

## ส่วนที่ 1 : การประกอบธุรกิจ

### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

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

#### การประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจเงินทุน โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังตามใบอนุญาตเลขที่ 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 2555 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้แต่งตั้งนายชนพล ศิริन्छัย และ นายธิตธรรม โรจนพฤษ เป็น กรรมการบริษัท

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

ปี 2557 ศ.ดร.วิษณุ เครืองาม ประธานกรรมการ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท



## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้	2557		2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>						
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	13.46	3.78	11.54	2.99	19.77	5.02
เงินลงทุนในตราสารหนี้	112.62	31.64	158.31	41.10	142.94	36.30
เงินให้สินเชื่อ	175.02	49.18	164.64	42.74	165.84	42.11
เงินให้เช่าซื้อ	-	-	0.01	0.01	0.08	0.02
รวมรายได้ดอกเบี้ย (1)	301.10	84.60	334.50	86.84	328.63	83.45
<b>ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>						
เงินรับฝาก	89.72	25.21	122.72	31.86	80.09	20.34
เงินนำส่งกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน และสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	15.52	4.36	18.50	4.80	17.29	4.39
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	0.31	0.08	0.78	0.20	57.44	14.59
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	0.01	0.01	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	105.56	29.66	142.00	36.86	154.82	39.32
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	195.54	54.94	192.50	49.98	173.81	44.13
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ</b>						
การรับรอง รับอาวัลและค้ำประกัน	0.57	0.16	0.85	0.22	0.28	0.07
อื่นๆ	6.24	1.75	5.38	1.40	4.67	1.19
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ (2)	6.81	1.91	6.23	1.62	4.95	1.26
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน</b>						
กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุน	19.18	5.39	6.92	1.79	20.76	5.27
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	(1.59)	(0.44)	(3.13)	(0.81)	(2.12)	(0.54)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน (3)	17.59	4.95	3.79	0.98	18.64	4.73
<b>รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ</b>						
รายได้เงินปันผล	29.27	8.22	32.39	8.41	33.81	8.59
รายได้อื่น	1.13	0.32	8.30	2.15	7.75	1.97
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ (4)	30.40	8.54	40.69	10.56	41.56	10.56
<b>รายได้รวม (1) + (2) + (3) + (4)</b>	<b>355.90</b>	<b>100.00</b>	<b>385.21</b>	<b>100.00</b>	<b>393.78</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ โดยบริษัทได้ทำการปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนหน้านี้นามาเปรียบเทียบกับบริษัทได้ใช้นโยบายการบัญชีดังกล่าวมาโดยตลอด ดังนั้น งบการเงินปี 2555 ที่นำมาเปรียบเทียบจึงเป็นงบการเงินที่จัดทำขึ้นตามนโยบายการบัญชีใหม่

## 2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ลักษณะการบริการของบริษัท ตามที่ได้รับอนุญาต สามารถแบ่งออกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

- ธุรกิจเงินทุน
- ธุรกิจบริการทางการเงิน อื่นๆ ตามที่บริษัทได้รับอนุญาต

โดยประเภทธุรกิจทั้ง 2 ประเภทข้างต้น สามารถแบ่งออกเป็นการบริการต่างๆ ดังนี้

- การบริการรับฝากเงิน
- การให้บริการด้านสินเชื่อ
- การให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัท

### การบริการรับฝากเงิน

บริษัทระดมเงินทุนโดยการให้บริการรับฝากเงินในรูปของใบรับฝากเงิน และตัวสัญญาใช้เงินกับบุคคลทั่วไป นิติบุคคล มูลนิธิ สมาคม โดยมีกำหนดเวลาชำระคืนที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้ฝากเงิน ตั้งแต่การรับฝากเงินที่มีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือเมื่อสิ้นระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ เช่น 1 เดือน 3 เดือน 5 เดือน 6 เดือน 9 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 2555 31 ธันวาคม		ปี 2556 31 ธันวาคม		ปี 2557 31 ธันวาคม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เมื่อทวงถาม	45.36	1.17	32.91	0.93	109.08	4.27
ไม่เกิน 1 ปี	3,801.68	97.94	3,493.10	98.96	2,370.27	92.86
เกิน 1 ปี	34.34	0.87	4.00	0.11	73.29	2.87
รวม	3,881.38	100.00	3,530.01	100.00	2,552.63	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 โดยจะมีทั้งเงินกู้ระยะสั้น ระยะปานกลาง และระยะยาว

## นโยบายการให้กู้ยืมและการบริหารความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม

### 1. กำหนดนโยบายการให้กู้ยืม และหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อ

บริษัทกำหนดนโยบายการให้กู้ยืมโดยคำนึงถึงวัตถุประสงค์ในการที่จะนำเงินกู้ไปใช้ และเน้นคุณภาพของผู้กู้เป็นหลัก รวมถึงการพิจารณาหลักประกันเงินกู้ด้วย โดยมีรายละเอียดการพิจารณาสินเชื่อ ดังนี้

- วัตถุประสงค์ในการขอสินเชื่อ เช่น เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน ขยายกิจการ ดำเนินโครงการใหม่ หรือ เพื่อวัตถุประสงค์อื่น เป็นต้น จะต้องมีความเหมาะสมและชัดเจน เหมาะสมตรงกับความจำเป็นของผู้ขอสินเชื่อ และถูกต้องตามประเภทของสินเชื่อ โดยมีระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ที่สอดคล้องกับความสามารถและเหมาะสมกับวัตถุประสงค์
- 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 ลดความเสี่ยงในความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น
- ในบางกรณีบริษัทอาจพิจารณาให้ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการขอวงเงินสินเชื่อ เข้ามารับภาระการค้ำประกันนี้ให้บริษัทด้วย ซึ่งผู้ค้ำประกันอาจเป็นบุคคลธรรมดา หรือ นิติบุคคลก็ได้

เศรษฐกิจไทยในปี 2557 ขยายตัวอย่างน่าผิดหวังด้วยตัวเลข GDP ที่ติดลบถึง 0.5% ในไตรมาสแรกของปี ก่อนจะขยับมาเป็นบวกที่ 0.4% ในไตรมาสสองและมีการขยายตัวได้ 0.6% ในไตรมาสสามของปี และในท้ายที่สุด GDP ของประเทศไทยในปี 2557 เติบโตได้เพียง 0.7 % ซึ่งต่ำกว่าตัวเลขที่หลายหน่วยงานทั้งภาครัฐ และเอกชนที่เคยประมาณการไว้ว่าจะอยู่ที่ระดับ 4% - 5%

เศรษฐกิจครึ่งปีแรกได้รับผลกระทบทางการเมืองอย่างรุนแรงจากการที่คณะกรรมการประชาชนเพื่อการเปลี่ยนแปลงประเทศไทยให้เป็นประชาธิปไตยที่สมบูรณ์อันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นประมุข (กปปส.) ออกนำประชาชนมาขับไล่รัฐบาลที่บริหารประเทศอยู่ ทำให้เศรษฐกิจไทยไม่ว่าจะเป็นในเรื่อง การบริโภค การลงทุน การส่งออก และการใช้จ่ายภาครัฐ อยู่ในสภาพถูกแช่แข็ง หยุดนิ่ง และเข้าสู่ภาวะชงักงันในที่สุด อย่างไรก็ตามเมื่อคณะรักษาความสงบแห่งชาติ(คสช.) เข้ามาควบคุมการบริหารประเทศในเดือน พฤษภาคม 2557 ได้มีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจไทยน่าจะพลิกฟื้นอย่างรวดเร็ว โดยคาดการณ์กันว่า GDP จะขยายตัวได้ถึง 3% เพราะการเบิกจ่ายงบประมาณถูกปลดล็อกให้เดินหน้าต่อไปได้ ประชาชนมีความเชื่อมั่นที่จะจับจ่ายใช้สอย และการลงทุนจะฟื้นตัวอีกครั้ง แต่สิ่งที่เกิดขึ้นจริงกลับเป็นตรงกันข้าม เศรษฐกิจไทยยังคงทรุดลงต่อเนื่อง เพราะการเบิกจ่ายทำได้ช้า การบริโภคไม่ฟื้น นอกจากนี้ การส่งออกและการท่องเที่ยวที่มีมูลค่าถึง 70% ของ GDP ไทยก็ไม่สามารถขับเคลื่อนได้ ทำให้เมื่อเข้าสู่ช่วงครึ่งปีหลังได้ไม่นาน ก็มีการคาดการณ์ว่าการส่งออกของไทยจะขยายตัวติดลบส่งผลให้เศรษฐกิจไทยอยู่ในอาการโคม่ามากขึ้น

อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2557 รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเร่งด่วน ทั้งการเบิกจ่าย การโยกงบไทยเข้มแข็งมาใช้ในโครงการใหม่วงเงิน 1.5 หมื่นล้านบาท การจ่ายเงินชานา และชาวสวนยางไร่ละ 10,000 บาทเป็นวงเงินรวมถึง 5 หมื่นล้านบาท แต่ก็ไม่ได้ทำให้เศรษฐกิจกระเตื้องเท่าที่คาดหวัง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเบิกจ่ายจริงไม่เป็นไปตามแผนทำให้มีเงินตกค้างมาถึงเดือนธันวาคม และอีกบางส่วนข้ามมาถึงปี 2558 ดังนั้นรัฐบาลจึงต้องมีการปรับทิศทางใหม่ จากที่เร่งกระตุ้นเศรษฐกิจให้ขยายตัวได้มากมาเป็นการพยุงเศรษฐกิจไม่ให้ตกแรง

สำหรับปี 2558 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดว่าเศรษฐกิจไทย จะกลับมาขยายตัวได้อีกครั้งในระดับ 3.5% - 4.5% โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักๆมาจาก

1. การลงทุนของภาคเอกชนมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้น จากการขอส่งเสริมการลงทุนในเดือนธันวาคม 2557 ที่สูงปีประวัติการณ์ถึง 2.1 ล้านล้านบาท
2. การท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวอย่างชัดเจนและนักท่องเที่ยวที่เข้าใจสถานการณ์ในไทยมากขึ้น
3. การส่งออกคาดว่าจะขยายตัวได้ 3.5% แม้จะมีข้อจำกัดจากปัญหาทางเศรษฐกิจในยุโรป ญี่ปุ่น และจีน ขณะที่สหรัฐอเมริกามีการฟื้นตัวอย่างชัดเจน
4. การเร่งรัดการเบิกจ่ายและการดำเนินโครงการลงทุนที่สำคัญๆ โดยเร่งเบิกจ่ายและให้ทำสัญญาในเดือน มีนาคม 2558 นี้
5. การลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลก โดย สศช. คาดว่าราคาน้ำมันในตลาดโลกจะเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 50-60 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล
6. ปริมาณการผลิตและจำหน่ายรถยนต์ที่ดีขึ้นและปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ

อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยยังคงมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องระมัดระวังต่อการบริหารจัดการเศรษฐกิจใน 3 เรื่องหลักๆ ได้แก่ 1. เรื่องการขยายตัวของภาคเกษตรที่ยังมีข้อจำกัดจากราคาตลาดโลกที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างชัดเจน ซึ่งส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายในต่างจังหวัด 2. ระบบเศรษฐกิจการเงินโลกยังผันผวนไม่แน่นอน การอ่อนค่าของเงินสกุลประเทศคู่ค้าและคู่แข่ง ขณะที่ค่าเงินบาทมีแนวโน้มที่จะแข็งค่าเมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่ง 3. อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงปรับตัวเพิ่มขึ้นซึ่งจะต้องดูนโยบายการเงินที่จะเข้ามาสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในขณะนี้ อัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลง ทำให้อัตราดอกเบี้ยเมื่อหักเงินเฟ้อไปแล้ว อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเพิ่มสูงขึ้น

จากปัญหาและสาเหตุต่างๆทั้งที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน และที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตทั้งที่เป็นปัจจัยจากภายในหรือภายนอกประเทศดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานธุรกิจได้ และเนื่องจากส่วนมากเป็นปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้ ดังนั้นเพื่อป้องกันผลกระทบในทางลบที่อาจเกิดขึ้นกับการดำเนินงานธุรกิจของบริษัท ปี 2558 บริษัทจึงยังคงเข้มงวดกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงในทุกๆด้านต่อไป

ดังนั้น บริษัทจึงยังคงมีนโยบายให้สินเชื่อกะจ่ายไปในธุรกิจหลากหลายประเภทซึ่งวิเคราะห์แล้วว่าจะมีศักยภาพที่ดีในอนาคต และเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจส่วนรวมของประเทศชาติ และเป็นการควบคุมความเสี่ยง โดยจะยังคงมุ่งเน้นไปที่อุตสาหกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการผลิต และ/หรือ จำหน่ายสินค้าประเภทอุปโภคและบริโภค โดยจะครอบคลุมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินค้าอุปโภค/บริโภค เช่น ผู้ผลิต และ/หรือ จำหน่ายภาชนะหีบห่อ ธุรกิจด้าน Logistic เป็นต้น ซึ่งบริษัทเชื่อว่าแม้ในยามที่เศรษฐกิจชะงัก สินค้าในหมวดนี้ก็ยังมีความจำเป็นต่อการดำรงชีพ ทั้งนี้ ในการพิจารณาสินเชื่อจะต้องมีการพิจารณาปัจจัยอื่นๆ ที่สำคัญที่

เกี่ยวข้องกับ เช่น อัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงของธุรกิจ และระยะเวลาของเงินกู้ โดยบริษัทมีนโยบายการขยายสินเชื่ออย่างระมัดระวัง และเน้นคุณภาพของลูกค้าเป็นหลัก เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

## 2. เป้าหมายของ SINGLE LENDING LIMIT เปรียบเทียบเกณฑ์ ธปท. และการปฏิบัติงานจริง

บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อแต่ละรายตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ กล่าวคือจำนวนเงินให้กู้ยืม หรือลงทุนในกิจการ หรือก่อภาระผูกพัน หรือทำธุรกรรมที่มีลักษณะคล้ายการให้สินเชื่อแก่บุคคลหนึ่งบุคคลใด หรือแก่บุคคลหลายคนรวมกันในโครงการหนึ่งโครงการใด หรือเพื่อใช้ในวัตถุประสงค์อย่างเดียวกันเมื่อสิ้นวันหนึ่งๆ ต้องไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุน อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมที่มีลักษณะโครงการที่เป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจส่วนรวมของประเทศชาติ และได้พิจารณาแล้วว่าเป็นลูกค้าที่มีศักยภาพ และจะไม่มีปัญหาในการชำระคืนหนี้สินแน่นอนมาขอวงเงินกู้เกินข้อกำหนดดังกล่าว บริษัทจะทำเรื่องขออนุญาตธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นรายๆ ไปก่อนที่จะอนุมัติสินเชื่อดังกล่าว

## 3. นโยบายรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีนโยบายในการพยายามขอหลักประกันจากลูกค้า เพื่อให้การคุ้มครองหนี้ โดยกำหนดประเภทของหลักประกันไว้ดังนี้

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

ทั้งนี้ ในกรณีของหลักประกันประเภทหลักทรัพย์ บริษัทอาจมีข้อตกลงกับลูกค้าว่า ตลอดระยะเวลาที่มีสินเชื่อค้างอยู่กับบริษัท ลูกค้าจะต้องดำรงอัตราส่วนของสินเชื่อค้างต่อมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันไม่เกินอัตราส่วนที่ตกลงกัน

## 4. อำนาจในการอนุมัติสินเชื่อ

ผู้มีอำนาจในการอนุมัติสินเชื่อ ประกอบด้วย

- 4.1 คณะกรรมการบริษัท
- 4.2 คณะเจ้าหน้าที่บริหาร
- 4.3 คณะกรรมการสินเชื่อ

ปัจจุบัน อำนาจในการอนุมัติสินเชื่อ สามารถสรุปได้ดังนี้





วงเงินสินเชื่อ	ผ่านการเห็นชอบ/อำนาจอนุมัติ *			
	คณะกรรมการ สินเชื่อ		คณะเจ้าหน้าที่ 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 เดือนให้แก่ผู้บริหาร(เพื่อรับทราบ) เจ้าหน้าที่สินเชื่อ (เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการติดตามหนี้สินต่อไป) และผู้จัดการฝ่ายกฎหมาย (เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการออกหนังสือทวงถามหนี้สินกรณีที่มีการค้างชำระตามระเบียบของบริษัท) รวมถึงให้แก่ฝ่ายบริหารความเสี่ยง เพื่อประเมินความเสี่ยงของบริษัท
- ส่วนสอพบานสินเชื่อ 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 และเงื่อนไขในการให้สินเชื่อ ตลอดจนการพิจารณาหลักประกันได้มากน้อยเพียงใด และในกรณีที่ลูกหนี้ได้รับการจัดอันดับเครดิตจากภายนอก 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

หลักเกณฑ์การพิจารณาหนี้ที่อยู่ในข่ายต้องปรับปรุงโครงสร้างหนี้

1. ควรเป็นลูกหนี้ที่ประสบกับปัญหาสภาพคล่องทางการเงินหรือมีปัญหาในการชำระหนี้ รวมทั้งรายที่พิจารณาแล้วเห็นว่าการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จะช่วยทำให้การดำเนินธุรกิจของลูกค้าดีขึ้น หรือสามารถป้องกันปัญหาร้ายแรงอันอาจเกิดขึ้นในภายหน้าด้วย ทั้งนี้ลูกหนี้บางรายอาจมีฐานะการเงินที่ดีแต่ขาดสภาพคล่องเป็นการชั่วคราวเท่านั้น หากบริษัทจะเรียกหนี้คืนโดยการบังคับให้ชำระหนี้ อาจจะทำให้เกิดส่วนสูญเสียแก่ทั้งของลูกค้าและบริษัท แต่หากบริษัทเข้าไปช่วยแก้ไขปัญหาลูกค้าได้ทัน่วงทีก็จะทำให้ลูกหนี้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และทำให้บริษัทสามารถรักษาลูกค้าไว้ต่อไปด้วย

2. ลูกหนี้ได้แสดงเจตจำนงว่าจะขอปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และ

3. จากการวิเคราะห์เบื้องต้นแล้วเห็นว่า มีความเป็นไปได้สูงว่าหากมีการฟื้นฟูกิจการจะทำให้ธุรกิจดำเนินการต่อไปได้ และคาดว่าจะมีรายได้เพียงพอที่จะทยอยชำระหนี้คืนบริษัทได้

ในกรณีลูกหนี้ที่มีการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาและจัดทำแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และแผนธุรกิจ บริษัทก็จะให้ความร่วมมือและทำการศึกษารายละเอียดของลูกหนี้ที่ได้นำเสนอต่อบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้



ในปี 2557 ไม่มีลูกหนี้รายใหม่มาขอปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถลดยอดหนี้ด้วยคุณภาพได้ค่อนข้างมากเนื่องจากสามารถเจรจาให้ลูกหนี้บางรายมาปิดบัญชีเงินกู้ในขณะที่ลูกหนี้บางรายยังคงทยอยชำระหนี้ตามข้อตกลง ผลดังกล่าวทำให้สินเชื่อด้อยคุณภาพของบริษัทในปี 2557 ลดลงรวม 97 ล้านบาทจากปี 2556 อย่างไรก็ตามอัตราส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อยอดสินเชื่อรวมขยับลดลงไม่มากจาก ร้อยละ 19.90 ในปี 2556 เหลือ ร้อยละ 18.51 ในปี 2557 สืบเนื่องจากยอดสินเชื่อรวมในปี 2557 ลดลงถึง 327 ล้านบาทจากปี 2556 โดยในจำนวนนี้เป็นการลดลงของเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินจำนวน 200 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายว่าจ้างบุคคลภายนอก หรือการจัดตั้ง AMC เพื่อมาบริหาร NPL ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจจะพิจารณาจำหน่ายสินเชื่อกับผู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ให้แก่ผู้ที่สนใจในราคาที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึงการจำหน่ายหุ้นกู้และตั๋วเงินที่ผิดนัดชำระด้วย

#### แผนการดำเนินงานปี 2558

บริษัทยังคงดำเนินธุรกิจโดยยึดแนวนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย และหลักเล็งธุรกิจที่มีความเสี่ยง บริษัทจะดูแลลูกค้าที่เป็นสินเชื่อธุรกิจ และ/หรือ ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ให้ยังคงสภาพเป็นลูกหนี้ที่ดีต่อไปและเน้นการขยายตัวไปในส่วนของการสินเชื่อส่วนบุคคลที่ให้แก่พนักงานของบริษัทต่างๆ ที่ผู้กู้เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทนั้นๆ โดยผู้กู้ประเภทนี้จะทำงานที่มีรายได้ประจำ และต้องทำงานมาเป็นระยะเวลาหนึ่งกับบริษัทต่างๆ ที่มีฐานะการเงินที่น่าเชื่อถือ มีผลประกอบการที่ดีพอสมควร หรือมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักกันดี เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าธุรกิจในส่วนนี้ยังคงมีศักยภาพในการเติบโตต่อไปและบริษัทสามารถบริหารจัดการได้ค่อนข้างเป็นที่น่าพอใจ

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปี 2557 ทำให้โมเมนตัมส่งต่อไปในปี 2558 มีไม่ร้อนแรง แม้จะมีแรงหนุนสำคัญจากนโยบายภาครัฐทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วงไตรมาสสุดท้ายปี 2557 มาตรการที่ประกาศเพิ่มเติมเป็นของขวัญปีใหม่ และที่สำคัญที่สุดคือ แผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานคมนาคมที่ได้กำหนดเป็นโครงการเร่งด่วนในปี 2558 และจะเริ่มเดินเบิกจ่ายในส่วนงบการเวนคืนที่ดินและการศึกษาออกแบบ อย่างไรก็ตาม ประเมินว่ามาตรการภาครัฐยังคงมีความเสี่ยงด้านการเบิกจ่ายและการดำเนินโครงการลงทุนที่อาจล่าช้ากว่าที่คาด เนื่องจากภาครัฐให้ความสำคัญกับการดำเนินโครงการด้วยความโปร่งใส รัดกุม กอปรกับมีปัจจัยเสี่ยงจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่เกิดขึ้นในทุกภูมิภาคซึ่งยังคงส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของภาคส่งออก ดังนั้นในภาพรวมบรรยากาศการใช้จ่ายต่างๆ ทั้งในส่วนภาครัฐและภาคเอกชนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจึงยังมีความไม่แน่นอน ซึ่งทั้งหมดย่อมส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของลูกหนี้ได้

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นบริษัทจึงยังคงนโยบายในการดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังในการขยายสินเชื่อ เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาสินเชื่อกับผู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้อีกในภาวะเศรษฐกิจเช่นนี้ โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินทรัพย์และสภาพคล่องของสินทรัพย์มากกว่าการขยายตัวของสินทรัพย์ ทั้งนี้ในปี 2558 ไม่ได้เน้นเรื่องการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจ แต่ตั้งเป้าหมายสำคัญที่จะรักษาคุณภาพของลูกหนี้ประเภทนี้



ให้เป็นลูกหนี้ที่ดีต่อไป อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่จะขยายตัวไปในส่วนของการสินเชื่อส่วนบุคคลที่ให้แก่พนักงานของบริษัทต่างๆ ที่ผู้กู้เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทนั้นๆ เพื่อเป็นการรักษาสถานะรายได้ และเพื่อเป็นการบริหารและควบคุมความเสี่ยงของสินเชื่อในส่วนนี้ บริษัทได้พยายามลดขนาดของวงเงินสินเชื่อที่อนุมัติให้แก่ผู้กู้แต่ละรายลง

### **การให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้**

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการและให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ดูแลผู้ออกหุ้นกู้ให้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้เป็นการกระทำเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง

### **การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัท**

นอกจากการให้บริการต่างๆ ข้างต้น บริษัทยังลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทเองในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั้งในตลาดแรก และ ตลาดรอง โดยหลักทรัพย์ที่บริษัทเลือกลงทุนจะเป็นหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีสภาพคล่อง และมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงอย่างรอบคอบ สำหรับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์สามารถเป็นได้ทั้งบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่วนประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุน ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้เอกชน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หุ้นสามัญ เป็นต้น และยังมีการนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนในตลาดซื้อคืนทั้งที่ดำเนินการโดยธนาคารแห่งประเทศไทย และที่มีผู้ธุรกรรมเป็นธนาคารพาณิชย์ อีกด้วย

## **2.2 การตลาดและการแข่งขัน**

### **ภาวะธุรกิจเงินทุน ปี 2557**

บริษัทเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 2 แห่งคือ บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) และ บริษัทเงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด มีขนาดสินทรัพย์รวมกันเท่ากับ 9,045 ล้านบาท คิดเป็นสินทรัพย์เฉลี่ยต่อรายเท่ากับ 4,523 ล้านบาท โดยมียอดเงินให้สินเชื่อสุทธิรวมกัน 4,578 ล้านบาท หรือ 2,289 ล้านบาทต่อบริษัท และยอดเงินลงทุนสุทธิรวมกัน 3,055 ล้านบาท หรือ 1,527 ล้านบาทต่อบริษัท

### **แนวโน้มธุรกิจเงินทุนในปี 2558**

ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา บริษัทเงินทุนมีการควบรวมกันและยกระดับขึ้นเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ และ ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย จนปัจจุบันเหลือบริษัทเงินทุนเพียง 2 แห่ง โดยธุรกิจหลักของบริษัทเงินทุน ตามยอดสุทธิที่แสดงในงบการเงิน เน้นที่การให้สินเชื่อควบคู่ไปกับการลงทุนในหลักทรัพย์ โดยที่สินเชื่อธุรกิจทั่วไป ยังคงเน้นลูกค้ารายย่อย และธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเป็นกลุ่มลูกค้าที่สำคัญ ทางด้านการระดมเงินฝาก บริษัทเงินทุนจะมีการแข่งขันอย่างต่อเนื่องกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่สามารถ



เสนอข้อได้เปรียบทางภาษีให้กับนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน รวมถึงการแข่งขันกับธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง

### ภาวะอัตราดอกเบี้ยในปี 2557

ในปี 2557 คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 1 ครั้ง คือ วันที่ 12 มีนาคม 2557 ซึ่งลดลงร้อยละ 0.25 ต่อปี โดยปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.00 ต่อปี

อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐซึ่งเป็นพื้นฐานในการกำหนดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชน ในปี 2557 มีการเคลื่อนไหวในทิศทางที่ลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ลดลงจากระดับ ร้อยละ 2.52 ต่อปี ในเดือนมกราคม มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.21 ต่อปี ในเดือนเมษายน จากนั้นได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นและค่อนข้างคงที่ตลอดไตรมาสที่ 3 แต่เมื่อเข้าสู่ไตรมาสที่ 4 อัตราผลตอบแทนได้ลดลงอย่างต่อเนื่องมาสู่ระดับต่ำสุดของปีที่ร้อยละ 2.02 ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ในแนวโน้มที่ลดลงเช่นเดียวกัน โดยในปี 2557 อัตราผลตอบแทนได้ลดจากระดับร้อยละ 3.93 ต่อปี ในเดือนมกราคม มาสู่ระดับร้อยละ 2.83 ต่อปี ในเดือนธันวาคม

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์มีเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล โดยมีการปรับลดลงจากร้อยละ 1.70 ต่อปี ในเดือนมกราคม ไปอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.15 ต่อปี ในไตรมาสที่ 4

### แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยปี 2558

คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประเมินภาวะเศรษฐกิจไทยว่ามีการฟื้นตัวได้ช้าจากแรงส่งทางเศรษฐกิจในช่วงหลังของปี 2557 น้อยกว่าที่คาดไว้ ประกอบกับแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังล่าช้ากว่าที่ประเมินไว้ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในปี 2558 จะอยู่ในแนวโน้มของการฟื้นตัวจากแรงกระตุ้นของการใช้จ่ายภาครัฐในโครงการต่างๆ ขณะที่แรงกดดันจากเงินเฟ้อลดลงตามราคาพลังงาน ซึ่งคณะกรรมการนโยบายการเงินเห็นว่ายังมีความจำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป ดังนั้น แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในปี 2558 จึงมีโอกาที่จะปรับเพิ่มขึ้นไม่มากนัก

อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชนระยะสั้นมีแนวโน้มเคลื่อนไหวตามทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ในส่วนของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐและภาคเอกชนระยะยาว มีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบที่กว้างกว่า หากปัจจัยทางเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

## 2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

### การจัดหาแหล่งเงินทุน



การจัดหาแหล่งเงินทุนของบริษัทนอกจากเงินกองทุนของบริษัทแล้ว แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของการระดมเงินฝาก โดยการออกไปรับฝากเงินเพื่อรับฝากเงินจากประชาชนซึ่งมีทั้งแบบเพื่อเรียกไม่กำหนดระยะเวลา และแบบฝากประจำอันมีระยะเวลาดำหนดไว้ ด้วยอัตราดอกเบี้ยซึ่งแตกต่างกันไปตามอายุของใบรับฝากเงิน (บริษัทเริ่มมีการออกไปรับฝากเงินให้แก่ประชาชนทั่วไป ในเดือนสิงหาคม 2551)

#### ตารางแสดงแหล่งที่มาของเงินทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

แหล่งเงินทุน	2555	2556	2557
<b>เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก</b>			
จากประชาชน (บุคคลธรรมดาและนิติบุคคล)	3,879.60	3,529.75	2,552.58
จากสถาบันการเงินในประเทศ	-0-	-0-	-0-
จากต่างประเทศ	1.78	0.27	0.06
<b>รวมเงินกู้ยืม และเงินรับฝาก</b>	<b>3,881.38</b>	<b>3,530.02</b>	<b>2,552.64</b>
<b>หนี้สินอื่น</b>	161.49	129.82	129.33
<b>รวมแหล่งเงินทุนจากหนี้สิน</b>	<b>4,042.87</b>	<b>3,659.84</b>	<b>2,681.97</b>
เงินกองทุน – ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,925.50	1,899.46	1,940.72
<b>รวมแหล่งเงินทุน</b>	<b>5,968.37</b>	<b>5,559.30</b>	<b>4,622.69</b>

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมและรับฝาก จำนวน 2,552.64 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนเป็นใบรับฝากเงินจากประชาชนทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลจำนวน 2,545.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.71 เงินกู้ยืมจากตัวสัญญาใช้เงิน 7.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.29 โดยรวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝากคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.22 ของแหล่งเงินทุนของบริษัท

สำหรับนโยบายการจัดหาแหล่งเงินทุนในอนาคต บริษัทมีนโยบายในการจัดหาเงินทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

#### การจัดหาเงินทุน หรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีการจัดหาเงินทุน หรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ในปี 2557 โดยเป็นไปตามลักษณะปกติธุรกิจของบริษัท โดยรายการดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า และเกณฑ์ตามสัญญาระหว่างบริษัทกับบุคคลหรือนิติบุคคลเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขปกติโดยทั่วไปในการทำธุรกิจของบริษัท (โปรดดูข้อ 12 รายการระหว่างกัน ในแบบ 56-1 นี้ และหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 ของงบการเงินประกอบ)





ทั้งนี้ รายการคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 รวมทั้งสิ้น 1,097.46 ล้านบาท ของการจัดหาเงินทุน และให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

**การจัดหาเงินทุน (การกู้ยืมและรับฝากเงิน)**

- บริษัท คอม-ลิงค์ จำกัด	434.90
- บริษัท ไอ ทาวเวอร์ จำกัด	156.01
- บริษัท เทคโนโลยีบริหารธุรกิจรักไทย จำกัด	145.00
- บริษัท ปริดาปราโมทย์ จำกัด	88.00
- บริษัท ไฮเทคเน็ตเวิร์ค จำกัด	84.00
- บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)	57.00
- บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	40.55
- บริษัท เอ็กซ์เซล-ลิงค์ จำกัด	13.70
- บริษัท บุญเอนก จำกัด	10.30
- บริษัท รักษ์วาริ จำกัด	8.51
- บริษัท แอคทีฟ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	7.50
- บริษัท เจริญพรพลังงาน จำกัด	7.30
- บริษัท บุญเอนกอนันต์ จำกัด	6.00
- บริษัท พลังเกษตรอุตสาหกรรม จำกัด	5.82
- บริษัท ดีเอส เซอร์วิส จำกัด	5.58
- บริษัท เทียร์ วัน เนทเวิร์ค จำกัด	5.48
- บริษัท เอนกบุญ จำกัด	5.02
- บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี แอนด์ อิเล็กทริซิตี จำกัด	4.60
- บริษัท จิโรลา (ประเทศไทย) จำกัด	3.50
- บริษัท เอเอเอ โฮลดิ้ง จำกัด	2.79
- บริษัท บิสแอนด์ฟันด์ จำกัด	2.46
- บริษัท ธรรมวงศ์ จำกัด	1.54
- บริษัท กัสสาวาแลนด์ จำกัด	1.20
- บริษัท แอล.เอ็ม.เทค จำกัด	0.70

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทไม่มีรายการการให้กู้ยืม (เงินให้สินเชื่อ) ผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่



## ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน

บริษัทจะดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงให้เป็นไปตามอัตราส่วนที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.0 โดยจะมีการดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังโดยการเน้นฐานลูกค้าที่มีคุณภาพดี เพื่อลดความเสี่ยงจากความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นต่อบริษัทในอนาคตให้น้อยที่สุด ซึ่งในระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงจะอยู่ในระดับที่สูงกว่าอัตราส่วนที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดอย่างมากมาโดยตลอด โดย ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ร้อยละ 48.21

## นโยบายบริหารสภาพคล่อง

นโยบายการบริหารสภาพคล่องของบริษัทมีนโยบายสำรองสภาพคล่องไว้อย่างเพียงพอต่อระดับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในปัจจุบัน โดยส่วนใหญ่จะนำสภาพคล่องไปลงทุนในหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนภาคเอกชนซึ่งเป็นการให้กู้ยืมระหว่างสถาบันการเงินที่มีตราสารหนี้ภาครัฐเป็นหลักประกันเต็มจำนวนทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องในอัตราร้อยละ 34.01 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 โดยจะมีการทบทวนแผนฉุกเฉินเป็นประจำทุกปีเพื่อเตรียมความพร้อมและสภาพคล่องให้เพียงพอหากเกิดภาวะวิกฤติด้านสภาพคล่อง

### 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 2557 บริษัทมีเงินกองทุนตามกฎหมาย 1,664.26 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 48.21 ของสินทรัพย์เสี่ยงและภาระผูกพัน (Risk Weighted Assets) ที่มีจำนวน 3,452.24 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราขั้นต่ำซึ่งกำหนดไว้โดยธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 8 พบว่าบริษัทมีปัจจัยเสี่ยงในเรื่องของการดำรงเงินกองทุนน้อยมาก และยังมีศักยภาพเพียงพอในการขยายสินเชื่อและการลงทุนที่อาจมีขึ้นในอนาคตได้อีกมาก

#### 1.4 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจภายใต้การควบคุมของหน่วยงานที่กำกับดูแล

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

ในเดือนสิงหาคม ปี 2558 จะมีการลดวงเงินคุ้มครองเงินฝากเหลือ 25 ล้านบาทต่อรายต่อสถาบันการเงิน จากปัจจุบันอยู่ที่ไม่เกิน 50 ล้านบาทต่อรายต่อสถาบันการเงิน และจะลดเหลือ 1 ล้านบาทต่อรายต่อสถาบันการเงินในเดือนสิงหาคม 2559 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณเงินและพฤติกรรมฝากเงินของลูกค้าของบริษัท บริษัทจึงมีการปรับกลยุทธ์ในการแข่งขัน การระดมเงินฝาก การเสริมสร้างภาพลักษณ์ความเชื่อมั่นขององค์กร การให้ข้อมูลแก่ลูกค้าเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ ตลอดจนฐานะความมั่นคงของบริษัท รวมถึงมีมาตรการต่างๆ เพื่อรองรับ ซึ่งได้กระทำอย่างต่อเนื่อง เช่น การลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเป็นจำนวนมาก การจัดทำแผนฉุกเฉินในการรองรับปัญหาสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้น เป็นต้น

#### 1.5 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขัน

สำหรับภาวะการแข่งขันในปี 2557 ธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งมีเป้าหมายในการให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) รวมถึงประชาชนทั่วไปเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายเดียวกับบริษัท โดยธนาคารพาณิชย์เมื่อเทียบกับบริษัทแล้ว มีข้อได้เปรียบจากขนาดและเครือข่ายสาขาที่มีการบริการอย่างครอบคลุมทั่วถึง รวมถึงผลิตภัณฑ์และบริการที่มีความหลากหลายและการใช้สื่อประชาสัมพันธ์ที่เข้าถึงกลุ่มลูกค้ามากกว่า อีกทั้งในการระดมเงินฝากนอกเหนือจากการแข่งขันกับธนาคารพาณิชย์แล้ว ยังมีคู่แข่งทั้งจากธนาคารเฉพาะกิจของรัฐ และบริษัทจัดการกองทุน ที่ได้เสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินหลากหลายรูปแบบ ทำให้บริษัทต้องเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรง



อย่างไรก็ตาม สินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อยที่ให้แก่นักงานของบริษัทที่มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทยังสามารถแข่งขันได้ และประสบความสำเร็จด้วยดีจากประสบการณ์ของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจนี้มายาวนาน มีความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้าและพันธมิตรทางธุรกิจ

## 2. ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายความว่าโอกาสที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ให้ไว้กับบริษัทได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้หรือเงินกองทุน ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวของบริษัท เริ่มตั้งแต่การกำหนดนโยบายดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวัง ให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินเชื่อมากกว่าการขยายตัว รวมถึงการกระจายตัวไปในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ บริษัทมีการประเมินและวิเคราะห์ลูกค้าแต่ละรายอย่างรอบคอบและถี่ถ้วน โดยจะประเมินความเสี่ยงจากข้อมูลต่างๆ เช่น วัตถุประสงค์ในการขอสินเชื่อ ลักษณะธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม จุดแข็ง/จุดอ่อนของลูกค้า ผลการดำเนินงาน ความมั่นคงของฐานะการเงิน คุณภาพของสินทรัพย์ กระแสเงินสด และประเภทและมูลค่าหลักประกัน โดยจะมีการประเมินสถานะลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

### 2.1 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อ

บริษัทให้สินเชื่อในภาคธุรกิจต่างๆ ที่หลากหลาย และมีการกำหนดสัดส่วนการกระจุกตัวของสินเชื่อ เพื่อไม่ให้เกิดการกระจุกตัวของสินเชื่อในธุรกิจประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป ซึ่งทำให้ลดความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทในธุรกิจประเภทนั้นประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจพร้อมๆ กัน โดยในปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
- อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	182.49	8.87
- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	54.66	2.66
- การสาธารณูปโภคและบริการ	163.12	7.93
- สินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อย	1,379.15	67.04
- อื่นๆ	277.82	13.50
<b>รวม</b>	<b>2,057.24*</b>	<b>100.00</b>

\* ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

นอกจากนี้ เงินให้สินเชื่อแก่สินเชื่อธุรกิจแต่ละรายมีจำนวนไม่สูงนัก โดยเงินให้สินเชื่อธุรกิจสูงสุด 10 รายแรก จำนวน 527.87 ล้านบาท มีสัดส่วนรวมกันประมาณร้อยละ 25.66 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด 2,057.24 ล้านบาท โดยไม่มีสินเชื่อรายใดมีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 5 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด ในขณะเดียวกัน สินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อย เป็นสินเชื่อที่ให้แก่นักงานของบริษัทที่มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีมูลค่าต่อ

สัญญาไม่สูง มีจำนวนลูกค้าน้อย และเป็นพนักงานของบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมต่างๆ ทำให้เป็นการกระจายความเสี่ยงที่ดี

## 2.2 ความเสี่ยงจากเงินให้กู้ยืมและสินเชื่อด้อยคุณภาพ

สินเชื่อด้อยคุณภาพหรือหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ได้แก่ สินเชื่อจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัย และสงสัยจะสูญ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้อยคุณภาพเหล่านี้จะมีผลกระทบต่อรายได้และต่อเงินกองทุนของบริษัท

บริษัทให้ความสำคัญในการควบคุมคุณภาพของสินเชื่อด้วยการให้สินเชื่ออย่างระมัดระวัง โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินเชื่อมากกว่าปริมาณสินเชื่อ และในกรณีที่เงินไปได้จะทำการขอหลักประกันจากลูกค้า เพื่อรองรับความเสี่ยงจากสินเชื่อด้อยคุณภาพที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

แม้ว่าบริษัทจะให้ความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่ออย่างเต็มที่แล้ว แต่ก็ยังคงมีความเสี่ยงจากเงินให้กู้ยืมอยู่ในระดับหนึ่ง ซึ่งส่วนใหญ่ลูกค้าได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก เป็นผลทำให้ลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด บริษัทได้พยายามแก้ไขปัญหาร่วมกับลูกหนี้โดยทำการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่องในรูปแบบต่างๆ ที่จะทำให้อัตราการผิดนัดชำระหนี้ลดลง และลูกหนี้ยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินเชื่อด้อยคุณภาพจำนวน 427 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.51 ของเงินให้กู้ยืม และเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน 2,307.24 ล้านบาท (เทียบกับสิ้นปี 2556 มีจำนวน 524.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.90)

สินเชื่อจัดชั้น	ล้านบาท
- จัดชั้นปกติ	1,491.99
- จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	138.25
- จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	75.13
- จัดชั้นสงสัย	35.14
- จัดชั้นสงสัยจะสูญ	316.73
<b>รวมสินเชื่อจัดชั้น</b>	<b>2,057.24</b>

สำหรับจำนวนเงินสำรองเพื่อรองรับสินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2557 บริษัทได้มีการกันสำรองสำหรับสินเชื่อด้อยคุณภาพจำนวน 562.73 ล้านบาท สูงกว่าสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีจำนวน 293.84 ล้านบาท อยู่ถึง 268.89 ล้านบาท หรือ มีการกันสำรองจำนวน 1.92 เท่าของสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำ จึงคาดว่า จะมีสำรองเพียงพอในการรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

## 2.3 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของหลักประกัน

ปัจจุบันบริษัทมีหลักประกันทั้งประเภทสังหาริมทรัพย์และสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมูลค่าของหลักประกันเหล่านี้จะขึ้นอยู่กับสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้หากเศรษฐกิจตกต่ำหรืออยู่ในช่วงภาวะถดถอย มูลค่าของหลักประกันอาจจะปรับลดลงและเป็นผลทำให้บริษัทต้องปรับเพิ่มเงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับสินเชื่อด้อยคุณภาพ รวมถึงจำนวนเงินที่บริษัทควรได้รับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายซึ่งได้จากการรับชำระหนี้ลดลง อันจะกระทบต่อการดำเนินงานและเงินกองทุนของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการประเมินราคาของหลักประกันดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ทราบมูลค่าที่แท้จริงของหลักประกัน รวมถึงสามารถนำไปกำหนดกลยุทธ์ให้การดำเนินงานสอดคล้องกับความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่เปลี่ยนแปลงไป

## 2.4 ความเสี่ยงด้านเครดิตของเงินลงทุน

บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งสิ้น 2,304.87 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า 568.07 ล้านบาท ประกอบด้วยพันธบัตรภาครัฐ 688.04 ล้านบาท และหุ้นกู้ภาคเอกชน 1,616.83 ล้านบาท เงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมดของบริษัท เป็นเงินลงทุนเพื่อขาย ถือได้ว่ามีอันดับความน่าเชื่อถือในเกณฑ์สูง อันดับเครดิตเฉลี่ยอยู่ที่ “A+” ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าระดับขั้นต่ำที่ลงทุนได้ (Investment Grade) และมีสภาพคล่องในการซื้อขายมากพอสมควร นอกจากนี้ยังมีการกระจายตัวในภาคธุรกิจและวันครบกำหนดด้วย สำหรับหุ้นกู้ด้อยคุณภาพบริษัทได้กักเงินสำรองหรือตัดผลขาดทุนจากการด้อยค่านั้นออกจากบัญชีแล้ว (บริษัทได้กักเงินสำรองการด้อยค่าเต็มจำนวน 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 ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ และภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีความผันผวน การคาดการณ์การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาในช่วงครึ่ง



ปีหลังของปี 2558 รวมถึง การใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินของสหภาพยุโรปและญี่ปุ่นในปริมาณเงินที่สูงมาก รวมถึงภาวะความไม่สงบในที่ต่างๆ ของโลก อาจทำให้บริษัทยังมีแนวโน้มความเสี่ยงด้านตลาดอยู่

#### 4. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้ เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์ให้เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอภายในระยะเวลาที่กำหนดและมีต้นทุนที่ไม่เหมาะสม ซึ่งอาจจะทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทได้

บริษัททำการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอย่างสม่ำเสมอ โดยการทบทวน ติดตามและประเมินวิเคราะห์สถานการณ์สภาพคล่องอย่างใกล้ชิดผ่านเครื่องมือต่างๆ ในการจัดสรรเงิน และรายงานฐานะทางการเงินประจำวัน และนำเสนอต่อกรรมการผู้จัดการทุกวัน และมีคณะกรรมการบริหารทรัพย์สินและหนี้สิน ซึ่งมีการประชุมทุกเดือนเพื่อพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัท และกรณีหากเกิดสถานการณ์ฉุกเฉิน บริษัทได้จัดเตรียมแผนฉุกเฉินสภาพคล่องและแนววิธีปฏิบัติงานเพื่อรองรับสถานการณ์ฉุกเฉินดังกล่าว รวมถึงทำการทดสอบกรณีมีผู้ฝากเงินมาถอนเงินฝากจำนวนมาก

บริษัทมีสถานะสภาพคล่องซึ่งพิจารณาจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินตามงบการเงินเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 แบ่งตามระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญา เป็นดังนี้

	ไม่เกิน 1 ปี	เกินกว่า 1 ปี
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>		
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	391.5	-
- เงินลงทุนสุทธิ	1,275.8	1,423.7
- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	345.6	1,711.6
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	2,012.9	3,135.3
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>		
- เงินรับฝาก	2,472.0	73.3
- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	7.4	-
รวมหนี้สินทางการเงิน	2,479.4	73.3

หมายเหตุ : ไม่รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ข้อมูลข้างต้นแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีความเสี่ยงจากการไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินระยะสั้นทางการเงินตามอายุสัญญา (Maturity Mismatch) โดยแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมและเงินรับฝากอายุไม่เกิน 1 ปี ซึ่งเป็นลักษณะปกติของการรับฝากเงิน อย่างไรก็ดี ผู้ฝากเงินส่วนใหญ่ของบริษัทเมื่อครบ



กำหนดจะมีการฝากต่อไป (Rollover) ทำให้ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่เกิดจากอายุของสัญญาด้านสินทรัพย์ และหนี้สินไม่สอดคล้องกัน จึงอยู่ในระดับที่บริหารได้ นอกจากนี้เงินลงทุนส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในความต้องการของตลาดซึ่งมีตลาดรองในการซื้อขาย อีกทั้งสามารถใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอื่นเมื่อบริษัทเกิดความต้องการใช้เงินอย่างฉุกเฉิน ทำให้พร้อมรองรับปัญหาวิกฤตด้านสภาพคล่องได้ โดยหากพิจารณา สินทรัพย์สภาพคล่องและเงินลงทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาด มีจำนวนเกือบ 3,100 ล้านบาท ซึ่งเกินกว่า จำนวนเงินฝากและเงินกู้ยืมที่รับฝากจากประชาชน

ระหว่างปี 2557 บริษัทยังคงดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องจำนวนมาก ตามนโยบายของบริษัทที่ให้ความสำคัญกับสภาพคล่องและคุณภาพของบริษัทมากกว่าการขยายตัว โดยตลอดทั้งปี บริษัทมีอัตราส่วน สินทรัพย์สภาพคล่องสูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6 ของเงิน ฝากและเงินกู้ยืม โดยมีอัตราส่วนระหว่าง 22.29 ถึง 48.95 หรือ โดยเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 34.41

โดยในช่วงที่ผ่านมา บริษัทให้ความสำคัญกับสภาพคล่องเป็นอย่างมาก โดยบริษัทคงระดับจำนวน สินทรัพย์สภาพคล่องในระดับสูงมาโดยตลอด รวมถึงสภาพคล่องส่วนเกิน บริษัทก็ได้นำไปลงทุนในเงินลงทุน ที่มีคุณภาพดีและมีตลาดรองในการซื้อขาย สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที รวมถึงการมีวงเงินสำรองกับ สถาบันการเงินอื่น เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเสริมในการรองรับปัญหาสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้นจากผลกระทบการ ลดวงเงินคุ้มครองเงินฝาก

ตลอดปี 2557 บริษัทมีการจัดทำแบบจำลองเหตุการณ์ผลกระทบของการลดวงเงินคุ้มครองเงินฝาก ผ่าน DPA Stress Test อยู่เป็นระยะ ซึ่งการทดสอบให้ผลออกมาเป็นที่น่าสนใจ คือ บริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับผลกระทบจากการถอนเงินฝากส่วนที่เกินกว่า 50 ล้านบาท และ 25 ล้านบาท ของผู้ฝากแต่ละราย รวมถึงได้มีการทดสอบผลกระทบจากการลดวงเงินคุ้มครองเงินฝากเหลือ 1 ล้านบาทต่อรายต่อสถาบันการเงิน ซึ่งหมายถึงบริษัทมีความสามารถในการเสริมสภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับการถอนเงินฝากได้ใน แทบทุกกรณี

## 5. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ คือ โอกาสที่จะเกิดความเสียหายอันเนื่องมาจากความไม่มีประสิทธิภาพ เพียงพอของกระบวนการดำเนินงานภายใน บุคลากร ระบบงาน เหตุการณ์ภายนอกที่ไม่คาดคิด และความเสี่ยง ด้านคดีความกฎหมาย ที่อาจส่งผลเสียหายต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัท

บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอย่างมาก นโยบายการดำเนินธุรกิจ ของบริษัทยึดหลักระมัดระวัง ธุรกรรมของบริษัทไม่ซับซ้อน บุคลากร มีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ในการ ปฏิบัติงานและสายการบังคับบัญชาที่ชัดเจน บริษัทมีการควบคุมภายในที่รัดกุม มีการแบ่งแยกหน้าที่เพื่อสอบย้อน การปฏิบัติงาน ระบบข้อมูลและการรายงานมีความถูกต้องเชื่อถือได้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการปฏิบัติงาน

ที่มีประสิทธิภาพเพื่อลดความสูญเสียจากการปฏิบัติงานและปรับปรุงกระบวนการวิธีการปฏิบัติงานอยู่เสมอ ตลอดจนปรับปรุงคู่มือการปฏิบัติงานในฝ่ายต่างๆ ให้สอดคล้องกับกฎระเบียบที่เปลี่ยนแปลง และคำนึงถึงโอกาสที่จะเกิดข้อผิดพลาดในการทำงาน โดยมีระบบการเก็บข้อมูลความเสียหายที่เกิดขึ้น (Loss Data) และข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่เกิดความเสียหาย 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) ซึ่งเป็นกรรมการอิสระและเป็นผู้ทรงคุณวุฒิในการควบคุมภายในและด้านการเงินโดยตรง 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 รวมทั้ง



การจัดเตรียมข้อมูลสำรองและเครื่องคอมพิวเตอร์สำรอง ในกรณีเมื่อเกิดสถานการณ์ฉุกเฉิน บริษัทสามารถติดตั้งเครื่องคอมพิวเตอร์สำรองพร้อมระบบงาน เพื่อบริษัทสามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง ณ ที่ตั้งศูนย์สำรองการปฏิบัติงาน

## 6. ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

จากข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัทเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2557 พบว่าบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือหุ้นจำนวนสูงสุด 10.21 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 5.11 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท จึงไม่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการมีอำนาจควบคุมบริษัท หรือไม่มีอิทธิพลในการตัดสินใจใดๆ ของบริษัทแต่อย่างใด นอกจากนี้ ยังไม่มีความเสี่ยงจากการที่หุ้นของบริษัทจะมี Free float ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด กล่าวคือบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวน 1,690 ราย โดยถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 90.37

## 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

### 4.1 สินทรัพย์ถาวร

รายละเอียดของสินทรัพย์ถาวรที่สำคัญ ณ 31 ธันวาคม 2557 มีดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)	ลักษณะ กรรมสิทธิ์	ภาระผูกพัน
<b>ที่ดินอาคารและอุปกรณ์</b>			
- ที่ดิน	1,548,000	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- อาคาร	104,845	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- ทรัพย์สินติดตั้ง	22	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- ยานพาหนะ	8,273,138	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- เฟอร์นิเจอร์	4,515	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	409,881	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
<b>รวม</b>	<b>10,340,401</b>		
<b>สินทรัพย์ไม่มีตัวตน</b>			
- ซอฟต์แวร์	50,367	เป็นเจ้าของ	ไม่มี

พื้นที่สำนักงานและสาระสำคัญของสัญญาเช่าของบริษัท

สถานที่เช่า	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ค่าเช่าและค่าบริการต่อเดือน (บาท)	อายุสัญญาคงเหลือ	ภาระผูกพัน
สำนักงานใหญ่	1,299	-	701,460	35 เดือน	ไม่มี

### 4.2 เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ

นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์และนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งกล่าวโดยสรุปดังนี้

1. สินทรัพย์จัดชั้นสูญ - 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 2557 บริษัทได้ดำเนินการกั้นเงินสำรองสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสูงกว่าหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย จำนวน 268.89 ล้านบาท

#### นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทมีนโยบายในการระงับรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยบริษัทจะระงับการรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระนานเกิน 3 เดือน และจะยกเลิกการดอกเบี้ยค้างรับที่ได้บันทึกบัญชีเป็นรายได้แล้วออกจากบัญชีทั้งหมดสำหรับลูกหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ 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 2557 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	นัดฟังคำพิพากษา วันที่ 16 ก.พ. 58	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](http://www.bfit.co.th)

### ข้อมูลบุคคลอ้างอิงอื่นๆ

#### นายทะเบียนหลักทรัพย์

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

#### ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2557

นางวิไลรัตน์ โรจน์นครินทร์	เลขทะเบียน 3104	และ/หรือ
นางสาวสมจินตนา พลหิรัญรัตน์	เลขทะเบียน 5599	และ/หรือ
นางสาวสุภาภรณ์ มั่งจิตร	เลขทะเบียน 8125	

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 2557 จำนวน 1,560,000 บาท

**ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)**

ค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ การตรวจสอบพิเศษที่ต้องรายงานต่อธนาคารแห่งประเทศไทย จำนวน 200,000 บาท

**ที่ปรึกษากฎหมาย**

- ไม่มี -