

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท ฟินันซ่าจำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	127,511	130,025	73,583	4,100	17,444	6,096
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	145,547	248,600	254,291	9,469	120,232	112,248
รายได้ค่าบริการค้างรับ						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,483	-	-	5,263	4,239	225
กิจการอื่น	6,789	43,976	80,285	475	-	-
รวมรายได้ค่าบริการค้างรับ	12,272	43,976	80,285	5,738	4,239	225
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	997	2,744	3,181	-	-	-
ลูกหนี้อื่น	63,999	16,875	6,454	61,803	812	1,420
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	390	332	10,601	812	3,759	795
สินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	76,972	-	-	208,200	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	35,999	138,896	26,775	14,827	114,115	4,408
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	463,687	581,448	455,170	304,949	260,601	125,192
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	2,298	6,619	5,728	604	596	587
เงินลงทุนเมื่อขาย - สุทธิ	141,721	161,168	10,320	11,378	-	10,320
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	858,165	812,938	767,024	436,500	436,500	804,714
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	-	-	-	1,472,361	1,680,561	1,492,728
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	73	73	68	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	7,800	8,100	152,147	-	-	151,359
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	4,596	17,002	18,201	1,000	1,000	1,000
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	142,076	138,552	148,709	137,025	133,343	142,142
ค่าความนิยมสุทธิ	156,920	173,061	173,061	-	-	-
สิทธิการเช่าสุทธิ	707,188	-	-	707,188	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	15,357	33,447	39,044	2,109	3,019	4,435
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	987	8,176	8,877	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	27,207	25,930	25,952	474	183	183
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,064,388	1,385,066	1,349,131	2,768,639	2,255,202	2,607,468
รวมสินทรัพย์	2,528,075	1,966,514	1,804,301	3,073,588	2,515,803	2,732,660

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
ตั๋วแลกเงินและหุ้นระยะสั้น	359,000	250,000	317,935	408,976	309,875	377,388
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	21	125	119	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินที่ตรงจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	266,757	218,278	988,554
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	5,338	-	-	-
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	14,740	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
โบนัสค้างจ่าย	17,245	19,934	63,575	1,962	1,963	1,956
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	436	9,143	8,572	1,255	737	2,182
เจ้าหนี้อื่น	39,379	38,972	37,970	39,810	37,509	34,335
อื่นๆ	67,660	28,365	37,690	81,324	42,982	41,115
รวมหนี้สินหมุนเวียนอื่น	124,720	96,414	147,807	124,351	83,191	79,588
รวมหนี้สินหมุนเวียน	498,481	346,539	471,199	800,084	611,344	1,445,530
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นระยะยาว	350,000	-	-	350,000	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	21	147	-	-	-
เงินมัดจำรับจากลูกค้า	36,165	-	-	36,165	-	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	13,020	14,670	15,368	10,215	8,782	7,954
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	49,185	14,691	15,515	46,380	8,782	7,954
รวมหนี้สิน	897,666	361,230	486,714	1,196,464	620,126	1,453,484
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 298,509,700 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท						
หุ้นสามัญ 247,039,600 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198	1,235,198
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 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		1,235,198	1,235,198	
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	208,455	208,455	1,035,005	208,455	208,455	1,035,005
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	22,600	22,600	69,304	22,600	22,600	69,304
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	433,200	376,770	(557,918)	412,659	429,375	(887,191)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(269,044)	(237,739)	(290,751)	(1,788)	49	111
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,630,409	1,605,284	1,317,587	1,877,124	1,895,677	1,279,176
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,528,075	1,966,514	1,804,301	3,073,588	2,515,803	2,732,660

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
รายได้						
รายได้ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	77,952	41,301	10,626	48,022	482,960	49,465
รายได้ธุรกิจบริหารลูกหนี้	1,102	2,736	3,198	-	-	-
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	82,295	91,981	289,230	-	-	-
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน	-	-	154,324	-	-	-
รายได้อื่น	48,085	6,426	10,376	48,161	17,838	16,702
รวมรายได้	209,434	142,444	467,754	96,183	500,798	66,167
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	17,768	13,002	26,442	23,363	26,280	46,090
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ	33,073	38,612	33,034	14,467	13,404	12,050
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจบริหารลูกหนี้	2,318	2,220	7,098	-	-	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	65,749	61,069	141,540	-	-	-
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน	-	-	122,231	-	-	-
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(2,428)	-	(5,000)	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	76,524	88,438	95,969	53,688	54,539	52,259
โอนกลับต่อมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-	-	(66,636)	-
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	32,281	32,448	27,855	21,381	21,236	26,165
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	225,285	235,789	449,169	112,899	48,823	136,564
	(15,851)	(93,345)	18,585	(16,716)	451,975	(70,397)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	48,643	153,484	(20,480)	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	32,792	60,139	(1,895)	(16,716)	451,975	(70,397)
ภาษีเงินได้ - รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	1,240	(1,719)	(32,102)	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	34,032	58,420	(33,997)	(16,716)	451,975	(70,397)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	22,398	15,640	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	56,430	74,060	(33,997)	(16,716)	451,975	(70,397)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเมื่อขาย	(33,300)	28,088	(18,578)	(1,837)	(62)	(25)
กำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ	1,995	24,924	(16,873)	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(3,963)	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษี	(31,305)	49,049	(35,451)	(1,837)	(62)	(25)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	25,125	123,109	(69,448)	(18,553)	451,913	(70,422)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	56,430	74,060	(33,997)	(16,716)	451,975	(70,397)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
	56,430	74,060	(33,997)	(16,716)	451,975	(70,397)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	25,125	123,109	(69,448)	(18,553)	451,913	(70,422)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
	25,125	123,109	(69,448)	(18,553)	451,913	(70,422)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.23	0.32	(0.27)	(0.07)	1.93	(0.56)
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	247,039,600	233,844,061	126,433,558	247,039,600	233,844,061	126,433,558

(หน่วย: พันบาท ยกเว้นกำไรต่อหุ้นแสดงเป็นบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	57,035	76,049	(1,895)	(16,716)	451,975	(70,397)
รายการปรับปรุง :						
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(48,643)	(153,484)	20,480	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	26,729	24,418	29,339	18,995	17,123	21,063
ส่วนลดรับจากเงินลงทุนตัดจ่าย	290	153	146	242	154	146
ส่วนลดจ่ายจากตัวแลกเปลี่ยนเงินตัดจ่าย	-	1,065	23,389	1,971	3,833	26,568
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(2,428)	-	(5,656)	-	-	-
โอนกลับต่ออายุเงินลงทุน	-	-	-	-	(66,637)	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(22,042)	-	-	(312,187)	-
กำไรจากการคืนทุนเงินลงทุนเมื่อขาย / เงินลงทุนระยะยาวอื่น	(65,855)	(3,230)	-	-	(2,492)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	2,951	(1,923)	(90)	1,670	(1,481)	(242)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตรา	(9,849)	-	-	-	-	-
ต่างประเทศล่วงหน้า		-	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เมื่อขาย	-	-	(1,133)	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,371)	452	(8)	(1,027)	(21)	(48)
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน	566	494	8,704	(5,255)	7,795	7,534
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2,524	2,724	3,029	1,035	1,009	1,219
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	1,352	(881)	(2,912)	398	(65)	(3,573)
รายได้เงินปันผลรับ	(62)	-	-	(62)	(117,700)	(6,843)
ต้นทุนทางการเงิน	17,768	11,937	3,053	21,392	22,447	19,522
	(18,993)	(64,268)	76,446	22,643	3,753	(5,051)
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	97,506	7,399	(111,386)	104,300	3,600	(86,900)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่นลดลง	16,580	1,636	7,514	-	-	1,000
รายได้ค่าบริการค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	20,338	36,309	(50,996)	(1,499)	(4,014)	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(34,553)	(104,813)	(1,140)	(60,027)	(97,951)	2,226
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1,515)	21	24	(291)	-	33
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(883)	(2,647)	(399)	-	(116)	(185)
เงินมัดจำรับจากลูกค้าเพิ่มขึ้น	36,165	-	-	36,165	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	32,239	(54,032)	60,795	35,026	1,745	(969)
เงินสัรบ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	146,884	(180,395)	(19,142)	136,317	(92,983)	(89,846)
จ่ายดอกเบี้ย	(11,671)	(9,342)	(2,247)	(14,447)	(20,121)	(17,520)
จ่ายภาษีเงินได้	(8,811)	(24,355)	(10,278)	(1,676)	(11,148)	(1,418)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ใน จากกิจกรรมดำเนินงาน	126,402	(214,092)	(31,667)	120,194	(124,252)	(108,784)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินตรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	332	10,269	(1,691)	2,946	(2,964)	-
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-	-	-	(1,000)
เงินฝากที่ติดภาระค่าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	4,320	(891)	(3,395)	(7)	(9)	(11)
เงินสัรบจากการครบกำหนด / จำหน่ายหลักทรัพย์เมื่อขาย	10,171	-	61,263	10,171	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขาย	(18,835)	(300)	(3,829)	(18,835)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	(7,498)	(16,236)	-	(207,498)	(16,236)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	17,374	3,772	-	-	(4,674)
เงินสัรบจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	62,500	-	-	766,704	-
เงินสัรบจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินลงทุนทั่วไป	-	-	-	-	140,129	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในสิทธิการเช่า	(608,194)	-	-	(608,194)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(32,987)	(9,053)	(13,417)	(23,355)	(6,864)	(5,883)
เงินสัรบจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,947	33	64	3,592	22	53
เงินสดสุทธิจากการไถ่ถอนเงินลงทุน	-	53,273	-	-	-	-
เงินคืนทุนจากเงินลงทุน	65,855	24,434	2,820	-	20,743	2,820
เงินสัรบเงินปันผล	62	-	-	62	117,700	6,843
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน กิจกรรมลงทุน	(575,329)	150,141	29,351	(633,620)	827,963	(18,088)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสัรบ (จ่าย) สำหรับตัวแลกเปลี่ยนและหุ้นกู้	459,000	(69,000)	(234,634)	447,130	(71,345)	(267,849)
เงินสัรบ (จ่าย) จากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	(31,736)	-	-	-
เงินสัรบจากการเพิ่มทุน	-	164,588	213,287	-	164,588	213,287
เงินสดจ่ายหนี้ตามสัญญาทางการเงิน	(125)	(119)	(113)	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินตรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-	52,952	(785,606)	167,551
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน กิจกรรมจัดหาเงิน	458,875	95,469	(53,196)	500,082	(692,363)	112,989
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	1,995	24,924	(16,873)	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	11,943	56,442	(72,385)	(13,344)	11,348	(13,883)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	130,025	73,583	145,968	17,444	6,096	19,979
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	141,968	130,025	73,583	4,100	17,444	6,096

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม		
	2557	2556	2555
	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.93	1.68	0.97
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.58	1.23	0.90
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	44.5%	26.9%	35.0%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	17.5%	28.5%	-7.3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.5%	5.1%	-2.7%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.5%	3.9%	-1.9%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.14	0.14	0.26
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงินและอัตราส่วนอื่น ๆ			
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	0.60	1.70	1.33
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	2.64	5.03	3.84
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	73.9%	63.9%	67.7%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.55	0.23	0.37
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	13.9%	21.6%	23.4%
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์รวม (%)	45.7%	62.9%	65.9%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	43.8%	0.0%	0.0%
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.87	6.24	5.19
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.21	0.55	0.42

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทสรุปผู้บริหาร

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยตลอดปี 2557 มีการขยายตัวร้อยละ 0.7 จากที่คาดว่าจะขยายตัวที่ร้อยละ 1.5-1.7 ตลอดทั้งปี และเศรษฐกิจไตรมาส 4 ของปี 2557 ขยายตัวเพียงร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน เป็นการขยายตัวต่ำกว่าที่หลายฝ่ายคาดไว้ แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ค่อนข้างล่าช้า ทั้งนี้เป็นผลมาจากการชะลอตัวของการบริโภคภาคเอกชน การลงทุน และการผลิตในภาคเกษตร

สำหรับแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2558 มีการคาดการณ์ว่าจะสามารถขยายตัวได้ในระดับร้อยละ 4.0 แต่ต้องขึ้นอยู่กับการฟื้นตัวในภาคการส่งออกและการเบิกจ่ายของรัฐบาลเป็นสำคัญ ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2558 คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 2.2 ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่มีทิศทางทรงตัว

ท่ามกลางความกดดันทางเศรษฐกิจในปี 2557 ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิในปี 2557 จำนวน 56.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไร 0.23 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 74.1 ล้านบาท หรือกำไร 0.32 บาทต่อหุ้นในปีก่อน คิดเป็นผลดำเนินงานเปลี่ยนแปลงลดลง 17.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลงจาก 153.5 ล้านบาท เป็น 48.6 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 104.9 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 209.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47 ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของผลกำไรจากเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศ และรายได้จากการเช่าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินและอาคารคลังสินค้า/โรงงาน ในขณะที่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 225.3 ล้านบาท ลดลง 10.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เป็นผลจากการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ

ในส่วนของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 48.6 ล้านบาท สำหรับปี 2557 เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 153.5 ล้านบาท หรือผลดำเนินงานเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 68 โดยเป็นส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 58 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2556 ที่มีส่วนแบ่งกำไร 105.6 ล้านบาท เป็นผลมาจากการชะลอตัวของตลาดหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาและให้เช่าคลังสินค้า/โรงงาน จำนวน 9.3 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากส่วนแบ่งกำไร 45.3 ล้านบาทในปีก่อน

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 0.93 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 1.68 เท่า เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนประเภทหนี้กู้ระยะสั้นจำนวน 109 ล้านบาท และการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนประเภทเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 103.1 ล้านบาท สะท้อนถึงสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทที่ลดลง ทั้งนี้ เกิดจากการปรับโครงสร้างการลงทุนของบริษัท ด้วยการนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนในสิทธิการเช่าช่วงที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/โรงงานในโครงการบางกอกฟร็อดโซนซึ่งเป็นการลงทุนในระยะยาว เพื่อให้เงินลงทุนเกิดประสิทธิผลมากขึ้นและสร้างกระแสรายได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาโครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 897.7 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,630.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.55 เท่า นับว่าอยู่ในระดับต่ำมาก แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ต่ำ

ในปี 2557 กลุ่มฟินันซ่ามียอดกำไรสุทธิ 56.4 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.23 บาท เทียบกับกำไรสุทธิ 74.1 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.32 บาท ในปี 2556 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ

ละ 17.5 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.5 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.5 เทียบกับในปี 2556 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 28.5 ร้อยละ 3.9 และร้อยละ 5.1 ตามลำดับ

เดือนตุลาคม 2557 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นลบ และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ระดับ 'F3(tha)' โดยแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนถึงผลประกอบการที่อ่อนแอซึ่งเป็นผลมาจากสภาพแวดล้อมทางธุรกิจภาคการเงินของไทยที่ยังคงมีแนวโน้มที่อ่อนแอในช่วงหลายไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่ยังอ่อนแอ บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจมาอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการทำสัญญาขายบริษัทลูกซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนออกไป อีกทั้งบริษัทยังมีแผนที่จะปรับปรุงผลการดำเนินงานของบริษัทรวมทั้งประกอบธุรกิจบริหารพื้นที่เช่าสำหรับคลังสินค้า โดยการขายสินทรัพย์ แม้ว่าแผนในการปรับโครงสร้างธุรกิจอาจช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตได้ อย่างไรก็ตามความสามารถของบริษัทในการรักษาผลประกอบการให้มีกำไรอย่างต่อเนื่องยังคงมีความไม่แน่นอน

ผลการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิในปี 2557 จำนวน 56.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไร 0.23 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 74.1 ล้านบาท หรือกำไร 0.32 บาทต่อหุ้นในปีก่อน คิดเป็นผลดำเนินงานเปลี่ยนแปลงลดลง 17.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลงจาก 153.5 ล้านบาท เป็น 48.6 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 104.9 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 209.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47 ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของผลกำไรจากเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศ และรายได้อื่นจากการเข้าลงทุนในสิทธิการเช่าที่ดินและอาคารคลังสินค้า/โรงงาน ในขณะที่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 225.3 ล้านบาท ลดลง 10.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เป็นผลจากการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามประเภทธุรกิจ สามารถสรุปได้ดังนี้

1. **ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษาและการจัดการ** ฟินันซ่ามีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 77.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37 ของรายได้รวมของกลุ่ม เมื่อเทียบกับปีก่อน มีรายได้เพิ่มขึ้น 36.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 89 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของผลกำไรจากเงินลงทุนในกองทุนต่างประเทศ ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 33 ล้านบาท ลดลง 5.6 ล้านบาท จากปี 2556 ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และการจัดการจำนวน 44.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจำนวน 2.7 ล้านบาทในปี 2556

2. **ธุรกิจบริหารลูกหนี้** บริษัทย่อยที่ดำเนินงานบริหารพอร์ตลูกหนี้ที่คงเหลือมาจากธุรกิจเงินทุนและได้คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจดังกล่าวไปแล้วนั้น มีรายได้จำนวน 1.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของรายได้รวมของกลุ่ม มีรายได้ลดลง 1.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยตามพอร์ตลูกหนี้ที่ครบกำหนดชำระและทยอยปิดบัญชีลง ต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 2.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ทำให้มีผลขาดทุนขั้นต้นจากธุรกิจนี้ 1.2 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าที่มีผลกำไรขั้นต้น 0.5 ล้านบาท

3. **ธุรกิจหลักทรัพย์** หลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2552 รายได้จากธุรกิจนี้มาจากการให้บริการด้านวาณิชธนกิจและตัวแทนขาย โดยรายได้ของปี 2557 มีจำนวน 82.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39 ของรายได้รวมของกลุ่ม ลดลง 9.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 จากปีก่อน ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายมีจำนวน 65.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 4.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ทำให้มีผลกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์มีจำนวน 16.6 ล้านบาท เทียบกับในปี 2556 ที่มีกำไรขั้นต้น 30.9 ล้านบาท

4. **ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน** เนื่องจากฟินันซ่าได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จึงแสดงกำไรสุทธิจากธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนเป็น “กำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่ยกเลิก” จำนวน 22.4 ล้านบาท

(ล้านบาท)	ธุรกิจการลงทุน ที่ปรึกษา และ การจัดการ	ธุรกิจบริหาร ลูกหนี้	ธุรกิจหลักทรัพย์	ธุรกิจ หลักทรัพย์ จัดการกองทุน	รวม
รายได้	77.9	1.1	82.3	-	161.3
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(33.0)	(2.3)	(65.7)	-	(101.0)
กำไร ขั้นต้น	44.9	(1.2)	16.6	-	60.3
รายได้อื่น					48.1
ต้นทุนทางการเงิน					(17.8)
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ					2.4
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร					(76.5)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร					(32.3)
ขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจ					(15.8)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม					48.6
ภาษีเงินได้ - รายได้					1.2
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง					34.0
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก					22.4
กำไรสุทธิ					56.4

ในส่วนของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 48.6 ล้านบาท สำหรับปี 2557 เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 153.7 ล้านบาท หรือผลดำเนินงานเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 68 โดยเป็นส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ที่ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 58 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2556 ที่มีส่วนแบ่งกำไร 105.6 ล้านบาท เป็นผลมาจากการชะลอตัวของตลาดหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท พรอสเพค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจพัฒนาและให้เช่าคลังสินค้า/โรงงาน จำนวน 9.3 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากส่วนแบ่งกำไร 45.3 ล้านบาทในปีก่อน

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2557 กลุ่มฟินันซ่ามียอดกำไรสุทธิ 56.4 ล้านบาท คำนวณเป็นผลกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.23 บาท เทียบกับกำไรสุทธิ 74.1 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.32 บาท ในปี 2556 อัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 17.5 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.5 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.5 เทียบกับในปี 2556 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 28.5 ร้อยละ 3.9 และร้อยละ 5.1 ตามลำดับ

ฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์	2,528.1	1,966.5	561.6	29
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
- หนี้สิน	897.7	361.2	536.4	149
- ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,630.4	1,605.3	25.1	2

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 2,528.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 561.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 องค์ประกอบของสินทรัพย์แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 463.7 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,064.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18 และร้อยละ 82 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญมีดังนี้

- เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิตั้ง 295.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 ของสินทรัพย์รวมในกลุ่มฟินันซ่า ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 122.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 โดยส่วนใหญ่เป็นการเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าเพื่อนำไปลงทุนในสิทธิการเช่าช่วงที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/โรงงานในโครงการบางกอกฟรียูเรตโซน

(ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า	140.2	238.5	(98.3)	(41)
หลักทรัพย์เพื่อขาย	5.4	10.1	(4.7)	(47)
เงินลงทุนระยะยาว				
หลักทรัพย์เพื่อขาย	141.7	161.2	(19.5)	(12)
เงินลงทุนทั่วไป	7.8	8.1	(0.3)	(4)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	295.1	417.9	(122.8)	(29)

- สินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน 77 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดรวมของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจบริหารสินทรัพย์ที่รวมอยู่ในงบการเงินรวม โดยในปี 2556 จะแสดงอยู่ในสินทรัพย์แต่ละรายการ

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวมในกลุ่มฟินันซ่า ลดลง 102.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 74 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 จากการเปลี่ยนประเภทของสินทรัพย์จากเงินมัดจำในสิทธิการเช่าเป็นสิทธิการเช่าที่บริษัทได้เข้าลงทุนในช่วงปลายปี 2557

- สิทธิการเช่าสุทธิ จำนวน 707.2 ล้านบาท เป็นสิทธิการเช่าช่วงที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้า/โรงงานในโครงการบางกอกฟรียูเรตโซนที่บริษัทได้เข้าลงทุนในช่วงปลายปี 2557

สภาพคล่อง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 127.5 ล้านบาท ลดลง 2.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาหรือใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 126.4 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลังรายการปรับปรุงมีจำนวน (19) ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่สำคัญ คือ เงินลงทุนชั่วคราวลดลง 97.5 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 34.6 ล้านบาท เงินมัดจำรับจากลูกค้าเพิ่มขึ้น 36.2 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 32.2 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 575.3 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้ เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย 18.8 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในสิทธิการเช่า 608.2 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 33 ล้านบาท และเงินคืนทุนจากการลงทุน 65.9 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 458.9 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับสำหรับตัวแลกเงินและหุ้นกู้ 459 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน) ของกลุ่มฟินันซ่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 0.93 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 1.68 เท่า เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนประเภทหุ้นกู้ระยะสั้นจำนวน 109 ล้านบาท และการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนประเภทเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 103.1 ล้านบาท สะท้อนถึงสภาพคล่องระยะสั้นของบริษัทที่ลดลง ทั้งนี้ เกิดจากการปรับโครงสร้างการลงทุนของบริษัท ด้วยการนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนในสิทธิการเช่าช่วงที่ดินพร้อมอาคารคลังสินค้าโรงงานในโครงการบางกอกฟรียูเรทโซนซึ่งเป็นการลงทุนในระยะยาว เพื่อให้เงินลงทุนเกิดประสิทธิผลมากขึ้นและสร้างกระแสรายได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาโครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 897.7 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,630.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.55 เท่า นับว่าอยู่ในระดับต่ำมาก แสดงให้เห็นว่าเงินทุนของบริษัทมาจากการกู้ยืมเงินในสัดส่วนที่น้อยกว่าทุนของบริษัท สะท้อนความเสี่ยงในการไม่สามารถชำระหนี้ได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มฟินันซ่า มีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 8.87 เท่า และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) เท่ากับ 0.21 เท่า เทียบกับในปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 6.24 เท่า และ 0.55 เท่า ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องแบบรวมศูนย์ของทั้งกลุ่มบริษัท มีการจัดให้มีการกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย และมีการบริหารความเสี่ยงโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท มีการคำนวณ Liquidity Gap เพื่อวัดความเพียงพอของเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัท รวมถึงมีวงเงินสินเชื่อที่สำรองไว้ใช้หากสภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวยให้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นได้ และจัดให้มีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างเพียงพอ อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการเป็นผู้ออกนโยบายภายในให้มีระบบควบคุมให้มีการออกตราสารหนี้อย่างรัดกุมและติดตามการบริหารสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง โดยต้องรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัททุกไตรมาสเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ต้องดำรงสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บล. ฟินันซ่ามีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปเท่ากับร้อยละ 442.1 สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดย ก.ล.ต. (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป)

แหล่งที่มาของเงินทุน**หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 897.7 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 536.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 149 โดยหนี้สินร้อยละ 56 เป็นหนี้สินหมุนเวียน รายการหนี้สินที่สำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจาก ณ สิ้นปี 2556 มีดังนี้

- หนี้สินหมุนเวียนประเภทตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นรวมสุทธิ 359 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44
- หุ้นกู้ระยะยาว จำนวน 350 ล้านบาท โดยเป็นการออกหุ้นกู้ทั้งหมดในปี 2557

มูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ระยะสั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

รุ่น	มูลค่าหน้าตั๋วรวม (บาท)	วันครบกำหนดไถ่ถอน
FNS15115A	133,000,000	15 ม.ค. 58
FNS15212A	20,000,000	12 ก.พ. 58
FNS15212B	48,000,000	12 ก.พ. 58
FNS15319A	38,000,000	19 มี.ค. 58
FNS15319B	30,000,000	19 มี.ค. 58
FNS15422A	90,000,000	22 เม.ย. 58
รวม	359,000,000	

มูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

รุ่น	มูลค่าหน้าตั๋วรวม (บาท)	วันครบกำหนดไถ่ถอน
FNS171A	250,000,000	11 ม.ค. 60
FNS172A	100,000,000	18 ก.พ. 60
รวม	350,000,000	

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 1,630.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 25.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุมาจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น 56.4 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานกำไรในงวด และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 31.3 ล้านบาท มูลค่าหุ้นตามบัญชีเท่ากับ 6.6 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 6.5 บาทต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2556

ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 1,235.2 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มฟินันซ่าประกอบด้วยหนี้สินจำนวน 897.7 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,630.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.55 เท่า เทียบกับ 0.23 เท่า ณ สิ้นปี 2556 โดยแหล่งเงินทุนที่สำคัญได้แก่ ตัวแลกเงินและหุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัท สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่ การลงทุนในสิทธิการเช่าช่วงที่ดิน พร้อมอาคารคลังสินค้า/โรงงานในโครงการบางกอกฟรียูเรดโซน

อันดับความน่าเชื่อถือ

เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2557 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (Fitch Ratings (Thailand) Limited) ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศ (National rating) ระยะยาวของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ 'BBB-(tha)' แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นลบ และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ระดับ 'F3(tha)'

แนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนถึงผลประกอบการที่อ่อนแอซึ่งเป็นผลมาจากสภาพแวดล้อมทางธุรกิจภาคการเงินของไทยที่ยังคงมีแนวโน้มที่อ่อนแอในช่วงหลายไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่ยังอ่อนแอ บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจมาอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการทำสัญญาขายบริษัทลูกซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนออกไป อีกทั้งบริษัทยังมีแผนที่จะปรับปรุงผลการดำเนินงานของบริษัทพร้อมซึ่งประกอบธุรกิจบริหารพื้นที่เช่าสำหรับคลังสินค้าโดยการขายสินทรัพย์ แม้ว่าแผนในการปรับโครงสร้างธุรกิจอาจช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตได้ อย่างไรก็ตามความสามารถของบริษัทในการรักษาสภาพประกอบการให้มีกำไรอย่างต่อเนื่องยังคงมีความไม่แน่นอน

ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนดังกล่าวอาจถูกลดทอนได้บ้างโดยโครงสร้างเงินทุนที่ค่อนข้างดีของบริษัท ที่ผ่านมาผู้ถือหุ้นของบริษัทได้ให้การสนับสนุนในด้านเงินทุนมาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวมที่ยังแข็งแกร่งที่ร้อยละ 79 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2557