



ส่วนที่ 1 : การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งในปี พ.ศ. 2515 เป็นบริษัทเงินทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้บริการทางการเงินภายใต้ขอบเขตที่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย กระทรวงการคลัง และหน่วยราชการอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยการดำเนินธุรกิจที่ผ่านมายึดหลักความระมัดระวังในการประกอบธุรกิจทำให้มีผลกำไรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ไม่มีความเสียหายจากสินทรัพย์ที่ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ตลอดจนมีฐานะเงินกองทุนที่มั่นคง

การประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจเงินทุนโดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังตามใบอนุญาตเลขที่ 8/2516 ให้ประกอบธุรกิจเงินทุน 4 ประเภท คือ

1. กิจการเงินทุนเพื่อการพาณิชย์
2. กิจการเงินทุนเพื่อการพัฒนา
3. กิจการเงินทุนเพื่อการจำหน่ายและการบริโภค
4. กิจการเงินทุนเพื่อการเคหะ

บริษัทยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม อีกด้วย

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทยังคงเป้าหมายที่จะดำเนินธุรกิจในฐานะสถาบันการเงินประเภทบริษัทเงินทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อไป โดยยังคงยึดหลักอนุรักษ์นิยม (Conservative) ซึ่งเป็นหลักที่บริษัทยึดถือในการทำธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินทรัพย์และสภาพคล่องของสินทรัพย์มากกว่าการขยายตัวของสินทรัพย์ มุ่งที่จะเสนอบริการที่สามารถตอบสนองความต้องการได้ครบถ้วนในฐานะบริษัทเงินทุนให้กับฐานลูกค้าเดิมที่มีความสัมพันธ์อันดีมายาวนาน และพร้อมกับเสนอตัวเพื่อเป็นทางเลือกให้กับลูกค้าใหม่ที่ยังคงความพอใจในการติดต่อและทำธุรกิจกับบริษัทเงินทุนมากกว่าธนาคารพาณิชย์ทั่วไป ด้านสินเชื่อยังคงเน้นลูกค้าที่มีฐานะการเงินดี มีศักยภาพ และมีหลักประกัน นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะขยายตัวไปในส่วนของ



สินเชื่อย่อยส่วนบุคคลที่ผู้กู้เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทต่างๆ ที่มีฐานะการเงินที่มั่นคง ที่มีผลประกอบการดี หรือมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จัก เพื่อที่บริษัทจะได้มีฐานรายได้เพิ่มมากขึ้น มีการดำเนินงานที่มั่นคง และมีเสถียรภาพ มีผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ปี 2554 บริษัทได้ขายหุ้นสามัญของบริษัท หลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด (มหาชน) ที่ถืออยู่ทั้งหมด ให้กับ OSK Investment Bank Berhad ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจการเงินในประเทศมาเลเซีย

ปี 2555 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้แต่งตั้งนายชนพล ศิริชนชัย และ นายชิตธรรม โรจนพฤกษ์ เป็นกรรมการบริษัท

ปี 2556 บริษัทได้แสดงเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)



2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554 (ปรับปรุงใหม่)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ดอกเบี้ย						
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	11.54	2.99	19.77	5.02	36.47	3.77
เงินลงทุนในตราสารหนี้	158.31	41.10	142.94	36.30	94.33	9.75
เงินให้สินเชื่อ	164.64	42.74	165.84	42.11	159.80	16.51
เงินให้เช่าซื้อ	0.01	0.01	0.08	0.02	0.14	0.01
รวมรายได้ดอกเบี้ย (1)	334.50	86.84	328.63	83.45	290.74	30.04
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
เงินรับฝาก	122.72	31.86	80.09	20.34	70.87	7.32
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	-	-	-	-	0.11	0.01
เงินนำส่งกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน และสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	18.50	4.80	17.29	4.39	11.39	1.18
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	0.78	0.20	57.44	14.59	43.39	4.48
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	-	-	-	-	0.01	0.01
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	142.00	36.86	154.82	39.32	125.77	13.00
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	192.50	49.98	173.81	44.13	164.97	17.04
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ						
การรับรอง รับอาวัลและค้ำประกัน	0.85	0.22	0.28	0.07	0.65	0.07
อื่นๆ	5.38	1.40	4.67	1.19	7.87	0.81
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ (2)	6.23	1.62	4.95	1.26	8.52	0.88
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน						
กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุน	6.92	1.79	20.76	5.27	629.80	65.08
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	(3.13)	(0.81)	(2.12)	(0.54)	(0.35)	(0.04)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน (3)	3.79	0.98	18.64	4.73	629.45	65.04
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ						
รายได้เงินปันผล	32.39	8.41	33.81	8.59	38.10	3.94
รายได้อื่น	8.30	2.15	7.75	1.97	0.95	0.10
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ (4)	40.69	10.56	41.56	10.56	39.05	4.04
รายได้รวม (1) + (2) + (3) + (4)	385.21	100.00	393.78	100.00	967.76	100.00

หมายเหตุ : ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ โดยบริษัทได้ทำการปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนหน้านำมาเปรียบเทียบกับบริษัทได้ใช้นโยบายการบัญชีดังกล่าวมาโดยตลอด ดังนั้น งบการเงินที่นำมาเปรียบเทียบจึงเป็นงบการเงินที่จัดทำขึ้นตามนโยบายการบัญชีใหม่



2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ลักษณะการบริการของบริษัท ตามที่ได้รับอนุญาต สามารถแบ่งออกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

- ธุรกิจเงินทุน
- ธุรกิจบริการทางการเงิน อื่นๆ ตามที่บริษัทได้รับอนุญาต

โดยประเภทธุรกิจทั้ง 2 ประเภทข้างต้น สามารถแบ่งออกเป็นการบริการต่างๆ ดังนี้

- การบริการรับฝากเงิน
- การให้บริการด้านสินเชื่อ
- การให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัท

การบริการรับฝากเงิน

บริษัทระดมเงินทุนจากเงินออม เพื่อสนองตอบนโยบายของภาครัฐที่สนับสนุนให้ประชาชนหันมาสนใจการออม และให้มีการลงทุนในรูปแบบต่างๆ เพิ่มขึ้น โดยการให้บริการรับฝากเงินในรูปแบบของใบรับฝากเงิน และตัวสัญญาใช้เงินแก่บุคคลทั่วไป นิติบุคคล มูลนิธิ สมาคม โดยมีกำหนดเวลาชำระคืนที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้ฝากเงิน ตั้งแต่การรับฝากเงินที่มีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือเมื่อสิ้นระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ เช่น 1 เดือน 3 เดือน 5 เดือน 6 เดือน 12 เดือน 18 เดือน 24 เดือน 36 เดือน เป็นต้น ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสม และสอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ปัจจัยด้านสภาพคล่องของบริษัท อัตราผลตอบแทน และอัตราดอกเบี้ยโดยรวมของตลาดเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุน ณ วันสิ้นงวด จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของใบรับฝากเงิน และตัวสัญญาใช้เงิน ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ของงบการเงินเฉพาะของบริษัท มีดังนี้

ระยะเวลาชำระคืน	ปี 2554 31 ธันวาคม		ปี 2555 31 ธันวาคม		ปี 2556 31 ธันวาคม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เมื่อทวงถาม	95.33	2.42	45.36	1.17	32.91	0.93
ไม่เกิน 1 ปี	3,817.63	96.72	3,801.68	97.94	3,493.10	98.96
เกิน 1 ปี	34.08	0.86	34.34	0.87	4.00	0.11
รวม	3,947.04	100.00	3,881.38	100.00	3,530.01	100.00



การให้บริการด้านสินเชื่อ

บริษัทมีบริการให้กู้ยืมเพื่อวัตถุประสงค์ต่างๆ ดังนี้

1. การให้กู้ยืมเพื่อการพาณิชย์ เป็นการให้กู้ยืมเงินแก่ธุรกิจประเภทต่างๆ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการในระยะสั้น เพื่อชำระราคาของสินค้าที่สั่งซื้อ หรือเพื่อการขยายวงเงินการให้เครดิตกับลูกค้าของกิจการ โดยจัดหาสินเชื่อลักษณะต่างๆ ให้เหมาะสมกับความต้องการ และสอดคล้องกับความเสี่ยงด้านหลักประกัน
2. การให้กู้ยืมเพื่อโครงการ เป็นการให้กู้ยืมเพื่อขยายกิจการ ขยายโรงงาน หรือเพื่อการก่อสร้างโครงการใหม่อันเป็นประโยชน์แก่เศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งอาจเป็นทั้งเงินกู้ระยะสั้นร่วมกับเงินกู้ระยะปานกลาง หรือเงินกู้ระยะยาว เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของโครงการ โดยหมายรวมถึงธุรกิจ SME เพื่อสนองนโยบายของรัฐบาลในการสนับสนุนธุรกิจดังกล่าว
3. การให้กู้ยืมเพื่อการอุปโภค บริโภค เป็นการให้สินเชื่อส่วนบุคคล เฉพาะกลุ่ม แก่พนักงานบริษัทต่างๆ และสินเชื่อส่วนบุคคลสำหรับบุคคลทั่วไป เพื่อใช้ในการอุปโภค บริโภค โดยจะมีทั้งเงินกู้ระยะสั้นระยะปานกลาง และระยะยาว

นโยบายการให้กู้ยืมและการบริหารความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม

1. กำหนดนโยบายการให้กู้ยืม และหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อ

บริษัทกำหนดนโยบายการให้กู้ยืมโดยคำนึงถึงวัตถุประสงค์ในการที่จะนำเงินกู้ไปใช้ และเน้นคุณภาพของผู้กู้เป็นหลัก รวมถึงการพิจารณาหลักประกันเงินกู้ด้วย โดยมีรายละเอียดการพิจารณาสินเชื่อ ดังนี้

- วัตถุประสงค์ในการขอใช้สินเชื่อ เช่น เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน ขยายกิจการ ดำเนินโครงการใหม่ หรือ เพื่อวัตถุประสงค์อื่น เป็นต้น จะต้องมีความเหมาะสมและชัดเจนเหมาะสมตรงกับความจำเป็นของผู้ขอสินเชื่อ และถูกต้องตามประเภทของสินเชื่อ โดยมีระยะเวลาชำระคืนที่สอดคล้องและเหมาะสมกับวัตถุประสงค์
- วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลประกอบการของผู้ขอสินเชื่อ
- ประวัติและประสบการณ์ในเชิงบริหารงานของผู้บริหารของผู้ขอสินเชื่อ ความซื่อสัตย์ในการประกอบธุรกิจ
- วิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการของผู้ขอสินเชื่อ ในแง่ของความสามารถและการแข่งขันทางธุรกิจ และสอดคล้องกับนโยบายการให้สินเชื่อของบริษัท รวมถึงพิจารณาถึงปัจจัยแวดล้อมต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ วัฏจักรของธุรกิจ นโยบายของรัฐ เป็นต้น

- ในกรณีของสินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อย “ เฉพาะกลุ่ม ” จะดูถึงผลประกอบการ ฐานะการเงิน และชื่อเสียงของบริษัทที่ผู้ขอสินเชื่อรายย่อยทำงานอยู่
- เงื่อนไขและแผนการชำระคืนเงินกู้ มีแหล่งที่มาและ/หรือ กระแสเงินสดในการชำระคืนเงินกู้ที่มีความแน่นอนและมีความเป็นไปได้สูง
- ความเพียงพอของหลักประกันหรือหลักทรัพย์ค้ำประกันในการขอสินเชื่อ เพื่อคุ้มครองมูลหนี้ และ/หรือ ลดความเสี่ยงในความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

จากข้อเท็จจริงที่ตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2556 มีการขยายตัวต่ำกว่าตัวเลขที่ได้ประมาณการไว้ ทำให้มีการปรับตัวเลข GDP ของประเทศไทยลงหลายครั้ง ในขณะที่เดียวกันปัญหาการประท้วงและความวุ่นวายทางการเมืองก็ยังคงมีอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายปี 2556 โดยที่ยังไม่มีท่าทีว่าจะสามารถเจรจาเพื่อหาข้อยุติได้ แต่สถานการณ์กลับมีแนวโน้มที่จะทวีความรุนแรงมากยิ่งขึ้น ภาพดังกล่าวทำให้การประกอบธุรกิจในหลายภาคส่วนโดยเฉพาะอย่างยิ่งอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวหดตัวอย่างมาก และยังส่งผลให้ภาคธุรกิจบางส่วนชะลอการลงทุนออกไปก่อน นอกจากนี้การที่รัฐบาลปัจจุบันเป็นเพียงรัฐบาลรักษาการทำให้มีปัญหาคอขวดหลายอย่างซึ่งทำให้รัฐบาลไม่สามารถหาแหล่งเงินทุน และ/หรือ เบิกจ่ายเงินของโครงการต่างๆ ตามที่ได้วางแผนไว้ก่อนหน้านี้ โดยคาดหวังว่าการใช้จ่ายเงินดังกล่าวจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่อไปได้ ผลกระทบดังกล่าวทำให้การเบิกจ่ายเงินของหน่วยงานต่างๆ ของภาครัฐต้องสะดุดไปด้วย ในขณะที่กำลังซื้อและการบริโภคของภาคประชาชนก็หดตัวเช่นกัน ทำให้เศรษฐกิจไทยในภาพรวมต้องชะงักหรือมีการชะลอตัวอย่างไม่มีกำหนด ทั้งนี้ได้มีการคาดการณ์ในเบื้องต้นโดยหลายสำนักว่าเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2557 จะขยายตัวได้ในอัตราที่ต่ำกว่าร้อยละ 3

ผลจากการที่ประเทศไทยมีปัญหายุ่งยากในภูมิภาคมากมายซึ่งยังไม่สามารถหาทางแก้ไขได้ จึงดูเหมือนว่าประเทศไทยยังอยู่ในสภาพที่ไม่มีความพร้อมที่จะไปแข่งขันกับประเทศอื่นๆ เมื่อต้องเข้าสู่ประชาคมอาเซียน (AEC) ในปี 2558 ดังนั้นเพื่อป้องกันผลกระทบในทางลบที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัยที่ไม่อาจควบคุมได้ดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ปี 2557 จึงเป็นปีที่บริษัทต้องเข้มงวดกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงในทุกๆ ด้านต่อไป

ดังนั้น บริษัทจึงยังคงมีนโยบายให้สินเชื่อกระจายไปในธุรกิจหลากหลายประเภทซึ่งวิเคราะห์แล้วว่าจะมีศักยภาพที่ดีในอนาคต และเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจส่วนรวมของประเทศชาติ และเป็นการควบคุมความเสี่ยง โดยจะยังคงมุ่งเน้นไปที่อุตสาหกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการผลิต และ/หรือ จำหน่ายสินค้าประเภทอุปโภคและบริโภค โดยจะครอบคลุมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินค้าอุปโภค/บริโภค เช่น ผู้ผลิต และ/หรือ จำหน่ายภาชนะหีบห่อ ธุรกิจด้าน Logistic เป็นต้น ซึ่งบริษัทเชื่อว่าแม้ในยามที่เศรษฐกิจซบเซา สินค้าในหมวดนี้ก็ยังมีความจำเป็นต่อการดำรงชีพ ทั้งนี้ ในการพิจารณาสินเชื่อจะต้องมีการพิจารณาปัจจัยอื่นๆ ที่สำคัญที่เกี่ยวข้องด้วย เช่น อัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงของธุรกิจ และระยะเวลาของเงินกู้ โดยบริษัทมีนโยบายการขยายสินเชื่ออย่างระมัดระวัง และเน้นคุณภาพของลูกค้าเป็นหลัก เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต



2. เป้าหมายของ SINGLE LENDING LIMIT เปรียบเทียบเกณฑ์ ธปท. และการปฏิบัติงานจริง

บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อแต่ละรายตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ กล่าวคือจำนวนเงินให้กู้ยืม หรือลงทุนในกิจการ หรือก่อภาระผูกพัน หรือทำธุรกรรมที่มีลักษณะคล้ายการให้สินเชื่อแก่บุคคลหนึ่งบุคคลใด หรือแก่บุคคลหลายคนรวมกันในโครงการหนึ่งโครงการใด หรือเพื่อใช้ในวัตถุประสงค์อย่างเดียวกันเมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ ต้องไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุน อย่างไรก็ตาม กรณีลูกหนี้ที่มีลักษณะโครงการที่เป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจส่วนรวมของประเทศชาติ และได้พิจารณาแล้วว่าเป็นลูกหนี้ที่มีศักยภาพ และจะไม่มีปัญหาในการชำระคืนหนี้สินแน่นอนมาขอวงเงินกู้เกินข้อกำหนดดังกล่าว บริษัทจะทำเรื่องขออนุญาตธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นรายๆ ไปก่อนที่จะอนุมัติสินเชื่อดังกล่าว

3. นโยบายรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีนโยบายในการพยายามขอหลักประกันจากลูกหนี้ เพื่อการคุ้มครองหนี้ โดยกำหนดประเภทของหลักประกันไว้ดังนี้

- ประเภทที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และอาคารชุด
- ประเภทหลักทรัพย์ โดยส่วนใหญ่เป็นหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีฐานะการเงินที่มั่นคง
- สิทธิในบัญชีเงินฝาก
- หลักประกันประเภทอื่นๆ เช่น การอาวัล หรือค้ำประกัน เป็นต้น

ทั้งนี้ ในกรณีของหลักประกันประเภทหลักทรัพย์ บริษัทอาจมีข้อตกลงกับลูกค้านำว่า ตลอดระยะเวลาที่มีสินเชื่อค้างอยู่กับบริษัท ลูกค้านำจะต้องดำรงอัตราส่วนของสินเชื่อค้างต่อมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันไม่เกินอัตราส่วนที่ตกลงกัน

4. อำนาจในการอนุมัติสินเชื่อ

ผู้มีอำนาจในการอนุมัติสินเชื่อ ประกอบด้วย

- 4.1 คณะกรรมการบริษัท
- 4.2 คณะเจ้าหน้าที่บริหาร
- 4.3 คณะกรรมการสินเชื่อ

ปัจจุบัน อำนาจในการอนุมัติสินเชื่อ สามารถสรุปได้ดังนี้



วงเงินสินเชื่อ	ผ่านการเห็นชอบ/อำนาจอนุมัติ *			
	คณะกรรมการ สินเชื่อ	คณะกรรมการ บริหาร	คณะกรรมการ บริษัท	
(1) กู้ยืมโดยจำนำตัวสัญญาใช้เงินเป็นหลักประกันเต็มวงเงิน	อนุมัติ	-	-	
(2) การให้กู้ยืมอื่นๆ				
- วงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท	อนุมัติ	-	-	
- วงเงินเกิน 100 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 150 ล้านบาท	เห็นชอบ +	อนุมัติ	-	
- วงเงินที่เกินกว่า 150 ล้านบาท	เห็นชอบ +	เห็นชอบ +	อนุมัติ	

หมายเหตุ : 1. การเห็นชอบ หรืออนุมัติจะหมายถึงเสียงส่วนใหญ่ของคณะกรรมการชุดนั้นๆ

2. คณะกรรมการบริษัทอาจเปลี่ยนแปลงแก้ไขอำนาจในการอนุมัติสินเชื่อข้างต้น ได้เป็นครั้งคราวตามความเหมาะสม

การควบคุมดูแลและการติดตามหนี้

การดูแลติดตามหนี้ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยการนำเอาระบบคอมพิวเตอร์มาช่วยในการวิเคราะห์คุณภาพลูกหนี้ เช่นการตรวจสอบวงเงิน การชำระดอกเบี้ย ตลอดจนติดตามจากข้อมูลข่าวสารในตลาดอย่างใกล้ชิด

1. การตรวจสอบเอกสารและควบคุมวงเงินสินเชื่อ

ส่วนสอบทานสินเชื่อ ฝ่ายดำเนินการ จะเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่คอยดูแลความเสี่ยงเกี่ยวกับการควบคุมการใช้วงเงิน และตรวจสอบเอกสารภายหลังการอนุมัติวงเงินสินเชื่อแล้ว โดย

- จัดทำรายงานวงเงินรายละเอียดเงื่อนไขต่างๆ ของลูกหนี้แต่ละรายตามที่ได้รับอนุมัติ
- ตรวจสอบยอดคงค้างของลูกหนี้กับวงเงินที่ได้รับการอนุมัติ
- ตรวจสอบลายมือชื่อลูกหนี้ กับ การ์ดตัวอย่างลายมือชื่อที่ให้ไว้
- ตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนและเป็นปัจจุบันของเอกสารรายตัวลูกหนี้ เช่น หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ รายชื่อผู้ถือหุ้น งบการเงิน สำเนาบัตรประชาชนของกรรมการผู้มีอำนาจที่ให้ลายมือชื่อไว้กับบริษัท เป็นต้น
- ตรวจสอบหลักประกัน เช่น โฉนดที่ดิน หนังสือแสดงกรรมสิทธิ์ห้องชุด หรือใบหุ้น ให้ตรงกับ Credit Application (C/A) แล้วนำหลักประกันดังกล่าว ฝากเก็บไว้ที่ ศูนย์รักษาสถิติของส่วนเงินสด และลงทุน ฝ่ายบัญชีและการเงิน
- การปลอด และ/หรือ ถัดถอนหลักประกัน ต้องได้รับอนุมัติจากกรรมการผู้มีอำนาจ 2 ท่าน

2. การรายงานและติดตามดูแล

- ระบบคอมพิวเตอร์จะส่งรายงานยอดคงค้างสินเชื่อทุกสิ้นวันให้แก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งส่งรายงานสินเชื่อที่ครบกำหนดไปแล้วและที่จะครบกำหนดภายในหนึ่งเดือนให้แก่เจ้าหน้าที่สินเชื่อและผู้บริหารทุก 2 สัปดาห์
- ส่วนสินเชื่อและตัวเงิน ฝ่ายดำเนินการ จะส่งรายงานยอดคงค้างสินเชื่อทุกเดือน และส่งรายงานสำหรับรายที่ค้างชำระดอกเบี้ยเกิน 7 วัน ให้แก่เจ้าหน้าที่สินเชื่อและฝ่ายบริหาร รวมทั้งจัดทำรายงานสินเชื่อที่ผิดนัดชำระตั้งแต่ 30 วันขึ้นไป เพื่อเป็นข้อมูลทุกๆ เดือน ให้แก่ผู้บริหาร(เพื่อรับทราบ) เจ้าหน้าที่สินเชื่อ (เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการติดตามหนี้สินต่อไป) และผู้จัดการฝ่ายกฎหมาย (เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการออกหนังสือทวงถามหนี้สินกรณีที่มีการค้างชำระตามระเบียบของบริษัท) รวมถึงให้แก่ฝ่ายบริหารความเสี่ยง เพื่อประเมินความเสี่ยงของบริษัท
- ส่วนสอบทานสินเชื่อ ฝ่ายดำเนินการ จะส่งรายงานยอดสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loans – NPL) และประมาณการจำนวน NPL ทุกไตรมาสให้แก่ฝ่ายบริหาร
- เจ้าหน้าที่สินเชื่อจะวิเคราะห์ข้อมูลและฐานะการเงินของลูกค้าหนี้ปกติ (Performing Loans) อย่างน้อยปีละครั้ง เพื่อทบทวนว่าวงเงินสินเชื่อที่ได้อนุมัติไว้แล้วมีความเหมาะสมกับประเภทของธุรกิจและความสามารถในการชำระคืนหนี้ของลูกค้าในปัจจุบันหรือไม่ ทั้งนี้ อาจมีการพิจารณาออกเยี่ยมเยียนลูกค้าที่สถานประกอบการเป็นครั้งคราว ร่วมกับฝ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ทราบถึงผลการดำเนินงานและปัญหาต่างๆ ของลูกค้า
- นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดให้มีการสอบทานสินเชื่อตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย โดยมีแผนการสอบทานสินเชื่อที่คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทเป็นผู้อนุมัติ โดยผู้สอบทานสินเชื่อดังกล่าวไม่ได้มีส่วนได้เสียกับการพิจารณาสินเชื่อ และ/หรือ เป็นผู้ดูแลสินเชื่อนั้นๆ

การบริหารความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

บริษัทได้จัดทำแนวทางการบริหารความเสี่ยง (Risk Management) ขึ้น โดยการจัดชั้นความเสี่ยง (Risk Rating) หรือ จัดอันดับเครดิต (Credit Rating) ของบริษัท เพื่อให้เจ้าหน้าที่สินเชื่อใช้เป็นแนวทางประกอบการพิจารณาสินเชื่อธุรกิจที่เป็นนิติบุคคลรายใหม่ในเบื้องต้น เพื่อให้สามารถทราบว่า นิติบุคคลนั้นๆ มีอัตราความเสี่ยงอยู่ในระดับใด และ ในแต่ละชั้นของความเสี่ยง บริษัทจะสามารถยอมรับเงื่อนไข และเงื่อนไขเวลาในการให้สินเชื่อ ตลอดจนการพิจารณาหลักประกันได้มากน้อยเพียงใด และในกรณีที่ลูกค้าได้รับการจัดอันดับ

เครดิตจากภายนอก เช่น Standard & Poor's, Fitch Ratings, TRIS Rating เป็นต้น บริษัทอาจนำผลการจัดอันดับเครดิตดังกล่าวมาประกอบการพิจารณา

นอกจากนี้บริษัทมีนโยบายที่จะให้สินเชื่อบริษัทที่เป็นนิติบุคคลของบริษัทกระจายไปอยู่ในอุตสาหกรรมต่างๆ เพื่อเป็นการบริหารและควบคุมความเสี่ยงสินเชื่อของบริษัท โดยมีนโยบายกำหนดอัตราส่วนขั้นสูงของสินเชื่อในแต่ละหมวดอุตสาหกรรม ซึ่งจะมีการทบทวนอย่างน้อยปีละครั้ง

ตามปกติ การประเมินความเสี่ยงของลูกค้าหนี้สินเชื่อจะกระทำปีละครั้ง พร้อมๆ กับการประเมินคุณภาพของสินเชื่อ (Credit Review) อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ภาวะเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง หรือ กรณีที่มีข้อมูลข่าวสารที่มีผลกระทบต่อบริษัทลูกค้าหรืออุตสาหกรรมที่บริษัทลูกค้าดำเนินธุรกิจอยู่หรือที่เกี่ยวข้อง บริษัทจะทำการประเมินความเสี่ยงของสินเชื่อบางรายเป็นกรณีพิเศษ

การปรับโครงสร้างหนี้

บริษัทมีนโยบายที่จะนำวิธีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้มาใช้เป็นเครื่องมือในการแก้ไขหนี้ทั่วไป และหนี้ที่มีปัญหาเกี่ยวกับการชำระหนี้คืนบริษัท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทมีโอกาสได้รับชำระหนี้คืนสูงสุด หรือเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการดำเนินกิจการต่อไปทั้งของลูกค้าและบริษัท โดยเฉพาะลูกค้าของบริษัทที่ประสบปัญหาการชำระหนี้เนื่องจากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ แต่ยังมีแนวโน้มที่จะดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ทั้งนี้บริษัทไม่มีนโยบายที่จะอาศัยการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เพื่อหลีกเลี่ยงการจัดชั้นหนี้ การกันเงินสำรอง หรือการหยุดรับรู้ดอกเบี้ยค้างรับเป็นรายได้แต่ประการใด โดยบริษัทได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ขึ้นเพื่อทำหน้าที่พิจารณาการปรับโครงสร้างหนี้

หลักเกณฑ์การพิจารณาลูกค้าที่อยู่ในข่ายต้องปรับปรุงโครงสร้างหนี้

1. ควรเป็นลูกค้าที่ประสบกับปัญหาสภาพคล่องทางการเงินหรือมีปัญหาในการชำระหนี้ รวมทั้งรายได้ที่พิจารณาแล้วเห็นว่าการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จะช่วยทำให้การดำเนินธุรกิจของลูกค้าดีขึ้น หรือสามารถป้องกันปัญหาร้ายแรงอันอาจเกิดขึ้นในภายหน้าด้วย ทั้งนี้ลูกหนี้บางรายอาจมีฐานะการเงินที่ดีแต่ขาดสภาพคล่องเป็นการชั่วคราวเท่านั้น หากบริษัทจะเรียกหนี้คืนโดยการบังคับให้ชำระหนี้ อาจจะทำให้เกิดส่วนสูญเสียแก่ทั้งของลูกค้าและบริษัท แต่หากบริษัทเข้าไปช่วยแก้ไขปัญหาลูกค้าได้ทันทั่วถึงก็จะทำให้ลูกค้าสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และทำให้บริษัทสามารถรักษาลูกค้าไว้ต่อไปด้วย

2. ลูกค้าได้แสดงเจตจำนงว่าจะขอปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และ

3. จากการวิเคราะห์เบื้องต้นแล้วเห็นว่า มีความเป็นไปได้สูงในการฟื้นฟูกิจการให้ดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และคาดว่าจะมีรายได้เพียงพอที่จะทยอยชำระหนี้คืนบริษัทได้

ในกรณีลูกหนี้ที่มีการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาและจัดทำแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และแผนธุรกิจ บริษัทก็จะให้ความร่วมมือและทำการศึกษารายละเอียดของลูกหนี้ที่ได้นำเสนอต่อบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้

บริษัทได้ดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้ที่ประสบปัญหาทางการเงินจนประสบผลสำเร็จด้วยดีตลอดมา สำหรับปี 2556 บริษัทได้ทำการปรับโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้เพิ่มเติมอีก 1 ราย คิดเป็นมูลหนี้สินเชื่อก่อนปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 13.71 ล้านบาท โดยในระหว่างปี ลูกหนี้รายนี้ได้ชำระหนี้ตามข้อตกลงของสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และปิดบัญชีเงินกู้เรียบร้อยแล้ว และ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ประมาณร้อยละ 19.90 ของยอดสินเชื่อกทั้งหมด (ซึ่งยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 เกิดจากการโอนบัญชีลูกหนี้รายหนึ่งซึ่งมีมูลหนี้ประมาณ 100 ล้านบาท และได้มีการกันเงินสำรองเต็มมูลหนี้แล้วมาเป็นลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือ ‘NPL’)

ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายว่าจ้างบุคคลภายนอก หรือการจัดตั้ง AMC เพื่อมาบริหาร NPL ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจจะพิจารณาจำหน่ายสินเชื่อกที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ให้แก่ผู้ที่สนใจในราคาที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึงการจำหน่ายหุ้นกู้และตั๋วเงินที่ผิดนัดชำระด้วย

แผนการดำเนินงานปี 2557

บริษัทจะยังคงฐานลูกค้าที่เป็นสินเชื่อกธุรกิจ และ/หรือ ลูกค้าบุคคลรายใหญ่โดยยึดแนวนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย และหลีกเลี่ยงธุรกิจที่มีความเสี่ยง และเพื่อเป็นการควบคุมความเสี่ยงจะกระจายการปล่อยสินเชื่อไปในธุรกิจต่างๆ ด้านที่เห็นว่า มีศักยภาพในการเติบโตที่ดีในปัจจุบันและอนาคต โดยเฉพาะอุตสาหกรรมประเภทต่างๆ ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิต และ/หรือ จำหน่ายสินค้าประเภทอุปโภค / บริโภค และธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับสินค้าอุปโภค/บริโภคดังกล่าว

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายในการปล่อยสินเชื่อของบริษัท จะเป็นธุรกิจขนาดกลางหรือเล็ก ซึ่งมีงบการเงินที่แสดงฐานะที่ดีพอสมควร มีหลักประกัน และมีศักยภาพในการทำธุรกิจในอนาคต ซึ่งในกรณีเป็นโครงการใหม่ บริษัทจะมีการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study) และจัดทำประมาณการงบกระแสเงินสด ก่อนที่จะมีการตัดสินใจในการให้สินเชื่อ

ในปี 2557 นี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญเพิ่มขึ้นกับสินเชื่อส่วนบุคคลที่ให้แก่พนักงานของบริษัทต่างๆ ที่ผู้กู้เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทนั้นๆ โดยผู้กู้ประเภทนี้จะทำงานมีรายได้ประจำ และทำงานมาเป็นระยะเวลาหนึ่งกับบริษัทต่างๆ ที่มีฐานะการเงินที่น่าเชื่อถือ มีผลประกอบการที่ดีพอสมควร หรือมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักกันดี

จากปัญหาการเมืองของประเทศที่รุนแรงรัฐบาลรักษาการซึ่งมีอำนาจจัดการอย่างจำกัด จนทำให้ไม่สามารถจะบริหารบ้านเมืองได้ตามปกติ ได้ส่งผลกระทบอย่างมากต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ซึ่งยัง



ไม่มีใครคาดเดาได้ว่าผลกระทบดังกล่าวจะอยู่อีกยาวนานแค่ไหน เนื่องจาก ณ ปัจจุบันยังไม่มีแนวทางการแก้ไข ข้อขัดแย้งของประเทศได้ เศรษฐกิจของประเทศได้ชะลอตัวมาช่วงระยะเวลาหนึ่งจากการที่ภาครัฐไม่สามารถ เบิกจ่ายหรือใช้งบประมาณต่างๆตามที่ได้เคยวางแผนไว้ว่าจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนก็ได้ ชะลอหรือลดการลงทุนออกไปก่อนและประชาชนทั่วไปซึ่งไม่มีความมั่นใจในสถานะเศรษฐกิจปัจจุบัน ได้ลด การบริโภคลง โดยบางส่วนต้องลดการบริโภคโดยปริยายจากการที่ไม่มีกำลังทรัพย์พอ ดังนั้นในภาพรวม บรรยากาศการใช้จ่ายต่างๆ ทั้งในส่วนของภาครัฐและภาคเอกชนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจึงไม่มี ซึ่งทั้งหมดได้ ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของลูกค้าได้

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นบริษัทจึงยังคงนโยบายในการดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังในการขยาย สินเชื่อ เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้อีกในภาวะเศรษฐกิจเช่นนี้ โดยให้ ความสำคัญกับคุณภาพของสินทรัพย์และสภาพคล่องของสินทรัพย์มากกว่าการขยายตัวของสินทรัพย์ และมุ่งเน้น ลดขนาดของวงเงินการให้สินเชื่อต่อรายลง ทั้งนี้ในส่วนของสินเชื่อธุรกิจจะเน้นการให้สินเชื่อระยะสั้น ทั้งการให้ สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียน และสินเชื่อระยะสั้นหนึ่งถึงสามปี ดังนั้น ในส่วน of สินเชื่อธุรกิจ ในปี 2557 บริษัทจึง ไม่ได้เน้นเรื่องการขยายตัวของสินเชื่อในส่วนนี้ แต่ตั้งเป้าหมายสำคัญที่จะรักษาคุณภาพของลูกค้าปัจจุบันให้ เป็นลูกค้าที่ดีต่อไป และเพื่อเป็นการรักษารายได้ บริษัทจึงเพิ่มความสำคัญในส่วน of สินเชื่อส่วนบุคคลที่ ให้แก่พนักงานของบริษัทต่างๆ ที่ผู้กู้เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทนั้นๆ

การให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการและให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ดูแลผู้ถือหุ้นกู้ให้ ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้เป็นการกระทำเพื่อประโยชน์ของ ผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง

การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัท

นอกจากการให้บริการต่างๆ ข้างต้น บริษัทยังลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทเองในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั้งในตลาดแรก และ ตลาดรอง โดยหลักทรัพย์ที่บริษัทเลือกลงทุนจะเป็นหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีสภาพ คล่อง และมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงอย่างรอบคอบ สำหรับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์สามารถเป็นได้ทั้งบริษัทที่ จด ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่วนประเภทของหลักทรัพย์ที่ ลงทุน ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้เอกชน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หุ้น สามัญ เป็นต้น และยังมีการนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนในตลาดซื้อคืนทั้งที่ดำเนินการโดยธนาคารแห่ง ประเทศไทย และที่มีคู่ธุรกรรมเป็นธนาคารพาณิชย์ อีกด้วย

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

ภาวะธุรกิจเงินทุน ปี 2556

บริษัทเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 2 แห่งคือ บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) และ บริษัทเงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด มีขนาดสินทรัพย์รวมกันเท่ากับ 9,960 ล้านบาท คิดเป็นสินทรัพย์เฉลี่ยต่อรายเท่ากับ 4,980 ล้านบาท โดยมียอดเงินให้สินเชื่อสุทธิรวมกัน 4,551 ล้านบาท หรือ 2,276 ล้านบาทต่อบริษัท และยอดเงินลงทุนสุทธิรวมกัน 3,672 ล้านบาท หรือ 1,836 ล้านบาทต่อบริษัท

แนวโน้มธุรกิจเงินทุนในปี 2557

ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา บริษัทเงินทุนมีการควบรวมกันและยกระดับขึ้นเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ และ ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย จนปัจจุบันเหลือบริษัทเงินทุนเพียง 2 แห่ง โดยธุรกิจหลักของบริษัทเงินทุน ตามยอดสุทธิที่แสดงในงบการเงิน เน้นการให้สินเชื่อควบคู่ไปกับการลงทุนในหลักทรัพย์ โดยที่สินเชื่อธุรกิจทั่วไป ยังคงเน้นลูกค้ารายย่อย และธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเป็นกลุ่มลูกค้าที่สำคัญ ทางด้านการระดมเงินฝาก บริษัทเงินทุนจะมีการแข่งขันอย่างต่อเนื่องกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่สามารถเสนอข้อได้เปรียบทางภาษีให้กับนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน รวมถึงการแข่งขันกับธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

ภาวะอัตราดอกเบี้ยในปี 2556

ในปี 2556 คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง คือ วันที่ 28 พฤษภาคม 2556 และวันที่ 27 พฤศจิกายน 2556 ซึ่งแต่ละครั้งลดลงร้อยละ 0.25 ต่อปี โดยปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.25 ต่อปี

อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐซึ่งเป็นพื้นฐานในการกำหนดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชน ในปี 2556 มีการเคลื่อนไหวก่อนขึ้นผ่านตลอดปี โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ลดลงจากระดับ ร้อยละ 2.91 ต่อปี ในช่วงเดือนมกราคม ลงมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.62 ต่อปี ในเดือนธันวาคม ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับร้อยละ 3.59 ต่อปี ในเดือนมกราคม และเพิ่มขึ้นจนถึงระดับร้อยละ 4.32 ต่อปี ในเดือนสิงหาคม ก่อนที่จะผันผวนจนปรับลดลงมาสู่ระดับร้อยละ 3.98 ต่อปี ในเดือนธันวาคม

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์โดยรวมมีการปรับลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 0.91 ต่อปี ในไตรมาสที่ 1 ไปอยู่ที่ระดับร้อยละ 0.84 ต่อปี ในไตรมาสที่ 4 (ข้อมูลล่าสุดจากธนาคารแห่งประเทศไทย)

แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยปี 2557

คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประเมินภาวะเศรษฐกิจไทยว่ามีแรงกดดันจากเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ ขณะที่เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่คาดจากเหตุการณ์ทางการเมือง ตลอดจนผลกระทบต่อการทยอยลดมาตรการ QE ซึ่งคณะกรรมการนโยบายการเงินเห็นว่ายังมีความจำเป็นต้องดำรงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป ดังนั้น แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในปี 2557 จึงมีโอกาที่จะปรับเพิ่มขึ้นไม่มากนัก



อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชนระยะสั้นมีแนวโน้มเคลื่อนไหวตามทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ในส่วนของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐและภาคเอกชนระยะยาว มีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบที่กว้างกว่า หากปัจจัยทางเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

การจัดหาแหล่งเงินทุน

การจัดหาแหล่งเงินทุนของบริษัทนอกจากเงินกองทุนของบริษัทแล้ว แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของการระดมเงินฝาก โดยการออกใบรับฝากเงินเพื่อรับฝากเงินจากประชาชนซึ่งมีทั้งแบบเพื่อเรียกไม่กำหนดระยะเวลา และแบบฝากประจำอันมีระยะเวลากำหนดไว้ ด้วยอัตราดอกเบี้ยซึ่งแตกต่างกันไปตามอายุของใบรับฝากเงิน (บริษัทเริ่มมีการออกใบรับฝากเงินให้แก่ประชาชนทั่วไป ในเดือนสิงหาคม 2551)

ตารางแสดงแหล่งที่มาของเงินทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

แหล่งเงินทุน	2554	2555	2556
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก			
จากประชาชน (บุคคลธรรมดาและนิติบุคคล)	3,945.32	3,879.60	3,529.74
จากสถาบันการเงินในประเทศ	-0-	-0-	-0-
จากต่างประเทศ	1.72	1.78	0.27
รวมเงินกู้ยืม และเงินรับฝาก	3,947.04	3,881.38	3,530.01
หนี้สินอื่น	216.52	161.49	129.83
รวมแหล่งเงินทุนจากหนี้สิน	4,163.56	4,042.87	3,659.84
เงินกองทุน – ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,826.63	1,925.50	1,899.46
รวมแหล่งเงินทุน	5,990.19	5,968.37	5,559.30

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมและรับฝาก จำนวน 3,530.01 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนเป็นใบรับฝากเงินจากประชาชนทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลจำนวน 3,516.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.62 เงินกู้ยืมจากตัวสัญญาใช้เงิน 13.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.38 โดยรวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝากคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.50 ของแหล่งเงินทุนของบริษัท

สำหรับนโยบายการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนในอนาคต บริษัทมีนโยบายในการจัดหาเงินทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ



การจัดหาเงินทุน หรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีการจัดหาเงินทุน หรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ในปี 2556 โดยเป็นไปตามลักษณะปกติธุรกิจของบริษัท โดยรายการดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า และเกณฑ์ตามสัญญาระหว่างบริษัทกับบุคคลหรือนิติบุคคลเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขปกติโดยทั่วไปในการทำธุรกิจของบริษัท (โปรดดูข้อ 12 รายการระหว่างกัน ในแบบ 56-1 นี้ และหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 7 ของงบการเงินประกอบ)

ทั้งนี้ รายการคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 รวมทั้งสิ้น 1,907.25 ล้านบาท ของการจัดหาเงินทุน และให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

การจัดหาเงินทุน (การกู้ยืมและรับฝากเงิน)

- บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	862.50
- บริษัท ไอ ทาวเวอร์ จำกัด	644.00
- บริษัท เทคโนโลยีบริหารธุรกิจรักไทย จำกัด	195.00
- บริษัท ไฮเทคเน็ตเวิร์ค จำกัด	41.00
- บริษัท บุญเอนก จำกัด	40.00
- บริษัท เจริญพรพลังงาน จำกัด	24.00
- บริษัท เอ็กซ์เซล-ลิงค์ จำกัด	18.65
- บริษัท ปริดาปราโมทย์ จำกัด	16.00
- บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี แอนด์ อิเล็กทริซิตี จำกัด	15.60
- บริษัท ดีเอเอส เซอร์วิส จำกัด	10.45
- บริษัท รักษ์วาริ จำกัด	8.51
- บริษัท แอคทีฟ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	7.00
- บริษัท เทียร์ วัน เนทเวิร์ค จำกัด	5.33
- บริษัท เอนกบุญ จำกัด	4.88
- บริษัท บุญเอนกอนันต์ จำกัด	3.00
- บริษัท เอเอเอ โฮลดิ้ง จำกัด	2.71
- บริษัท บิสแอนด์ฟันด์ จำกัด	2.39
- บริษัท จิโรลา (ประเทศไทย) จำกัด	2.20
- บริษัท ธรรมวงศ์ จำกัด	1.53
- บริษัท พลังเกษตรอุตสาหกรรม จำกัด	1.30
- บริษัท แอล.เอ็ม.เท็ค จำกัด	0.70
- บริษัท ทศน์ศิริ จำกัด	0.50

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทไม่มีรายการการให้กู้ยืม (เงินให้สินเชื่อ) ผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน

บริษัทจะดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงให้เป็นไปตามอัตราส่วนที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.0 โดยจะมีการคำนวณธุรกิจอย่างระมัดระวังโดยการเน้นฐานลูกค้าที่มีคุณภาพดี เพื่อลดความเสี่ยงจากความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นต่อบริษัทในอนาคตให้น้อยที่สุด ซึ่งในระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงจะอยู่ในระดับที่สูงกว่าอัตราส่วนที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดอย่างมากมาโดยตลอด โดย ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ร้อยละ 33.70

นโยบายบริหารสภาพคล่อง

นโยบายการบริหารสภาพคล่องของบริษัทมีนโยบายสำรองสภาพคล่องไว้อย่างเพียงพอต่อระดับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในปัจจุบัน โดยส่วนใหญ่จะนำสภาพคล่องไปลงทุนในหลักทรัพย์ชื่อโดยมีสัญญาขายคืนภาคเอกชนซึ่งเป็นการให้กู้ยืมระหว่างสถาบันการเงินที่มีตราสารหนี้ภาครัฐเป็นหลักประกันเต็มจำนวน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องในอัตราร้อยละ 34.73 ของยอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากตามงบการเงินของบริษัท

การบริหารสภาพคล่องในแต่ละวัน อยู่ในความดูแลของฝ่ายจัดการเงิน ซึ่งจะดูแลแหล่งเงินทุนและการลงทุน ตามประมาณการกระแสเงินสดในแต่ละวันของบริษัท ฝ่ายจัดการเงินจะรับผิดชอบดูแลให้สภาพคล่องของบริษัทเป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงของบริษัท และให้สอดคล้องกับประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องการกำหนดให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

- ให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6 ของ ยอดรวมเงินรับฝาก และเงินที่ได้จากการกู้ยืมหรือเงินที่ได้รับจากประชาชนทุกประเภท
- สินทรัพย์สภาพคล่องประกอบด้วย เงินฝากกระแสรายวันที่ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.5 เงินฝากประจำที่ธนาคารแห่งประเทศไทย หลักทรัพย์ หรือตราสารตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดซึ่งปราศจากการผูกพัน และเงินฝาก เงินให้กู้ยืมเพื่อเรียก หรือบัตรเงินฝากกับธนาคารที่ตั้งอยู่ในประเทศไทย ซึ่งปราศจากการผูกพันไม่เกินร้อยละ 1

นอกจากนี้บริษัทยังได้จัดทำแผนฉุกเฉินเพื่อการบริหารสภาพคล่องในยามวิกฤติ (Contingency Plan) ซึ่งรวมถึงแนววิธีปฏิบัติงานตามแผนฉุกเฉินดังกล่าว โดยจะมีการทบทวนแผนฉุกเฉินเป็นประจำทุกปี เพื่อเตรียมความพร้อมและสภาพคล่องให้เพียงพอหากเกิดภาวะวิกฤติด้านสภาพคล่อง

3. ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ หมายความว่า ความเสี่ยงอันเกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์ และการปฏิบัติตามแผนกลยุทธ์อย่างไม่เหมาะสม หรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและสภาพแวดล้อมภายนอก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ และ/หรือเงินกองทุนของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทได้ให้ความสำคัญในเรื่องของการบริหารความเสี่ยง จึงดำเนินการบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ด้วยความระมัดระวัง เพื่อลดหรือพยายามควบคุมความเสี่ยงดังกล่าวให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ โดยสามารถสรุปออกเป็นประเด็นสำคัญได้ ดังนี้

1.1 คุณสมบัติของคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูง

บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารระดับสูงที่มีความเข้าใจในภาพรวมของเศรษฐกิจและสภาพการแข่งขันของตลาดในปัจจุบัน เป็นผู้กำหนดเป้าหมายและทิศทางการดำเนินธุรกิจ รวมถึงวางแผนกลยุทธ์และบริหารจัดการองค์กร ซึ่งคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทในชุดปัจจุบัน ถือได้ว่าเป็นผู้มีคุณสมบัติครบถ้วน เป็นมืออาชีพ มีความรู้ความสามารถ ประสบการณ์การทำงานที่หลากหลาย มีกรรมการอิสระเพื่อขยายมุมมองในการดำเนินธุรกิจในภาพรวม มีกรรมการตรวจสอบที่จะช่วยตรวจสอบการบริหารงานให้มีความรอบคอบเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้คณะกรรมการสรรหาจะทำการช่วยกลั่นกรองคุณสมบัติและความเหมาะสมของบุคคลที่จะเข้ารับตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงอีกด้วย

1.2 การวางแผนกลยุทธ์และการดำเนินงาน

บริษัทกำหนดให้มีการกำหนดแผนกลยุทธ์และวางแผนการดำเนินงานโดยผู้บริหารแต่ละฝ่าย มีการระบุปัจจัยที่ก่อให้เกิดความเสี่ยงทั้งภายในและภายนอก และประเมินผลกระทบที่จะเกิดขึ้น รวมทั้งจัดให้มีแผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจในช่วงระยะเวลา 3 ปี และดำเนินการทบทวนแผนอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่เปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ บริษัทมีการจัดทำแผนฉุกเฉินต่างๆรองรับภาวะวิกฤตต่างๆ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นไปอย่างต่อเนื่องและรับมือกับภาวะวิกฤตได้เป็นอย่างดี เช่น แผนดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Business Continuity Plan) แผนฉุกเฉินด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Contingency Plan) และแผนฉุกเฉินสภาพคล่อง (Liquidity Contingency Plan)

1.3 ความเสี่ยงเรื่องความพอเพียงของเงินกองทุน

บริษัทมีการบริหารเงินกองทุนโดยการให้สินเชื่อและการลงทุนอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพเพื่อให้ความเสี่ยงด้านความพอเพียงของการดำรงเงินกองทุนอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทดำรงอัตราส่วนของเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดมาโดยตลอด ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินกองทุนตามกฎหมาย 1,173.14 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 33.70 ของสินทรัพย์เสี่ยงและภาระผูกพัน (Risk Weighted Assets) ที่มีจำนวน 3,481.06 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราขั้นต่ำซึ่งกำหนดไว้โดยธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 8 พบว่าบริษัทมีปัจจัยเสี่ยงในเรื่องของการดำรงเงินกองทุนน้อยมาก และยังมีศักยภาพเพียงพอในการขยายสินเชื่อและการลงทุนที่อาจมีขึ้นในอนาคตได้อีกมาก

1.4 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจภายใต้การควบคุมของหน่วยงานที่กำกับดูแล

บริษัทดำเนินธุรกิจประเภทบริษัทเงินทุนและมีสถานะเป็นสถาบันการเงิน โดยประกอบธุรกิจภายใต้การควบคุมดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะเดียวกันบริษัทเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จึงต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงในข้อบังคับและหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลต่างๆ ของหน่วยงานดังกล่าว หากไม่มีความยืดหยุ่นและไม่สอดคล้องกับสถานการณ์ในขณะนั้น อาจมีผลกระทบต่อเป้าหมาย ความสามารถในการประกอบธุรกิจ และความสามารถในการแข่งขันของบริษัท อย่างไรก็ตาม หากการเปลี่ยนแปลงนั้นมีความยืดหยุ่นในการปรับเปลี่ยนและสอดคล้องกับสถานการณ์ บริษัทเชื่อมั่นว่าความเสี่ยงนี้จะถูกบริหารได้อย่างเหมาะสม

1.5 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขัน

สำหรับภาวะการแข่งขันในปี 2556 ยังมีความรุนแรงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่หลายแห่งได้มุ่งเป้าในการให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) เพิ่มขึ้น ซึ่งกลุ่มลูกค้าดังกล่าวเป็นกลุ่มเป้าหมายของบริษัทเช่นกัน ธนาคารพาณิชย์ดังกล่าวมีข้อได้เปรียบเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทในเรื่องอัตราดอกเบี้ย ช่องทางให้บริการที่ครอบคลุม ผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ขั้นตอนและเงื่อนไขการอนุมัติสินเชื่อที่กระชับ ยืดหยุ่นและมีความรวดเร็วมากขึ้นกว่าหลักปฏิบัติเดิมที่ทำอยู่ รวมถึงการลงทุนในสื่อประชาสัมพันธ์ที่เข้าถึงกลุ่มลูกค้า นอกจากนี้ การระดมเงินฝากก็มีการแข่งขันทั้งจากธนาคารพาณิชย์ ธนาคารเฉพาะกิจของรัฐ และบริษัทจัดการกองทุน ที่ได้เสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินหลากหลายรูปแบบ ทำให้บริษัทต้องเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรง

อย่างไรก็ตาม สินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อยที่ให้แก่พนักงานของบริษัทที่มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทยังสามารถแข่งขันได้ และประสบความสำเร็จด้วยดีจากประสบการณ์ของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจนี้มายาวนาน มีความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้าและพันธมิตรทางธุรกิจ



2. ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายความว่าถึงโอกาสที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ให้ไว้กับบริษัทได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้หรือเงินกองทุน ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวของบริษัท เริ่มตั้งแต่การกำหนดนโยบายดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวัง ให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินเชื่อกว่ากว่าการขยายตัว รวมถึงการกระจายตัวไปในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ บริษัทมีการประเมินและวิเคราะห์ลูกค้านแต่ละรายอย่างรอบคอบและถี่ถ้วน โดยจะประเมินความเสี่ยงจากข้อมูลต่างๆ เช่น วัตถุประสงค์ในการขอสินเชื่อ ลักษณะธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม จุดแข็ง/จุดอ่อนของลูกค้า ผลการดำเนินงาน ความมั่นคงของฐานะการเงิน คุณภาพของสินทรัพย์ กระแสเงินสด และประเภทและมูลค่าหลักประกัน โดยจะมีการประเมินสถานะลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

2.1 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อ

บริษัทให้สินเชื่อในภาคธุรกิจต่างๆ ที่หลากหลาย และมีการกำหนดสัดส่วนการกระจุกตัวของสินเชื่อ เพื่อไม่ให้เกิดการกระจุกตัวของสินเชื่อในธุรกิจประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป ซึ่งทำให้ลดความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทในธุรกิจประเภทนั้นประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจพร้อมๆ กัน โดยในปี 2556 บริษัทมีสัดส่วนเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
- อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	211.16	9.67
- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	181.16	8.30
- การสาธารณูปโภคและบริการ	169.12	7.74
- ขนส่งและคลังสินค้า	63.09	2.89
- สินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อย	1,269.01	58.11
- อื่นๆ	290.31	13.29
รวม	2,183.85*	100.00

* ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

นอกจากนี้ เงินให้สินเชื่อแก่สินเชื่อธุรกิจแต่ละรายมีจำนวนไม่สูงนัก โดยเงินให้สินเชื่อธุรกิจสูงสุด 10 รายแรก จำนวน 641.82 ล้านบาท มีสัดส่วนรวมกันประมาณร้อยละ 29.39 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด 2,183.85 ล้านบาท โดยไม่มีสินเชื่อรายใดมีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 5 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด ในขณะเดียวกัน สินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อย เป็นสินเชื่อที่ให้แก่นักงานของบริษัทที่มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีมูลค่าต่อสัญญาไม่สูง มีจำนวนลูกค้านัก และพนักงานของบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมต่างๆ ทำให้เป็นการกระจายความเสี่ยงที่ดี

2.2 ความเสี่ยงจากเงินให้กู้ยืมและสินเชื่อด้อยคุณภาพ

สินเชื่อด้อยคุณภาพหรือหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ได้แก่ สินเชื่อจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัย และสงสัยจะสูญ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้อยคุณภาพเหล่านี้จะมีผลกระทบต่อรายได้และต่อเงินกองทุนของบริษัท

บริษัทให้ความสำคัญในการควบคุมคุณภาพของสินเชื่อด้วยการให้สินเชื่ออย่างระมัดระวัง โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินเชื่อมากกว่าปริมาณสินเชื่อ และในกรณีที่เงินไปได้จะทำการขอหลักประกันจากลูกค้า เพื่อรองรับความเสี่ยงจากสินเชื่อด้อยคุณภาพที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

แม้ว่าบริษัทจะใช้ความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่ออย่างเต็มที่แล้ว แต่ก็ยังคงมีความเสี่ยงจากเงินให้กู้ยืมอยู่ในระดับหนึ่ง ซึ่งส่วนใหญ่ลูกค้าได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก เป็นผลทำให้ลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด บริษัทได้พยายามแก้ไขปัญหาร่วมกับลูกหนี้โดยทำการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่องในรูปแบบต่างๆ ที่จะทำให้อำนาจการชำระหนี้ของลูกหนี้ลดลง และลูกหนี้ยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปได้ อย่างไรก็ตามในปี 2556 บริษัทได้เลื่อนการจัดชั้นลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่งไปเป็นลูกหนี้ด้อยคุณภาพ (แต่ไม่ส่งผลกระทบต่อการจัดสำรองหนี้สูญของบริษัท เนื่องจากลูกหนี้รายดังกล่าวได้มีการกันสำรองเต็มจำนวนแล้ว ตั้งแต่ปี 2550) ผลดังกล่าวทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้ด้อยคุณภาพจำนวน 524.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.90 ของเงินให้กู้ยืมและเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน 2,633.85 ล้านบาท (เทียบกับสิ้นปี 2555 มีจำนวน 439.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.00)

สินเชื่อจัดชั้น	ล้านบาท
- จัดชั้นปกติ	1,478.41
- จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	181.38
- จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	84.32
- จัดชั้นสงสัย	99.79
- จัดชั้นสงสัยจะสูญ	339.95
รวมสินเชื่อจัดชั้น	2,183.85

สำหรับจำนวนเงินสำรองเพื่อรองรับสินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทได้มีการกันสำรองสำหรับสินเชื่อด้อยคุณภาพจำนวน 560.01 ล้านบาท สูงกว่าสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีจำนวน 253.31 ล้านบาท อยู่ถึง 306.70 ล้านบาท หรือ มีการกันสำรองจำนวน 2.21 เท่าของสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำ จึงคาดว่า จะมีสำรองเพียงพอในการรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

2.3 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของหลักประกัน

ปัจจุบันบริษัทมีหลักประกันทั้งประเภทสังหาริมทรัพย์และสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมูลค่าของหลักประกันเหล่านี้จะขึ้นอยู่กับสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้หากเศรษฐกิจตกต่ำหรืออยู่ในช่วงภาวะถดถอย มูลค่าของหลักประกันอาจจะปรับลดลงและเป็นผลทำให้บริษัทต้องปรับเพิ่มเงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับสินเชื่อด้อยคุณภาพ รวมถึงจำนวนเงินที่บริษัทควรได้รับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายซึ่งได้จากการรับชำระหนี้ลดลง อันจะกระทบต่อการดำเนินงานและเงินกองทุนของบริษัทได้ อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการประเมินราคาของหลักประกันดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ทราบมูลค่าที่แท้จริงของหลักประกัน รวมถึงสามารถนำไปกำหนดกลยุทธ์ให้การดำเนินงานสอดคล้องกับความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่เปลี่ยนแปลงไป

2.4 ความเสี่ยงด้านเครดิตของเงินลงทุน

บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งสิ้น 2,872.94 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า 412.67 ล้านบาท ประกอบด้วยพันธบัตรภาครัฐ 591.26 ล้านบาท และหุ้นกู้ภาคเอกชน 2,281.68 ล้านบาท เงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมดของบริษัท เป็นเงินลงทุนเพื่อขาย ถือได้ว่ามีอันดับความน่าเชื่อถือในเกณฑ์สูง อันดับเครดิตเฉลี่ยอยู่ที่ “A” ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าระดับขั้นต่ำที่ลงทุนได้ (Investment Grade) และมีสภาพคล่องในการซื้อขายมากพอสมควร นอกจากนี้ยังมีการกระจายตัวในภาคธุรกิจและวันครบกำหนดด้วย สำหรับหุ้นกู้ด้อยคุณภาพบริษัทได้กั้นเงินสำรองหรือตัดผลขาดทุนจากการด้อยค่านั้นออกจากบัญชีแล้ว (บริษัทได้กั้นเงินสำรองการด้อยค่าเต็มจำนวน 1.27 ล้านบาท ตั้งแต่ปี 2555 สำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนดทั้งหมด) ปัจจุบันพอร์ตเงินลงทุนของบริษัทยังไม่มีแนวโน้มที่จะกลายเป็นสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นในอนาคตอันใกล้

บริษัทมีกรอบการลงทุน คือ เป็นไปตามระดับอำนาจอนุมัติของบริษัท และกฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยกำหนดอำนาจอนุมัติวงเงินลงทุนในตราสารหนี้ให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยง และในกรณีที่มีการลงทุนเพิ่มเติมในตราสารหนี้ที่ได้รับอนุมัติวงเงินแล้ว จะมีการพิจารณาสถานะล่าสุด ณ ขณะนั้นของผู้ออกตราสารหนี้ทุกครั้ง ทั้งในด้านฐานะการเงินและอันดับเครดิต ถึงแม้จะยังอยู่ในช่วงเวลาที่วงเงินได้รับอนุมัติให้ลงทุนได้อยู่ก็ตาม รวมถึงมีการทบทวนวงเงินลงทุนในตราสารหนี้เป็นประจำทุกปี

3. ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาด คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารทางการเงิน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ในตลาดการเงิน เช่น การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศ และราคาของตราสาร ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้หรือเงินกองทุนของบริษัท

3.1 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัทเป็นอย่างมาก เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทซึ่งเป็นสถาบันการเงินเป็นสินทรัพย์และหนี้สินประเภทที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย ดังนั้น อัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละครั้งจะมีผลกระทบต่อรายได้ และต้นทุนทางการเงินของบริษัท บริษัทได้มีการติดตามแนวโน้มและภาวะการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยอย่างใกล้ชิด โดยการประเมินผลกระทบจากความอ่อนไหวและความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย เพื่อบริหารระดับอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก รวมถึงโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สินให้เหมาะสมกับภาวะการณ์ในขณะนั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ด้วยการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมส่วนใหญ่เป็นแบบลอยตัว

3.2 ความเสี่ยงด้านราคา

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา คือ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ซึ่งมีผลทำให้เกิดความผันผวนต่อผลประกอบการและเงินกองทุนของบริษัท ในเชิงคุณภาพ บริษัทได้มีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ และเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีพื้นฐานดี

บริษัทมีการควบคุม Duration ของตราสารหนี้ เพื่อให้เกิดสมดุลระหว่างอัตราผลตอบแทนของบริษัทและความเสี่ยงด้านราคา ทำให้บริษัทสามารถปรับเงินลงทุนให้สอดคล้องกับระดับอัตราผลตอบแทนในตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปได้เป็นอย่างดี สำหรับตราสารทุน บริษัทยังคงยึดมั่นในการลงทุนอย่างระมัดระวังส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตราสารทุนประเภทกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอเป็นรายไตรมาส และราคาลาดมีความผันผวนต่ำ นอกจากนี้ บริษัทมีการติดตามระดับราคาและปัจจัยพื้นฐานของเงินลงทุนแต่ละรายการโดยสม่ำเสมอ

บริษัทมีมาตรการในการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด โดยใช้เครื่องมือทางสถิติที่เรียกว่า Value at Risk (VaR) ในการประเมินความเสี่ยงด้านตลาด โดย VaR คือ มูลค่าสูงสุดที่บริษัทมีโอกาสจะได้รับความเสียหาย เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยตลาด ภายใต้ระดับความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 99 ในช่วงระยะเวลาถือครอง 1 วัน รวมถึงมีการทดสอบระดับความเชื่อมั่นของแบบจำลอง (Back Testing) และการทำแบบจำลองผลกระทบภายใต้ภาวะวิกฤต (Stress Testing) ตามแนวทางที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และมีการนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

อนึ่ง แม้ว่าบริษัทยังคงไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สินอย่างมีนัยสำคัญ และยังคงยึดหลักระมัดระวังในการประกอบธุรกิจ ไม่แข่งขันในเรื่องอัตราดอกเบี้ย แต่ด้วยปัจจัยภายนอกที่นอกเหนือจากการบริหารและการคาดการณ์ เช่น ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ การลดขนาดปริมาณเงินของมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณทางการเงิน (QE) ของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา อาจเป็นแรงกดดันต่ออัตราดอกเบี้ยในประเทศและระดับราคา โดยอาจทำให้บริษัทยังมีแนวโน้มความเสี่ยงด้านตลาดอยู่

4. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้ เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์ให้เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอภายในระยะเวลาที่กำหนดและมีต้นทุนที่ไม่เหมาะสม ซึ่งอาจจะทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทได้

บริษัททำการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอย่างสม่ำเสมอ โดยการทบทวน ติดตามและประเมินวิเคราะห์สถานการณ์สภาพคล่องอย่างใกล้ชิดผ่านเครื่องมือต่างๆ ในการจัดสรรเงิน และรายงานฐานะทางการเงินประจำวัน และนำเสนอต่อกรรมการผู้จัดการทุกวัน และมีคณะกรรมการบริหารทรัพย์สินและหนี้สิน ซึ่งมีการประชุมทุกเดือนเพื่อพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัท และกรณีหากเกิดสถานการณ์ฉุกเฉิน บริษัทได้จัดเตรียมแผนฉุกเฉินสภาพคล่องและแนววิธีปฏิบัติงานเพื่อรองรับสถานการณ์ฉุกเฉินดังกล่าว รวมถึงทำการทดสอบกรณีมีผู้ฝากเงินมาถอนเงินฝากจำนวนมาก

บริษัทมีสถานะสภาพคล่องซึ่งพิจารณาจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินตามงบการเงินเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 แบ่งตามระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญา เป็นดังนี้

	ไม่เกิน 1 ปี	เกินกว่า 1 ปี
สินทรัพย์ทางการเงิน		
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	620.2	-
- เงินลงทุนสุทธิ	1,579.7	1,693.4
- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	454.0	1,732.4
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	2,653.9	3,425.8
หนี้สินทางการเงิน		
- เงินรับฝาก	3,514.6	1.8
- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	13.7	-
รวมหนี้สินทางการเงิน	3,528.3	1.8

หมายเหตุ : ไม่รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ข้อมูลข้างต้นแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีความเสี่ยงจากการไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินระยะสั้นทางการเงินตามอายุสัญญา (Maturity Mismatch) โดยแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมและเงินรับฝากอายุไม่เกิน 1 ปี ซึ่งเป็นลักษณะปกติของการรับฝากเงิน อย่างไรก็ตาม ผู้ฝากเงินส่วนใหญ่ของบริษัทเมื่อครบกำหนดจะมีการฝากต่อไป (Rollover) ทำให้ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่เกิดจากอายุของสัญญาด้านสินทรัพย์และหนี้สินไม่สอดคล้องกัน จึงอยู่ในระดับที่บริหารได้ นอกจากนี้เงินลงทุนส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในความต้องการของตลาดซึ่งมีตลาดรองในการซื้อขาย อีกทั้งสามารถใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอื่นเมื่อบริษัทเกิดความต้องการใช้เงินอย่างฉุกเฉิน ทำให้พร้อมรองรับปัญหาวิกฤตด้านสภาพคล่องได้ โดยหากพิจารณา



สินทรัพย์สภาพคล่องและเงินลงทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาด มีจำนวนมากกว่า 3,900 ล้านบาท ซึ่งเกินกว่าจำนวนเงินฝากและเงินกู้ยืมที่รับฝากจากประชาชน

ระหว่างปี 2556 บริษัทยังคงดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องจำนวนมาก ตามนโยบายของบริษัทที่ให้ความสำคัญกับสภาพคล่องและคุณภาพของบริษัทมากกว่าการขยายตัว โดยตลอดทั้งปี บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องสูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6 ของเงินรับฝากและเงินกู้ยืม โดยมีอัตราส่วนระหว่าง 30.57 ถึง 47.83 หรือ โดยเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 37.04

โดยในช่วงที่ผ่านมา บริษัทให้ความสำคัญกับสภาพคล่องเป็นอย่างมาก โดยบริษัททงระดับจำนวนสินทรัพย์สภาพคล่องในระดับสูงมาโดยตลอด รวมถึงสภาพคล่องส่วนเกิน บริษัทก็ได้นำไปลงทุนในเงินลงทุนที่มีคุณภาพดีและมีตลาดรองในการซื้อขาย สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที รวมถึงการมีวงเงินสำรองกับสถาบันการเงินอื่น เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเสริมในการรองรับปัญหาสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้นจากผลกระทบการลดวงเงินคุ้มครองเงินฝาก

ตลอดปี 2556 บริษัทมีการจัดทำแบบจำลองเหตุการณ์ผลกระทบของการลดวงเงินคุ้มครองเงินฝากผ่าน DPA Stress Test อยู่เป็นระยะ ซึ่งการทดสอบให้ผลออกมาเป็นที่น่าสนใจ คือ บริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับผลกระทบจากการถอนเงินฝากส่วนที่เกินกว่า 50 ล้านบาทของผู้ฝากแต่ละราย รวมถึงได้มีการทดสอบผลกระทบจากการลดวงเงินคุ้มครองเงินฝากเหลือ 1 ล้านบาทต่อรายต่อสถาบันการเงิน ซึ่งหมายถึงบริษัทมีความสามารถที่จะดำเนินการเสริมสภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับการถอนเงินฝากได้ในแทบทุกกรณี

5. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ คือ โอกาสที่จะเกิดความเสียหายอันเนื่องมาจากความไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอของกระบวนการดำเนินงานภายใน บุคลากร ระบบงาน เหตุการณ์ภายนอกที่ไม่คาดคิด และความเสี่ยงด้านคดีความกฎหมาย ที่อาจส่งผลเสียหายต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัท

บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอย่างมาก นโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทยึดหลักระมัดระวัง ธุรกรรมของบริษัทไม่ซับซ้อน บุคลากร มีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานและสายการบังคับบัญชาที่ชัดเจน บริษัทมีการควบคุมภายในที่รัดกุม มีการแบ่งแยกหน้าที่เพื่อสอบยันการปฏิบัติงาน ระบบข้อมูลและการรายงานมีความถูกต้องเชื่อถือได้ ในระยะที่ผ่านมา การปฏิบัติงานไม่พบว่าบริษัทมีความเสียหายที่เกิดจากการทุจริต แต่มีข้อผิดพลาดจากการปฏิบัติงานบางประการที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด อย่างไรก็ตามบริษัทได้ทำการแก้ไขเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยมิได้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญ และได้กำชับให้เจ้าหน้าที่เพิ่มความระมัดระวังในการปฏิบัติงาน ทำการปรับปรุงกระบวนการปฏิบัติงานและการควบคุมภายในเพื่อมิให้เกิดเหตุการณ์ขึ้นอีก บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพเพื่อลดความสูญเสียจากการปฏิบัติงานและปรับปรุงกระบวนการวิธีการปฏิบัติงานอยู่เสมอ ตลอดจนปรับปรุงคู่มือการปฏิบัติงานในฝ่ายต่างๆ ให้สอดคล้องกับกฎระเบียบที่เปลี่ยนแปลง และคำนึงถึงโอกาสที่จะเกิดข้อผิดพลาดในการทำงาน โดยมีระบบการเก็บข้อมูลความเสียหายที่เกิดขึ้น (Loss Data) และข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่เกิดความ

เสียหาย อันเนื่องมาจากสามารถป้องกันได้ทันเหตุการณ์ (Near-misses) โดยให้แต่ละส่วนงานบันทึกข้อมูล เป็นรายเดือน รวมถึงมีแผนรองรับในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน โดยจัดทำแผนดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Business Continuity Plan) เพื่อควบคุมมิให้การดำเนินธุรกิจหยุดชะงัก สามารถดำเนินงานได้อย่างราบรื่น ต่อเนื่อง เกิดผลการดำเนินงานที่ดีและเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัท

ด้านการบริหารจัดการ

บริษัทมีผู้บริหารที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์สูง มีความเข้าใจในการดำเนินธุรกิจ การทำธุรกรรม และการปฏิบัติงานเป็นอย่างดี บุคลากรส่วนใหญ่เป็นพนักงานที่ทำงานกับบริษัทมาเป็นเวลานาน มีประสบการณ์และคุ้นเคยกับงานในความรับผิดชอบเป็นอย่างดี และมีนโยบายที่จะถ่ายทอดความรู้และประสบการณ์รวมถึงการกระจายอำนาจในการบริหารจัดการให้ผู้บริหารระดับกลางมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถบริหารจัดการได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทมีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานและสายการบังคับบัญชาที่ชัดเจน กำหนดให้มีระบบกำกับดูแลที่เข้มงวด ฝ่ายตรวจสอบมีอิสระในการตรวจสอบโดยขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ซึ่งเป็นกรรมการอิสระและเป็นผู้ทรงคุณวุฒิในด้านการควบคุมภายในและด้านการเงินโดยตรง จึงทำให้การดำเนินงานด้านการกำกับดูแลกิจการโดยรวม ทั้งในด้านความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์และด้านการดำเนินงานภายในองค์กร เป็นไปอย่างอิสระและโปร่งใส และให้ความสำคัญกับหลักธรรมาภิบาลและการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance)

ด้านบุคลากร

บริษัทเป็นองค์กรสถาบันการเงินขนาดเล็ก มีพนักงานจำนวนไม่มาก การจัดการบุคลากรไม่ยุ่งยาก ซับซ้อน มีระเบียบและวิธีปฏิบัติงานไว้ชัดเจน มีการเตรียมบุคลากร เพื่อรองรับการเกษียณอายุของบุคลากร ทำให้ประเมินได้ว่าไม่มีปัจจัยเสี่ยงจากภายในองค์กรเองที่เป็นสาระสำคัญ การจัดการฝึกอบรมให้แก่บุคลากรเป็นสิ่งสำคัญ เพื่อให้พนักงานได้พัฒนาศักยภาพในการรองรับการแข่งขันและรับมือกับสภาพแวดล้อมของธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไป

ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

สำหรับความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ กล่าวได้ว่าในปัจจุบันเทคโนโลยีสารสนเทศมีความสำคัญในการดำเนินงานของบริษัท และถือเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานของพนักงาน ซึ่งทางฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศได้ตระหนักถึงความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นและอาจมีผลกระทบต่อการทำงานของพนักงานโดยตรง จึงได้มีการดูแลและพัฒนาระบบงานอย่างสม่ำเสมอ การป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดจากเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่างๆ รวมถึงการจัดทำแผนฉุกเฉินด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ รวมทั้งการจัดเตรียมข้อมูลสำรองและเครื่องคอมพิวเตอร์สำรอง ในกรณีเมื่อเกิดสถานการณ์ฉุกเฉิน บริษัทสามารถติดตั้งเครื่องคอมพิวเตอร์สำรองพร้อมระบบงาน เพื่อบริษัทสามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง ณ ที่ตั้งศูนย์สำรองการปฏิบัติงาน



6. ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

จากข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัทเมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2556 พบว่าบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือหุ้นจำนวนสูงสุด 10.21 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 5.11 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท จึงไม่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการมีอำนาจควบคุมบริษัท หรือไม่มีอิทธิพลในการตัดสินใจใดๆ ของบริษัทแต่อย่างใด นอกจากนี้ ยังไม่มีความเสี่ยงจากการที่หุ้นของบริษัทจะมี Free float ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด กล่าวคือบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวน 1,757 ราย โดยถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 89.21



4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 สินทรัพย์ถาวร

รายละเอียดของสินทรัพย์ถาวรที่สำคัญ ณ 31 ธันวาคม 2556 มีดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)	ลักษณะ กรรมสิทธิ์	ภาระผูกพัน
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์			
- ที่ดิน	1,548,000	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- อาคาร	216,396	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- ทรัพย์สินติดตั้ง	22	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- ยานพาหนะ	2,434,673	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- เฟอร์นิเจอร์	903	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	194,361	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
รวม	4,394,355		
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน			
- ซอฟต์แวร์	66,031	เป็นเจ้าของ	ไม่มี

พื้นที่สำนักงานและสาระสำคัญของสัญญาเช่าของบริษัท

สถานที่เช่า	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ค่าเช่าและค่าบริการต่อเดือน (บาท)	อายุสัญญาคงเหลือ	ภาระผูกพัน
สำนักงานใหญ่	1,299	-	636,510	11 เดือน	ไม่มี

4.2 เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ

นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์และนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งกล่าวโดยสรุปดังนี้

1. สินทรัพย์จัดชั้นสูง - สิทธิเรียกร้อง ซึ่งคาดว่าไม่มีทางที่จะได้รับชำระหนี้ได้ หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีราคา หรือส่วนสูญเสียที่เกิดจากการปรับโครงสร้างหนี้
2. สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ - ลูกหนี้ที่ค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลาเกินกว่า 12 เดือน
3. สินทรัพย์จัดชั้นสงสัย - ลูกหนี้ที่ค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลาเกินกว่า 6 เดือน



4. สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน - ลูกหนี้ที่ค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลาเกินกว่า 3 เดือน
5. สินทรัพย์จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (ควรระวังเป็นพิเศษ) - ลูกหนี้ที่ค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยเป็นระยะเวลาเกินกว่า 1 เดือน
6. สินทรัพย์จัดชั้นปกติ - ไม่ผิคนัดชำระหนี้

นอกจากนี้ ในบางกรณี บริษัทอาจจัดชั้นลูกหนี้ที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเป็นสินทรัพย์จัดชั้นเพิ่มเติมจากเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดไว้

บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองในอัตราร้อยละที่ต้องตั้งสำรองตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ประกาศใช้ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2551 ซึ่งรองรับการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 39 (IAS 39) ดังนี้

1. สินทรัพย์จัดชั้นสูญเสียให้ตัดออกจากบัญชี
2. สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญเสียให้กันเงินสำรองในอัตราร้อยละ 100
3. สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยให้กันเงินสำรองในอัตราร้อยละ 100
4. สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานให้กันเงินสำรองในอัตราร้อยละ 100
5. สินทรัพย์จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษให้กันเงินสำรองในอัตราร้อยละ 2
6. สินทรัพย์จัดชั้นปกติให้กันเงินสำรองในอัตราร้อยละ 1

ทั้งนี้ การกันเงินสำรองตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดให้สถาบันการเงินกันสำรองสำหรับส่วนต่างระหว่างยอดหนี้คงค้างตามบัญชีกับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากลูกหนี้ หรือมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายหลักประกัน ซึ่งบริษัทได้ถือปฏิบัติโดยใช้วิธีการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากลูกหนี้ หรือ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายหลักประกันตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

สำหรับหลักประกันที่สามารถนำมาหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ก่อนการกันเงินสำรอง บริษัทได้ถือปฏิบัติตามตารางสรุปประเภทของหลักประกันและมูลค่าของหลักประกันที่สามารถนำมาหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ก่อนการกันเงินสำรองตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

ส่วนสินทรัพย์จัดชั้นปกติ บริษัทเลือกที่จะไม่นำมูลค่าหลักประกันมาหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ก่อนการกันเงินสำรองของบริษัท



ปัจจุบัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้ดำเนินการกั้นเงินสำรองสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสูงกว่าหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย จำนวน 306.71 ล้านบาท

นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทมีนโยบายในการระงับรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทจะระงับการรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระนานเกิน 3 เดือน และจะยกเลิกรายการดอกเบี้ยค้างรับที่ได้บันทึกบัญชีเป็นรายได้แล้วออกจากบัญชีทั้งหมดสำหรับลูกหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ และบริษัทจะจัดชั้นลูกหนี้ดังกล่าวเป็นลูกหนี้จัดชั้นที่ต้องพิจารณาการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญต่อไป

4.3 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

นโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน

- ลงทุนในหลักทรัพย์ เช่น ตราสารหนี้ ตราสารทุน หรือ หน่วยลงทุน เพื่อสร้างผลกำไรให้กับองค์กรภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม
- ตัดสินใจลงทุนโดยพิจารณาภาพรวมขององค์กรในด้านสภาพคล่อง ระดับต้นทุน และการกระจายตัวของสินทรัพย์
- ปฏิบัติตามระเบียบกฎเกณฑ์ด้านการลงทุนขององค์กรและของหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง

การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน

1. กำหนดระดับอำนาจอนุมัติวงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามระดับความเสี่ยงและขนาดวงเงิน โดยหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือ วงเงินที่มีขนาดใหญ่ จะต้องได้รับการอนุมัติโดยผู้มีอำนาจระดับที่สูงกว่าวงเงินลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ และ/หรือ วงเงินขนาดเล็ก ทั้งนี้ผู้มีอำนาจอนุมัติวงเงินลงทุนได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะเจ้าหน้าที่บริหาร คณะกรรมการลงทุน และกรรมการผู้จัดการ ตามลำดับ

2. บรรจุการรายงานสถานะการลงทุนเป็นวาระประจำในการประชุมคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องทุกระดับ เพื่อให้ผู้มีอำนาจอนุมัติได้ทราบสถานะการลงทุนล่าสุดอย่างถูกต้องตรงกัน และเพื่อให้ผู้ปฏิบัติงานได้รับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะจาก ผู้มีอำนาจอนุมัติระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่องและใกล้ชิด

3. ทบทวนวงเงินลงทุนโดยผู้มีอำนาจอนุมัติวงเงินนั้นๆ ทุกหนึ่งปี โดยเน้นการประเมินสถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน รวมถึงประเด็นสำคัญต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหลักทรัพย์ การทบทวนวงเงินนั้นนอกจากจะใช้รายงานประจำปีและงบการเงินของผู้ออกหลักทรัพย์เป็นข้อมูลสำคัญแล้ว ยังนำบทวิเคราะห์



สถานะเศรษฐกิจระดับมหภาค ระดับอุตสาหกรรม และระดับรายบริษัทที่จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์และ
สำนักวิจัยต่างๆ ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ มาประกอบการพิจารณาด้วย เพื่อให้บริษัทสามารถประเมิน
ความเหมาะสมของอัตราผลตอบแทนและระดับความเสี่ยงได้อย่างเป็นปัจจุบัน

นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน

นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ
3 สรุปนโยบาย การบัญชีที่สำคัญ ข้อ 3.6 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ทั้งนี้ มูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ปรากฏตาม
หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9



5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีรายการข้อพิพาททางกฎหมายที่มีสาระสำคัญ มีผลกระทบด้านลบต่อทรัพย์สินของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น 1 รายการ คือ บริษัทเป็นโจทก์ฟ้องร้องจำเลย มีรายละเอียดข้อพิพาทดังต่อไปนี้

อันดับ	รายชื่อจำเลย	เขตอำนาจศาล	ทุนทรัพย์ (ล้านบาท)	วันที่ฟ้อง	มูลหนี้	ขั้นตอนการดำเนินคดี	ความเห็นของผู้บริหารถึงผลกระทบต่อบริษัท
1	นายธนกร หรือ จิระชัยพัญ์ กิจล้ำลือกุล	จังหวัด นครปฐม	135.95	14 มิ.ย. 56	กู้ยืม, จำนอง, ค้ำประกัน	อยู่ในระหว่างไต่ เถียงข้อพิพาทและ สืบพยาน หรือ ประนีประนอม ยอมความต่อศาล	บริษัทคาดว่าจะชนะคดี และสามารถบังคับ หลักประกันกับลูกหนี้ ได้อย่างไรก็ตามลูกหนี้ รายนี้ บริษัท ได้ตั้ง สำรองฯ ไว้เต็มจำนวน มูลหนี้แล้ว

นอกจากนี้ บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายอื่นใดที่เกิดขึ้นเนื่องจากการดำเนินงานทางการค้าปกติที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัท หรือที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ ตลอดจนข้อพิพาทอื่นใดที่ไม่ได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัท



6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) (“BFIT”) ประกอบธุรกิจเงินทุน โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ชั้นที่ 23 เลขที่ 25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียน 1,500 ล้านบาท และมีทุนเรียกชำระแล้ว 1,000 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 200 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท โดยบริษัทไม่มีสาขาแต่อย่างใด

เลขทะเบียนบริษัท : 0107536000722

โทรศัพท์ : 0-2677-4300

โทรสาร : 0-2677-4301

Home Page : www.bfit.co.th

เดิมบริษัทมีบริษัทย่อยคือบริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด (มหาชน) ณ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทถือหุ้นอยู่ ร้อยละ 48.87 โดยบริษัทย่อยเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเช่นกัน

ณ วันที่ 21 กรกฎาคม 2554 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นที่มีอยู่ทั้งหมดของบริษัทย่อยให้แก่ OSK Investment Bank Berhad, Malaysia เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ส่งผลให้ ณ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทไม่มีบริษัทย่อยอีกต่อไป

ข้อมูลบุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 6-7 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2229-2800

ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2556

นางวิไลรัตน์ โรจน์นครินทร์	เลขทะเบียน 3104	และ/หรือ
นางสาวสมจินตนา พลหิรัญรัตน์	เลขทะเบียน 5599	และ/หรือ
นายวิสุทธิ์ เพชรพาณิชย์กุล	เลขทะเบียน 7309	



บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

เลขที่ 316/32 ซอยสุขุมวิท 22 ถนนสุขุมวิท

แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2259-5300

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ค่าตอบแทนการสอบบัญชีของบริษัทในปี 2556 จำนวน 1,500,000 บาท

ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ การตรวจสอบพิเศษที่ต้องรายงานต่อธนาคารแห่งประเทศไทย จำนวน 200,000 บาท

ที่ปรึกษากฎหมาย

- ไม่มี -