทย่อยที่ดำเนินงานบริหารพอร์ตลูกหนี้ที่คงเหลือมาจากธุรกิจเงินทุนและได้คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจดังกล่าวไปแล้วนั้น มีรายได้จำนวน 2.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของรายได้รวมของกลุ่ม มีรายได้ลดลง 0.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปี 2555 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลตามพอร์ตลูกหนี้ที่ครบกำหนดชำระและทยอยปิดบัญชีลงอย่างมาก ต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 2.2 ล้านบาท ลดลง 4.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 69 ทำให้มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจนี้ 0.5 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้า มีผลขาดทุนขั้นต้น 3.9 ล้านบาท

3. **ธุรกิจหลักทรัพย์** หลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2552 รายได้จากธุรกิจนี้มาจากการให้บริการด้านวาณิชธนกิจและตัวแทนขาย โดยรายได้ของปี 2556 มีจำนวน 92.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35 ของรายได้รวมของกลุ่ม ลดลง 197.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 68 จากปีก่อน ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 61.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 80.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 57 ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์มีจำนวน 30.9 ล้านบาท เทียบกับปี 2555 ที่มีกำไรขั้นต้น 147.7 ล้านบาท

ในปี 2556 ที่ผ่านมา ตั้งแต่ในไตรมาสที่ 2 ธุรกิจหลักทรัพย์ได้ถูกคัดค้านจากปัจจัยต่างๆ ทั้งปัจจัยในประเทศ และปัจจัยนอกประเทศ ได้แก่ การไหลเข้าและไหลออกอย่างรวดเร็วของเงินทุนต่างประเทศ การปรับลดระดับการกระตุ้นเศรษฐกิจของเฟด การชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทย รวมถึงปัญหาการเมืองในประเทศ ทำให้รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ไม่ประสบความสำเร็จเท่าที่ควร

4. **ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน** ก่อให้เกิดรายได้จำนวน 116.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้รวมของกลุ่ม ลดลง 37.4 ล้านบาทจากปี 2555 หรือลดลงร้อยละ 24 ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 88.3 ล้านบาท ลดลง 34.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28 ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนเป็นจำนวน 28.6 ล้านบาท เทียบกับกำไรขั้นต้น 32.1 ล้านบาท ในปี 2555

(ล้านบาท)	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และ การจัดการ	ธุรกิจบริหาร ลูกหนี้	ธุรกิจหลักทรัพย์	ธุรกิจ หลักทรัพย์ จัดการกองทุน	รวม
รายได้	41.3	2.7	92.0	116.9	252.9
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(38.6)	(2.2)	(61.1)	(88.3)	(190.2)
กำไร ขั้นต้น	2.7	0.5	30.9	28.6	62.7
รายได้อื่น					7.2
ต้นทุนทางการเงิน					(13.0)
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร					(100.9)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร					(33.4)
ขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจ					(77.4)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม					153.5
ภาษีเงินได้ - ค่าใช้จ่าย					(2.0)
กำไรสุทธิ					74.1

ในส่วนของการแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 153.5 ล้านบาท ในปี 2556 เมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 20.5 ล้านบาท หรือผลดำเนินงานดีขึ้นร้อยละ 849 โดยส่วนแบ่งกำไรหลักมาจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (บล.ฟินันเซีย ไซรัส) จำนวน 105.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สามารถทำกำไรได้ดีในช่วงไตรมาสที่ 1-3 แม้ในช่วงไตรมาสสุดท้ายจะถูกกดดันจากปัญหาการเมืองในประเทศ แต่โดยรวมทั้งปีสามารถทำกำไรได้ในระดับที่น่าพอใจ

กลุ่มฟินันชียังมีส่วนแบ่งกำไรจาก บริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ (พรอสเพค) จำนวน 45.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาและให้เช่าคลังสินค้า โดยกำไรที่เกิดขึ้นจากพรอสเพค เป็นกำไรที่ได้จากการขายสิทธิการเช่าช่วงที่ดิน

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2556 กลุ่มฟินันชามียอดกำไรสุทธิ 74.1 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.32 บาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 34.0 ล้านบาท หรือขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.27 บาท ในปี 2555 อัตราส่วนในการทำกำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 28.5 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.9 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 5.1 เทียบกับงวดเดียวกันในปี 2555 ซึ่งเท่ากับร้อยละ (7.3) ร้อยละ (1.9) และร้อยละ (2.7) ตามลำดับ

ฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์	1,966.5	1,804.3	162.2	9
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
- หนี้สิน	361.2	486.7	(125.5)	(26)
- ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,605.3	1,317.6	287.7	22

ในเดือนพฤศจิกายน 2555 บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ได้มีการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จาก 1,492,548,500 บาท เป็น 617,599,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย จำนวน 174,989,900 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ทั้งนี้เป็นไปตามมาตรา 140 พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 ระบุให้ก่อนการเพิ่มทุนจดทะเบียนใหม่ บริษัทต้องลดทุนจดทะเบียนในส่วนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายก่อน

ระหว่างวันที่ 12 - 18 ธันวาคม 2555 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 123,519,800 หุ้น ต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) ในอัตราส่วน 1 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 2.40 บาท โดยสามารถเสนอขายหุ้นได้จำนวนทั้งสิ้น 88,869,643 หุ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2555 ทำให้บริษัทมีทุนชำระแล้วเปลี่ยนแปลงจากเดิม 617,599,000 บาท เป็น 1,061,947,215 บาท แบ่งเป็น หุ้นสามัญ จำนวน 212,389,443 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท โดยเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจำนวน 213,287,143 บาท บริษัทได้ใช้เงินเพิ่มทุนส่วนหนึ่งไปในการลดภาระหนี้ระยะสั้นในช่วงสิ้นปี

สำหรับหุ้นส่วนที่ยังเสนอขายไม่หมดจำนวน 34,650,157 หุ้น บริษัทได้ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง โดยกำหนดระยะเวลาจองซื้อระหว่างวันที่ 8 - 15 พฤษภาคม 2556 และรับชำระเงินค่าหุ้นระหว่างวันที่ 16 - 22 พฤษภาคม 2556 นี้ บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2556 ทำให้บริษัทมีทุนชำระแล้วเปลี่ยนแปลงจากเดิม 1,061,947,215 บาท เป็น 1,235,198,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 247,039,600 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,966.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 162.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 องค์ประกอบของสินทรัพย์แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 581.4 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 1,385.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30 และร้อยละ 70 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญมีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 130.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่ม เพิ่มขึ้น 56.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 77 จากสิ้นปี 2555
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิตั้ง 417.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21 ของสินทรัพย์รวมในกลุ่มฟินันซ่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 1.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 โดยส่วนใหญ่เป็นการเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไป

(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

- เงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 812.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41 ของสินทรัพย์รวมในกลุ่มฟินันซ่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 45.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 138.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของสินทรัพย์รวมในกลุ่มฟินันซ่า เพิ่มขึ้น 112.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 419 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากเงินมัดจำเพื่อการซื้อสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง

สภาพคล่อง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 130.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 77 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาหรือใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 214.1 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลังรายการปรับปรุงมีจำนวน (64.3) ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญ คือ รายได้ค่าบริการค้างรับลดลง 36.3 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 104.8 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 54.0 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 150.1 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้ เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมลดลง 17.4 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม 62.5 ล้านบาท เงินสดจากการไถ่ถอนเงินลงทุน 53.3 ล้านบาท และเงินคืนทุนจากการลงทุน 24.4 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 95.5 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายคืนสำหรับตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น 69 ล้านบาท และเงินสดรับจากการเพิ่มทุน 164.6 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 1.68 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 0.97 เท่า ทั้งนี้ เกิดจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนประเภทตัวแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้น และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนประเภทเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น การที่อัตราส่วนสภาพคล่องดีขึ้นสะท้อนถึงสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทดีขึ้น เมื่อพิจารณาโครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 361.2 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,605.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.23 เท่า นับว่าอยู่ในระดับต่ำมาก แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท ทำให้ความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระดอกเบี้ยต่ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มฟินันซ่า มีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 6.24 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) เท่ากับ 0.55 เท่า ดีขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 5.19 เท่า และ 0.42 เท่า ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์ของทั้งกลุ่มบริษัท มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการบริหารความเสี่ยงโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท มีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเสี่ยงของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท รวมถึงมีวงเงินสินเชื่อที่สำรองไว้ใช้หากสภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวยให้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นได้ และจัดให้มีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างเพียงพอ อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมให้มีการออกตราสารหนี้อย่างรัดกุมและติดตามการบริหารสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง โดยต้องรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัททุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ต้องดำรงสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บล. ฟินันซ่ามีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปเท่ากับร้อยละ 513.02 สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดย ก.ล.ต. (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป)

แหล่งที่มาของเงินทุน**หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 361.2 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงลดลงจากสิ้นปี 2555 จำนวน 125.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26 โดยหนี้สินร้อยละ 96 เป็นหนี้สินหมุนเวียน รายการหนี้สินที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจาก ณ สิ้นปี 2555 มีดังนี้

- หนี้สินหมุนเวียนประเภทตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นรวมสุทธิ 250 ล้านบาท ลดลง 67.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21

มูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ระยะสั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

รุ่น	มูลค่าหน้าตั๋วรวม	วันครบกำหนดไถ่ถอน
FNS14220A	2,000,000	20-ก.พ.-57
FNS14325A	20,000,000	25-มี.ค.-57
FNS14422A	58,000,000	22-เม.ย.-57
FNS14422B	37,000,000	22-เม.ย.-57
FNS14521A	18,000,000	21-พ.ค.-57
FNS14625A	40,000,000	25-มิ.ย.-57
FNS14625B	9,000,000	25-มิ.ย.-57
FNS14723A	36,000,000	23-ก.ค.-57
FNS14723B	30,000,000	23-ก.ค.-57
รวม	250,000,000	

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 1,605.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 287.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุมาจากการเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงที่มีขึ้นในเดือน พฤษภาคม และการนำทุนสำรองตามกฎหมายและส่วนเกินมูลค่าหุ้นมาล้างผลขาดทุนสะสมตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2555 มูลค่าหุ้นตามบัญชีเท่ากับ 6.5 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 6.2 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2555

- ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 1,235.2 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 361.2 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,605.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.23 เท่า เทียบกับ 0.37 ณ สิ้นปี 2555 โดยแหล่งเงินทุนที่สำคัญได้แก่ ตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นที่ออกโดยบริษัท และเงินเพิ่มทุนจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในเดือนพฤษภาคม 2556 สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญได้แก่ สิ้นทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น และลดหนี้สินหมุนเวียนอื่น

อันดับความน่าเชื่อถือ

เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2557 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นลบ และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ระดับ 'F3(tha)'

แม้ว่าอัตราส่วนหนี้สินและสภาพคล่องของฟินันซ่าได้มีการปรับตัวดีขึ้น แต่ฟิทช์มองว่าการปรับตัวดังกล่าวอาจไม่เป็นไปอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามหากแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินและสภาพคล่องเป็นไปอย่างต่อเนื่อง อาจจะส่งผลให้แนวโน้มอันดับเครดิตปรับมาเป็นมีเสถียรภาพ แต่ยังคงพิจารณาถึงความอ่อนไหวของรายได้จากธุรกิจหลักของบริษัทต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจด้วย