

1. ปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืม

ปัจจุบันบริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนที่เป็นเงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เพียงแห่งเดียว โดยมีวงเงินในการกู้ยืมเป็นจำนวน 520 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่อยู่ในรูปค้ำสัญญาใช้เงินชนิดใช้คืนเมื่อทวงถาม บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ดังกล่าวมาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากธนาคารฯ เท่ากับ 420.67 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 6.32 ล้านบาท

การกู้ยืมเงินจากธนาคารฯ ดังกล่าวเป็นการกู้ยืมโดยชำระอัตราดอกเบี้ย MOR ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ย MOR ของธนาคารฯ ณ วันที่ 21 มิถุนายน 2547 เท่ากับร้อยละ 6.00 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ย MOR เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย 5 แห่งที่ร้อยละ 5.90 นั้น อย่างไรก็ตาม หากอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นทุกร้อยละ 1.00 ภาระดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 4.20 ล้านบาทต่อปี (จากจำนวนเงินต้น 420.67 ล้านบาท)

อย่างไรก็ตามจากการที่บริษัทฯ ได้รับการจัดชั้นเป็นลูกค้าที่ดีของธนาคารมาโดยตลอด บริษัทฯ จึงได้รับการสนับสนุนทางการเงินด้วยดีเสมอมา นอกจากนี้การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อจำหน่ายให้แก่ประชาชน ก็เป็นหนทางหนึ่งในการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืมดังกล่าวและมีต้นทุนทางการเงินที่ถูกต่ำกว่าเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีนโยบายในการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืมโดยการจัดหาแหล่งเงินทุนใหม่เมื่อบริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”)

1.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

รายได้หลักของบริษัทฯ เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับในการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยจึงมีผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2546 บริษัทฯ มีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 30.31 หากอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในระยะยาว จะส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ปรับตัวสูงขึ้นตามไปด้วย ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเช่าซื้อของบริษัทฯ ได้ถูกกำหนดให้คงที่ตลอดอายุสัญญาเช่าซื้อ บริษัทฯ จึงไม่สามารถผลักดันภาระการจ่ายชำระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นให้แก่ลูกค้าได้ ซึ่งค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เกิดขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยจ่ายจึงไม่สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยรับตลอดอายุสัญญาเช่าซื้อ ดังนั้นแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินย่อมส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ลดลงได้ อย่างไรก็ตามความเสี่ยงดังกล่าวเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ ไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ ดังนั้นการระดมทุนจากตลาดทุนจึงถือเป็นการลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยได้

1.3 ความเสี่ยงจากการจัดสรรเงินทุนกับระยะเวลาการให้สินเชื่อ

จากการที่บริษัทฯ มีแหล่งเงินกู้จากธนาคารเพียงแห่งเดียวเป็นค้ำสัญญาใช้เงินประเภทใช้คืนเมื่อทวงถามในอัตราดอกเบี้ย MOR ต่อปี ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนระยะสั้นในขณะที่การให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ของบริษัทฯ มีระยะเวลาโดยเฉลี่ย 22 เดือน บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่เกิดจากการทวงถามหนี้จากทางธนาคาร โดยหากธนาคารให้บริษัทฯ ทำการจ่ายชำระหนี้ต้นเงิน เนื่องจากระยะเวลาของเงินกู้จากทางธนาคารและระยะเวลาการปล่อยหนี้ของบริษัทฯ ไม่สอดคล้องกัน

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงลงโดยการสรรหาแหล่งเงินทุนระยะยาวเพื่อให้สอดคล้องและเหมาะสมกับการให้บริการสินเชื่อของบริษัทฯ ต่อไปเมื่อบริษัทฯ ได้เข้าทำการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้จากการเป็นลูกค้าที่ดีของธนาคารพาณิชย์ดังกล่าวมาตลอด 18 ปี บริษัทฯ จึงได้รับการสนับสนุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องด้วยดีเสมอมา ซึ่งพิจารณาได้จากงบการเงินในอดีตที่ผ่านมา (สามารถดูรายละเอียดในส่วนที่ 12)

1.4 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานที่ก่อให้เกิดสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

การดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์นั้นไม่มีข้อจำกัดจากหน่วยงานใด ๆ ของภาครัฐ และเป็นธุรกิจที่ไม่อยู่ภายใต้กฎหมายพิเศษ ดังนั้นในการขยายธุรกิจของผู้ประกอบการทุกรายในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์จึงสามารถทำได้อย่างเต็มที่ตามศักยภาพของตัวบริษัทเอง บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้หากขาดความระมัดระวังในการพิจารณาอนุมัติการให้สินเชื่อ และการขาดระบบการควบคุมภายในที่ดี

จากผลการดำเนินงานในปี 2546 บริษัทฯ มีลูกหนี้ที่บอกเลิกสัญญาคิดเป็นจำนวนเงิน 62.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.17 ของพอร์ตลูกหนี้ทั้งหมดซึ่งค่อนข้างสูง แต่หากพิจารณาในพอร์ตลูกหนี้ที่นั้น จะประกอบไปด้วยลูกหนี้เช่าซื้อรถบรรทุกที่บอกเลิกสัญญาร้อยละ 100 คิดเป็นจำนวน 19.34 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว ส่วนลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่บอกเลิกสัญญามีจำนวน 32.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.30 ของพอร์ตลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ อย่างไรก็ตามลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ทั้งหมดมีจำนวน 517.72 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 91.86 ของพอร์ตลูกหนี้ทั้งหมด

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2547 มีลูกหนี้บอกเลิกสัญญาเป็นจำนวน 55.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.44 ของพอร์ตลูกหนี้ทั้งหมดซึ่งลดลงจากร้อยละ 11.17 ในปี 2546 หากพิจารณาในพอร์ตลูกหนี้ที่นั้นจะประกอบไปด้วยลูกหนี้เช่าซื้อรถบรรทุกที่บอกเลิกสัญญาร้อยละ 100 คิดเป็นจำนวน 16.32 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว ส่วนลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่บอกเลิกสัญญามีจำนวน 30.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.5 ของพอร์ตลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ อย่างไรก็ตามลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ทั้งหมดมีจำนวน 550.62 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 94.36 ของพอร์ตลูกหนี้ทั้งหมด

อย่างไรก็ตามลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่บอกเลิกสัญญามีจำนวนไม่สูงเท่าใดนัก เมื่อเทียบกับพอร์ตของลูกหนี้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ทั้งหมด นอกจากนี้ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ลูกหนี้ที่บอกเลิกสัญญาไม่ได้เป็นหนี้สูญทั้งหมด บริษัทฯ สามารถเรียกเก็บหนี้ชำระปิดบัญชีในภายหลังได้ร้อยละ 23.70 และสามารถยึดรถคืนขายทอดตลาดได้ร้อยละ 15.84 เป็นหนี้สูญร้อยละ 16.37 และอยู่ระหว่างการติดตามหนี้อีกร้อยละ 44.09 ซึ่งหากลูกหนี้ไม่ชำระหนี้ บริษัทฯ จะส่งเจ้าหน้าที่ติดตามยึดรถคืน โดยมีระยะเวลาในการติดตามเฉลี่ยประมาณ 3 เดือน หากไม่สามารถยึดรถคืนได้ บริษัทฯ จะพิจารณาหลักทรัพย์ค้ำประกันของลูกหนี้ หากมีหลักทรัพย์ค้ำประกันบริษัทฯ จะดำเนินการส่งฟ้องศาล หากหลักทรัพย์ค้ำประกันไม่คุ้มค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานฟ้องศาลบริษัทฯ จะดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญต่อไป

จากประสบการณ์ที่ผ่านมา การที่ บริษัทฯ เป็นสมาชิกของบริษัท ข้อมูลเครดิตไทย จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการส่งประวัติการชำระหนี้ของลูกค้าให้ศูนย์ข้อมูลเครดิตทุกเดือน ส่งผลให้แนวโน้มหนี้เสียของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากเมื่อลูกค้าที่มีความต้องการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินอื่น หากลูกค้าที่มีประวัติการชำระเงินดีจะได้รับการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อได้ง่าย ส่วนลูกค้าที่มีประวัติการชำระเงินไม่ดีจะถูกปฏิเสธสินเชื่อจนกว่าจะมีการชำระหนี้ทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ

1.5 ความเสี่ยงจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และแนวโน้มการเกิดหนี้สูญ

จากการที่กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ไม่มีหลักฐานทางการเงินเพื่อใช้อ้างอิง เนื่องจากประกอบอาชีพอิสระ เช่น ค้าขาย ขับรถจักรยานยนต์รับจ้าง เป็นต้น โดยลูกค้ากลุ่มนี้มีอัตราส่วนถึงร้อยละ 75 ของลูกค้าที่เข้าซื้อรถจักรยานยนต์ ซึ่งอาจทำให้ลูกค้าหนี้สินเชื่อของบริษัทฯ มีความเสี่ยงค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับสถาบันการเงินประเภทอื่น ดังนั้นบริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินเชื่อ ระบบการตรวจสอบประวัติสินเชื่อ ประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ ระบบการควบคุมภายใน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ อีกทั้งยังจัดให้มีการป้องกันความเสี่ยงจากตัวลูกค้า โดยกำหนดให้มีการใช้บุคคลค้ำประกันและการวางเงินคาวนของลูกค้าตามความเหมาะสมของความเสี่ยงที่เกิดจากลูกค้าแต่ละราย นอกจากนี้บริษัทฯ ยังจัดให้มีระบบการควบคุมและการรายงานสถานะของสินเชื่อของลูกค้าแต่ละรายโดยระบบคอมพิวเตอร์ และมีการกำหนดการเข้าถึงข้อมูลลูกค้าตามตำแหน่งและความรับผิดชอบของแต่ละบุคคลเพื่อเป็นการป้องกันการทุจริตที่อาจเกิดขึ้นได้อีกทางหนึ่ง

โดยจากงบการเงินของปี 2546 นั้น บริษัทฯ มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 96.10 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตัดหนี้สูญที่ไม่สามารถเก็บหนี้ได้ตามงบฝ่ายจัดการ โดยบริษัทฯ มีการหยุดรับรู้รายได้เมื่อมีการค้างชำระตั้งแต่ 5 งวดเป็นต้นไป ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.76 ของยอดลูกหนี้รวมในปี 2546

ในไตรมาส 1 ปี 2547 นั้น บริษัทฯ มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 1.97 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตัดหนี้สูญจากหนี้ที่ไม่สามารถตามเก็บได้ โดยบริษัทฯ มีการหยุดรับรู้รายได้เมื่อมีการค้างชำระตั้งแต่ 5 งวดเป็นต้นไป ซึ่งเทียบเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.37 ของยอดลูกหนี้รวม

1.6 ความเสี่ยงจากการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ที่ซื้อมาที่ไม่คุ้มมูลหนี้

รถจักรยานยนต์ที่ซื้อมาได้มาจากการที่ลูกค้าของบริษัทฯ มีการผิณัดชำระค่างวดตามสัญญาที่ตกลงกันไว้ อย่างไรก็ตามรถจักรยานยนต์ที่บริษัทฯ ซื้อมานั้นจะถูกนำมาขายทอดตลาดหลังจากนั้นอีกประมาณ 15 วัน โดยวิธีการประมูลให้แก่พ่อค้าขายรถมือสองทุกวันจันทร์ยกเว้นวันจันทร์สุดท้ายของเดือน ซึ่งราคาที่ทำการซื้อขายกันจะขึ้นอยู่กับคุณภาพ อายุการใช้งาน และความนิยมของรถจักรยานยนต์ดังกล่าว และหากเงินที่ได้รับจากการขายทอดตลาดดังกล่าวยังไม่เพียงพอสำหรับการจ่ายชำระหนี้ บริษัทฯ ยังสามารถเรียกร้องส่วนที่ขาดได้จากลูกค้าหรือผู้ค้ำประกันได้ ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเรียกร้องส่วนที่เหลือได้นั้น บริษัทฯ จะมีผลขาดทุนจากการขายรถยัด

อย่างไรก็ตามในปี 2546 และ ไตรมาส 1 ปี 2547 นั้นบริษัทฯ มีผลการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์หรือการขายของการเข้าซื้อรถจักรยานยนต์เป็นจำนวน 34.31 และ 5.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.63 และ 1.00 ของลูกหนี้เข้าซื้อรถจักรยานยนต์ตามลำดับเท่านั้น

1.7 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอิทธิพลต่อการบริหารจัดการ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ คุณชรรค์ชัย บุนปาน ซึ่งถือหุ้นเป็นจำนวน 12,790,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 36.54 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 35 ล้านหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท) โดยภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปครั้งนี้ กลุ่มคุณชรรค์ชัย บุนปาน จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทฯ เป็นจำนวน 12,790,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 28.42 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 45 ล้านหุ้น การถือหุ้นจำนวนดังกล่าวไม่อาจทำให้ผู้ถือหุ้นนี้มีอำนาจในการควบคุมและมีอิทธิพลต่อการดำเนินงาน รวมถึงการควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการดำเนินงานตามปกติได้ ตลอดจนไม่สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นกรณีสำคัญที่ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

เพื่อเป็นการถ่วงดุลอำนาจในการบริหาร บริษัทฯ จึงมีมาตรการในการควบคุมไม่ให้กลุ่มบุคคลใด ๆ มีอำนาจโดยไม่จำกัด ดังนั้นบริษัทฯ ได้จัดให้มีกรรมการที่ไม่ได้มาจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่หรือกลุ่มผู้บริหารรวม 3 คน จากกรรมการทั้งหมดจำนวน 11 คน โดยเป็นกรรมการอิสระ 3 คน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 27.3 ของกรรมการทั้งหมด

1.8 ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อหุ้นของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

เมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2547 บริษัทฯ ได้มีการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 50 ล้านบาท จำนวน 5 ล้านหุ้น และได้ให้แก่คณะกรรมการ พนักงานและที่ปรึกษาของบริษัทฯ อีก 5 แสนหุ้นรวมทั้งรวม 5.5 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 10 บาท ซึ่งเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ในขณะนั้น โดยจำนวนหุ้นที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม คณะกรรมการและที่ปรึกษาคิดเป็นร้อยละ 24.44 ของทุนเรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชน สำหรับที่ปรึกษาของบริษัทฯ ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นได้แก่พลเอก สำเภา ชูศรี นายชรรค์ชัย บุนปาน และบริษัท กรกานต์ จำกัด นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้มีการขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดจำนวน 2 ราย ได้แก่ ธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) 15 ล้านบาท จำนวน 1.5 ล้านหุ้น และบริษัท เพลินจิตแอดไวเซอร์ จำกัด 5 ล้านบาท จำนวน 0.5 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 14 บาท คิดเป็นร้อยละ 8.89 ของทุนเรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนในครั้งนี้ ราคาหุ้นที่เสนอขายให้กับกรรมการ พนักงานและที่ปรึกษาเป็นราคาที่ต่ำกว่า ราคาที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้ ผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้จึงมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อหุ้นของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ สำหรับหุ้นทั้งหมดที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนบริษัทฯ ทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนนั้น บริษัทฯ ได้กำหนดระยะเวลาห้ามซื้อขายหุ้นเป็นระยะเวลา 18 เดือน นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยภายหลังจากวันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 6 เดือน บุคคลดังกล่าวจะสามารถทยอยขายหุ้นได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ดังนั้นผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้จึงมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น หากกรรมการ พนักงานและที่ปรึกษาของบริษัทฯ ขายหุ้นภายหลังระยะเวลาห้ามขายหุ้นดังกล่าว

1.9 ความเสี่ยงทางด้านการตลาดและการแข่งขันการให้บริการสินเชื่อบริการยานยนต์

ธุรกิจการให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เป็นธุรกิจที่ไม่จำเป็นต้องมีการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์สำหรับการดำเนินงานเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ เพียงจัดหาแหล่งเงินทุนขนาดใหญ่สำหรับการปล่อยสินเชื่อเท่านั้น

การใช้บริการสินเชื่อรถจักรยานยนต์นั้น ผู้จำหน่ายรถจักรยานยนต์ (Dealer) มีส่วนสำคัญในการแนะนำลูกค้าที่ขอสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เพื่อเลือกผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้จำหน่ายรถจักรยานยนต์ไม่แนะนำลูกค้าให้มาใช้บริการการให้สินเชื่อของบริษัทฯ

ดังนั้นการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ จึงต้องมีระบบการตรวจสอบข้อมูลการให้สินเชื่อที่รวดเร็ว ประกอบไปด้วยระบบสารสนเทศที่ครอบคลุมการดำเนินงานของบริษัทฯ และบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ รวมถึงความชำนาญเฉพาะด้าน ทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการอนุมัติสินเชื่อได้ภายใน 1 ชั่วโมง นับเป็นการสร้างความพอใจให้แก่ผู้จำหน่ายรถจักรยานยนต์เป็นอย่างมาก นอกจากนี้ด้วยระบบสารสนเทศที่บริษัทฯ ได้พัฒนาขึ้นเองเพื่อให้สอดคล้องเหมาะสมกับธุรกิจและความชำนาญเฉพาะของบุคลากร บริษัทฯ สามารถให้บริการด้านการตรวจสอบยอดปิดบัญชีได้ภายในเวลาอันรวดเร็ว

1.10 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้วเมื่อวันที่ 26 เมษายน พ.ศ. 2547 บริษัทหลักทรัพย์นครหลวงไทย จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทฯ ในเบื้องต้นแล้วเห็นว่า บริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์ได้อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ก็ยังคงมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ดังนั้นผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้