



## ส่วนที่ 1

### การประกอบธุรกิจ

#### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

##### 1.1 วิสัยทัศน์และพันธกิจของบริษัท

###### วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำแห่งร้านสะดวกซื้อทางการเงินของประเทศไทย

###### พันธกิจ

ให้บริการสินเชื่อที่รวดเร็วและทั่วถึงในพื้นที่ที่มีความต้องการ โดยมีการบริหารความเสี่ยงของสินเชื่อให้เหมาะสม และมีการพัฒนาคุณภาพของพนักงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อการเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

##### 1.2 ประวัติความเป็นมา การเปลี่ยนแปลง และพัฒนาการที่สำคัญ

ธุรกิจของบริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นโดยครอบครัวแก้วบุตตา เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อในรูปแบบสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ แก่ลูกค้าในพื้นที่จังหวัดเพชรบูรณ์ จากนั้นได้ขยายธุรกิจเพื่อให้บริการแก่ลูกค้าที่ยังมีความต้องการบริการทางการเงินอีกมากแต่ไม่มีโอกาสรับบริการจากธนาคารและสถาบันการเงินโดยการเปิดสาขาเพิ่มเติมในจังหวัดต่างๆ

ปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยให้บริการสินเชื่อในรูปแบบสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ สินเชื่อประเภทที่อยู่อาศัย ผ่านสาขาทั้งหมดรวม 1,059 สาขา (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557) ภายใต้เครื่องหมายบริการ/ชื่อทางการค้า “**มีบ้าน มีรถ เงินสดทันใจ**” ด้วยจุดเด่นที่ความสะดวกรวดเร็วในการให้บริการ การพิจารณาอนุมัติสินเชื่อแบบเบ็ดเสร็จ และการเข้าถึงลูกค้าอย่างใกล้ชิดโดยให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยทั่วไปในภูมิภาคต่างๆ ทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และจังหวัดต่างๆ ในทุกภูมิภาคของประเทศ

ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

ปี 2522-2543 ครอบครัวแก้วบุตตาเริ่มดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อในจังหวัดเพชรบูรณ์ ในรูปแบบสินเชื่อโดยให้ทะเบียนรถมอไซด์ทุกประเภทเป็นหลักประกัน หรือสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

ขยายธุรกิจเพื่อรองรับความต้องการบริการสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น โดยทยอยเปิดสาขาเพิ่มเติมไปในจังหวัดต่างๆ นับเป็นผู้บุกเบิกสินเชื่อประเภทรถแลกเงิน



- ปี 2550 ขยายธุรกิจเดิมซึ่งรวมถึงสาขาและเครื่องหมายบริการให้แก่ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมรายหนึ่ง
- ปี 2551 จัดตั้งบริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (“SP 1979” หรือ “บริษัทฯ”) (เดิมชื่อ บริษัท พีวีแอนด์ เคเคเซอร์วิส 2008 จำกัด) ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท ยังไม่มีการประกอบธุรกิจ
- ปี 2552 ซื้อบริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ จำกัด (“SP”) (เดิมชื่อ บริษัท พาวเวอร์ 99 จำกัด) ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจรับจ้างจัดเก็บหนี้และบริการสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ (สาขา <100)
- SP ภายใต้การบริหารของกลุ่ม ขยายธุรกิจรับจ้างจัดเก็บหนี้และบริการสินเชื่อ และเพิ่มสาขาเป็น 136 สาขา
- ปี 2553-2554 บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเป็น 5 ล้านบาทและเริ่มดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อจำนำรถทุกประเภท รวมถึงการให้บริการสินเชื่อประเภทที่อยู่อาศัย ภายใต้สโลแกน “**มีบ้าน มีรถ เงินสดทันใจ**”
- ปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของกลุ่มโดยบริษัทฯ ซื้อบริษัท 2 บริษัท ที่ไม่มีการประกอบธุรกิจ
- บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1982 จำกัด (“SP 1982”) (เดิมชื่อ บริษัท เค.พี.เอ็น.โฮลดิ้ง จำกัด)
  - บริษัท เงินสดทันใจ จำกัด (“FM”) (เดิมชื่อ บริษัท เจ.ดี.ที.มันนี่ เซอร์วิส จำกัด)
- บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเป็น 200 ล้านบาท
- รับโอนธุรกิจเดิมจาก SP ด้วยการซื้อและรับโอนบัญชีลูกหนี้เงินกู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อมาดำเนินการที่บริษัทฯ และที่ SP 1982
- ขยายสาขาเพิ่มเป็น 265 สาขาในสิ้นปี 2554
- ปี 2555 บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจาก 200 ล้านบาท เป็น 750 ล้านบาท
- ปี 2556 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2556 มีมติอนุมัติให้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ จากเดิมมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทและเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 750 ล้านบาท เป็น 1,000 ล้านบาท โดยการเพิ่มทุนจำนวน 250 ล้านบาท แบ่งเป็น 250 ล้านหุ้น และจัดสรรเพื่อเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering)
- จดทะเบียนแปรสภาพบริษัทฯ เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2556
- ณ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 602 สาขา
- ปี 2557
- ในระหว่างวันที่ 28 – 30 เมษายน 2557 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก จำนวน 250,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาขายหุ้นละ 6.90 บาท และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วเป็น 1,000 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) กับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 2

พฤษภาคม 2557 และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และเริ่มทำการซื้อขายได้เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2557 ทั้งนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นเป็นจำนวน 53.2 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้แสดงไว้เป็นรายการหักในส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

- ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน สำหรับเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ มูลค่า 500 ล้านบาท อายุหุ้นกู้ 1 ปี 6 เดือน เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2557
- บริษัทได้จัดตั้งบริษัท บริหารสินทรัพย์ ศรีสวัสดิ์ จำกัดทุนจดทะเบียน 25 ล้านบาท โดยบริษัทถือหุ้น 99.99% เพื่อรับจ้างติดตามหนี้และรับซื้อหนี้จากสถาบันการเงินมาบริหารจัดการ โดยได้รับใบอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2557
- เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2557 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2557 มีมติอนุมัติให้รับโอนกิจการของบริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1982 จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และบริษัทได้รับโอนกิจการบริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1982 จำกัดแล้วตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2557 ทั้งนี้ บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1982 จำกัด ได้ดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทแล้ว ขณะนี้อยู่ระหว่างชำระบัญชี

### 1.3 โครงสร้าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีบริษัท



## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อรายย่อยแบบมีหลักประกันภายใต้โลแกน “มีบ้าน มีรถ เงินสดทันใจ” สินเชื่อเช่าซื้อจักรยานยนต์ใหม่ สินเชื่อส่วนบุคคล และได้ขยายการดำเนินธุรกิจออกไปเป็น การรับจ้างติดตามหนี้และการซื้อหนี้จากสถาบันการเงินมาบริหาร โดยธุรกิจให้บริการสินเชื่อรายย่อยแบบมีหลักประกัน แบ่งการให้บริการตามประเภทสินเชื่อและหลักประกันดังนี้

- บริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อแบบมีหลักประกัน ประเภทรถ บ้านและที่ดิน โดยบริษัทฯ เป็นผู้ให้สินเชื่อสำหรับหลักประกันประเภทรถทุกชนิด ได้แก่ รถจักรยานยนต์ รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ รถบรรทุก รถบัสรถโดยสาร รถใช้งานเพื่อการเกษตร รถแทรกเตอร์ รถไถนา รถเกี่ยวข้าว รถยนต์สี่ล้อ รวมถึงบ้านที่ดิน ทาวน์เฮาส์ และอาคารชุด

ในการขอสินเชื่อผู้ขอสินเชื่อต้องเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในเล่มทะเบียนเพื่อทำนิติกรรมสัญญากับกลุ่มบริษัทฯ ใน 2 ลักษณะ ได้แก่ สัญญาเงินกู้ หรือสัญญาเช่าซื้อโดยในกรณีสัญญาเงินกู้ ผู้ขอสินเชื่อต้องส่งมอบเล่มทะเบียนให้แก่กลุ่มบริษัทฯ เป็นหลักประกันการกู้ยืมโดยไม่ต้องจดทะเบียนโอนกรรมสิทธิ์สำหรับกรณีสัญญาเช่าซื้อ ผู้ขอสินเชื่อจะต้องจดทะเบียนโอนรถให้กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์

ในการขอสินเชื่อบ้านและที่ดิน ผู้ขอสินเชื่อต้องเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในโฉนดที่ดิน และทำนิติกรรมสัญญากับบริษัทฯ ใน 2 ลักษณะ ได้แก่ สัญญากู้ยืมและจดจำนองที่ดินเป็นหลักประกัน หรือสัญญาขายฝาก

- บริษัท เงินสดทันใจ จำกัด FM เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อจักรยานยนต์ใหม่และสินเชื่อส่วนบุคคลแบบไม่มีหลักประกัน

- สำหรับบริการรับจ้างติดตามหนี้และรับซื้อหนี้จากสถาบันการเงิน เป็นธุรกิจที่บริษัทฯ เพิ่งเริ่มดำเนินการโดยในการรับซื้อหนี้จากสถาบันการเงินจะดำเนินการผ่านบริษัทบริหารสินทรัพย์ ศรีสวัสดิ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยและก่อตั้งในปี 2557

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้สินเชื่อบริษัทฯ มีลูกหนี้สินเชื่อรวม 7,816.19 ล้านบาท ประกอบด้วยบัญชีลูกหนี้สินเชื่อทะเบียนรถตามสัญญาเงินกู้รวม 4,505.94 ล้านบาท บัญชีลูกหนี้สินเชื่อทะเบียนรถตามสัญญาเช่าซื้อรวม 2,301.94 ล้านบาท บัญชีลูกหนี้สินเชื่อบ้านและที่ดินรวม 841.10 ล้านบาท และบัญชีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อจักรยานยนต์ใหม่และสินเชื่อส่วนบุคคลรวม 167.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 57.65 ร้อยละ 29.45 ร้อยละ 10.76 และร้อยละ 2.14 ของสินเชื่อรวมตามลำดับ



## โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินรวม สำหรับปี 2555- 2557 เป็นดังนี้

| งบการเงินรวม                    | ปี 2555         |               | ปี 2556         |               | ปี 2557         |               |
|---------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                 | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        |
| <b>ธุรกิจหลัก</b>               |                 |               |                 |               |                 |               |
| รายได้ดอกเบี้ยเช่าซื้อ          | 303.55          | 23.24         | 412.72          | 21.31         | 502.23          | 18.67         |
| ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม     | 726.61          | 55.63         | 1,033.57        | 53.36         | 1,452.51        | 54.01         |
| <b>รวมรายได้จากธุรกิจหลัก</b>   | <b>1,030.16</b> | <b>78.87</b>  | <b>1,446.29</b> | <b>74.67</b>  | <b>1,954.74</b> | <b>72.68</b>  |
| <b>รายได้อื่นๆ<sup>1/</sup></b> | <b>275.99</b>   | <b>21.13</b>  | <b>490.68</b>   | <b>25.33</b>  | <b>734.64</b>   | <b>27.32</b>  |
| <b>รายได้รวม</b>                | <b>1,306.15</b> | <b>100.00</b> | <b>1,936.97</b> | <b>100.00</b> | <b>2,689.38</b> | <b>100.00</b> |

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> รายได้อื่นๆ เช่น ค่าธรรมเนียมต่างๆ ค่าบริการ ค่าใช้จ่ายและค่ารับเป็นต้น

## 2.1 การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์

## 2.1.1 ธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถ บ้านและโฉนดที่ดิน

## 2.1.1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

กลุ่มบริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อแบบมีหลักประกัน โดยหลักประกันเป็นรถทุกชนิด เช่น รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกินเจ็ดคน รถยนต์นั่งส่วนบุคคลเกินเจ็ดคน รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล (กระบะ) รถจักรยานยนต์ รถเก๋ง รถสิบล้อ รถแทรกเตอร์ รถพ่วง รถใช้งานเพื่อการเกษตร เป็นต้น รวมทั้งหลักประกันอื่น เช่น บ้าน ที่ดิน อาคารชุด

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถ บ้านและโฉนดที่ดิน โดยมียอดลูกหนี้สุทธิตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมรวมทั้งสิ้น 7,644.32 ล้านบาท โดยมูลค่าสินเชื่อที่กลุ่มบริษัทฯ ให้บริการกว่าร้อยละ 57 เป็นหลักประกันประเภทรถยนต์ 4 ล้อ

ยอดมูลหนี้สินเชื่อจำแนกตามประเภทหลักประกัน

| ประเภทสินเชื่อจำแนกตามประเภทหลักประกัน <sup>1/</sup> | 31 ธันวาคม 2555 |               | 31 ธันวาคม 2556 |               | 31 ธันวาคม 2557 |               |
|------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                      | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        |
| รถจักรยานยนต์                                        | 635.85          | 17.31         | 995.28          | 18.13         | 1,280.61        | 16.75         |
| รถเชิงพาณิชย์                                        | 492.62          | 13.41         | 620.53          | 11.30         | 1,015.92        | 13.29         |
| รถใช้งานเพื่อการเกษตร                                | 86.05           | 2.34          | 84.98           | 1.55          | 76.28           | 1.00          |
| รถยนต์ 4 ล้อ                                         | 1,936.22        | 52.69         | 3,077.14        | 56.06         | 4,430.41        | 57.96         |
| โฉนดที่ดิน บ้าน และคอนโด                             | 523.59          | 14.25         | 711.35          | 12.96         | 841.10          | 11.00         |
| <b>รวม</b>                                           | <b>3,674.33</b> | <b>100.00</b> | <b>5,489.28</b> | <b>100.00</b> | <b>7,644.32</b> | <b>100.00</b> |

หมายเหตุ<sup>1</sup> ยอดมูลหนี้ คำนวณจาก ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ หรือสัญญากู้เงิน หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้และไม่รวมเงินรับที่ระบุไม่ได้ในปี 2555-2556 จำนวน 13.93 และ 11.22 ล้านบาท และ ณ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 7.41 ล้านบาท ตามลำดับ

จำนวนบัญชีสินเชื่อ จำแนกตามประเภทหลักประกัน

| จำนวนบัญชีจำแนกตาม<br>ประเภทหลักประกัน | 31 ธันวาคม 2555 |        | 31 ธันวาคม 2556 |        | 31 ธันวาคม 2557 |        |
|----------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
|                                        | สัญญา           | ร้อยละ | สัญญา           | ร้อยละ | สัญญา           | ร้อยละ |
| รถจักรยานยนต์                          | 66,266          | 68.19  | 101,257         | 70.30  | 131,854         | 68.56  |
| รถเชิงพาณิชย์                          | 4,046           | 4.16   | 5,117           | 3.55   | 7,984           | 4.15   |
| รถใช้งานเพื่อการเกษตร                  | 286             | 0.29   | 313             | 0.22   | 429             | 0.22   |
| รถยนต์ 4 ล้อ                           | 23,458          | 24.14  | 33,614          | 23.34  | 47,487          | 24.69  |
| โฉนดที่ดิน บ้าน และคอนโด               | 3,116           | 3.21   | 3,734           | 2.59   | 4,568           | 2.38   |
| รวม                                    | 97,172          | 100.00 | 144,035         | 100.00 | 192,322         | 100.00 |

ตัวอย่างหลักประกันที่กลุ่มบริษัทฯ ให้สินเชื่อ



รถจักรยานยนต์



รถสี่ล้อ-หกล้อเชิงพาณิชย์



รถสิบล้อ



รถแทรกเตอร์



รถเกี่ยวข้าว



รถพ่วง



รถยนต์ส่วนบุคคล



รถกระบะส่วนบุคคล



บ้านและที่ดิน



หากพิจารณาตามประเภทของนิติกรรมสัญญาในการให้กู้ยืม สามารถแบ่งได้เป็น 2 กลุ่มดังนี้

- (1) สัญญาให้กู้ยืม กลุ่มบริษัทฯ ให้กู้ยืมในลักษณะสัญญากู้เงินสำหรับหลักประกันทุกประเภท แบ่งตามประเภทหลักประกันได้เป็น 2 กลุ่มคือ

- (ก) หลักประกันประเภทรถทุกชนิดผู้ขอสินเชื่อไม่ต้องจดทะเบียนโอนกรรมสิทธิ์ในเล่มทะเบียนรถเมื่อทำสัญญากู้เงิน แต่ส่งมอบเล่มทะเบียนรถและลงนามในแบบคำขอโอนและรับโอน (โอนลอย) หลักประกันให้กับกลุ่มบริษัท หากผู้ขอสินเชื่อค้างชำระหนี้เกินระยะเวลาที่กำหนดกลุ่มบริษัท ส่งหนังสือแจ้งยกเลิกสัญญาและให้ลูกหนี้มาติดต่อชำระหนี้ภายใน 7 วัน หากไม่มาชำระกลุ่มบริษัทสามารถติดตามยึดหลักประกันเมื่อยึดหลักประกันแล้วกลุ่มบริษัท เปิดโอกาสให้ลูกหนี้มาไถ่ถอนหลักประกันภายใน 30 วัน หากไม่มาติดต่อกลุ่มบริษัท จะดำเนินการขายทรัพย์สินดังกล่าวต่อไป โดยกลุ่มบริษัท สามารถจดทะเบียนโอนกรรมสิทธิ์ในเล่มทะเบียนรถได้โดยไม่ต้องผ่านขั้นตอนการฟ้องร้องดำเนินคดี
- (ข) หลักประกันประเภทโฉนดที่ดิน บ้านและคอนโดสามารถแบ่งตามประเภทการจดทะเบียนนิติกรรมได้อีก 2 ประเภทดังนี้
- สัญญาจำนองผู้ขอสินเชื่อในฐานะผู้จำนองจดทะเบียนจำนองหลักประกันให้แก่กลุ่มบริษัท ในฐานะผู้รับจำนองพร้อมการทำสัญญากู้ยืม และส่งมอบโฉนดที่ดินในวันที่รับเงิน เพื่อเป็นหลักประกันในการชำระหนี้ ทั้งนี้ ผู้จำนองยังคงมีสิทธิครอบครองและใช้สอยหลักประกันดังกล่าว หากมีการค้างชำระหนี้เกินกว่าระยะเวลาที่กำหนด กลุ่มบริษัท ในฐานะเจ้าหนี้และผู้รับจำนอง จะต้องแจ้งให้ผู้ขอสินเชื่อชำระหนี้ภายในเวลาที่กำหนด หากผู้ขอสินเชื่อยังไม่ชำระหนี้ในเวลาดังกล่าว กลุ่มบริษัท จะส่งเรื่องฟ้องร้องดำเนินคดีเพื่อบังคับจำนองและนำหลักประกันออกขายทอดตลาดหรือเป็นกรรมสิทธิ์ต่อไป
  - สัญญาขายฝาก ผู้ขอสินเชื่อในฐานะผู้ขายฝากทำสัญญาขายฝากหลักประกันกับกลุ่มบริษัท ในฐานะผู้ซื้อฝาก โดยกรรมสิทธิ์ในหลักประกันจะตกเป็นของผู้ซื้อฝากทันทีที่จดทะเบียน ซึ่งผู้ขายฝากจะได้รับกรรมสิทธิ์คืนเมื่อมาขอไถ่ถอนภายในเวลาที่สัญญากำหนด หากพ้นกำหนดระยะเวลาไถ่ถอน (ระยะเวลาให้สินเชื่อ) แล้วผู้ขายฝากไม่ได้ดำเนินการไถ่ถอนหลักประกัน กรรมสิทธิ์ในหลักประกันจะตกเป็นของกลุ่มบริษัท ในฐานะผู้รับซื้อฝากโดยสมบูรณ์ หรืออีกนัยหนึ่ง หากผู้ขอสินเชื่อค้างชำระหนี้เกินระยะเวลาที่กำหนด กลุ่มบริษัท มีสิทธิครอบครองหลักประกันทันที โดยไม่ต้องผ่านขั้นตอนการฟ้องร้องดำเนินคดี
- (2) สัญญาเช่าซื้อ กลุ่มบริษัท ให้กู้ยืมในลักษณะสัญญาเช่าซื้อสำหรับหลักประกันประเภทรถ โดยผู้ขอสินเชื่อจะต้องโอนกรรมสิทธิ์ในเล่มทะเบียนรถและส่งมอบเล่มทะเบียนรถให้แก่กลุ่มบริษัทเป็นหลักประกัน สำหรับหลักประกันประเภทรถเกี่ยวช้าง ซึ่งไม่มีเอกสารแสดงกรรมสิทธิ์ ผู้ขอสินเชื่อจะต้องนำหลักฐานหนังสือรับรองกรรมสิทธิ์ที่ออกจากโรงงานผู้ผลิต และสัญญาซื้อขาย มาแสดงเพื่อเป็นหลักประกันการกู้ยืมแต่ผู้ขอสินเชื่อยังคงเป็นผู้ครอบครองรถ หากผู้กู้ค้างชำระหนี้เกินกว่าระยะเวลาที่กำหนด กลุ่มบริษัท จะติดตามให้ผู้ขอสินเชื่อมาชำระหนี้ แต่ในกรณีที่ลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่านโยบายที่กำหนดกลุ่มบริษัท จะส่งหนังสือแจ้งยกเลิกสัญญา เพื่อให้ลูกหนี้มาชำระหนี้ ภายใน 30 วัน หากไม่มาชำระหนี้ตามกำหนด บริษัทสามารถติดตามยึดหลักประกัน และภายหลังการขายยึดหลักประกัน กลุ่มบริษัทให้ลูกหนี้มาไถ่ถอนภายใน 30 วัน หากเกินกว่ากำหนด กลุ่มบริษัทจะนำทรัพย์สินดังกล่าวขายทอดตลาดตามขั้นตอน

ยอดสินเชื่อจำแนกตามประเภทนิติกรรมสัญญา

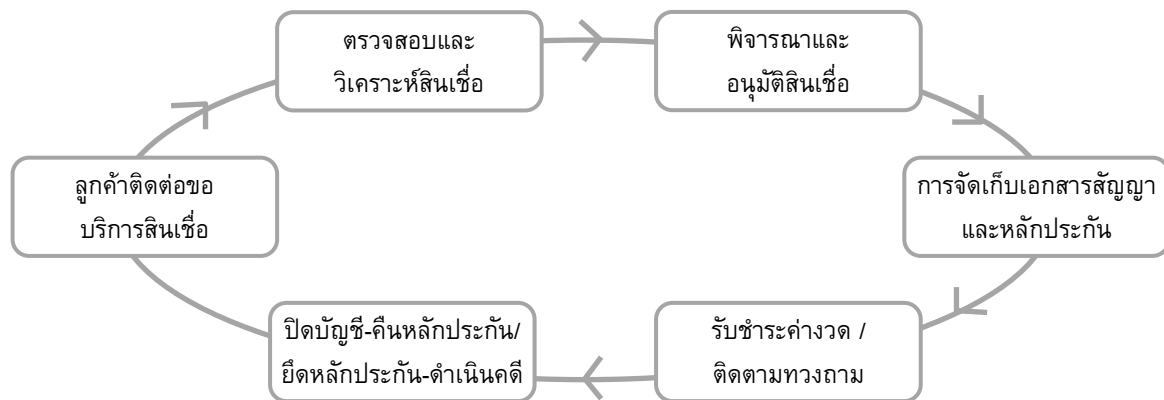
| สินเชื่อบริษัทจำแนกตาม<br>ประเภทนิติกรรมสัญญา | 31 ธันวาคม 2555 |               | 31 ธันวาคม 2556 |               | 31 ธันวาคม 2557 |               |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                               | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        |
| สัญญาเงินกู้ยืม                               | 2,599.99        | 70.76         | 3,887.16        | 70.81         | 5,342.38        | 69.89         |
| สัญญาเช่าซื้อ                                 | 1,074.34        | 29.24         | 1,602.12        | 29.19         | 2,301.94        | 30.11         |
| <b>รวม</b>                                    | <b>3,674.33</b> | <b>100.00</b> | <b>5,489.28</b> | <b>100.00</b> | <b>7,644.32</b> | <b>100.00</b> |

ในด้านระยะเวลาการผ่อนชำระ กลุ่มบริษัทฯ พิจารณาปล่อยสินเชื่อระหว่าง 6 – 48 งวดขึ้นอยู่กับประเภทของหลักประกัน เช่น ในกรณีที่เป็นการจำนองรถยนต์ กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาให้ผ่อนชำระไม่เกิน 18 งวด แต่หากเป็นรถยนต์ทั่วไป กลุ่มบริษัทฯ กำหนดระยะเวลาการผ่อนชำระไม่เกิน 36 งวด หรือในกรณีที่เป็นการเช่าซื้อที่ได้รับความนิยม บ้านหรือที่ดิน กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาปล่อยสินเชื่อระยะเวลาไม่เกิน 48 งวด สำหรับดอกเบี้ยในการให้สินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับประเภทของหลักประกัน

### 2.1.1.2 ขั้นตอนการอนุมัติสินเชื่อ

ในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการพิจารณาคุณสมบัติของผู้ขอสินเชื่อ และ/หรือผู้ค้ำประกัน เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ขอสินเชื่อ คุณภาพทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ค้ำประกัน โดยเจ้าหน้าที่ประจำสาขาจะต้องตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลแสดงตัวตน และเอกสารแสดงที่มาของรายได้ของผู้ขอสินเชื่อ และ/หรือ ผู้ค้ำประกัน นอกจากนี้ ยังมีการตรวจสอบยังสถานที่จริง สำหรับการพิจารณาคุณภาพหลักประกัน กลุ่มบริษัทฯ มีทีมงานที่มีประสิทธิภาพ พิจารณาสภาพการใช้งานและสภาพคล่องของหลักประกัน เพื่อกำหนดวงเงินสินเชื่อสำหรับหลักประกันแต่ละประเภทและรุ่น สำหรับหลักประกันประเภทรถ จะพิจารณาจากชนิด อายุ รุ่น ยี่ห้อ สภาพหลักประกันและความนิยม โดยทั่วไปกลุ่มบริษัทฯ ให้สินเชื่อสำหรับรถยนต์ ที่มีอายุไม่เกิน 15 ปี รถจักรยานยนต์มีอายุไม่เกิน 5 ปี หรือหากเป็นรถเชิงพาณิชย์ เช่น รถไถ รถเกี่ยว หรือรถที่มีอายุเกินกว่ากำหนด ทางกลุ่มบริษัทฯ จะประเมินตามสภาพของหลักประกันเป็นรายกรณี ซึ่งโดยส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 80 รถที่เป็นหลักประกันมีอายุเฉลี่ย 2-14 ปี สำหรับหลักประกันประเภทบ้านและที่ดิน กลุ่มบริษัทฯ จะให้สินเชื่อโดยอ้างอิงจากราคาประเมินของกรมที่ดิน และราคาตลาดของพื้นที่ใกล้เคียง

### แผนภาพสรุปกระบวนการปล่อยสินเชื่อของบริษัทฯ



#### ขั้นตอนการขอบริการสินเชื่อ

เมื่อลูกค้ามีความประสงค์ขอใช้บริการสินเชื่อกับกลุ่มบริษัทฯ ลูกค้าสามารถติดต่อขอสินเชื่อผ่านทางสาขา โดยมีเอกสารประกอบการขอสินเชื่อของลูกค้า และผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) ได้แก่ สำเนาบัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน เอกสารด้านการเงิน เช่น ใบรับรองเงินเดือน สำเนาสมุดเงินฝาก เอกสารแสดงกรรมสิทธิ์ในหลักประกัน เช่น เล่มทะเบียนรถฉบับจริง โฉนดที่ดินฉบับจริง และเจ้าหน้าที่ประจำสาขาจะชี้แจงรายละเอียดการให้สินเชื่อ วงเงินให้สินเชื่อ อัตราดอกเบี้ย และระยะเวลาการผ่อนชำระหากลูกค้าตกลงยอมรับในเงื่อนไขสินเชื่อ เจ้าหน้าที่สาขาจะบันทึกข้อมูลผู้ขอสินเชื่อ และผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) ในแบบคำขอสินเชื่อ

#### ขั้นตอนการวิเคราะห์สินเชื่อ

เจ้าหน้าที่ประจำสาขา ทำการตรวจสอบความถูกต้องของเอกสารแสดงตัวตน เอกสารด้านการเงิน ของผู้ขอสินเชื่อ และผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) และตรวจสอบสภาพหลักประกัน และความถูกต้องของเอกสารแสดงกรรมสิทธิ์ในหลักประกัน โดยเจ้าหน้าที่สาขาจะตรวจสอบยังสถานที่จริงเพื่อยืนยันความถูกต้อง และตรวจสอบกับฐานข้อมูลของกลุ่มบริษัทฯ ยกเว้นในกรณีที่หลักประกันเป็นรถจักรยานยนต์ทางสาขาจะให้ความสำคัญกับการตรวจสอบเอกสารแสดงกรรมสิทธิ์ในหลักประกัน เนื่องจากการตรวจสอบยังสถานที่จริงมีต้นทุนที่สูงเมื่อเปรียบเทียบกับวงเงินให้สินเชื่อ ภายหลังจากการรวบรวมข้อมูลทั้งหมด เจ้าหน้าที่สาขาจัดทำรายงานประเมินการตรวจสอบของทั้งผู้ขอสินเชื่อ และผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ วงเงินให้สินเชื่อและเงื่อนไขอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และเสนอผู้มีอำนาจอนุมัติต่อไป

#### ขั้นตอนพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ

ในการอนุมัติ กลุ่มบริษัทฯ กำหนดระเบียบอำนาจในการอนุมัติให้แก่ผู้มีอำนาจตามลำดับ ขึ้นกับประเภทสินเชื่อ วงเงินขอสินเชื่อ และชนิดของหลักประกัน โดยผู้มีอำนาจอนุมัติตั้งแต่ระดับผู้จัดการสาขา ผู้จัดการเขต ผู้อำนวยการฝ่ายอำนวยการสินเชื่อ คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท

หากข้อมูลการพิจารณาสินเชื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ ผู้มีอำนาจอนุมัติสินเชื่อจะแจ้งผลการอนุมัติสินเชื่อเพื่อให้สาขาแจ้งให้ลูกค้าทราบต่อไป หากคำขอสินเชื่อและเอกสารประกอบครบถ้วน โดยทั่วไปกลุ่มบริษัทฯ จะใช้เวลาในการพิจารณาและอนุมัติการให้สินเชื่อได้ภายใน 30 นาที สำหรับหลักประกันประเภทรถจักรยานยนต์ และรถ 4 ล้อ และภายใน 1 วัน สำหรับหลักประกันประเภทโฉนดที่ดิน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขในการขอสินเชื่อ

เมื่อได้รับอนุมัติสินเชื่อ ในกรณีที่วงเงินสินเชื่ออยู่ในวงเงินสินเชื่อของสาขาที่มีอำนาจจ่าย กล่าวคือไม่เกิน 30,000 บาท สำหรับสาขาทั่วไปสาขาสสามารถจ่ายเงินสดให้แก่ผู้ขอสินเชื่อ ในกรณีที่วงเงินสินเชื่อมีจำนวนสูงกว่าวงเงินของสาขา เจ้าหน้าที่สาขาจะนำส่งเอกสารทั้งหมดซึ่งประกอบด้วย ใบสรุปวงเงินสินเชื่อ ใบขอโอนเงิน รายงานประเมินผลการตรวจสอบรถยนต์ ทะเบียนบ้าน บัตรประชาชน และหน้าบัญชี เงินฝากของลูกค้าให้กับฝ่ายอำนวยการสินเชื่อตรวจสอบความถูกต้องของนิติกรรม รายละเอียดหลักประกัน เงื่อนไขสินเชื่อ กับข้อมูลในระบบอีกครั้งก่อนส่งให้ฝ่ายโอนเงินดำเนินการโอนเงินเข้าบัญชีลูกค้าโดยตรงตามขั้นตอนปฏิบัติของธนาคาร หลังจากโอนเงินเจ้าหน้าที่จะรวบรวมการเอกสารโอนเงินทั้งหมดเป็นรายวันให้ฝ่ายบัญชีเพื่อตรวจสอบข้อมูลต่างๆ ในเอกสารใบคำขอโอนเงิน และใบขอสินเชื่อ กับข้อมูลในระบบ เช่น ชื่อลูกค้า วงเงินสินเชื่อ ยอดลูกหนี้ ระยะเวลาให้สินเชื่อ เพื่อบันทึกบัญชีต่อไป

#### ขั้นตอนจัดเก็บสัญญาและหลักประกัน

ผู้จัดการเขตที่รับผิดชอบสาขาไปตรวจสอบความครบถ้วนของของสัญญาและหลักประกันที่สาขาก่อนนำส่งให้สำนักงานใหญ่ภายใน 30 วันนับจากวันสิ้นเดือน เมื่อได้รับเอกสารแนบทะเบียนสำนักงานใหญ่จะดำเนินการตรวจสอบความครบถ้วนและความถูกต้องของเอกสารทั้งหมดอีกครั้งหนึ่ง หากเอกสารไม่สมบูรณ์ ทางสำนักงานใหญ่จะแจ้งสาขาและเขตที่รับผิดชอบเพื่อดำเนินการติดตามให้ครบ เจ้าหน้าที่ห้องเก็บเอกสารสำคัญจะสำเนาเอกสารทั้งหมดในรูปแบบไฟล์ข้อมูลเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำรองในกรณีที่ต้นฉบับสูญหาย

หลังจากสำเนาเอกสารแล้ว สำนักงานใหญ่จะส่งของสัญญาและหลักประกันทั้งหมดให้แก่ธนาคารผู้ให้สินเชื่อแก่บริษัทฯ ภายใน 30-90 วันนับจากวันที่ได้รับของจากสาขา ยกเว้นของสัญญาและหลักประกันประเภทจักรยานยนต์ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ จะจัดเก็บที่ไว้ที่ห้องเก็บเอกสารสำคัญของกลุ่มบริษัทฯ เอง

#### ขั้นตอนรับชำระเงินและติดตามทวงถาม

สาขาและฝ่ายพัฒนาสินเชื่อมีหน้าที่ในการรับชำระและติดตามค้างวดตามอายุสัญญา โดยลูกค้าจะได้รับบัตรระบุเลขที่สัญญา ค่างวดและวันกำหนดชำระ เพื่อใช้ในการจ่ายค่างวดตามช่องทางที่กำหนด นอกจากนี้ Call Center และเจ้าหน้าที่ประจำสาขาจะโทรศัพท์ติดตามสอบถามการชำระเงินอย่างใกล้ชิด หากในกรณีที่ลูกค้าค้างชำระค้างวดเกิน 1 สัปดาห์ เจ้าหน้าที่สำนักงานใหญ่จะส่งข้อความเตือนทางโทรศัพท์ถึงลูกค้าทั้งนี้ ลูกค้าสามารถชำระค่างวดผ่านทางสาขาของกลุ่มบริษัทฯ เคาน์เตอร์เซอร์วิส และเคาน์เตอร์บริการของธนาคารกรุงไทย ธนาคารกรุงเทพ และธนาคารกสิกรไทย ทั่วประเทศ โดยลูกค้าจะต้องได้รับหลักฐานการชำระเงินทุกครั้ง ในรูปแบบเสร็จรับเงินที่ออกจากระบบของสำนักงานใหญ่ หรือใบเสร็จรับเงินชั่วคราวที่ออกโดยผู้ให้บริการรับชำระ

### ขั้นตอนปิดบัญชี หรือติดตามบังคับหลักประกัน

เมื่อลูกค้าชำระค่างวดครบตามสัญญา ทางสำนักงานใหญ่จะออกหนังสือยืนยันการชำระค่าเช่าซื้อตามสัญญา พร้อมส่งมอบเอกสารแสดงกรรมสิทธิ์ในหลักประกัน และหลักฐานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำเนินการรับโอน หรือไถ่ถอนหลักประกันได้ทันที

ในกรณีที่ลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดขั้นตอนการติดตามหนี้สำหรับลูกค้าแต่ละประเภทหลักประกัน โดยเมื่อลูกค้าเริ่มผิดนัด เจ้าหน้าที่ฝ่ายติดตามหนี้จะเริ่มติดตามทวงถามทันที วิธีการหลักที่กลุ่มบริษัทฯ ใช้ในการติดตามทวงถามหนี้คือ เจ้าหน้าที่สำนักงานใหญ่ติดต่อทางโทรศัพท์ โดยหลังจากการติดต่อกับลูกค้าแล้ว เจ้าหน้าที่ผู้ติดต่อจะทำการบันทึกข้อมูลการติดตามหนี้ลงในระบบ หากไม่สามารถติดต่อลูกค้าได้ หรือลูกค้าค้างชำระเกินนโยบายที่กำหนด เจ้าหน้าที่สาขาจะออกติดตามลูกค้าเพื่อทวงถาม หากในกรณีที่ลูกค้าไม่ยอมชำระค่างวด สำนักงานใหญ่ส่งจดหมายลงทะเบียนเพื่อบอกเลิกสัญญา และลูกค้ายังไม่ชำระภายใน 30 วันนับจากวันที่แจ้ง สาขาสามารถดำเนินการยึดหลักประกันได้ทันทีโดยภายหลังยึดหลักประกัน ลูกค้าสามารถแจ้งความประสงค์ไถ่ถอนหลักประกันได้ภายใน 30 วัน นับจากวันที่ยึด หากเกินกว่าระยะที่กำหนด กลุ่มบริษัทฯ สามารถนำหลักประกันดังกล่าวขายทอดตลาดได้ทันที ราคาขายทรัพย์สินจะอ้างอิงราคาตลาด สภาพรถ เปรียบเทียบกับยอดหนี้ค้างชำระ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ เน้นการขายทรัพย์สินที่ยึดมาให้เร็วที่สุด เนื่องจากหากทิ้งไว้นาน ราคาทรัพย์สินจะลดลง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกลุ่มบริษัทฯ

ในกรณีที่เงินกู้เป็นสัญญาเงินกู้ โดยมีที่ดินเป็นหลักประกันตามสัญญาจดจำนอง หากลูกค้าไม่มาไถ่ถอนภายใน 30 วัน กลุ่มบริษัทฯ จะฟ้องร้องขอให้ศาลบังคับจำนอง เพื่อขายทอดตลาดหลักประกันต่อไป สำหรับกรณีสัญญาขายฝาก หากพ้นกำหนดระยะเวลาไถ่ถอน (ระยะเวลาให้สินเชื่อ) แล้วลูกค้าไม่ได้ดำเนินการไถ่ถอนหลักประกัน กรรมสิทธิ์ในหลักประกันจะตกเป็นของกลุ่มบริษัทฯ ในฐานะผู้รับซื้อฝากโดยสมบูรณ์

#### 2.1.1.3 การตลาดและการแข่งขัน

##### 1) ภาวะอุตสาหกรรม

เศรษฐกิจไทยในปี 2555 ขยายตัวร้อยละ 6.4 โดยมีปัจจัยสนับสนุนคืออุปสงค์ในประเทศทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐ อาทิ การเพิ่มรายได้แรงงานรายวันและเงินเดือนข้าราชการ โครงการรถยนต์คันแรก โครงการบ้านหลังแรกและการทยอยปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคลซึ่งมีส่วนสนับสนุนการใช้จ่ายภายในประเทศขณะที่การบริโภคและการลงทุนภาครัฐยังมีบทบาทในการสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ แต่ในปี 2556 เนื่องจากสถานการณ์ทางการเมืองไม่ปกติทำให้เศรษฐกิจไม่สามารถขยายได้ตามที่คาดการณ์ไว้ได้ ทั้งนี้ในปี 2557 การขยายตัวทางเศรษฐกิจก็ยังไม่เป็นตามที่คาดการณ์ไว้ ผลสืบเนื่องจากสถานการณ์ทางการเมือง

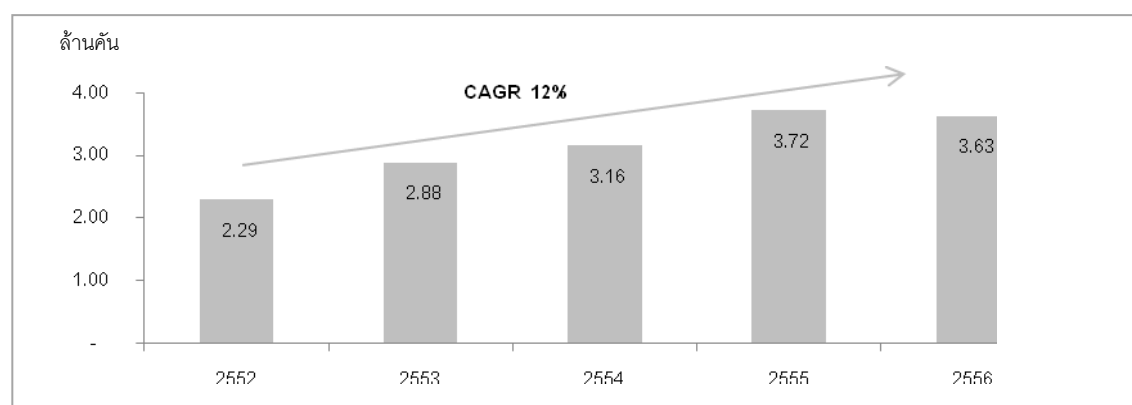
|                                      | หน่วย   | 2552   | 2553   | 2554   | 2555   | 2556   | 2557  | CAGR |
|--------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|------|
| ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ              | ล้านบาท | 9,042  | 10,140 | 10,540 | 11,375 | 11,899 | 9,042 | 7.95 |
| อัตราเงินเฟ้อทั่วไป                  | ร้อยละ  | (0.90) | 3.30   | 3.81   | 3.02   | 2.20   | 1.94  |      |
| ค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อครัวเรือนต่อเดือน | บาท     | 16,205 | 16,819 | 17,403 | 18,766 | 19,259 | N/A   | 5.01 |

ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค, ธนาคารแห่งประเทศไทย

จากข้อมูลตารางข้างต้นสะท้อนให้เห็นว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศในช่วงปี 2552 – 2555 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 7.95 ต่อปี ค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อครัวเรือนต่อเดือนในช่วงปี 2552 – 2555 ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเฉลี่ยร้อยละ 5.01 ต่อปี โดยค่าใช้จ่ายกว่าร้อยละ 80 เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการอุปโภคบริโภค เช่น ค่าอาหาร ค่าที่อยู่อาศัย ค่าพาหนะเดินทาง ในช่วงปี 2552-2556 จำนวนรถใหม่จดทะเบียนเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 12 ต่อปี

จากข้อมูลกรมขนส่งทางบกพบว่าในปี 2557 มีจำนวนรถใหม่จดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 2.90 ล้านคันลดลงจากปี 2556 ร้อยละ 20.1 อันเป็นผลมาจากนโยบายรถคันแรก แต่หากพิจารณาในภาพรวมช่วงปี 2552-2556 จำนวนรถใหม่จดทะเบียนเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 12 ต่อปีอันเนื่องมาจากอุตสาหกรรมยานยนต์มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจหากพิจารณาในด้านประเภทรถที่มีการจดทะเบียนในแต่ละปีพบว่ารถจักรยานยนต์มีสัดส่วนการจดทะเบียนมากที่สุดโดยในปี 2557 มีรถจดทะเบียนใหม่ทั้งสิ้น 2.90 ล้านคัน แบ่งเป็นรถจักรยานยนต์ จำนวน 1.82 ล้านคันหรือคิดเป็นร้อยละ 63 ของจำนวนรถจดทะเบียนใหม่ รองลงมาได้แก่รถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลรวมจำนวน 0.90 ล้านคัน คิดเป็นร้อยละ 31 ของจำนวนรถจดทะเบียนใหม่

#### สถิติจำนวนรถใหม่ที่จดทะเบียน



| หน่วย: ล้านคัน               | 2552        | 2553        | 2554        | 2555        | 2556        | 2557        |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| รถยนต์นั่ง/รถบรรทุกส่วนบุคคล | 0.52        | 0.73        | 0.84        | 1.25        | 1.30        | 0.90        |
| รถจักรยานยนต์                | 1.64        | 1.98        | 2.14        | 2.26        | 2.12        | 1.82        |
| อื่นๆ                        | 0.14        | 0.17        | 0.19        | 0.22        | 0.21        | 0.18        |
| <b>รวมรถจดทะเบียน</b>        | <b>2.29</b> | <b>2.88</b> | <b>3.16</b> | <b>3.72</b> | <b>3.63</b> | <b>2.90</b> |

ที่มา: กรมขนส่งทางบก

หากพิจารณาอัตราการเติบโตในช่วงปี 2552-2556 ของยอดจดทะเบียนรถยนต์ส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน พบว่าเติบโตสูงถึงร้อยละ 26 ในขณะที่อัตราการเติบโตของยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์เติบโตเพียงร้อยละ 7 อันเป็นผลมาจากมาตรการรถยนต์คันแรกที่ให้สิทธิขอคืนภาษีแก่ผู้ซื้อรถยนต์ หลังจากมาตรการรถยนต์คันแรกสิ้นสุดลง การเติบโตของยอดจดทะเบียนรถยนต์จึงเข้าสู่ภาวะปกติ ดังจะเห็นว่ายอดจดทะเบียนในปี 2557 ลดลงอย่างชัดเจน

## 2) การแข่งขัน

ตลาดสินเชื่อทะเบียนรถมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง เพราะเป็นสินเชื่อที่มีหลักประกัน เป็นเล่มทะเบียนรถ และสินเชื่อทะเบียนรถมีอัตราผลตอบแทนอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ในขณะที่ยังมีกลุ่มผู้มียานยนต์ส่วนบุคคลจำนวนมากที่มีความต้องการเข้าถึงแหล่งเงินทุน โดยบริษัท คาดการณ์ว่ามีจำนวนถึง 18-20 ล้านคนจากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในปัจจุบันมีผู้ประกอบการหลายรายได้ให้ความสนใจในธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถกันมากขึ้น ประกอบกับหลังจากตลาดรถยนต์ใหม่ได้ชะลอตัวลงหลังรถในโครงการรถคันแรกได้ทยอยส่งมอบทำให้มีผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ได้ขยายธุรกิจมายังธุรกิจให้สินเชื่อรถแลกเงินมากยิ่งขึ้น เนื่องจากเล็งเห็นว่าเป็นธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูงในภาวะที่การแข่งขันในตลาดเช่าซื้อรถใหม่รุนแรง โดยภาพรวมผู้ประกอบการในธุรกิจสินเชื่อรถแลกเงิน บริษัทฯ สามารถแบ่งเป็น 2 กลุ่มหลักๆ ตามลักษณะของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ได้แก่

- 1) ผู้ประกอบการที่เน้นกลุ่มลูกค้าระดับ A ถึง B- ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้ประจำ เช่น พนักงานบริษัท ข้าราชการ หรือรัฐวิสาหกิจ ผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่จะเป็นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทในเครือธนาคารพาณิชย์ ตัวอย่างของผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ ได้แก่ กรุงศรี ออโต้ (Car4Cash) ธนาคารทีสโก้ (TISCO Auto Cash) ธนาคารธนชาต (รถแลกเงิน หรือ Cash Your Car) ธนาคารกสิกรไทย (K-Car to Cash) ธนาคารไทยพาณิชย์ (My Car My Cash) และกรุงไทยธุรกิจลิซซิ่ง (KTBL Car Convenience Cash) ผู้ประกอบการในกลุ่มนี้มีข้อได้เปรียบที่ต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ และมีเครือข่ายสาขาจำนวนมากในการประชาสัมพันธ์สินค้า สามารถใช้เป็นช่องทางในการชำระค่างวด และมีฐานทุนที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ยังคงวิเคราะห์สินเชื่อโดยยึดเอกสารทางการเงินเป็นหลัก เน้นลูกค้าที่มีประวัติทางการเงินที่ดี
- 2) ผู้ประกอบการที่เน้นกลุ่มลูกค้าระดับ B- เป็นต้นไป ในต่างจังหวัด เช่น ผู้ประกอบการขนาดเล็ก ลูกจ้างโรงงาน ลูกจ้างทั่วไป กลุ่มเกษตรกร โดยทั่วไปกลุ่มลูกค้าระดับล่างมีโอกาสและทางเลือกในการเข้าหาสินเชื่อที่ค่อนข้างจำกัดซึ่งอาจจะเป็นผลมาจากความไม่คุ้นเคยในการทำธุรกรรมผ่านธนาคาร ไม่มั่นใจว่าจะได้รับการอนุมัติสินเชื่อหรือความเข้าใจว่าการติดต่อผ่านธนาคารจะมีความยุ่งยากและล่าช้า ตัวอย่างของผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ ได้แก่ บริษัท ซีเอฟจี เซอร์วิส จำกัด (“ซีเอฟจี”) บริษัท จี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“จีแคปปิตอล”) บริษัท เมืองไทยลิซซิ่ง จำกัด (“เมืองไทย ลิซซิ่ง”) บริษัท นิม ซี เล็ง ลิซซิ่ง จำกัด (“นิม ซี เล็ง ลิซซิ่ง”) ผู้ประกอบการในกลุ่มนี้จะพิจารณาวงเงินสินเชื่อจากฐานข้อมูลของลูกค้าในพื้นที่ การตรวจสอบข้อมูลของลูกค้ายังสถานที่จริงโดยพนักงานสาขาที่มีความคุ้นเคยกับชุมชน ประกอบกับเอกสารทางการเงิน นอกจากนั้นยังให้บริการสินเชื่อกับหลักประกันหลายประเภท เช่น รถยนต์ รถจักรยานยนต์ รถเพื่อใช้ในการเกษตร โฉนดที่ดิน เป็นต้น ลักษณะของผู้ประกอบการในกลุ่มนี้จะเน้นการขยายสาขาไปยังพื้นที่ชุมชน เพื่อสร้างความผูกพันกับชุมชน และผู้นำชุมชน



เน้นการจัดกิจกรรมกับชุมชน การโฆษณาประชาสัมพันธ์ เพื่อเสริมสร้างแบรนด์ของตนเองสร้างประสบการณ์ที่ดีกับลูกค้าเพื่อสร้างสายสัมพันธ์ให้กับบริษัท อย่างไรก็ตามผู้ประกอบการบางรายในกลุ่มนี้จะมีข้อจำกัดด้านศักยภาพของเงินทุนหากเปรียบเทียบคู่แข่งในกลุ่มจะพบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับ 2 คิดเป็นร้อยละ 23 ของยอดลูกหนี้ในกลุ่มที่มีโซนาคารพานิษฐ์

ตารางเปรียบเทียบมูลหนี้ของกลุ่มผู้ประกอบการที่มีกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

|                                        | กลุ่มบริษัทฯ               | ผู้ประกอบการรายอื่น      |                                       |                   |                                   |
|----------------------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
|                                        |                            | ซีเอฟจี                  | เมืองไทย ลิสซิ่ง                      | กลุ่มนิมซีเส็ง    | จีแคปปิตอล                        |
| สโตน                                   | มีบ้าน มีรถ<br>เงินสดทันที | ศรีสวัสดิ์<br>เงินสดล้อย | สะดวก รวดเร็ว<br>บริการดี ดอกเบี้ยถูก | NA                | สินเชื่อดับไว<br>เกษตรไทยก้าวหน้า |
| ปีที่ก่อตั้ง                           | 2522                       | 2549                     | 2535                                  | 2528              | 2547                              |
| ยอดลูกหนี้ (ล้านบาท)<br>ณ 31 ธ.ค. 2556 | 5,539.10                   | 9,414.15                 | 5,513.31                              | 2,311.83          | 891.80                            |
| การกระจายสาขา                          | ทุกภูมิภาค                 | ทุกภูมิภาค               | ภาคเหนือ/กลาง/<br>ตะวันออก/ตะวันตก    | ภาคเหนือ<br>ตอนบน | -- <sup>12</sup>                  |
| ประเภทหลักประกัน <sup>3</sup>          |                            |                          |                                       |                   |                                   |
| - รถยนต์มือสอง                         | ✓                          | ✓                        | ✓                                     | ✓                 | ✗                                 |
| - รถจักรยานยนต์                        | ✓                          | ✓                        | ✓                                     | ✓                 | ✗                                 |
| - รถบรรทุก                             | ✓                          | ✓                        | ✗                                     | ✗                 | ✗                                 |
| - รถเพื่อการเกษตร                      | ✓                          | ✓                        | ✓                                     | ✓                 | ✓                                 |
| - ที่ดิน                               | ✓                          | ✗                        | ✗                                     | ✗                 | ✗                                 |

ที่มา: BOL และเว็บไซต์บริษัท

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม

<sup>2</sup> ส่งตัวแทนไปประจำที่สาขาของผู้จำหน่ายรถ

<sup>3</sup> ข้อมูลประเภทหลักประกัน ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2556

### 3) ลักษณะลูกค้าและกลุ่มเป้าหมาย

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้ารายย่อยเท่านั้น และมีนโยบายจะไม่ปล่อยสินเชื่อรายใหญ่ โดยลูกค้าเป้าหมาย ได้แก่ บุคคลธรรมดาในระดับ B- เป็นต้นไป เช่น ลูกจ้างโรงงาน ลูกจ้างทั่วไป พนักงานข้าราชการ เป็นต้นที่มีหลักประกันเป็นของตนเอง และมีแหล่งที่มาของเงินได้ที่ชัดเจน มีหลักฐานทางการเงินเพื่อใช้ในการอ้างอิง โดยลูกค้าและ/หรือผู้ค้ำประกันจะต้องมีเอกสารประกอบเพิ่มเติมเพื่อพิจารณาอนุมัติสินเชื่อคือ สำเนาบัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาหลักฐานแสดงเงินเดือน

#### 4) กลยุทธ์การแข่งขัน

ในปัจจุบันมีการแข่งขันที่รุนแรงทั้งจากผู้ประกอบการธุรกิจสินเชื่อรถแลกเงินเดิม และผู้ประกอบการให้สินเชื่อรถยนต์ที่ต้องการขยายขอบเขตการทำธุรกิจไปสู่สินเชื่อรถแลกเงิน อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีนโยบายใช้การแข่งขันด้านราคา แต่ให้ความสำคัญในการใช้นโยบายในดำเนินธุรกิจดังนี้

##### - ความรวดเร็วในการบริหารจัดการ

ในธุรกิจให้สินเชื่อแบบมีหลักประกัน ความรวดเร็วในการแจ้งผลการพิจารณาอนุมัติวงเงินสินเชื่อถือเป็นปัจจัยที่สำคัญที่ลูกค้าใช้ในการพิจารณาเลือกใช้บริการ โดยเจ้าหน้าที่สินเชื่อประจำสาขาของกลุ่มบริษัทฯ สามารถแจ้งผลการอนุมัติสินเชื่อให้ลูกค้าทราบภายใน 30 นาที สำหรับหลักประกันประเภทจักรยานยนต์ ซึ่งสามารถแข่งขันได้เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการในอุตสาหกรรม

##### - นโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุม

ถึงแม้ว่ากลุ่มลูกค้าเป้าหมายจะเป็นลูกค้าในระดับ B- ที่มีโอกาสเข้าถึงบริการจากธนาคารและสถาบันการเงินที่ค่อนข้างจำกัด แต่อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับกระบวนการพิจารณาสินเชื่อ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการตรวจสอบข้อมูล โดยเจ้าหน้าที่สินเชื่อประจำสาขาจะต้องตรวจสอบความถูกต้องของหลักฐานการขอสินเชื่อ และกำหนดให้เจ้าหน้าที่ประจำสาขาพิสูจน์ความมีตัวตนของลูกค้ารวมทั้งผู้ค้ำประกันโดยการตรวจสอบภาคสนาม การเก็บภาพถ่าย ณ สถานที่จริง จากที่อยู่ และที่ทำงาน เนื่องจากข้อมูลลูกค้าเป็นข้อมูลที่สำคัญในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อจนถึงการติดตามหนี้

##### - การบริหารหนี้มีประสิทธิภาพ

กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารหนี้ที่มีประสิทธิภาพ ครอบคลุมตั้งแต่กระบวนการปล่อยสินเชื่อและการติดตามทวงถามหนี้ โดยเน้นการปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้าที่มีที่พักหรือที่ทำงานห่างจากสาขาไม่เกิน 20-30 กิโลเมตร ทำให้เจ้าหน้าที่สาขาสามารถตรวจสอบข้อมูลลูกค้า และติดตามหนี้ได้อย่างทันที จากการบริหารหนี้ที่มีประสิทธิภาพทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อเกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ร้อยละ 4.13

##### - ขยายสาขาให้ครอบคลุมพื้นที่ชุมชน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีสาขาให้บริการสินเชื่อครอบคลุมพื้นที่จำนวนมาก เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเดียวกัน นอกจากนั้น กลุ่มบริษัทฯ ยังมีแผนการขยายสาขาปีละไม่ต่ำกว่า 50-100 สาขา เพื่อเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย โดยกลุ่มบริษัทฯ จะเน้นการเปิดสาขาในแหล่งพื้นที่ชุมชน ที่มีธนาคารที่ลูกค้าสามารถใช้บริการได้สะดวก

##### - เครือข่ายสาขารอบคลุมทั่วทุกภูมิภาค

การมีเครือข่ายสาขาเป็นจำนวนมาก นับเป็นข้อได้เปรียบแก่ผู้ประกอบการในธุรกิจสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัท มีสาขาให้บริการรวมทั้งสิ้น 1,059 สาขา ทำให้สามารถใช้ประโยชน์จากการมีสาขาในการปล่อยสินเชื่อ การรับชำระ การติดตามหนี้ หรือการตรวจสอบข้อมูลลูกหนี้ / ผู้ค้ำประกัน ได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการติดตามยึดหลักประกันในกรณีที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระเกินกำหนด

- เน้นการสรรหาบุคลากรที่มีประสิทธิภาพ และพัฒนาทีมงานอย่างต่อเนื่อง

เพื่อรองรับการขยายสาขาของกลุ่มบริษัท ได้เพิ่มช่องทางการรับพนักงานโดยประสานงานรับสมัครพนักงานจากสถาบันการศึกษาโดยตรง นอกจากนี้กลุ่มบริษัท ได้จัดให้มีการอบรมทักษะต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการขายและผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัท เช่น หลักสูตรสินเชื่อและการเงิน หลักสูตรอบรมที่ดิน ให้แก่พนักงานทุกคนในทุกระดับชั้นอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรให้ทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ โดยนอกจากการให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้าที่สาขาแล้ว พนักงานสินเชื่อในแต่ละสาขายังสามารถทำหน้าที่ติดตามหนี้ ตรวจสอบข้อมูลลูกหนี้ ขายทรัพย์สินรอการขาย และยังทำกิจกรรมทางการตลาดได้ด้วย

- ส่งเสริมการตลาดโดยเน้นการประชาสัมพันธ์ และสร้างความผูกพันกับคนท้องถิ่นหาลูกค้ารายใหม่

กลุ่มบริษัท มีนโยบายให้เจ้าหน้าที่ประจำสาขาและตัวแทน แนะนำสินค้าบริการ ประชาสัมพันธ์ เพื่อสร้างการรับรู้ผลิตภัณฑ์ และเครื่องหมายการค้าของกลุ่มบริษัท โดยให้ความสำคัญกับการจัดกิจกรรมทางการตลาด ส่งเสริมกิจกรรมการเดินตลาดเพื่อเน้นสร้างความสัมพันธ์กับชุมชนอย่างสม่ำเสมอ สร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า ด้วยบริการที่มีคุณภาพ สภาพแวดล้อมที่เป็นกันเอง ความรวดเร็วในการให้บริการ การอำนวยความสะดวกในการให้บริการ โดยมีการติดต่อทางโทรศัพท์และออกไปพบลูกค้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อสอบถามความพึงพอใจในการใช้บริการ

- บริการสินเชื่อที่หลากหลาย

กลุ่มบริษัท ให้บริการสินเชื่อที่หลากหลาย ครอบคลุมหลักประกันหลายประเภททั้งในรถส่วนบุคคล และรถที่ใช้ในเชิงพาณิชย์ เช่น รถจักรยานยนต์ รถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถกระบะ รถเก๋ง รถเกี่ยวข้าว รถบัส เป็นต้น ซึ่งการให้สินเชื่อโดยใช้หลักประกันประเภทดังกล่าวจะครอบคลุมกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้มากยิ่งขึ้น

## 5) นโยบายการกำหนดราคา

กลุ่มบริษัท ไม่มีนโยบายในการแข่งขันด้านอัตราดอกเบี้ย แต่พิจารณาจากประเภทและลักษณะของหลักประกัน และรวมถึงคุณสมบัติของผู้ขอสินเชื่อ และ/หรือผู้ค้ำประกัน ประกอบกับ ต้นทุนการเงินและการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ภายใต้เงื่อนไขที่กลุ่มบริษัท จะต้องมีการแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นได้ กลุ่มบริษัท ไม่มีนโยบายในการให้สินเชื่อที่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัท

ในส่วนของวงเงินให้สินเชื่อ สำหรับหลักประกันรถทุกประเภท กลุ่มบริษัท จะกำหนดวงเงินให้สินเชื่อที่มีส่วนลดประมาณร้อยละ 30-70 จากราคาตลาด ซึ่งพิจารณาจากประเภท รุ่น และปีที่ผลิต และความนิยม ซึ่งทางฝ่ายอำนวยสินเชื่อจะมีการทบทวนวงเงินให้สินเชื่อเป็นประจำทุก 6 เดือนหรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในภาวะอุตสาหกรรมอย่างเป็น

สาระสำคัญสำหรับจำนวนเงินผ่อนชำระ และระยะเวลาในการผ่อนชำระ กลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณากำหนดให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า แต่อย่างไรก็ตามระยะเวลาในการผ่อนชำระจะไม่เกิน 48 งวด สำหรับหลักประกันประเภทโฉนดที่ดิน พิจารณาวางเงินให้สินเชื่อจากมูลค่าของที่ดิน และสิ่งปลูกสร้าง (ถ้ามี) โดยวงเงินให้สินเชื่อจะอ้างอิงกับราคาประเมิน ซึ่งประเมินโดยทีมงานของกลุ่มบริษัทฯ ลักษณะของสัญญา และที่ตั้งของหลักประกัน หากเป็นที่ดินตั้งอยู่ในพื้นที่ชุมชน จะได้วงเงินให้สินเชื่อที่มากกว่าหลักประกันที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ทั่วไป

#### 6) การจำหน่าย และช่องทางการให้บริการ

ลูกค้าสามารถติดต่อขอใช้บริการสินเชื่อได้โดยผ่านทางสาขาของบริษัท ซึ่งมีอยู่ครอบคลุมทั่วประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนสาขารวมทั้งสิ้น 1,059 สาขา เปิดให้บริการทุกวันจันทร์ – ศุกร์ เวลา 8.30-16.30 น. และวันเสาร์ เวลา 8.30-15.30 น. ในทุกๆ เดือนเจ้าหน้าที่สาขาจะทำการตลาดโดยเดินสายประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับประเภทสินเชื่อให้แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายผ่านทางแหล่งชุมชนเพื่อประชาสัมพันธ์สินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับช่องทางการชำระเงิน ลูกค้าสามารถผ่อนชำระค่างวดผ่านทางสาขาของกลุ่มบริษัทฯ เคาน์เตอร์เซอร์วิส ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย และธนาคารกสิกรไทย โดยลูกค้าเพียงแสดงบัตรประจำตัวลูกหนี้ที่ระบุเลขที่สัญญาให้แก่เจ้าหน้าที่เพื่อบันทึกการชำระเงินและรับใบเสร็จรับเงินเป็นหลักฐานการชำระเงินจากผู้รับชำระเงิน

#### 2.1.2 ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถจักรยานยนต์ใหม่

กลุ่มบริษัทฯ เริ่มประกอบธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อสำหรับรถจักรยานยนต์ใหม่ตั้งแต่ปี 2554 ภายใต้การดำเนินการของ FM ซึ่งเป็นบริษัทย่อย อย่างไรก็ตามในช่วงปลายปี 2554 FM ได้หยุดการให้สินเชื่อชั่วคราวเนื่องจากภาวะอุทกภัย ทำให้ผู้ผลิตรถจักรยานยนต์ใหม่ไม่สามารถผลิตรถเพื่อจำหน่ายได้ อย่างไรก็ตามในเดือนพฤษภาคม 2555 FM กลับให้บริการสินเชื่อเต็มรูปแบบอีกครั้ง

##### 2.1.2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

การให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ประกอบไปด้วยบุคคล 3 ฝ่าย คือ ลูกค้าหรือผู้เช่าซื้อ ร้านค้าหรือผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ (Dealer) และบริษัทหรือผู้ให้บริการสินเชื่อสำหรับการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ หากผู้เช่าซื้อตกลงซื้อรถจักรยานยนต์จาก Dealer ผู้เช่าซื้อจะทำสัญญาเช่าซื้อกับ FM และจ่ายชำระค่างวดเป็นรายเดือน โดยมีระยะเวลาตั้งแต่ 12-36 งวดแล้วแต่ขึ้นอยู่กับความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ ผู้เช่าซื้อสามารถครอบครองและใช้รถจักรยานยนต์ที่ทำการเช่าซื้อนั้นได้ โดยการซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะอยู่ในความรับผิดชอบของผู้เช่าซื้อ ขณะที่กรรมสิทธิ์ในรถจักรยานยนต์จะอยู่กับ FM จนกว่าผู้เช่าซื้อได้ชำระค่างวดครบถ้วนตามสัญญาแล้ว กรรมสิทธิ์จึงตกเป็นของผู้เช่าซื้อ อย่างไรก็ตามในกรณีที่ผู้เช่าซื้อผิดสัญญาโดยไม่สามารถนำส่งหรือค้างค่างวดตั้งแต่ 4 งวดติดต่อกัน FM จะดำเนินการส่งหนังสือแจ้งให้ลูกค้าจ่ายชำระหรือเลิกสัญญา หากลูกค้ายังไม่ชำระ FM จะดำเนินการติดตามยึด



รถของผู้เช่าซื้อคืนและขายผ่านการประมูล โดยกลุ่มบริษัท ได้ว่าจ้างบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันเป็นผู้ดำเนินการจัดการประมูล

FM ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ โดยเน้นรุ่น ประเภท และยี่ห้อที่อยู่ในความต้องการของตลาดในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ FM ให้ความสำคัญต่อการพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าโดยการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้ากับบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด ("เครดิต บูโร") และส่งเจ้าหน้าที่สาขาไปตรวจสอบสินเชื่อยังสถานที่จริง เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลและตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้าและผู้ค้ำประกัน

ทั้งนี้ ในปี 2555 ปี 2556 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 FM ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่จำนวนทั้งสิ้น 243.28 ล้านบาท 136.58 ล้านบาท และ 95.86 ล้านบาท ตามลำดับ FM ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ได้รับความนิยมจากผู้บริโภค เช่น ฮอนด้า ยามาฮ่า เป็นต้น

| สัดส่วนสินเชื่อจำแนกตามยี่ห้อรถจักรยานยนต์ (ร้อยละ) | ปี 2554       | ปี 2555       | ปี 2556       | ปี 2557       |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ฮอนด้า                                              | 80.56         | 86.84         | 88.21         | 93.95         |
| ยามาฮ่า                                             | 19.44         | 12.94         | 11.76         | 6.05          |
| คาว่าซากิ                                           | --            | 0.21          | 0.03          | --            |
| อื่นๆ                                               | --            | 0.01          | --            | --            |
| <b>รวม</b>                                          | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |

FM จะพิจารณาให้สินเชื่อโดยเน้นยี่ห้อรถจักรยานยนต์ที่อยู่ในความต้องการของตลาด เนื่องจากราคารถจะลดลงไม่มากนักและมีสภาพคล่องหากจำเป็นต้องยึดรถและนำมาจำหน่ายต่อ

| สัดส่วนการปล่อยสินเชื่อใหม่<br>จำแนกตามระยะเวลาให้สินเชื่อ | ปี 2554      |               | ปี 2555       |               | ปี 2556       |               | ปี 2557      |               |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                            | ล้านบาท      | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ        | ล้านบาท       | ร้อยละ        | ล้านบาท      | ร้อยละ        |
| ต่ำกว่า 12 งวด                                             | 1.92         | 2.55          | 10.48         | 4.31          | 8.98          | 6.57          | 5.39         | 5.62          |
| 13 - 18 งวด                                                | 1.99         | 2.65          | 8.96          | 3.68          | 5.79          | 4.24          | 4.34         | 4.53          |
| 19 - 24 งวด                                                | 15.72        | 20.90         | 57.54         | 23.65         | 34.59         | 25.33         | 21.20        | 22.12         |
| 25 - 36 งวด                                                | 55.60        | 73.90         | 166.30        | 68.36         | 87.22         | 63.86         | 64.92        | 67.73         |
| <b>รวม</b>                                                 | <b>75.23</b> | <b>100.00</b> | <b>243.28</b> | <b>100.00</b> | <b>136.58</b> | <b>100.00</b> | <b>95.86</b> | <b>100.00</b> |

เมื่อพิจารณาการปล่อยสินเชื่อใหม่ของสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ในปี 2556 พบว่ามียอดปล่อยที่ลดลงจาก 243.28 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 136.58 ล้านบาท ในปี 2556 และ ลดลง เป็น 95.86 ล้านบาท ใน ปี 2557 ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายของกลุ่มบริษัท ที่จะชะลอการปล่อยสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่

ในแง่ของงวดผ่อนชำระ FM จะพิจารณาปล่อยสินเชื่อไม่เกิน 12-36 งวด หรือประมาณ 1-3 ปี ขึ้นกับความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่งพิจารณาจากรายได้ และภาระหนี้ที่ผู้เช่าซื้อที่อยู่ โดยผู้เช่าซื้อของ FM ส่วนใหญ่จะเลือกระยะเวลาเช่าซื้อที่ 25-36 งวด

สำหรับดอกเบี้ยเช่าซื้อขั้นต่ำของ FM อยู่ในช่วงร้อยละ 12-15 ต่อปี บวกด้วยความเสี่ยงของลูกค้าในแต่ละราย ซึ่งจะแตกต่างกันตามคุณสมบัติของลูกค้าหนี้ สภาพ อายุ และความนิยมของรถยนต์ รวมถึงระยะเวลาการผ่อนชำระ

### 2.1.2.2 ขั้นตอนการอนุมัติสินเชื่อ

ในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ยี่ห้อใหม่ จะมีลักษณะคล้ายคลึงกับการขออนุมัติสินเชื่อทะเบียนรถ บ้านและโฉนดที่ดิน เว้นแต่การขั้นตอนติดต่อขอสินเชื่อ หากมีลูกค้าต้องการขอสินเชื่อ ผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ยี่ห้อใหม่จะติดต่อเจ้าหน้าที่ของ FM เพื่อสอบถามวงเงินจัดสินเชื่อ อัตราดอกเบี้ย ระยะเวลาการผ่อนชำระ เงื่อนไขการผ่อนชำระในการให้สินเชื่อหลังจากนั้นเจ้าหน้าที่จะดำเนินการตรวจสอบข้อมูลลูกค้าจากเครดิตบูโร และตรวจสอบข้อมูลลูกค้า รวมทั้งผู้ค้ำประกันในลักษณะเดียวกับสินเชื่อทะเบียนรถ บ้านและโฉนดที่ดิน

#### 1) อุตสาหกรรม

ยอดการจำหน่ายรถยนต์จะส่งผลโดยตรงต่ออุตสาหกรรมเช่าซื้อรถยนต์ ทั้งนี้หากพิจารณาภาวะการจำหน่ายรถยนต์กล่าวได้ว่า รถยนต์เป็นยานพาหนะที่ให้ความสะดวกสบาย และรวดเร็ว ทำให้รถยนต์ยังคงเป็นทางเลือกหนึ่งที่ใช้ในการเดินทาง หรือดำเนินธุรกิจ ประกอบกับบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ได้ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ในการออกแบบรถยนต์ให้สวยงาม ทันสมัย และสะดวกสบายมากขึ้น ตัวอย่างเช่น รถยนต์ที่ใช้ระบบเกียร์อัตโนมัติ ซึ่งผู้บริโภคก็มีการตอบสนองเป็นอย่างดี และมีแนวโน้มความต้องการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์เป็นที่น่าสนใจในการลงทุน จะเห็นได้จากมีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาดำเนินธุรกิจให้เช่าซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้นหลายราย ส่งผลให้ภาวะการแข่งขันในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์มีการแข่งขันกันเพิ่มขึ้นเช่นกัน

#### 2) การแข่งขัน

การแข่งขันในอุตสาหกรรมเช่าซื้อรถยนต์สามารถจำแนกลักษณะของผู้ประกอบการในธุรกิจได้ 2 ลักษณะ ดังนี้

##### 2.1) บริษัทในเครือของผู้ผลิตและผู้จำหน่ายรถยนต์

ผู้ผลิตรถจักรยานยนต์มักมีการจัดตั้งบริษัทผู้ให้สินเชื่อเข้าซื้อในเครือของตนเอง ซึ่งเป็นการสนับสนุนการขาย และเพื่อเป็นการเข้ามามีส่วนแบ่งทางการตลาดในการให้บริการด้านสินเชื่อมากขึ้น โดยผู้ประกอบการในกลุ่มนี้จะมีต้นทุนที่ต่ำเนื่องจากได้รับชดเชยจากผู้ผลิตรถยนต์หรือได้รับเงินทุนจากบริษัทแม่ในต่างประเทศ ซึ่งผู้ประกอบการในกลุ่มนี้จะจำกัดการเข้าซื้อเฉพาะยี่ห้อใดยี่ห้อหนึ่งเป็นหลัก

## 2.2) บริษัทเข้าซื้อและลิสซิงทั่วไป

ผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ไม่จำกัดการเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ยี่ห้อใดยี่ห้อหนึ่งเป็นหลัก และมีศักยภาพในการแข่งขันที่ดีกว่ากลุ่มผู้ประกอบการบริษัทในเครือของผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ เนื่องจากหากรถจักรยานยนต์ยี่ห้อที่ออกมาใหม่ไม่เป็นที่ยอมรับของลูกค้าหรือไม่ประสบความสำเร็จด้านการขาย ก็ไม่ต้องรับภาระในการให้บริการ อีกทั้งผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ยังมีอิสระในการเลือกรถจักรยานยนต์ที่เป็นที่นิยมของลูกค้า ทำให้มีฐานลูกค้าที่กว้างกว่าการให้เข้าซื้อรถจักรยานยนต์ยี่ห้อใดยี่ห้อหนึ่งเป็นส่วนใหญ่ ตัวอย่างของผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ได้แก่ บริษัท กรูปลิส จำกัด (มหาชน) บริษัท วิถีกร จำกัด (มหาชน) บริษัท ธนบรรณจำกัด เป็นต้น

## 3) ลักษณะลูกค้าและกลุ่มเป้าหมาย

FM ได้มีการกำหนดคุณสมบัติลูกค้าที่ต้องการขอสินเชื่อสำหรับการเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ ว่าต้องมีแหล่งรายได้ที่เพียงพอต่อการเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ 1) บุคคลธรรมดาทั่วไปซึ่งมีรายได้ที่มั่นคงและเพียงพอสำหรับการจ่ายชำระคืนการกู้ยืมดังกล่าว โดยพิจารณาจากเอกสารที่ใช้ประกอบการขอสินเชื่อ เช่น สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน เอกสารแสดงรายได้ ทั้งผู้ขอสินเชื่อและผู้ค้ำประกัน พร้อมทั้งกรอกใบคำขอเข้าซื้อ กรอกใบรับรองผู้ค้ำประกัน และหนังสือยินยอมให้ตรวจสอบข้อมูลเครดิต และ 2) กลุ่มลูกค้าที่ไม่มีเอกสารทางการเงิน ส่วนใหญ่จะประกอบอาชีพอิสระ เช่น ค้าขาย รับเหมาทั่วไป ขับรถจักรยานยนต์รับจ้าง โดยลูกค้าและผู้ค้ำประกันจะมีเอกสารเพื่อประกอบการพิจารณา คือ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน พร้อมทั้งแสดงหลักฐานตัวจริงต่อเจ้าหน้าที่ และเจ้าหน้าที่สินเชื่อต้องไปตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูล ณ ที่พักอาศัยหรือที่ทำงานของลูกค้าตามที่ลูกค้าได้ให้ข้อมูลทุกกรณี

## 4) กลยุทธ์การแข่งขัน

ธุรกิจให้สินเชื่อเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่มีการแข่งขันที่สูง ดังนั้น FM จึงมีกลยุทธ์ในการปล่อยสินเชื่อเช่นเดียวกับธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถ และได้เพิ่มเติมกลยุทธ์เฉพาะธุรกิจเพื่อการแข่งขันสำหรับธุรกิจสินเชื่อเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่โดยเฉพาะดังต่อไปนี้

- บริการที่รวดเร็ว ภายใต้นโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุม

กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการตรวจสอบข้อมูลลูกค้าและผู้ค้ำประกัน โดย FM ได้เข้าเป็นสมาชิกของเครดิตบูโร ซึ่งมีส่วนช่วยในการให้บริการข้อมูลด้านเครดิต เพื่อพิจารณาอนุมัติสินเชื่อได้อย่างรวดเร็วโดยมีฐานข้อมูลอ้างอิง อีกทั้งยังมีการตรวจสอบภาคสนามโดย FM เพื่อพิสูจน์ความมีตัวตนของลูกค้ารวมทั้งผู้ค้ำประกัน โดยเจ้าหน้าที่สามารถแจ้งผลการอนุมัติสินเชื่อให้ลูกค้าทราบภายใน 30 นาที

- ความพึงพอใจให้ผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์

ผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ มีความสำคัญอย่างยิ่งในการแนะนำผู้ขอสินเชื่อเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ให้เลือกใช้สินเชื่อกับ FM ดังนั้นการสร้างความพึงพอใจให้ผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ซึ่งเป็นสิ่งสำคัญอย่างยิ่งในการเพิ่มฐานลูกค้าโดยในปัจจุบัน FM สามารถโอนเงินชำระให้ผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ได้ภายใน 1 วัน หลังจากผ่านการอนุมัติสินเชื่อแล้ว ซึ่งเป็นการเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินกับผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์เป็นอย่างมาก

นอกจากนั้น FM ยังมีกลยุทธ์เพื่อสร้างแรงจูงใจอื่นๆ เช่น การให้ค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งรายละเอียดและสัดส่วนในการเสนอขายให้แก่ผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ขึ้นอยู่กับภาวะการแข่งขันในแต่ละพื้นที่ ซึ่งมีความหลากหลายและอาจมีการปรับเปลี่ยนได้ในแต่ละช่วงเวลา อย่างไรก็ตามแม้ว่า FM จะมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ จำนวนมากจากการดำเนินธุรกิจ แต่ยังคงยึดมั่นในนโยบายซึ่งเน้นความเป็นอิสระ ไม่ยึดติดในสังกัดของผู้ผลิตและให้ความสำคัญกับการกระจายยอดการให้สินเชื่อผ่านผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์หลากหลาย

## 5) นโยบายการกำหนดราคา

FM ไม่มีนโยบายในการแข่งขันด้านอัตราดอกเบี้ย แต่จะพิจารณาจากลักษณะของรถจักรยานยนต์ และคุณสมบัติของลูกค้า รวมถึงความสามารถในการชำระหนี้เป็นหลัก ปัจจุบันในการกำหนดวงเงินสินเชื่อเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ และระยะเวลาในการผ่อนชำระค่างวดนั้นขึ้นอยู่กับความสามารถในการชำระเงินของลูกค้า ยี่ห้อ รุ่น ราคาของรถจักรยานยนต์แต่ละยี่ห้อโดยทั่วไป FM จะกำหนดวงเงินสินเชื่อที่ประมาณร้อยละ 80 ของมูลค่ารถ

## 6) การจำหน่าย และช่องทางการ

ผู้ขอสินเชื่อสามารถติดต่อขอสินเชื่อผ่านทางเจ้าหน้าที่สาขาที่ประจำอยู่ที่ร้านตัวแทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ซึ่ง FM มีเจ้าหน้าที่ประจำร้านตัวแทนทั้งสิ้น 9 คนครอบคลุมตัวแทนจำหน่าย 7 ร้าน ซึ่งกระจายอยู่ในกรุงเทพ และปริมณฑล จำนวน 5 ร้าน และต่างจังหวัด จำนวน 2 ร้าน สำหรับช่องทางการชำระค่างวด ลูกค้าสามารถผ่อนชำระค่างวดในช่องทางเดียวกับสินเชื่อทะเบียนรถ บ้านและที่ดิน

นอกจากนั้น FM ยังมีกลยุทธ์เพื่อสร้างแรงจูงใจอื่นๆ เช่น การให้ค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งรายละเอียดและสัดส่วนในการเสนอขายให้แก่ผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ขึ้นอยู่กับภาวะการแข่งขันในแต่ละพื้นที่ ซึ่งมีความหลากหลายและอาจมีการปรับเปลี่ยนได้ในแต่ละช่วงเวลา อย่างไรก็ตามแม้ว่า FM จะมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ จำนวนมากจากการดำเนินธุรกิจ แต่ยังคงยึดมั่นในนโยบายซึ่งเน้นความเป็นอิสระ ไม่ยึดติดในสังกัดของผู้ผลิตและให้ความสำคัญกับการกระจายยอดการให้สินเชื่อผ่านผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์หลากหลาย โดยไม่มีผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์รายใด ที่ FM ให้สินเชื่อเกินกว่าร้อยละ 30 ของยอดให้สินเชื่อซึ่งจะช่วยบรรเทาความเสี่ยงจากอิทธิพลของผู้แทนจำหน่ายรายใหญ่ที่มีต่อการดำเนินธุรกิจ

### 2.1.3 ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล

ในปี 2554 กลุ่มบริษัท เริ่มประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคล ภายใต้การดำเนินการของ FM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยโดยเป็นการให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา เพื่อนำไปใช้จ่ายตามความประสงค์ของลูกค้า

#### 2.1.3.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

FM ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยให้ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ (“สินเชื่อส่วนบุคคล”) เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2554 และหนังสืออนุญาตให้ประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับจากกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2554 เนื่องจากการให้สินเชื่อส่วนบุคคล เป็นสินเชื่อไม่มีหลักประกันจึงมีความเสี่ยงมากกว่าสินเชื่อทะเบียนรถ หรือสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ กลุ่มบริษัท จึงมีนโยบายให้สินเชื่อเฉพาะผู้ประกอบอาชีพที่มั่นคง มีหลักแหล่งที่แน่นอน เช่น รับราชการ พนักงานรัฐวิสาหกิจ และต้องมีผู้ค้ำประกันอย่างน้อย 2 รายเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวลง โดยเมื่อพิจารณาจำนวนลูกค้า หรือวงเงินให้สินเชื่อพบว่ากว่าร้อยละ 99 ของสินเชื่อทั้งหมดที่ FM ให้บริการเป็นกลุ่มข้าราชการ สำหรับรายได้ของ FM จากธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้ยืม ค่าธรรมเนียมการชำระขั้นต้น ค่าธรรมเนียมการทำสัญญา ค่ารับจากการผิมนัดชำระเงิน

ในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อส่วนบุคคล FM ให้ความสำคัญต่อการพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า โดยการวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้า ผู้ค้ำประกันโดยตรวจสอบข้อมูลเบื้องต้นและตรวจสอบประวัติการค้างชำระจากบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัดสำหรับระยะเวลาการให้สินเชื่อ FM พิจารณาปล่อยสินเชื่อระหว่าง 24 – 36 งวด หากลูกหนี้ผิมนัดชำระ 4 งวด FM จะดำเนินการส่งหนังสือแจ้งให้ลูกค้าและผู้ค้ำประกันจ่ายชำระหรือเลิกสัญญา หากลูกค้าและผู้ค้ำประกันไม่ชำระเงิน FM จะดำเนินคดีทางกฎหมายต่อไป



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 FM มีบัญชีลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลรวมทั้งสิ้นจำนวน 900 สัญญา และมียอดลูกหนี้ตามสัญญากู้เงินเท่ากับ 12.25 ล้านบาท

| สัดส่วนการปล่อยสินเชื่อใหม่<br>จำแนกตามระยะเวลาการให้<br>สินเชื่อ | ปี 2554 |        | ปี 2555 |        | ปี 2556 |        | ปี 2557 |        |
|-------------------------------------------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                                                                   | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| 1 - 12 งวด                                                        | 9.54    | 12.19  | 8.82    | 9.75   | 0.87    | 14.19  | 0.04    | 3.51   |
| 13 - 18 งวด                                                       | 9.45    | 12.07  | 11.22   | 12.40  | 0.66    | 10.77  | 0.04    | 3.51   |
| 19 - 24 งวด                                                       | 17.58   | 22.45  | 26.30   | 29.08  | 3.03    | 49.43  | 0.96    | 84.21  |
| 25 - 36 งวด                                                       | 41.73   | 53.29  | 44.11   | 48.77  | 1.57    | 25.61  | 0.10    | 8.77   |
| รวม                                                               | 78.30   | 100.00 | 90.45   | 100.00 | 6.13    | 100.00 | 1.14    | 100.00 |

สำหรับดอกเบี้ยของสินเชื่อส่วนบุคคล เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 15 ต่อปี โดยแตกต่างกันตามสภาพ อายุ และ ระยะเวลาการผ่อนชำระ

### 2.1.3.2 ขั้นตอนการดำเนินงาน

ในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อส่วนบุคคลจะมีลักษณะคล้ายคลึงกับการขออนุมัติสินเชื่อทะเบียนรถ บ้านและโฉนดที่ดิน เว้นแต่การขั้นตอนติดต่อขอสินเชื่อ เนื่องจากการให้สินเชื่อส่วนบุคคลของ FM จะเน้นกลุ่มพนักงานข้าราชการ กำนัน ผู้ใหญ่บ้าน เป็นหลัก ดังนั้นทางสาขาจึงต้องดำเนินการติดต่อหัวหน้าหน่วยงานเพื่อขออนุญาตประชาสัมพันธ์สินเชื่อโดย FM จะส่งเจ้าหน้าที่สาขาเข้าไปประชาสัมพันธ์สินเชื่อ พร้อมแนะนำขั้นตอนและวิธีการขอสินเชื่อ

### 2.1.3.3 การตลาดและการแข่งขัน

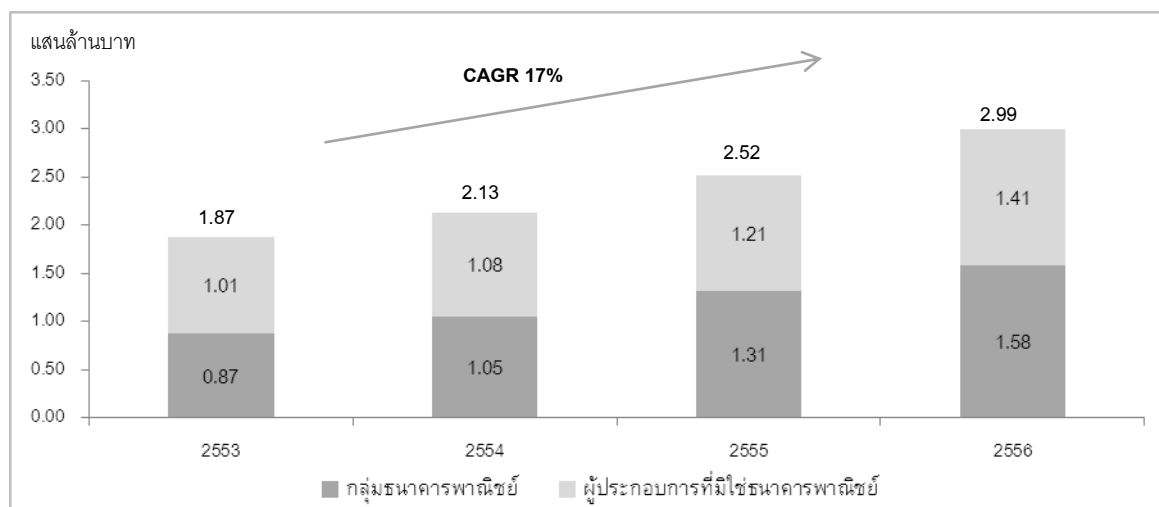
#### 1) อุตสาหกรรม

โดยทั่วไปการเติบโตของสินเชื่อจะมีความสอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งในภาวะที่เศรษฐกิจดีประชาชนมีความมั่นคงทางรายได้และหน้าที่การงานผู้ประกอบการสินเชื่อสามารถที่จะอนุมัติสินเชื่อภายใต้ความเสี่ยงที่ต่ำ จึงมีการส่งเสริมการตลาดเพื่อกระตุ้นธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลออกอย่างสม่ำเสมอโดยในช่วงปี 2552- 2556 ยอดคงค้างสินเชื่อมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 8.77% ต่อปี สำหรับปี 2556 สินเชื่อส่วนบุคคลขยายตัวร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าอันเป็นผลมาจากปัจจัยสนับสนุนทั้งด้านความต้องการสินเชื่อ เพื่อซ่อมแซมที่อยู่อาศัยและการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจและนโยบายการเพิ่มฐานอัตราค่าแรงขั้นต่ำ ประกอบกับด้านอุปทานสินเชื่อโดยเฉพาะในกลุ่ม

ธนาคารพาณิชย์ไทยที่ได้หันมาดำเนินนโยบายการตลาดเชิงรุกมากขึ้น เนื่องจากเห็นโอกาสการขยายฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้นตามอำนาจซื้อของประชาชนที่เพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการและค่าจ้างขั้นต่ำ รวมถึงการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

หากพิจารณาแยกตามประเภทผู้ให้สินเชื่อจะพบว่ายอดสินเชื่อส่วนบุคคลของผู้ประกอบการในกลุ่มธนาคาร ที่ใช้กลยุทธ์การแข่งขันด้านราคาเป็นหลัก มีอัตราการเติบโตในช่วงปี 2552 - 2556 เฉลี่ยร้อยละ 7.59 ต่อปี ในขณะที่ยอดคงค้างสินเชื่อส่วนบุคคลจากผู้ประกอบที่ไม่มีธนาคาร(Non-Bank)ในช่วงปี 2552-2556 มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยมากถึงร้อยละ 10.17 ต่อปี แม้ว่ากลุ่ม Non-Bank ไม่ได้ใช้การแข่งขันด้านราคาเช่นเดียวกับกลุ่มธนาคาร แต่กลุ่ม Non-Bank มีจุดเด่นคือความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจทั้งในเรื่องของกระบวนการทำงานและการอนุมัติสินเชื่อที่รวดเร็วรวมถึงการมีจุดให้บริการสินเชื่อที่กระจายอยู่ตามสถานที่ต่างๆทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัดซึ่งเป็นช่องทางที่ทำให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงได้ง่ายขึ้น สำหรับปี 2556 อัตราการเติบโตของสินเชื่อส่วนบุคคลในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และกลุ่ม Non-Bank เท่ากับร้อยละ 20.88 และร้อยละ 16.79 ตามลำดับ โดยมียอดสินเชื่อคงค้าง 1.58 แสนล้านบาท และ 1.41 แสนล้านบาท ตามลำดับ

ยอดคงค้างสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินว่าความไม่แน่นอนทางการเมืองมีผลให้ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจและครัวเรือนลดลง ซึ่งอาจส่งผลให้การใช้สอยของภาคครัวเรือน แต่สำหรับธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินว่าความต้องการเบิกใช้สินเชื่อส่วนบุคคลยังมีแนวโน้มเติบโตได้ ถึงแม้ว่าการเติบโตจะน้อยกว่าปี 2556 แต่ก็ยังเติบโตได้ตามการใช้จ่ายใช้สอยในชีวิตประจำวันของครัวเรือน แม้จะถูกกดดันลงไปบางส่วนจากปัญหาหนี้ครัวเรือนสะสมก็ตาม

## 2) ภาวะการแข่งขัน

การแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล จะมีความรุนแรงมากยิ่งขึ้นเมื่อผู้ประกอบการต่างมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายใกล้เคียงกัน ปัจจัยหลักที่มีผลต่อการเลือกสินเชื่อ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ย ซึ่งทางธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดไว้ที่ไม่เกินร้อยละ 28.0 ต่อปี (รวมค่าธรรมเนียม) ค่าธรรมเนียมในการจัดการสินเชื่อคู่แข่งในธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ และผู้ประกอบการธุรกิจที่มีใช้สถาบันการเงินต่างๆ อาทิ บริษัท อีซีบาย จำกัด (มหาชน) และ บริษัท พรอมิส (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) เป็นต้น อย่างไรก็ตาม การพิจารณาเฉพาะผู้ประกอบการที่มีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกับ FM จะพบว่า การแข่งขันอยู่ในระดับต่ำ โดยมีเพียงบริษัท สินมิตร จำกัด ที่เน้นให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ในขณะที่ FM ให้บริการครอบคลุมทั่วประเทศ

## 3) ลักษณะลูกค้าและกลุ่มเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายสินเชื่อส่วนบุคคลของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ ข้าราชการ พนักงานในองค์กรบริหารส่วนตำบล เทศบาลตำบล กำนัน ผู้ใหญ่บ้าน พนักงานรัฐวิสาหกิจ เป็นต้น เนื่องจากการให้สินเชื่อส่วนบุคคล เป็นสินเชื่อไม่มีหลักประกัน จึงมีความเสี่ยงที่สูงเมื่อเทียบกับสินเชื่อทะเบียนรถ บ้าน และโฉนดที่ดิน ดังนั้น FM จึงพิจารณาให้สินเชื่อเฉพาะผู้ประกอบการที่มีมั่นคง มีหลักแหล่งที่แน่นอน และต้องมีผู้ค้ำประกันอย่างน้อย 2 ราย

## 4) กลยุทธ์การแข่งขัน

- ให้ปล่อยสินเชื่อเฉพาะกลุ่มที่มีอาชีพมั่นคง

เนื่องด้วยการให้สินเชื่อส่วนบุคคลมีความเสี่ยงมากกว่าการปล่อยสินเชื่อทะเบียนรถหรือสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ ทำให้ FM ให้ความสำคัญกับกระบวนการพิจารณาสินเชื่อ โดยกำหนดนโยบายปล่อยสินเชื่อเฉพาะข้าราชการ พนักงานในองค์กรบริหารส่วนตำบล กำนัน ผู้ใหญ่บ้าน หรือพนักงานรัฐวิสาหกิจเท่านั้น และต้องมีผู้ค้ำประกันอย่างน้อย 2 คน เพื่อเป็นการลดความเสี่ยง

- การปล่อยสินเชื่อที่รัดกุม

ในการพิจารณาปล่อยสินเชื่อส่วนบุคคลนั้น FM จะตรวจสอบคุณสมบัติและข้อมูลลูกค้าจากฐานข้อมูลของกลุ่มบริษัทฯ และฐานข้อมูลอื่นเช่น เครดิตบูโรเพื่อประกอบการพิจารณาสินเชื่อ และในการอนุมัติสินเชื่อทุกรายจะต้องผ่านการพิจารณาจากสำนักงานใหญ่

## 5) นโยบายการกำหนดราคา

FM ไม่มีนโยบายในการแข่งขันด้านอัตราดอกเบี้ย แต่พิจารณาจากคุณสมบัติของผู้กู้และผู้ค้ำประกัน ประกอบกับ ต้นทุนทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัท ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทจะต้องมีกำไรและสามารถแข่งขันกับ ผู้ประกอบการรายอื่นได้ นอกจากนั้น บริษัทไม่มีนโยบายในการให้สินเชื่อที่ต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของบริษัท

ในส่วนของยอดวงเงินสินเชื่อจะอ้างอิงกับความสามารถในการชำระหนี้ โดยวงเงินสินเชื่อจะไม่เกิน 2.5 เท่าของ รายได้สุทธิ และไม่เกิน 50,000 บาท/ราย ระยะเวลาในการผ่อนชำระจะไม่เกิน 36 งวด ซึ่งฝ่ายอำนวยการสินเชื่อจะเป็นผู้ พิจารณาให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้

### 2.1.3.4 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินคงเหลือ 1,649.43 ล้านบาท มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 20 ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด ซึ่งอาจพิจารณาว่าเข้าข่ายพึ่งพิงเงินกู้ยืมจากสถาบัน การเงิน อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ ยังมีแหล่งเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นการขายตัวแลกเงิน) ตัวแลกเงิน และหุ้นกู้ระยะยาว เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเสริมสภาพคล่องให้แก่กลุ่มบริษัทฯ อีกทางหนึ่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสัดส่วนร้อยละ 38 ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด นอกจากนั้นกลุ่มบริษัทฯ ยังมีแหล่งเงินทุนจาก ส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 42 ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด

| แหล่งที่มาของเงินทุน                     | 31 ธันวาคม 2555 |               | 31 ธันวาคม 2556 |               | 31 ธันวาคม 2557 |               |
|------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                          | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน       | 2,550.56        | 64.52         | 3,343.31        | 57.89         | 1,649.43        | 20.11         |
| ตัวแลกเงิน                               | --              | --            | 1,222.00        | 21.16         | 2,315.00        | 28.22         |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 438.31          | 11.08         | 74.00           | 1.28          | 300.00          | 3.66          |
| เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้อง              | 348.71          | 8.82          | --              | --            | --              | --            |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน            | 4.37            | 0.11          | 5.77            | 0.10          | 5.96            | 0.07          |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                        | 611.17          | 15.46         | 1,130.60        | 19.58         | 3,432.09        | 41.84         |
| <b>รวม</b>                               | <b>3,953.11</b> | <b>100.00</b> | <b>5,775.68</b> | <b>100.00</b> | <b>8,202.48</b> | <b>100.00</b> |

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินทุนในอนาคต กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของระยะเวลาการชำระคืนและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 2.1.4 ธุรกิจรับจ้างติดตามหนี้

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยคือ บริษัทบริหารสินทรัพย์ ศรีสวัสดิ์ จำกัด (SAM) ขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจรับจ้างติดตามหนี้และรับซื้อหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินมาบริหาร

##### 2.1.4.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

SAM ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยให้จดทะเบียนเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ ตามพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2557 อนุญาตให้ประกอบธุรกิจรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงิน รวมทั้งการให้บริการติดตาม เร่งรัดหนี้สิน เบื้องต้น SAM เริ่มประกอบธุรกิจจากการให้บริการด้านการติดตาม เร่งรัดหนี้สิน ซึ่งจะมุ่งเน้นติดตามหนี้ประเภทมีหลักประกัน

กลุ่มบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญและมีพนักงานที่มีประสบการณ์ด้านการติดตาม เร่งรัดหนี้สิน รวมทั้งกลุ่มบริษัทฯ มีสาขาให้บริการครอบคลุมทุกภูมิภาคทั่วประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีสาขาทั้งสิ้น 1,059 สาขา ทำให้มีเครือข่ายในการติดตามหนี้ที่กว้างขวางและครอบคลุม

##### 2.1.4.2 ขั้นตอนการดำเนินงาน

###### - การติดตามทางโทรศัพท์

บริษัทฯ รับจ้างติดตามหนี้ค้างชำระจากลูกค้าตั้งแต่ 1 งวดเป็นต้นไป ซึ่งลูกค้าจะส่งกลุ่มเป้าหมายที่จะต้องติดตามให้ โดยการติดตามจะเริ่มตั้งแต่การใช้โทรศัพท์ติดตามก่อน ซึ่งบริษัทฯ จะมีระบบการติดตามอย่างมีระบบโดยมีการบันทึกการสนทนา ระหว่างพนักงานและลูกหนี้ หากลูกหนี้มีปัญหาหรือมีการโต้เถียงกัน พนักงานระดับสูงกว่าที่มีประสบการณ์ในการเจรจาต่อรองมากกว่าเข้าดำเนินการเจรจากับลูกหนี้ทันที

###### - การติดตามหลักประกัน

ในกรณีที่ลูกค้าให้บริษัทฯ ตามหลักประกันของลูกหนี้ บริษัทฯ ต้องตรวจสอบตัวตนของลูกหนี้ และหลักประกัน เมื่อทราบหลักแหล่งของลูกหนี้และหลักประกันแล้ว จึงส่งรายละเอียดลูกหนี้ให้พนักงานสาขาที่อยู่ใกล้เคียงลูกหนี้ ออกติดตามหลักประกันจากลูกหนี้ และดำเนินการติดตามหลักประกันในกรอบที่กฎหมายกำหนด

### 2.1.4.3 การตลาดและการแข่งขัน

#### 1) อุตสาหกรรม

เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัว ดังนั้นจะมีลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้จำนวนมาก และบริษัทที่ดำเนินการปล่อยสินเชื่อโดยทั่วไปจะมีทรัพยากรและเครือข่ายในการติดตามหนี้ได้ในวงจำกัด ซึ่งทำให้เกิดช่องว่างในอุตสาหกรรมนี้ โดยที่หากบริษัทใดมาสามารถมีเครือข่ายและมีบุคลากรที่มีประสิทธิภาพ ก็จะสามารถจะเข้าร่วมแข่งขันในอุตสาหกรรมนี้ได้

#### 2) ภาวะการแข่งขัน

ในอุตสาหกรรมการติดตามหนี้สิน มีบริษัทที่รับติดตามหนี้สิน สำนักงานกฎหมายและทนายความเข้ามาสู่ธุรกิจนี้ ดังนั้น การแข่งขันที่ค่อนข้างรุนแรง แต่อย่างไรก็ตามบริษัทมีเครือข่ายสาขาที่กว้างขวางครอบคลุมทุกภูมิภาค ดังนั้น บริษัทฯ จึงสามารถใช้เครือข่ายนี้ในการติดตามเร่งรัดหนี้สินด้วยต้นทุนที่ถูกกว่าบริษัท ที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน

#### 3) ลักษณะลูกค้าและกลุ่มเป้าหมาย

บริษัทมีพนักงานที่มีประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้จากลูกค้าทั้งลูกหนี้ที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน ดังนั้น ลูกค้าและกลุ่มเป้าหมายจะเป็น บริษัทที่ให้บริการสินเชื่อรายย่อย ทั้งที่มีหลักประกันหรือไม่มีหลักประกัน สถาบันการเงิน บริษัทสินเชื่อ บริษัทรถยนต์ เป็นต้น

#### 4) กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทมีพนักงานที่มีประสิทธิภาพในการติดตามเก็บหนี้และมีเครือข่ายที่ครอบคลุมเกือบทุกจังหวัด ดังนั้นการติดตามหนี้ก็จะสามารถติดตามได้ในเวลาอันรวดเร็ว อีกทั้งพนักงานของบริษัทได้รับการฝึกฝนให้ติดตามเจรจาต่อรองตามกรอบระเบียบของบริษัทและกฎหมาย

#### 5) นโยบายการกำหนดราคา

บริษัทไม่มีนโยบายการแข่งขันเรื่องราคา แต่พิจารณาจากความยากง่ายในการติดตามลูกหนี้และหลักประกัน รวมทั้งการเรียกเก็บค่าบริการก็เป็นการเรียกเก็บบนพื้นฐานของความสำเร็จของงานเป็นหลัก

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุในหัวข้อนี้เป็นปัจจัยความเสี่ยงที่ประเมินจากสถานการณ์ปัจจุบัน ทั้งนี้ อาจมีความเสี่ยงอื่นๆ ที่บริษัทฯ ไม่อาจทราบได้ในปัจจุบัน หรือเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ พิจารณาว่าในปัจจุบันไม่มีผลกระทบในสาระสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ รวมทั้งความเสี่ยงที่อ้างอิงสภาพเศรษฐกิจและนโยบายของรัฐบาลเป็นข้อมูลที่ได้มาจากหน่วยงานของรัฐ และแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่เชื่อถือได้ ซึ่งบริษัทฯ ไม่ได้ตรวจทานข้อมูลดังกล่าว

บริษัทฯ และบริษัทย่อย 3 แห่ง ได้แก่ บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1982 จำกัด (“SP 1982”) ซึ่งโอนกิจการทั้งหมดให้บริษัทฯ แล้วตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 ขณะนี้อยู่ระหว่างชำระบัญชีเลิกบริษัท, บริษัท เงินสดทันใจ จำกัด (“เงินสดทันใจ” หรือ “FM”) และบริษัทบริหารสินทรัพย์ ศรีสวัสดิ์ จำกัด (SAM) (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) มีการประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อรายย่อยแยกตามประเภทหลักประกัน โดยบริษัทฯ และ SP 1982 ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อแบบใช้เล่มทะเบียนรถ (“สินเชื่อทะเบียนรถ”) รวมถึงบ้านและโฉนดที่ดินเป็นหลักประกัน ส่วน FM ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ (“สินเชื่อเช่าซื้อ”) สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับแบบไม่มีหลักประกัน (“สินเชื่อส่วนบุคคล”) และ SAM ประกอบธุรกิจให้บริการติดตามเร่งรัดหนี้สินและรับซื้อหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินมาบริหาร

ปัจจัยความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ที่อาจจะมีผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญและแนวทางในการป้องกันความเสี่ยงมีดังนี้

#### 3.1 ความเสี่ยงด้านการตลาดและกลยุทธ์

##### 3.1.1 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อทะเบียนรถ และสินเชื่อเช่าซื้อ

ธุรกิจให้สินเชื่อทะเบียนรถ และสินเชื่อเช่าซื้อ มีการแข่งขันที่รุนแรงจากทั้งผู้ประกอบการรายใหม่ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทในกลุ่มสถาบันการเงินที่มีความได้เปรียบจากต้นทุนทางการเงินที่ต่ำและฐานทุนขนาดใหญ่ ที่ต้องการเข้ามาในอุตสาหกรรมเนื่องจากมองเห็นอัตราผลตอบแทนที่สูง เช่น ธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทในเครือธนาคาร บริษัทเช่าซื้อหรือลีสซิ่ง ประกอบกับธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถ และธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ เป็นธุรกิจที่ไม่ต้องมีการลงทุนในเครื่องมือ และอุปกรณ์สำหรับการดำเนินงานเป็นจำนวนมาก และไม่จำเป็นต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานใด ทำให้ผู้ประกอบการรายใหม่สามารถเข้ามาแข่งขันได้โดยไม่มีข้อจำกัด เพียงมีแหล่งเงินทุนสำหรับการปล่อยสินเชื่อเท่านั้น ทำให้มีคู่แข่งรายใหม่เข้ามาในอุตสาหกรรมมากขึ้น นอกจากการแข่งขันจากผู้ประกอบการรายใหม่แล้วยังมีการแข่งขันจากผู้ประกอบการเดิมในอุตสาหกรรมที่ต่างใช้กลยุทธ์ทางการตลาดเช่น การให้วงเงินสินเชื่อที่สูงขึ้น ขยายระยะเวลาผ่อนชำระ อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำเพื่อดึงดูดลูกค้าให้มาใช้บริการ

อย่างไรก็ดี ปัจจัยความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อไม่ได้ขึ้นอยู่กับว่ามีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอเพียงอย่างเดียว การที่กลุ่มบริษัทฯ มีประสบการณ์ในธุรกิจนี้มานานกว่า 33 ปี ทำให้รู้จักกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเป็นอย่างดี มีบริการที่เข้าถึงความต้องการของลูกค้า มีสาขาและการให้บริการที่ครอบคลุมพื้นที่ทั่วทุกภูมิภาค โดยข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีสาขาเปิดให้บริการจำนวน 1,059 สาขา และมีพนักงานประจำตัวแทนจำหน่าย

รถจักรยานยนต์จำนวน 9 ราย ครอบคลุมตัวแทนจำหน่าย 7 ร้าน ซึ่งกระจายอยู่ในกรุงเทพ และปริมณฑลจำนวน 5 ร้าน และต่างจังหวัด จำนวน 2 ร้าน มีการให้บริการรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีระบบฐานข้อมูลลูกค้าขนาดใหญ่และความเชี่ยวชาญในการพิจารณาสินเชื่อและการติดตามชำระค่างวด ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีความได้เปรียบผู้ประกอบการรายอื่นและสามารถพิจารณาสินเชื่อได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทในเครือธนาคาร จะเน้นการปล่อยสินเชื่อสำหรับตลาดรถยนต์ใหม่ หรือกลุ่มลูกค้าเกรดเอ ส่วนบริษัทเข้าซื้อหรือลีสซิ่งจะเน้นการให้บริการแก่ผู้ต้องการซื้อรถใหม่ หรือรถมือสอง สำหรับลูกค้าตลาดบนหรือกลาง ในขณะที่กลุ่มบริษัทฯ เน้นธุรกิจการให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถ บ้านและโฉนดที่ดิน กับผู้ที่มีความต้องการใช้เงินซึ่งอาจไม่สามารถเข้าถึงบริการของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทในเครือธนาคาร แต่มีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สิน รถ ที่ดิน

### 3.1.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อส่วนบุคคล

ที่ผ่านมา ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลมีการแข่งขันที่สูงขึ้น เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมที่ได้รับสูงกว่าการปล่อยสินเชื่อบัตรเครดิต ทำให้ผู้ประกอบการทั้งที่เป็นสถาบันการเงินและผู้ประกอบการที่ไม่ใช่สถาบันการเงินเข้ามาแข่งขันในธุรกิจดังกล่าวเพิ่มมากขึ้น โดยในช่วงปี 2554-2556 ยอดสินเชื่อส่วนบุคคลมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจาก 213,310 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 299,142 ล้านบาท ในปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 18.42 ต่อปี อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว แต่คาดว่าความเสี่ยงดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญ เนื่องจากผู้ประกอบการที่เป็นสถาบันการเงินจะเน้นกลุ่มลูกค้าระดับเกรดเอ ในขณะที่กลุ่มบริษัทฯ จะเน้นกลุ่มลูกค้าระดับเกรดบีโดยเจาะกลุ่มเป้าหมายที่เป็นข้าราชการ พนักงานรัฐวิสาหกิจ ผู้ใหญ่บ้าน ที่กลุ่มบริษัทฯ มีความคุ้นเคยและความเข้าใจในพฤติกรรมชำระหนี้ ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหน้าที่สาขาทั่วประเทศที่เน้นการทำกิจกรรมทางการตลาดและเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอย่างสม่ำเสมอ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีความเชื่อมั่นในศักยภาพการแข่งขัน

### 3.1.3 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมให้บริการเร่รัดหนี้สิน

ปัจจุบันมีผู้ประกอบการจำนวนมากที่เข้ามาทำธุรกิจให้บริการเร่รัดหนี้สิน รวมทั้งผู้ประกอบการท้องถิ่นก็เข้ามาให้บริการด้วย ซึ่งอาจจะส่งให้มีการแข่งขันในเรื่องของราคาและอาจจะมีเรื่องภาพลักษณ์ของการติดตามหนี้ของผู้ประกอบการบางราย ซึ่งอาจก่อให้เกิดข้อร้องเรียนได้

กลุ่มบริษัทฯ มั่นใจในศักยภาพของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ มีสาขาและพนักงานในกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล ของกระจายอยู่ตามจังหวัดต่างๆ ภูมิภาคทั่วประเทศ โดยที่บริษัทฯ จะใช้พนักงานของบริษัทฯ ที่มีประสบการณ์ในการเร่รัดติดตามหนี้สิน กระจายไปตามสาขาของบริษัทฯ ที่มีอยู่เป็นจำนวนมาก ซึ่งก็จะได้เปรียบในด้านต้นทุนการติดตามหนี้สิน อีกทั้งพนักงานของบริษัทฯ จะได้รับการอบรมและฝึกฝนเป็นอย่างดีเป็นไปตามขั้นตอนของกฎหมายก่อนออกปฏิบัติงาน

### 3.1.4 ความเสี่ยงจากกรณีที่คำว่า "ศรีสวัสดิ์" ซึ่งเป็นถ้อยคำบางส่วนของชื่อของบริษัทฯ ใกล้เคียงกับชื่อทางการค้าของผู้ประกอบการรายอื่น

ในปัจจุบัน คำว่า "ศรีสวัสดิ์" ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของชื่อของบริษัทฯ นั้น มีลักษณะเป็นชื่อทางการค้าและ/หรือเครื่องหมายการค้าของผู้ให้บริการสินค้าหรือบริการประเภทสินค้าหรือบริการอื่นซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง ("ผู้ให้บริการรายอื่น") ดังนั้น ประชาชนทั่วไปหรือผู้ใช้บริการของบริษัทฯ อาจเข้าใจผิดว่า (ก) บริษัทฯ เป็นบริษัทในกลุ่มของผู้ให้บริการรายอื่น (ข) ผู้ให้บริการรายอื่นดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของบริษัทฯ หรือ (ค) บริการของบริษัทฯ และผู้ให้บริการรายอื่นเป็นบริการเดียวกันหรือส่งเสริมซึ่งกันและกัน ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจอันเนื่องมาจากสาเหตุดังกล่าว สำหรับในด้านกฎหมาย ผู้ให้บริการรายอื่นอาจใช้สิทธิทางศาลเพื่อขอให้บริษัทฯ ระวังการใช้คำว่า "ศรีสวัสดิ์" เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของชื่อของบริษัทฯ หรือเพื่อขอให้บริษัทฯ ชำระค่าเสียหายอันเนื่องมาจากกรณีดังกล่าว รวมถึง บริษัทฯ อาจต้องชี้แจง โฆษณาหรือประชาสัมพันธ์เพิ่มเติมต่อประชาชนทั่วไปว่าบริษัทฯ หรือการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผู้ใช้บริการรายอื่นแต่ประการใด

อย่างไรก็ดี แม้ว่าบริษัทฯ จะมีความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น หากแต่ในการดำเนินธุรกิจนั้น บริษัทฯ มิได้ใช้ถ้อยคำดังกล่าวหรือใช้ชื่อของบริษัทฯ เพื่อเป็นเครื่องหมายการค้า เครื่องหมายบริการ แผ่นพับ การโฆษณาหรือเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของกิจการส่งเสริมการขายหรือการให้บริการ (Promotion) ของบริษัทฯ แต่ประการใด โดยบริษัทฯ ใช้คำว่า **"มีบ้าน มีรถ เงินสดทันใจ"** รวมถึงเครื่องหมายการค้าซึ่งเป็นรูปห้าเหลี่ยมที่มีเส้นไว้ในส่วนฐาน โดยมีตัวดังกล่าวอยู่ภายในรูปห้าเหลี่ยมนั้น ซึ่งมีได้สอดคล้องกับชื่อทางการค้าและ/หรือเครื่องหมายการค้าของผู้ให้บริการรายอื่นแต่ประการใด รวมถึง บริษัทฯ มีความระมัดระวังรอบคอบเป็นอย่างยิ่งในการใช้ถ้อยคำดังกล่าวในการดำเนินการธุรกิจของบริษัทฯ ในประการอื่นนอกเหนือจากการอ้างอิงเพื่อเป็นชื่อของบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพอง จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ได้พิจารณาประเด็นดังกล่าวและมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีเจตนาที่จะใช้คำว่า "ศรีสวัสดิ์" เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของชื่อของบริษัทฯ ภายใต้กฎหมายว่าด้วยบริษัทจำกัด และกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดเท่านั้นซึ่งถือเป็นการกำหนดชื่อของบริษัทฯ ตามกระบวนการที่ผ่านการพิจารณาเห็นชอบจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ โดยถือว่าการใช้คำสามัญเพื่อเป็นชื่อของบริษัทฯ ซึ่งไม่รวมถึงเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการ รวมถึงบริษัทฯ มิได้มีเจตนาที่จะให้ประชาชนทั่วไปมีความเข้าใจผิดเกี่ยวกับถ้อยคำดังกล่าวหรือเกี่ยวกับการให้บริการของบริษัทฯ กับผู้ให้บริการรายอื่น รวมถึงบริษัทฯ มิได้มีเจตนาที่จะใช้ถ้อยคำดังกล่าวเพื่อเป็นเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการของบริษัทฯ แต่ประการใด ดังนั้น การใช้คำว่า "ศรีสวัสดิ์" เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของชื่อของบริษัทฯ ไม่น่าจะถือเป็นการละเมิดสิทธิในเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการอื่นของผู้ให้บริการรายอื่นหรือเป็นการดำเนินการที่กระทบซึ่งสิทธิในเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการอื่นของผู้ให้บริการรายอื่นแต่ประการใด

### 3.2 ความเสี่ยงด้านการอำนวยความสะดวกและหลักประกัน

#### 3.1.5 ความเสี่ยงจากแนวโน้มการเกิดหนี้สูญสูงขึ้น

การดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อทะเบียนรถและสินเชื่อเช่าซื้อในปัจจุบันไม่ได้อยู่ภายใต้การควบคุมโดยหน่วยงานของภาครัฐหรือกฎหมายพิเศษใดๆ ทำให้ผู้ประกอบการในธุรกิจดังกล่าวสามารถขยายธุรกิจได้อย่างเต็มที่ตามศักยภาพของบริษัทฯ

เอง ธุรกิจนี้จึงมีความเสี่ยงจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (“NPL”) หากขาดความระมัดระวังในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ หรือขาดระบบการควบคุมภายในที่ดี

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดให้มีการพิจารณาสินเชื่ออย่างเข้มงวดทุกชั้นตอนรวมทั้งให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินเชื่อโดยการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้าและผู้ค้ำประกัน มีรายงานประเมินผลการตรวจสอบที่ใช้พิจารณาความสามารถในการผ่อนชำระหนี้ของลูกค้า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จำนวน 323.09 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 211.35 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ตามการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อรวม หากพิจารณาเปรียบเทียบอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม พบว่ามีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.69 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นร้อยละ 4.13 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตามการเติบโตของสินเชื่อรวม สำหรับการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 273.12 ล้านบาท และ 182.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 3.50 และ 3.19 ตามลำดับ แม้ว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจะต่ำกว่าสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ แต่เนื่องจากลักษณะการให้สินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ เป็นการให้สินเชื่อที่มีหลักประกันและอัตราส่วนการปล่อยสินเชื่อต่อหลักประกัน (LTV) ต่ำเพียงร้อยละ 30-70 กลุ่มบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพียงพอและเหมาะสมกับลักษณะการประกอบธุรกิจ

หากพิจารณาในด้านของหนี้สูญในช่วงปี 2555-2557 พบว่ากลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สูญเพียง 39.18, 82.77 และ 95.76 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวมเพียงร้อยละ 0.98 - 1.45 เท่านั้น ซึ่งน้อยกว่าอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมที่อยู่ระหว่างร้อยละ 3.19 - 3.50 หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ครอบคลุมหนี้สูญ

| หน่วย: ล้านบาท                                        | 31 ธ.ค. 2555 | 31 ธ.ค. 2556 | 31 ธ.ค. 2557 |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) <sup>1</sup>     | 156.08       | 211.35       | 323.09       |
| สินเชื่อรวม <sup>2</sup>                              | 3,981.25     | 5,721.82     | 7,816.19     |
| <b>% อัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวม</b>                 | <b>3.92</b>  | <b>3.69</b>  | <b>4.13</b>  |
| ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ                                 | 133.86       | 182.72       | 273.12       |
| <b>% อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม</b> | <b>3.36</b>  | <b>3.19</b>  | <b>3.50</b>  |
| หนี้สูญ                                               | 39.18        | 82.77        | 95.76        |
| <b>% อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อรวม</b>               | <b>0.98</b>  | <b>1.45</b>  | <b>1.22</b>  |
| ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้สูญ (เท่า)                | 3.42         | 2.21         | 2.85         |

หมายเหตุ <sup>1</sup>สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หมายถึง สินเชื่อที่กลุ่มบริษัทฯ หยุดรับรู้รายได้ ตามนโยบายการรับรู้รายได้ (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน)

<sup>2</sup>สินเชื่อรวม หมายถึง ยอดหนี้ตามสัญญาเงินกู้ และสัญญาเช่าซื้อหักดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

### 3.1.6 ความเสี่ยงจากสัญญาและหลักประกันสัญญาหรือได้รับความเสียหายจากอัคคีภัย

สัญญาสินเชื่อและหลักฐานแสดงกรรมสิทธิ์ในหลักประกันถือเป็นสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจบริการสินเชื่อ เนื่องจากในกรณีที่ลูกค้าค้างชำระค่างวดเกินกำหนด กลุ่มบริษัทฯ จำเป็นต้องใช้หลักฐานดังกล่าวในการดำเนินคดีทางกฎหมาย หากในกรณีที่หลักฐานการให้สินเชื่อสูญหายหรือได้รับความเสียหายจากอัคคีภัยอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ ได้เห็นถึงความเสี่ยงจากเหตุดังกล่าว และมีมาตรการในการลดความเสี่ยงโดยจัดให้มีห้องเก็บเอกสารสำคัญ เพื่อจัดเก็บของสัญญาและหลักประกันก่อนที่จะจัดส่งสัญญาพร้อมหลักประกันทุกข้อให้แก่สถาบันการเงิน จัดเก็บต่อไป ยกเว้นของสำหรับหลักประกันประเภทรถจักรยานยนต์ซึ่งจะจัดเก็บที่ห้องเก็บเอกสารสำคัญของบริษัทฯ เพื่อความสะดวกและรวดเร็วในการดำเนินธุรกิจเนื่องจากเป็นสินเชื่อที่มีระยะเวลาการให้สินเชื่อที่สั้น และวงเงินสินเชื่อที่ต่ำ โดยห้องเก็บเอกสารสำคัญมีการควบคุมการเข้าออกที่รัดกุมและมีการทำประกันอัคคีภัยโดยเจ้าของสถานที่ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีนโยบายการเก็บเอกสารทั้งหมดในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ และมีการสำรองข้อมูลทั้งหมดเป็นประจำทุกวันไว้ในอีกสถานที่หนึ่ง เพื่อป้องกันการสูญหายหรือการได้รับความเสียหายจากภัยต่างๆ

#### 3.1.7 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถติดตามหลักประกันได้

เนื่องจากหลักประกันสินเชื่อโดยส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ รถยนต์ รถจักรยานยนต์ ซึ่งมีความยากในการติดตามหลักประกันหากลูกค้าค้างชำระค่างวด มากกว่าหลักประกันประเภทสังหาริมทรัพย์อื่นๆ เช่น บ้าน ที่ดิน เป็นต้น หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถติดตามหลักประกันเพื่อนำมาขายและชำระหนี้ได้ ก็จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ โดยตรง

เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ จึงมีนโยบายการปล่อยสินเชื่อให้กับบุคคล และ/หรือหลักประกัน และ/หรือผู้ค้ำประกันที่มีที่อยู่หรือภูมิลำเนาในพื้นที่/เขตที่สาขาของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่และยังกำหนดให้พนักงานสาขาที่ประจำในเขตตรวจสอบข้อมูล ณ สถานที่จริงเพื่อยืนยันที่อยู่ของหลักประกันว่าตรงกับที่ลูกค้าแจ้งหรือไม่ ในกรณีที่ลูกค้าค้างชำระค่างวด กลุ่มบริษัทฯ กำหนดให้เจ้าหน้าที่ประจำสาขาออกสำรวจและติดตามหลักประกันโดยไม่ชักช้าเพื่อลดโอกาสที่ลูกค้าจะนำหลักประกันออกนอกพื้นที่ อีกทั้งการมีเครือข่ายสาขาจำนวนมากถึง 1,000 สาขา ครอบคลุมทุกภูมิภาค ทำให้สามารถช่วยติดตามหลักประกันได้อีกทางหนึ่ง

#### 3.1.8 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย

สำหรับธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถและสินเชื่อเช่าซื้อ เมื่อลูกค้าค้างชำระค่างวดตั้งแต่ 3 งวดติดต่อกัน กลุ่มบริษัทฯ จะดำเนินการส่งหนังสือแจ้งยกเลิกสัญญาหากลูกค้าไม่มาเจรจาชำระหนี้ภายใน 30 วัน ในกรณีที่เป็สัญญาเช่าซื้อ หรือภายใน 7 วัน ในกรณีที่สัญญากู้เงิน กลุ่มบริษัทฯ สามารถยึดหลักประกันได้ทันที หลังจากนั้น กลุ่มบริษัทฯ จะส่งหนังสือแจ้งให้ลูกค้ามาไถ่ถอนหลักประกันภายใน 30 วัน ทั้งในกรณีที่สัญญาเช่าซื้อและสัญญากู้เงิน หากพ้นช่วงเวลาดังกล่าวและลูกค้าไม่มาติดต่อไถ่ถอน กลุ่มบริษัทฯ สามารถจำหน่ายหลักประกันได้ทันที โดยปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ จำหน่ายทรัพย์สินรอการขายผ่านช่องทางต่างๆ เช่น สาขาสำหรับรถจักรยานยนต์ หรือโกดังจอดรถยึด สำหรับรถประเภทอื่นๆ

รวมทั้งการว่าจ้างบริษัทผู้ประมูลภายนอกทำการเปิดประมูลแก่บุคคลทั่วไปสำหรับรถจักรยานยนต์ใหม่ เพื่อนำเงินที่ได้รับมาชำระหนี้ค่างของลูกค้า ในกรณีที่ไม่สามารถจำหน่ายหลักประกันที่ยึดมาได้ก็จะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

อนึ่ง กลุ่มบริษัท กำหนดนโยบายการปล่อยสินเชื่อโดยพิจารณาจากรถที่อยู่ในความนิยมของตลาด หรือที่ดินที่ตั้งอยู่ในเมืองใหญ่ เพื่อลดผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในการจำหน่ายหลักประกัน ทั้งนี้ เมื่อยึดหลักประกันแล้วเจ้าหน้าที่จะจัดเก็บและดำเนินการจำหน่ายหลักประกันที่สาขาหรือโกดังของบริษัท

สำหรับราคาขายหลักประกัน กลุ่มบริษัท กำหนดโดยอ้างอิงจากมูลหนี้ค่างซึ่งโดยปกติจะต่ำกว่าราคาตลาดโดยทั่วไป ดังนั้นราคาจำหน่ายหลักประกันที่ยึดมาจึงมีราคาต่ำกว่าราคาตลาดทำให้มีสภาพคล่องในการจำหน่ายเพิ่มมากขึ้น

| ทรัพย์สินรอการขาย<br>จำแนกตามประเภท<br>หลักประกัน | 31 ธันวาคม 2555     |                |                             | 31 ธันวาคม 2556     |                |                             | 31 ธันวาคม 2557     |                |                             |
|---------------------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------------------|---------------------|----------------|-----------------------------|---------------------|----------------|-----------------------------|
|                                                   | มูลค่า<br>(ล้านบาท) | จำนวน<br>(คัน) | มูลค่าเฉลี่ย<br>(บาทต่อคัน) | มูลค่า<br>(ล้านบาท) | จำนวน<br>(คัน) | มูลค่าเฉลี่ย<br>(บาทต่อคัน) | มูลค่า<br>(ล้านบาท) | จำนวน<br>(คัน) | มูลค่าเฉลี่ย<br>(บาทต่อคัน) |
| รถจักรยานยนต์เก่า                                 | 13.98               | 1,060          | 13,188                      | 21.24               | 1,609          | 13,201                      | 30.80               | 2,517          | 12,236                      |
| รถจักรยานยนต์ใหม่                                 | 31.39               | 705            | 44,524                      | 29.73               | 694            | 42,839                      | 32.24               | 802            | 40,200                      |
| รถยนต์สี่ล้อ                                      | 8.34                | 89             | 93,707                      | 50.4                | 450            | 112,000                     | 137.87              | 1,142          | 120,727                     |
| รถเชิงพาณิชย์                                     | 0.72                | 4              | 180,000                     | 2.19                | 14             | 156,429                     | 8.68                | 32             | 271,250                     |
| รถใช้งานเพื่อการเกษตร                             | --                  | --             | --                          | 1.36                | 1              | 1,360,000                   | 1.04                | 3              | 346,667                     |
| บ้านและที่ดิน                                     |                     |                |                             |                     |                |                             | 11.05               | 9              | 1,227,778                   |
| รวม                                               | 54.43               | 1,858          | 29,294                      | 104.92              | 2,768          | 37,905                      | 221.68              | 4,505          | 49,208                      |

หากพิจารณาสัดส่วนทรัพย์สินรอการขายตามมูลค่า พบว่าส่วนใหญ่เป็นรถยนต์สี่ล้อ โดยมีมูลค่าเฉลี่ยต่อคันประมาณ 120,000 บาท อย่างไรก็ตามในปี 2557 บริษัท ไม่มีขาดทุนทรัพย์สินรอการขายจากสินเชื่อทะเบียนรถ

### 3.1.9 ความเสี่ยงจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายไม่คุ้มมูลหนี้

กลุ่มบริษัท จะทำการยึดหลักประกันเมื่อลูกค้าค้างชำระค่างวดตามสัญญาที่ตกลงกันไว้และจะนำหลักประกันมาขายทอดตลาดโดยผ่านสาขา โกดัง หรือ ว่าจ้างบริษัทผู้จัดการประมูลภายนอก เปิดประมูลให้แก่บุคคลทั่วไป สำหรับรถจักรยานยนต์ใหม่ หากบริษัท สามารถจำหน่ายหลักประกันได้มากกว่ายอดหนี้ค่าง เฉพาะกรณีที่เป็สัญญาเช่าซื้อ บริษัท จะคืนเงินส่วนที่เหลือหลังจากหักหนี้ค่างและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องให้กับลูกค้า หากยอดหนี้ค่างของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าของหลักประกันที่จำหน่ายได้ ซึ่งอาจจะเป็นผลมาจากอายุของหลักประกันของบริษัทที่มีอายุเฉลี่ย



2-14 ปี และไม่สามารถเรียกร้องส่วนต่างจากลูกค้าหรือผู้ค้าประกันได้ บริษัทฯ ก็จะมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายหลักประกันซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ในการพิจารณาและอนุมัติวงเงินสินเชื่อที่เงินรูดและที่ดิน กลุ่มบริษัทฯ จะตรวจสอบและประเมินมูลค่าหลักประกันอย่างระมัดระวัง และกำหนดวงเงินสินเชื่อที่มีส่วนลดจากราคาตลาดของหลักประกันประมาณ 30-70% ขึ้นกับประเภท รุ่น ความนิยมของหลักประกัน จึงทำให้อุดหนุนค่างมีมูลค่าน้อยกว่าราคาขายทอดตลาดหลักประกัน ในปี 2556 SAWAD และ SP 1982 มีกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 1.78 ล้านบาท และ 1.59 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ผลขาดทุนจากการขายหลักประกันของ FM นั้นเกิดจากนโยบายของกลุ่มบริษัทฯ ที่ต้องการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ใหม่ที่ยึดมาให้เร็วที่สุด เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่ราคารถจักรยานยนต์ใหม่ปรับตัวลงอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ กำหนดนโยบายตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายสำหรับสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ ในอัตราร้อยละ 35 ของยอดมูลหนี้ ณ วันที่ยึดหลักประกัน ซึ่งเป็นอัตราที่ฝ่ายบริหารประเมินโดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีต

| กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ (ล้านบาท) | 31 ธันวาคม 2555 | 31 ธันวาคม 2556 | 31 ธันวาคม 2557 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| SAWAD                                      | 2.76            | 1.78            | 2.00            |
| SP 1982 <sup>1</sup>                       | 1.74            | 1.59            | (1.34)          |
| FM                                         | (3.25)          | (20.53)         | (11.62)         |
| <b>รวม</b>                                 | <b>1.25</b>     | <b>(17.16)</b>  | <b>(10.96)</b>  |

หมายเหตุ<sup>1</sup> SP 1982 เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้โอนกิจการทั้งหมดของ SP 1982 เป็นของบริษัทฯแล้ว มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 และบริษัทนี้อยู่ในระหว่างชำระบัญชี

ณ 31 ธันวาคม 2557 ทรัพย์สินรอการขายส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 80 มีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจากระยะเวลาตั้งแต่วันยึดหลักประกัน อย่างไรก็ตามสำหรับทรัพย์สินรอการขายที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 29.74 ล้านบาท นั้น โดยส่วนใหญ่เป็นรถจักรยานยนต์ใหม่ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าอย่างสม่ำเสมอ

| ราคาทุนทรัพย์สินรอการขายจำแนกตามระยะเวลาตั้งแต่วันยึดหลักประกัน | 31 ธันวาคม 2555 |        | 31 ธันวาคม 2556 |        | 31 ธันวาคม 2557 |        |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
|                                                                 | ล้านบาท         | ร้อยละ | ล้านบาท         | ร้อยละ | ล้านบาท         | ร้อยละ |
| น้อยกว่า 1 เดือน                                                | 8.96            | 16.46  | 22.40           | 21.35  | 26.72           | 12.05  |
| 1 - 3 เดือน                                                     | 13.08           | 24.03  | 27.27           | 25.99  | 63.85           | 28.80  |
| 4 - 6 เดือน                                                     | 11.76           | 21.60  | 25.40           | 24.21  | 42.67           | 19.25  |
| 7 - 12 เดือน                                                    | 16.67           | 30.63  | 17.07           | 16.27  | 58.70           | 26.48  |
| มากกว่า 12 เดือน                                                | 3.96            | 7.28   | 12.78           | 12.18  | 29.74           | 13.42  |



|                                            |        |         |         |        |         |        |
|--------------------------------------------|--------|---------|---------|--------|---------|--------|
| รวม                                        | 54.43  | 100.00  | 104.92  | 100.00 | 221.68  | 100.00 |
| หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย | (9.38) | (17.23) | (10.40) | (9.91) | (13.89) | (6.27) |
| ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ                    | 45.05  | 82.77   | 94.52   | 90.09  | 207.79  | 93.73  |

นอกจากนั้น กลุ่มบริษัทฯ ได้นำมูลค่าของทรัพย์สินรอการขายที่จำหน่ายได้จริงไปเป็นส่วนหนึ่งในการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อใหม่อยู่เสมอ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่าทรัพย์สินรอการขายตามราคาต้นทุนจำนวน 221.68 ล้านบาท มีค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวน 13.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.27 ของราคาต้นทุน

### 3.3 ความเสี่ยงด้านกฎหมาย

#### 3.1.10 ความเสี่ยงจากการโดนลูกค้ายฟ้องร้องดำเนินคดี

ธุรกิจให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถ และสินเชื่อเช่าซื้อ ไม่อยู่ภายใต้กฎหมายเฉพาะของหน่วยงานใด กฎหมายที่เกี่ยวข้องคือกฎหมายแพ่งพาณิชย์ และกฎหมายคุ้มครองผู้บริโภค เรื่องประกาศให้ธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์เป็นธุรกิจที่ควบคุมสัญญา ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญและทำตามกฎหมายดังกล่าวอย่างเคร่งครัดโดยใช้สัญญาเช่าซื้อ สัญญากู้เงิน ตามแบบมาตรฐานที่กฎหมายกำหนด

สำหรับกิจการสินเชื่อส่วนบุคคล กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินการโดยยึดถือปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับของทางราชการเสมอมาโดยเฉพาะอย่างยิ่งประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องการกำหนด หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ สำหรับผู้ประกอบการที่มีใช้สถาบันการเงินซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ เรียกเก็บดอกเบี้ยจากลูกค้าได้ในอัตราสูงสุดไม่เกินร้อยละ 15 ต่อปีและดอกเบี้ยค่าบริการค่าปรับตลอดจนค่าธรรมเนียมอื่นๆรวมทั้งหมดจะต้องไม่เกินร้อยละ 28 ต่อปี

อย่างไรก็ตามแม้ว่ากลุ่มบริษัทฯ จะได้ปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับกิจการของบริษัทฯ อย่างถูกต้องมาโดยตลอดและที่ผ่านมาไม่เคยมีกรณีฟ้องร้องดำเนินคดีจากกลุ่มลูกหนี้ที่ปล่อยสินเชื่อ กลุ่มบริษัทฯ ก็ยังคงตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากกรณีลูกค้ายื่นฟ้องหรือฟ้องร้อง ซึ่งหากเกิดกรณีดังกล่าว ก็จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจและการดำเนินงาน ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงเน้นทำการสื่อสารข้อมูลเพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ถูกต้องกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงให้ความสำคัญตั้งแต่การประเมินความสามารถชำระหนี้ของลูกค้าและผู้ค้ำประกันเพื่อลดโอกาสการผิดนัดชำระหนี้จะนำไปสู่การยึดหลักประกันหรือฟ้องร้อง ในกรณีมีการค้างชำระ บริษัทฯ ก็มีนโยบายติดตามหนี้ที่ชัดเจนเป็นธรรม และเป็นไปตามขั้นตอนของกฎหมาย บริษัทฯ จึงเชื่อว่าโอกาสที่กลุ่มบริษัทฯ จะถูกร้องเรียนหรือฟ้องร้องดำเนินคดีจากลูกค้ายมีน้อยมาก

#### 3.1.11 ความเสี่ยงจากการเข้ามาควบคุมธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถและสินเชื่อเช่าซื้อของภาครัฐ

ปัจจุบัน ธุรกิจให้สินเชื่อทะเบียนรถ บ้านและโฉนดที่ดิน รวมถึงสินเชื่อเช่าซื้อ ไม่มีข้อจำกัดจากหน่วยงานใดๆ ของภาครัฐ หรือ ธนาคารแห่งประเทศไทย เว้นแต่สำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค ("สคบ.") ซึ่งเข้ามากำกับดูแลสัญญาเช่าซื้อ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมต่อผู้บริโภคอย่างไรก็ตาม หากในอนาคตภาครัฐพิจารณาเข้ามามีส่วนร่วมกับดูแลผู้

ประกอบธุรกิจสินเชื่อบริษัทและสินเชื่อบริษัท เพื่อควบคุมให้การดำเนินงานเป็นมาตรฐานเดียวกัน อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อทุกบริษัทที่อยู่ในธุรกิจดังกล่าว

อนึ่ง บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการเข้ามากำกับดูแลภาครัฐในอนาคตจะไม่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้หากภาครัฐหรือธนาคารแห่งประเทศไทยเข้ามาควบคุมเรื่องอัตราดอกเบี้ยสำหรับสัญญาเงินกู้ บริษัทฯ จะต้องหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนที่ต่ำ เพื่อรักษาสัดส่วนดอกเบี้ยให้อยู่ระดับที่เหมาะสม หรือหากในอนาคตภาครัฐเข้ามาควบคุมกิจการประเภทเช่าซื้อมากขึ้น จะเป็นการกดดันต่อผู้ประกอบการรายเล็กที่ยังไม่มีระบบการทำงานที่เป็นมาตรฐานและเป็นการสร้างกำแพงป้องกันมิให้ผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในธุรกิจประเภทนี้ได้ง่ายเหมือนเช่นในอดีต

### 3.1.12 ความเสี่ยงจากการเข้ามาควบคุมธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลของภาครัฐ

สำหรับธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล อยู่ภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย ดังนั้นหากมีการออกกฎหมายหรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ อาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ จำเป็นต้องปรับเปลี่ยนวิธีการปฏิบัติงานบางอย่างเพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงได้มีการติดตามข่าวสาร การเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ต่างๆ ประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงนั้นๆ และรายงานต่อคณะกรรมการเพื่อกำหนดมาตรการให้สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ได้อย่างเหมาะสมและทันกาล

## 3.4 ความเสี่ยงด้านการเงิน

### 3.1.13 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้หลักได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้บริการสินเชื่อ ซึ่งเป็นอัตราคงที่ตลอดระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายสำคัญได้แก่ต้นทุนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน ซึ่งกำหนดเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว หากมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ก็จะส่งผลกระทบต่อส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย โดยเฉพาะในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นจะส่งผลต่อต้นทุนเงินกู้ยืมที่สูงขึ้น ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลง ย่อมจะมีผลกระทบโดยตรงกับผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี ปัจจุบัน อัตราดอกเบี้ยรับและจ่ายของกลุ่มบริษัทฯ ยังมีส่วนต่างอยู่พอสมควร หากอัตราดอกเบี้ยปรับเพิ่มขึ้น บริษัทฯ เชื่อว่ารายได้ของกลุ่มก็ยังคงเพียงพอและครอบคลุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอื่นๆ อีกทั้ง บริษัทฯ ยังลดความเสี่ยงได้จากสัญญาให้สินเชื่อใหม่ ซึ่งสามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมให้สอดคล้องกับต้นทุนการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่จะลดลงในระยะเวลาสั้นถึงปานกลาง ประกอบกับภายหลังจากบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนและนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ก็จะมีเงินทุนจากการระดมทุนเพิ่มเติมและสามารถลดต้นทุนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลงได้

### 3.1.14 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

จากลักษณะการประกอบธุรกิจให้สินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ผู้ให้สินเชื่อจะต้องมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอรองรับการดำเนินการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 แหล่งที่มาของเงินทุนในการปล่อยสินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ 1) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 4 แห่ง 2) ตัวแลกเงิน 3) ส่วนของผู้ถือหุ้น และ 4) หุ้นกู้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้ง 4 แห่งคงเหลือ 1,649.43 ล้านบาท หากพิจารณาสัดส่วนเงินกู้ยืมแยกตามสถาบันการเงินพบว่า กลุ่มบริษัทฯ พึ่งพิงสัดส่วนเงินกู้จากแต่ละสถาบันการเงิน สัดส่วนร้อยละ 7.29, 5.06, 1.66 และร้อยละ 6.09 ของแหล่งที่มาของเงินทุนรวม หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่ได้รับเงินกู้จากสถาบันการเงินดังกล่าว ย่อมส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

แม้ว่าบริษัทฯ จะกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเป็นหลัก แต่ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทฯ มีการดำเนินงานและประวัติการชำระคืนเงินกู้ที่ดีมาโดยตลอด และไม่เคยถูกรณาคำเรียกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด อนึ่ง เพื่อลดการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ ได้จัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมโดยการออกและเสนอขายตั๋วเงินระยะสั้นให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้เสนอขายตั๋วเงินรวมจำนวน 2,615 ล้านบาท รวมทั้งการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันอายุ 1 ปี 6 เดือน จำนวน 500 ล้านบาท ประกอบกับภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มบริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุนมาชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อลดการพึ่งพิงดังกล่าวลงได้ระดับหนึ่ง

### 3.1.15 ความเสี่ยงจากความเสี่ยงต่อคล้อยของระยะเวลาการให้สินเชื่อกับสินเชื่อที่ได้รับจากเจ้าหนี้

เนื่องจากงวดการผ่อนชำระของสินเชื่อสำหรับรถจักรยานยนต์ (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16 ของมูลค่าลูกหนี้สินเชื่อรวม ณ 31 ธันวาคม 2557) มีระยะเวลาให้สินเชื่อเฉลี่ยไม่เกิน 18 งวด และสินเชื่อสำหรับรถ 4 ล้อ (สัดส่วนร้อยละ 57 ของมูลค่าลูกหนี้สินเชื่อรวม ณ 31 ธันวาคม 2557) มีระยะเวลาให้สินเชื่อเฉลี่ยไม่เกิน 24 งวด ในขณะที่แหล่งเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและตัวแลกเงินรวม 3,464.43 ล้านบาท และเจ้าหนี้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 300 ล้านบาท จึงทำให้มีความเสี่ยงจากหากธนาคารไม่ต่ออายุสัญญาเงินกู้ หรือเจ้าหนี้เรียกคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นดังกล่าวคืนทันที

| รายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557          | จำนวน (ล้านบาท) | ร้อยละเทียบกับสินทรัพย์รวม |
|------------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| ลูกหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี – สุทธิ | 5,320.26        | 61.92                      |
| ลูกหนี้ที่ถึงกำหนดชำระเกิน 1ปี – สุทธิ   | 2,222.80        | 25.87                      |
| สินทรัพย์รวม                             | 8,591.73        | 100.00                     |
| หนี้สินระยะสั้นที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 4,270.39        | 49.70                      |

อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทฯ เป็นลูกค้าที่ดีของสถาบันการเงิน และไม่เคยมีปัญหาด้านการเงินหรือการผิดนัดชำระหนี้ นอกจากนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมในการหาแหล่งเงินกู้อื่น รวมถึงการระดมทุนจากประชาชนในครั้งนี เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและบริหารแหล่งเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดครอบคลุมการคาดการณ์อัตราการเติบโตของสินเชื่อในอนาคต เพื่อวิเคราะห์ ประเมินสภาพคล่องและวางแผนจัดหาเงินทุนให้รองรับและสอดคล้องกับเงื่อนไขสินเชื่อดังกล่าว และทำให้การดำเนินธุรกิจดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง

### 3.5 ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

#### 3.1.16 ความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายจากการทุจริตของพนักงานสาขา

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อทะเบียนรถ สินเชื่อเช่าซื้อ และสินเชื่อส่วนบุคคลแบบไม่มีหลักประกัน ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ กระจายอำนาจอนุมัติวงเงินให้ผู้จัดการสาขาสามารถอนุมัติและจ่ายเงินให้แก่ลูกค้าได้ทันทีในกรณีที่ไม่เกินอำนาจอนุมัติ และในกรณีที่ลูกค้ามาผ่อนชำระค่างวดที่สาขา เจ้าหน้าที่การเงินประจำแต่ละสาขาจะเป็นผู้รับเงินสดจากลูกค้า จากลักษณะดังกล่าวกลุ่มบริษัทฯ จึงอาจเผชิญความเสี่ยงจากการทุจริตของพนักงานระดับปฏิบัติการ

กลุ่มบริษัทฯ ตระหนักถึงโอกาสในการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว จึงได้วางระบบควบคุมภายในเพื่อตรวจสอบสาขาโดยการนำระบบเทคโนโลยีสารสนเทศมาช่วยสนับสนุน โดยมีเจ้าหน้าที่จากส่วนกลางสอบทานการปล่อยสินเชื่อกับลูกค้าทุกครั้งที่ได้รับสินเชื่อจากกลุ่มบริษัทฯ เพื่อยืนยันว่าลูกค้าได้รับเงินครบตามสัญญา และในทุกครั้งที่ลูกค้ามาผ่อนชำระค่างวดที่สาขา เจ้าหน้าที่จะต้องออกไปเสร็จรับเงินจากระบบข้อมูลกลางให้กับลูกค้า อีกทั้งทางสำนักงานใหญ่มีระบบการเฝ้าระวัง หากสาขามียอดรับชำระเงินจากลูกค้ารวมเกินระดับที่บริษัทฯ กำหนด ทางสำนักงานใหญ่จะแจ้งให้สาขานำฝากเงินเข้าธนาคาร นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีหน่วยงานตรวจสอบสาขาทำหน้าที่ออกปฏิบัติงานสุ่มตรวจสอบการปล่อยสินเชื่อและการรับ-จ่ายเงินของสาขาเป็นประจำ โดยมาตรการต่างๆ และระบบงานที่บริษัทฯ วางไว้จะช่วยจำกัดความเสียหายที่จะเกิดขึ้นไว้ในระดับที่ไม่เป็นสาระสำคัญต่อผลประกอบการ อีกทั้งบริษัทฯ มีมาตรการให้พนักงานที่สามารถรับเงินจากลูกค้าหรือจ่ายเงินให้แก่ลูกค้า ต้องมีเงินประกันหรือบุคคลค้ำประกันการทำงาน ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา มีการทุจริตของพนักงานเกิดขึ้นทั้งหมด 8 ครั้ง กลุ่มบริษัทฯ ได้ประเมินความเสียหายเบื้องต้นอันเกิดจากการทุจริตของพนักงานคาดว่าจะมีความเสียหายไม่เกินจำนวน 880,000 บาท

### 3.6 ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

#### 3.1.17 ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50

ณ วันที่ 13 มีนาคม 2558 กลุ่มแก้วบุตตาซึ่งประกอบด้วย นางสาวธิดา แก้วบุตตา นางสาวดวงใจ แก้วบุตตา นายจักรชัย แก้วบุตตา และนางจรรยา แก้วบุตตา เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ถือหุ้นรวมกันร้อยละ 57.01 ของทุนชำระแล้ว ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าว ส่งผลให้กลุ่มแก้วบุตตามีอำนาจในการควบคุม และมีอิทธิพลในการตัดสินใจ และสามารถควบคุมเสียงข้างมากในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในการรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลและตรวจสอบเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอในที่ประชุมได้

อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาจากโครงสร้างบริษัท พบว่าโครงสร้างบริษัท มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน และโปร่งใส และมีการกำหนดมาตรการการทำการรายการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้ถือหุ้นใหญ่ ผู้บริหาร รวมถึงบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งบุคคลดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงในการอนุมัติรายการนั้นๆ รวมทั้งการจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบที่มีความอิสระเข้าร่วมพิจารณาและตัดสินใจ เพื่อความโปร่งใสและเพื่อสร้างความมั่นใจให้ผู้ถือหุ้นว่าโครงสร้างการจัดการของบริษัท มีการถ่วงดุลอำนาจและการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ

### 3.1.18 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ปัจจุบัน กลุ่มบริษัท รับการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปของการค้ำประกันเงินกู้จากผู้ถือหุ้นใหญ่ โดย ณ 13 มีนาคม 2557 กลุ่มแก้วบุตตาซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ รวม 57.01 ของทุนชำระแล้ว ค้ำประกันเงินกู้จำนวน 500 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 11.1 รายละเอียดรายการระหว่างกัน) จึงอาจพิจารณาได้ว่าบริษัท มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มแก้วบุตตา และหากบริษัท ไม่ได้ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

อนึ่ง การค้ำประกันดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินเป็นผู้กำหนด ซึ่งการค้ำประกันส่วนใหญ่ สถาบันการเงินได้ดำเนินการถอนค้ำประกันเป็นที่เรียบร้อยแล้ว



## 4.ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

## 4.1 สินทรัพย์ถาวรหลัก

## 4.1.1 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ

ณ 31 ธันวาคม 2557กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 245.5 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

| ประเภทสินทรัพย์       | ลักษณะกรรมสิทธิ์ | มูลค่าสุทธิ (บาท) | ภาระผูกพัน |
|-----------------------|------------------|-------------------|------------|
| ที่ดินและอาคาร        | เป็นเจ้าของ      | 8,179,742         | ไม่มี      |
| ส่วนปรับปรุงอาคาร     | เป็นเจ้าของ      | 22,089,670        | ไม่มี      |
| เครื่องตกแต่งสำนักงาน | เป็นเจ้าของ      | 56,766,187        | ไม่มี      |
| อุปกรณ์สำนักงาน       | เป็นเจ้าของ      | 56,720,488        | ไม่มี      |
| ยานพาหนะ              | เป็นเจ้าของ      | 101,741,139       | มี         |
| รวม                   |                  | 245,497,226       |            |

หมายเหตุ กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อยานพาหนะที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวนทั้งสิ้น 5,957,241 บาท

## 4.2 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้เงิน

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้เงิน แสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ โดยแสดงจำนวนหนี้ตามสัญญาหัก ด้วยดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยจำแนกตามอายุหนี้ค้างชำระได้ดังนี้

| ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ                | 31 ธันวาคม 2555 |        | 31 ธันวาคม 2556 |        | 31 ธันวาคม 2557 |        |
|----------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
|                                        | ล้านบาท         | ร้อยละ | ล้านบาท         | ร้อยละ | ล้านบาท         | ร้อยละ |
| ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน | 887.83          | 69.06  | 1,134.23        | 62.93  | 1,540.68        | 62.59  |
| ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน     | 324.63          | 25.25  | 543.05          | 30.13  | 678.40          | 27.58  |
| ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน    | 46.15           | 3.59   | 87.08           | 4.83   | 135.54          | 5.51   |
| ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน   | 15.60           | 1.21   | 27.73           | 1.54   | 57.36           | 2.33   |
| ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน               | 11.42           | 0.89   | 10.17           | 0.56   | 49.58           | 2.01   |
| รวม                                    | 1,285.64        | 100.00 | 1,802.26        | 100.00 | 2,461.56        | 100.00 |
| หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ              | (37.92)         | (2.95) | (66.74)         | (3.70) | (137.71)        | (5.59) |
| ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ          | 1,247.72        | 97.05  | 1,735.37        | 96.29  | 2,323.85        | 94.41  |



| ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้เงิน              | 31 ธันวาคม 2555 |               | 31 ธันวาคม 2556 |               | 31 ธันวาคม 2557 |               |
|----------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                        | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        | ล้านบาท         | ร้อยละ        |
| ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน | 2,061.57        | 76.48         | 2,922.76        | 74.57         | 4,210.47        | 78.63         |
| ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน     | 493.35          | 18.30         | 808.14          | 20.62         | 940.19          | 17.56         |
| ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน    | 72.89           | 2.70          | 110.55          | 2.82          | 116.01          | 2.17          |
| ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน   | 34.48           | 1.28          | 45.27           | 1.15          | 43.56           | 0.81          |
| ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน               | 33.32           | 1.24          | 32.99           | 0.84          | 44.40           | 0.83          |
| <b>รวม</b>                             | <b>2,695.61</b> | <b>100.00</b> | <b>3,919.71</b> | <b>100.00</b> | <b>5,354.63</b> | <b>100.00</b> |
| หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ              | (95.94)         | (3.56)        | (115.98)        | (2.96)        | (135.41)        | (2.53)        |
| <b>ลูกหนี้ตามสัญญาให้กู้เงิน-สุทธิ</b> | <b>2,599.67</b> | <b>96.44</b>  | <b>3,803.73</b> | <b>97.04</b>  | <b>5,219.22</b> | <b>97.47</b>  |

### นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

กลุ่มบริษัท มีนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามระยะเวลาการค้างชำระของลูกหนี้คงเหลือหักด้วยดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้และมูลค่าหลักประกันซึ่งหลักประกันคำนวณในอัตราร้อยละ 0-75 ของจำนวนลูกหนี้คงเหลือหักด้วยดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ โดยพิจารณาเปรียบเทียบถึงโอกาสในการรับชำระคืนจากลูกหนี้และจากการขายหลักประกัน หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในแต่ละงวดมีดังนี้

| ระยะเวลาค้างชำระ                     | สัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมรถจักรยานยนต์ |                           | สัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมหลักประกันประเภทอื่น |                           | เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล              |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
|                                      | อัตราร้อยละของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ        | มูลค่าหลักประกัน (ร้อยละ) | อัตราร้อยละของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ               | มูลค่าหลักประกัน (ร้อยละ) | อัตราร้อยละของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ                   | 1                                          | 75                        | 1                                                 | 75                        | 1                                   |
| ค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน              | 2                                          | 75                        | 2                                                 | 75                        | 1                                   |
| ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน   | 2                                          | 55-65                     | 2                                                 | 55-65                     | 2                                   |
| ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน  | 100                                        | 0                         | 20                                                | 25-45                     | 100                                 |
| ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน | 100                                        | 0                         | 100                                               | 15                        | 100                                 |
| ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน             | 100                                        | 0                         | 100                                               | 0                         | 100                                 |

**หมายเหตุ** ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ = อัตราร้อยละของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ X (ลูกหนี้คงเหลือตามสัญญา-ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้-มูลค่าหลักประกันที่คำนวณในอัตราตามตารางข้างต้น)

## นโยบายการตัดหนี้สูญ

กลุ่มบริษัทฯ กำหนดแนวทางการพิจารณาตัดหนี้สูญตามกฎหมายกระทรวงฉบับที่ 186 (พ.ศ. 2534) ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ดังนี้ หากหนี้ของลูกหนี้รายใดมีมูลหนี้ไม่เกิน 100,000 บาท มีการค้างชำระตั้งแต่ 3-4 งวดขึ้นไป และมีการดำเนินการติดตามทวงถามและ/หรือมีการทำหนังสือบอกเลิกสัญญา หากไม่ได้รับการติดต่อจากลูกหนี้ ทางกลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาตัดหนี้สูญได้ทันที สำหรับกรณีที่ลูกหนี้มีมูลหนี้ตั้งแต่ 100,000-500,000 บาท นอกจากมีลักษณะการติดตามทวงถามเหมือนกลุ่มลูกหนี้ข้างต้น แล้วกลุ่มบริษัทฯ จะต้องให้ศาลมีคำสั่งรับคำฟ้องหรือศาลได้มีคำสั่งรับคำขอเฉลี่ยหนี้แล้ว บริษัทฯ จึงจะสามารถตัดหนี้ดังกล่าวเป็นหนี้สูญได้ ส่วนกรณีที่ลูกหนี้มีมูลหนี้ตั้งแต่ 500,000 เป็นต้นไป จะต้องมีการฟ้องร้องลูกหนี้ในคดีล้มละลายและศาลได้มีคำสั่งรับคำฟ้องหรือ ศาลได้มีคำสั่งรับคำขอชำระหนี้แล้ว จึงจะสามารถตัดเป็นหนี้สูญได้

### 4.3 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวนรวม 8.58 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

| ประเภทสินทรัพย์    | ลักษณะกรรมสิทธิ์ | มูลค่า(บาท) | ภาระผูกพัน |
|--------------------|------------------|-------------|------------|
| โปรแกรมคอมพิวเตอร์ | เป็นเจ้าของ      | 8,583,858   | ไม่มี      |

### 4.4 เครื่องหมายการค้าและลิขสิทธิ์

ณ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีเครื่องหมายการค้า จำนวน 3 เครื่องหมาย โดยมีรายละเอียดดังนี้

| เครื่องหมายการค้า/บริการ                                                            | ประเภท | สำหรับ                              | สถานะ                   | ออกให้     | สิ้นสุด    | เลขที่     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------------------|------------|------------|------------|
|  | บริการ | บริการให้กู้ยืม รับจำนอง<br>รับจำนำ | อนุมัติ                 | 29 ม.ค. 56 | 10 พ.ย. 64 | บ<br>56313 |
|  | บริการ | บริการให้กู้ยืม รับจำนอง<br>รับจำนำ | อนุมัติ                 | 4 เม.ย.54  | 17 ก.พ. 63 | บ<br>49642 |
|  | บริการ | บริการให้กู้ยืม รับจำนอง<br>รับจำนำ | รออนุมัติ <sup>1/</sup> | --         | --         | --         |

หมายเหตุ:<sup>1/</sup>บริษัทฯ ได้รับโอนเครื่องหมายการค้าจาก บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ จำกัด ในเดือนมิถุนายน 2556 ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างรออนุมัติ

### 4.5 นโยบายการลงทุน

#### 4.5.1 นโยบายการลงทุนและการควบคุมบริษัทย่อย

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ลงทุนในบริษัทย่อย 3 บริษัท คือบริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1982 จำกัด ซึ่งปัจจุบันได้โอนกิจการทั้งหมดให้บริษัทฯ และอยู่ในระหว่างชำระบัญชีเลิกบริษัท, บริษัท เงินสดทันใจ จำกัด และบริษัทบริหารสินทรัพย์



ศรีสวัสดิ์ จำกัดในสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 99.99 โดยมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยทั้ง 3 บริษัท ตามวิธีราคาทุนมีมูลค่ารวมเท่ากับ 125.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.46 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในธุรกิจที่เป็นประโยชน์หรือสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ เพื่อเสริมสร้างรายได้กำไร และศักยภาพการเจริญเติบโตให้กับกลุ่มบริษัทฯ โดยนโยบายการบริหารงานของบริษัทย่อยจะเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ อีกทั้งการลงทุนต้องเป็นการดำรงสัดส่วนการถือหุ้นเพื่อให้บริษัทฯ สามารถบริหารและควบคุมบริษัทย่อย หรือมีส่วนกำหนดทิศทางการบริหารและควบคุมบริษัทร่วมได้ นอกจากนี้ การลงทุนจะเป็นไปได้ทั้งในรูปแบบการลงทุนเอง การร่วมทุน หรือการลงทุนบางส่วน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะลงทุนในบริษัทที่ไม่สามารถส่งตัวแทนไปเป็นกรรมการได้

#### 4.5.2 นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการลงทุนในหลักทรัพย์ นอกจากการลงทุนอันเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ

#### 4.6 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญในการดำเนินงาน

##### สัญญาเงินกู้ยืมเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเพื่อขอสินเชื่อกับสถาบันการเงิน 4 แห่ง ดังรายละเอียดต่อไปนี้

##### สถาบันการเงินแห่งที่ 1

| ผู้กู้                    | กลุ่มบริษัทฯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ประเภทวงเงิน              | วงเงินกู้ระยะสั้น                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| วงเงิน                    | 2,100 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| หลักประกันและผู้ค้ำประกัน | ไม่มี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ภาระหนี้ ณ 31 ธ.ค. 2557   | 415.44 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| เงื่อนไขอื่นๆ             | <ul style="list-style-type: none"> <li>กลุ่มบริษัทฯ สามารถเบิกเงินกู้ได้โดยอิงสัดส่วนจากจำนวนเงินที่กลุ่มบริษัทฯ ให้สินเชื่อกับผู้เช่าซื้อ หรือผู้กู้</li> <li>ห้ามกลุ่มบริษัทฯ ให้กรรมการกู้ยืมเงินก่อนชำระหนี้ธนาคารเสร็จสิ้นทุกวงเงิน</li> <li>กลุ่มบริษัทฯ ตกลงไม่ชำระเงินกู้ยืมเงินกรรมการก่อนชำระหนี้ธนาคารเสร็จสิ้นทุกวงเงินและเงินกู้ยืมกรรมการต้องไม่คิดดอกเบี้ยที่สูงกว่าอัตราเงินกู้ของธนาคาร</li> <li>หากมีเหตุการณ์ใดที่ทำให้สถาบันการเงินเชื่อโดยเหตุอันสมควรว่าเหตุการณ์นั้นกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ถึงขนาดเป็นเหตุให้ความสามารถในการ</li> </ul> |



|  |                                                                                              |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | ชำระหนี้ของบริษัทฯ ลดลงหรือจะรับลง สถาบันการเงินมีสิทธิยกเลิกเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ได้ทันที |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|

| ผู้กู้                    | กลุ่มบริษัทฯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ประเภทวงเงิน              | วงเงินกู้เบิกเกินบัญชี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| วงเงิน                    | 30 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| หลักประกันและผู้ค้ำประกัน | ไม่มี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ภาระหนี้ ณ 31 ธ.ค. 2557   | - ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| เงื่อนไขอื่นๆ             | <ul style="list-style-type: none"> <li>กลุ่มบริษัทฯ ตกลงไม่ชำระเงินกู้ยืมเงินกรรมการก่อนชำระหนี้ธนาคารเสร็จสิ้นทุกวงเงินและเงินกู้ยืมกรรมการต้องไม่คิดดอกเบี้ยที่สูงกว่าอัตราเงินกู้ของธนาคาร</li> <li>ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ไม่เกิน 3 เท่า (ไม่รวมเงินกู้ยืมกรรมการ) โดยพิจารณาจากงบการเงินรายปี</li> </ul> |

## สถาบันการเงินแห่งที่ 2

| ผู้กู้                    | กลุ่มบริษัทฯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ประเภทวงเงิน              | วงเงินกู้ระยะสั้น                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| วงเงิน                    | 2,230 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| หลักประกันและผู้ค้ำประกัน | ไม่มี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ภาระหนี้ ณ 31 ธ.ค. 2557   | 597.99 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| เงื่อนไขอื่นๆ             | <ul style="list-style-type: none"> <li>กลุ่มบริษัทฯ สามารถเบิกเงินกู้ได้โดยอิงสัดส่วนจากจำนวนเงินที่กลุ่มบริษัทฯ ให้สินเชื่อกับผู้เช่าซื้อ หรือผู้กู้</li> <li>สำหรับวงเงินกู้ 1,000 ล้านบาท มีเงื่อนไขให้บริษัทฯ ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ไม่เกิน 3 เท่า</li> <li>หากกลุ่มบริษัทฯ ผิดนัดหนี้หรือข้อผูกพันใดๆ ที่ทำกับสถาบันการเงิน สถาบันการเงินมีสิทธิเรียกร้องให้ผู้ค้ำประกัน ชำระคืนเงินต้นทั้งจำนวน พร้อมทั้งดอกเบี้ย ค่าสินไหมทดแทนและภาระติดพันอื่นๆ</li> </ul> |



| ผู้กู้                    | กลุ่มบริษัทฯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ประเภทวงเงิน              | วงเงินกู้เบิกเงินบัญชี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| วงเงิน                    | 30 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| หลักประกันและผู้ค้ำประกัน | จดจำนองหลักประกันรวมถึงค้ำประกันการใช้วงเงินโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ภาระหนี้ ณ 31 ธ.ค. 2557   | - ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| เงื่อนไขอื่นๆ             | <ul style="list-style-type: none"> <li>หากผู้เบิกเงินเกินบัญชี ผู้ค้ำประกัน หรือผู้มีเงินฝากเป็นประกัน มีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือเจรจาขอประนอมหนี้กับเจ้าหนี้อื่น หรือถูกฟ้องเป็นคดีต่อศาล ซึ่งธนาคารเห็นว่าก่อให้เกิดความเสียหายต่อสถานะทางการเงินหรือความมั่นคงของผู้เบิกเงินเกินบัญชี ผู้ค้ำประกัน หรือผู้มีเงินฝากเป็นประกัน ธนาคารมีสิทธิระงับการเบิกเงินเกินบัญชี บอกเลิกสัญญาและเรียกหนี้เงินเบิกเกินบัญชีคืนได้ทันที</li> </ul> |

### สถาบันการเงินแห่งที่ 3

| ผู้กู้                    | กลุ่มบริษัทฯ                                                                                                                                                       |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ประเภทวงเงิน              | วงเงินกู้ระยะสั้น                                                                                                                                                  |
| วงเงิน                    | 500 ล้านบาท                                                                                                                                                        |
| หลักประกันและผู้ค้ำประกัน | ค้ำประกันการใช้วงเงินโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่                                                                                                                        |
| ภาระหนี้ ณ 31 ธ.ค. 2557   | 136 ล้านบาท                                                                                                                                                        |
| เงื่อนไขอื่นๆ             | <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินรวมไม่เกิน 3.0 เท่า (ไม่รวมเงินกู้ยืมกรรมการ)</li> </ul> |

### สถาบันการเงินแห่งที่ 4

| ผู้กู้                    | กลุ่มบริษัทฯ      |
|---------------------------|-------------------|
| ประเภทวงเงิน              | วงเงินกู้ระยะสั้น |
| วงเงิน                    | 300 ล้านบาท       |
| หลักประกันและผู้ค้ำประกัน | ไม่มี             |
| ภาระหนี้ ณ 31 ธ.ค. 2557   | - ล้านบาท         |



|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| เงื่อนไขอื่นๆ             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• บริษัทฯต้องดำเนินการไถ่ถอนหลักประกันกับสถาบันการเงินอื่น ภายใน ไตรมาส 1 ปี 2558</li> <li>• บริษัทฯจะไม่ก่อภาระผูกพันกับทรัพย์สินถาวรของบริษัท ยกเว้นการโอนสิทธิในลูกหนี้และทะเบียนรถที่มีสัญญากับสถาบันการเงินที่ได้ลงนามไว้เดิม</li> <li>• บริษัทฯต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินรวมไม่เกิน 4.5 เท่า โดยพิจารณางบการเงินล่าสุด</li> <li>• ตระกูลแก้วบุตรดา จะต้องถือหุ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 51</li> </ul> |
| ผู้กู้                    | กลุ่มบริษัทฯ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ประเภทวงเงิน              | วงเงินกู้ระยะยาว                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| วงเงิน                    | 500 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| หลักประกันและผู้ค้ำประกัน | ไม่มี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ภาระหนี้ ณ 31 ธ.ค. 2557   | 500 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| เงื่อนไขอื่นๆ             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• บริษัทฯต้องดำเนินการไถ่ถอนหลักประกันกับสถาบันการเงินอื่น ภายใน ไตรมาส 1 ปี 2558</li> <li>• บริษัทฯจะไม่ก่อภาระผูกพันกับทรัพย์สินถาวรของบริษัท ยกเว้นการโอนสิทธิในลูกหนี้และทะเบียนรถที่มีสัญญากับสถาบันการเงินที่ได้ลงนามไว้เดิม</li> <li>• บริษัทฯต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินรวมไม่เกิน 4.5 เท่า โดยพิจารณางบการเงินล่าสุด</li> <li>• ตระกูลแก้วบุตรดา จะต้องถือหุ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 51</li> </ul> |

#### 4.6.1 ตัวแลกเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีตัวแลกเงินระยะสั้นที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายวงเงินรวมทั้งสิ้น 3,000 ล้านบาท อายุไม่เกิน 270 วัน เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ณ 31 ธันวาคม 2557 มีตัวแลกเงินที่ออกขายแล้วจำนวน 2,615 ล้านบาท

#### 4.6.2 สัญญาเช่าสาขา

กลุ่มบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่กับบุคคลภายนอก และบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เพื่อใช้เป็นสาขา โดยมีระยะเวลาตามสัญญาเช่าส่วนใหญ่ไม่เกิน 3 ปี เงื่อนไขการชำระเงินรายเดือน ราย 3 เดือน ราย 6 เดือน และรายปี



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัท มีภาระผูกพันจากการเช่าสาขารวม 1,101 สาขา (รวมสาขาบางส่วนที่บริษัทได้จ่ายมัดจำค่าเช่าล่วงหน้าก่อนที่จะเริ่มเปิดดำเนินการในปี 2558) คิดเป็นภาระผูกพันตามสัญญาเช่ารวมทั้งสิ้น 300.51 ล้านบาท

#### 4.6.3 สัญญาจ้างบริการ

ในปี 2554 กลุ่มบริษัท ซื้อและรับโอนกิจการจากศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ ซึ่งยังคงมีสาขาของกลุ่มบริษัท บางแห่งที่ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ เป็นผู้เช่า และรับภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอยู่ เช่น ค่าเช่าอาคาร ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น ดังนั้น กลุ่มบริษัท และศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ จึงได้ทำสัญญาว่าจ้างบริการ ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| คู่สัญญา           | ผู้ว่าจ้าง: กลุ่มบริษัท<br>ผู้รับจ้าง: บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ จำกัด                                                                                                                                                                                                       |
| ระยะเวลา           | 1 มกราคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2556 และปัจจุบันกลุ่มบริษัท ได้ทำการต่อสัญญาจ้างบริการดังกล่าวสำหรับปี 2557 ในระยะเวลา 1 มกราคม 2557 ถึง 31 ธันวาคม 2557 แล้ว                                                                                                                    |
| รายละเอียดที่สำคัญ | ผู้ว่าจ้างตกลงจ้างและผู้รับจ้างตกลงรับจ้างบริการงานภายในกลุ่มบริษัท ของผู้ว่าจ้าง ไม่ว่าจะเป็นการจัดทำสัญญา และอื่นๆ เพื่อให้กิจการของผู้ว่าจ้างสามารถดำเนินไปได้โดยไม่ติดขัด อาทิเช่น การจ่ายค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น รายละเอียดเพิ่มเติมส่วนที่ 2.11 รายการระหว่างกัน |
| อัตราค่าจ้าง       | อัตราที่ผู้รับจ้างจ่ายไปจริง โดยผู้รับจ้างจะสรุปรายละเอียดการจ่ายเงินที่เกิดขึ้นแล้วจริงส่งให้แก่ผู้ว่าจ้างเป็นรายเดือน                                                                                                                                                       |



## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ไม่มี



## 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

### 6.1 ข้อมูลทั่วไป

#### ข้อมูลบริษัท

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ชื่อบริษัท              | : บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | : เลขที่ 33/4 อาคารเดอะไนน์ แกรนด์ พระราม 9 ทาวเวอร์ บี ชั้น 15<br>ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ประเภทธุรกิจ            | : ให้บริการสินเชื่อรายย่อยแบบมีหลักประกัน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| เลขทะเบียนบริษัท        | : 0107556000400                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| ทุนจดทะเบียน            | : 1,000,000,000 บาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ทุนชำระแล้ว             | : 1,000,000,000 บาท<br>แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Website                 | : www.meebaanmeerod.com                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| โทรศัพท์                | : 0-2693-5555                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| โทรสาร                  | : 0-2168-1335                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| บุคคลอ้างอิง            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| นายทะเบียนหลักทรัพย์    | : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด<br>เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย<br>ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110<br>โทร. 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259                                                                                                                                                                                     |
| นายทะเบียนหุ้นกู้       | : ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)<br>เลขที่ 3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล<br>เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900<br>โทร. 0-2299-1111                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ผู้สอบบัญชี             | : นายบุญเลิศ กมลชนกกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5339 หรือ<br>นางอโนทัย ลีกิจวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3442 หรือ<br>น.ส.ศกุนา แยมสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4906<br>บริษัท ไพร์วหอดเดอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด<br>ชั้น 15 อาคารบางกอกซิตี้ทาวเวอร์ เลขที่ 179/74-80 ถนนสาทรใต้<br>แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120<br>โทร. 0-2344-1000 โทรสาร 0-2286-5050 |



ผู้ตรวจสอบภายใน : บริษัท พีแอนด์แอล อินเทอร์เน็ต จำกัด  
73/290-294 เดอะฟิฟท์ อเวนิว อาคารบี ชั้น 2 ถนนกรุงเทพ-นนท์  
ตำบลบางเขน อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000

**ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**

ชื่อบริษัท : บริษัท เงินสดทันใจ จำกัด  
สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 33/4 อาคารเดอะไนน์ แกรนด์ พระราม 9 ทาวเวอร์ บี ชั้น 15  
ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
ประเภทธุรกิจ : ให้บริการเช่าซื้อรถยนต์ไฮบริดใหม่และสินเชื่อส่วนบุคคล  
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว : 50,000,000 บาท

ชื่อบริษัท : บริษัทบริหารสินทรัพย์ ศรีสวัสดิ์ จำกัด  
สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 33/4 อาคารเดอะไนน์ แกรนด์ พระราม 9 ทาวเวอร์ บี ชั้น 15  
ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
ประเภทธุรกิจ : ให้บริการติดตามเร่งรัดหนี้สินและบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ  
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว : 25,000,000 บาท

ชื่อบริษัท : บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1982 จำกัด  
สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 33/4 อาคารเดอะไนน์ แกรนด์ พระราม 9 ทาวเวอร์ บี ชั้น 15  
ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
ประเภทธุรกิจ : โอนกิจการทั้งหมดให้บริษัทฯ และอยู่ระหว่างชำระบัญชี  
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว : 38,831,750 บาท