

## ส่วนที่ 1

### การประกอบธุรกิจ

#### 1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ บริษัท สยามเจนเนอรัลแฟคตอรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ซึ่งได้จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2528 โดยการร่วมทุนระหว่างธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท จี เอฟ โฮลดิ้ง จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจหลักประเภทให้บริการเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นในรูปแบบการซื้อลดหนี้ที่ได้โอนสิทธิแล้ว และเป็นหนี้การค้าปกติ (แฟคตอรี) บริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2531 และแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2536

ในปี 2546 บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นใหญ่จากธนาคารไทยพาณิชย์เป็นกลุ่มบริษัท เปาโล เมดิก จำกัด และได้ขยายบริการสินเชื่อเงินกู้ประเภทต่าง ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น

ตั้งแต่ต้นปี 2560 เป็นต้นมา บริษัทฯ มีนโยบายเน้นสินเชื่อรายย่อยประเภทจำนำทะเบียน (สัญญาเช่าซื้อ) ภายใต้แบรนด์ “เช็คอินเงินด่วน” มีการวางรากฐานธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (เช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์) ในหลายๆ ด้าน โดยได้เพิ่มผู้บริหารและทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญในวงการธุรกิจสินเชื่อรายย่อยหลายรายและวางระบบงานเพื่อเตรียมธุรกิจสินเชื่อรายย่อยไปทั่วประเทศ เพื่อเตรียมพร้อมกับการเติบโตในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า กล่าวคือ

- เพิ่มบุคลากรโดยเป็นผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจจากองค์กรชั้นนำอื่นๆ จาก 34 คน เป็น 332 คน โดยเป็นบุคลากรที่สาขาจำนวน 252 คน
- ขยายสาขาที่จดทะเบียนเป็นทางการจาก 2 สาขาเป็น 41 สาขา กระจายไปในทุกภูมิภาคทั่วประเทศ และมีการสร้างระบบผู้แนะนำการขายเพื่อการหลูกค้าให้กับบริษัทไว้ โดยมีผู้แนะนำการขายมากกว่า 1,000 ราย กระจายไปตามสาขาต่างๆดังกล่าว
- พัฒนาระบบ IT และระบบบริหารจัดการอื่นๆ เพื่อรองรับการปล่อยสินเชื่อ การบริหารและติดตามหนี้ และอื่นๆโดยในปัจจุบันบริษัทฯได้ขยายธุรกิจผ่านสาขา จนเป็นที่ยอมรับ และมีลูกค้ามากกว่า 4,000 ราย

สำหรับเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจปี 2562 บริษัทฯ จะเน้นการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจสินเชื่อรายย่อยทั้งเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ และรวมไปถึงการขยายสินเชื่อไปยังสินเชื่อจำนำทะเบียน (สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน) โดยลูกค้ากลุ่มนี้มีผลตอบแทนที่สูงและมีหลักประกันทำให้สามารถลดความเสี่ยงจากหนี้เสียที่จะเกิดขึ้นได้ โดยบริษัทฯ จะใช้เครือข่ายผู้แนะนำการขายและสาขาของบริษัทฯที่ได้ลงทุนสร้างไปในปี 2561 เป็นสำคัญ

คณะกรรมการบริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะบริหารงานด้วยหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีจริยธรรม คำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม และคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อให้บริษัทฯสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน อันจะเป็นประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

#### 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) มีนโยบายเน้นสินเชื่อรายย่อยประเภทสินเชื่อเช่าซื้อ ภายใต้แบรนด์ “เช็คอินเงินด่วน” ซึ่งทางบริษัทมีการวางรากฐานธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยในหลายๆ ด้าน โดยโครงสร้างรายได้ตามแต่ละประเภทของการดำเนินธุรกิจในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เป็นดังนี้

## 2.1 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

รายการ	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากเช่าซื้อรายย่อย	-	-	39,768	27.09	158,398	33.99
รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	3,516	3.31	2,298	1.57	237,398	50.95
รายได้จากเงินให้กู้ยืม	95,973	90.51	86,530	58.95	48,072	10.32
รายได้จากการซื้อลูกหนี้	-	-	12,289	8.37	7,167	1.54
รายได้จากสินเชื่อบุคคล	2,336	2.20	1,961	1.34	1,232	0.26
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,957	3.73	3,744	2.55	13,472	2.89
รายได้ดอกเบี้ยอื่น	258	0.24	185	0.13	220	0.05
รวมรายได้จากการให้สินเชื่อ	106,040	100.00	146,775	100.00	465,959	100.00

### แหล่งที่มาของรายได้

ประเภทธุรกิจ	ลักษณะของรายได้	แหล่งที่มาของรายได้
สินเชื่อเช่าซื้อ	รายได้จากเงินให้สินเชื่อ	ดอกเบี้ยรับค่าธรรมเนียมและบริการ
แฟคตอริงในประเทศ	รายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการ	- ค่าโอนสิทธิเรียกร้อง (ดอกเบี้ย) - การบริการจัดเก็บหนี้ - ค่าธรรมเนียมเปิดวงเงิน
สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	รายได้จากเงินให้กู้ยืม	ดอกเบี้ยรับจากการให้วงเงินล่วงหน้า
สินเชื่อบุคคล / นาโนไฟแนนซ์	รายได้จากสินเชื่อบุคคล	- ดอกเบี้ย - ค่าธรรมเนียม

โดยลักษณะการดำเนินงานของแต่ละประเภทธุรกิจหลัก มีรายละเอียด ดังนี้

## 2.2 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

### 2.2.1 บริการสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อย

บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ เริ่มให้บริการตั้งแต่ปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2560 เป็นการให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้ารายย่อยทั่วไปที่มีรถเป็นของตนเอง หรือ ผ่อนชำระมาจนมูลค่าเหลือน้อย จะ Re-finance จากสถาบันการเงินมากู้ สินเชื่อชนิดนี้จะทำนิติกรรมสัญญาเช่าซื้อและจดทะเบียนโอนกรรมสิทธิ์รถมาเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท โดยที่ลูกค้ายังคงเป็นผู้ครอบครองรถและสามารถนำรถกลับไปใช้งานได้ ตามปกติ เป็นสินเชื่อให้ลูกค้านำเงินไปประกอบอาชีพ หรือใช้ชีวิตประจำวัน

### 2.2.2 บริการสินเชื่อเงินให้กู้ยืม

บริการสินเชื่อเงินให้กู้ยืมของบริษัทฯแบ่งเป็น 2 ประเภทคือ

ก.) การให้บริการวงเงินหมุนเวียนล่วงหน้า (Pre-financing) ซึ่งเป็นบริการเงินกู้ระยะสั้นประมาณ 3 เดือน เพื่อให้ลูกค้านำเงินไปทำงานเบื้องต้นตามสัญญาจ้าง หรือสัญญาซื้อขายที่ลงนามในสัญญาแล้ว และ

โอนสิทธิการรับชำระหนี้ทั้งสัญญาให้บริษัทฯ ลูกค้านี้จะได้รับเงินทุนระยะสั้นไปทำงานก่อนเพื่อส่งมอบงานได้ทันตามเวลา

- ข.) การให้บริการสินเชื่อเงินให้กู้ยืม ซึ่งเป็นบริการเงินกู้ระยะยาว 1-3 ปี เพื่อให้ลูกค้านำเงินไปปรับปรุงกิจการ หรือพัฒนาโครงการเพื่อจำหน่าย และทยอยตัดชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาที่ตกลงกันได้ บริษัทฯ จะกำหนดวงเงินที่จะให้ตามความเหมาะสมของงานแต่ละโครงการ และมูลค่าของที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่นำมาเป็นหลักประกัน

#### 2.2.3 บริการซื้อสิทธิเรียกร้อง (Factoring)

บริการซื้อสิทธิเรียกร้อง หรือ แฟคตอริ่ง คือ การให้บริการทางการเงินแก่ผู้ขายสินค้าหรือบริการ โดยผู้ขายสินค้านำลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระหนี้ไปแลกเปลี่ยนเป็นเงินสดทันที เพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการของตน และโอนสิทธิในการรับเงินในหนี้การค้าที่รอเรียกเก็บให้กับบริษัทแฟคตอริ่ง พร้อมทั้งส่งมอบเอกสารหนี้การค้าต่างๆ เช่น ใบกำกับสินค้า ใบรับวางบิล ใบเสร็จรับเงิน เป็นต้น เพื่อให้บริษัทฯ เป็นผู้นำเอกสารดังกล่าวไปจัดเก็บเมื่อหนี้ถึงกำหนดชำระ

ลูกหนี้ของลูกค้านี้ที่โอนสิทธิเรียกร้องให้บริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่เป็นหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ อันเกิดจากการทำสัญญาจัดซื้อ/จัดจ้าง หรือรับจ้างทำของที่หน่วยงานดังกล่าวทำกับลูกค้าของบริษัทฯ เอกสารการค้าที่บริษัทฯ รับซื้อ ประกอบด้วย ใบส่งงาน ใบส่งสินค้า ใบตรวจรับ ใบวางบิล ใบรับวางบิล ใบแจ้งหนี้ เช็คการค้า ตั๋วสัญญาใช้เงิน และตั๋วสัญญาใช้เงินที่ธนาคารอาวัล ซึ่งบริษัทฯ จะกำหนดสัดส่วนในการรับซื้อสำหรับเอกสารแต่ละประเภทต่างกัน ขึ้นกับระดับความสามารถเรียกบังคับชำระหนี้ได้ของเอกสาร

#### 2.2.4 บริการสินเชื่อบุคคล

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย จากกระทรวงการคลังเมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2548 ซึ่งหลักเกณฑ์การพิจารณาวงเงินเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ส่วนอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมเป็นไปตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยเน้นลูกค้ากลุ่มสวัสดิการ หักบัญชีเงินเดือนเป็นหลัก

#### 2.2.5 บริการสินเชื่อนาโนไฟแนนซ์

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย (นาโนไฟแนนซ์) จากกระทรวงการคลังเมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2558 และบริษัทฯ เริ่มให้บริการสินเชื่อนาโนไฟแนนซ์ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2559 เป็นการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการรายย่อยที่มีธุรกิจขนาดเล็ก เพื่อนำไปหมุนเวียนในกิจการ เป็นเงินกู้ระยะยาว 1 – 4 ปี โดยบริษัทฯ จะกำหนดวงเงินสินเชื่อและอัตราค่าธรรมเนียมภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

### 2.3 นโยบายการให้สินเชื่อ

#### 2.3.1 สินเชื่อเช่าซื้อรายย่อย

บริษัทฯ มีนโยบายในการให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้ารายย่อยทั่วไปที่มีรถเป็นของตนเอง หรือต้องการ Re-finance จากสถาบันการเงินอื่น และมีความต้องการใช้เงินด่วน เพื่อเสริมสภาพคล่องส่วนตัว หรือเสริมสภาพคล่องในการประกอบอาชีพ โดยจะพิจารณาจากรถที่เป็นหลักประกัน ความสามารถในการชำระหนี้ และคุณสมบัติของลูกค้าตามที่บริษัทฯ กำหนด

### 2.3.2 สินเชื่อเงินให้กู้ยืม

บริษัทสนับสนุนเงินสินเชื่อเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าที่มีที่ดินมาจำนองเป็นประกันหนี้ โดยอาจจะอยู่ในรูปของวงเงินกู้ยืม และทยอยผ่อนชำระคืนรายเดือน หรือวงเงินกู้ยืมและชำระคืนโดยการโอนสิทธิสัญญาของลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการ หรือรัฐวิสาหกิจก็ได้ ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาจากมูลค่าของหลักประกันความสามารถในการชำระหนี้ ประกอบกับวัตถุประสงค์ในการกู้ยืมเงินในการกำหนดวงเงินสินเชื่อ แต่จะไม่เกิน 70% ของมูลค่าหลักประกันตามราคาประเมินที่ประเมินโดยบริษัทที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.

### 2.3.3 สินเชื่อโอนสิทธิเรียกร้อง (แฟคตอริง)

บริษัทมีนโยบายในการสนับสนุนลูกค้าที่เป็นกิจการขนาดเล็กและขนาดกลาง ที่มีข้อจำกัดทางการเงิน ซึ่งอยู่ในกลุ่มธุรกิจต่างๆ เช่น ธุรกิจก่อสร้าง ธุรกิจอุตสาหกรรม/เกษตรกรรม ธุรกิจวัสดุอุปกรณ์สำนักงาน ธุรกิจวัสดุก่อสร้าง และอื่นๆ โดยรับซื้อหนี้ของลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการ หรือรัฐวิสาหกิจ หรือลูกหนี้เอกชนรายใหญ่ที่รับโอนสิทธิตรงเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทจะกำหนดวงเงินของลูกค้าแต่ละรายให้สอดคล้อง เหมาะสมกับธุรกิจของลูกค้า และขนาดของสัญญาเพื่อลดความเสี่ยง

ปัจจุบัน บริษัทเน้นการรับซื้อหนี้ในกลุ่มลูกหนี้ที่เป็นหน่วยงานราชการ ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีความเสี่ยงต่ำกว่าลูกหนี้เอกชน อีกทั้งปัจจุบัน หน่วยงานราชการหลาย ๆ แห่งยังให้การสนับสนุนการทำแฟคตอริง และรับทราบเรื่องการโอนสิทธิมากยิ่งขึ้น การชำระเงินมีการใช้ระบบ GFMS โอนเงินเข้าบัญชีบริษัทเลย ทำให้ช่วยลดความเสี่ยงอีกทางหนึ่งด้วย

### 2.3.4 สินเชื่อบุคคล

บริษัทจะเน้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเป็นพนักงานประจำของหน่วยงานที่บริษัทคัดเลือก ซึ่งให้ความร่วมมือกับบริษัทในการหักเงินเดือนพนักงานเพื่อชำระหนี้ให้แก่บริษัท การอนุมัติวงเงินของลูกค้าแต่ละราย จะพิจารณาจากคุณภาพของลูกค้าเป็นสำคัญ ตามเกณฑ์การพิจารณา Credit Scoring

### 2.3.5 สินเชื่อนาโนไฟแนนซ์

บริษัทเริ่มให้บริการกลุ่มลูกค้าเป้าหมายแรกเป็นผู้ประกอบการในบริเวณใกล้เคียงสำนักงานของบริษัท เพื่อความสะดวกในการติดตาม โดยการขายสินเชื่อจะเป็นลักษณะค่อยเป็นค่อยไป เพื่อศึกษาแนวโน้มธุรกิจด้วย การอนุมัติวงเงินของลูกค้าแต่ละราย จะพิจารณาจากคุณภาพของลูกค้าเป็นสำคัญ ตามเกณฑ์การพิจารณา Credit Scoring

### 2.3.6 สินเชื่ออื่น ๆ

บริษัทจะมีการกำหนดนโยบายการให้สินเชื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจแต่ละประเภทที่บริษัทจะขยายไปในอนาคต

## 2.4 นโยบายการอนุมัติวงเงิน

การอนุมัติวงเงินสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ จะพิจารณาจากองค์ประกอบโดยรวม ทั้งคุณสมบัติของผู้กู้ ความสามารถชำระหนี้ การติดตามหลักประกัน อาชีพและรายได้ที่มั่นคง คุณสมบัติผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) รถยนต์หลักประกันมีสภาพดีและยังเป็นที่ต้องการของตลาดรถยนต์ใช้แล้ว มีสภาพคล่องในการขาย ให้วงเงินสินเชื่อตามที่บริษัทกำหนด โดยมีขอบเขตอำนาจอนุมัติสินเชื่อดังนี้

วงเงิน	อำนาจอนุมัติ
เกิน 750,000 บาท	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
ไม่เกิน 750,000 บาท	กรรมการผู้จัดการ
ไม่เกิน 550,000 บาท	ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารหนี้ + ผู้อำนวยการฝ่ายสินเชื่อรายย่อย
ไม่เกิน 350,000 บาท	ผู้อำนวยการฝ่ายสินเชื่อรายย่อย
ไม่เกิน 200,000 บาท	ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อรายย่อย

การอนุมัติวงเงินกู้ยืม บริษัทฯจะพิจารณาจากความสามารถในการชำระหนี้ วัตถุประสงค์ในการกู้ยืมเงิน ประกอบกับมูลค่าของหลักประกัน โดยให้มีคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อ กรรมการผู้จัดการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้มีอำนาจในการอนุมัติสินเชื่อตามลำดับ

การอนุมัติวงเงินแฟคตอริงของลูกค้าแต่ละราย บริษัทฯจะพิจารณาจากคุณภาพลูกหนี้เป็นสำคัญ และควบคุมวงเงินรวมของลูกค้าและลูกหนี้ตามวงเงินลูกค้าและวงเงินมาตรฐานลูกหนี้ โดยปัจจุบัน บริษัทฯจะให้สินเชื่อแฟคตอริงเฉพาะลูกหนี้ราชการ และยังไม่มียกข้อยกเว้นให้สินเชื่อแฟคตอริงแก่ลูกหนี้เอกชน โดยมีขอบเขตอำนาจอนุมัติสินเชื่อเงินแฟคตอริง และเงินกู้ยืม ดังนี้

ผู้มีอำนาจอนุมัติสินเชื่อเงินกู้ยืม	วงเงินอำนาจอนุมัติ สินเชื่อแฟคตอริง	วงเงินอำนาจอนุมัติ สินเชื่อเงินกู้ยืม
คณะกรรมการสินเชื่อ	ไม่เกิน 1.0 ล้านบาท	ไม่เกิน 5.0 ล้านบาท
คณะกรรมการสินเชื่อ + กรรมการผู้จัดการ	ไม่เกิน 2.0 ล้านบาท	ไม่เกิน 10.0 ล้านบาท
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	ไม่เกิน 5.0 ล้านบาท	ไม่เกิน 30.0 ล้านบาท
คณะกรรมการบริหาร	ไม่เกิน 30.0 ล้านบาท	ไม่เกิน 50.0 ล้านบาท
คณะกรรมการบริษัท	มากกว่า 30.0 ล้านบาท	มากกว่า 50.0 ล้านบาท

สำหรับสินเชื่อบุคคล และสินเชื่อสินเชื่อแฟคตอริง การอนุมัติวงเงินของลูกค้าแต่ละราย จะพิจารณาจากคุณภาพของลูกค้าเป็นสำคัญ ตามเกณฑ์การพิจารณา Credit Scoring โดยกำหนดอำนาจอนุมัติวงเงินสินเชื่อของผู้อำนวยการฝ่ายไม่เกิน 80,000 บาทต่อราย และกรรมการผู้จัดการไม่เกิน 100,000 บาทต่อราย หากเกินกว่า 100,000 บาทให้เสนอประธานเจ้าหน้าที่บริหารเพื่อพิจารณา

## 2.5 นโยบายการระงับรับรู้รายได้ และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

สินเชื่อเช่าซื้อ (รายย่อย) สินเชื่อบุคคล และสินเชื่อสินเชื่อแฟคตอริง บริษัทฯมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับกลุ่มลูกค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือน

สำหรับสินเชื่อแฟคตอริง และสินเชื่อเงินกู้ยืม บริษัทฯมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเฉพาะกลุ่มลูกค้าที่ค้างชำระทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยเกินกว่าหกเดือนติดต่อกัน โดยนับจากวันที่ผ่อนชำระครั้งสุดท้าย และมีนโยบายหยุดรับรู้รายได้ในอัตรา 100% ในช่วงเวลาเดียวกัน

บริษัทฯ จะพิจารณาและคำนึงถึงความสามารถในการเก็บหนี้จากลูกค้าและลูกหนี้ ความสามารถในการดำเนินธุรกิจจากการประกอบกิจการในปัจจุบันของลูกค้าและลูกหนี้ พร้อมทั้งประวัติการชำระเงินในอดีตที่ผ่านมา พร้อมทั้งสาเหตุการค้างชำระและความสามารถในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ ตลอดจนการผ่อนชำระโดยการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่เกิดขึ้นในอนาคต ประกอบการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญถึงแม้ว่าจะค้างชำระเกินหกเดือนติดต่อกันแล้วก็ตาม โดยบริษัทฯจะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับลูกหนี้ค้างชำระสุทธิ

(ซึ่งมีค่าเท่ากับลูกหนี้ค้างชำระตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ให้กลับด้วยมูลค่าหลักประกัน (ถ้ามี) และกรณีที่เงินแฟคตอริงจะหักลบเจ้าหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง) และรวมกับดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้ NPL จำนวน 869.67 ล้านบาท โดยหนี้ NPL ดังกล่าว ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2535 ถึง 2559 แต่ยังไม่ได้มีการตัดหนี้สูญและใช้ผลประโยชน์ทางภาษี บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับยอดหนี้ NPL ทั้งหมดของบริษัทหักหลักประกันไว้เต็มจำนวนก่อนหน้านั้นแล้ว โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 499.93 ล้านบาท NPL ส่วนที่เหลือมีหลักประกันเกินมูลหนี้

## 2.6 การตลาดและการแข่งขัน

### 2.6.1 กลยุทธ์การแข่งขัน

- (1) การขยายสาขาให้ครอบคลุมพื้นที่โดยสมควรด้วยต้นทุนการลงทุนต่อสาขาที่ไม่สูง โดยเน้นใช้เทคโนโลยีใหม่ ๆ ในการทำธุรกิจทั้งด้านการหาลูกค้าและจัดเก็บหนี้
- (2) มีพนักงานขายสินเชื่อไม่มากเท่าคู่แข่ง แต่เน้นสร้างเครือข่ายผู้แนะนำการขายขายผลิตภัณฑ์ให้มากขึ้นเข้าถึงลูกค้าได้ทั่วถึง
- (3) ราคาเหมาะสมแข่งขันได้ เน้นการให้บริการที่รวดเร็ว
- (4) ให้คำแนะนำหรือคำปรึกษาเกี่ยวกับประเภทของการให้บริการที่เหมาะสม ตลอดจนข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่เพียงพอ เพื่อให้ลูกค้าประกอบการตัดสินใจ
- (5) ติดตามความต้องการของลูกค้าอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ เพื่อเสนอบริการสินเชื่อที่เหมาะสมกับลูกค้า

### 2.6.2 นโยบายด้านราคา

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และและรถจักรยานยนต์รายได้มาจากดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม ซึ่งอัตราดอกเบี้ยจะกำหนดตามภาวะเศรษฐกิจ ต้นทุนทางการเงิน และเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในตลาดธุรกิจประเภทเดียวกัน

สินเชื่อแฟคตอริง และเงินกู้ รายได้หลักของบริษัทมาจากดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม ซึ่งอัตราดอกเบี้ยบริษัทจะกำหนดตามภาวะเศรษฐกิจ และอัตราดอกเบี้ยในตลาด ตลอดจนฐานะทางการเงินของลูกค้าและ/หรือลูกหนี้ ขณะที่ค่าธรรมเนียมบริการจะคิดเป็นค่าบริการต่อครั้งในการจัดเก็บเงินจากลูกหนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับระยะทางในการจัดเก็บ หรือ วิธีการรับชำระเงินจากลูกหนี้ ยกเว้นดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมในการให้บริการสินเชื่อบุคคล บริษัทกำหนดตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

### 2.6.3 ลักษณะลูกค้าและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และและรถจักรยานยนต์ กลุ่มลูกค้าได้แก่ บุคคลธรรมดา ประชาชนทั่วไป ประกอบอาชีพพนักงานบริษัท ข้าราชการ พนักงานรัฐวิสาหกิจ ผู้ประกอบการร้านค้า ค้าขายทั่วไป เกษตรกร

ในด้านสินเชื่อบุคคล บริษัทจะเน้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเป็นพนักงานประจำของหน่วยงานที่บริษัทคัดเลือก ซึ่งให้ความร่วมมือกับบริษัทในการหักเงินเดือนพนักงานเพื่อชำระหนี้ให้แก่บริษัท

สำหรับสินเชื่อแฟคตอริง และเงินกู้ บริษัทมีนโยบายในการสนับสนุนลูกค้าที่เป็นกิจการขนาดเล็กและขนาดกลาง ที่มีข้อจำกัดทางการเงิน ซึ่งอยู่ในกลุ่มธุรกิจต่างๆ เช่น ธุรกิจก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์

ธุรกิจอุตสาหกรรม/เกษตรกรรม ธุรกิจวัสดุอุปกรณ์สำนักงาน ธุรกิจวัสดุก่อสร้าง และอื่นๆ โดยเน้นการให้บริการเงินกู้ที่มีหลักประกัน และเสริมสภาพคล่องให้ลูกค้าเพิ่มเติมด้วยบริการแฟคตอริง ซึ่งจะทำให้ลูกค้าได้รับความสะดวกในการดำเนินธุรกิจมากขึ้น

#### 2.6.4 การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ มุ่งเน้นให้บริการผ่านสาขาของบริษัทที่มีมากกว่า 40 สาขา ครอบคลุมทั่วประเทศ และยังมีนโยบายตั้งผู้แนะนำการขายผลิตภัณฑ์ให้ครบทุกสาขาของบริษัท มุ่งเน้นเพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์สินเชื่อของบริษัทให้แก่ลูกค้า โดยบริษัทมีผู้แนะนำการขายกว่า 1,000 ราย ณ สิ้นปี 2561 และมีนโยบายขยายผู้แนะนำการขายอย่างต่อเนื่อง ที่เสมือนเป็นสาขาหนึ่งของบริษัท ในการให้บริการแนะนำและหาลูกค้าที่ต้องการใช้บริการสินเชื่อกับบริษัท

นอกจากนี้ ลูกค้ายังสามารถติดต่อบริษัทผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท [www.sgfcap.com](http://www.sgfcap.com) , ผ่านทาง Facebook ของบริษัท ชื่อ “SGF Capital เชื้อเงินด่วน” และคิวอาร์โค้ดเพื่อเข้าสู่ไลน์ของบริษัท



สำหรับสินเชื่อแฟคตอริงและเงินกู้ บริษัทฯเน้นการเสนอบริการต่อลูกค้าโดยตรง โดยรวบรวมรายชื่อลูกค้าเป้าหมายจากอุตสาหกรรมจังหวัด หอการค้าจังหวัด และสมาคมธุรกิจต่างๆ เป็นต้น การเข้าถึงลูกค้าดังกล่าวทำให้ทราบถึงความต้องการของลูกค้า ตลอดจนสามารถอธิบายให้ลูกค้าเข้าใจและเห็นถึงประโยชน์จากการใช้เงินแฟคตอริง และยังถือเป็นการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า นอกจากนี้ลูกค้าหรือลูกหนี้เดิมอาจเป็นผู้แนะนำลูกค้ายาวใหม่ให้แก่บริษัทฯ

#### 2.6.5 สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

##### ● ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (บุคคลธรรมดา)

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ ซึ่งบริษัทฯเน้นประเภทจำนำเล่มทะเบียนเป็นหลัก เป็นสินเชื่อสำหรับกลุ่มลูกค้าที่ต้องการเพิ่มสภาพคล่อง และไม่สามารถเข้าสู่แหล่งเงินกู้จากธนาคาร โดยลูกค้ากลุ่มนี้ยังมีมาก การแข่งขันจึงไม่รุนแรง โดยสามารถกระจายส่วนแบ่งการตลาดได้ ตัวอย่างของธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียน เช่น MTC, SAWAD, เงินติดล้อ, AMANAH เป็นต้น

##### แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2562

คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.5 – 4.5 โดยมีแรงสนับสนุนจาก

(1) การใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดี และสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ตามการปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ของประชาชนและการจ้างงาน

(2) การปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของการลงทุนภาคเอกชน ตามการเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้กำลังการผลิต การเพิ่มขึ้นของมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุน และความคืบหน้าของโครงการลงทุนที่สำคัญๆ



(3) การเร่งตัวของการลงทุนภาครัฐ ตามการเพิ่มขึ้นของกรอบงบลงทุนภายใต้งบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบเหลื่อมปี รวมทั้งการเร่งตัวขึ้นของการเบิกจ่ายจากโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ

(4) การเพิ่มขึ้นของแรงขับเคลื่อนจากภาคการท่องเที่ยว ตามการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติของจำนวนและรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนและยุโรป

(5) การเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้า การผลิต และการลงทุนระหว่างประเทศ ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 4.1 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 4.2 และร้อยละ 5.1 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.5 – 1.5 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 6.2 ของ GDP

ปัจจุบันตลาดรถยนต์โลกกำลังเปลี่ยนผ่านไปสู่ยุคแห่งรถยนต์ที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมเพิ่มมากขึ้นทุกขณะ ไทยเองก็เช่นกัน ในฐานะที่เป็นประเทศฐานการผลิตรถยนต์ขนาดใหญ่แห่งหนึ่งของโลก จึงได้มีการปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการดังกล่าว จนไทยได้กลายมาเป็นหนึ่งในประเทศผู้นำตลาดรถยนต์เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมของภูมิภาค นับตั้งแต่การเปิดตัวรถยนต์อีโคคาร์ในปี 2553 จนถึงปัจจุบัน ไทยได้ก้าวเข้าสู่ยุคแห่งการพัฒนาตลาดรถยนต์ใช้พลังงานไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้นทุกขณะ โดยในปี 2561 ตลาดรถยนต์ที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมของไทยก็มีการเติบโตที่โดดเด่น และคาดว่าจะทวีความสำคัญยิ่งขึ้นในปี 2562 และตลาดรถยนต์ในประเทศน่าจะกลับเข้าสู่ระดับปกติมากยิ่งขึ้น ท่ามกลางภาวะหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง รวมถึงการเพิ่มความระมัดระวังดูแลคุณภาพสินเชื่อของบริษัทสินเชื่อต่าง ๆ ส่งผลให้โดยรวมแล้วทั้งปี 2562 ยอดขายรถยนต์ในประเทศน่าจะหดตัวกว่าร้อยละ 2 ถึง 5 จากปี 2561 คิดเป็นยอดขาย 980,000 ถึง 1,010,000 คัน อย่างไรก็ตาม รถยนต์ใช้พลังงานไฟฟ้ากลับมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีต่อเนื่องจากปัจจัยบวกทั้งการลงทุนของค่ายรถ และนโยบายรัฐที่สนับสนุน ทำให้ยอดขายรถยนต์ใช้พลังงานไฟฟ้าโดยรวมมีโอกาสเติบโตกว่าร้อยละ 76 ถึง 83 จากปี 2561

สถิติจำนวนรถใหม่ที่จดทะเบียน โดยกรมการขนส่งทางบก ตั้งแต่ปี 2556 - 2561

ประเภทรถ	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556	รวม
รถยนต์ส่วนบุคคล (เก๋ง, กระบะ)	987,324	919,820	811,518	796,089	904,969	1,299,508	5,719,228
รถจักรยานยนต์	1,942,494	2,001,130	1,914,131	1,815,000	1,819,371	2,121,977	11,614,103
รวม	2,929,818	2,725,649	2,920,950	2,611,089	2,724,340	3,421,485	17,333,331

ในปี 2562 บริษัทฯมีนโยบายให้บริการสินเชื่อแต่ละประเภทดังนี้

- สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ ให้บริการสินเชื่อประเภทจำนำเล่มทะเบียนรถกับลูกค้ารายย่อย โดยลูกค้านำรถยนต์หรือรถจักรยานยนต์ที่ปลอดภาระหนี้ หรือรถยนต์ที่ยังผ่อนชำระอยู่กับสถาบันการเงิน นำมาเป็นหลักประกัน โดยจะให้สินเชื่อตามเงื่อนไขที่บริษัทฯกำหนด ซึ่งจะไม่เกินราคาประเมินกลางของบริษัทฯ และจะต่ำกว่าราคาที่ซื้อขายกันในตลาดมือสอง เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเสื่อมราคาของของมูลค่าหลักประกัน อนึ่ง บริษัทอยู่ระหว่างขออนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อบุคคลภายใต้การกำกับประเภทสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถขยายตลาดรองรับกลุ่มลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น



- สินเชื่อบุคคล เป็นการให้สินเชื่อเฉพาะพนักงานในบริษัทที่ได้รับการพิจารณาให้สนับสนุนวงเงินสินเชื่อบุคคล การให้สินเชื่อจะพิจารณาจากรายได้ ความสามารถในการชำระหนี้ การจัดทำ credit scoring และพิจารณาประวัติสินเชื่อจาก credit bureau ภายใต้กฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย
- สินเชื่อรายย่อยเพื่อประกอบอาชีพ (Nano Finance) เป็นการให้เงินกู้ที่พอเหมาะในการนำไปประกอบอาชีพธุรกิจ ทั้งการผลิตสินค้าและบริการ ให้ผู้ประกอบการรายย่อยที่ต้องการเงินกู้สามารถเข้าถึงแหล่งเงินกู้ได้ง่าย อย่างเป็นระบบ ผ่านสถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตประกอบกิจการจากธนาคารแห่งประเทศไทย (บริษัทเริ่มเปิดให้บริการสินเชื่อ nano ไฟแนนซ์ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2559)
- **ธุรกิจสินเชื่อรายใหญ่ (นิติบุคคล)**  
สำหรับในปี 2562 ถึงแม้ว่าจะมีปัจจัยบวกของการเติบโตทางเศรษฐกิจมาจากการลงทุนภาครัฐ แต่แนวโน้มสินเชื่อ SME ยังคงเป็นกลุ่มที่ยังมีความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น สำหรับการดำเนินธุรกิจสินเชื่อ SME บริษัทได้เน้นสนับสนุนสินเชื่อเงินกู้แก่ลูกค้าเก่าเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการทำธุรกิจ ให้ลูกค้านำไปปรับปรุงและพัฒนาศักยภาพในการแข่งขัน โดยมีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างมาเป็นหลักประกันเพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหานี้ด้วยคุณภาพ  
สำหรับสินเชื่อแฟคตอริง บริษัทยังคงเน้นการให้บริการในกลุ่มลูกค้า ขนาดเล็ก และขนาดกลาง (SMEs) ที่เป็นคู่สัญญาจัดซื้อ/จัดจ้างกับกลุ่มลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการ และรัฐวิสาหกิจที่สามารถโอนสิทธิการรับเงินได้เท่านั้น โดยไม่เน้นขยายสินเชื่อดังกล่าว

### 3 ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ ตระหนักดีว่าการบริหารความเสี่ยงเป็นสิ่งสำคัญในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ จึงได้มีการกำหนดแนวทางในการบริหารความเสี่ยงแต่ละด้านเพื่อการกำกับดูแลอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ ได้วิเคราะห์ถึงปัจจัยแห่งความเสี่ยงสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อการประกอบกิจการ และนำมาปรับปรุงกระบวนการบริหารความเสี่ยงด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง

การบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ประกอบด้วยกระบวนการที่สำคัญคือ การระบุความเสี่ยงสำคัญซึ่งจะส่งผลสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ การประเมินความเสี่ยงแต่ละประเภท กระบวนการติดตามความเสี่ยงให้อยู่ภายในระดับที่เหมาะสมภายใต้นโยบายที่บริษัทฯ กำหนด และการรายงานความเสี่ยงประเภทต่างๆ ให้ผู้เกี่ยวข้องรับทราบเพื่อให้สามารถบริหารและ/หรือจัดการความเสี่ยงได้ทันต่อเหตุการณ์

ความเสี่ยงสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่

- ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ
- ความเสี่ยงด้านตลาด
- ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย
- ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงิน
- ความเสี่ยงจากการดำเนินการของรัฐบาล
- ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของทรัพย์สินหรือการขาย

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงแต่ละด้าน ดังนี้

### 3.1 ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ หมายถึง ความเสี่ยงที่ลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ เช่น ลูกค้าไม่สามารถชำระเงินต้น หรือดอกเบี้ยตามที่ตกลงกันได้ รวมถึงปัจจัยอื่นที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้คืออย่างครบถ้วน

ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจึงได้กำหนดมาตรการต่าง ๆ ในการกำกับดูแลบัญชีลูกหนี้อย่างเข้มงวด ตั้งแต่ขั้นตอนการพิจารณาสินเชื่อ การประเมินมูลค่าหลักประกัน การติดตาม ตลอดจนการฟ้องร้องดำเนินคดีตามกฎหมาย เพื่อเน้นการบริหารธุรกิจเข้าซื้อให้มีประสิทธิภาพ มีการจัดโครงสร้างฝ่ายบริหารหนี้ซึ่งทำหน้าที่ตรวจสอบสินเชื่อและจัดเก็บหนี้ ที่แยกเป็นอิสระจากฝ่ายการตลาด เพื่อให้มีการตรวจสอบข้อมูลและความน่าเชื่อถือของลูกค้าก่อนการให้สินเชื่อ ซึ่งเป็นผลทำให้ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ของบริษัทลดลง แต่ก็ทำให้ได้บัญชีใหม่ที่มีคุณภาพมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญที่อาจเกิดจากบัญชีลูกหนี้อย่างสม่ำเสมอ โดยใช้หลักความระมัดระวัง เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับงบการเงิน

### 3.2 ความเสี่ยงทางด้านตลาด

ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อเป็นธุรกิจที่ยังคงแข่งขันกันสูง และสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากสถาบันการเงิน ทั้งธนาคารพาณิชย์ และ non-bank ผู้นำตลาดยังคงเป็นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซึ่งได้เปรียบทั้งในเรื่องฐานของลูกค้าที่ใช้บริการทางการเงินประเภทอื่นของธนาคารอยู่แล้วมีจำนวนมาก ง่ายต่อการเสนอบริการต่อเนื่อง และต้นทุนทางการเงินของธนาคารที่ต่ำกว่ามาก แต่บริษัทใช้ความเป็นมืออาชีพในการดำเนินการ ด้วยการพัฒนาคุณภาพและบริการให้ทันสมัย และดียิ่งขึ้น การให้สินเชื่อที่สอดคล้องและตรงกับความต้องการของลูกค้า และเป็นไปด้วยความรวดเร็ว ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการสร้างความพึงพอใจในการใช้บริการอย่างต่อเนื่อง

สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่-เก่า มีการแข่งขันที่รุนแรงจากทั้งผู้ประกอบการรายเก่า และรายใหม่ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อจำนำเล่มทะเบียน การแข่งขันยังไม่รุนแรง และความต้องการของลูกค้าในตลาดยังมีค่อนข้างสูง บริษัทยังสามารถแข่งขันและเพิ่มส่วนแบ่งในตลาดธุรกิจนี้ได้จากการมีสาขาและการให้บริการที่ครอบคลุมพื้นที่ทั่วทุกภูมิภาค รู้จักกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย มีบริการที่รวดเร็ว และเข้าถึงความต้องการของลูกค้า และให้บริการสินเชื่อกับลูกค้าที่หลากหลายที่มีความต้องการใช้เงิน ซึ่งอาจไม่สามารถเข้าถึงบริการของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทในเครือธนาคาร

### 3.3 ความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่มีผลกระทบต่อรายได้ และรายจ่าย รายได้หลักของบริษัทฯ เป็นดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อ ซึ่งเป็นอัตราที่ระบุไว้ในสัญญาเช่าซื้อในอัตราคงที่ ณ วันที่ทำสัญญาเช่าซื้อ ในขณะที่แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ที่มาจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินนั้น บริษัทฯ ต้องจ่ายดอกเบี้ยในอัตราลอยตัว (Float Rate) ตามอัตราดอกเบี้ยในตลาดขณะนั้น ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการเปลี่ยนแปลง ย่อมส่งผลกระทบต่อ margin ของบริษัทฯ บริษัทมีนโยบายกู้ยืมจากธนาคาร สถาบันการเงิน และนักลงทุนสถาบัน โดยไม่เจาะจงจากสถาบันแห่งใดแห่งหนึ่งเท่านั้น เพื่อกระจายความเสี่ยงและต้นทุนของแหล่งเงินทุน

### 3.4 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงิน

ในการกู้ยืมเงินจากธนาคาร และสถาบันการเงิน ได้มีการกำหนดเงื่อนไขสำคัญที่บริษัทต้องปฏิบัติ ได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ไม่เกิน 2.5 : 1 ซึ่งจากงบการเงินสำหรับปี 2561 บริษัทยังคงรักษาอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำ คืออยู่ที่ 0.24 เท่า

### 3.5 ความเสี่ยงจากการดำเนินการของรัฐบาล

ธุรกิจเช่าซื้อเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันกันสูงมาก ทำให้รัฐบาลเข้ามาควบคุมโดยการจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (สคบ.) ขึ้นมาดูแลไม่ให้บริการที่ประกอบธุรกิจเช่าซื้อเอาเปรียบผู้บริโภค ดังนั้นบริษัทจึงได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจเช่าซื้อของบริษัทให้สอดคล้องกับแนวทางที่ราชการกำหนดพร้อมติดตามข้อมูลข่าวสารตลอดเวลา เพื่อนำมาพัฒนาปรับปรุงให้การดำเนินงานของบริษัท เป็นไปตามกฎระเบียบของรัฐบาล

### 3.6 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย

ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์/รถจักรยานยนต์นั้น การยึดรถคืนถือเป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ ถึงแม้ว่าการยึดรถคืนจะทำให้เกิดความเสียหายที่ทำให้มีทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น แต่ก็ถือเป็นการชดเชยความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการหยุดชำระหนี้ของลูกค้า เพราะบริษัทยังสามารถนำรถยนต์ที่ยึดมาไปจำหน่ายเพื่อนำเงินสดที่ได้รับมาชดเชยความเสียหายจากการผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งบ่อยครั้งที่อาจจะมีผลขาดทุนจากการยึดรถ ระหว่างราคาทรัพย์สินที่ยึดมาได้ กับมูลค่าคงเหลือทางบัญชี

## 4 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

### 4.1 ทรัพย์สินถาวรหลัก

บริษัทมีอาคารสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ 121 ชั้น 4 อาคารดับบลิวทีเอสโฮลดิ้งส์ ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400 โดยบริษัทเช่าสำนักงานดังกล่าวจากบริษัท ดับบลิวทีเอสโฮลดิ้งส์ จำกัด รายละเอียดของทรัพย์สินถาวรสุทธิ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยไม่หักสำรองด้อยค่าของทรัพย์สินดังต่อไปนี้

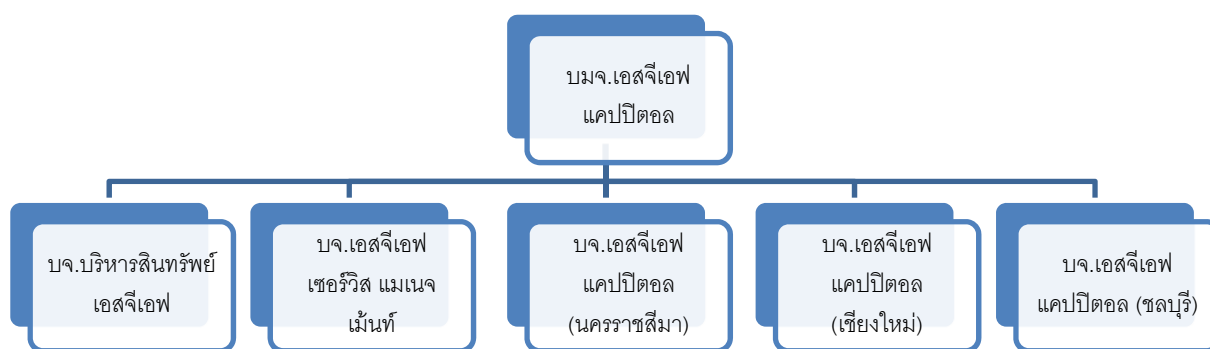
รายละเอียดทรัพย์สิน	ขนาด	มูลค่าสุทธิตามบัญชี (บาท)		ลักษณะกรรมสิทธิ์	ภาระผูกพัน
		31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561		
1. ที่ดิน					
1.1) โฉนดที่ดิน จ.เชียงใหม่	เนื้อที่ 36 ตารางวา	2,880,000	2,880,000	บริษัท เป็นเจ้าของ	จำนวนเป็น หลักทรัพย์ค้ำ ประกันสำหรับ เงินเบิกเกินบัญชี ธนาคาร วงเงินเท่ากับ 10 ล้านบาท
1.2) โฉนดที่ดิน จ.นครราชสีมา	เนื้อที่ 40 ตารางวา	2,000,000	2,000,000	บริษัท เป็นเจ้าของ	
รวมที่ดิน		4,880,000	4,880,000		
2. อาคาร	อาคารบนที่ดิน ตามข้อ 1	6	6	บริษัท เป็นเจ้าของ	
3. ส่วนปรับปรุงอาคาร		9,723,366	10,880,247	-	-
4. เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้ สำนักงาน		14,055,336	14,532,667	บริษัท เป็นเจ้าของ	-
5. ยานพาหนะ		11,325,054	7,954,590	บริษัท เป็นเจ้าของ	-
6. สินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง		2,407,931	1,017,528	บริษัท เป็นเจ้าของ	-
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ		42,391,693	39,265,037		
7. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน		1,705,899	118,500	บริษัท เป็นเจ้าของ	-



รายละเอียดทรัพย์สิน	ขนาด	มูลค่าสุทธิตามบัญชี (บาท)		ลักษณะกรรมสิทธิ์	ภาระผูกพัน
		31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561		
8. สินทรัพย์รอการขาย*		5,783,881	16,879,101	บริษัท เป็นเจ้าของ	-
รวมทั้งหมด		49,881,473	56,262,639		

\*สินทรัพย์รอการขายข้างต้นประกอบด้วยที่ดินและอาคารบางส่วน ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากการยึดสินทรัพย์ของลูกค้าที่ใช้ค้ำประกันมูลหนี้

#### 4.2 เงินลงทุนในบริษัทย่อย



รายละเอียดบริษัทย่อย มีดังนี้

ชื่อบริษัท	ทุนจดทะเบียน	ประกอบธุรกิจ
บจ. บริหารสินทรัพย์เอสจีเอฟ	25.0 ล้านบาท	เพื่อรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงิน และหลักประกันของสินทรัพย์นั้น เพื่อนำมาบริหารหรือจำหน่ายจ่ายโอนต่อไป
บจ. เอสจีเอฟ เซอร์วิส แมนเนจ เม้นท์	1.0 ล้านบาท	เพื่อให้บริการในด้านการรับจ้างบริการทวงหนี้ call center การประเมินราคา รับจดทะเบียนต่าง ๆ และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง
บจ. เอสจีเอฟ แคปปิตอล (นครราชสีมา)	5.0 ล้านบาท	เพื่อให้บริการสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (สินเชื่อพีโกไฟแนนซ์)
บจ. เอสจีเอฟ แคปปิตอล (เชียงใหม่)	5.0 ล้านบาท	เพื่อให้บริการสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (สินเชื่อพีโกไฟแนนซ์)
บจ. เอสจีเอฟ แคปปิตอล (ชลบุรี)	5.0 ล้านบาท	เพื่อให้บริการสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (สินเชื่อพีโกไฟแนนซ์)



บริษัทย่อยทั้งหมด บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ปัจจุบัน บริษัทย่อย 3 แห่ง ได้แก่ บจ.เอสจีเอฟ แคปปิตอล (นครราชสีมา), บจ.เอสจีเอฟ แคปปิตอล (เชียงใหม่), บจ.เอสจีเอฟ แคปปิตอล (ชลบุรี) เลิกกิจการแล้วในเดือน กุมภาพันธ์ 2562 ส่วนอีก 2 แห่งที่เหลือ ยังไม่ได้เปิดดำเนินการ

## 5 ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีข้อพิพาททางกฎหมายที่บริษัทถูกฟ้องร้องดำเนินคดีที่สำคัญ (ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินในข้อ 36) ดังนี้

1. บริษัทถูกฟ้องในคดีที่เกี่ยวกับการโอนสิทธิ เนื่องจากบริษัทรับซื้อหนี้แฟคตอริงลูกค้ารายหนึ่ง โดยแจ้งโอนสิทธิไปยังลูกหนี้และสามารถเก็บเงินได้ตามสัญญาแจ้งโอนสิทธิแล้ว แต่ต่อมาภายหลังหน่วยงานภายนอกได้ฟ้องบริษัท เพื่อขอให้เพิกถอนสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องของบริษัทและให้บริษัทโอนเงินคืนให้แก่หน่วยงานภายนอก โดยอ้างว่าได้มีการโอนสิทธิไปยังลูกหนี้ก่อนบริษัทเป็นเงินจำนวน 4,319,249 บาท ซึ่งบริษัทไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินดังกล่าวในงบการเงิน เนื่องจากบริษัทที่ปรึกษากฎหมายภายนอกของบริษัทได้เคยให้ความเห็นว่า บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการโอนสิทธิเรียกร้องทุกประการ และศาลน่าจะพิจารณายกฟ้อง คดีนี้ได้โอนคดีไปอยู่อำนาจการพิจารณาของศาลปกครองกลาง ซึ่งต่อมาเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561 ศาลปกครองกลาง มีคำพิพากษาในส่วนของบริษัทว่า “บริษัทไม่ได้เป็นคู่สัญญาหรือมีความเกี่ยวข้องที่จะต้องรับผิดชอบในการชำระหนี้ให้แก่ผู้ฟ้องคดี” ผู้ฟ้องคดีจึงไม่มีสิทธิฟ้องบริษัท
2. บริษัทถูกบุคคลภายนอกฟ้องเพิกถอนนิติกรรมจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่ทำขึ้นระหว่างลูกค้ายกับบริษัท อ้างว่าได้ทำสัญญาจะซื้อขายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างดังกล่าว จากลูกค้าไว้แล้วแต่ลูกค้านำที่ดินซึ่งเป็นที่จัดสรรและสิ่งปลูกสร้างมาก่อนการผูกพันจำนองกับบริษัทอีก จึงเป็นการฝ่าฝืนต่อประกาศคณะกรรมการจัดสรรที่ดินกลาง ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาแล้วให้เพิกถอนนิติกรรมจำนองระหว่างลูกค้ายกับบริษัท คดีอยู่ในระหว่างการขยายระยะเวลาอุทธรณ์
3. บริษัทถูกบุคคลภายนอกซึ่งเป็นชาวต่างชาติ รวม 7 คน ร่วมกันฟ้องเพิกถอนนิติกรรมจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ที่ทำขึ้นระหว่างลูกค้ายกับบริษัทอ้างว่าได้ทำสัญญาจะซื้อขายชำระเงินครบถ้วน และได้รับการส่งมอบการครอบครองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวจากลูกค้าไว้แล้ว แต่ลูกค้านำที่ดินซึ่งเป็นที่จัดสรรและสิ่งปลูกสร้างมาก่อนการผูกพันจำนองกับบริษัทอีก จึงเป็นการฝ่าฝืนต่อประกาศคณะกรรมการจัดสรรที่ดินกลาง คดีอยู่ในระหว่างขั้นตอนการไต่สวนของศาล

## 6 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

### 6.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) เลขทะเบียน “บมจ.243” ชื่อเดิม “บริษัท สยามเจนเนอรัลแฟคตอริง จำกัด (มหาชน)”
ชื่อย่อหลักทรัพย์	SGF
เลขทะเบียนบริษัท	0107536001699

ประกอบธุรกิจ	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อย สินเชื่อบุคคล สินเชื่อนาโนไฟแนนซ์ สินเชื่อเงินให้กู้ยืม และสินเชื่อระยะสั้นในรูปแบบการซื้อลดลูกหนี้การค้าปกติที่สามารถโอนสิทธิได้ หรือที่เรียกว่า “แฟคตอริง”
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	121 ชั้น 4 อาคารดับบลิวทีเอชโฮลดิ้งส์ ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0-2232-1789 โทรสาร 0-2232-1790
วันที่ก่อตั้ง	วันที่ 7 สิงหาคม 2528
วันที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2531
ทุนจดทะเบียน	1,637,500,005 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1,637,500,005 บาท
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	1.25 บาทต่อหุ้น
เว็บไซต์	<a href="http://www.sgfcap.com">www.sgfcap.com</a>

## 6.2 ข้อมูลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทร.0-2009-9000 โทรสาร.0-2009-9991
ผู้สอบบัญชี	นายบุญเลิศ กมลชนกกุล ผู้สอบบัญชีเลขที่ 5339 บริษัท ไพร์ชวอเตอร์แฮสส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด 179/74-80 ชั้น 15 อาคารบางกอกซิตี้ทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร.02-824-5000
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทเงินทุน ศรีสวัสดิ์ จำกัด (มหาชน) 99/392 อาคารศรีสวัสดิ์ ชั้นที่ 1, 3, 5, 6 ซอยแจ้งวัฒนะ 10 แขวง 3 (เบญจมิตร) ถนนแจ้งวัฒนะ แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพฯ
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) 1222 ถนนพระรามที่ 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ 10120