

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) ซึ่งเป็นหลักที่บริษัทยึดถือในการทำธุรกิจมาอย่างต่อเนื่อง โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินทรัพย์และสภาพคล่องของสินทรัพย์มากกว่าการขยายตัวของสินทรัพย์ มุ่งที่จะเสนอบริการที่สามารถตอบสนองความต้องการได้ครบถ้วนในฐานะบริษัทเงินทุนให้กับฐานลูกค้าเดิมที่มีความสัมพันธ์อันดีมายาวนาน และพร้อมกับเสนอตัวเพื่อเป็นทางเลือกให้กับลูกค้าใหม่ที่ยังคงความพอใจในการติดต่อและทำธุรกิจกับบริษัทเงินทุนมากกว่าธนาคารพาณิชย์ทั่วไป ด้านสินเชื่อยังคงเน้นลูกค้าที่มีฐานะการเงินดี มีศักยภาพ และมีหลักประกัน นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะขยายตัวไปในส่วนของ



สินเชื่อย่อยส่วนบุคคลที่ผู้กู้เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทต่างๆที่มีฐานะการเงินที่มั่นคง ที่มีผลประกอบการดี หรือมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จัก เพื่อที่บริษัทจะได้มีฐานรายได้เพิ่มมากขึ้น มีการดำเนินงานที่มั่นคง และมีเสถียรภาพ มีผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

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

ปี 2557 ศ.ดร.วิญญู เครื่องาม ประธานกรรมการ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท

ปี 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแต่งตั้ง ศ.(พิเศษ) ดร.สาคร สุขศรีวงศ์ รองประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ



2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ดอกเบี้ย						
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	23.13	7.20	13.46	3.78	11.54	2.99
เงินลงทุนในตราสารหนี้	97.56	30.38	112.62	31.64	158.31	41.10
เงินให้สินเชื่อ	140.47	43.75	175.02	49.18	164.64	42.74
เงินให้เช่าซื้อ	-	-	-	-	0.01	0.01
รวมรายได้ดอกเบี้ย (1)	261.16	81.33	301.10	84.60	334.50	86.84
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย						
เงินรับฝาก	86.96	27.07	89.72	25.21	122.72	31.86
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	0.01	0.01	-	-	-	-
เงินนำส่งกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน และสถาบันคุ้มครองเงินฝาก	16.66	5.19	15.52	4.36	18.50	4.80
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	0.14	0.04	0.31	0.08	0.78	0.20
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	0.01	0.01	0.01	0.01	-	-
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	103.78	32.32	105.56	29.66	142.00	36.86
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	157.38	49.01	195.54	54.94	192.50	49.98
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ						
การรับรอง รับอาวัลและค้ำประกัน	0.56	0.17	0.57	0.16	0.85	0.22
อื่นๆ	6.43	2.00	6.24	1.75	5.38	1.40
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ (2)	6.99	2.17	6.81	1.91	6.23	1.62
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน						
กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุน	19.32	6.02	19.18	5.39	6.92	1.79
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	(1.88)	(0.59)	(1.59)	(0.44)	(3.13)	(0.81)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน (3)	17.44	5.43	17.59	4.95	3.79	0.98
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ						
รายได้เงินปันผล	34.59	10.77	29.27	8.22	32.39	8.41
รายได้อื่น	0.97	0.30	1.13	0.32	8.30	2.15
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ (4)	35.56	11.07	30.40	8.54	40.69	10.56
รายได้รวม (1) + (2) + (3) + (4)	321.15	100.00	355.90	100.00	385.21	100.00

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ลักษณะการบริการของบริษัท ตามที่ได้รับอนุญาต สามารถแบ่งออกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

- ธุรกิจเงินทุน
- ธุรกิจบริการทางการเงิน อื่นๆตามที่บริษัทได้รับอนุญาต

โดยประเภทธุรกิจทั้ง 2 ประเภทข้างต้น สามารถแบ่งออกเป็นการบริการต่างๆดังนี้

- 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 2558 31 ธันวาคม		ปี 2557 31 ธันวาคม		ปี 2556 31 ธันวาคม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เมื่อทวงถาม	161.22	5.06	109.08	4.27	32.91	0.93
ไม่เกิน 1 ปี	3,019.19	94.82	2,370.27	92.86	3,493.10	98.96
เกิน 1 ปี	3.92	0.12	73.29	2.87	4.00	0.11
รวม	3,184.33	100.00	2,552.63	100.00	3,530.01	100.00

การให้บริการด้านสินเชื่อ

บริษัทมีบริการให้กู้ยืมเพื่อวัตถุประสงค์ต่างๆดังนี้

1. การให้กู้ยืมเพื่อการพาณิชย์ เป็นการให้กู้ยืมเงินแก่ธุรกิจประเภทต่างๆเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการในระยะสั้น เพื่อชำระราคาของสินค้าที่สั่งซื้อ หรือเพื่อการขยายวงเงินการให้เครดิตกับลูกค้าของกิจการ โดยจัดหาสินเชื่อลักษณะต่างๆให้เหมาะสมกับความต้องการ 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

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

- ในกรณีของสินเชื่อบุคคลรายย่อย จะดูถึงผลประกอบการ ฐานะการเงิน และชื่อเสียงของบริษัทที่ผู้ขอสินเชื่อรายย่อยทำงานอยู่
- เงื่อนไขและแผนการชำระคืนเงินกู้ มีแหล่งที่มาและ/หรือ กระแสเงินสดในการชำระคืนเงินกู้ที่มีความแน่นอนและมีความเป็นไปได้สูง
- ความเพียงพอของหลักประกันหรือหลักทรัพย์ค้ำประกันในการขอสินเชื่อ เพื่อคุ้มครองมูลหนี้และ/หรือ ลดความเสี่ยงในความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น
- ในบางกรณีบริษัทอาจพิจารณาให้ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการขอเงินสินเชื่อ เข้ามารับภาระการค้ำประกันนี้ให้บริษัทด้วย ซึ่งผู้ค้ำประกันอาจเป็นบุคคลธรรมดา หรือ นิติบุคคลก็ได้

เศรษฐกิจไทยโดยทั่วไปในปี 2558 ขยายตัวได้ดีกว่าปี 2557 แต่ในภาพรวมการขยายตัวก็ต่ำกว่าตัวเลขที่เคยคาดการณ์ไว้ โดยเศรษฐกิจในปี 2558 พ้นพวนอย่างมากอันเป็นผลกระทบมาจากเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่ฟื้นตัวคืน โดยที่ทั้งญี่ปุ่นและสหภาพยุโรป ต้องใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงปริมาณ (คิวอี) เพื่อกระตุ้นค่าเงินให้อ่อนกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้เศรษฐกิจจีนเองก็ประสบปัญหา เริ่มมีการชะลอตัวและเกิดหนี้เสียมากขึ้น ทำให้การส่งออกของไทยไปยังตลาดหลักๆ ลดลงทั้งหมด มีเพียงตลาดอาเซียนเท่านั้นที่ยังมีการค้าขยายตัวได้ ผลกระทบหลายด้านทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังไม่ดีเท่าที่ควร การบริโภค การลงทุน การค้า ล้วนชะลอลงทั้งหมด

อย่างไรก็ดี แม้ในภาพรวมเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวทั้งปีได้ต่ำกว่า 3% ก็ยังนับว่าดี เพราะเศรษฐกิจยังสามารถเติบโตได้ท่ามกลางปัญหามากมาย อัตราการว่างงานไม่เพิ่มขึ้นมากจนส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจภาพรวม สิ่งหลักที่ผลักดันให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้ก็คือภาคการท่องเที่ยว

ในปี 2558 ยังเกิดเรื่องใหม่ๆ ที่น่าสนใจหลายด้าน อาทิ การประมูลคลื่นความถี่ 900 และ 1800 เมกะเฮิร์ตซ์ ทำให้ได้เงินเข้าคลังรวมกันกว่าแสนล้านบาท การประกาศจะเป็นเศรษฐกิจดิจิทัลเต็มรูปแบบ และการปฏิรูปประเทศในด้านต่างๆ ที่อยู่ในระหว่างการดำเนินการ นอกจากนี้ประเทศไทยต้องเข้าสู่การเป็นสมาชิกประชาคมอาเซียน (AEC) ซึ่งคงต้องใช้ระยะเวลาสักระยะหนึ่งจึงจะสามารถประเมินผลได้ และ เสี่ยงจากการเป็นสมาชิก AEC โดยที่ในความเป็นจริงแล้วประเทศไทยดูเหมือนจะไม่มีความพร้อมในเรื่องนี้เมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ อีกหลายประเทศ

สำหรับปี 2559 หลายคนมีความหวังว่าเศรษฐกิจไทยจะดีขึ้น จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่ดำเนินการผ่านโครงการประชารัฐและการกระตุ้นการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ ไม่ว่าจะเป็นโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้า การก่อสร้างโครงการรถไฟทางคู่ เป็นต้น อีกทั้งความหวังว่าเศรษฐกิจโลกจะเริ่มฟื้นตัวหลังจากย่ำแย่มาในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเหตุการณ์ต่างๆ อาจผันแปรได้เร็วมากโดยเฉพาะปัญหาการเมืองในหลายแหล่งของโลกซึ่งยังคงร้อนระอุอยู่ และอาจกลายเป็นชนวนปัญหาลุกลามไปในส่วนอื่นๆ ของโลกได้

จากปัญหาและสาเหตุต่างๆทั้งที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน และที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตทั้งที่เป็นปัจจัยจากภายในหรือภายนอกประเทศดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจได้ และเนื่องจากส่วนมากเป็นปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้ ดังนั้นเพื่อป้องกันผลกระทบในทางลบที่อาจเกิดขึ้นกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท ปี 2559 บริษัทจึงยังคงเข้มงวดกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงในทุกๆด้านต่อไป

ดังนั้น บริษัทจึงยังคงมีนโยบายให้สินเชื่อกระจายไปในธุรกิจหลากหลายประเภทซึ่งวิเคราะห์แล้วว่าจะมีศักยภาพที่ดีในอนาคต และเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจส่วนรวมของประเทศชาติ และเป็นการควบคุมความเสี่ยง โดยจะยังคงมุ่งเน้นไปที่อุตสาหกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการผลิต และ/หรือ จำหน่ายสินค้าประเภทอุปโภคและบริโภค โดยจะครอบคลุมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินค้าอุปโภค/บริโภค เช่น ผู้ผลิต และ/หรือ จำหน่ายภาชนะหีบห่อ ธุรกิจด้าน Logistic เป็นต้น ซึ่งบริษัทเชื่อว่าแม้ในยามที่เศรษฐกิจชะงัก สินค้าในหมวดนี้ก็ยังมีความจำเป็นต่อการดำรงชีพ ทั้งนี้ ในการพิจารณาสินเชื่อจะต้องมีการพิจารณาปัจจัยอื่นๆที่สำคัญที่เกี่ยวข้องด้วย เช่น อัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงของธุรกิจ และระยะเวลาของเงินกู้ โดยบริษัทมีนโยบายการขยายสินเชื่ออย่างระมัดระวัง และเน้นคุณภาพของลูกค้าเป็นหลัก เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

2. เป้าหมายของ SINGLE LENDING LIMIT เปรียบเทียบเกณฑ์ ธปท. และการปฏิบัติจริง

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

3. นโยบายรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีนโยบายในการพยายามขอหลักประกันจากลูกหนี้ เพื่อการคุ้มครองหนี้ 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 จะเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่คอยดูแลความเสี่ยงเกี่ยวกับการควบคุมการใช้จ่ายเงิน และตรวจสอบเอกสารภายหลังการอนุมัติวงเงินสินเชื่อแล้ว โดย

- จัดทำรายงานวงเงินรายละเอียดเงื่อนไขต่างๆของลูกค้าแต่ละรายตามที่ได้รับอนุมัติ
- ตรวจสอบยอดคงค้างของลูกค้าเทียบกับวงเงินที่ได้รับการอนุมัติ



- ตรวจสอบลายมือชื่อลูกหนี้ กับ การ์ดตัวอย่างลายมือชื่อที่ให้ไว้
- ตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนและเป็นปัจจุบันของเอกสารรายตัวลูกหนี้ เช่น หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ รายชื่อผู้ถือหุ้น งบการเงิน สำเนาบัตรประชาชนของกรรมการผู้มีอำนาจที่ให้ลายมือชื่อไว้กับบริษัท เป็นต้น
- ตรวจสอบหลักประกัน เช่น โฉนดที่ดิน หนังสือแสดงกรรมสิทธิ์ห้องชุด หรือใบหุ้น ให้ตรงกับ Credit Application (C/A) แล้วนำหลักประกันดังกล่าว ฝากเก็บไว้ที่ ตู้รับรักษาสินทรัพย์ของส่วนเงินสดและลงทุน ฝ่ายบัญชีและการเงิน

- การปลอด และ/หรือ ไถ่ถอนหลักประกัน ต้องได้รับอนุมัติจากกรรมการผู้มีอำนาจ 2 ท่าน

2. การรายงานและติดตามดูแล

- ระบบคอมพิวเตอร์จะส่งรายงานยอดคงค้างสินเชื่อทุกสิ้นวันให้แก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งส่งรายงานสินเชื่อที่ครบกำหนดไปแล้วและที่จะครบกำหนดภายในหนึ่งเดือนให้แก่เจ้าหน้าที่สินเชื่อและผู้บริหารทุก 2 สัปดาห์
- ส่วนสินเชื่อและตัวเงิน ฝ่ายดำเนินการ จะส่งรายงานยอดคงค้างสินเชื่อทุกเดือน และส่งรายงานสำหรับรายที่ค้างชำระดอกเบี้ยเกิน 7 วัน ให้แก่เจ้าหน้าที่สินเชื่อและฝ่ายบริหาร รวมทั้งจัดทำรายงานสินเชื่อที่ผิดนัดชำระตั้งแต่ 30 วันขึ้นไป เพื่อเป็นข้อมูลทุกๆเดือนให้แก่ผู้บริหาร(เพื่อรับทราบ) เจ้าหน้าที่สินเชื่อ (เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการติดตามหนี้สินต่อไป) และผู้จัดการฝ่ายกฎหมาย (เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการออกหนังสือทวงถามหนี้สินกรณีที่มีการค้างชำระตามระเบียบของบริษัท) รวมถึงให้แก่ฝ่ายบริหารความเสี่ยง เพื่อประเมินความเสี่ยงของบริษัท
- ส่วนสอบทานสินเชื่อ ฝ่ายดำเนินการ จะส่งรายงานยอดสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loans – NPL) และประมาณการจำนวน NPL ทุกไตรมาสให้แก่ฝ่ายบริหาร
- เจ้าหน้าที่สินเชื่อจะวิเคราะห์ข้อมูลและฐานะการเงินของลูกหนี้ปกติ (Performing Loans) อย่างน้อยปีละครั้ง เพื่อทบทวนว่าวงเงินสินเชื่อที่ได้อนุมัติไว้แล้วมีความเหมาะสมกับประเภทของธุรกิจและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้านี้ในปัจจุบันหรือไม่ ทั้งนี้ อาจมีการพิจารณาออกเยี่ยมเยียนลูกค้าที่สถานประกอบการเป็นครั้งคราว ร่วมกับฝ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ทราบถึงผลการดำเนินงานและปัญหาต่างๆของลูกค้า
- 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 และในกรณีที่ลูกหนี้ได้รับการจัดอันดับเครดิตจากภายนอก เช่น Standard & Poor's, Fitch Ratings, TRIS Rating เป็นต้น บริษัทอาจนำผลการจัดอันดับเครดิตดังกล่าวมาประกอบการพิจารณา

นอกจากนี้บริษัทมีนโยบายที่จะให้สินเชื่อธุรกิจที่เป็นนิติบุคคลของบริษัทกระจายไปอยู่ในอุตสาหกรรมต่างๆเพื่อเป็นการบริหารและควบคุมความเสี่ยงสินเชื่อของบริษัท โดยมีนโยบายกำหนดอัตราส่วนขั้นสูงของสินเชื่อในแต่ละหมวดอุตสาหกรรม ซึ่งจะมีการทบทวนอย่างน้อยปีละครั้ง

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

การปรับโครงสร้างหนี้

บริษัทมีนโยบายที่จะนำวิธีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้มาใช้เป็นเครื่องมือในการแก้ไขหนี้ทั่วไป และหนี้ที่มีปัญหาเกี่ยวกับการชำระหนี้คืนบริษัท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทมีโอกาสได้รับชำระหนี้คืนสูงสุด หรือ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการดำเนินกิจการต่อไปทั้งของลูกหนี้และบริษัท โดยเฉพาะลูกหนี้ของบริษัทที่ประสบปัญหาการชำระหนี้เนื่องจากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ แต่ยังมีแนวโน้มที่จะดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ทั้งนี้บริษัทไม่มีนโยบายที่จะอาศัยการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เพื่อหลีกเลี่ยงการจัดชั้นหนี้ การกักเงินสำรอง หรือการหยุดรับรู้ดอกเบี้ยค้างรับเป็นรายได้แต่ประการใด โดยบริษัทได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ขึ้นเพื่อทำหน้าที่พิจารณาการปรับโครงสร้างหนี้

หลักเกณฑ์การพิจารณาลูกหนี้ที่อยู่ในข่ายต้องปรับปรุงโครงสร้างหนี้

1. ควรเป็นลูกหนี้ที่ประสบกับปัญหาสภาพคล่องทางการเงินหรือมีปัญหาในการชำระหนี้ รวมทั้งรายได้ที่พิจารณาแล้วเห็นว่าการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จะช่วยทำให้การดำเนินธุรกิจของลูกหนี้ดีขึ้น หรือสามารถป้องกันปัญหาร้ายแรงอันอาจเกิดขึ้นในภายหน้าด้วย ทั้งนี้ลูกหนี้บางรายอาจมีฐานะการเงินที่ดีแต่ขาดสภาพคล่องเป็นการชั่วคราวเท่านั้น หากบริษัทจะเรียกหนี้คืนโดยการบังคับให้ชำระหนี้ อาจจะทำให้เกิดส่วนสูญเสีย



แก้ทั้งของลูกค้าและบริษัท แต่หากบริษัทเข้าไปช่วยแก้ไขปัญหาให้ลูกค้าได้ทันทีก็จะทำให้ลูกค้าสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และทำให้บริษัทสามารถรักษาลูกค้าไว้ต่อไปด้วย

2. ลูกค้าได้แสดงเจตจำนงว่าจะขอปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และ

3. จากการวิเคราะห์เบื้องต้นแล้วเห็นว่า มีความเป็นไปได้สูงว่าหากมีการฟื้นฟูกิจการจะทำให้ธุรกิจดำเนินการต่อไปได้ และคาดว่าจะมีรายได้เพียงพอที่จะทยอยชำระหนี้คืนบริษัทได้

ในกรณีลูกหนี้ที่มีการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาและจัดทำแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และแผนธุรกิจ บริษัทก็จะให้ความร่วมมือและทำการศึกษารายละเอียดของลูกหนี้ที่ได้นำเสนอต่อบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้

ในปี 2558 ไม่มีลูกหนี้รายใหม่มาขอปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถลดยอดหนี้ด้วยคุณภาพได้ค่อนข้างมากเนื่องจากสามารถเจรจาให้ลูกหนี้บางรายมาปิดบัญชีเงินกู้ในขณะที่ลูกหนี้บางรายยังคงทยอยชำระคืนหนี้ตามข้อตกลง ผลดังกล่าวทำให้สินเชื่อด้อยคุณภาพของบริษัทในปี 2558 ลดลงรวม 90 ล้านบาทจากปี 2557 นอกจากนี้ยอดสินเชื่อบริษัทในปี 2558 ยังเพิ่มขึ้นถึง 784 ล้านบาทจากปี 2557 โดยในจำนวนนี้เป็น การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินจำนวน 900 ล้านบาท ทั้งหมดส่งผลให้อัตราส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อยอดสินเชื่อบริษัทลดลงอย่างมากจาก ร้อยละ 18.51 ในปี 2557 เหลือร้อยละ 10.91 ในปี 2558

ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายว่าจ้างบุคคลภายนอก หรือการจัดตั้ง AMC เพื่อมาบริหาร NPL ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจจะพิจารณาจำหน่ายสินเชื่อก่อให้เกิดรายได้ ให้แก่ผู้ที่สนใจในราคาที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึงการจำหน่ายหุ้นกู้และตั๋วเงินที่ผิดนัดชำระด้วย

แผนการดำเนินงานปี 2559

บริษัทยังคงดำเนินธุรกิจโดยยึดแนวนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย และหลักเล็งธุรกิจที่มีความเสี่ยง บริษัทจะดูแลลูกค้าที่เป็นสินเชื่อบริษัท และ/หรือ ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ให้ยังคงสภาพเป็นลูกหนี้ที่ดีต่อไป และเน้นการขายตัวไปในส่วนของสินเชื่อบริษัทบุคคลที่ให้แก่พนักงานของบริษัทต่างๆ ที่ผู้กู้เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทนั้นๆ โดยผู้กู้ประเภทนี้จะทำงานที่มีรายได้ประจำ และต้องทำงานมาเป็นระยะเวลาหนึ่งกับบริษัทต่างๆ ที่มีฐานะการเงินที่น่าเชื่อถือ มีผลประกอบการที่ดีพอสมควร หรือมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักกันดี เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าธุรกิจในส่วนนี้ยังคงมีศักยภาพในการเติบโตต่อไปและบริษัทสามารถบริหารจัดการได้ค่อนข้างเป็นที่น่าพอใจ

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปี 2558 และจากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะยังคงสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องต่อไปในปี 2559 จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและการคาดการณ์ว่าจะมีการลงทุนเพิ่มของภาคเอกชน ทำให้ในภาพรวมแล้ว ปี 2559 น่าจะทำธุรกิจได้ดีกว่าปี 2558



อย่างไรก็ตาม จากข้อเท็จจริงที่ว่า ณ ปัจจุบันยังมีปัญหาอีกมากมายที่ยังแก้ไขไม่ได้ในหลายภูมิภาค ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศไทยได้ทุกเมื่อ ดังนั้นบริษัทจึงยังคงต้องดำเนินธุรกิจแบบอนุรักษ์นิยมต่อไป

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นบริษัทจึงยังคงนโยบายในการดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังในการขยายสินเชื่อ เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ซึ่งอาจเกิดขึ้นได้อีกในภาวะเศรษฐกิจเช่นนี้ โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินทรัพย์และสภาพคล่องของสินทรัพย์มากกว่าการขยายตัวของสินทรัพย์ ทั้งนี้ในปี 2559 บริษัทยังคงใช้นโยบายเหมือนปีก่อน กล่าวคือไม่ได้เน้นเรื่องการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจ แต่ตั้งเป้าหมายสำคัญที่จะรักษาคุณภาพของลูกหนี้ประเภทนี้ให้เป็นลูกหนี้ที่ดีต่อไป อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่จะขยายสินเชื่อไปในส่วน of สินเชื่อส่วนบุคคลที่ให้แก่นักงานของบริษัทต่างๆ ที่ผู้กู้เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทนั้นๆ เพื่อเป็นการรักษารายได้และเพื่อเป็นการบริหารและควบคุมความเสี่ยงของสินเชื่อในส่วนนี้ บริษัทได้พยายามลดขนาดของวงเงินสินเชื่อที่อนุมัติให้ผู้กู้แต่ละรายลง และร่นระยะเวลาของการให้ผ่อนชำระคืนนี้ให้สั้นลง

การให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการและให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ดูแลผู้ออกหุ้นกู้ให้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้เป็นการกระทำเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง

การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัท

นอกจากการให้บริการต่างๆ ข้างต้น บริษัทยังลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทเองในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั้งในตลาดแรก และ ตลาดรอง โดยหลักทรัพย์ที่บริษัทเลือกลงทุนจะเป็นหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีสภาพคล่อง และมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงอย่างรอบคอบ สำหรับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์สามารถเป็นได้ทั้งบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่วนประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุน ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้เอกชน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หุ้นสามัญ เป็นต้น และยังมีการนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนในตลาดซื้อคืนที่มีผู้ธุรกรรมเป็นธนาคารเฉพาะกิจที่จัดตั้งตามกฎหมายเฉพาะ หรือธนาคารพาณิชย์ อีกด้วย

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

ภาวะธุรกิจเงินทุน ปี 2558

บริษัทเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 2 แห่งคือ บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) และ บริษัทเงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด(มหาชน) มีขนาดสินทรัพย์รวมกันเท่ากับ 12,193 ล้านบาท คิดเป็นสินทรัพย์เฉลี่ยต่อรายเท่ากับ 6,097 ล้านบาท โดยมียอดเงินให้สินเชื่อสุทธิรวมกัน 6,448 ล้านบาท หรือ 3,224 ล้านบาทต่อบริษัท และยอดเงินลงทุนสุทธิรวมกัน 3,393 ล้านบาท หรือ 1,696 ล้านบาทต่อบริษัท



แนวโน้มธุรกิจเงินทุนในปี 2559

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

ภาวะอัตราดอกเบี้ยในปี 2558

ในปี 2558 คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง คือ วันที่ 11 มีนาคม 2558 ปรับลดลงร้อยละ 0.25 ต่อปี และวันที่ 29 เมษายน 2558 ได้ปรับลดอีกร้อยละ 0.25 ต่อปี ทำให้ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.50 ต่อปี

อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐซึ่งเป็นพื้นฐานในการกำหนดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชน ในปี 2558 มีการเคลื่อนไหวในทิศทางที่ลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ลดลงตลอดทั้งปี จากระดับ ร้อยละ 2.06 ต่อปี ในเดือนมกราคม มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.58 ต่อปี ในเดือนธันวาคม ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี มีการเคลื่อนไหวที่ผันผวนมากกว่า โดยในปี 2558 อัตราผลตอบแทนได้เพิ่มจากระดับร้อยละ 2.60 ต่อปี ในเดือนมกราคม สู่ระดับร้อยละ 3.06 ต่อปี ในเดือนกันยายนจากนั้นได้ปรับตัวลดลงสู่ร้อยละ 2.51 ในเดือนธันวาคม

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์มีเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล โดยมีการปรับลดลงจากระหว่างร้อยละ 1.10 ถึง 1.25 ต่อปี ในเดือนมกราคม ไปอยู่ที่ระดับระหว่างร้อยละ 0.90 ถึง 1.00 ต่อปี ในเดือนธันวาคม

แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยปี 2559

คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประเมินว่าเศรษฐกิจของไทยในปี 2558 มีการขยายตัวได้ดีขึ้นจากการลงทุนภาครัฐ ประกอบกับการบริโภคของภาคเอกชนมีการขยายตัวได้มากกว่าที่คาดไว้ นั้น ได้ช่วยชดเชยภาคการส่งออกและการลงทุนของเอกชนที่หดตัวลง สำหรับ เศรษฐกิจในปี 2559 จะอยู่ในแนวโน้มของการฟื้นตัวจากแรงกระตุ้นจากการใช้จ่ายภาครัฐ รวมทั้งการบริโภคของภาคเอกชนที่ขยายตัวได้ดี ต่อเนื่องจากปี 2558 จะช่วยชดเชยการส่งออกที่ลดลงได้บางส่วนจากเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัวลง ซึ่งแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยต่อไป



อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชนระยะสั้นมีแนวโน้มเคลื่อนไหวตามทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ในส่วนของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาครัฐและภาคเอกชนระยะยาว มีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบที่กว้างกว่า หากปัจจัยทางเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

การจัดหาแหล่งเงินทุน

การจัดหาแหล่งเงินทุนของบริษัทนอกจากเงินกองทุนของบริษัทแล้ว แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของการระดมเงินฝาก โดยการออกใบรับฝากเงินเพื่อรับฝากเงินจากประชาชนซึ่งมีทั้งแบบเพื่อเรียกไม่กำหนดระยะเวลา และแบบฝากประจำอันมีระยะเวลากำหนดไว้ ด้วยอัตราดอกเบี้ยซึ่งแตกต่างกันไปตามอายุของใบรับฝากเงิน (บริษัทเริ่มมีการออกใบรับฝากเงินให้แก่ประชาชนทั่วไป ในเดือนสิงหาคม 2551)

ตารางแสดงแหล่งที่มาของเงินทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

แหล่งเงินทุน	2558	2557	2556
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก			
จากประชาชน (บุคคลธรรมดาและนิติบุคคล)	3,184.27	2,552.58	3,529.75
จากสถาบันการเงินในประเทศ	-0-	-0-	-0-
จากต่างประเทศ	0.06	0.06	0.27
รวมเงินกู้ยืม และเงินรับฝาก	3,184.33	2,552.64	3,530.02
หนี้สินอื่น	143.08	129.33	129.82
รวมแหล่งเงินทุนจากหนี้สิน	3,327.41	2,681.97	3,659.84
เงินกองทุน – ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,988.17	1,940.72	1,899.46
รวมแหล่งเงินทุน	5,315.58	4,622.69	5,559.30

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมและรับฝาก จำนวน 3,184.33 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนเป็นใบรับฝากเงินจากประชาชนทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลจำนวน 3,177.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.79 เงินกู้ยืมจากตัวสัญญาใช้เงิน 6.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.21 โดยรวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝากคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.90 ของแหล่งเงินทุนของบริษัท

สำหรับนโยบายการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนในอนาคต บริษัทมีนโยบายในการจัดหาเงินทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ



การจัดหาเงินทุน หรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีการจัดหาเงินทุน หรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ในปี 2558 โดยเป็นไปตามลักษณะปกติธุรกิจของบริษัท โดยรายการดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า และเกณฑ์ตามสัญญาระหว่างบริษัทกับบุคคลหรือนิติบุคคลเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขปกติโดยทั่วไปในการทำธุรกิจของบริษัท (โปรดดูข้อ 12 รายการระหว่างกัน ในแบบ 56-1 นี้ และหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 ของงบการเงินประกอบ)

ทั้งนี้ รายการคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 รวมทั้งสิ้น 1,186.28 ล้านบาท ของการจัดหาเงินทุน และให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

การจัดหาเงินทุน (การกู้ยืมและรับฝากเงิน)

- บริษัท คอม-ลิงค์ จำกัด	579.05
- บริษัท ไอ ทาวเวอร์ จำกัด	127.40
- บริษัท เทคโนโลยีบริหารธุรกิจรักไทย จำกัด	155.03
- บริษัท ปริดาปราโมทย์ จำกัด	104.00
- บริษัท ไฮเทคเน็ตเวิร์ค จำกัด	52.50
- บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)	44.00
- บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	28.00
- บริษัท เอ็กซ์เซล-ลิงค์ จำกัด	15.30
- บริษัท บุญเอนก จำกัด	9.60
- บริษัท รักษ์วาริ จำกัด	8.51
- บริษัท แอคทีฟ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	7.50
- บริษัท เจริญพรพลังงาน จำกัด	4.20
- บริษัท บุญเอนกอนันต์ จำกัด	6.00
- บริษัท ทศน์ศิริ จำกัด	6.20
- บริษัท พลังเกษตรอุตสาหกรรม จำกัด	5.59
- บริษัท ดีเอเอส เซอร์วิส จำกัด	5.75
- บริษัท เทียร์ วัน เนทเวิร์ค จำกัด	5.61
- บริษัท เอนกบุญ จำกัด	5.13
- บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี แอนด์ อิเล็กทริซิตี จำกัด	4.45
- บริษัท จิโรลา (ประเทศไทย) จำกัด	3.38

หน่วย : ล้านบาท

การจัดหาเงินทุน (การกู้ยืมและรับฝากเงิน)

- บริษัท เอเอเอ โฮลดิ้ง จำกัด	2.85
- บริษัท บิสแอนด์ฟันด์ จำกัด	2.54
- บริษัท ธรรมวงศ์ จำกัด	1.74
- บริษัท คัสสวาแลนด์ จำกัด	1.23
- บริษัท แอล.เอ็ม.เทค จำกัด	0.72

ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน

บริษัทจะดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงให้เป็นไปตามอัตราส่วนที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.0 โดยจะมีการดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังโดยการเน้นฐานลูกค้าที่มีคุณภาพดี เพื่อลดความเสี่ยงจากความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นต่อบริษัทในอนาคตให้น้อยที่สุด ซึ่งในระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงจะอยู่ในระดับที่สูงกว่าอัตราส่วนที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดอย่างมากมาโดยตลอด โดย ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ร้อยละ 44.93

นโยบายบริหารสภาพคล่อง

นโยบายการบริหารสภาพคล่องของบริษัทมีนโยบายสำรองสภาพคล่องไว้อย่างเพียงพอต่อระดับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในปัจจุบัน โดยส่วนใหญ่จะนำสภาพคล่องไปลงทุนในหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนภาคเอกชนซึ่งเป็นการให้กู้ยืมระหว่างสถาบันการเงินที่มีตราสารหนี้ภาครัฐเป็นหลักประกันเต็มจำนวนทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องในอัตราร้อยละ 50.71 ของยอดเงินกู้ยืมและเงิน ฝากตามงบการเงินของบริษัท

การบริหารสภาพคล่องในแต่ละวัน อยู่ในความดูแลของฝ่ายจัดการเงิน ซึ่งจะดูแลแหล่งเงินทุนและการลงทุน ตามประมาณการกระแสเงินสดในแต่ละวันของบริษัท ฝ่ายจัดการเงินจะรับผิดชอบดูแลให้สภาพคล่องของบริษัทเป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงของบริษัท และให้สอดคล้องกับประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องการกำหนดให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

- ให้บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6 ของ ยอดรวมเงินรับฝาก และเงินที่ได้จากการกู้ยืมหรือเงินที่ได้รับจากประชาชนทุกประเภท
- สินทรัพย์สภาพคล่องประกอบด้วย เงินฝากกระแสรายวันที่ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.5 เงินฝากประจำที่ธนาคารแห่งประเทศไทย หลักทรัพย์ หรือตราสารตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทย



กำหนดซึ่งปราศจากภาระผูกพัน และเงินฝาก เงินให้กู้ยืมเพื่อเรียก หรือบัตรเงินฝากกับธนาคารที่ตั้งอยู่ในประเทศไทย ซึ่งปราศจากภาระผูกพันไม่เกินร้อยละ 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 อีกทั้งมีโครงสร้างคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ อันเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

1.2 การวางแผนกลยุทธ์และการดำเนินงาน

บริษัทกำหนดให้มีการกำหนดแผนกลยุทธ์และวางแผนการดำเนินงานอย่างชัดเจน โดยผู้บริหารแต่ละฝ่าย 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 2558 บริษัทมีเงินกองทุนตามกฎหมาย 1,669.89 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 44.93 ของ



สินทรัพย์เสี่ยงและภาระผูกพัน (Risk Weighted Assets) ที่มีจำนวน 3,716.78 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราขั้นต่ำซึ่งกำหนดไว้โดยธนาคารแห่งประเทศไทยที่ร้อยละ 8 พบว่าบริษัทมีปัจจัยเสี่ยงในเรื่องของการดำรงเงินกองทุนน้อยมาก และยังมีศักยภาพเพียงพอในการขยายสินเชื่อและการลงทุนที่อาจมีขึ้นในอนาคตได้อีกมาก

1.4 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจภายใต้การควบคุมของหน่วยงานที่กำกับดูแล

บริษัทดำเนินธุรกิจประเภทบริษัทเงินทุนและมีสถานะเป็นสถาบันการเงิน โดยประกอบธุรกิจภายใต้การควบคุมดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะเดียวกันบริษัทเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จึงต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงในข้อบังคับและหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลต่างๆ ของหน่วยงานดังกล่าว อาจมีผลกระทบต่อเป้าหมาย ความสามารถในการประกอบธุรกิจ และความสามารถในการแข่งขันของบริษัท

ในเดือนสิงหาคม ปี 2559 จะมีการลดวงเงินคุ้มครองเงินฝากลงเหลือไม่เกิน 1 ล้านบาทต่อรายต่อสถาบันการเงิน จากปัจจุบันอยู่ที่ไม่เกิน 25 ล้านบาทต่อรายต่อสถาบันการเงิน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณเงินและพฤติกรรมการฝากเงินของลูกค้าของบริษัท บริษัทจึงต้องเตรียมกลยุทธ์การระดมเงินฝาก การเข้าถึงลูกค้ารายใหม่ๆ การเสริมสร้างภาพลักษณ์ความเชื่อมั่นขององค์กร ตลอดจนฐานะความมั่นคงของบริษัท การให้ข้อมูลแก่ลูกค้าเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ของทางการในการคุ้มครองเงินฝาก รวมถึงมีมาตรการต่างๆ เพื่อรองรับ ซึ่งได้กระทำอย่างต่อเนื่อง เช่น การลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเป็นจำนวนมาก การจัดทำแผนฉุกเฉินในการรองรับปัญหาสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้น เป็นต้น

1.5 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขัน

สำหรับภาวะการแข่งขันในปี 2559 ธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งมีเป้าหมายในการให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) รวมถึงประชาชนทั่วไปเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายเดียวกับบริษัท โดยธนาคารพาณิชย์เมื่อเทียบกับบริษัทแล้ว มีข้อได้เปรียบจากขนาดและเครือข่ายสาขาที่มีการบริการอย่างครอบคลุมทั่วถึง รวมถึงผลิตภัณฑ์และบริการที่มีความหลากหลายและการใช้สื่อประชาสัมพันธ์ที่เข้าถึงกลุ่มลูกค้ามากกว่า อีกทั้งในการระดมเงินฝากนอกเหนือจากการแข่งขันกับธนาคารพาณิชย์แล้ว ยังมีคู่แข่งทั้งจากธนาคารเฉพาะกิจของรัฐ และบริษัทจัดการกองทุน ที่ได้เสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินหลากหลายรูปแบบ ทำให้บริษัทต้องเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรง

อย่างไรก็ตาม สินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อยที่ให้แก่พนักงานของบริษัทที่มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทยังสามารถแข่งขันได้ และประสบความสำเร็จด้วยดีจากประสบการณ์ของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจนี้มายาวนาน มีความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้าและพันธมิตรทางธุรกิจ

2. ความเสี่ยงด้านเครดิต

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

2.1 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อ

บริษัทให้สินเชื่อในภาคธุรกิจต่างๆ ที่หลากหลาย และมีการกำหนดสัดส่วนการกระจุกตัวของสินเชื่อ เพื่อไม่ให้เกิดการกระจุกตัวของสินเชื่อในธุรกิจประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป ซึ่งทำให้ลดความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทในธุรกิจประเภทนั้นประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจพร้อมๆ กัน โดยในปี 2558 บริษัทมีสัดส่วนเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
- อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	154.84	7.98
- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	48.40	2.49
- การสาธารณูปโภคและบริการ	163.12	8.40
- สินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อย	1,457.03	75.05
- อื่นๆ	118.12	6.08
รวม	1,941.51*	100.00

* ไม่รวมเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน และ ดอกเบี้ยค้างรับ

นอกจากนี้ เงินให้สินเชื่อแก่สินเชื่อธุรกิจแต่ละรายมีจำนวนไม่สูงนัก โดยเงินให้สินเชื่อธุรกิจสูงสุด 10 รายแรก จำนวน 398.22 ล้านบาท มีสัดส่วนรวมกันประมาณร้อยละ 20.51 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด 1,941.51 ล้านบาท โดยมีสินเชื่อหนึ่งรายที่มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 5 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมด (ร้อยละ 5.18) ในขณะเดียวกัน สินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อยเป็นสินเชื่อที่ให้แก่นักงานของบริษัทที่มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีมูลค่าต่อสัญญาไม่สูง มีจำนวนลูกค้านำมาก และเป็นพนักงานของบริษัทนับร้อยละเก้าที่อยู่ในอุตสาหกรรมต่างๆ ทำให้เป็นการกระจายความเสี่ยงที่ดี

2.2 ความเสี่ยงจากเงินให้กู้ยืมและสินเชื่อด้อยคุณภาพ

สินเชื่อด้อยคุณภาพหรือหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ได้แก่ สินเชื่อจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัย และสงสัยจะสูญ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อด้อยคุณภาพเหล่านี้จะมีผลกระทบต่อรายได้และต่อเงินกองทุนของบริษัท

บริษัทให้ความสำคัญในการควบคุมคุณภาพของสินเชื่อด้วยการให้สินเชื่ออย่างระมัดระวัง โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินเชื่อมากกว่าปริมาณสินเชื่อ และในกรณีที่เป็นไปได้จะทำการขอหลักประกันจากลูกค้า เพื่อรองรับความเสี่ยงจากสินเชื่อด้อยคุณภาพที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

แม้ว่าบริษัทจะใช้เวลาระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่ออย่างเต็มที่แล้ว แต่ก็ยังคงมีความเสี่ยงจากเงินให้กู้ยืมอยู่ในระดับหนึ่ง ซึ่งส่วนใหญ่ลูกค้าได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก เป็นผลทำให้ลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด บริษัทได้พยายามแก้ไขปัญหาพร้อมกับลูกหนี้โดยทำการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่องในรูปแบบต่างๆ ที่จะทำให้บริษัทเกิดความสูญเสียน้อยที่สุด และลูกหนี้ยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้ด้อยคุณภาพจำนวน 337.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.91 ของเงินให้กู้ยืม และเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินจำนวนรวม 3,091.51 ล้านบาท (เทียบกับสิ้นปี 2557 มีจำนวน 427.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.51)

สินเชื่อจัดชั้น	ล้านบาท
- จัดชั้นปกติ	1,486.82
- จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	117.31
- จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	0.03
- จัดชั้นสงสัย	23.78
- จัดชั้นสงสัยจะสูญ	313.57
รวมสินเชื่อจัดชั้น	1,941.51

สำหรับจำนวนเงินสำรองเพื่อรองรับสินเชื่อด้อยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทได้มีการกันสำรองสำหรับสินเชื่อด้อยคุณภาพจำนวน 559.45 ล้านบาท สูงกว่าสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีจำนวน 214.31 ล้านบาท อยู่ถึง 345.14 ล้านบาท หรือ มีการกันสำรองจำนวน 2.61 เท่าของสำรองตามเกณฑ์ขั้นต่ำ จึงคาดว่า จะมีสำรองเพียงพอในการรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

2.3 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของหลักประกัน

ปัจจุบันบริษัทมีหลักประกันทั้งประเภทสังหาริมทรัพย์และสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมูลค่าของหลักประกันเหล่านี้จะขึ้นอยู่กับสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้หากเศรษฐกิจตกต่ำหรืออยู่ในช่วงภาวะถดถอย มูลค่าของหลักประกันอาจจะปรับลดลงและเป็นผลทำให้บริษัทต้องปรับเพิ่มเงินสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับสินเชื่อด้อยคุณภาพ รวมถึงจำนวนเงินที่บริษัทควรได้รับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายซึ่งได้จากการรับชำระหนี้ลดลง อันจะกระทบต่อการดำเนินงานและเงินกองทุนของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการประเมินราคาของหลักประกันดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ทราบมูลค่าที่แท้จริงของหลักประกัน รวมถึงสามารถนำไปกำหนดกลยุทธ์ให้การดำเนินงานสอดคล้องกับความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่เปลี่ยนแปลงไป

2.4 ความเสี่ยงด้านเครดิตของเงินลงทุน

บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งสิ้น 2,036.40 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า 268.47 ล้านบาท ประกอบด้วยตราสารหนี้ภาครัฐ 404.78 ล้านบาท และตราสารหนี้ภาคเอกชน 1,631.62 ล้านบาท เงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมดของบริษัทเป็นเงินลงทุนเพื่อขาย ถือได้ว่ามีอันดับความน่าเชื่อถือในเกณฑ์สูง อันดับเครดิตเฉลี่ยอยู่ที่ “A+” ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าระดับขั้นต่ำที่ลงทุนได้ (Investment Grade : BBB-) และมีสภาพคล่องในการซื้อขายมากพอสมควร นอกจากนี้ยังมีการกระจายตัวในภาคธุรกิจและวันครบกำหนดด้วย สำหรับหุ้นกู้ด้อยคุณภาพบริษัทได้กั้นเงินสำรองหรือตัดผลขาดทุนจากการด้อยค่าเต็มจำนวนแล้ว ปัจจุบันพอร์ตเงินลงทุนของบริษัทยังไม่มีแนวโน้มที่จะกลายเป็นสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้นในอนาคตอันใกล้

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

3. ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาด คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย ราคาของตราสาร และอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้หรือเงินกองทุนของบริษัท

3.1 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัท เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทซึ่งเป็นสถาบันการเงินเป็นสินทรัพย์และหนี้สินประเภทที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย บริษัทได้มีการติดตามแนวโน้มและภาวะการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยอย่างใกล้ชิด โดยการประเมินผลกระทบจากความอ่อนไหวและความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย เพื่อบริหารระดับอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก รวมถึงโครงสร้างของสินทรัพย์และหนี้สินให้เหมาะสมกับภาวะการณ์ในขณะนั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ด้วยการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมส่วนใหญ่เป็นแบบลอยตัว

3.2 ความเสี่ยงด้านราคา

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา คือ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ซึ่งมีผลทำให้เกิดความผันผวนต่อผลประกอบการและเงินกองทุนของบริษัท บริษัทได้มีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ และเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีพื้นฐานดี

บริษัทมีการควบคุม Duration ของตราสารหนี้ เพื่อให้เกิดสมดุลระหว่างอัตราผลตอบแทนของบริษัทและความเสี่ยงด้านราคา ทำให้บริษัทสามารถปรับเงินลงทุนให้สอดคล้องกับระดับอัตราผลตอบแทนในตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปได้เป็นอย่างดี สำหรับตราสารทุน บริษัทยังคงยึดมั่นในการลงทุนอย่างระมัดระวังส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตราสารทุนประเภทกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอเป็นรายไตรมาส และราคาตลาดมีความผันผวนต่ำ 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 ไม่แน่นอน รวมทั้งความผันผวนของตลาดการเงินโลก อาจทำให้บริษัทยังมีแนวโน้มความเสี่ยงด้านตลาดอยู่

4. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่สามารถชำระหนี้สิน และภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์ให้เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอภายในระยะเวลาที่กำหนดและมีต้นทุนที่ไม่เหมาะสม ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทได้

บริษัททำการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอย่างสม่ำเสมอ โดยการทบทวน ติดตามและประเมินวิเคราะห์สถานการณ์สภาพคล่องอย่างใกล้ชิดผ่านเครื่องมือต่างๆ ในการจัดสรรเงิน และรายงานฐานะทางการเงินประจำวัน และนำเสนอต่อกรรมการผู้จัดการทุกวัน และมีคณะกรรมการบริหารทรัพย์สินและหนี้สิน ซึ่งมีการประชุมทุกเดือนเพื่อพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัท และกรณีหากเกิดสถานการณ์ฉุกเฉิน บริษัทได้จัดเตรียมแผนฉุกเฉินสภาพคล่องและแนววิปฏิบัติงานเพื่อรองรับสถานการณ์ฉุกเฉินดังกล่าว รวมถึงทำการทดสอบกรณีมีผู้ฝากเงินมาถอนเงินฝากจำนวนมาก

บริษัทมีสถานะสภาพคล่องซึ่งพิจารณาจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินตามงบการเงินเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 แบ่งตามระยะเวลาครบกำหนดตามสัญญา เป็นดังนี้

	ไม่เกิน 1 ปี	เกินกว่า 1 ปี
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>		
- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ	1,349.5	-
- เงินลงทุนสุทธิ	688.8	1,851.9
- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	174.8	1,453.1
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	2,213.1	3,305.0
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>		
- เงินรับฝาก	3,173.6	3.9
- ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	6.8	-
รวมหนี้สินทางการเงิน	3,180.4	3.9

หมายเหตุ : ไม่รวมหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ข้อมูลข้างต้นแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีความเสี่ยงจากการไม่สอดคล้องกันของสินทรัพย์และหนี้สินระยะสั้นทางการเงินตามอายุสัญญา (Maturity Mismatch) โดยแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมและเงินรับฝากอายุไม่เกิน 1 ปี ซึ่งเป็นลักษณะปกติของการรับฝากเงิน อย่างไรก็ตาม ผู้ฝากเงินส่วนใหญ่ของบริษัทเมื่อครบกำหนดจะมีการฝากต่อไป (Rollover) ทำให้ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่เกิดจากอายุของสัญญาด้านสินทรัพย์และหนี้สินไม่สอดคล้องกันจึงอยู่ในระดับที่บริหารได้ นอกจากนี้เงินลงทุนส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในความ

ต้องการของตลาดซึ่งมีตลาดรองในการซื้อขาย อีกทั้งสามารถใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินอื่นเมื่อบริษัทเกิดความต้องการใช้เงินอย่างฉุกเฉิน ทำให้พร้อมรองรับปัญหาวิกฤตด้านสภาพคล่องได้เป็นอย่างดี

ระหว่างปี 2558 บริษัทยังคงดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องจำนวนมาก ตามนโยบายของบริษัทที่ให้ความสำคัญกับสภาพคล่องและคุณภาพของบริษัทมากกว่าการขยายตัว โดยตลอดทั้งปี บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องสูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 6 ของเงินรับฝากและเงินกู้ยืม โดยมีอัตราส่วนระหว่าง 36.44 ถึง 67.46 หรือ โดยเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 55.09

โดยในช่วงที่ผ่านมา บริษัทให้ความสำคัญกับสภาพคล่องเป็นอย่างมาก โดยบริษัทคงระดับจำนวนสินทรัพย์สภาพคล่องในระดับสูงมาโดยตลอด รวมถึงสภาพคล่องส่วนเกิน บริษัทก็ได้นำไปลงทุนในเงินลงทุนที่มีคุณภาพดีและมีตลาดรองในการซื้อขาย สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที รวมถึงการมีวงเงินสำรองกับสถาบันการเงินอื่น เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนเสริมในการรองรับปัญหาสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้นจากผลกระทบการลดวงเงินคุ้มครองเงินฝาก

ในระยะเวลา 4-5 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีการจัดทำแบบจำลองเหตุการณ์ผลกระทบของการลดวงเงินคุ้มครองเงินฝากผ่าน DPA Stress Test อยู่เป็นระยะ ซึ่งการทดสอบในปี 2558 ก็ให้ผลออกมาเป็นที่น่าสนใจ คือ บริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับผลกระทบจากการถอนเงินฝากส่วนที่เกินกว่า 25 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ของผู้ฝากแต่ละราย ซึ่งหมายถึงบริษัทมีความสามารถที่จะดำเนินการเสริมสภาพคล่องเพียงพอที่จะรองรับการถอนเงินฝากได้ในแทบทุกกรณี

5. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ คือ โอกาสที่จะเกิดความเสียหายอันเนื่องมาจากความไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอของกระบวนการดำเนินงานภายใน บุคลากร ระบบงาน เหตุการณ์ภายนอกที่ไม่คาดคิด และความเสี่ยงด้านคดีความกฎหมาย ที่อาจส่งผลกระทบต่อยอดรายได้และเงินกองทุนของบริษัท

บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอย่างมาก นโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทยึดหลักระมัดระวัง ธุรกรรมของบริษัทไม่ซับซ้อน บุคลากรมีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานและสายการบังคับบัญชาที่ชัดเจน บริษัทมีการควบคุมภายในที่รัดกุม มีการแบ่งแยกหน้าที่เพื่อสอบย้อนการปฏิบัติงาน ระบบข้อมูลและการรายงานมีความถูกต้องเชื่อถือได้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพเพื่อลดความสูญเสียจากการปฏิบัติงานและปรับปรุงกระบวนการวิธีการปฏิบัติงานอยู่เสมอ ตลอดจนปรับปรุงคู่มือการปฏิบัติงานในฝ่ายต่างๆ ให้สอดคล้องกับกฎระเบียบที่เปลี่ยนแปลง และคำนึงถึงโอกาสที่จะเกิดข้อผิดพลาดในการทำงาน โดยมีระบบการเก็บข้อมูลความเสียหายที่เกิดขึ้น (Loss Data) และข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่เกิดความเสียหาย อันเนื่องมาจากสามารถป้องกันได้ทันเหตุการณ์ (Near-misses) โดยให้แต่ละ



ส่วนงานบันทึกข้อมูล เป็นรายเดือน รวมถึงมีแผนรองรับในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน โดยจัดทำแผนดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Business Continuity Plan) เพื่อควบคุมมิให้การดำเนินธุรกิจหยุดชะงัก สามารถดำเนินงานได้อย่างราบรื่นต่อเนื่อง

ด้านการบริหารจัดการ

บริษัทมีผู้บริหารที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์สูง มีความเข้าใจในการดำเนินธุรกิจ การทำธุรกรรม และการปฏิบัติงานเป็นอย่างดี บุคลากรส่วนใหญ่เป็นพนักงานที่ทำงานกับบริษัทมาเป็นเวลานาน มีประสบการณ์และคุ้นเคยกับงานในความรับผิดชอบเป็นอย่างดี และมีนโยบายที่จะถ่ายทอดความรู้และประสบการณ์รวมถึงการกระจายอำนาจในการบริหารจัดการให้ผู้บริหารระดับกลางมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถบริหารจัดการได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทมีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานและสายการบังคับบัญชาที่ชัดเจน กำหนดให้มีระบบกำกับดูแลที่เข้มงวด ฝ่ายตรวจสอบมีอิสระในการตรวจสอบโดยขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ซึ่งเป็นกรรมการอิสระและเป็นผู้ทรงคุณวุฒิในการควบคุมภายในและด้านการเงินโดยตรง จึงทำให้การดำเนินงานด้านการกำกับดูแลกิจการโดยรวม ทั้งในด้านความเสี่ยงและด้านการดำเนินงานภายในองค์กร เป็นไปอย่างอิสระและโปร่งใสตามหลักธรรมาภิบาลและการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance)

ด้านบุคลากร

บริษัทเป็นองค์กรสถาบันการเงินขนาดเล็ก มีพนักงานจำนวนไม่มาก การจัดการบุคลากรไม่ยุ่งยากซับซ้อน มีระเบียบและวิธีปฏิบัติงานไวชัดเจน ทำให้ประเมินได้ว่าไม่มีปัจจัยเสี่ยงจากภายในองค์กรเองที่เป็นสาระสำคัญ การจัดการฝึกอบรมให้แก่บุคลากรเป็นสิ่งสำคัญ เพื่อให้พนักงานได้พัฒนาศักยภาพในการรองรับการแข่งขันและรับมือกับสภาพแวดล้อมของธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไป นอกจากนี้ ต้องจัดให้มีการจัดเตรียมบุคลากรเพื่อรองรับการเกษียณอายุของบุคลากร เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจต่อเนื่องไปได้อย่างราบรื่น

ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

เทคโนโลยีสารสนเทศมีความสำคัญในการดำเนินงานของบริษัท และถือเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานของพนักงาน ซึ่งทางฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นและอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของพนักงานโดยตรง จึงได้มีการดูแลและพัฒนาระบบงานอย่างสม่ำเสมอ การป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดจากเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่างๆ รวมถึงการจัดทำแผนฉุกเฉินด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ รวมทั้งการจัดเตรียมข้อมูลสำรองและเครื่องคอมพิวเตอร์สำรอง ในกรณีเมื่อเกิดสถานการณ์ฉุกเฉิน บริษัทสามารถติดตั้งเครื่องคอมพิวเตอร์สำรองพร้อมระบบงาน เพื่อบริษัทสามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง ณ ที่ตั้งศูนย์สำรองการปฏิบัติงาน



6. ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

จากข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัทเมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2558 พบว่าบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือหุ้นจำนวนสูงสุด 9.99 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท จึงไม่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการมีอำนาจควบคุมบริษัท หรือไม่มีอิทธิพลในการตัดสินใจใดๆ ของบริษัทแต่อย่างใด นอกจากนี้ ยังไม่มีความเสี่ยงจากการที่หุ้นของบริษัทจะมี Free float ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด กล่าวคือบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวน 1,612 ราย โดยถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 89.37

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 สินทรัพย์ถาวร

รายละเอียดของสินทรัพย์ถาวรที่สำคัญ ณ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)	ลักษณะ กรรมสิทธิ์	ภาระผูกพัน
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์			
- ที่ดิน	1,548,000	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- อาคาร	1	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- ทรัพย์สินติดตั้ง	22	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- ยานพาหนะ	10,606,940	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- เฟอร์นิเจอร์	3,667	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
- เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	643,473	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
รวม	12,802,103		
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน			
- ซอฟต์แวร์	679,410	เป็นเจ้าของ	ไม่มี

พื้นที่สำนักงานและสาระสำคัญของสัญญาเช่าของบริษัท

สถานที่เช่า	พื้นที่ (ตร.ม.)	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ค่าเช่าและค่าบริการต่อเดือน (บาท)	อายุสัญญาคงเหลือ	ภาระผูกพัน
สำนักงานใหญ่	1,299	-	701,460	23 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 - ไม่ผิณัดชำระหนี้

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 2558 บริษัทได้ดำเนินการกักเงินสำรองสำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสูงกว่าหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย จำนวน 345.14 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

นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน
ข้อ 3 สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ข้อ 3.6 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ทั้งนี้ มูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ปรากฏ
ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8



5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายการข้อพิพาททางกฎหมายที่มีสาระสำคัญ มีผลกระทบด้านลบต่อทรัพย์สินของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น 1 รายการ คือ บริษัทเป็นโจทก์ฟ้องร้องจำเลย มีรายละเอียดข้อพิพาทดังต่อไปนี้

อันดับ	รายชื่อจำเลย	เขตอำนาจศาล	ทุนทรัพย์ (ล้านบาท)	วันที่ฟ้อง	มูลหนี้	ขั้นตอนการดำเนินคดี	ความเห็นของผู้บริหารถึงผลกระทบต่อบริษัท
1	นายธนกร หรือ จิระชัยพัญ์ กิจล้ำลึกกุล	จังหวัด นครปฐม	135.95	14 มิ.ย. 56	กู้ยืม, จำนอง, ค้ำประกัน	ศาลมีคำพิพากษา วันที่ 16 ก.พ. 58 ให้บริษัทชนะคดี ปัจจุบันอยู่ ระหว่างการ บังคับคดีขาย ทอดตลาดที่ดินที่ เป็นหลักประกัน	บริษัทคาดว่าสามารถ บังคับคดีขาย ทอดตลาดที่ดิน หลักประกันของ ลูกหนี้ได้ อย่างไรก็ ตามลูกหนี้รายนี้บริษัท ได้ตั้งสำรองฯ ไว้เต็ม จำนวนมูลหนี้แล้ว

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

ข้อมูลบุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก

แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0-2009-9000

ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2558

นางวิไลรัตน์ โรจน์ครินทร์ 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 2558 จำนวน 1,560,000 บาท

ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ไม่มี

ที่ปรึกษากฎหมาย

- ไม่มี -