

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท สยามคอมเมอร์เชียลแบงก์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักประเภทให้บริการเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นในรูปแบบการซื้อลดหนี้การค้าที่ได้โอนสิทธิแล้ว และเป็นหนี้การค้าปกติ (แฟคตอริง) ก่อตั้งขึ้นในปี 2528 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 2,312.10 ล้านบาท มีรายได้หลักร้อยละ 75.92 มาจากสินเชื่อเงินให้กู้ยืม และร้อยละ 10.33 มาจากสินเชื่อแฟคตอริง เนื่องจากบริษัทมีนโยบายขยายสินเชื่อเงินให้กู้ยืมซึ่งมีหลักประกันเพิ่มมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยง แต่ยังคงเน้นให้บริการสินเชื่อแฟคตอริงเพื่อให้การสนับสนุนแก่ลูกค้าที่จะโอนสิทธิสัญญาเพื่อทำสินเชื่อแฟคตอริงกับบริษัท และบริษัทยังมีรายได้ร้อยละ 5.94 มาจากสินเชื่อบุคคล นอกจากนี้ บริษัทยังมีบริการสินเชื่อด้านอื่นๆ ที่จะช่วยเสริมสภาพคล่องให้แก่ธุรกิจได้

ผลประกอบการของบริษัท ในปี 2557 บริษัทมีรายได้สินเชื่อเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้นจำนวน 19.98 ล้านบาท รายได้สินเชื่อแฟคตอริงลดลงจำนวน 1.05 ล้านบาท มีรายการหนี้สูญที่จัดเก็บได้เพิ่มขึ้นจำนวน 17.87 ล้านบาท รายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 38.91 ล้านบาท เป็น 72.59 ล้านบาท เป็นรายได้ที่มาจากสินเชื่อประเภทต่าง ๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 15.80 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 29.76 ล้านบาทเป็น 32.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.54 และมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.37 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 0.51 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 36.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าปี 2556 จำนวน 31.34 ล้านบาท เมื่อรวมกับสินทรัพย์ภายใต้การดัดบัญชีที่เกิดจากผลต่างชั่วคราวที่รับรู้ในงบการเงินจำนวน 10.79 ล้านบาท จะมีกำไรสุทธิจำนวน 46.79 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 305.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 48.72 ล้านบาทจากกำไรที่เพิ่มขึ้น และหนี้สูญที่จัดเก็บได้ คิดเป็นร้อยละ 18.95 ยอดลูกหนี้สินเชื่อทุกประเภทรวมสุทธิ 236.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.67 ในส่วนของทุนจดทะเบียน บริษัทมีทุนจดทะเบียน 2,312.10 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 263.86 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันบริษัทอยู่ในกระบวนการยื่นขอฟื้นฟูกิจการเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์

ในปีที่ผ่านมา บริษัทเน้นการขยายสินเชื่อจากเงินเพิ่มทุนที่ได้มาในปี 2556 ทำให้บริษัทมีรายได้จากการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น โดยเน้นการให้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีหลักประกันเพื่อลดความเสี่ยง ในขณะที่สินเชื่อแฟคตอริงจะขยายเฉพาะลูกค้าที่ราชการที่มีการโอนสิทธิชัดเจนเท่านั้น นอกจากนี้ บริษัทยังคงเน้นการติดตามหนี้เพื่อให้ได้เงินสดเข้ามาหมุนเวียนในกิจการต่อไป ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม เพื่อความมั่นคงในกิจการของบริษัท และกำไรที่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทจำเป็นต้องมีเม็ดเงินเพียงพอในการขยายสินเชื่อและสร้างรายได้ที่เพิ่มมากขึ้น บริษัทจึงจำเป็นต้องเพิ่มทุนในปี 2558 เพื่อให้มีเงินสดเพียงพอในการขยายธุรกิจ และมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจเป็นรายได้หลักของบริษัทแทนรายได้จากการจัดเก็บหนี้

สำหรับเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจปี 2558 บริษัทจะหันมาให้ความสำคัญต่อการรับผิดชอบต่อสังคมมากขึ้น บริษัทเล็งเห็นว่า การให้การสนับสนุนแก่ธุรกิจ SME ในการนำเงินที่ได้จากการขอสินเชื่อประเภทต่าง ๆ ไปขยายธุรกิจของ SME นอกจากจะช่วยให้ธุรกิจของลูกค้ามีการเจริญเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องแล้ว ธุรกิจเหล่านี้ยังเป็นจุดเล็ก ๆ ที่จะร่วมส่งเสริมให้ระบบเศรษฐกิจของประเทศมีการขับเคลื่อนต่อไปข้างหน้าอย่างยั่งยืน เกิดการจ้างงาน การพัฒนาชุมชน และการพัฒนาประเทศ ดังนั้น บริษัทจึงเน้นการขยายสินเชื่อแก่ลูกค้าที่เป็นธุรกิจ SME ที่อาจจะไม่ได้รับความสะดวกในการขอสินเชื่อกับสถาบันการเงิน แต่มีภาระงานให้แก่ลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการหรือเอกชนที่มีการโอนสิทธิเรียกร้องชัดเจน หรือมีหลักประกันเป็นที่ดิน โดยบริษัทจะสนับสนุนสินเชื่อภายใต้การจัดการและควบคุมความเสี่ยงไป

ควบคู่กันด้วย เพื่อไม่ให้เกิดเป็นหนี้ NPL ในอนาคต ส่วนในด้านการติดตามจัดเก็บหนี้ นั้น ถึงแม้ว่ากระบวนการดำเนินคดี บังคับคดียึดทรัพย์จะเป็นไปด้วยความล่าช้า เนื่องจากต้องเป็นไปตามกระบวนการของศาล แต่บริษัทก็ยังคงติดตามอยู่อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ได้เงินหรือทรัพย์สินมาชำระหนี้อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทกำหนดเป้าหมายที่จะทำกำไรและกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ให้ได้ในปีนี้

คณะกรรมการบริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะบริหารงานด้วยหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีจริยธรรม คำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม และคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อให้บริษัทสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน อันจะเป็นประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ในโอกาสนี้ คณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน ใคร่ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นที่ได้ให้การสนับสนุนและให้ความไว้วางใจแก่บริษัทเป็นอย่างดี ขอขอบคุณลูกค้าที่ใช้บริการของบริษัทอย่างต่อเนื่อง บริษัทเชื่อมั่นว่า ตามแนวทางที่บริษัทได้ดำเนินการมา จะนำพาให้บริษัทเติบโตอย่างยั่งยืนต่อไปในอนาคต

2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

2.1.1 บริการซื้อสิทธิเรียกร้อง (Factoring)

บริการซื้อสิทธิเรียกร้อง หรือ แฟคตอริง คือ การให้บริการทางการเงินแก่ผู้ขายสินค้าหรือบริการ โดยผู้ขายสินค้านำลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเงินไปแลกเปลี่ยนเป็นเงินสดทันที เพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการของตน และโอนสิทธิในการรับเงินในหนี้การค้าที่รอเรียกเก็บให้กับบริษัทแฟคตอริง พร้อมทั้งส่งมอบเอกสารหนี้การค้าต่าง ๆ เช่น ใบกำกับสินค้า ใบรับวางบิล ใบเสร็จรับเงิน เป็นต้น เพื่อให้บริษัทเป็นผู้นำเอกสารดังกล่าวไปจัดเก็บเมื่อหนี้ถึงกำหนดชำระ

รายได้จากธุรกิจแฟคตอริงประกอบด้วย 2 ส่วน คือ (1) ค่าโอนสิทธิเรียกร้องหรือดอกเบี้ย และ (2) ค่าธรรมเนียมในการจัดเก็บหนี้จากลูกหนี้ของลูกค้า การซื้อสิทธิเรียกร้องในหนี้การค้าของบริษัทเป็นแบบไล่เบี้ย – แจ้งโอน (With recourse – Notification) ซึ่งสามารถเรียกบังคับชำระหนี้ได้ทั้งจากลูกค้าและลูกหนี้ อายุเฉลี่ยของลูกหนี้แฟคตอริงประมาณ 40 วัน

ลูกหนี้ของลูกค้าที่โอนสิทธิเรียกร้องให้บริษัท ประกอบด้วย

- ก. ลูกหนี้ที่เป็นหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ อันเกิดจากการทำสัญญาจัดซื้อ/จัดจ้าง หรือรับจ้างทำของที่หน่วยงานดังกล่าวทำกับลูกค้าของบริษัท ยอดรับซื้อลูกหนี้หน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 87.91 ของยอดรับซื้อทั้งหมด
- ข. ลูกหนี้เอกชน ได้แก่ หนึ่งประเภท อุตสาหกรรม พาณิชยกรรม และบริการ อันเกิดจากการซื้อมาขายไปของลูกค้าและลูกหนี้ เป็นการประกอบธุรกิจปกติยอดรับซื้อลูกหนี้เอกชน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 12.09 ของยอดรับซื้อทั้งหมด

เอกสารการค้าที่บริษัทรับซื้อ ประกอบด้วย ใบส่งงาน ใบส่งสินค้า ใบตรวจรับ ใบวางบิล ใบรับวางบิล ใบแจ้งหนี้ เช็การค้า ตั๋วสัญญาใช้เงิน และตั๋วสัญญาใช้เงินที่ธนาคารอาวัล ซึ่งบริษัทจะกำหนดสัดส่วนในการรับซื้อสำหรับเอกสารแต่ละประเภทต่างกัน ขึ้นกับระดับความสามารถเรียกบังคับชำระหนี้ได้ของเอกสาร

2.1.2 บริการสินเชื่อเงินให้กู้ยืม

บริการสินเชื่อเงินให้กู้ยืมของบริษัทเป็นการให้บริการวงเงินหมุนเวียนล่วงหน้า (Pre-financing) ซึ่งเป็นบริการเงินกู้ระยะสั้นประมาณ 3 เดือน เพื่อให้ลูกค้านำเงินไปทำงานเบื้องต้นตามสัญญาจ้างหรือสัญญาซื้อขายที่ลงนามในสัญญาแล้ว และโอนสิทธิทั้งสัญญาให้บริษัท ลูกค้าจะได้รับเงินทุนระยะสั้นไปทำงานก่อนเพื่อส่งมอบงานได้ทันตามเวลา โดยบริษัทกำหนดวงเงินที่จะให้ตามความเหมาะสมของงานแต่ละโครงการ

2.1.3 บริการสินเชื่อบุคคล

บริการสินเชื่อบุคคลเป็นบริการที่เริ่มมีขึ้นตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2548 เป็นการให้สินเชื่อแก่พนักงานของบริษัททั่วไปที่หน่วยงานมีความมั่นคง เป็นเงินกู้มีระยะเวลาประมาณ 1 – 5 ปี ทั้งนี้ บริษัทจะกำหนดวงเงินสินเชื่อและอัตราค่าธรรมเนียมภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

2.1.4 บริการเสริมอื่น ๆ

เป็นบริการเสริมต่างๆ ที่บริษัทจัดให้กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าสามารถใช้บริการทางการเงินกับบริษัทได้อย่างครบวงจร โดยรายได้ที่ได้รับจะเป็นค่าธรรมเนียม บริการเหล่านี้ ประกอบด้วย

- (1) บริการหนังสือค้ำประกัน : เป็นบริการสนับสนุนวงเงินค้ำประกันในการยื่นขอประมูลงาน การปฏิบัติงานตามสัญญา การเบิกเงินล่วงหน้า และการจัดหาสินค้า เป็นบริการเสริมการประมูลงาน หรือรับจ้างทำของกับหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ และบริษัทเอกชน ด้วยการจัดหาหนังสือค้ำประกันจากธนาคารหรือของบริษัทเอง
- (2) บริการหนังสือรับรองการสนับสนุนวงเงิน : บริษัทสามารถออกหนังสือรับรองจะสนับสนุนการเงินแก่ผู้เข้าประมูลให้สามารถดำเนินงานตามโครงการที่ประกวดราคาได้จนแล้วเสร็จ
- (3) บริการให้เช่าสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Lease) : เป็นเครื่องมือการเงินที่สนับสนุนการจัดหาและให้เช่าทรัพย์สินประเภทเครื่องจักร อุปกรณ์ และรถยนต์ โดยผู้เช่าจะเป็นผู้จัดหาทรัพย์สินที่เช่าและแจ้งผู้ให้เช่าเป็นผู้จัดซื้อ ระยะเวลาเช่าประมาณ 3-5 ปี โดยผ่อนชำระค่าเช่าเป็นงวด ปัจจุบัน บริษัทงดการให้สินเชื่อประเภทนี้

2.2 โครงสร้างรายได้

รายการ	2555		2556		2557	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	38,658	78.01	5,468	20.26	4,420	10.33
รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน	2,704	5.46	2,112	7.83	229	0.53
รายได้จากเงินให้กู้ยืม	4,560	9.20	12,511	46.36	32,490	75.92
รายได้จากสินเชื่อบุคคล	2,051	4.14	2,669	9.89	2,541	5.94
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,582	3.19	4,229	15.67	3,115	7.28
รวมรายได้จากการให้บริการ	49,555	100.00	26,990	100.00	42,795	100.00

อัตราการเติบโต (%) เปรียบเทียบระหว่างปี			
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,051.17	-85.86	-19.17
รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน	176.95	-21.87	-89.17
รายได้จากเงินให้กู้ยืม	144.31	174.39	159.68
รายได้จากสินเชื่อบุคคล	-11.84	30.11	-4.79
ค่าธรรมเนียมและบริการ	151.39	167.39	-26.34
รายได้จากการให้บริการ	441.19	-45.53	58.56

ประเภทธุรกิจ	รายได้	แหล่งที่มาของรายได้
แฟคตอรีในประเทศ	รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	ค่าโอนสิทธิเรียกร้อง (ดอกเบี้ย)
	ค่าธรรมเนียมและบริการ	ค่าบริการจัดเก็บหนี้
		ค่าธรรมเนียมเปิดวงเงิน
สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	รายได้จากเงินให้กู้ยืม	ดอกเบี้ยรับจากการให้วงเงินล่วงหน้า
สินเชื่อบุคคล	รายได้จากสินเชื่อบุคคล	ดอกเบี้ย
		ค่าธรรมเนียม
ลิขสิทธิ์	รายได้จากการให้เช่าทรัพย์สิน	ดอกเบี้ยรับจากการให้เช่า

2.3 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

2.3.1 กลยุทธ์การแข่งขัน

- (1) เน้นการสร้างและ/หรือรักษาความสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้า ทั้งกลุ่มลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่
- (2) เน้นการให้บริการที่รวดเร็ว
- (3) ให้คำแนะนำหรือคำปรึกษาเกี่ยวกับประเภทของการให้บริการที่เหมาะสม ตลอดจนข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่เพียงพอ เพื่อให้ลูกค้าประกอบการตัดสินใจ
- (4) ติดตามความต้องการของลูกค้าอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ เพื่อเสนอบริการสินเชื่อที่เหมาะสมกับลูกค้า

2.3.2 นโยบายด้านราคา

รายได้หลักของบริษัทมาจากดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม ซึ่งอัตราดอกเบี้ยบริษัทจะกำหนดตามภาวะเศรษฐกิจ และอัตราดอกเบี้ยในตลาด ตลอดจนฐานะทางการเงินของลูกค้าและ/หรือลูกหนี้ ขณะที่ค่าธรรมเนียมบริการจะคิดเป็นค่าบริการต่อการครั้งในการจัดเก็บเงินจากลูกหนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับระยะทางในการจัดเก็บ หรือ วิธีการรับชำระเงินจากลูกหนี้ ยกเว้นดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมในการให้บริการสินเชื่อบุคคล บริษัทกำหนดตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

2.3.3 ลักษณะลูกค้าและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บริษัทมีนโยบายในการสนับสนุนลูกค้าที่เป็นกิจการขนาดเล็กและขนาดกลาง ที่มีข้อจำกัดทางด้านการเงิน ซึ่งอยู่ในกลุ่มธุรกิจต่างๆ เช่นธุรกิจก่อสร้าง ธุรกิจอุตสาหกรรม/เกษตรกรรม ธุรกิจวัสดุอุปกรณ์สำนักงาน ธุรกิจวัสดุก่อสร้าง และอื่นๆ โดยเน้นการให้บริการเงินกู้ที่มีหลักประกัน และเสริมสภาพคล่องให้ลูกค้าเพิ่มเติมด้วยบริการแฟคตอรี ซึ่งจะทำให้ลูกค้าได้รับความสะดวกในการดำเนินธุรกิจมากขึ้น

ในด้านสินเชื่อบุคคล บริษัทจะเน้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเป็นพนักงานประจำของหน่วยงานที่บริษัทคัดเลือก ซึ่งให้ความร่วมมือกับบริษัทในการหักเงินเดือนพนักงานเพื่อชำระหนี้ให้แก่บริษัท

2.3.4 การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

บริษัทเน้นการเสนอบริการต่อลูกค้าโดยตรง โดยรวบรวมรายชื่อลูกค้าเป้าหมายจากอุตสาหกรรมจังหวัด หอการค้าจังหวัด และสมาคมธุรกิจต่างๆ เป็นต้น การเข้าถึงลูกค้าดังกล่าวทำให้ทราบถึงความต้องการของลูกค้า ตลอดจนสามารถอธิบายให้ลูกค้าเข้าใจและเห็นถึงประโยชน์จากการใช้วงเงินแฟคตอรี และยังถือเป็นการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า นอกจากนี้ลูกค้าหรือลูกหนี้เดิมอาจเป็นผู้แนะนำลูกค้ารายใหม่ให้แก่บริษัท

2.3.5 สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2557 มีการขยายตัวเพียงร้อยละ 0.7 จากปีก่อน โดยในช่วงครึ่งปีแรก เศรษฐกิจไม่มีการขยายตัว เหตุจากความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค, นักลงทุน และการท่องเที่ยว รวมถึงการใช้จ่ายและลงทุนบางส่วนของภาครัฐในโครงสร้างพื้นฐานส่วนหนึ่งและรายจ่ายนอกงบประมาณบางรายการต้องเลื่อนออกไป ประกอบกับหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ทำให้ผู้บริโภคระมัดระวังในการใช้จ่าย และสถาบันการเงินระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ นอกจากนี้ การส่งออกสินค้ายังฟื้นตัวช้าตามความต้องการของต่างประเทศที่ขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป รวมถึงข้อจำกัดด้านการผลิตสินค้าที่ต้องใช้เทคโนโลยีขั้นสูง เมื่ออยู่ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว ธุรกิจจึงชะลอการผลิตและการลงทุนใหม่ออกไป ส่วนในช่วงครึ่งปีหลัง เศรษฐกิจไทยเริ่มฟื้นตัวจากการใช้จ่ายในประเทศและการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้นภายหลังสถานการณ์ทางการเมืองที่มีเสถียรภาพ และมีทิศทางที่ชัดเจน ภาครัฐกลับมาดำเนินการเบิกจ่ายงบประมาณได้ตามปกติ พร้อมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีอย่างต่อเนื่อง การลงทุนในระบบโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงมาตรการช่วยเหลือและส่งเสริมการลงทุนให้แก่ SMEs เพื่อกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ และเพิ่มการลงทุนภาคเอกชนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยส่วนหนึ่งจากการเร่งลงทุนของธุรกิจไตรมาสแรก อย่างไรก็ตามเติบโตของเศรษฐกิจยังเป็นไปอย่างช้า ๆ เพราะการส่งออกสินค้ายังอ่อนแอตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าหลัก นอกจากนี้ธุรกิจส่วนใหญ่ยังชะลอการลงทุนเพราะรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และรอภาครัฐลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

ในปี 2558 คาดว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น โดยมีการใช้จ่ายภาคเอกชนซึ่งได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ลดลงและภาคการท่องเที่ยวเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ส่วนการใช้จ่ายของภาครัฐจะกลับมาเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจได้มากขึ้น ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นและบรรยากาศที่ดีต่อการลงทุนของภาคธุรกิจ ส่วนการส่งออกสินค้ามีแนวโน้มค่อย ๆ ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ความต้องการสินเชื่อภาคครัวเรือนจะเพิ่มมากขึ้นตามความเชื่อมั่นในเสถียรภาพทาง

การเมือง สถาบันการเงินจะเริ่มผ่อนคลายนโยบายเข้มงวดด้านสินเชื่อ และธุรกิจขนาดใหญ่จะเลือกระดมทุนในตลาดทุนมากขึ้น

สำหรับบริษัทในปี 2557 ได้สนับสนุนวงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้า ทั้งลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่ ในการดำเนินงานอย่างมืออาชีพ และด้วยการพัฒนาคุณภาพและบริการให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการสร้างความพึงพอใจในการใช้บริการอย่างต่อเนื่อง บริษัทยังคงเน้นการให้บริการในกลุ่มลูกค้าขนาดเล็ก และขนาดกลาง (SMEs) ที่เป็นคู่สัญญาจัดซื้อ/จัดจ้างกับกลุ่มลูกค้าที่เป็นหน่วยราชการ, รัฐวิสาหกิจ และเอกชนรายใหญ่ที่สามารถโอนสิทธิการรับเงินได้ ซึ่งกลุ่มลูกค้าดังกล่าว บริษัทมีความชำนาญเป็นพิเศษ จากการให้บริการต่อเนื่องมาเป็นเวลานาน ตลอดจนถึงขั้นตอนการจัดเก็บหนี้ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการบริหารจัดการจัดเก็บหนี้ให้มีประสิทธิภาพ อันเป็นการป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการรับโอนสิทธินี้ด้วยคุณภาพ ทำให้ปีที่ผ่านมาบริษัทมีอัตราสินเชื่อ NPL ต่ำมาก

บริษัทได้ทำการสำรวจและพิจารณาการใช้บริการสินเชื่อให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า จึงได้ขยายบริการสินเชื่อ Pre-Finance ให้กับลูกค้าเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการแข่งขันและดำเนินงาน โดยเน้นการให้บริการดังกล่าวเป็นบริการพิเศษกับลูกค้าเดิมที่มีศักยภาพ เพื่อให้ลูกค้ามีความสามารถในการแข่งขันได้มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังมี "สมาชิกธนกิจสัมพันธ์" เป็นผู้เผยแพร่บริการ และแนะนำลูกค้าให้บริษัท โดยรับสมัคร-คัดเลือกจากผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานทั้งของลูกค้าและลูกหนี้โดยตรง

ในปี 2558 บริษัทมีนโยบายให้บริการสินเชื่อแต่ละประเภท ดังนี้

- **บริการสินเชื่อแฟคตอริง** เน้นให้บริการลูกค้าขนาดเล็ก ขนาดกลาง (SME.) ที่มีลูกหนี้เป็นหน่วยราชการ, รัฐวิสาหกิจ หรือเอกชนรายใหญ่ที่เชื่อถือได้และสามารถโอนสิทธิการรับเงินได้ มีการตรวจสอบความถูกต้อง ครบถ้วน สมบูรณ์ของหนี้ได้อย่างชัดเจน
- **บริการสินเชื่อเงินให้กู้ยืม (Pre-Finance)** เป็นการให้วงเงินสินเชื่อล่วงหน้ากับลูกค้าที่นำสัญญามาโอนสิทธิเพื่อใช้บริการสินเชื่อแฟคตอริงกับบริษัท โดยลูกค้าจะได้รับเงินล่วงหน้าเพื่อนำไปดำเนินงานในสัญญาที่โอนสิทธิให้บริษัท รวมถึงการให้เงินกู้ในการสนับสนุนโครงการก่อสร้าง หรือการดำเนินงานต่าง ๆ ที่ต้องใช้เงินลงทุน โดยลูกค้าที่ประสงค์ใช้บริการสินเชื่อเงินให้กู้ยืม จะต้องมีหลักประกันประกอบการพิจารณา
- **บริการสินเชื่อบุคคล** เป็นการให้สินเชื่อเฉพาะกลุ่มพนักงานในบริษัทที่ได้รับการพิจารณาให้สนับสนุนวงเงินสินเชื่อบุคคล การให้สินเชื่อจะพิจารณาจากรายได้ ความสามารถในการชำระหนี้ การจัดทำ credit scoring และตรวจสอบ credit bureau ภายใต้กฎหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย
- **บริการสินเชื่อลิสซิง** เครื่องจักร และรถยนต์ บริษัทมีนโยบายให้บริการลิสซิงเป็นบริการเสริมให้กับลูกค้าที่ใช้บริการแฟคตอริงเป็นหลัก เมื่อลูกค้าต้องการจัดซื้อเครื่องจักรใหม่รองรับการขยายตัวของธุรกิจหรือทดแทนเครื่องจักรเดิมที่เสียหาย หรือหมดอายุการใช้งาน โดยบริษัทจะให้บริการเฉพาะเครื่องจักรที่มีการใช้งานแพร่หลาย มีตลาดรองรับชัดเจน รวมถึงการให้บริการลิสซิงรถยนต์ด้วย

2.4 แหล่งที่มาของเงินทุนและการให้กู้ยืม

2.4.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 แหล่งเงินทุนของบริษัท จำแนกได้ดังนี้

❖ ส่วนของผู้ถือหุ้น ประกอบด้วย

หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว	2,312.10	ล้านบาท
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(1,533.19)	ล้านบาท
ขาดทุนสะสม	(524.35)	ล้านบาท
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>254.56</u>	ล้านบาท

❖ เงินกู้ยืม

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อใช้ในการประกอบกิจการ โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชี ซึ่งมีวงเงินรวมเท่ากับ 10.0 ล้านบาท

2.4.2 การให้กู้ยืม

(1) หลักเกณฑ์การพิจารณาให้วงเงินลูกค้า

บริการแฟคตอริงของบริษัทจะใช้หลักเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อระยะสั้นที่รวดเร็ว และมีความเสี่ยงน้อย โดยเน้นที่คุณภาพของเอกสารที่รับซื้อและพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าเป็นหลัก มุ่งเน้นให้บริการแก่ลูกค้าในธุรกิจอุตสาหกรรมการผลิต พาณิชยกรรม ขนาดเล็ก กลาง เพื่อส่งเสริมนโยบายการพัฒนาอุตสาหกรรมขนาดย่อม

วงเงินและระยะเวลาสินเชื่อจำแนกตามประเภทของบริการ

ประเภทบริการ	วงเงินโดยเฉลี่ยต่อลูกค้า 1 ราย (ลบ.)				ระยะเวลา (วัน)			
	2554	2555	2556	2557	2554	2555	2556	2557
แฟคตอริงในประเทศ	4.53	4.39	4.21	4.35	43	42	48	40
สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	2.07	1.71	4.72	6.47	49	49	58	66
สินเชื่อบุคคล	0.04	0.04	0.04	0.04	27*	30*	28*	27*

* ระยะเวลาในการให้สินเชื่อบุคคล เฉลี่ยคิดเป็นจำนวนเดือน

(2) นโยบายการอนุมัติวงเงิน

การอนุมัติวงเงินแฟคตอริงของลูกค้าแต่ละราย บริษัทจะพิจารณาจากคุณภาพลูกค้าเป็นสำคัญ และควบคุมวงเงินรวมของลูกค้าและลูกหนี้ตามวงเงินมาตรฐานของลูกค้าและลูกหนี้ ส่วนการอนุมัติวงเงินกู้ยืมล่วงหน้า และวงเงินอื่น ๆ จะพิจารณาจากคุณภาพของลูกค้าตามเกณฑ์กำหนดวงเงินมาตรฐานลูกค้า และบริษัทได้กำหนดอำนาจการอนุมัติวงเงินสินเชื่อตาม

คุณภาพของลูกค้าและลูกหนี้เป็นสำคัญ โดยให้มีคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ และ คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้มีความอำนาจในการอนุมัติสินเชื่อตามลำดับ

การอนุมัติวงเงินกู้ยืม บริษัทจะพิจารณาจากมูลค่าของหลักประกัน ความสามารถในการชำระหนี้ ประกอบกับวัตถุประสงค์ในการกู้ยืมเงิน โดยให้มีคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ และ คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้มีความอำนาจในการอนุมัติสินเชื่อตามลำดับ

สำหรับสินเชื่อบุคคล การอนุมัติวงเงินของลูกค้าแต่ละราย จะพิจารณาจากคุณภาพของลูกค้า เป็นสำคัญ ตามเกณฑ์การพิจารณา Credit Scoring

สัดส่วนการให้สินเชื่อแต่ละประเภทสามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทสินเชื่อ	สัดส่วนการให้สินเชื่อ	เกณฑ์ในการพิจารณา
แฟคตอรี	60-90% ของมูลค่าในเอกสาร	เงื่อนไขการโอนสิทธิ ประเภทของเอกสาร การค้าที่รับซื้อ และคุณภาพของลูกค้าและลูกหนี้
เงินกู้ยืม	ไม่เกินวงเงินมาตรฐานของลูกค้า หรือไม่เกิน 80% ของมูลค่าหลักประกัน	คุณภาพของลูกค้า (Credit Scoring) และเงื่อนไขการโอนสิทธิ ตลอดจนมูลค่าของหลักประกัน
สินเชื่อบุคคล	ไม่เกิน 5 เท่าของรายได้เฉลี่ยต่อเดือน	รายได้ ค่าใช้จ่าย และอายุงานของผู้กู้

(3) การกำหนดค่าโอนสิทธิเรียกร้อง หรือ อัตราดอกเบี้ยการให้สินเชื่อ

บริษัทจะกำหนดค่าโอนสิทธิเรียกร้องหรืออัตราดอกเบี้ย ตามภาวะการเงินในตลาด ขนาดและคุณภาพของลูกค้า และลูกหนี้ นอกจากนี้ ยังพิจารณาภาพรวมไปถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ และอัตราดอกเบี้ยในอนาคต เพื่อรองรับการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน เช่นเดียวกับธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินอื่น ๆ

ค่าบริการสินเชื่อสามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภท	ส่วนที่เป็นอัตราดอกเบี้ย (Effective Rate) (%)	ส่วนที่เป็นค่าธรรมเนียม
แฟคตอรีในประเทศ	16.00 – 18.00 %	1% ของยอดรับซื้อ และขึ้นกับระยะทางและวิธีการชำระเงิน
สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	15.00 – 23.00 %	-
สินเชื่อบุคคล	15.0 %	13.0 %

(4) นโยบายการกำหนดเงื่อนไขหลักประกัน

บริษัทมีนโยบายในการรับหลักประกันโดยการพิจารณาความเสี่ยงของลูกค้าเป็นหลัก หลักประกันที่บริษัทกำหนดเพื่อให้ลูกค้านำมาใช้ค้ำประกัน ได้แก่ บุคคล/นิติบุคคล, ที่ดิน, ทรัพย์สิน, และเงินฝากค้ำประกันในสัดส่วนร้อยละ 0 - 30 ของวงเงินสินเชื่อ ขึ้นอยู่กับ

คุณภาพของลูกค้าและลูกหนี้ โดยเงินฝากค้าประกันจะทยอยหักจากยอดรับซื้อแต่ละครั้งจนครบตามเงื่อนไขที่กำหนด

(5) นโยบายการควบคุมและติดตามลูกค้าและลูกหนี้

บริษัทมีการควบคุมและดูแลลูกค้าอย่างใกล้ชิดทุกชั้นตอนตั้งแต่ก่อนการรับซื้อ จนถึง การรับชำระหนี้ โดยจะมีการตรวจสอบความถูกต้องของเอกสาร และภาระหนี้ค้างชำระในอดีตก่อนการรับซื้อทุกครั้ง

เมื่อถึงกำหนดชำระหนี้ เจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารจะโทรศัพท์สอบถามการชำระหนี้จากลูกหนี้ หากไม่ได้รับชำระ จะต้องชี้แจงสาเหตุและรายงานให้ฝ่ายที่เกี่ยวข้องรับทราบทุกครั้งเพื่อให้เจ้าหน้าที่ติดตามให้มีการชำระหนี้ หากไม่ได้รับชำระหนี้ภายใน 15 วัน, 30 วัน และ 45 วัน ฝ่ายบัญชีและการเงินจะมีจดหมายทวงถามไปยังลูกค้าและลูกหนี้ ให้ชำระหนี้ให้บริษัท หากเกินกำหนดดังกล่าวแล้วยังไม่ได้รับชำระหนี้ ฝ่ายสินเชื่อและการตลาดจะสรุปข้อมูลเพื่อเตรียมนำส่งให้ท่านายดำเนินคดีจนถึงที่สุด

สัดส่วนเงินให้สินเชื่อแก่กลุ่มลูกค้าสูงสุด 10 อันดับแรก

ประเภทธุรกิจ	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
แฟคตอรี ^{1/} (ยอดรับซื้อ)	67.75	64.40	71.46	63.82	156.18	97.57
สินเชื่อเงินให้กู้ยืม ^{2/}	181.41	94.91	112.51	58.60	193.72	92.18
สินเชื่อบุคคล ^{3/}	1.44	6.52	1.26	13.22	1.25	13.47

หมายเหตุ /1 ในปี 2555 ไม่มีลูกค้ารายใดที่มียอดรับซื้อเกินร้อยละ 10 ปี 2556 มีลูกค้า 2 รายที่มียอดรับซื้อเกินร้อยละ 10 ได้แก่ ธุรกิจผู้ผลิตสื่อโฆษณา ร้อยละ 11.65 และธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ร้อยละ 10.31 ในปี 2557 มีลูกค้า 4 รายที่มียอดรับซื้อเกินร้อยละ 10 ซึ่งเป็นธุรกิจรับเหมาก่อสร้างทั้งหมด

/2 ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ในปี 2555, 2556 และปี 2557 มีกลุ่มลูกค้า 3, 1 และ 4 รายใน 10 อันดับแรกที่มียอดคงค้างรวมของสินเชื่อเงินให้กู้ยืมที่มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 10 ของยอดคงค้างสินเชื่อเงินให้กู้ยืมทั้งหมด ซึ่งประกอบด้วย

- 1) ธุรกิจเส้นด้าย และสิ่งทอ มีสัดส่วนยอดคงค้าง ปี 2555 เท่ากับร้อยละ 47.08
- 2) ธุรกิจคอมพิวเตอร์ มีสัดส่วนยอดคงค้าง ปี 2555 เท่ากับร้อยละ 19.19
- 3) ธุรกิจโรงแรมและท่องเที่ยว มีสัดส่วนยอดคงค้าง ปี 2556 และ 2557 เท่ากับร้อยละ 20.00 และ 35.04 ตามลำดับ
- 4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ปี 2557 เท่ากับร้อยละ 16.22
- 5) ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ปี 2557 เท่ากับร้อยละ 11.42

/3 ใน 3 ปีที่ผ่านมา ในจำนวนลูกค้าที่มียอดคงค้างสูงสุด 10 อันดับแรก ไม่มีลูกค้ารายใด ที่มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 10 ของยอดคงค้างสินเชื่อบุคคลทั้งหมด

เงินให้กู้ยืมค้ำประกันธุรกิจแฟคตอริงแยกตามวงเงินของลูกค้า

วงเงิน	2555			2556			2557		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย
น้อยกว่า 3 ลบ.	28.07	5.61	30	33.95	7.12	29	29.59	6.55	24
3 - 10 ลบ.	74.31	14.87	32	59.67	12.52	27	50.79	11.25	25
มากกว่า 10 ลบ.	397.45	79.52	24	383.02	80.36	23	371.09	82.20	25
รวมทั้งสิ้น	499.83	100.00	86	476.64	100.00	79	451.47	100.00	74

หมายเหตุ : ยอดหนี้คงค้างข้างต้น เป็นยอดลูกหนี้ที่ไม่รวมเจ้าหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และไม่รวมค่าปรับจากการชำระหนี้ล่าช้า

เงินให้กู้ยืมค้ำประกันธุรกิจ Pre-finance แยกตามวงเงิน

วงเงิน	2555			2556			2557		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย
น้อยกว่า 1 ลบ.	2.37	1.24	8	2.37	0.67	6	1.85	0.51	4
1 - 5 ลบ.	7.76	4.06	7	9.62	2.74	9	7.09	1.94	4
5 - 10 ลบ.	32.93	17.23	4	37.02	10.54	5	38.82	10.63	5
มากกว่า 10 ลบ.	148.08	77.47	5	302.24	86.05	13	317.50	86.92	11
รวมทั้งสิ้น	191.14	100.00	24	351.25	100.00	33	365.26	100.00	24

หมายเหตุ : ยอดหนี้คงค้างข้างต้น เป็นยอดลูกหนี้ที่ไม่รวมรายได้ดอกเบี้ยค้างรับ

3 ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ ตระหนักดีว่าการบริหารความเสี่ยงเป็นสิ่งสำคัญในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ จึงได้มีการกำหนดแนวทางในการบริหารความเสี่ยงแต่ละด้านเพื่อกำกับดูแลอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ ได้วิเคราะห์ถึงปัจจัยแห่งความเสี่ยงสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจ และนำมาปรับปรุงกระบวนการบริหารความเสี่ยงด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง

การบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ประกอบด้วยกระบวนการที่สำคัญคือ การระบุความเสี่ยงสำคัญซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ การประเมินความเสี่ยงแต่ละประเภท กระบวนการติดตามความเสี่ยงให้อยู่ภายในระดับที่เหมาะสมภายใต้นโยบายที่บริษัทฯ กำหนด และการรายงานความเสี่ยงประเภทต่างๆ ให้ผู้เกี่ยวข้องรับทราบเพื่อให้สามารถบริหารและ/หรือจัดการความเสี่ยงได้ทันต่อเหตุการณ์

ความเสี่ยงสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่

- ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ
- ความเสี่ยงด้านตลาด

- ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย
- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกหนี้และลูกค้า
- ความเสี่ยงจากการที่หลักทรัพย์ของบริษัทฯ เข้าข่ายถูกเพิกถอน

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงแต่ละด้าน ดังนี้

3.1 ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ

นโยบายด้านสินเชื่อ และการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

โดยทั่วไป ในการพิจารณาสินเชื่อ บริษัทฯ จะพิจารณาถึงประเภทของสินเชื่อสอดคล้องกับนโยบายการให้บริการของบริษัทฯ วัตถุประสงค์ในการขอสินเชื่อ ประเมินความสามารถในการดำเนินงาน ความเป็นไปได้ทางธุรกิจความสามารถของผู้บริหาร ตลอดจนหลักทรัพย์ค้ำประกัน

ส่วนการดำเนินงานด้านสินเชื่อของบริษัทฯ ได้นำหลักการ Credit Rating และ Credit Scoring มาใช้เป็นมาตรฐานการวิเคราะห์สถานะของลูกค้าและลูกหนี้ เพื่อเป็นเครื่องมือกำกับการดำเนินงานของเจ้าหน้าที่สินเชื่อ โดยได้ระบุถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย กลุ่มลูกหนี้เป้าหมาย และมาตรฐานขั้นต่ำในการอำนวยการสินเชื่อ การอนุมัติสินเชื่อทุกรายจะผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการสินเชื่อ ของบริษัทฯ โดยมีการกำหนดเงื่อนไขและอำนาจในการอนุมัติสินเชื่อตามประเภทของสินเชื่อ ขนาดของวงเงิน และหลักประกัน เพื่อลดความเสี่ยง และจัดให้มีการทบทวนวิเคราะห์คุณภาพสินเชื่อ รวมถึงระดับความเสี่ยงของสินเชื่อติดตามดูแลการใช้บริการของลูกค้าอย่างใกล้ชิด พร้อมรายงานเป็นประจำ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีฝ่ายปฏิบัติการสินเชื่อ ที่คอยดูแลและควบคุมการใช้บริการสินเชื่อของลูกค้าให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด และมีฝ่ายกฎหมายเข้ามาดำเนินการในกรณีที่เกิดปัญหาด้านสินเชื่อ

3.2 ความเสี่ยงทางด้านตลาด

นโยบายด้านการตลาด และการบริหารความเสี่ยงด้านการตลาด

ในส่วนของบริษัทฯ แผลคตอริง ยังคงแข่งขันกันสูง และสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากสถาบันการเงิน ทั้งธนาคารพาณิชย์ และ non-bank ผู้นำตลาดยังคงเป็นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซึ่งได้เปรียบทั้งในเรื่องฐานของลูกค้าที่ใช้บริการทางการเงินประเภทอื่นของธนาคารอยู่แล้วมีจำนวนมาก ง่ายต่อการเสนอบริการต่อเนื่อง และต้นทุนทางการเงินของธนาคารที่ต่ำกว่ามาก จึงเป็นการยากที่กลุ่ม non-bank จะเข้าแข่งขันได้ แต่การที่ธนาคารพาณิชย์หลายแห่งให้บริการสินเชื่อแผลคตอริง นับเป็นสิ่งที่ดี เพราะทำให้บริการสินเชื่อแผลคตอริงเป็นที่รู้จักแพร่หลายและได้รับการยอมรับในผู้ประกอบการธุรกิจมากยิ่งขึ้น การแข่งขันดังกล่าว จะทำให้บริการสินเชื่อแผลคตอริงได้รับการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง

สำหรับบริษัทฯ ในภาวะการณ์ที่มีการแข่งขันสูง จึงต้องมีความเป็นมืออาชีพในการดำเนินการ ด้วยการพัฒนาคุณภาพและบริการให้ดียิ่งขึ้น การให้สินเชื่อที่สอดคล้องและตรงกับความต้องการของลูกค้า ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการสร้างความพึงพอใจในการใช้บริการอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ยังคงเน้นการให้บริการในกลุ่มลูกค้า ขนาดเล็ก และขนาดกลาง (SME.) ที่เป็นคู่สัญญาจัดซื้อ/จัดจ้างกับกลุ่มลูกหนี้ที่เป็นหน่วยราชการ, รัฐวิสาหกิจ และเอกชนรายใหญ่ที่สามารถโอนสิทธิการรับเงินได้ ซึ่งกลุ่มลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทฯ มีความชำนาญเป็นพิเศษ จากการให้บริการต่อเนื่องมาเป็นเวลานาน ทำให้ บริษัทฯ มีฐานข้อมูลลูกหนี้การค้ำจำนวนมาก ทั้งในด้านรูปแบบเอกสาร คุณภาพลูกหนี้ ตลอดจนถึงขั้นตอนการจัดเก็บหนี้ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการบริหารจัดการจัดเก็บหนี้มีประสิทธิภาพ อันเป็นการป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการรับโอนสิทธิหนี้ด้วยคุณภาพ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้บริการสินเชื่อเงินกู้แก่ผู้ประกอบการต่าง ๆ ที่ต้องการวงเงินสินเชื่อสนับสนุนการดำเนินงาน โดยจะออกแบบสินเชื่อต่าง ๆ ให้เหมาะสมและตรงกับความต้องการกับแต่ละประเภทธุรกิจเป็นราย ๆ ไป ซึ่งสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้าเป็นอย่างมาก

3.3 ความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ย

นโยบายและการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่มีผลกระทบต่อรายได้ และรายจ่าย รายได้หลักของบริษัทฯ เป็นดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อ ซึ่งมีการคิดอัตราดอกเบี้ยกับลูกค้าเป็นแบบคงที่ (Fixed Rate) ในขณะที่แหล่งเงินกู้ของบริษัทฯ ที่มาจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินนั้น บริษัทฯ ต้องจ่ายดอกเบี้ยในอัตราลอยตัว (Float Rate) ตามอัตราดอกเบี้ยในตลาดขณะนั้น ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการเปลี่ยนแปลง ย่อมส่งผลกระทบต่อ margin ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมของบริษัทฯ ในสินเชื่อ Factoring หรือสินเชื่อ Pre-finance เป็นการให้เงินกู้ยืมระยะสั้น ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่น และสามารถปรับตัวตามอัตราดอกเบี้ยตลาดภายในระยะเวลาอันสั้น เพื่อรักษาส່วนต่างของดอกเบี้ยได้

3.4 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกหนี้และลูกค้า

ในปี 2556 และปี 2557 ยอดรับซื้อลูกหนี้แฟคตอริง 10 รายแรกของบริษัทคิดเป็นมูลค่าร้อยละ 63.83 และร้อยละ 97.57 ของจำนวนยอดรับซื้อทั้งหมดตามลำดับ ซึ่งนับเป็นสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับจำนวนลูกค้าทั้งหมด 36 รายและ 24 รายตามลำดับ โดยในปี 2557 สัดส่วนเพิ่มขึ้นเนื่องจากลูกค้าที่ใช้วงเงินสินเชื่อแฟคตอริงส่วนใหญ่เป็นลูกค้าเก่า อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงการกระจุกตัวของลูกหนี้พบว่า ยอดรับซื้อลูกหนี้ 10 รายแรกคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.84 และร้อยละ 88.61 ของยอดรับซื้อลูกหนี้ทั้งหมดในปี 2556 และปี 2557 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการกระจุกตัวของลูกค้า โดยลูกหนี้ 10 รายแรกเป็นลูกหนี้เอกชนเพียงรายเดียว ที่เหลือเป็นลูกหนี้ราชการทั้งหมด

บริษัทมีการกำหนดนโยบายเพื่อป้องกันการกระจุกตัวของลูกหนี้และลูกค้า โดยการกำหนดวงเงินสูงสุดของลูกค้าและลูกหนี้ไว้ รวมทั้งเน้นการขยายสินเชื่อเข้าไปในกลุ่มลูกหนี้ราชการและรัฐวิสาหกิจซึ่งมีความเสี่ยงต่ำ จะช่วยกระจายการกระจุกตัวของลูกหนี้ได้

3.5 ความเสี่ยงจากการที่หลักทรัพย์ของบริษัทเข้าข่ายถูกเพิกถอน

ตั้งแต่วันที่ 15 มิถุนายน 2550 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ประกาศให้หลักทรัพย์ของบริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน เนื่องจากงบการเงินของบริษัทแสดงส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าต่ำกว่าศูนย์ ซึ่งไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานตามปกติของบริษัท และหลักทรัพย์ของบริษัทถูกห้ามซื้อขายตั้งแต่วันที่ 17 สิงหาคม 2550 จนกว่าบริษัทจะสามารถดำเนินการให้เหตุแห่งการเพิกถอนหมดไปตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด โดยเมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2556 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศให้บริษัทอยู่ในกลุ่ม NPG ระยะที่ 3 (ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ความเวลาเพื่อแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอน 3 ปี)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนที่เรียกชำระแล้วจำนวน 2,312.10 ล้านบาท มีผลขาดทุนสะสมจำนวน 564.63 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 263.86 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2553 (ส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2553 – 2556 เท่ากับ 5.60 ล้านบาท, 92.39 ล้านบาท, 119.93 ล้านบาท และ 217.07 ล้านบาทตามลำดับ) ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการเพื่อขออนุญาตกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป

4 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

บริษัทมีอาคารสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 408/68 ชั้น 16 อาคารพหลโยธินเพลส ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขต พญาไท กรุงเทพฯ 10400 โดยบริษัทเช่าสำนักงานดังกล่าวจากบริษัท พูนศักดิ์ เอสเตท จำกัด รายละเอียดของ ทรัพย์สินถาวรสุทธิ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยไม่หักสำรองด้อยค่าของทรัพย์สิน ดังต่อไปนี้

ประเภท	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ราคาประเมิน ^{1/} (บาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ์	หลักประกัน / ภาระผูกพันของสัญญาเงินกู้
ที่ดิน	6,585,898	21,900,000.00	เป็นเจ้าของ	ค้ำประกันวงเงิน 10.0 ล้านบาท
อาคาร	7			
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้สำนักงาน	263,369	-	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
ยานพาหนะ	2,500,451	-	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
สินทรัพย์รอการขาย	1,758,000	1,970,000.00	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
รวม	<u>11,107,725</u>	<u>23,870,000.00</u>		

หมายเหตุ ^{1/} ประเมินที่ดินและอาคารโดยบริษัท แอดวานซ์ แอปไพร์ซ จำกัด เมื่อเดือนมกราคม 2555

สินทรัพย์รอการขายข้างต้นประกอบด้วยที่ดินและอาคารบางส่วน ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากการยึดสินทรัพย์ของลูกค้ำที่ใช้ค้ำประกันมูลหนี้ บริษัทได้ใช้สินทรัพย์บางส่วนในการค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชี ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวม 0.50 ล้านบาท

4.1 นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัท มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียเฉพาะกลุ่มลูกค้ำที่ค้างชำระทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยเกินกว่าหกเดือนติดต่อกัน โดยนับจากวันที่ผ่อนชำระครั้งสุดท้าย และหยุดรับรู้รายได้ในอัตรา 100%

ในกระบวนการติดตามหนี้สินค้างชำระ เมื่อลูกหนี้ขาดการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ย บริษัทจะดำเนินขั้นตอนการติดตามทวงถามหนี้ดังกล่าวจากทั้งลูกค้ำและลูกหนี้ เมื่อมีการทวงถามจนถึงที่สุดและยังไม่ได้รับชำระหนี้ บริษัทจะดำเนินคดีกับลูกค้ำ ลูกหนี้ และผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) เพื่อบังคับให้ชำระหนี้ในทุกกรณี และเมื่อการตัดสินใจทางกฎหมายสิ้นสุดลงและบริษัทไม่ได้รับชำระหนี้ บริษัทจะทำการตัดหนี้สูญตามเกณฑ์ของสรรพากรเพื่อนำไปหักเป็นค่าใช้จ่ายของบริษัทต่อไป ส่วนในกรณีที่บริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้/ลูกค้ำ บริษัทจะบันทึกกลับเป็นรายได้



ตารางสินเชื่อกับประเภทรูทกิจและสินเชื่อกับลูกค้าสินเชื่อกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2557

	2554			2555			2556			2557		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย	ล้านบาท	ร้อยละ	ราย
แฟคตอริง	584.09	100.00	103	573.31	100.00	98	549.03	100.00	87	518.54	100.00	79
ยอดหนี้รวมที่ค้างชำระ	566.66	97.01	88	547.63	95.52	79	481.22	87.65	73	452.63	87.29	71
ตั้งแต่ 6 ถึง 12 เดือน	1.11	0.19	1	-	-	-	1.32	0.24	1	1.29	0.25	1
มากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	565.55	96.82	87	547.63	95.52	79	479.90	87.41	72	451.34	87.04	70
ลิสซิ่ง	63.57	100.00	13	58.71	100.00	12	45.63	100.00	11	44.70	100.00	11
ค้างวบรวมที่ค้างชำระ	45.22	71.13	11	47.96	81.68	11	45.63	100.00	11	44.70	100.00	11
ตั้งแต่ 6 ถึง 12 เดือน	3.53	5.55	1	3.44	5.85	1	8.46	18.54	1	-	-	1
มากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	41.69	65.58	10	44.52	75.83	10	37.17	81.46	10	44.70	100.00	10
สินเชื่อบุคคล	21.30	100.00	938	22.80	100.00	910	25.30	100.00	942	23.68	100.00	894
ยอดหนี้รวมที่ค้างชำระ	15.42	72.39	546	15.11	66.27	536	13.88	54.86	547	12.58	53.12	515
ตั้งแต่ 6 ถึง 12 เดือน	0.16	0.75	139	0.10	0.43	137	0.53	2.09	145	0.47	1.98	135
มากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	15.26	71.64	407	15.01	65.83	399	13.35	52.77	402	12.11	51.14	380
สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	258.83	100.00	18	199.92	100.00	23	353.86	100.00	30	374.17	100.00	25
ยอดหนี้รวมที่ค้างชำระ	249.96	96.57	15	177.52	88.79	12	174.91	49.43	16	170.38	45.53	13
ตั้งแต่ 6 ถึง 12 เดือน	0.34	0.13	1	0.77	0.38	1	10.89	3.08	6	-	-	-
มากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	249.62	96.44	14	176.75	88.41	11	164.02	46.35	10	170.38	45.53	13

4.2 นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัท มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเฉพาะกลุ่มลูกค้าที่ค้างชำระทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยเกินกว่าหกเดือนติดต่อกัน โดยนับจากวันที่ผ่อนชำระครั้งสุดท้าย และหยุดรับรู้รายได้ในอัตรา 100%

บริษัท จะพิจารณาและคำนึงถึงความสามารถในการเก็บหนี้จากลูกค้าและลูกหนี้ ความสามารถในการดำเนินธุรกิจจากการประกอบกิจการในปัจจุบันของลูกค้าและลูกหนี้ พร้อมทั้งประวัติการชำระเงินในอดีตที่ผ่านมา พร้อมทั้งสาเหตุการค้างชำระและความสามารถในการเรียกเจรจาปรับสภาพหนี้ ตลอดจนการผ่อนชำระโดยการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ประกอบการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญถึงแม้ว่าจะค้างชำระเกินหกเดือนติดต่อกันแล้วก็ตาม โดยบริษัทจะตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวเท่ากับลูกหนี้ค้างชำระสุทธิ (ซึ่งมีค่าเท่ากับลูกหนี้ค้างชำระตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้หักลบด้วยมูลค่าหลักประกัน (ถ้ามี) และกรณีที่เป้นแฟคตอริงจะหักลบเจ้าหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง) และรวมกับดอกเบี้ยค้างรับ

ตารางแสดงสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
แฟคตอริง	573.31	100.00	549.03	100.00	518.54	100.00
สำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	538.77	93.97	527.16	96.01	501.79	96.80
ลิสซิ่ง (เฉพาะ Financial Lease)	58.71	100.00	45.62	100.00	44.70	100.00
สำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	52.71	89.78	45.62	100.00	44.70	100.00
สินเชื่อบุคคล	22.80	100.00	25.30	100.00	23.68	100.00
สำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	14.98	65.70	15.65	61.86	14.40	60.81
สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	199.92	100.00	353.86	100.00	374.17	100.00
สำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	162.15	81.10	161.86	45.74	164.01	43.83

4.3 เงินลงทุนของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัท หมู่บ้านเสรี จำกัด ดังมีรายละเอียดเงินลงทุนดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทและลักษณะธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	ร้อยละการถือหุ้น	ต้นทุนเงินลงทุน (บาท)	มูลค่าเงินลงทุน
บจ. หมู่บ้านเสรี	อสังหาริมทรัพย์	25.00	4.35	1,087,300.00	0.00

ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวได้มาจากการแปลงหนี้เป็นทุนของหมู่บ้านเสรี โดยบริษัทได้แสดงค่าด้วยราคาทุนปรับลดด้วยค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน ผลขาดทุนจากการด้อยค่าถือเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน โดยบริษัทได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าทั้งจำนวนแล้ว

5 ข้อพิพาททางกฎหมาย

ในเดือนธันวาคม 2548 บริษัท ได้กู้ยืมเงินจากบริษัทแห่งหนึ่งซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในรูปตั๋วสัญญาใช้เงินชนิดเปลี่ยนมือได้จำนวน 500 ล้านบาท และบริษัท ได้ใช้เงินกู้ยืมดังกล่าวปล่อยกู้ให้แก่

บริษัทอื่นหลายแห่ง การกู้และการให้กู้ยืมดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร การชำระเงินตามตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวระบุว่า “ผู้กู้จะชำระคืนเงินต้นตามตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวโดยเงินสด หรือโอนสิทธิเรียกร้องซึ่งผู้กู้มีอยู่เหนือลูกหนี้ใด ๆ ให้แก่ผู้ให้กู้ในจำนวนเงินที่เท่ากับเงินต้น โดยผู้ให้กู้สัญญาว่าจะรับโอนสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้ดังกล่าวโดยไม่คัดค้านหรือปฏิเสธแต่อย่างใด และให้ถือว่าการโอนสิทธิเรียกร้องชำระหนี้ดังกล่าวเป็นการชำระหนี้ตามตั๋วสัญญาใช้เงินครบถ้วนแล้ว” ด้วยเหตุดังกล่าว บริษัทจึงถือว่าบริษัทไม่มีความเสี่ยงใด ๆ จากรายการเหล่านี้

เมื่อถึงวันครบกำหนดชำระ บริษัท และเจ้าหนี้เงินกู้ได้หารือกันในเรื่องการต่ออายุตั๋วสัญญาใช้เงิน และในที่สุดทั้งบริษัทและเจ้าหนี้เงินกู้ก็เห็นควรให้เปลี่ยนตั๋วสัญญาใช้เงินทั้ง 2 ฉบับดังกล่าว เป็นสัญญากู้เงินระยะเวลา 18 เดือน โดยมีเงื่อนไขคงเดิมและให้บริษัทสามารถชำระคืนเงินก่อนกำหนดได้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การทำสัญญาเงินกู้ฉบับใหม่ โดยการตัดเงื่อนไขการโอนสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้ใด ๆ เพื่อเป็นการชำระหนี้ออกไปดังกล่าว เป็นการทำให้สิทธิประโยชน์ของบริษัทลดลง บริษัทจึงได้เลือกชำระหนี้ตามเงื่อนไขข้อตกลงตามตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวทั้ง 2 ฉบับ โดยการโอนสิทธิเรียกร้องซึ่งมีอยู่เหนือลูกหนี้ใด ๆ ให้แก่เจ้าหนี้เงินกู้เนื่องจากเป็นหนทางที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท และเป็นการดูแลรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

การโอนสิทธิเรียกร้องที่บริษัทมีอยู่เหนือลูกหนี้ใด ๆ ให้แก่เจ้าหนี้เงินกู้เป็นจำนวนที่เท่ากับเงินต้นนั้น ถือเป็นการชำระหนี้โดยชอบด้วยกฎหมาย ตามมาตรา 198 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ซึ่งกำหนดไว้ว่า “ถ้าการอันมีกำหนดพึงกระทำเพื่อชำระหนี้นั้นมีหลายอย่าง แต่จะต้องกระทำเพียงการใดการหนึ่งแต่อย่างเดียวไซ้ร่า่านว่าสิทธิที่จะเลือกทำการอย่างใดนั้นตกอยู่แก่ฝ่ายลูกหนี้ เว้นแต่จะได้ตกลงกันกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น” ดังนั้น การที่บริษัทใช้สิทธิเลือกชำระหนี้โดยการโอนสิทธิเรียกร้อง เป็นการปฏิบัติตามสัญญาที่มีไว้ต่อกันครบถ้วนแล้ว

วิธีการชำระหนี้ของบริษัทนั้น บริษัทได้ใช้สิทธิชำระหนี้แก่เจ้าหนี้เงินกู้โดยโอนสิทธิเรียกร้องพร้อมหลักฐานแห่งความเป็นเจ้าหนี้ในมูลหนี้ที่เท่ากับเงินต้นไปส่งมอบให้ ณ ที่ทำการของเจ้าหนี้เงินกู้แล้ว เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2549 ปรากฏว่าเจ้าหนี้เงินกู้ปฏิเสธการรับทรัพย์สินดังกล่าวทั้งหมด โดยไม่แสดงเหตุผล บริษัทจึงได้แจ้งความเป็นหลักฐานต่อพนักงานสอบสวนและนำทรัพย์สินทั้งหมดไปวางต่อสำนักงานวางทรัพย์สินกลาง กรมบังคับคดี เป็นเรื่องที่ 394/49 เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2549 พร้อมทั้งได้แจ้งให้ทั้งลูกหนี้ และเจ้าหนี้ทราบเป็นลายลักษณ์อักษรโดยทันที ทั้งโดยทางจดหมายไปรษณีย์ลงทะเบียนตอบรับ และทางโทรสาร ซึ่งถือเป็นการดำเนินการโดยชอบด้วยกฎหมาย ตามมาตรา 331 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ซึ่งกำหนดไว้ว่า “ถ้าเจ้าหนี้ออกบัตไม่ยอมรับชำระหนี้ก็ดี หรือไม่สามารถจะรับชำระหนี้ได้ก็ดี หากบุคคลผู้ชำระหนี้วางทรัพย์สินเป็นวัตถุแห่งหนี้ไว้เพื่อประโยชน์แก่เจ้าหนี้แล้ว ก็ย่อมจะเป็นอันหลุดพ้นจากหนี้ได้”

ในการโอนสิทธิเรียกร้องดังกล่าว บริษัทได้มีจดหมายแจ้งการโอนสิทธิไปยังลูกหนี้ทุกรายเพื่อให้รับทราบ เรื่องที่บริษัทโอนสิทธิเรียกร้องไปชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้เงินกู้แล้ว ทั้งโดยทางจดหมายไปรษณีย์ลงทะเบียนตอบรับ และทางโทรสาร ซึ่งเป็นตามขั้นตอนทางกฎหมาย มาตรา 306 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์และเป็นไปตามหลักการปฏิบัติทั่วไปของบริษัท ซึ่งในเรื่องการโอนสิทธิเรียกร้องนั้น ตามคำพิพากษาศาลฎีกา เลขที่ 4139/2532 ระบุว่า “ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ มาตรา 306 บัญญัติแต่เพียงว่าการโอนสิทธิเรียกร้องต้องทำเป็นหนังสือจึงจะสมบูรณ์ และการโอนนั้นจะยกขึ้นเป็นข้อต่อสู้ลูกหนี้หรือบุคคลภายนอกได้แต่เมื่อได้บอกกล่าวการโอนไปยังลูกหนี้ หรือลูกหนี้ยินยอมด้วยในการโอนนั้น โดยได้ทำคำบอกกล่าวหรือความยินยอมเป็นหนังสือ มิได้บัญญัติว่าหนังสือโอนสิทธิเรียกร้องนั้นจะต้องลงลายมือชื่อ ของผู้โอน

กับผู้รับโอน จะเห็น การโอนสิทธิเรียกร้องที่ได้ทำเป็นหนังสือลงลายมือชื่อผู้โอนฝ่ายเดียวจึงเป็นการ สมบูรณ์”

ต่อมา เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2550 บริษัท ได้รับจดหมายขอชำระหนี้จากอดีตลูกหนี้รายหนึ่ง ซึ่งมีมูลหนี้ จำนวน 212.30 ล้านบาท แต่บริษัท ไม่สามารถรับชำระหนี้ได้ เนื่องจากเป็นลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องในคดีพิพาทระหว่าง บริษัท กับบริษัทแห่งหนึ่งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรูปตัวสัญญาใช้เงินชนิดเปลี่ยนมือได้ บริษัท จึงได้ยื่นขอไกล่เกลี่ยเพื่อชำระหนี้กับเจ้าหนี้ และเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2550 ที่ผ่านมามีคำพิพากษา ตามยอมให้บริษัท ชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ตามฟ้อง จำนวน 505.80 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 6 ต่อปีของต้นเงิน จำนวน 500 ล้านบาท โดยบริษัท ตกลงชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้โดยการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินรวม 135 โฉนด และ นส.3 ก. 2 ฉบับ เป็นมูลค่ารวม 190 ล้านบาท ภายใน 45 วัน ส่วนที่เหลือจำนวน 315.80 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 6 ต่อปีของเงินต้นจำนวน 310 ล้านบาท บริษัท มีสิทธิชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ด้วยเงินสด หรือทรัพย์สินอื่น หรือ โดยโอนลูกหนี้ หรือสิทธิเรียกร้องที่มีอยู่เหนือลูกหนี้รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายให้แก่เจ้าหนี้ให้เสร็จสิ้นภายใน 36 เดือนนับแต่วันทำสัญญายอม

ตั้งแต่ปี 2550 เป็นต้นมา บริษัทมีการชำระหนี้แล้วทั้งสิ้นจำนวน 562.94 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 490.55 ล้านบาท และดอกเบี้ยจำนวน 72.39 ล้านบาท โดยบริษัทมีหลักฐานเป็นใบเสร็จรับเงินที่ออกโดยบริษัทจดทะเบียนครบถ้วน ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้เงินกู้ยืมตามตัวสัญญาใช้เงินจากเจ้าหนี้เงินกู้ยืม ระยะสั้นบริษัทจดทะเบียนคงเหลือจำนวน 9.45 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2553 เจ้าหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น – บริษัทจดทะเบียนได้ยื่นคำร้องขอออกหมายตั้งเจ้า พนักงานบังคับคดีเพื่อดำเนินการยึดหรืออายัดทรัพย์สินของบริษัทออกขายทอดตลาดนำเงินมาชำระหนี้ที่เจ้าหนี้ บริษัทจดทะเบียนได้รับโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินเพื่อชำระหนี้จากบริษัท ในมูลค่าน้อยไปจากที่ตกลงไว้ จำนวน 5.57 ล้านบาท เมื่อวันที่ 13 มกราคม 2554 ศาลได้มีคำสั่งตั้งเจ้าพนักงานบังคับคดีทำการอายัดทรัพย์สินเพื่อนำมาชำระ หนี้

เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2554 เจ้าพนักงานบังคับคดีได้มีจดหมายแจ้งไปยังธนาคาร 3 แห่ง เพื่อขออายัด เงินฝากธนาคารของบริษัท เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 5,576,272 บาท และให้ส่งเงินจำนวนดังกล่าวไปยังเจ้าพนักงาน บังคับคดี ธนาคารได้ออเงินฝากของบริษัทไปให้เจ้าพนักงานบังคับคดี จำนวน 4,800,000 บาท ในวันที่ 2 และ 6 ธันวาคม 2554 จำนวน 730,272 บาท ในวันที่ 29 ธันวาคม 2554 และจำนวน 46,000 บาท ในวันที่ 30 ธันวาคม 2554 ตามลำดับ

ในเดือนธันวาคม 2554 และเดือนกุมภาพันธ์ 2555 บริษัทได้ยื่นคำร้องขอให้ศาลมีคำสั่งให้เพิกถอนการ อายัดเงินที่เจ้าพนักงานบังคับคดีได้อายัดเงินฝากธนาคารของบริษัท จำนวน 5,576,272 บาท ศาลได้มีคำสั่งให้ถอน คำร้องในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2555 วันที่ 15 และ 19 มิถุนายน 2555 และศาลได้มีคำสั่งในวันที่ 31 กรกฎาคม 2555 ให้เพิกถอนหมายบังคับคดี โดยเห็นว่า การออกหมายบังคับคดีไม่ชอบด้วยกฎหมาย และมีผลให้คำสั่งอายัด เงินฝากทั้ง 3 แห่งถูกเพิกถอนด้วย อย่างไรก็ตาม โจทก์ในคดีดังกล่าวยื่นอุทธรณ์คำสั่งศาล และศาลอุทธรณ์มีคำ พิพากษาเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2556 ว่า “ไม่เพิกถอนหมายบังคับคดีฉบับลงวันที่ 13 มกราคม 2554” จากผลของคำ พิพากษานี้ทำให้บริษัทต้องตัดบัญชีเงินฝากที่ถูกอายัดและประมาณการหนี้สินระยะสั้น จำนวน 5,576,272 บาท ออก จากบัญชีในปี 2556 และบริษัทได้พิจารณาไม่ยื่นฎีกาตามคำแนะนำของที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัท ซึ่งมิ ความเห็นว่า หมายบังคับคดีของศาลจะมีเพียงฉบับเดียวต่อหนึ่งคดี ดังนั้น เมื่อศาลได้ออกหมายบังคับคดีนี้แล้ว ศาลจะไม่อนุญาตให้แก้ไขเพิ่มเติมได้อีก ดังนั้น การไม่ยื่นฎีกาจะทำให้โจทก์ไม่สามารถกลับไปขอแก้ไขหมายบังคับ

คดีได้ และไม่อาจดำเนินการอย่างใด ๆ กับหนี้ที่เหลือได้ อันจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในการพิจารณาดำเนินการกับหนี้ส่วนที่เหลือต่อไป

6 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

บริษัท สยามเจนเนอรัลแฟคตอรี จำกัด (มหาชน) เลขทะเบียน “บมจ.243” ประกอบธุรกิจหลักในการให้บริการเงินหมุนเวียนระยะสั้นในรูปแบบการซื้อลดลูกหนี้การค้าปกติที่สามารถโอนสิทธิได้ หรือที่เรียกว่า “แฟคตอรี” เป็นแห่งแรกในประเทศไทย เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2528 โดยการร่วมทุนระหว่างธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด และบริษัท จี เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ “ตลาดหลักทรัพย์” เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2531 สำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 408/68 ชั้น 16 อาคารพหลโยธินเพลส ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0-2619-1100, 0-2619-1080-9 โทรสาร 0-2619-1463-6 website: www.sgf.co.th

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสาขาให้บริการจำนวน 2 สาขา ได้แก่ สาขาเชียงใหม่ และสาขานครราชสีมา

สาขาเชียงใหม่ : 38/7-8 ถนนเชียงใหม่-ลำปาง (ตรงข้ามวัดเจ็ดยอด) ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง
จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทรศัพท์ 0-5322-4594-5, 08-1341-4273
โทรสาร 0-5322-2685

สาขานครราชสีมา : 143/8 ถนนสรรพสิทธิ์ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทรศัพท์ 0-4425-5825, 0-4425-6287, 08-1480-3418 โทรสาร 0-4425-6189