

## ส่วนที่ 1

### การประกอบธุรกิจ

#### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “เอแคป”) เดิมชื่อใช้ชื่อว่า บริษัท เอแคป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเปลี่ยนมาจากบริษัท เอเซีย แคปปิตอล แอ็ดไวเซอร์ส จำกัดซึ่งก่อตั้งและเริ่มดำเนินการในปี 2541 โดย ดร. วิวัฒน์ วิฑูรย์เชียร ซึ่งเป็นผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจทางการเงิน ต่อมา ในปี 2546 บริษัทฯได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2548 ด้วยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน จำนวน 23 ล้านหุ้น ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับประชาชน บริษัทฯมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 100 ล้านบาท

บริษัทฯ ต่อมาในปี 2550 บริษัทฯ ออกหุ้นสามัญใหม่ เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement : PP) จำนวน 25 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จึงทำให้มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 125 ล้านบาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 125 ล้านหุ้น

บริษัทฯ เริ่มต้นประกอบธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ (“NPL”) ธุรกิจการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและวางแผนธุรกิจ และงานบริการด้านอื่นๆ เช่น งานให้บริการรับจ้างดำเนินงาน (Outsourcing Business) แก่ลูกค้าในลักษณะบริการที่เป็น Call Center ซึ่งคอยทำหน้าที่เป็นศูนย์ประสานงานระหว่างลูกค้ากับผู้ใช้ผลิตภัณฑ์หรือบริการของลูกค้า

ในวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 ดร.วิวัฒน์ วิฑูรย์เชียร ประธานกรรมการบริษัท ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการ บริษัทฯได้ลาออกจากทุกตำแหน่งของบริษัทฯ โดยยังคงตำแหน่งกรรมการบริษัทอยู่ ต่อมาในวันที่ 22 พฤษภาคม 2558 มติที่ประชุม คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2558 มีมติอนุมัติให้แต่งตั้งนายเยี่ยม จันทรประสิทธิ์ รักษาการประธานคณะกรรมการของบริษัทฯ แต่งตั้งนางสาวสุกัญญา สุขเจริญไกรศรี เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และอนุมัติแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารชุดใหม่ อนุมัติแต่งตั้ง คณะกรรมการตรวจสอบชุดใหม่ อนุมัติให้รอการแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาของบริษัทฯไว้ก่อน อนุมัติให้แต่งตั้งผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อของบริษัทชุดใหม่ รวมถึงอนุมัติแต่งตั้งรักษาการเลขานุการบริษัทคนใหม่ ต่อมาในวันที่ 22 มิถุนายน 2558 ดร.วิวัฒน์ วิฑูรย์เชียร ได้ลาออกจากกรรมการของบริษัทฯ

กลุ่มผู้บริหารชุดใหม่เข้ามาบริหารบริษัทฯ ได้มีการปรับเปลี่ยนแนวทางการบริหารธุรกิจบางส่วน คือ หดการดำเนินธุรกิจ การให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและวางแผนธุรกิจ หันมาเน้นธุรกิจการให้สินเชื่อกับภาคธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยผ่าน Vendor Program โดยเน้นพิจารณาหลักประกันเป็นสำคัญเพื่อตอบสนองความต้องการแหล่งเงินทุนของลูกค้า

#### 1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย ในการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย

วิสัยทัศน์ : เป็นบริษัทที่มีชื่อเสียง ให้บริการสินเชื่อที่มีคุณภาพและรวดเร็ว ภายใต้การบริหารงานของคนไทย

วัตถุประสงค์ : เพื่อแก้ไขปัญหาทางการเงินให้แก่ลูกค้าได้อย่างตรงจุด เบ็ดเสร็จ ด้วยบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ทางการเงิน และนำมาซึ่งความสำเร็จด้านธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อย

เป้าหมาย : สร้างผลตอบแทน และมูลค่าเพิ่มจากการดำเนินธุรกิจให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในทุกๆปี ด้วยหลักการบริหารงานภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี

## 1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

### ปี 2541

- จัดตั้งบริษัทขึ้นในชื่อ บริษัท เอเชีย แคปปิตอล แอ็ดไวเซอร์ส จำกัด เพื่อให้บริการธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและวางแผนการเงิน รวมถึงการให้บริการปรับโครงสร้างหนี้แก่ลูกค้า

### ปี 2544

- จัดตั้ง บริษัท เอเชีย อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล แพลตฟอร์ม จำกัด ("AIP") ทุนจดทะเบียน 4 ล้านบาท บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 มีวัตถุประสงค์ เพื่อประกอบธุรกิจเป็นผู้จัดทำแผนและผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการ

### ปี 2546

- เดือนสิงหาคม แพรสสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนชื่อจาก บริษัท เอเชีย แคปปิตอล แอ็ดไวเซอร์ส จำกัด เป็น บริษัท เอแคป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (มหาชน) พร้อมทั้งเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 100 ล้านบาท

### ปี 2547

- จัดตั้งบริษัท เอแคป เซอร์วิสเชส จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1 ล้านบาท บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 เพื่อลงทุนในทรัพย์สินและระบบซอฟต์แวร์ และให้บริษัทฯ เข้าเพื่อใช้ในการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

### ปี 2548

- ในวันที่ 14 ธันวาคม บริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ด้วยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน จำนวน 23 ล้านหุ้น ภายหลังการเสนอขายบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 100 ล้านบาท

### ปี 2549

- บริษัท เอแคป แอสเสท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ตามพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541 พร้อมกันนั้นได้เพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วเป็น 25 ล้านบาท และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป จำกัด ("บปส.เอแคป")
- จัดตั้งบริษัท เอแคป คอนซัลติ้ง จำกัด ("ACON") ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1 ล้านบาท บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 เพื่อดำเนินงานและให้บริการที่ปรึกษาทางกฎหมาย

### ปี 2550

- ตั้งบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย และถือหุ้นร้อยละ 99.99 โดยใช้ชื่อ บริษัท เอแคป (มาเลเซีย) เอสดีเอ็น บีเอชดี ("เอแคป มาเลเซีย") ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 500,000 มาเลเซียริงกิต (ประมาณ 5,500,000 บาท) เพื่อดำเนินกิจการเกี่ยวเนื่องกับการบริหารNPL ในประเทศมาเลเซีย
- บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท แคปปิตอล โอเค จำกัด ("CAP OK") โดยการซื้อหุ้นสามัญในจำนวน 38,249,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.99 ของหุ้นทั้งหมดใน CAP OK
- บริษัทฯ ออกหุ้นสามัญใหม่ เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement : PP) จำนวน 25 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จึงทำให้มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 125 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 125 ล้านหุ้น

### ปี 2551

- บริษัท เอเชีย อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล แพลตฟอร์ม จำกัด เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท เอแคป คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด ("ACS")
- ACS ได้รับอนุญาตให้เป็นที่ปรึกษาการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

ปี 2552

- บริษัท เอแคป เซอร์วิสเชส เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด ("GSC") เพื่อขยายการรับจ้างดำเนินงาน (Outsourcing Business) ในส่วนของบริการติดตามหนี้ และงานบริการด้าน Call Center
- เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นสามัญของ CAP OK จากเดิมที่บริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 50.99 เป็นถือหุ้นร้อยละ 99.99 โดยซื้อจากผู้ถือหุ้นเดิมที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ โอริกซ์ คอร์ปอเรชั่น ในสัดส่วนร้อยละ 49.01

ปี 2553

- เดือนกุมภาพันธ์ ACS ได้รับการแต่งตั้งจากสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ กระทรวงการคลัง ให้เป็นที่ปรึกษาประเภท A หมายเลข 3093 ใบอนุญาตนี้จะทำให้เอสสามารถเข้าประมูลหรือรับงานที่ปรึกษาของหน่วยงานราชการได้
- จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ เอแคป (เอเชีย) จำกัด ("บพส.เอแคป (เอเชีย)") มีบริษัทย่อยเป็นผู้ถือหุ้น และได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ตามพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541

ปี 2554

- จัดตั้งบริษัท ออรั่ม แคปปิตอล แอ็ดไวเซอร์ ฟิทอี ขึ้นในประเทศสิงคโปร์ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 63.97 เพื่อให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ

ปี 2556

- ขยายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทย่อยบพส.เอแคป
- ปิดและชำระบัญชีบริษัท เอแคป (มาเลเซีย) เอสดีเอ็น บีเอสดี ในประเทศมาเลเซีย ซึ่งเป็นบริษัทย่อย

ปี 2557

- ดร.วิวัฒน์ วิฑูรย์เรียร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่สุด ลดสัดส่วนการถือหุ้นลงจากร้อยละ 49.19 เหลือร้อยละ 8.87
- บริษัทฯซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท โปรเฟสชั่นแนล คอลเลคชั่น จำกัด ("PCOL") จาก CAP OK ที่บริษัทย่อยร้อยละ 99.99 ของบริษัทฯ จำนวน 6,204,993 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ PCOL ภายหลังทำให้บริษัทถือหุ้นใน PCOL โดยตรงที่สัดส่วนร้อยละ 99.99

ปี 2558

- บริษัท เอแคป คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด ("ACS") เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 4,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 31,000,000 บาท เป็น 35,000,000 บาท มูลค่าหุ้นละ 10 บาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 400,000 หุ้น เพื่อเสริมสภาพคล่องในการดำเนินการกิจการของบริษัท
- ในวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 ดร.วิวัฒน์ วิฑูรย์เรียร กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการ บริษัทได้ลาออกจากทุกตำแหน่งของบริษัทฯ โดยยังคงตำแหน่งกรรมการบริษัทอยู่ ต่อมาวันที่ 22 มิถุนายน 2558 ได้ขายหุ้นทั้งหมดให้กับผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่และลาออกจากกรรมการบริษัทฯ
- บริษัทโปรเฟสชั่นแนล คอลเลคชั่น จำกัด เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท โอเค แคช จำกัด ("OK Cash") และเปลี่ยนตราประทับบริษัทเมื่อวันที่ 3 กันยายน 2558
- บริษัทฯเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป (เอเชีย) จำกัด ("บพส.เอแคป (เอเชีย)") จากร้อยละ 2.39 เป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ บพส.เอแคป (เอเชีย) โดยซื้อหุ้นเพิ่ม จากบริษัท แคปปิตอล โอเค ("CAP OK") จำนวนทั้งสิ้น 2,440,001 หุ้น

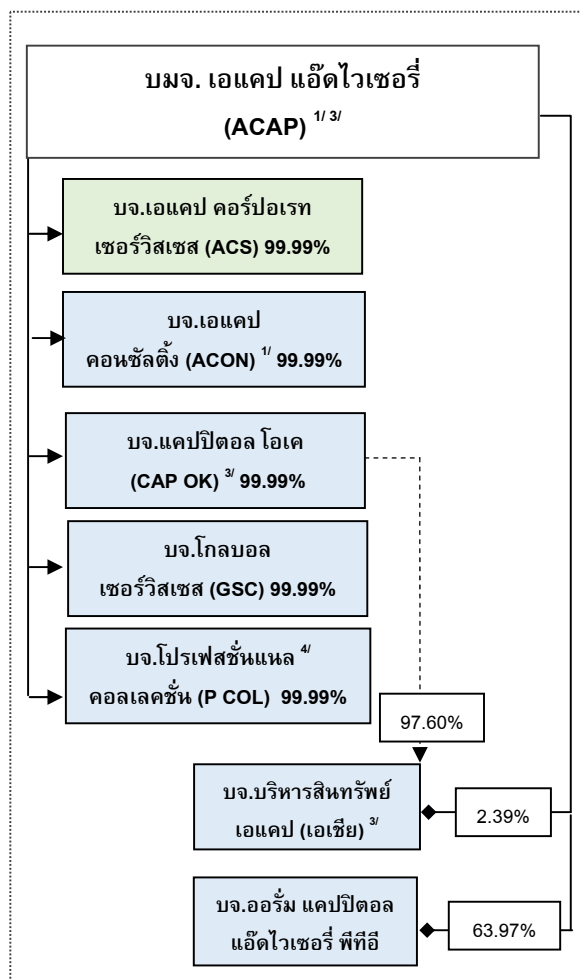
- บริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด (“GSC”) เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 50,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 10,000,000 บาท เป็น 60,000,000 บาท มูลค่าหุ้นละ 10 บาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 5,000,000 หุ้น เพื่อให้เหมาะสมกับขนาดของธุรกิจที่กำลังดำเนินอยู่
- บริษัทฯ ขายหุ้นของบริษัท เอแคป คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด (“ACS”) ที่ถือไว้ทั้งหมด คือ ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนให้กับผู้ถือหุ้นใหม่ เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2558

ปี 2559

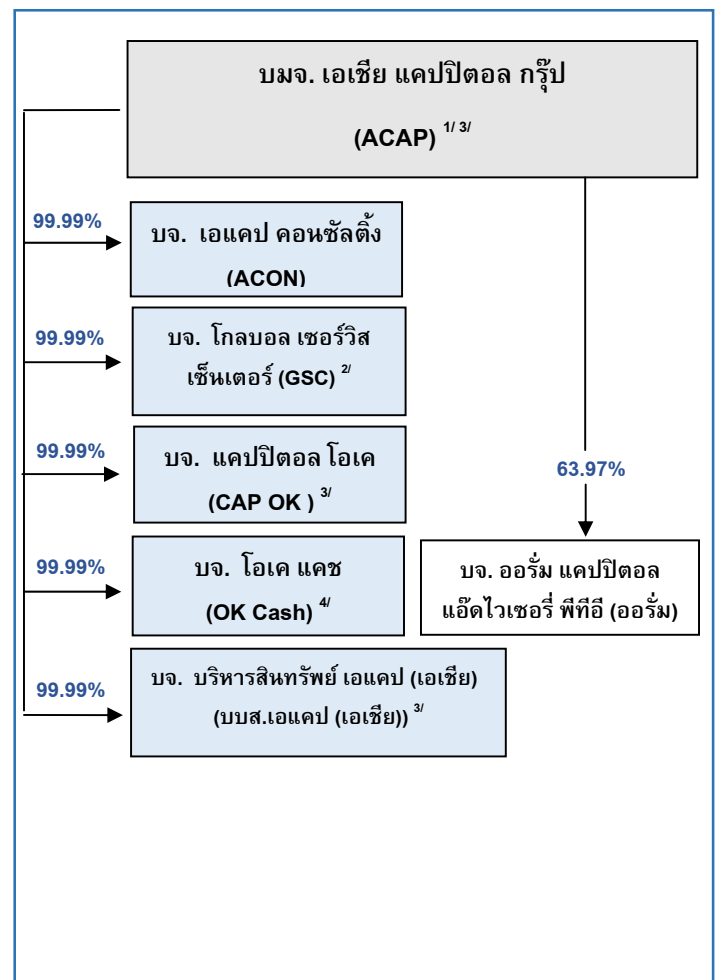
- 17 กุมภาพันธ์ 2559 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 มีมติให้เปลี่ยนชื่อบริษัท เอแคป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัท เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

### 1.3 ภาพรวมของการประกอบธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อย

บริษัทฯและบริษัทย่อยก่อนเปลี่ยนแปลงในระหว่างปี



บริษัทฯและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2558



หมายเหตุ : 1/ บริษัทฯ เปลี่ยนชื่อจากบริษัท เอแคป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัท เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) กับกรมพัฒนาธุรกิจ กระทรวงพาณิชย์ ในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559  
บริษัทฯ ขายหุ้นของบริษัท เอแคป คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด (“ACS”) ที่ถือไว้ทั้งหมด คือ ในสัดส่วนร้อยละ

- ละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนให้กับผู้ถือหุ้นใหม่ เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2558
- 2/ บริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด ("GSC") เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 50,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 10,000,000 บาท เป็น 60,000,000 บาท มูลค่าหุ้นละ 10 บาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 5,000,000 หุ้น
  - 3/ บริษัทฯ เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป (เอเชีย) จำกัด ("บพส.เอแคป (เอเชีย)") จากร้อยละ 2.39 เป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ บพส.เอแคป (เอเชีย) โดยซื้อหุ้นเพิ่ม จากบริษัท แคปปิตอล โอเค ("CAP OK") จำนวนทั้งสิ้น 2,440,001 หุ้น
  - 4/ บริษัท โปรเฟสชันแนล คอลเลคชั่น จำกัด เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท โอเค แคช จำกัด และเปลี่ยนตราประทับบริษัท เมื่อวันที่ 3 กันยายน 2558

บริษัท เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ต่อไปจะเรียกว่า "บริษัทฯ" มีบริษัทย่อยทั้งสิ้น 6 บริษัท เป็นบริษัทที่เข้าไปลงทุนโดยตรงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 จำนวน 5 บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 63.97 จำนวน 1 บริษัท ซึ่งมีรายละเอียดของบริษัทย่อยแต่ละบริษัท ดังต่อไปนี้

#### **บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99**

##### **1) บริษัท เอแคป คอนซัลติ้ง จำกัด ("ACON")**

ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว 1,000,000 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานทั้งในด้าน cash monitoring ของลูกหนี้ งานสนับสนุนด้านกฎหมายและอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องให้กับบริษัทฯ และบริษัทในเครือ และบริษัทภายนอก

##### **2) บริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด ("GSC") (เดิมชื่อบริษัท เอแคป เซอร์วิส เซส จำกัด)**

ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 60,000,000 บาท ดำเนินธุรกิจการให้บริการรับจ้างดำเนินงาน (Outsourcing Business) แก่ลูกค้าในลักษณะบริการที่เป็น Call Center ซึ่งคอยทำหน้าที่เป็นศูนย์ประสานงานระหว่างลูกค้ากับผู้ใช้ผลิตภัณฑ์หรือบริการของลูกค้า

##### **3) บริษัท แคปปิตอล โอเค จำกัด ("CAP OK")**

ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วจำนวน 412,500,000 บาท ได้รับใบอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยให้ดำเนินธุรกิจในการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่อการอุปโภคและบริโภค หรือสินเชื่อแก่ลูกค้ารายย่อย อาทิ สินเชื่อส่วนบุคคล (Personal Loan) สินเชื่อเงินผ่อน (Sales Finance) สินเชื่อบัตรเครดิต (Credit Card) สินเชื่อธุรกิจเช่าซื้อ (Hire Purchase) ภายใต้แบรนด์ "CAPITAL OK" ตั้งแต่ปลายปี 2552 เป็นต้นมา ได้หยุดให้บริการการปล่อยสินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหม่ลงแล้ว เนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจที่ซบเซาในช่วง 4-5 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับคู่แข่งที่เข้ามาสู่ตลาดในธุรกิจด้านนี้มากขึ้น ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ กำลังพิจารณาหาผู้ร่วมทุนใน CAP OK เพื่อร่วมดำเนินธุรกิจ และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในตลาด

##### **4) บริษัท โอเค แคช จำกัด ("OK Cash")**

เดิมชื่อ บริษัท โปรเฟสชันแนล คอลเลคชั่น จำกัด ("P COL") ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทกับสำนักงานทะเบียนหุ้นส่วนบริษัท กรุงเทพมหานคร เมื่อวันที่ 3 กันยายน 2558 ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วจำนวน 62,050,000 บาท ปัจจุบัน บริษัท โอเค แคช จำกัด ดำเนินธุรกิจในการให้บริการสินเชื่อกับภาคธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยผ่าน Vendor Program โดยเน้นพิจารณาหลักประกันเป็นสำคัญเพื่อตอบสนองความต้องการแหล่งเงินทุนของลูกค้า

5) บริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป (เอเชีย) จำกัด (“บบส.เอแคป (เอเชีย)”)

โดยมีทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว 25,000,000 บาท ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยให้ประกอบธุรกิจบริษัท บริหารสินทรัพย์ตามพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541 ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมในการเข้าประมูลพอร์ต บริหารสินทรัพย์ในอนาคต

**บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 63.97**

6) บริษัท ออร์ม แคปปิตอล แอ็ดไวเซอร์ ฟิทีอี จำกัด (“ออร์ม”)

ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วจำนวน 475,000 ดอลลาร์สหรัฐ ดำเนินธุรกิจให้บริการด้านวาณิชธนกิจในสิงคโปร์รวมถึง ประเทศอื่นๆในภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ ออร์มได้หยุดให้บริการงานตั้งแต่กลางปี 2557 เนื่องจากออร์มมีผลการดำเนินงานขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ต่อมาเมื่อวันที่ 20 มกราคม 2558 บริษัทฯ มีมติจะดำเนินการขายหุ้นในบริษัท ออร์ม แคปปิตอล แอ็ดไวเซอร์ ฟิทีอี (“ออร์ม”) ที่เป็นบริษัทย่อยอยู่ในประเทศสิงคโปร์ แต่เนื่องจากผู้ซื้อคือ Mr.Alfonsus Ridwan Wihardja ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิม อ้างว่าไม่สามารถจะดำเนินธุรกิจต่อไปได้ จึงขอยกเลิกการซื้อขายหุ้นทั้งหมดของออร์มดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ ยังคงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 63.97

## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ก่อนการเปลี่ยนแปลงในระหว่างปี 2558 การประกอบธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท ได้แก่ การให้บริการคำปรึกษาทางการเงิน การบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และงานบริการอื่นๆ

ภายหลังการเปลี่ยนแปลง ณ สิ้นปี 2558 การประกอบธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท แบ่งออกเป็น ธุรกิจการให้สินเชื่อ ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และงานบริการด้านอื่นๆ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

### 1. ธุรกิจการให้สินเชื่อ

ภายใต้บริษัท โอเค แคช จำกัด ได้ดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อกับลูกค้าภาคธุรกิจ และลูกค้ารายย่อย เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน และ/หรือเพื่อเสริมสภาพคล่อง โดยสามารถแบ่งประเภทสินเชื่อเป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ คือ

- สินเชื่อภาคธุรกิจ (Corporate Loan) เป็นการให้สินเชื่อเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและ/หรือเพื่อเสริมสภาพคล่องให้กับลูกค้าภาคธุรกิจ โดยลักษณะของสินเชื่อที่จะอยู่ในลักษณะสัญญาเงินกู้ หรือสัญญาขายฝาก โดยเงื่อนไขหลักของการอนุมัติคือจะต้องเป็นสินเชื่อแบบมีหลักประกันและลูกค้าผ่านการประเมินเรื่องความสามารถในการชำระหนี้ ระยะเวลาของสัญญาไม่เกิน 1 ปี หากพิจารณาจากวงเงินที่บริษัทให้สินเชื่อกับภาคธุรกิจสามารถแบ่งกลุ่มลูกค้าได้เป็น 3 กลุ่มดังนี้
  - กลุ่มธุรกิจรายใหญ่ วงเงินสินเชื่อมากกว่าหรือเท่ากับ 300 ล้านบาทต่อราย
  - กลุ่มธุรกิจขนาดกลาง วงเงินสินเชื่ออยู่มากกว่า 50 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 300 ล้านบาทต่อราย
  - กลุ่มธุรกิจขนาดเล็ก วงเงินสินเชื่อไม่เกิน 50 ล้านบาทต่อราย
- สินเชื่อรายย่อย (Retail Loan) เป็นการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายย่อยผ่านโปรแกรมวงเงินสินเชื่อที่ได้ตกลงไว้กับผู้ผลิต หรือเจ้าของผลิตภัณฑ์ หรือที่เรียกว่า Vendor Program ตัวอย่างโครงการที่บริษัทดำเนินการอยู่ ได้แก่ การให้สินเชื่อแก่ผู้ซื้อตู้เติมเงิน “เติมสบาย” ของผู้ผลิต “เติมสบาย” การให้สินเชื่อชนิดนี้ เป็นการสนับสนุนลูกค้ารายย่อยเพื่อนำเงินลงทุนในทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดรายได้

### 2. ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

ภายใต้ธุรกิจนี้มีบริษัทในกลุ่มเกี่ยวข้องโดยหลัก 2 บริษัทคือ บมจ. เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป จะให้บริการรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากผู้ที่เป็นเจ้าของพอร์ตสินเชื่อหรือพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ซึ่งโดยส่วนใหญ่ได้แก่ บริษัทบริหารสินทรัพย์และสถาบันการเงินทั่วไป บริษัทฯ จะเป็นผู้ติดตามและเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ของพอร์ตที่ผัดนัดชำระหนี้ รวมถึงการดำเนินคดี และบังคับยึดทรัพย์หลักประกัน เพื่อนำทรัพย์สินมาบริหารจัดการ และขายทอดตลาด โดยจะได้ค่าธรรมเนียมเป็นเปอร์เซ็นต์การเรียกเก็บหนี้จากผู้ว่าจ้าง

ส่วนอีกบริษัทหนึ่งคือ บบส.เอแคป (เอเชีย) ซึ่งมีคุณสมบัติในการประมวลพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินต่างๆ ซึ่งภายหลังหากสามารถประมวลพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพได้ จะได้ว่าจ้างให้ บมจ. เอแคป แอ็ดไวเซอร์ เป็นผู้รับจ้างบริหารพอร์ตต่อไปหรือในบางกรณีอาจเป็นผู้บริหารพอร์ตหรือลูกหนี้บางรายเอง

### 3. งานบริการด้านอื่นๆ

บริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด ให้บริการรับจ้างดำเนินงาน (Outsourcing Business) แก่ลูกค้าในลักษณะบริการที่เป็น Call Center ซึ่งคอยทำหน้าที่เป็นศูนย์ประสานงานระหว่างลูกค้ากับผู้ใช้ผลิตภัณฑ์หรือบริการของลูกค้า เช่น การให้บริการเป็น Call Center ของธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจบริการมือถือ ธุรกิจของผู้ให้บริการสาธารณสุขไปรษณีย์พื้นฐาน ตลอดจนบริการในการเรียกเก็บเงิน ลูกหนี้ และบริการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์

บริษัท เอแคป คอนซัลติ้ง จำกัด ดำเนินธุรกิจให้การสนับสนุนการดำเนินงานทั้งในส่วน Cash Monitoring ของลูกหนี้ ตลอดจนงานสนับสนุนด้านกฎหมายและอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องให้กับบริษัท และบริษัทในเครือและบริษัทภายนอก

### ธุรกิจที่หยุดดำเนินการชั่วคราว

บริษัทฯ มีบริษัท แคปปิตอล โอเค จำกัด ที่ได้รับอนุญาตให้ดำเนินธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ได้แก่ สินเชื่อส่วนบุคคล (Personal Loan) สินเชื่อเงินผ่อน (Sales Finance) บัตรเครดิต (Credit Card) สินเชื่อเช่าซื้อ (Hire Purchase) ธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิต เป็นธุรกิจที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนที่เป็นเงินสดค่อนข้างสูง มีผู้ประกอบการรายใหญ่หลายรายอยู่ในธุรกิจ ทำให้การแข่งขันในธุรกิจนี้มีการแข่งขันรุนแรง ส่งผลกระทบความเสี่ยงในธุรกิจด้านนี้มากขึ้นไปด้วย ประกอบกับบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การปล่อยสินเชื่อในลักษณะที่ไม่มีหลักประกัน ความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระคืนเงินมีสูง ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้พิจารณาหยุดดำเนินการธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตภายใต้ CAP OK เป็นการชั่วคราว โดยได้ขออนุญาตกับทางธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อหยุดดำเนินการธุรกิจตั้งแต่เดือนธันวาคม 2552 ทั้งนี้ CAP OK ยังมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจอยู่ ซึ่งหากในอนาคตเมื่อบริษัทมีความพร้อมและมีผู้ร่วมทุนในการดำเนินการธุรกิจนี้ บริษัทก็จะกลับมาดำเนินการได้ทันทีโดยไม่ต้องไปขออนุญาตการประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยนี้ใหม่จากธนาคารแห่งประเทศไทยแต่อย่างใด

### **2.1 โครงสร้างรายได้**

บริษัท เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย



ประเภทของรายได้	มาจากบริษัท	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
		งบการเงินรวม- ตรวจสอบ		งบการเงินรวม- ตรวจสอบ		งบการเงินรวม- ตรวจสอบ	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	บมจ. เอแคป แอ็ดไวเซอร์	104.24	73.36	89.68	53.63	112.71	73.13
	บจ.เอแคป คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส (ดำเนินการถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2558)						
	บจ. โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์						
	บจ.เอแคป คอนซัลติ้ง						
	บจ.โอเคแคช						
	บจ.เอแคป (มาเลเซีย) (ดำเนินการถึงเดือนกันยายน 2558)						
รายได้อื่น		37.85	26.64	77.55	46.37	41.41	26.87
-กำไรจากการขายบริษัทย่อย	บมจ. เอแคป แอ็ดไวเซอร์	0.13	0.09	-	-	3.77	2.45
-กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	บมจ. เอแคป แอ็ดไวเซอร์	2.28	1.60	41.33	24.71	0.39	0.25
-ดอกเบียร์	บมจ. เอแคป แอ็ดไวเซอร์	23.69	16.67	21.74	13.00	34.71	22.52
	บจ. โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์						
	บจ.เอแคป คอนซัลติ้ง						
	บจ.โอเคแคช						
	บจ. แคปปิตอล โอเค						
-รายได้อื่นๆ	บมจ. เอแคป แอ็ดไวเซอร์	11.76	8.28	14.49	8.66	2.54	1.65
	บจ. โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์						
	บจ.เอแคป คอนซัลติ้ง						
	บจ.โอเคแคช						
	บจ. แคปปิตอล โอเค						
รวมรายได้		142.10	100.00	167.24	100.00	154.12	100.00

หมายเหตุ : ข้อมูลในตารางอ้างอิงตามงบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย โดยบริษัทฯ ยังใช้ชื่อว่า บมจ.เอแคป แอ็ดไวเซอร์ ณ 31 ธันวาคม 2558

### โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯและบริษัทย่อย มาจากการให้บริการในธุรกิจหลักๆ ดังนี้

1. รายได้จากการให้บริการ เป็นรายได้ที่เกิดจากงานบริการของบริษัทย่อย ได้แก่ งานที่ปรึกษาทางการเงินและวาณิชธนกิจที่ดำเนินการถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2558 ของ ACS งานบริการเกี่ยวกับ Call Center และงานรับจ้างติดตามหนี้ของ GSC งานให้บริการสอบทานกระแสเงินสด และที่ปรึกษาทางกฎหมาย ของ ACON

2. รายได้ดอกเบียร์เป็นรายได้ที่มาจากการทำงานด้านการให้สินเชื่อ โดยบจ. โอเค แคชจะหักดอกเบียร์จากลูกหนี้ไว้ล่วงหน้า ณ วันเบิกเงินกู้ ส่วนของสินเชื่อรายย่อยจะเป็นลักษณะทยอยรับดอกเบียร์ตามงวดการผ่อนชำระ โดยอัตราดอกเบียร์กำหนดตามความเหมาะสมของสภาวะตลาด ณ วันที่ทำสัญญากู้ยืม และต้นทุนทางการเงินและการบริหารของบริษัท

3. รายได้อื่นประกอบด้วย กำไรจากการขายบริษัทย่อย กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น ดอกเบียร์รับ เป็นต้น

เนื่องจากบริษัทฯ มองเห็นโอกาสทางธุรกิจในการให้สินเชื่อแก่ภาคธุรกิจและรายย่อย โดยได้เริ่มดำเนินการธุรกิจดังกล่าวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่มีการเปลี่ยนผู้ถือหุ้นและผู้บริหารใหม่ ดังนั้นในปี 2559 รายได้ของบริษัทฯ ในรูปของดอกเบี้ยรับจะกลายเป็นรายได้หลักและคาดว่าจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

## 2.2 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แบ่งลักษณะการประกอบธุรกิจออกเป็น 3 สายงาน ได้แก่ 1) ธุรกิจด้านการให้สินเชื่อ 2) ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ต่อคุณภาพ และ 3) งานบริการด้านอื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

### 2.2.1 ธุรกิจด้านการให้สินเชื่อ

เป็นการดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อกับลูกค้าภาคธุรกิจ และลูกค้ารายย่อย เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและ/หรือเพื่อเสริมสภาพคล่อง บริษัทฯ ได้แบ่งประเภทสินเชื่อเป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ คือ

1. **สินเชื่อภาคธุรกิจ (Corporate loan)** ภายใต้การทำธุรกิจของบจ. โอเค แคช การให้สินเชื่อแก่ลูกค้าจะมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนหรือเพื่อเสริมสภาพคล่องให้แก่กับลูกค้าภาคธุรกิจ โดยลักษณะของสินเชื่อที่ให้จะอยู่ในลักษณะสัญญาเงินกู้ซึ่งจะจำนองหลักประกันอสังหาริมทรัพย์และจำนำหลักประกันอสังหาริมทรัพย์ หรือการให้สินเชื่อในลักษณะสัญญาขายฝาก ซึ่งหมายถึง จะเป็นสินเชื่อที่จะต้องโอนกรรมสิทธิ์ของหลักประกันมาให้กับบริษัทเลย ณ วันทำสัญญาขายฝาก โดยระยะเวลาของเงินกู้ไม่เกิน 1 ปี สามารถต่อได้อีกหนึ่งปี ตามความเห็นของคณะกรรมการ

- **กลุ่มลูกค้า** เป็นบริษัท ห้าง ร้าน นิติบุคคลในอุตสาหกรรมต่างๆ ที่ต้องการความรวดเร็วในการหาแหล่งเงินทุน และมีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์พร้อม
- **ขั้นตอนการทำงาน**
  - บริษัทฯ จะมีเจ้าหน้าที่สินเชื่อไปพบลูกค้า เพื่อพิจารณาความต้องการเงินทุน ศึกษาข้อมูลบริษัท และหลักประกันเบื้องต้น
  - ให้ลูกค้าดำเนินการประเมินราคาหลักประกัน โดยบริษัทประเมินราคาที่มีความน่าเชื่อถือ (อยู่ในรายชื่อของสำนักงาน กสท.)
  - วิเคราะห์ลักษณะธุรกิจ สภาพการแข่งขัน อุตสาหกรรม ความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการชำระหนี้ และภาระหนี้ที่มีอยู่
  - เจ้าหน้าที่สินเชื่อตรวจสอบความถูกต้องของเอกสารอาทิเช่น บัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน สมุดบัญชีธนาคาร ใบสำคัญแสดงการจดทะเบียนนิติบุคคล ทะเบียนการค้า และเอกสารที่เกี่ยวข้องกับหลักประกัน เป็นต้น จากนั้นจะดำเนินการเรื่องวิเคราะห์สินเชื่อ และประเมินหลักประกันเป็นรายการหนี้ เช่น หลักประกันประเภทบ้านและที่ดิน อ้างอิงจากราคาประเมินของกรมที่ดิน และรายงานของบริษัทประเมิน
  - กำหนดระยะเวลาของสัญญา อัตราดอกเบี้ย และระยะเวลาชำระคืนเงินกู้
  - นำเสนอคำขอสินเชื่อ เพื่อขออนุมัติ โดยอำนาจการอนุมัติมีดังนี้

วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
≤ 50 ล้านบาท	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
> 50 ล้านบาท– 300 ล้านบาท	คณะกรรมการบริหาร
> 300 ล้านบาท	คณะกรรมการบริษัท

**2. สินเชื่อรายย่อย (Retail Loan)** เป็นการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายย่อย ผ่านโปรแกรมวงเงินสินเชื่อที่ได้ตกลงไว้กับผู้ประกอบการที่ผลิตและ/หรือขายสินค้านั้นๆ (Vendors) โดยผู้ประกอบการที่ต้องการขายสินค้าเป็นเงินผ่อนเหล่านี้จะเป็นผู้ขายสินค้าให้กับลูกค้ารายย่อย แล้วให้ลูกค้ารายย่อยเหล่านี้มาผ่อนชำระค่าสินค้านั้นๆ กับ บจ. โอเค แคช โดย Vendors จะมีภาระที่จะต้องรับซื้อคืนตัวสินค้าในกรณีที่ลูกค้ารายย่อยไม่สามารถผ่อนชำระต่อได้ตามเงื่อนไขที่กำหนด วงเงินสินเชื่อดังกล่าวบริษัทเรียกว่า Captive Finance โดยบริษัทจะกำหนดวงเงินใหญ่ภายใต้ Vendor แต่ละราย

ปัจจุบันโครงการที่บริษัทดำเนินการอยู่ ได้แก่ การให้สินเชื่อแก่ผู้ซื้อหรือผู้ร่วมธุรกิจตู้เติมเงิน “เติมสบาย” ที่ให้บริการเติมเงินมือถือทุกเครือข่าย ชำระค่าน้ำประปา ค่าไฟฟ้า และค่าภาษีรถยนต์ เป็นต้น โดยบริษัทจะให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายย่อยที่สนใจลงทุนในตู้เติมเงินโดยมีโปรแกรมทั้งแบบมีเงินดาวน์และแบบไม่มีเงินดาวน์จากนั้นลูกค้าจะผ่อนชำระค่างวดตู้เติมเงินให้แก่บริษัท

- **กลุ่มลูกค้า** ร้านค้าย่อยๆ ในชุมชน ร้านสะดวกซื้อ บุคคลธรรมดาที่ประสงค์เข้าร่วมโปรแกรมผ่อนชำระกับผู้ประกอบการที่ขายสินค้านั้นๆ (Vendors)
- **ขั้นตอนการทำงาน**
  - บริษัทฯ จะให้ Vendors ที่ผ่านการอนุมัติโปรแกรมกับบริษัทแล้ว คัดเลือกลูกค้ารายย่อยให้บริษัท ฯ
  - เจ้าหน้าที่สินเชื่อตรวจสอบคุณสมบัติผู้กู้ที่ Vendor ส่งมาให้ตามเกณฑ์ดังนี้
    - อายุของผู้กู้
    - รายได้ขั้นต่ำ หรือรายได้หมุนเวียนของกิจการ
    - อายุของการประกอบกิจการ
    - ทำเลที่ตั้งของทรัพย์สินที่จะลงทุน
    - กรณีอายุกิจการหรืออายุงานไม่ถึงถึงเกณฑ์ หรือไม่มีเงินดาวน์ ก็จะกำหนดให้มีผู้ค้ำประกันเป็นข้าราชการหรือเอกชนที่มีเงินเดือน 10,000 บาทขึ้นไป
    - ตรวจสอบความถูกต้องของเอกสารประกอบการขอสินเชื่อของลูกค้ารายย่อย เช่น บัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน สมุดบัญชีธนาคาร ของผู้ขอสินเชื่อ และ/หรือผู้ค้ำประกัน
  - กำหนดระยะเวลาของสัญญา อัตราดอกเบี้ย และโปรแกรมตามความเหมาะสมของความสามารถในการชำระหนี้
  - เสนอเรื่องเพื่อขออนุมัติสินเชื่อ ซึ่งอยู่ในอำนาจอนุมัติของกรรมการผู้จัดการของ บจ. โอเค แคช
  - ประเมินประวัติการผ่อนชำระค่างวดสินเชื่อต่อทุกๆ 3 เดือน โดย Vendor จะกำหนดในระบบให้กันเงินค่างวดในตู้ให้เพียงพอต่อการผ่อนชำระเท่ากับ 1 งวด หากเกิดกรณีผิดนัดชำระหนี้ Vendor จะดำเนินการยึดตู้เติมเงิน และรับซื้อคืนจากบริษัท

ในส่วนของบริษัทการให้สินเชื่อ บริษัทฯ มีนโยบายการบัญชี ดังนี้

- หนี้สูญที่เกิดขึ้นในระหว่างปีตัดเป็นค่าใช้จ่ายทันทีที่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ภายใต้ค่าใช้จ่ายในการบริหาร
- บริษัทย่อยไม่มีการระบุตัวของความเสียหายด้านการให้สินเชื่อ เนื่องจากบริษัทย่อยมีลูกค้าจำนวนมากรายที่มีการกระจายด้วยเหตุผลเหล่านี้ทำให้ฝ่ายบริหารเชื่อว่าไม่มีความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อมากไปกว่าจำนวนที่สำรองไว้เพื่อการเรียกชำระหนี้ไม่ได้
- บริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญระหว่างอัตราร้อยละ 7 ถึงร้อยละ 100 และจะตัดบัญชีเมื่อมีการผิดนัดชำระหนี้เกินกว่า 180 วัน นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทได้พิจารณาจากอัตราหนี้สูญในอดีตที่เกิดขึ้นตามแต่ละประเภทสินเชื่อ

- นโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้จะสูญเสียตามทฤษฎีข้างต้นไม่เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชีที่ออกโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และสภาวิชาชีพบัญชีเกี่ยวกับการตั้งค่าเผื่อนี้จะสูญเสียของธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภค แนวปฏิบัติกำหนดให้ตั้งค่าเผื่อนี้จะสูญเสียเต็มจำนวนตามยอดหนี้คงเหลือของลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวดขึ้นไป อย่างไรก็ตาม แนวปฏิบัติทางบัญชีดังกล่าวอนุญาตให้บริษัทย่อยสามารถตั้งค่าเผื่อนี้จะสูญเสีย โดยพิจารณาจากข้อมูลสถิติในอดีต

### 2.2.2. ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

การให้บริการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ หรือ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loan / NPL) เป็นตลาดขนาดใหญ่อีกตลาดหนึ่ง ซึ่งหนี้เหล่านี้ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่มาจากสถาบันการเงิน ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจด้านการปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้หลายรายและได้รับการยอมรับทั้งจากเจ้าหนี้และลูกหนี้ ด้วยความคล่องตัวและความเป็นอิสระคือ ไม่ได้เป็นบริษัทในเครือของสถาบันการเงินใด ทำให้บริษัทฯ ตัดสินใจเข้าสู่ธุรกิจการรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ โดยมุ่งเสนอตัวเข้าเป็นผู้ให้บริการในการเจรจาและจัดเก็บหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของสถาบันการเงินและองค์กรบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพต่างๆ ซึ่งรวมถึงงานด้านการดำเนินคดีฟ้องร้องเพื่อติดตามการชำระหนี้ และการบริหารจัดการขายสินทรัพย์หลักประกันอื่นๆ ที่ได้รับมาจากการโอนทรัพย์สินของลูกหนี้เพื่อการชำระหนี้หรือจากการยึดทรัพย์สินหลักประกัน ทั้งนี้ ขอบเขตของงานด้านการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพโดยรวมพอสรุปได้ดังนี้

- เป็นตัวแทนเจ้าหนี้ ในการเจรจากับลูกหนี้ เพื่อหาข้อสรุปและกำหนดแนวทางการชำระหนี้ ภายใต้หลักเกณฑ์วิธีการ และกระบวนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามนโยบายและมาตรการที่ได้รับมอบหมายจากเจ้าหนี้
- การติดตามและเรียกเก็บหนี้ ตามเงื่อนไขในสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้
- การติดตามทวงถามในกรณีที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้
- การดำเนินคดี และบังคับยึดทรัพย์สินหลักประกัน รวมทั้งการขายทอดตลาดทรัพย์สิน
- การบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย
- การจัดทำระบบฐานข้อมูลลูกหนี้รายตัว ข้อมูลหลักประกัน เงื่อนไขการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ การตัดชำระหนี้ รวมทั้งฐานข้อมูลอื่นๆ ซึ่งจำเป็นในการบริหารสินทรัพย์และการกำกับดูแล รวมทั้งปรับปรุงฐานข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน

การดำเนินงานในสายงานบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ แบ่งออกเป็น

#### ก. การรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

การบริหารงานสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ หรือการบริหารพอร์ตลูกหนี้ บริษัทฯ ใช้ระบบคอมพิวเตอร์และระบบซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ควบคุมการบริหารจัดการ ซึ่งเป็นระบบที่ใช้บริหารจัดการตั้งแต่เริ่มให้บริการธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในปี 2547 โดยมีการพัฒนาระบบและโปรแกรมต่างๆ เรื่อยมา เพื่อให้มีความเหมาะสมต่อการบริหารงานในปัจจุบันที่มีจำนวนพอร์ตเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะช่วยให้การบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพมีประสิทธิภาพและการประเมินผลครอบคลุมทุกแง่มุมมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดซื้อสิทธิ์โปรแกรมย่อยต่างๆ ไว้เป็นของบริษัทฯ และให้บริษัทย่อย คือ บริษัท โกลบอลเซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด (GSC) เป็นผู้ลงทุนในทรัพย์สินและให้เช่าแก่บริษัทฯ รวมทั้งบริษัทย่อยของบริษัทฯ

การบริหารงานส่วนนี้จะอยู่ภายใต้การดูแลของกรรมการผู้จัดการสายงานบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ การจัดสรรจำนวนคนที่ปฏิบัติงานดังกล่าว จะมีความแตกต่างจากงานที่ปรึกษาทางการเงินและวาณิชธนกิจอย่างมาก เนื่องจากในแต่ละพอร์ตนั้นจะมีจำนวนลูกหนี้อยู่หลายราย ดังนั้นเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และสามารถดูแล ติดตามประสานงานกับลูกหนี้ในแต่ละพอร์ตได้อย่างทั่วถึง บริษัทฯ จึงต้องมีพนักงานที่ดูแลงานด้านนี้ให้เพียงพอต่อพอร์ตลูกหนี้ที่บริษัทฯ ได้รับบริหารอยู่ ซึ่งพนักงานในส่วนนี้ จะปรับเปลี่ยนหรือลดลงให้เหมาะสมกับปริมาณพอร์ตที่บริษัทฯ รับจ้างบริหาร

บริษัทได้วางโครงสร้างการให้บริการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพออกเป็นสองฝ่ายงานหลัก คือ ฝ่ายงานบริหารสินทรัพย์ และฝ่ายปฏิบัติการ โดยทั้งสองฝ่ายงานมีการจัดแบ่งแยกเป็นหน่วยงานย่อย ได้แก่ หน่วยงานบริหารหนี้ หน่วยงานบริหารทรัพย์สิน รอกการขาย หน่วยงานบริหารงานคดี หน่วยงานประเมินราคา หน่วยงานด้านบัญชีและการเงิน หน่วยงานด้านนิติกรรมสัญญา หน่วยงานเทคโนโลยีสารสนเทศ หน่วยงานงานบุคลากรและธุรการ และหน่วยงานการควบคุมและตรวจสอบภายใน เป็นต้น โดยมี ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในการบริหารและติดตามหนี้มาเป็นทีมงานของบริษัทฯ โครงสร้าง ดังกล่าวจะทำให้บริษัทสามารถดำเนินการเรียกเก็บหนี้ได้ตามกำหนดระยะเวลาในสัญญาว่าจ้าง และเป็นโครงสร้างที่ทำให้สามารถ ดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีความโปร่งใสสามารถตรวจสอบได้ ทั้งนี้บุคลากรในส่วนนี้จะปฏิบัติงานเฉพาะงานให้บริการ บริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเท่านั้น

#### ข. การเข้าประมูลพอร์ตบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

การประมูลพอร์ตบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจะดำเนินงานโดยบริษัทย่อย ได้แก่ บบส.เอแคป (เอเชีย) ที่ได้รับอนุญาต จากธนาคารแห่งประเทศไทยให้ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ตามพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์พ.ศ. 2541 ให้มี คุณสมบัติสามารถเข้าประมูลซื้อพอร์ตบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินต่างๆ ได้ ซึ่งหากประมูลพอร์ทมาได้แล้วนั้น บริษัทย่อยจะได้ว่าจ้างให้บริษัทเป็นผู้บริหารพอร์ทต่อไป

การประมูลพอร์ทสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในแต่ละครั้ง ก่อนการเข้าประมูล จะต้องมีการศึกษาและเก็บข้อมูลต่างๆ ของพอร์ท ที่จะเข้าประมูลโดยจะต้องมีการพิจารณามูลค่าหลักประกัน พิจารณาข้อมูลทางการเงิน และประวัติของลูกค้าเป็นต้น เพื่อนำข้อมูล ดังกล่าวมาประมวลผล และกำหนดเป็นราคาที่ใช้สำหรับประมูลซื้อพอร์ทนั้น ซึ่งการเข้าประมูลในแต่ละครั้งนั้น นอกจากจะต้อง แข่งขันด้านราคากับผู้ประมูลรายอื่นๆ แล้ว ยังต้องพิจารณาถึงความเป็นไปได้ในการเรียกเก็บหนี้จากพอร์ทสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ นั้นๆ ด้วย ทั้งนี้เพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด เมื่อนำพอร์ทสินทรัพย์ด้วยคุณภาพนั้นมาบริหาร ทั้งนี้ในส่วนของเงินลงทุนที่ใช้ในการ เข้าประมูลซื้อพอร์ตบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในแต่ละครั้ง บริษัทย่อยจะได้รับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเป็น ส่วนใหญ่

#### ค. งานคดี และนิติกรรมต่างๆ สนับสนุนงานบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

การดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ หลีกเลียงไม่ได้ที่จะต้องมีขั้นตอนของกระบวนการในการดำเนินการฟ้องร้อง การยึดทรัพย์ การทำสัญญาการชำระหนี้ต่างๆ และนิติกรรมทางกฎหมายอื่นๆ ดังนั้นงานในส่วนนี้ บริษัท เอเชีย แคปิตอล ซิลด์ จำกัด (“ACON”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะเป็นผู้ให้บริการแทนบริษัทฯ จากการบริหารงานสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ โดย ACON จะ ได้รับผลตอบแทนเป็นค่าธรรมเนียมจากการปฏิบัติงานในการทำนิติกรรมสัญญาต่างๆ นอกจากนี้ ACON ยังให้บริการงานอื่นๆ แก่ ธุรกิจภายนอกด้วย เช่น การให้บริการงาน Cash Monitoring การให้บริการงานด้านการจดทะเบียน คดีความงานกฎหมายทางภาษี กฎหมายการประกอบธุรกิจ กฎหมายแรงงาน เป็นต้น

#### 2.2.3 งานบริการด้านอื่นๆ

งานบริการด้านอื่นๆ เป็นงานบริการที่หลากหลาย เช่น งานให้บริการรับจ้างดำเนินงาน (Outsourcing Business) แก่ลูกค้า ในลักษณะบริการที่เป็น Call Center ซึ่งคอยทำหน้าที่เป็นศูนย์ประสานงานระหว่างลูกค้ากับผู้ผลิตผลิตภัณฑ์หรือบริการของลูกค้า เช่น การให้บริการเป็น Call Center ของธุรกิจบัตรเครดิต ธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับโทรศัพท์มือถือ ธุรกิจของผู้ให้บริการสาธารณสุขเอกชน พื้นฐาน ตลอดจนการบริการในการเรียกเก็บเงินลูกค้า การบริการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ การบริการขั้นตอนการขออนุมัติสินเชื่อต่าง ๆ และการให้บริการงาน Cash Monitoring เป็นต้น

## 2.3 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

จากการดำเนินธุรกิจหลักในส่วนการให้สินเชื่อ และการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของบริษัท และธุรกิจ Call Center ซึ่งถือเป็นธุรกิจหลักและเป็นที่มาของรายได้หลักของบริษัท ปัจจุบันธุรกิจดังกล่าวข้างต้นมีผู้ประกอบการรายใหม่ๆ เข้าสู่ตลาดการให้บริการเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ซึ่งบางธุรกิจก็เป็นของภาครัฐ และบางธุรกิจเป็นของภาคเอกชนหรือบริษัทย่อยของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งทำให้บริษัทต้องมีการปรับตัวต่อการแข่งขันที่รุนแรงในแต่ละสายธุรกิจ เพื่อสามารถให้บริการธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อยต่อไปอย่างยั่งยืนในอนาคต

## 2.4 กลยุทธ์ในการแข่งขัน

### • ธุรกิจการให้สินเชื่อ

บริษัท ประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อแก่ภาคธุรกิจและลูกค้ารายย่อย ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีคู่แข่งเป็นสถาบันการเงิน ดังนั้น บริษัทจึงต้องสร้างความแตกต่างในการให้บริการ ตั้งแต่ขั้นตอนการคัดเลือกเจ้าหน้าที่ให้บริการสินเชื่อจะต้องมีความรู้และประสบการณ์ที่จะสามารถให้ความรู้และคำแนะนำที่มีคุณภาพให้กับลูกค้าได้ การพิจารณาสินเชื่อ การอนุมัติวงเงินทุกขั้นตอนจะต้องมีรวดเร็วเป็นไปตามกำหนดเวลากว่าสถาบันการเงิน ดังนั้น บริษัทจึงมีการปรับกลยุทธ์การแข่งขันที่หลากหลายอย่างสม่ำเสมอ อาทิเช่น กลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ กลยุทธ์ด้านราคา รวมถึงกลยุทธ์ด้านอื่นๆ ที่เหมาะสมกับประเภทลูกค้า เพื่อตอบสนองความต้องการและความพึงพอใจของลูกค้าให้ได้มากที่สุด

### • ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

ในการบริหารจัดการงานบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ บริษัทจะให้ความสำคัญกับการเจรจาประนอมหนี้กับลูกหนี้เป็นหลัก ด้วยการเสนอทางออกและการแก้ไขปัญหาของลูกหนี้ที่มีความหลากหลาย เพื่อให้เหมาะสมกับสถานะและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ในแต่ละราย เช่น หากเป็นลูกหนี้รายย่อย บริษัทจะพยายามดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ให้กับลูกหนี้ โดยพิจารณาจากความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้เป็นหลัก ในขณะที่กรณีเป็นลูกหนี้รายใหญ่ จะพิจารณาจากความสามารถในการดำรงอยู่ของกิจการลูกหนี้ รวมไปถึงความสามารถในการชำระหนี้ของกิจการ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้กิจการของลูกหนี้ สามารถดำเนินการประกอบธุรกิจต่อไปได้เป็นปกติภายหลังได้รับการปรับโครงสร้างหนี้แล้ว ซึ่งบริษัทฯ ได้กำหนดทิศทางการแข่งขัน โดยอาศัยจุดแข็งของบริษัท ดังต่อไปนี้

- มีบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ ซึ่งสามารถเข้าประมูลพอร์ตบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินต่างๆ ได้
- มี Partners ที่เป็นสถาบันการเงินและพร้อมให้การสนับสนุนด้านเงินทุน เพื่อใช้สำหรับการประมูลซื้อพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเพิ่มเติม
- เป็นผู้ให้บริการที่เป็นอิสระ ไม่เป็นบริษัทในเครือของสถาบันการเงินใด จึงไม่มีปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าต่างๆ
- มีบุคลากรที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ในสายงานธุรกิจการเงินมาอย่างยาวนาน
- มีระบบและโครงสร้างที่มีประสิทธิภาพและมีความโปร่งใสตรวจสอบได้ มีการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ
- บริษัทมีระบบคอมพิวเตอร์ และสารสนเทศที่มีประสิทธิภาพสูง และสามารถเชื่อมโยงระบบคอมพิวเตอร์กับลูกค้าเพื่อให้สามารถตรวจสอบสถานะบัญชีต่างๆ ได้

### • ธุรกิจบริการอื่นๆ

การให้บริการรับจ้างดำเนินงานในลักษณะการให้บริการ Call Center ที่บริษัทย่อย GSC ได้เริ่มดำเนินงานเมื่อปลายปี 2552 ที่ผ่านมา โดยอาศัยความได้เปรียบจากต้นทุนการดำเนินงานที่ต่ำของ GSC เนื่องจากมีพนักงานที่เคยเป็นพนักงานในส่วนของ

ธุรกิจบริหารสินเชื่อย่อยของ CAP OK ได้ย้ายมาให้บริการในสายงานนี้ ซึ่งพนักงานเหล่านี้เป็นผู้ที่มีความรู้ความชำนาญ และอยู่ในธุรกิจของการตามหนี้ การให้บริการรายละเอียดแก่ลูกค้าผ่านทางโทรศัพท์มาอย่างยาวนาน จึงทำให้ GSC สามารถปฏิบัติงานได้ด้วยความชำนาญและมีประสบการณ์ในการแก้ไขปัญหาให้ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ จนได้รับความไว้วางใจจากผู้ว่าจ้างที่ใช้บริการ

## 2.5 นโยบายราคา

การกำหนดราคาในแต่ละผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯและบริษัทย่อย บริษัทจะพิจารณาจากต้นทุนทางการเงิน ต้นทุนการบริหารงาน ค่าเสียต่าง ๆ ปริมาณงาน ความยากง่าย และจำนวนบุคลากรที่เกี่ยวข้องเป็นหลัก ประกอบกับการพิจารณาราคาตลาดที่ผู้ให้บริการรายอื่นเสนอ โดยจะคำนึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของลูกค้าด้วย รวมทั้งพิจารณาขนาดมูลค่าโครงการด้วย สำหรับการคิดอัตราผลตอบแทนจากการให้บริการรับเป็นผู้บริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ จะคิดรายได้จากการให้บริการและค่าธรรมเนียมพื้นฐานเป็นไปตามเกณฑ์ที่ร่วมตกลงกัน ซึ่งคำนวณจากประมาณการค่าใช้จ่าย

## 2.6 ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

### ● อุตสาหกรรมธุรกิจสินเชื่อ :

สภาวะและแนวโน้มสินเชื่อไตรมาสที่ 4 ปี 2558

ความต้องการสินเชื่อภาคธุรกิจโดยรวมเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ขณะที่สถาบันการเงินยังคงระมัดระวังการให้สินเชื่อ ความต้องการสินเชื่อภาคธุรกิจโดยรวมในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ตามความต้องการสินเชื่อของธุรกิจขนาดใหญ่และธุรกิจ SMEs เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเป็นสำคัญ โดยความต้องการสินเชื่อของธุรกิจ SMEs ที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งจากผลของโครงการสินเชื่อดอกเบี้ยที่ให้ผู้ประกอบการ SMEs

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2559 สถาบันการเงินคาดว่าความต้องการสินเชื่อโดยรวมจะปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความต้องการสินเชื่อของทั้งธุรกิจขนาดใหญ่และธุรกิจ SMEs

ด้านมาตรฐานการให้สินเชื่อในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 สถาบันการเงินยังคงเข้มงวดมาตรฐานการให้สินเชื่อแก่ภาคธุรกิจโดยรวม โดยเฉพาะธุรกิจ SMEs อย่างไรก็ดี อัตราการอนุมัติสินเชื่อของ SMEs เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน สำหรับไตรมาสถัดไป สถาบันการเงินคาดว่าจะเพิ่มความเข้มงวดมาตรฐานการให้สินเชื่อแก่ธุรกิจ SMEs ขึ้นอีก ตามความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินเชื่อสำหรับมาตรฐานการให้สินเชื่อแก่ธุรกิจขนาดใหญ่คาดว่า จะไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสปัจจุบัน

ความต้องการสินเชื่อภาคครัวเรือนโดยรวมปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ในขณะที่สถาบันการเงินยังคงเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ ความต้องการสินเชื่อภาคครัวเรือนโดยรวมในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ตามความต้องการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อบัตรเครดิตที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งซื้อรถยนต์ก่อนการปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตใหม่รวมถึงอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขการกู้ยืมที่สูงขึ้น สำหรับความต้องการสินเชื่อบัตรเครดิตปรับเพิ่มขึ้นตามความต้องการซื้อสินค้าบริโภคทั่วไป

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2559 สถาบันการเงินคาดว่าความต้องการสินเชื่อโดยรวมจะปรับลดลง จากความต้องการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเป็นสำคัญ ด้านมาตรฐานการให้สินเชื่อ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 สถาบันการเงินปรับเพิ่มความเข้มงวดการปล่อยสินเชื่อครัวเรือนจากไตรมาสก่อน โดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ตามความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจ ความน่าเชื่อถือด้านเครดิตของผู้กู้ แนวโน้มตลาดที่อยู่อาศัย และความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะฟองสบู่ภาคอสังหาริมทรัพย์ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 สถาบันการเงินยังคงคาดว่าจะเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย จากความกังวลด้านคุณภาพสินเชื่อเป็นสำคัญ



หมายเหตุ : ที่มาจากรายงานของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่วิเคราะห์สถานการณ์เศรษฐกิจ ฝ่ายนโยบายเศรษฐกิจการเงิน สายนโยบายการเงิน วันที่ 29 มกราคม 2559

นอกจากนี้ในปี 2558 รัฐบาลมีการสนับสนุนมาตรการสินเชื่อเพื่อเข้าถึงแหล่งเงินทุนของประชาชนรายย่อย (นาโนไฟแนนซ์) โดยมีผู้ประกอบการที่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยแล้ว 5 บริษัท คือ บริษัท เงินสดทันใจ จำกัด บริษัท ไทยเอช แคปปิตอล จำกัด บริษัท แมคคาเล กรุ๊ป จำกัด บริษัท สหไฟบูลย์ (2558) จำกัด และบริษัท ไอรา แอนด์ โอฟูล จำกัด โดยมีกลุ่มลูกค้าเบื้องต้นอยู่ในเขตกรุงเทพ และปริมณฑล เป็นหลัก

- **อุตสาหกรรมการปรับโครงสร้างหนี้และบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ**

อุตสาหกรรมนี้ถือได้ว่าเป็นอุตสาหกรรมที่เกิดขึ้นมาจากวิกฤติเศรษฐกิจของประเทศไทย เมื่อปี 2540-2541 โดยนับจากนั้นเป็นต้นมา ได้ส่งผลกระทบต่อโครงสร้างทางเศรษฐกิจการเงินของประเทศไทยอยู่ 2 ประการต่อเนื่องกัน คือ 1)ผู้ประกอบการธุรกิจส่วนใหญ่ ตลอดจนประชาชนที่ต้องตกงาน ประสบปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน ไม่สามารถชำระหนี้ได้ และจำนวนมากต้องเข้าสู่กระบวนการล้มละลายและ/หรือ ฟิ้นฟูกิจการ 2) เงินกู้ของบุคคลเหล่านั้นที่กู้ยืมมาจากสถาบันการเงินต่างๆ กลายเป็นเงินกู้ที่ไม่สามารถชำระได้ หรือค้างชำระ เป็นสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงินต่างๆ หรือที่รู้จักกันโดยทั่วไปว่า NPL ซึ่งส่งผลให้สถาบันการเงินต่างๆ ประสบปัญหาการดำเนินงานและขาดความน่าเชื่อถือ

รัฐบาลได้พยายามออกมาตรการต่างๆ เพื่อแก้ไขปัญหา โดยมีนโยบายที่จะแยกหนี้เสียออกจากระบบธนาคาร และสนับสนุนให้ธนาคาร จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ของตน (Asset Management Company) เพื่อโอนหนี้เสียมาบริหาร รวมทั้งมีการแก้ไข พระราชบัญญัติล้มละลาย โดยเพิ่มกระบวนการฟื้นฟูกิจการ เข้าไปในระบบ เพื่อเปิดโอกาสให้กิจการสามารถแก้ไขหนี้ได้รวดเร็วขึ้นโดยมีกฎหมายรองรับ และสามารถฟื้นฟูกิจการขึ้นได้ กฎหมายสำคัญที่ภาครัฐออกมาในช่วงปี 2540-2544 เพื่อแก้ไขปัญหาหนี้ NPL ดังกล่าว (ไม่นับรวมกฎหมายจัดตั้งองค์การปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.)) ทำให้เกิดองค์กรใหม่และกระบวนการแก้ปัญหาหนี้ขึ้นในระบบ ประกอบด้วย

- **พระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน พ.ศ. 2540** ซึ่งมีสาระสำคัญให้จัดตั้ง บริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน หรือเรียกชื่อย่อเป็นทางการว่า บบส. หรือ AMC เพื่อรับโอนสินทรัพย์จากบริษัทเงินทุนหรือ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ที่ถูกกระทำการดำเนินกิจการตามคำสั่งของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังในขณะนั้น หรือสินทรัพย์จากสถาบันการเงินอื่นที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงินเข้าถือหุ้นและมีอำนาจจัดการ มาบริหารจัดการ

- **พระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541** ซึ่งมีสาระสำคัญให้บริษัทสามารถจดทะเบียนเป็น "บริษัทบริหารสินทรัพย์" เพื่อซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินมาเพื่อบริหารหรือจำหน่ายจ่ายโอนต่อไป โดย พ.ร.ก. นี้ จะให้ความคุ้มครองบริษัทบริหารสินทรัพย์ ในการรับโอนสิทธิเรียกร้องและหลักประกันจากสถาบันการเงิน

- **พระราชบัญญัติล้มละลาย ปรับปรุงใหม่ พ.ศ. 2542** มีสาระสำคัญคือ เพิ่มเติมกระบวนการฟื้นฟูกิจการ โดยกำหนดให้มีผู้ทำแผนฟื้นฟูกิจการ และผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการ มาจัดการธุรกิจและทรัพย์สินของลูกหนี้ภายใต้กระบวนการตาม พ.ร.บ. นี้

- **พระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย พ.ศ. 2544** รัฐบาลออกพ.ร.ก. ฉบับนี้ เพื่อเร่งให้ธนาคารและสถาบันการเงินดำเนินการโอนหนี้เสียออกจากระบบสถาบันการเงิน โดยมีสาระสำคัญคือให้จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทยขึ้น มีชื่อย่อเป็นทางการว่า บบส. หรือ TAMC เพื่อทำหน้าที่บริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่รับโอนมา รวมทั้งปรับโครงสร้างหนี้ โครงสร้างการจัดการของลูกหนี้ พ.ร.ก. นี้กำหนดให้สถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่รัฐถือหุ้นอยู่เกิน 50% โอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้แก่ บบส. ภายในสิ้นปี 2543 และสถาบันการเงินหรือบริษัทบริหารสินทรัพย์อื่น ก็สามารถโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้แก่ บบส. ได้ ซึ่ง พ.ร.ก. นี้ ได้กำหนดราคาโอนไว้ชัดเจน รวมทั้งกำหนดวิธีการในการแบ่งปันผลกำไรและรับผิดชอบในผลขาดทุน ที่จะเรียกเก็บจากลูกหนี้ในอนาคต

ภาวะการณ์และกฎหมายดังกล่าว ได้ทำให้เกิดธุรกิจประเภทใหม่ขึ้น คือ การให้บริการที่ปรึกษาแก่ลูกหนี้ในการปรับโครงสร้างหนี้ การจัดทำแผนและบริหารแผนฟื้นฟูกิจการ และการเข้ารับเป็นผู้บริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ



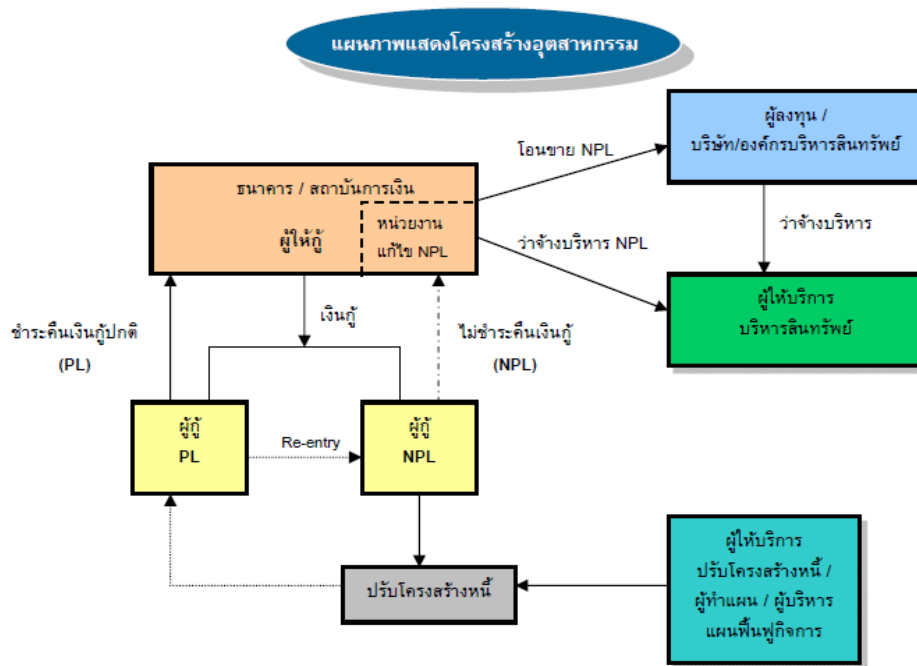
### โครงสร้างของอุตสาหกรรม

ผลของกฎหมายดังกล่าว ทำให้เกิดองค์กรและผู้ประกอบการขึ้นใหม่ ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าโครงสร้างของอุตสาหกรรมนี้ มีผู้ที่เกี่ยวข้องอยู่ 3 ระดับ

ระดับที่หนึ่งคือ **ลูกหนี้** ซึ่งกลายเป็น NPL ของสถาบันการเงิน ลูกหนี้เหล่านี้มีความจำเป็นที่จะต้องเจรจากับเจ้าหนี้เพื่อทำการปรับโครงสร้างหนี้ บางรายสามารถทำได้ บางรายมีความยุ่งยากซับซ้อนจึงต้องการผู้เชี่ยวชาญมาให้คำปรึกษา หลายรายเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการของศาลล้มละลายเพื่อให้สามารถดำเนินการได้โดยมีกฎหมายรองรับ ซึ่งต้องมีการแต่งตั้งผู้ทำแผนและผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการ ดังนั้นในส่วนนี้ ทำให้เกิดผู้ประกอบการธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้เป็นวิชาชีพ ซึ่งแต่ละรายอาจมีขอบเขตการให้บริการต่างกัน

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย เป็นหนึ่งในผู้ให้บริการในส่วนนี้โดยมีบริการครบวงจร ซึ่งรวมถึงการจัดหาแหล่งเงินทุนระดับที่สอง คือ **เจ้าหนี้สถาบันการเงินผู้ให้กู้** ซึ่งส่วนใหญ่คือธนาคารทั้งของเอกชนและของรัฐ ลูกหนี้ของธนาคารเหล่านี้ได้กลายเป็น NPL ธนาคารบางรายได้ออน NPL บางส่วนให้แก่บริษัทบริหารสินทรัพย์ที่ตนจัดตั้งขึ้น หรือให้แก่ บบส. และบสท. บางรายยังไม่ได้โอน บางรายมีส่วนที่ยังไม่ได้โอนเหลืออยู่มาก บางรายมี NPL เกิดขึ้นใหม่ หรือมี NPL ที่บรรลุข้อตกลงไปแล้วกลับมาเป็น NPL อีก (Re-entry NPL) เจ้าหนี้เหล่านี้ ส่วนมากมีการจัดตั้งหน่วยงานพิเศษขึ้นใหม่เพื่อบริหารจัดการ NPL ที่ไม่ได้โอนออก แต่การบริหารติดตาม NPL ที่เป็นลูกหนี้รายย่อยให้มีประสิทธิภาพจะมีค่าใช้จ่ายสูง รวมทั้งต้องใช้บุคลากรจำนวนมาก การบริหารติดตามหนี้รายย่อยเหล่านี้ จึงมีแนวโน้มที่จะว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญภายนอกมากขึ้น

ระดับที่สาม คือ **บริษัท/องค์กรบริหารสินทรัพย์** ที่รับโอน NPL มาจากธนาคาร ในระดับนี้บางรายได้รับโอน NPL มาจำนวนมากและมีบุคลากรไม่เพียงพอ ประกอบกับ NPL ที่รับมาส่วนมากจะเป็นลูกหนี้รายย่อยซึ่งกระจายอยู่ทั่วประเทศ การบริหารติดตาม ตลอดจนการฟ้องร้องบังคับคดี จึงมีค่าใช้จ่ายสูง บริษัทบริหารสินทรัพย์บางแห่ง จึงว่าจ้างบุคคลภายนอกบริหารดำนั้นในระดับที่สองและที่สามนี้ จึงมีผู้ประกอบการรับจ้างบริหาร NPL เกิดขึ้นและให้บริการเช่นเดียวกับบริษัท



### 2.6.1 ขนาดของตลาด และการแข่งขัน

- ธุรกิจการให้สินเชื่อ

การขยายตัวทางเศรษฐกิจในประเทศจะขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า แต่หนี้สินครัวเรือนยังคงอยู่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นตลาดสินเชื่อยังคงมีการแข่งขันค่อนข้างสูงทั้งสถาบันการเงินที่เป็นธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินที่มีชื่อธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ นอกจากผู้ประกอบการเดิมแล้ว ยังมีผู้ประกอบการรายใหม่ๆ เข้ามาร่วมแข่งขันในตลาดสินเชื่อค่อนข้างมาก อีกทั้งในปี 2558 มีการเริ่มดำเนินธุรกิจนาโนไฟแนนซ์ (Nano Finance-นาโน ไฟแนนซ์) คือ สินเชื่อรายย่อย เพื่อประกอบอาชีพ สำหรับผู้ประกอบการอาชีพอิสระ หรือผู้รายได้ไม่แน่นอน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปประกอบอาชีพ หรือต่อยอดกิจการ มีวงเงินกู้สูงสุดไม่เกิน 100,000 บาท ซึ่งมีแนวโน้มจะได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี

จากการแข่งขันของกลุ่มผู้ประกอบการทั้งกลุ่มเดิม และกลุ่มใหม่ ที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการต้องนำเสนอกลยุทธ์หลากหลายที่เกี่ยวข้อง อาทิ กลยุทธ์ด้าน ดอกเบี้ย เวลา หลักประกัน เป็นต้น เพื่อช่วงชิงส่วนแบ่งตลาดสินเชื่อ ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่งเริ่มดำเนินธุรกิจสินเชื่อในปี 2558 จึงเล็งเห็นว่าควรดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง ไม่หือหวาตามตลาดมากเกินไป แต่จะพิจารณาปรับใช้กลยุทธ์ต่างๆ ตามที่เหมาะสมแก่ลูกค้าต่อไป

- ธุรกิจให้บริการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

ขนาดของตลาดการแข่งขันให้บริการปรับโครงสร้างหนี้และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพนี้ จะมีความสัมพันธ์กับสภาวะทางเศรษฐกิจเป็นสำคัญ สภาวะทางเศรษฐกิจอยู่ในช่วงถดถอยก็จะส่งผลทำให้งานด้านการปรับโครงสร้างหนี้ และงานด้านบริหารสินทรัพย์มีปริมาณมากขึ้นตามไปด้วย โดยผู้ที่ได้รับผลกระทบได้แก่ ภาคธุรกิจต่างๆ รวมไปถึงการใช้จ่ายของภาคประชาชนที่ลดลงอันเนื่องมาจากการได้รับผลกระทบจากการเลิกจ้างงาน และนำไปสู่การเติบโตของ NPL ที่เพิ่มขึ้นในระบบเศรษฐกิจ ในขณะเดียวกัน หากเศรษฐกิจมีการเจริญเติบโตที่ดีต่อเนื่อง และภาครัฐบาลมีมาตรการต่างๆ ออกมากระตุ้นเศรษฐกิจอย่างได้ผล ก็จะทำให้ปริมาณ NPL ในระบบจะมีแนวโน้มที่ลดลงได้ ดังเช่น ในระยะเวลา 1-2 ปีที่ผ่านมา ทั้งในส่วนของภาครัฐและสถาบันการเงินต่างๆ ได้มีความเข้มงวดและมาตรการต่างๆ ออกมาเพื่อควบคุมปริมาณหนี้เสียจากการปล่อยสินเชื่อ ทำให้ NPL ในระบบมีแนวโน้มลดลงจาก

ปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม จากความไม่แน่นอนของเสถียรภาพทางเศรษฐกิจโลก และการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยังมีการขยายตัวน้อย อยู่ในปีที่ผ่านมาก็เป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ NPL ในภาคธุรกิจกลับมาสูงขึ้นได้อีกในอนาคต

#### ข้อมูล Gross NPLs and Net NPLs จากธนาคารแห่งประเทศไทย

		ธ.ค. 2558		พ.ย. 2558		ต.ค. 2558	
		จำนวนเงิน	% ต่อสินเชื่อรวม	จำนวนเงิน	% ต่อสินเชื่อรวม	จำนวนเงิน	% ต่อสินเชื่อรวม
1	<b>1. ธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ</b>						
2	Gross NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	332,889	2.69	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3	Net NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	156,245	1.28	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4	สินเชื่อแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง	398,824	3.22	388,493	3.11	392,162	3.15
5	สินเชื่อแก่ AMC ที่เกี่ยวข้อง	5,361	0.04	6,111	0.05	6,231	0.05
6	ค่าปรับ	0	0.00	0	0.00	0	0.00
7	<b>2. สาขานานาชาติต่างประเทศ</b>						
8	Gross NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	4,641	0.56	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9	Net NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	889	0.11	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10	สินเชื่อแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง	12,100	1.45	11,812	1.46	11,739	1.49
11	สินเชื่อแก่ AMC ที่เกี่ยวข้อง	0	0.00	0	0.00	0	0.00
12	ค่าปรับ	0	0.00	0	0.00	0	0.00
13	<b>3. ธนาคารพาณิชย์ (1+2)</b>						
14	Gross NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	337,530	2.55	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15	Net NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	157,134	1.21	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
16	สินเชื่อแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง	410,924	3.11	400,305	3.01	403,901	3.05
17	สินเชื่อแก่ AMC ที่เกี่ยวข้อง	5,361	0.04	6,111	0.05	6,231	0.05
18	ค่าปรับ	0	0.00	0	0.00	0	0.00
19	<b>4. บริษัทเงินทุน 3/</b>						
20	Gross NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
21	Net NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
22	สินเชื่อแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
23	สินเชื่อแก่ AMC ที่เกี่ยวข้อง	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
24	ค่าปรับ	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25	<b>5. ธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุน (3+4)</b>						
26	Gross NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
27	Net NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28	สินเชื่อแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
29	สินเชื่อแก่ AMC ที่เกี่ยวข้อง	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
30	ค่าปรับ	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
31	<b>6. กิจการวิเทศธนกิจ 4/</b>						
32	Gross NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

33	Net NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
34	สินเชื่อแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
35	สินเชื่อแก่ AMC ที่เกี่ยวข้อง	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36	ค่าปรับ	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37	<b>7. บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ 3/</b>						
38	Gross NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39	Net NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
40	สินเชื่อแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
41	สินเชื่อแก่ AMC ที่เกี่ยวข้อง	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
42	ค่าปรับ	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
43	<b>8. สถาบันการเงินทั้งสิ้น (5+6+7)</b>						
44	Gross NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	338,190	2.56	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
45	Net NPLs (ณ สิ้นไตรมาส)	157,564	1.21	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
46	สินเชื่อแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง	410,926	3.11	400,307	3.01	403,902	3.05
47	สินเชื่อแก่ AMC ที่เกี่ยวข้อง	5,361	0.04	6,111	0.05	6,231	0.05
48	ค่าปรับ	0	0.00	0	0.00	0	0.00

หมายเหตุ :

- 1/ ข้อมูล NPLs เป็นข้อมูลรายไตรมาส คือ มี.ค. มิ.ย. ก.ย. ธ.ค. ดังนั้น ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในเดือนอื่น ๆ ยกเว้น กรณีมีการปรับ เพราะสถาบันการเงินรายงานผิดพลาด นับจาก ส.ค. 2550 เป็นต้นไป NPLs จะรายงานเฉพาะเดือนสิ้นไตรมาส และเดือนอื่น ๆ จะใส่เป็น n.a.
- 2/ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2553 เผยแพร่เฉพาะข้อมูลธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินทั้งสิ้น
- 3/ ตั้งแต่เดือน มกราคม 2553 ไม่เผยแพร่ข้อมูลบริษัทเงินทุนและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ เนื่องจากจำนวนบริษัทน้อยกว่าเกณฑ์ที่กำหนด
- 4/ ตั้งแต่เดือนกันยายน 2549 กิจกรรมวิเทศธนกิจ ปิดดำเนินการ

สำหรับในปัจจุบัน บริษัทที่เป็นผู้รับจ้าง รับโอน หรือประมวลซื้อสินทรัพย์ต่อคุณภาพมาบริหารนั้นมีอยู่หลายแห่ง มีทั้งธนาคาร ที่ส่วนใหญ่จะจัดตั้งบริษัทย่อยของตนเองขึ้นมาบริหาร NPLs โดยเฉพาะ รวมถึงสถาบันการเงินต่างๆ และบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐ ที่จะใช้วิธีว่าจ้างองค์กรภายนอกเป็นผู้บริหารให้กับตนเอง ซึ่งในตลาดปัจจุบันมีบริษัทบริหารสินทรัพย์ ตามรายชื่อล่าสุดดังนี้

บปส. กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

บปส. โกลบอลวัน จำกัด

บปส. เจ จำกัด

บปส. ซีเอฟ เอเชีย จำกัด

บปส. ที เอส จำกัด

บปส. ไทย (เอ) จำกัด

บปส. ธนภัทร จำกัด

บปส. ไนท คลับ แคปปิตอล จำกัด

บปส. พญาไท จำกัด

บปส. เพทาย จำกัด

บปส. ไมต้า จำกัด

บปส. รัชโยธิน จำกัด

บปส. กรุงศรีอยุธยา จำกัด

บปส. แคปปิตอล ลีจส์ จำกัด

บปส. ซโย จำกัด

บปส. ทวี จำกัด

บปส. ไทคุณ

บปส. ไทยบงคับและติดตามสินทรัพย์ จำกัด

บปส. ธนาธิป จำกัด

บปส. บี.เอ.765 จำกัด

บปส. พัฒนานคร จำกัด

บปส. แม็กซ์ จำกัด

บปส. รัชภัสยาม จำกัด

บปส. รีจินอล จำกัด

บส. ลินน์ ฟิลลิปส์ จำกัด

บส. วิภาวดี

บส. สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด

บส. สาทร จำกัด

บส. สุขุมวิท จำกัด

บส. อัลฟ่าแคปปิตอล จำกัด

บส. อินเตอร์ แคปปิตอล อลิอันซ์ จำกัด

บส. เอกธัญกิจ จำกัด

บส. เอเชีย จำกัด

บส. เอ็น เอฟ เอส จำกัด

บส. เอส ดับบลิว พี จำกัด

บส. เออีซี จำกัด

บส. เอเอเอ็มซี จำกัด

บส. แอครีทีฟ (ประเทศไทย) จำกัด

บส. แอล.ที.จี. แอสเซ็ท โปร จำกัด

บส. ไอคอน แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในด้านการแข่งขัน ปัจจุบันมีการแข่งขันเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากจะมีผู้ให้บริการรายใหม่เข้ามาสู่ตลาดเพิ่มมากขึ้น ในการเสนอตัวเพื่อรับคัดเลือกเป็นผู้บริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ดังนั้นบริษัทต้องแข่งขันกับผู้เสนอบริการอีกหลายราย ซึ่งบางรายก็เป็นผู้ประกอบการรายใหม่ อีกทั้งในปัจจุบัน พ.ร.ก. บริษัทบริหารสินทรัพย์ ได้กำหนดให้บริษัทบริหารสินทรัพย์สามารถรับจ้างบริหารสินทรัพย์ได้ด้วย จากเดิมซึ่งมีข้อจำกัดให้ต้องรับโอนหรือซื้อสินทรัพย์ไปเท่านั้น ทำให้บริษัทบริหารสินทรัพย์ในปัจจุบันมีความได้เปรียบกว่าบริษัทที่รับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพทั่วไป เนื่องจากมีทางเลือกในการที่จะเป็นผู้บริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในพอร์ตของตนด้วยตัวเอง หรือจะจ้างนิติบุคคลภายนอกเป็นผู้บริหารเองก็ได้ ซึ่งก็จะทำให้โอกาสที่ผู้รับจ้างบริหารจะไปรับจ้างบริหารจากบริษัทบริหารสินทรัพย์มีโอกาสน้อยลง อย่างไรก็ตาม บริษัทที่มีบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์อยู่แล้วคือ บส.เอ แคป เอเชีย ดังนั้น บริษัทจึงมีศักยภาพในการแข่งขันที่ไม่น้อยกว่าบริษัทบริหารสินทรัพย์รายอื่นๆ ที่เข้ามาแข่งขันในธุรกิจนี้ เนื่องจากบริษัทสามารถรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากบริษัทย่อยได้

สำหรับปัจจัยสำคัญที่จะทำให้บริษัทประสบความสำเร็จในการแข่งขันในธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพนั้น ประกอบด้วย

1. บริษัทที่มีบุคลากร ที่มีประสบการณ์ และความเข้าใจในการแก้ปัญหาหนี้สินด้วยคุณภาพ โดยจะต้องสามารถพิจารณาและตัดสินใจถึงการรักษาสถียรภาพระหว่างการแก้ไขปัญหาให้ลูกหนี้อย่างยั่งยืน ความรวดเร็วในการแก้ปัญหา และการลดความสูญเสียให้แก่สถาบันการเงิน บุคลากรที่มีประสบการณ์ของบริษัทสามารถอบรมและสร้างทีมงานใหม่ที่มีคุณภาพเพื่อรองรับงานใหม่ได้ตลอดจนสามารถทำงานทดแทนกันและจัดสรรบุคลากรให้เป็นหัวหน้าของทีมงานใหม่ หากมีงานเพิ่มเติมในอนาคตได้
2. ระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการข้อมูลให้ทันต่อเหตุการณ์ และมีมาตรฐานเดียวกันกับสถาบันการเงินโดยทั่วไป
3. ความมุ่งมั่นในการเป็นผู้บริหารสินทรัพย์มืออาชีพที่สามารถให้ความมั่นใจแก่ผู้ว่าจ้าง ซึ่งครอบคลุมทั้งความสามารถและประสิทธิภาพในการบริหารงาน ความมั่นคงในอนาคตระยะยาวของธุรกิจของบริษัท
4. บริษัทเสนออัตราค่าบริการที่เป็นธรรม และสามารถลดต้นทุนในการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของผู้ว่าจ้างได้
5. บริษัทมีทางเลือกในการรับงานด้านบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพมากขึ้น เพราะสามารถดำเนินงานได้ทั้งในด้านการรับจ้างบริหาร ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท หรือเป็นผู้ประมูลซื้อพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพมาบริหารภายใต้บส.เอแคป (เอเชีย) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย

#### การดำเนินงานภายใต้การบริหาร NPLs จากหน่วยงานของรัฐ

ปัจจุบันบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐที่จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการติดตามและแก้ไขปัญหาหนี้ NPL โดยเฉพาะ เช่น บริษัทบริหารสินทรัพย์กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (บสภ. หรือ BAM) บริษัทบริหารสินทรัพย์เพชรบุรี จำกัด (PAMC) บริษัทบริหารสินทรัพย์รัตนสิน จำกัด (RAM) บริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด (บสส. หรือ SAM) บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท. หรือ TAMC) และบริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บบส. หรือ AMC) โดยบริษัทบริหารสินทรัพย์เหล่านี้จะรับซื้อหรือรับโอนหนี้เสียมาจาก

ธนาคารและสถาบันการเงินต่างๆเพื่อมาบริหารจัดการโดยเฉพาะ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพมากกว่าที่ธนาคารหรือสถาบันการเงินจะเป็นผู้ดำเนินงานเอง เนื่องจากธนาคารและสถาบันการเงินเหล่านั้นมีธุรกรรมด้านอื่นๆ ที่ต้องคอยดูแลอยู่ ทำให้การติดตามและบริหารหนี้อาจไม่มีประสิทธิภาพที่เพียงพอ โดยที่บริษัทบริหารสินทรัพย์เหล่านี้สามารถที่จะดำเนินงานด้วยตัวเอง หรือว่าจ้างให้ผู้บริหารเอกชนภายนอกมารับจ้างบริหารก็ได้ ปัจจุบันปริมาณ NPL ที่อยู่ในระบบนั้นคาดว่าจะยังมีอยู่ประมาณ 3-4% ของยอดสินเชื่อทั้งระบบของสถาบันการเงิน ทั้งนี้เกิดจากสาเหตุหลักๆ 3 ประการที่กดดันให้ NPL ยังไม่มีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ คือ ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ชะลอตัว เกณฑ์การจัดชั้นของธปท.ที่เข้มงวดขึ้น และความผันผวนในตลาดการเงินโลก นอกจากนี้บริษัทยังเชื่อว่า NPL เป็นสิ่งที่จะต้องมีเกิดขึ้นในระบบ โดยเฉพาะกับประเทศที่มีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจค่อนข้างสูง หรือกลุ่ม Emerging countries เช่นประเทศในภูมิภาคอาเซียน รวมทั้ง อินเดีย จีน เกาหลี เป็นต้น ปริมาณของ NPL ในประเทศไทยมีจำนวนมากพอและอาจจะมี NPL เพิ่มขึ้นจากปัญหาต่างๆ ที่เกิดขึ้น และนำไปสู่ผลกระทบต่องานทางเศรษฐกิจของประเทศ ไม่ว่าจะเป็นปัญหาทางการเงิน ปัญหาจากภัยธรรมชาติ ปัญหาการเงินบาท เป็นต้น ซึ่ง NPL ที่ยังเหลืออยู่ในระบบเศรษฐกิจแต่ละปียังมีปริมาณเพียงพอที่จะนํารายได้และการเติบโตมาสู่บริษัท รวมทั้งมีธุรกรรมอื่นที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการบริหารหนี้ซึ่งจะเป็นโอกาสทางธุรกิจแก่บริษัทเช่นกัน

## 2.7 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

งานธุรกิจการให้สินเชื่อ บริษัทจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนให้พอเพียงเพื่อการเติบโตของธุรกิจ โดยแหล่งเงินทุนมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในปีที่ผ่านมา เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น เงินกู้ยืมในรูปแบบต่างๆ ซึ่งบริษัทจะพิจารณาให้เหมาะสมกับประเภทของการให้สินเชื่อ และสภาวะตลาด

งานธุรกิจการให้บริการงานบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ เป็นงานที่ต้องอาศัยความรู้ ความสามารถและประสบการณ์ในการวิเคราะห์ฐานะการเงิน ธุรกิจ และการประเมินมูลค่าพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพอย่างเหมาะสม เพื่อให้การบริหารและการให้บริการเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ การรับรู้ข่าวสารด้านเศรษฐกิจ การเมือง สังคมตลอดเวลา เหล่านี้เป็นปัจจัยที่จะทำให้งานธุรกิจการให้บริการงานบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพประสบความสำเร็จได้

ในขณะเดียวกันประสบการณ์ด้านการติดตามหนี้สินจากการบริหารสินทรัพย์ ทำให้ผู้บริหารของบริษัทฯ สามารถบริหารงานในธุรกิจสินเชื่อเพื่อการอุปโภคและบริโภค รวมถึงงานอื่นๆที่เกี่ยวข้องและใช้ความรู้ ประสบการณ์และความชำนาญคล้ายๆ กัน เช่น การให้บริการในลักษณะ Outsourcing Business ทั้งการบริการเกี่ยวกับการติดตามหนี้สิน หรือการรับจ้างดำเนินงานบริการแบบ Call Center เป็นต้น

## 2.8 งานที่ยังไม่ส่งมอบ

เนื่องจากลักษณะของงาน ทั้งงานด้านการให้สินเชื่อ การบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และงานบริการด้าน Call Center จะเป็นงานต่อเนื่องที่จะต้องติดตามประสานงานไปจนกว่างานจะแล้วเสร็จ ซึ่งงานในปัจจุบันในส่วนธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ สัญญาการรับจ้างบริหารเดิมได้ครบอายุแล้วทุกสัญญา โดยบริษัทฯ ไม่มีสัญญาการรับจ้างบริหารฉบับใหม่แต่อย่างใดในปีที่ผ่านมา

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

#### 3.1 ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระคืนหนี้ หรือค่าบริการล่าช้า

ธุรกิจการให้สินเชื่อ และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของบริษัทและบริษัทย่อย จะมีความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ หรือชำระหนี้คืน ทั้งนี้เนื่องจากลูกค้าบางรายที่อยู่ในธุรกิจมีปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงินอยู่แล้ว หรือจะมาจากธุรกิจที่กำลังจะเข้าสู่การปรับโครงสร้างหนี้ หรือกำลังประสบปัญหาด้านการเงินหรือแหล่งเงินทุนมาก่อน

##### การป้องกันและลดความเสี่ยง

ในส่วนของบริษัทการให้สินเชื่อ บริษัทฯ ได้ป้องกันและลดความเสี่ยงด้วยการ

- ลูกค้าจะต้องมีหลักประกันที่มีมูลค่าอย่างน้อย 2 เท่าของมูลหนี้ (ด้วยเกณฑ์ Loan To Value หรือ LTV ไม่เกิน 0.5:1)
- เน้นการปล่อยสินเชื่อระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี
- การหักดอกเบี้ยไว้ล่วงหน้า
- การติดตามการเคลื่อนไหวบัญชีของลูกค้าอย่างใกล้ชิด
- นิติกรรมที่ใช้ในการให้สินเชื่อภาคธุรกิจส่วนใหญ่เป็นสัญญาขายฝาก นั่นคือหลักประกันที่เป็นอสังหาริมทรัพย์จะโอนเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ ไม่ได้ใช้วิธีการจดทะเบียน ดังนั้น หากบริษัทฯ ประเมินแล้วว่า ลูกค้ารายใดไม่มีความสามารถชำระหนี้ได้ตามที่กำหนดเมื่อถึงกำหนดชำระ บริษัทฯ ก็สามารถนำหลักประกันดังกล่าวออกจำหน่ายได้เลยในฐานะเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์

ในส่วนของการบริหารพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในแต่ละครั้ง จะต้องมีการศึกษาข้อมูลในพอร์ตต่างๆ อย่างละเอียดก่อนเสมอ เช่น การศึกษาหลักประกัน และคุณภาพของลูกค้า เป็นต้น เพื่อดูความเป็นไปได้ของการได้รับชำระคืนหนี้ภายหลังการเข้าบริหารพอร์ตลูกหนี้เหล่านั้น นอกจากนี้แล้วราคาในการยื่นประมูลพอร์ตแต่ละครั้ง จะถูกกำหนดให้มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันของพอร์ตนั้นๆ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ ก็ยังสามารถนำหลักประกันออกบังคับขายได้ไม่ต่ำกว่าราคาที่ซื้อเข้ามา ซึ่งหมายความว่าความเสี่ยงจากการขาดทุนจากการลงทุนในการซื้อพอร์ตมาบริหารมีน้อยมาก

ในขณะที่การลดความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระค่าธรรมเนียมจากการให้บริการอื่นๆ บริษัทฯ และบริษัทย่อยป้องกันความเสี่ยงด้วยเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเป็นรายเดือน เป็นค่าธรรมเนียมที่ครอบคลุมต้นทุนค่าใช้จ่ายเบื้องต้น และอาจมีค่าธรรมเนียมจากผลสำเร็จของงานอีกส่วนหนึ่ง ดังนั้นหากไม่ได้รับชำระค่าธรรมเนียมการให้บริการจากลูกค้า บริษัทฯ และบริษัทย่อยก็จะหยุดให้บริการ โดยที่ยังมีรายได้ที่เพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายของการให้บริการรายการนั้นๆ อยู่

เงินให้กู้ยืมในส่วนของบริษัทการให้สินเชื่อ สามารถจำแนกได้ดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	พ.ศ. 2558 พันบาท	พ.ศ. 2557 พันบาท	พ.ศ. 2558 พันบาท	พ.ศ. 2557 พันบาท
ตัวแลกเงิน	653,485	-	394,455	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	415,000	100,000	-	100,000
รวม	1,068,485	100,000	394,455	100,000

##### เงินให้กู้ยืมในรูปของตัวแลกเงิน

ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 กลุ่มบริษัทและบริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นประเภทตัวแลกเงินจำนวนทั้งสิ้น 653 ล้านบาทและ 394 ล้านบาทตามลำดับ มีกำหนดรับชำระคืนภายในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2559 โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.0 - 10.0 ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น

เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558 บริษัทได้รับชำระเงินให้กู้ยืมคืนเป็นจำนวน 100 ล้านบาท จากบริษัท พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟก จำกัด (มหาชน)

### 3.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ดอกเบี้ยเงินกู้เป็นต้นทุนหลักของบริษัท ฯ ซึ่งความผันผวนของสภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดจะมีผลต่อการกำหนดอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับลูกค้า ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ฯ ได้ โดยเฉพาะสำหรับลูกหนี้ภาคธุรกิจซึ่งเป็นลูกหนี้ที่มีวงเงินต่อรายสูง

#### การป้องกันและลดความเสี่ยง

บริษัทป้องกันความเสี่ยงของความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดโดยการระดมเงินทุนให้มีอายุสอดคล้องกับระยะเวลาการให้สินเชื่อในภาคธุรกิจนั้นๆ และหลีกเลี่ยง Mismatching ของเงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืม นอกจากนี้บริษัทฯ จะหักดอกเบี้ยไว้ล่วงหน้า เพื่อลดความเสี่ยงในการรับชำระดอกเบี้ยล่าช้า อาทิเช่น เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัท กรีนทาวน์ เรียวเอสเตท จำกัด จำนวน 350 ล้านบาท ได้มีการให้กู้ยืมในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2558 มีกำหนดชำระคืนภายในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2558 อย่างไรก็ตาม ในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2558 บริษัททั้งสองได้ทำข้อตกลงเปลี่ยนแปลงกำหนดชำระเงินคืนเป็นภายในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2559 โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 14 ต่อปี และได้รับชำระดอกเบี้ยทั้งสิ้น ณ วันเบิกจ่ายเงินกู้ เงินให้กู้ยืมระยะสั้นนี้เป็นเงินให้กู้ยืมที่ใช้หลักประกันโดยมีการจำนองเป็นที่ดิน 2 แปลง จำนวนประมาณ 176 ไร่ ตั้งอยู่ที่จังหวัดปทุมธานี หุ่นทั้งหมดของบริษัท กรีนทาวน์ เรียวเอสเตท จำกัด และค้ำประกันโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท กรีนทาวน์ เรียวเอสเตท จำกัดและสมาชิกในครอบครัวของผู้ถือหุ้น

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัท ปารีชาต พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ รีสอร์ท จำกัด จำนวน 65 ล้านบาท ได้มีการให้กู้ยืมในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2558 และมีกำหนดชำระคืนภายในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2559 โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 12 ต่อปี และได้รับชำระดอกเบี้ยทั้งสิ้น ณ วันเบิกจ่ายเงินกู้ เงินให้กู้ยืมระยะสั้นนี้เป็นเงินให้กู้ยืมที่ใช้หลักประกันโดยมีการจำนองเป็นที่ดิน 16 แปลง ที่อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี จำนวนประมาณ 243 ไร่ และหุ่นทั้งหมดของบริษัท ปารีชาต พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ รีสอร์ท จำกัด

### 3.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน

ที่ผ่านมาบริษัทมีกระแสเงินสดเหลือจากการดำเนินงาน จึงทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงิน หลังจากบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น และผู้บริหารใหม่ในช่วงกลางปี 2558 บริษัทฯ ได้ใช้กระแสเงินสดดังกล่าวและการออกตั๋วแลกเงินในตลาดทุนเป็นแหล่งเงินทุนในการทำธุรกิจการให้สินเชื่อซึ่งมีอายุไม่เกิน 1 ปี อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 นี้ บริษัทมีนโยบายเน้นการทำธุรกิจการให้สินเชื่อ ดังนั้นบริษัทอาจมีความเสี่ยงในด้านสภาพคล่องทางการเงินได้ หากมีอัตราการเติบโตของธุรกิจดังกล่าวสูง

#### การป้องกันและลดความเสี่ยง

บริษัทฯ บริหารสภาพคล่องเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยได้เตรียมแหล่งได้มาของเงินทุนเป็นทางเลือก นอกเหนือจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและการออกตั๋วแลกเงินในตลาดทุน อาทิเช่น การขอมติผู้ถือหุ้นในการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการทำธุรกิจ โดยมีกรอบวงเงินเป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท แผนการเพิ่มทุน การออกกอร์แรน รวมถึงการจัดทำประมาณการการใช้เงินทุนในการปล่อยสินเชื่อ ประมาณการการรับชำระหนี้ไว้ล่วงหน้าและมีการทบทวนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อรักษาระดับสภาพคล่องของบริษัทให้เหมาะสมและพร้อมในการชำระหนี้และค่าใช้จ่ายต่างๆ ของบริษัท

ณ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยตามงบการเงินรวมมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.07 เท่า และ 0.74 เท่าตามลำดับ

### 3.4 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงตามวัฏจักรของธุรกิจ



การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะในช่วงที่เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะซบเซา ไม่เกิดการขยายตัว ก็จะส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจหรือรายได้ของบริษัทฯได้ เนื่องจากในช่วงเวลาดังกล่าว จะทำให้เกิดการลดลงของกิจกรรมและการลงทุนทั้งภาคเอกชนและรัฐบาล และส่งผลต่อรายได้และความสามารถในการใช้จ่ายของประชาชนที่ลดลง ทั้งนี้ จึงหลีกเลี่ยงไม่ได้ที่ธุรกิจของบริษัทฯในส่วนของ การรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ อาจได้รับผลกระทบในการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้

#### การป้องกันและลดความเสี่ยง

ผู้บริหารของบริษัทฯ ตระหนักดีถึงความเสี่ยงของวงจรทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในช่วงที่เศรษฐกิจอยู่ในภาวะซบเซาอย่างไรก็ตามการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อย อันเนื่องมาจากการให้บริการที่ปรึกษาการเงินที่หลากหลาย ได้ช่วยส่งเสริมให้เกิดการทดแทนกันของรายได้ในแต่ละช่วงเวลาที่เกิดการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ เช่น ในกรณีที่เศรษฐกิจอยู่ในช่วงซบเซา การลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชนที่ลดลง ได้ทำให้ประชาชนประสบปัญหาทางค่าครองชีพ ธุรกิจด้านการบริหารสินทรัพย์ของบริษัทฯที่จะต้องเก็บเงินจากลูกหนี้ อาจประสบปัญหาในการเรียกเก็บเงินได้ อันเนื่องจากการชะลอการลงทุนต่างๆ อย่างไรก็ตาม ในภาวะเศรษฐกิจดังกล่าวอาจทำให้ในอนาคตจำนวนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในระบบเศรษฐกิจมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น ซึ่งหมายความว่าบริษัทฯก็จะมีปริมาณงานบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่จะรองรับเพิ่มขึ้นในอนาคตเช่นกัน

นอกจากนี้ เศรษฐกิจที่ซบเซาจะทำให้ลูกหนี้ที่มีปัญหาด้านหนี้สิน ด้านเงินทุนหมุนเวียน เข้ามาใช้บริการจากบริษัทฯในธุรกิจการให้สินเชื่อมากขึ้น

ในทางกลับกัน ในภาวะที่เศรษฐกิจมีการขยายตัวมากขึ้น ธุรกิจให้บริการด้านการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ก็มีโอกาสที่จะสร้างรายได้จากการเรียกเก็บหนี้ได้ดี

### 3.5 ความเสี่ยงจากการแข่งขัน

ธุรกิจการให้บริการสินเชื่อ เป็นธุรกิจที่บริษัทฯ มีคู่แข่งทั้งที่เป็นสถาบันการเงิน ธุรกิจเอกชนรายอื่น ดังนั้น บริษัทฯจะมีความเสี่ยงเรื่องการแข่งขันเช่นเดียวกับธุรกิจอื่นๆ สำหรับธุรกิจการให้บริการอื่นๆ ที่จะมีการแย่งลูกค้าด้วยสงครามราคาและบริการเข้ามาเช่นเดียวกัน ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่รายได้ของบริษัทฯ อาจจะลดลงจากการแข่งขันด้านราคาของคู่แข่งรายใหม่ที่มีเพิ่มขึ้น

#### การป้องกันและลดความเสี่ยง

บริษัทป้องกันความเสี่ยงในส่วนนี้ ด้วยการพัฒนาระบบงานและทีมงานสินเชื่อ ทีมงานบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และทีมงานให้บริการอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯเน้นการสร้างบุคลากรและความสัมพันธ์ในทีมให้เหนียวแน่น ด้วยการให้ความรู้ทั้งภาคทฤษฎีและภาคปฏิบัติ ทำกิจกรรมที่เป็นการพัฒนาทักษะในการประกอบวิชาชีพ การทำกิจกรรมเพื่อสังคม การประเมินผลงานที่รวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ เมื่อบุคลากรมีขวัญกำลังใจที่ดี มีความรู้ความสามารถ การให้บริการในธุรกิจต่างๆของบริษัทฯ ก็จะเป็นไปด้วยความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

นอกจากนี้ บริษัทฯยังให้ความสำคัญในการสร้างองค์กรที่ไม่ซับซ้อน ระบบการพิจารณางาน ระบบการอนุมัติที่ชัดเจนและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้สอดคล้องกับความเร็วในการทำงานของเจ้าหน้าที่ในแต่ละธุรกิจ

### 3.6 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

ลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทฯในรอบหลายปีที่ผ่านมา เมื่อพิจารณาที่มาจากสัดส่วนของรายได้ ได้แก่ ผู้ว่าจ้างที่เป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์หรือสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าของพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพนั่นเอง ซึ่งจะทำให้บริษัทฯเป็นผู้บริหารพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของตนเอง ซึ่งผู้ว่าจ้างเหล่านั้นได้แก่ สถาบันการเงิน บริษัทบริหารสินทรัพย์ รวมไปถึงบริษัทย่อยของบริษัทที่เป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ด้วยเช่นกัน โดยหากบริษัทย่อยมีพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่สามารถประมวลมาได้ ก็จะทำให้บริษัทฯเป็นผู้บริหารให้ได้ ในส่วนของธุรกิจการให้สินเชื่อ บริษัทฯ จะมีลูกค้ารายใหญ่ที่สร้างรายได้ อย่างมีนัยสำคัญให้กับบริษัท

#### การป้องกันและลดความเสี่ยง

บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในสัญญาการรับจ้างงานบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ด้วยการเน้นการรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากบริษัทย่อยของตนเอง โดยให้บริษัทย่อยเข้าประมูลพอร์ตบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้ได้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของการถูกเอาเปรียบในสัญญา หรือความเสี่ยงในการถูกยกเลิกสัญญาการว่าจ้าง ที่จะมีมากกว่ากรณีบริษัทไปรับจ้างจากสถาบันการเงิน หรือบริษัทบริหารสินทรัพย์แห่งอื่นซึ่งการรับจ้างบริหารงานจากบริษัทย่อยตนเองจะทำให้บริษัทมีข้อได้เปรียบที่ดีกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทก็มีความพร้อมต่อการให้บริการแก่สถาบันการเงินอื่นๆ เช่นกัน แต่จะต้องมีการศึกษาข้อมูลและเงื่อนไขต่างๆของสัญญาว่าจ้าง ให้สร้างผลตอบแทนแก่บริษัทอย่างคุ้มค่ามากที่สุด

นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2558 บริษัท ได้ขยายกลุ่มเป้าหมายในการปล่อยสินเชื่อออกไปสู่ภาคธุรกิจมากขึ้น สำหรับในส่วนของลูกค้ารายย่อยที่มีความต้องการใช้สินเชื่อก็จะทำผ่าน Vendors Program จึงถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงอีกด้านหนึ่ง

### 3.7 ความเสี่ยงด้านทรัพยากรบุคคล

ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย เป็นธุรกิจที่ต้องพึ่งพาความสามารถและความชำนาญของผู้บริหารและบุคลากรเป็นหลัก ทั้งในด้านสายสัมพันธ์กับธุรกิจต่างๆในการหาลูกค้าและในด้านการบริหารงาน ดังนั้นการสูญเสียบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ อาจส่งผลกระทบต่อความสำเร็จของธุรกิจบริษัทในอนาคต

#### การป้องกันและลดความเสี่ยง

เนื่องจากบริษัทมีการวางแผนนโยบายการบริหารงานไว้ทุกปี ดังนั้น การบริหารจัดการด้านทรัพยากรบุคคลจึงเป็นไปด้วยดีตลอดมา บริษัท สามารถดำเนินการปรับเพิ่มหรือลดจำนวนพนักงานให้สอดคล้องกับปริมาณงานได้ด้วยดี

นอกจากนี้บริษัท ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรของบริษัท บริษัทให้ค่าตอบแทน สวัสดิการ และการส่งเสริมด้านความรู้โดยการส่งเข้าร่วมอบรม สัมมนา ซึ่งต่อไปในอนาคต บริษัทมีปริมาณงานเพิ่มขึ้น บริษัท ก็สามารถที่จะคัดสรรบุคคลที่มีคุณภาพและมีความรู้ความสามารถเข้ามาร่วมงานกับบริษัท ต่อไปได้

### 3.8 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทย่อยทำสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

การดำเนินงานของบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ จะต้องใช้เงินทุนจำนวนมากในการประมูลซื้อพอร์ตแต่ละครั้ง บริษัทย่อยจำเป็นต้องขอรับการสนับสนุนเงินกู้จากสถาบันการเงินต่างๆที่เป็นพันธมิตรของบริษัท ดังนั้นอาจเกิดความเสี่ยงได้ ทั้งจากการไม่ได้รับเงินกู้ยืม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อโอกาสในการเข้าประมูลซื้อพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ หรือความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่สามารถชำระคืนเงินกู้ยืมได้ในอนาคต หากไม่ประสบความสำเร็จในการบริหารพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพดังกล่าว

#### การป้องกันและการลดความเสี่ยง

ในการขอรับการสนับสนุนเงินกู้ยืมเพื่อใช้ในการประมูลพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ สถาบันการเงินที่ให้เงินกู้ยืมส่วนใหญ่มาจากสถาบันการเงินที่เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท แต่ไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ดังนั้น การพิจารณาให้เงินกู้ยืมนอกจากจะเป็นการประกอบธุรกิจโดยทั่วไปของสถาบันการเงินที่ได้รับดอกเบี้ยเป็นผลตอบแทนจากการให้เงินกู้แล้ว ยังถือเป็นการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทในทางหนึ่ง โดยที่สถาบันการเงินนั้นเป็นผู้ถือหุ้นอยู่ด้วย ในขณะเดียวกัน บริษัทก็ได้มีมาตรการป้องกันความเสี่ยงด้วยการพิจารณาการทำสัญญาเงินกู้ต่างๆ ให้มีความรัดกุมและมีความเหมาะสม และก่อให้เกิดผลประโยชน์แก่ทั้งสองฝ่ายมากที่สุด ทั้งนี้ การชำระเงินกู้ยืมในแต่ละสัญญาที่เหลือนั้นจะขึ้นอยู่กับจำนวนเงินที่เรียกเก็บได้จากพอร์ตบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในแต่ละพอร์ตที่รับเข้ามา โดยพอร์ตที่รับซื้อมานั้นก่อนการเข้าประมูล บริษัทจะได้มีการศึกษาหลักประกันทั้งหมดของมูลหนี้ในแต่ละพอร์ตดังกล่าวอย่างละเอียด โดยจะให้ความสำคัญกับพอร์ตที่มีมูลค่าของหลักประกันสูงกว่าเมื่อเทียบกับวงเงินที่เข้าประมูลซื้อและขอรับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินดังกล่าว ดังนั้น การชำระคืนเงินกู้ยืมให้กับสถาบันการเงินของบริษัทย่อยทั้งสองจึงมั่นใจว่าจะสามารถชำระคืนวงเงินกู้ยืมดังกล่าวได้แน่นอน ซึ่งในปัจจุบันบริษัท และบริษัทย่อยไม่มีสัญญาการรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และไม่มีพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพคงเหลือแต่อย่างใด

#### 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

##### 4.1 ทรัพย์สินประเภทคอมพิวเตอร์ เฟอร์นิเจอร์ เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

รายการ	ลักษณะของสิทธิ	มูลค่าตามบัญชี (พันบาท)
<b>ACAP</b>		
ส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่า	เป็นเจ้าของ	1,030
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	เป็นเจ้าของ	117
เฟอร์นิเจอร์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	เป็นเจ้าของ	3,753
เครื่องใช้สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	132
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	4,214
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	เป็นเจ้าของ	1,464
รวม		10,710
<b>ACS ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2558 และได้ขายกิจการไปเมื่อ วันที่ 1 ธันวาคม 2558</b>		
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	เป็นเจ้าของ	14
เฟอร์นิเจอร์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	เป็นเจ้าของ	0.03
เครื่องใช้สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	0.15
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	เป็นเจ้าของ	0.001
รวม		14.181
<b>GSC</b>		
ส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่า	เป็นเจ้าของ	1,148
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	เป็นเจ้าของ	609
เฟอร์นิเจอร์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	เป็นเจ้าของ	181
เครื่องใช้สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	1,279
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	812
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	เป็นเจ้าของ	1,746
รวม		5,775
<b>ACON</b>		
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	เป็นเจ้าของ	23
เฟอร์นิเจอร์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	เป็นเจ้าของ	9
เครื่องใช้สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	39
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	เป็นเจ้าของ	42
รวม		113
<b>CAP OK</b>		

ส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่า	เป็นเจ้าของ	739
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	เป็นเจ้าของ	3,874
เฟอร์นิเจอร์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน	เป็นเจ้าของ	1
เครื่องใช้สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	790
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	เป็นเจ้าของ	492
รวม		5,896
OK Cash (เดิมชื่อ PCOL)		
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	เป็นเจ้าของ	32
เครื่องใช้สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	1
รวม		33

## สัญญาเช่าพื้นที่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

บริษัท	สถานที่	พื้นที่เช่า (ตร.ม.)	อัตรา (บาทต่อเดือน) ไม่รวม VAT	อายุสัญญาเช่า (ปี)	เงื่อนไขในการเช่า
ACAP	อาคารเอ็มไพร์ ทาวเวอร์ 2 และ 3 ชั้น 22 <sup>1/</sup>	873	ปีที่ 1 = 270,667 ปีที่ 2 = 279,398 ปีที่ 3 = 283,764	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 16 มิถุนายน 2556 ถึง 15 มิถุนายน 2559	ชำระค่าเช่าและค่าบริการ เป็นรายเดือน โดยชำระ เป็น ค่าเช่าและค่าบริการ ล่วงหน้า ภายในวันที่ 5 ของทุกเดือน
	อาคารเอสเจ อินฟี นิต วัน บิสซิเนส คอมเพล็กซ์ ชั้น 24 ห้องเลขที่ 2401-2405 <sup>2/</sup>	526	315,600	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 16 ตุลาคม 2558 ถึง 15 ตุลาคม 2561	ชำระค่าเช่าและค่าบริการ เป็นรายเดือน โดยชำระ เป็น ค่าเช่าและค่าบริการ ล่วงหน้า ภายในวันที่ 5 ของทุกเดือน
	หมายเหตุ : <sup>1/</sup> ข้อมูล ณ 1 มกราคม 2558 – 15 มิถุนายน 2558, <sup>2/</sup> ข้อมูล ณ 26 พฤศจิกายน 2558 – 31 ธันวาคม 2558				
ACS	อาคารเอ็มไพร์ ทาวเวอร์ 3 ชั้น 22	30.75	ปีที่ 1 = 19,065 ปีที่ 2 = 19,680 ปีที่ 3 = 19,987.50	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 16 มิถุนายน 2556 ถึง 15 มิถุนายน 2559	ชำระให้ ACAP เป็นค่า อำนวยความสะดวกใน การใช้สถานที่ และ อุปกรณ์สำนักงาน ชำระ ค่าบริการ ทุกเดือน
	หมายเหตุ: ACAP คิดค่าเช่าถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เพราะย้ายสำนักงานไปลาดพร้าว ทั้งนี้ ACS ได้ถูกขายกิจการไปเมื่อ วันที่ 1 ธันวาคม 2558				

<b>ACON</b>	อาคารเอ็มไพร์ ทาวเวอร์ 3 ชั้น 22	16	ปีที่ 1 = 10,224 ปีที่ 2 = 10,554 ปีที่ 3 = 10,719	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 16 มิถุนายน 2556 ถึง 15 มิถุนายน 2559	ชำระให้ ACAP เป็นค่า อำนวยความสะดวกใน การใช้สถานที่ และ อุปกรณ์สำนักงาน ชำระ ค่าบริการ ทุกเดือน
<b>GSC</b>	อาคารชินวัตร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 5	233	34,950	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2556 -31 พฤษภาคม 2559	เมื่อครบกำหนดสัญญา สามารถต่อได้อีกคราว ละ 1 ปี
	ค่าบริการ		131,645		
	อาคารชินวัตร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 5	196	29,466	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2556 -31 พฤษภาคม 2559	เมื่อครบกำหนดสัญญา สามารถต่อได้อีกคราว ละ 1 ปี
	ค่าบริการ		83,487		
	สาขาใน ต่างจังหวัด จำนวน 1 สาขา	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา	25,000	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2556 -31 พฤษภาคม 2559	การต่ออายุสัญญาการ เช่าแจ้งล่วงหน้าไม่น้อย กว่า 90 วัน
	สาขาลาดพร้าว จำนวน 1 สาขา	อาคาร สำนักงาน	152,000	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 16 ธันวาคม 2557-15 ธันวาคม 2560	การต่ออายุสัญญาการ เช่าแจ้งล่วงหน้าไม่น้อย กว่า 30 วัน
<b>CAP OK</b>	อาคารชินวัตร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 5	1,123	168,472	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2556-31 พฤษภาคม 2559	การต่ออายุสัญญาการ เช่าแจ้งล่วงหน้าไม่น้อย กว่า 90 วัน
	ค่าบริการ		387,680		
<b>OK Cash</b> (เดิมชื่อ PCOL)	อาคารชินวัตร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 5	60	9,000	3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2556-31 พฤษภาคม 2559	เมื่อครบกำหนดสัญญา สามารถต่อได้อีกคราว ละ 1 ปี
	ค่าบริการและค่า สาธารณูปโภค		25,500		

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ปัจจุบันบริษัทฯ มีข้อพิพาททางคดีอยู่จำนวนรวม 8 คดี โดยคดีทั้งหมดอยู่ระหว่างการพิจารณาตัดสินของศาล ซึ่งข้อพิพาทที่เกิดขึ้นในคดีเหล่านี้ จะเกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ในการรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ โดยแต่ละคดี บริษัทฯ มีความเห็นว่าจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบร้ายแรงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ทั้งนี้บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการกระบวนการพิจารณาของศาลทั้ง 8 คดี

ณ วันที่ 21 มีนาคม พ.ศ. 2555 บริษัทถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายร่วมกับจำเลย 13 คน ในฐานความผิดละเมิดให้เพิกถอนคำสั่งอนุญาตให้จำเลยเข้าสวมสิทธิและเรียกให้ชดใช้ค่าเสียหายร่วมกันหรือแทนกันวันละ 1 ล้านบาท นับแต่วันฟ้องในวันที่ 21 มีนาคม พ.ศ. 2555 จนกว่าจำเลยจะชำระเสร็จแก่โจทก์ โดยศาลชั้นต้นมีคำพิพากษายกฟ้อง และศาลอุทธรณ์พิพากษายืนตามศาลชั้นต้นให้ยกฟ้อง โจทก์ยื่นฎีกาคำพิพากษาศาลอุทธรณ์และคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกาในขณะนี้ ซึ่งผู้บริหารได้พิจารณาจากข้อเท็จจริงที่เกี่ยวข้องแล้วเชื่อว่าคดีดังกล่าวไม่มีมูลและจะไม่ก่อให้เกิดหนี้สินแก่บริษัท

ณ วันที่ 2 เมษายน พ.ศ. 2555 บริษัทถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายร่วมกับจำเลย 11 คน ในฐานความผิดละเมิดให้ชดใช้ค่าเสียหายร่วมกันหรือแทนกันวันละ 1 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันฟ้องในวันที่ 2 เมษายน พ.ศ. 2555 จนกว่าจำเลยจะชำระเสร็จแก่โจทก์ และให้ร่วมกันหรือแทนกันคืนเงินจำนวน 2.5 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ 11 พฤษภาคม พ.ศ. 2552 จนกว่าจำเลยจะชำระเสร็จแก่โจทก์ โดยศาลชั้นต้นมีคำพิพากษายกฟ้อง และศาลอุทธรณ์คำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นให้ยกฟ้อง โจทก์ยื่นฎีกาคำพิพากษาศาลอุทธรณ์และคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกาในขณะนี้ ซึ่งผู้บริหารได้พิจารณาจากข้อเท็จจริงที่เกี่ยวข้องแล้วเชื่อว่าคดีดังกล่าวไม่มีมูลและจะไม่ก่อให้เกิดหนี้สินแก่บริษัท

ณ วันที่ 29 เมษายน พ.ศ. 2558 บริษัทถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากผู้รับการว่าจ้างรายหนึ่งในฐานความผิดจากสัญญาจ้างบริการ โดยให้ชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวน 1.3 ล้านบาท คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาทางกฎหมายของศาลแพ่งกรุงเทพใต้ในขณะนี้ ซึ่งผู้บริหารได้พิจารณาจากข้อเท็จจริงที่เกี่ยวข้องแล้วเชื่อว่าคดีดังกล่าวไม่มีมูลและจะไม่ก่อให้เกิดหนี้สินแก่บริษัท

## 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่นๆ

### 6.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท เอแคป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (มหาชน) (“เอแคป หรือ บริษัทฯ”) (17 กุมภาพันธ์ 2559 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 มีมติให้เปลี่ยนชื่อบริษัท เอแคป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัท เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน))
ชื่อภาษาอังกฤษ	ACAP ADVISORY PUBLIC COMPANY LIMITED (“ACAP or The Company”)
ประเภทธุรกิจ	บริษัทให้บริการทางการเงิน ให้สินเชื่อ และบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ
เลขทะเบียนบริษัท	40854600033
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	349 อาคารเอสเจ อินฟินิท วัน บิสซิเนส คอมเพล็กซ์ ชั้น 24 ห้องเลขที่ 2401- 2405 ถนนวิภาวดี-รังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
ทุนจดทะเบียนทั้งหมด	125,000,000 บาท
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	125,000,000 บาท
ชนิดของหุ้นที่จดทะเบียน	หุ้นสามัญ
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	125,000,000 หุ้น
ราคาพาร์ต่อหุ้น	1 บาท
โทรศัพท์	02-793-3888
โทรสาร	02-793-3844
Home Page	<a href="http://www.acap.co.th">www.acap.co.th</a>

รายละเอียดนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 10

ชื่อบริษัท (1)	บริษัท เอแคป คอนซัลติ้ง จำกัด (“เอคอน”)
ชื่อภาษาอังกฤษ	ACAP CONSULTING COMPANY LIMITED (“ACON”)
สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัทฯ	99.99%
ประเภทธุรกิจ	ให้บริการที่ปรึกษาด้านกฎหมาย บริการด้าน CASH MONITORING
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	349 อาคารเอสเจ อินฟินิท วัน บิสซิเนส คอมเพล็กซ์ ชั้น 24 ห้องเลขที่ 2401- 2405 ถนนวิภาวดี-รังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	1,000,000 บาท
จำนวนหุ้น	100,000 หุ้น
ราคาพาร์ต่อหุ้น	10 บาท
ชนิดของหุ้น	หุ้นสามัญ
โทรศัพท์	02-694-4999
โทรสาร	02-694-4955

ชื่อบริษัท (2)	บริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด (“จีเอสซี”)
ชื่อภาษาอังกฤษ	GLOBAL SERVICES CENTER COMPANY LIMITED (“GSC”)
สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัทฯ	99.99%
ประเภทธุรกิจ	ให้บริการรับจ้างติดตามหนี้ และบริการ Call Center

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ เลขที่ 2991/14-15 อาคารวิสุทธิธานี ซอยลาดพร้าว 101/3 แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร (มีผลเดือนมีนาคม 2558)

ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 60,000,000 บาท

จำนวนหุ้น 6,000,000 หุ้น

ราคาพาร์ต่อหุ้น 10 บาท

ชนิดของหุ้น หุ้นสามัญ

โทรศัพท์ 02-793-3737

โทรสาร 02-793-3844

ชื่อบริษัท (3) บริษัท แคปปิตอล โอเค จำกัด ("แคป โอเค")

ชื่อภาษาอังกฤษ CAPITAL OK COMPANY LIMITED ("CAP OK")

สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัทฯ 99.99%

ประเภทธุรกิจ ให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อย เพื่อการอุปโภคและบริโภค ธุรกิจรับจ้างดำเนินงาน

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ 349 อาคารเอสเจ อินฟินิตี้ วัน บิสซิเนส คอมเพล็กซ์ ชั้น 24  
ห้องเลขที่ 2401- 2405 ถนนวิภาวดี-รังสิต  
แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 412,500,000 บาท

จำนวนหุ้น 82,500,000 หุ้น

ราคาพาร์ต่อหุ้น 5 บาท

ชนิดของหุ้น หุ้นสามัญ

โทรศัพท์ 02-793-3999

โทรสาร 02-793-3844

ชื่อบริษัท (4) บริษัท โอเค แคช จำกัด ("โอเค แคช")

ชื่อภาษาอังกฤษ OK CASH COMPANY LIMITED ("OK Cash")

สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัทฯ 99.99%

ประเภทธุรกิจ การให้สินเชื่อ

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ 349 อาคารเอสเจ อินฟินิตี้ วัน บิสซิเนส คอมเพล็กซ์ ชั้น 24  
ห้องเลขที่ 2401- 2405 ถนนวิภาวดี-รังสิต  
แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 62,050,000 บาท

จำนวนหุ้น 6,205,000 หุ้น

ราคาพาร์ต่อหุ้น 10 บาท

ชนิดของหุ้น หุ้นสามัญ

โทรศัพท์ 02-793-3666

โทรสาร 02-793-3844



ชื่อบริษัท (5) บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอแคป (เอเชีย) จำกัด (“บส.เอแคป (เอเชีย)”)  
ชื่อภาษาอังกฤษ ACAP (ASIA) ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED  
(“ACAP (ASIA) AMC”)  
สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัทฯ 99.99%  
ประเภทธุรกิจ ให้บริการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ  
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ 349 อาคารเอสเจ อินฟินิท วัน บิสซิเนส คอมเพล็กซ์ ชั้น 24  
ห้องเลขที่ 2401- 2405 ถนนวิภาวดี-รังสิต  
แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900  
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 25,000,000 บาท  
จำนวนหุ้น 2,500,000 หุ้น  
ราคาพาร์ต่อหุ้น 10 บาท  
ชนิดของหุ้น หุ้นสามัญ  
โทรศัพท์ 02-793-3888  
โทรสาร 02-793-3844

ชื่อบริษัท (6) บริษัท ออรัม แคปปิตอล แอดไวเซอร์ พีทีอี จำกัด (“ออรัม”)  
ชื่อภาษาอังกฤษ AURUM CAPITAL ADVISORY PTE LIMITED (“AURUM”)  
สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัทฯ 63.97%  
ประเภทธุรกิจ ให้บริการด้านวาณิชยกรรมในประเทศสิงคโปร์  
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ 168 Robinson Road # 09-06 Capital Tower Singapore 068912  
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 475,000 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ  
จำนวนหุ้น 475,000 หุ้น  
ราคาพาร์ต่อหุ้น 1 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ  
ชนิดของหุ้น หุ้นสามัญ

## 6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น ๆ

### นายทะเบียนของบริษัทฯ

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 7  
ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย  
กรุงเทพมหานคร 10110  
โทรศัพท์ 02-596-9305 โทรสาร 02-832-4994-5

### ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

นายไพบูล์ ต้นกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4298  
บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด  
หรือ นางสาวสกุณา แยมสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4906  
บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

หรือ นางอโนทัย ลีกิจวัฒน์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3442

บริษัท ไฟร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

บริษัท ไฟร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

เลขที่ 179/74-80 อาคารบางกอกซิติ ถนนสาทรใต้

กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 02-344-1000 โทรสาร 02-286-5050