

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้น ดังนั้นผู้ลงทุนต้องศึกษารายละเอียดจากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากบริษัทหรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือเข้าไปดูได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ จำกัด 1979 จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย	: บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SP 1979”)
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อแบบมีหลักประกัน ครอบคลุมมรดกทุกประเภท บ้านและที่ดิน สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ และสินเชื่อส่วนบุคคลแบบไม่มีหลักประกัน
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	: 250,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
ราคาเสนอขายต่อ ประชาชน	: [●] บาท/หุ้น
มูลค่าการเสนอขาย	: [●] บาท
การเสนอขายหุ้นหรือ หลักทรัพย์แปลงสภาพ ในช่วง 90 วันก่อนหน้า	: ไม่มี
มูลค่าที่ตราไว้ (par)	: 1.00 บาท/หุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (book value)	: [●] บาท
ที่มาของการกำหนดราคา เสนอขาย	: [●]
อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อ หุ้น (P/E Ratio)	: [●] เท่า
อัตราส่วนเงินปัน ผลตอบแทน (Dividend Yield)	: [●] เท่า

ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย				
บริษัท	ตัวย่อหลักทรัพย์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย	P/E เฉลี่ย (เท่า)
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

ตลาดรอง : SET
 หมวดธุรกิจ : ธุรกิจการเงิน
 เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน : เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้โดยประมาณ
1. ขยายการปล่อยสินเชื่อและเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินการ	[•]	ภายในปี 2556-2557
2. ชำระคืนหนี้เงินกู้บางส่วน	[•]	ภายในปี 2556-2557
รวม	[•]	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองตามที่กฎหมายกำหนด โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมสำหรับบริษัทฯ และงบเดี่ยวสำหรับบริษัทย่อย ทั้งนี้คณะกรรมการของบริษัทฯ มีอำนาจในการพิจารณาขกเว้นไม่ดำเนินการตามนโยบายดังกล่าว หรือเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าวได้เป็นครั้งคราว โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่การดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เช่น ใช้เป็นทุนสำรองสำหรับการชำระคืนเงินกู้ ใช้เป็นเงินลงทุนเพื่อขยายธุรกิจของบริษัทฯ หรือกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงสภาวะตลาด ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในอนาคต เป็นต้น

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัทฯ และบริษัทย่อยให้บริการสินเชื่อในรูปแบบสินเชื่อจำนำรถ สินเชื่อประเภทที่อยู่อาศัย ผ่านสาขาทั้งหมดรวม 385 สาขา ภายใต้เครื่องหมายบริการชื่อทางการค้า “มีบ้าน มีรถ เงินสดทันใจ” ด้วยจุดเด่นที่ความสะดวกรวดเร็วในการให้บริการ การพิจารณาอนุมัติสินเชื่อแบบเบ็ดเสร็จ และการเข้าถึงลูกค้าอย่างใกล้ชิด โดยให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยทั่วไปในภูมิภาคต่างๆ ทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และจังหวัดต่างๆ ทั่วประเทศ บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1982 จำกัด (“SP 1982”) และบริษัท เงินสดทันใจ จำกัด (“เงินสดทันใจ” หรือ “FM”) (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) มีการประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อรายย่อยแยกตามประเภทหลักประกัน โดยบริษัทฯ และ SP 1982 ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อแบบใช้เล่มทะเบียนรถ รวมถึงบ้านและโฉนดที่ดิน เป็นหลักประกัน (“สินเชื่อจำนำรถ”) ส่วนเงินสดทันใจประกอบธุรกิจให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ (“สินเชื่อเช่าซื้อ”) และสินเชื่อส่วนบุคคลแบบไม่มีหลักประกัน (“สินเชื่อบุคคล”)

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2 และ ข้อ 3 เรื่องลักษณะการประกอบธุรกิจ และเรื่องการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์)

สัดส่วนรายได้ :

งบการเงินรวม	สำหรับปี						3 เดือนแรกสำหรับปี	
	2553		2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจหลัก								
รายได้ดอกผลเช่าซื้อ	131.32	23.57	233.64	27.05	303.55	23.24	86.55	21.75
ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม	308.74	55.40	431.11	49.91	726.61	55.63	221.84	55.74
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	440.06	78.97	664.75	76.96	1,030.16	78.87	308.39	77.49
รายได้อื่นๆ ¹	117.18	21.03	199.05	23.04	275.99	21.13	89.56	22.51
รายได้รวม	557.24	100.00	863.80	100.00	1,306.15	100.00	397.95	100.00

หมายเหตุ: ¹ รายได้อื่นๆ เช่น ค่าธรรมเนียมต่างๆ ค่าบริการ ค่าใช้จ่ายและค่าปรับ เป็นต้น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 26 มิถุนายน 2556 และที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

รายชื่อผู้ถือหุ้น	26 มิถุนายน 2556		ภายหลังการเสนอขายหุ้น	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่มแก้วบุตตา ¹ ประกอบด้วย				
1.1 นางสาวธิดา แก้วบุตตา	421,911,900	56.25	421,911,900	42.19
1.2 นางสาวดวงใจ แก้วบุตตา	63,177,900	8.42	63,177,900	6.32
1.3 นายฉัตรชัย แก้วบุตตา	60,000,000	8.00	60,000,000	6.00
1.4 นางจริยา แก้วบุตตา	60,000,000	8.00	60,000,000	6.00
2. นายมงคล สุนทรสุข	37,500,000	5.00	37,500,000	3.75
3. นายวีรศักดิ์ คุณผลิน	15,000,000	2.00	15,000,000	1.50
4. นายสุทธิศักดิ์ ชัยประดิษฐ์	15,000,000	2.00	15,000,000	1.50
5. นางนัยน์พร รุ่งศรีรัตนวงศ์	11,250,000	1.50	11,250,000	1.13
6. นายณรงค์ฤทธิ์ นันทยาภิรมย์	7,900,000	1.05	7,900,000	0.79
7. นางสาวรพร กิตติคุณ	7,814,900	1.04	7,814,900	0.78
8. นายทง พิทยะ	7,500,000	1.00	7,500,000	0.75
9. นางสาวธิดา ณ วิเชียร	3,845,300	0.51	3,845,300	0.38
10. นางน้ำใจ อธิพานิชพงษ์	3,750,000	0.50	3,750,000	0.38
11. นายเกษม พรทวีโภคทรัพย์	3,266,900	0.44	3,266,900	0.33
12. อื่นๆ ²	32,083,100	4.28	32,083,100	3.20
13. ประชาชนทั่วไป	-	-	250,000,000	25.00
รวม	750,000,000	100.00	1,000,000,000	100.00

หมายเหตุ¹ นับรวมกลุ่มครอบครัวซึ่งมิใช่การนับรวมการถือหุ้นโดยผู้ที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ

² ได้แก่ ผู้บริหาร พนักงาน และคู่ค้า รวมจำนวน 30 ราย

คณะกรรมการบริษัท :

ณ วันที่ 14 มิถุนายน 2556 คณะกรรมการมีจำนวน 7 ท่าน ประกอบด้วย

1. ดร.ทง	พิทยะ	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ
2. นายฉัตรชัย	แก้วบุตรดา	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร
3. นางสาวดวงใจ	แก้วบุตรดา	กรรมการ / กรรมการบริหาร
4. นางสาวธิดา	แก้วบุตรดา	กรรมการ
5. นายสุนทร	กาญจนหัตถกิจ	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
6. พล.ต.ท.ภาณุ	เกิดลาภผล	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
7. พล.ต.ต.วัชร	สังวรโยธิน	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :

1. ความเสี่ยงด้านการตลาดและกลยุทธ์

1.1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อจำนำรถ และสินเชื่อเช่าซื้อ

กลุ่มบริษัทฯ อาจเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูงและอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการ อย่างไรก็ตามก็ดี กลุ่มบริษัทฯ มีประสบการณ์ในธุรกิจนี้มานาน ทำให้รู้จักกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเป็นอย่างดี มีบริการที่เข้าถึงความต้องการของลูกค้า มีสาขาและการให้บริการที่ครอบคลุมพื้นที่ทั่วทุกภูมิภาค มีความเชี่ยวชาญในการพิจารณาสินเชื่อและการติดตามชำระค่างวด ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีความได้เปรียบผู้ประกอบการรายอื่น อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ เน้นธุรกิจการให้บริการสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ บ้านและโฉนดที่ดิน กับผู้ที่มีความต้องการใช้เงินซึ่งอาจไม่สามารถเข้าถึงบริการของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทในเครือธนาคาร แต่มีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สิน รถ ที่ดิน

1.2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อบุคคล

กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าความเสี่ยงดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญ เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ เน้นกลุ่มลูกค้าระดับเกรดบีโดยเจาะกลุ่มเป้าหมายที่เป็นข้าราชการ พนักงานรัฐวิสาหกิจ ผู้ใหญ่บ้าน ที่กลุ่มบริษัทฯ มีความคุ้นเคยและความเข้าใจในพฤติกรรมชำระหนี้ ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหน้าที่สาขาทั่วประเทศที่เน้นการทำกิจกรรมทางการตลาดและเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอย่างสม่ำเสมอ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีความเชื่อมั่นในศักยภาพการแข่งขัน

1.3. ความเสี่ยงจากกรณีที่ว่า "ศรีสวัสดิ์" ซึ่งเป็นถ้อยคำบางส่วนของชื่อของบริษัทฯ และ SP 1982 ใกล้เคียงกับชื่อทางการค้าของผู้ประกอบการรายอื่น

ในการดำเนินธุรกิจนั้น บริษัทฯ และ SP 1982 มิได้ใช้วลี "ศรีสวัสดิ์" หรือใช้ชื่อของบริษัทฯ เพื่อเป็นเครื่องหมายการค้า เครื่องหมายบริการ โลโก้ แผ่นพับ การโฆษณาหรือเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของกิจการส่งเสริมการขายหรือการให้บริการ (Promotion) ของบริษัทฯ แต่ประการใด โดยบริษัทฯ และ SP 1982 ใช้วลีว่า "มีบ้าน มีรถ เงินสดทันใจ" รวมถึงเครื่องหมายการค้าซึ่งเป็นรูปห้าเหลี่ยมที่มีเส้นทแยงมุมในส่วนฐาน โดยมีวลีดังกล่าวอยู่ในรูปห้าเหลี่ยมนั้น ซึ่งมีได้สอดคล้องกับชื่อทางการค้าและ/หรือเครื่องหมายการค้าของผู้ประกอบการรายอื่นแต่ประการใด รวมถึงบริษัทฯ และ SP 1982 มีความระมัดระวังรอบคอบเป็นอย่างยิ่งในการใช้ถ้อยคำดังกล่าวในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และ SP 1982 ในประการอื่นนอกเหนือจากการอ้างอิงเพื่อเป็นชื่อของบริษัทฯ และ SP 1982

ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ได้พิจารณาประเด็นดังกล่าวและมีความเห็นว่าบริษัทฯ และ SP 1982 มีเจตนาที่จะใช้คำว่า "ศรีสวัสดิ์" เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของชื่อของบริษัทฯ ภายใต้กฎหมายว่าด้วยบริษัทจำกัด และกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดเท่านั้นซึ่งถือเป็นการกำหนดชื่อของบริษัทฯตามกระบวนการที่ผ่านการพิจารณาเห็นชอบจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ โดยถือว่าเป็นการใช้คำสามัญเพื่อเป็นชื่อของบริษัทฯซึ่งไม่รวมถึงเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการ รวมถึงบริษัทฯ และ SP 1982 มิได้มีเจตนาที่จะให้ประชาชนทั่วไปเกิดความเข้าใจผิดเกี่ยวกับ

ถ้อยคำดังกล่าวหรือเกี่ยวกับการให้บริการของบริษัทฯ และ SP 1982 กับผู้ให้บริการรายอื่น รวมถึงบริษัทฯ และ SP 1982 มิได้มีเจตนาที่จะใช้ถ้อยคำดังกล่าวเพื่อเป็นเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการของบริษัทฯ และ SP 1982 แต่ประการใด ดังนั้น การใช้คำว่า "ศรีสวัสดิ์" เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของชื่อของบริษัทฯ และ SP 1982 ไม่น่าจะถือเป็นการละเมิดสิทธิในเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการอื่นของผู้ให้บริการรายอื่นหรือเป็นการดำเนินการที่กระทบซึ่งสิทธิในเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการอื่นของผู้ให้บริการรายอื่นแต่ประการใด

2. ความเสี่ยงด้านการอำนวยความสะดวกและหลักประกัน

2.1. ความเสี่ยงจากแนวโน้มการเกิดหนี้สูญสูงขึ้น

กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดให้มีการพิจารณาสินเชื่ออย่างเข้มงวดทุกชั้นตอนรวมทั้งให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินเชื่อ โดยการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้าและผู้ค้ำประกัน มีรายงานประเมินผลการตรวจสอบที่ใช้พิจารณาความสามารถในการผ่อนชำระหนี้ของลูกค้า โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เป็นจำนวน 106.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.45 ของสินเชื่อทั้งหมด

2.2. ความเสี่ยงจากสัญญาและหลักประกันสูญหายหรือได้รับความเสียหายจากอัคคีภัย

กลุ่มบริษัทฯ มีมาตรการในการลดความเสี่ยงโดยจัดให้มีห้องเก็บเอกสารสำคัญ ก่อนที่จะจัดส่งสัญญาพร้อมหลักประกันทุกข้อให้แก่สถาบันการเงินจัดเก็บต่อไป ยกเว้นของสำหรับหลักประกันประเภทรถจักรยานยนต์ซึ่งจะจัดเก็บที่ห้องเก็บเอกสารสำคัญของบริษัทฯ เนื่องจากเป็นสินเชื่อที่มีระยะเวลาการให้สินเชื่อที่สั้น และยอดจัดที่ต่ำ โดยห้องเก็บเอกสารสำคัญมีการควบคุมการเข้าออกที่รัดกุมและมีการทำประกันอัคคีภัยโดยเจ้าของสถานที่ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีนโยบายการเก็บเอกสารทั้งหมดในรูปข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ และมีการสำรองข้อมูลทั้งหมดเป็นประจำทุกวันไว้ในอีกสถานที่หนึ่ง เพื่อป้องกันการสูญหายหรือการได้รับความเสียหายจากภัยต่างๆ

2.3. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถติดตามหลักประกันได้

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายการปล่อยสินเชื่อให้กับบุคคล และ/หรือหลักประกัน และ/หรือผู้ค้ำประกันที่มีที่อยู่หรือภูมิลำเนาในพื้นที่/เขตที่สาขาของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่ และยังคงกำหนดให้พนักงานสาขาที่ประจำในเขตตรวจสอบข้อมูล ณ สถานที่จริงเพื่อยืนยันที่อยู่ของหลักประกันว่าตรงกับที่ลูกค้าแจ้งหรือไม่ ในกรณีที่ลูกค้าค้างชำระค่างวด กลุ่มบริษัทฯ กำหนดให้เจ้าหน้าที่ประจำสาขาออกสำรวจและติดตามหลักประกันโดยไม่ชักช้าเพื่อลดโอกาสที่ลูกค้าจะนำหลักประกันออกนอกพื้นที่

2.4. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย

กลุ่มบริษัทฯ กำหนดนโยบายการปล่อยสินเชื่อโดยพิจารณาจากรถที่อยู่ในความนิยมของตลาด หรือที่ดินที่ตั้งอยู่ในเมืองใหญ่ เพื่อลดผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในการจำหน่ายหลักประกัน กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายให้กระจายหลักประกันไปจำหน่ายยังสาขาอื่นเพื่อเพิ่มโอกาสในการขายและได้รับคืนมูลหนี้ สำหรับราคาขายหลักประกัน กลุ่มบริษัทฯ กำหนดโดยอ้างอิงจากมูลหนี้คงค้างซึ่งโดยปกติจะต่ำกว่าราคาตลาดโดยทั่วไป ดังนั้นราคาจำหน่ายหลักประกันที่ยึดมาจึงมีราคาต่ำกว่าราคาตลาดทำให้สภาพคล่องในการจำหน่ายเพิ่มมากขึ้น

2.5. ความเสี่ยงจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายไม่คุ้มมูลหนี้

ในการพิจารณาและอนุมัติวงเงินสินเชื่อจำนำทะเบียนรถและที่ดิน กลุ่มบริษัทฯ จะตรวจสอบและประเมินมูลค่าหลักประกันอย่างระมัดระวัง และกำหนดวงเงินสินเชื่อที่มีส่วนลดจากราคาตลาดของหลักประกันประมาณ 30-70% ขึ้นกับประเภท รุ่น ความนิยมของหลักประกัน จึงทำให้ยอดหนี้คงค้างมีมูลค่าน้อยกว่าราคาขายทอดตลาดหลักประกัน

3. ความเสี่ยงด้านกฎหมาย

3.1. ความเสี่ยงจากการโดนลูกค้ำฟ้องร้องดำเนินคดี

กลุ่มบริษัทฯ เน้นทำการสื่อสารข้อมูลเพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ถูกต้องกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงให้ความสำคัญตั้งแต่การประเมินความสามารถชำระหนี้ของลูกค้าและผู้ค้ำประกันเพื่อลดโอกาสการผิดนัดชำระหนี้อันจะนำไปสู่การยึดหลักประกันหรือฟ้องร้อง ในกรณีที่มีการค้างชำระ กลุ่มบริษัทฯ ก็มีนโยบายติดตามหนี้ที่ชัดเจนเป็นธรรม และเป็นไปตามขั้นตอนของกฎหมาย บริษัทฯ จึงเชื่อว่าโอกาสที่กลุ่มบริษัทฯ จะถูกร้องเรียนหรือฟ้องร้องดำเนินคดีจากลูกค้ามีน้อยมาก

3.2. ความเสี่ยงจากการเข้ามาควบคุมธุรกิจสินเชื่อบุคคลและสินเชื่อเช่าซื้อของภาครัฐ

ในกรณีที่ภาครัฐ หรือธนาคารแห่งประเทศไทย เข้ามาควบคุมเรื่องอัตราดอกเบี้ย บริษัทฯ จะต้องหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนที่ต่ำ เพื่อรักษาส่วนต่างดอกเบี้ยให้อยู่ระดับที่เหมาะสม หรือหากในอนาคตภาครัฐเข้ามาควบคุมกิจการประเภทเช่าซื้อมากขึ้น จะเป็นการกดดันต่อผู้ประกอบการรายเล็ก ๆ ที่ยังไม่ มีระบบการทำงานที่เป็นมาตรฐาน และเป็นการสร้างกำแพงป้องกันมิให้มีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในธุรกิจประเภทนี้ได้ง่ายเหมือนเช่นในอดีต

3.3. ความเสี่ยงจากการเข้ามาควบคุมธุรกิจสินเชื่อบุคคลของภาครัฐ

กลุ่มบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงได้มีการติดตามข่าวสาร การเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ต่างๆ ประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงนั้นๆ และรายงานต่อคณะกรรมการเพื่อกำหนดมาตรการให้สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ได้อย่างเหมาะสมและทันกาล

4. ความเสี่ยงด้านการเงิน

4.1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยรับและจ่ายของกลุ่มบริษัทฯ ยังมีส่วนต่างอยู่พอสมควร หากอัตราดอกเบี้ยปรับเพิ่มขึ้น บริษัทฯ เชื่อว่ารายได้ของกลุ่มก็ยังคงเพียงพอและครอบคลุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอื่นๆ อีกทั้ง สัญญาให้บริการสินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 80 ของมูลหนี้ เป็นสัญญาระยะสั้นถึงปานกลาง ไม่เกิน 2 ปี ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเพียงช่วงสั้น ไม่เกิน 1 ปี และบริษัทฯ ยังลดความเสี่ยงได้จากสัญญาให้สินเชื่อใหม่ ซึ่งสามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับต้นทุนการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ได้

4.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาแหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีการดำเนินงานและประวัติการชำระคืนเงินกู้ที่ดีมาโดยตลอด รวมทั้งสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินอย่างเคร่งครัด ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากการไม่ได้รับเงินทุนจากแหล่งเงินทุนภายนอกได้ ประกอบกับภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มบริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุนมาชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อลดการพึ่งพิงดังกล่าวลงได้ระดับหนึ่ง

4.3. ความเสี่ยงจากความไม่สอดคล้องของระยะเวลาการให้สินเชื่อกับสินเชื่อที่ได้รับ

บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมในการหาแหล่งเงินกู้อื่น รวมถึงการระดมทุนจากประชาชนในครั้งนี เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและบริหารแหล่งเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดครอบคลุมการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยโตของสินเชื่อในอนาคต เพื่อวิเคราะห์ ประเมินสภาพคล่องและวางแผนจัดหาเงินทุนให้รองรับและสอดคล้องกับเงื่อนไขสินเชื่อดังกล่าวและทำให้การดำเนินธุรกิจดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง

5. ความเสี่ยงด้านพนักงานระดับปฏิบัติการ

5.1. ความเสี่ยงจากการเกิดความเสียหายจากการทุจริตของพนักงานสาขา

กลุ่มบริษัทได้นำระบบเทคโนโลยีสารสนเทศมาช่วยสนับสนุน โดยมีเจ้าหน้าที่จากส่วนกลางสอบทานการปล่อยสินเชื่อกับลูกค้าทุกครั้งที่ได้รับสินเชื่อจากกลุ่มบริษัท เพื่อยืนยันว่าลูกค้าได้รับเงินครบตามสัญญา และในทุกครั้งที่ลูกค้ามาผ่อนชำระค่างวดที่สาขา เจ้าหน้าที่จะต้องออกใบเสร็จรับเงินจากระบบข้อมูลกลางให้กับลูกค้า อีกทั้งทางสำนักงานใหญ่มีระบบการเฝ้าระวัง หากสาขาที่มียอดรับชำระเงินจากลูกค้ารวมเกินระดับที่บริษัท กำหนด ทางสำนักงานใหญ่จะแจ้งให้สาขานำฝากเงินเข้าธนาคาร นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท ยังมีหน่วยงานตรวจสอบสาขาทำหน้าที่ออกปฏิบัติงานสุ่มตรวจสอบการปล่อยสินเชื่อและการรับ-จ่ายเงินของสาขาเป็นประจำ

6. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

6.1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัท อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)

บริษัท ก็ยังคงมีความไม่แน่นอนที่หุ้นของบริษัท จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ตามราคาที่เราคาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และไตรมาสล่าสุด :
ตารางสรุปงบการเงินรวมเสมือน และงบการเงินรวมสำหรับปี 2553– 2555 และงวด 3 เดือนปี 2556

รายละเอียด (หน่วย: ล้านบาท)	งบเสมือน		งบตรวจสอบ	งบสอบทาน
	2553	2554	2555	ไตรมาส 1 2556
สินทรัพย์รวม	1,948.75	3,125.37	4,425.96	5,411.20
หนี้สินรวม	1,639.84	2,339.12	3,894.32	4,416.10
ส่วนของผู้ถือหุ้น	308.93	786.25	531.65	995.11
รายได้รวม	557.24	863.80	1,306.15	397.95
กำไรสุทธิ	5.26	61.46	361.73	143.46
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	28.53	29.54	32.09	31.35
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.42	5.39	5.12	5.35
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	23.11	24.15	26.97	26.00
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	0.94	7.11	27.69	36.05
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.05	11.23	54.90	75.17
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.31	2.97	7.32	4.44

รายได้หลักของกลุ่มบริษัท ได้แก่รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ และสัญญาเงินให้กู้ยืม ซึ่งจะรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามจำนวนงวดการผ่อนชำระโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง และจะหยุดรับรู้รายได้เมื่อลูกหนี้ค้างชำระค่างวดติดต่อกันเกินกว่า 4 งวดขึ้นไป นับแต่วันครบกำหนดชำระตามสัญญา หรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าลูกหนี้ อาจจะไม่สามารถจ่ายชำระได้

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของปี 2553 – 2555 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 557.24 ล้านบาท เป็น 1,306.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 53.1 ต่อปี (CAGR) ซึ่งเป็นผลจากการขยายสาขาการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 205 สาขาในปี 2553 เป็น 348 ในปี 2555 ส่งผลให้พอร์ตสินเชื่อของกลุ่มบริษัท ขยายตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 42.78 ต่อปีจาก 1,960 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 3,995 ล้านบาท ในปี 2555

กำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจาก 18.53 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 482.50 ล้านบาทในปี 2555 คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 410.3 ต่อปี เนื่องจากความสามารถในการขยายสินเชื่อ การควบคุมค่าใช้จ่ายและหนี้สูญที่ลดลง ในขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 5.26 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 361.73 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 729.3 ต่อปี อันเป็นผลมาจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและผลส่วนหนึ่งจากอัตราภาษีที่ลดลงจากร้อยละ 30 ในปี 2553 และ 2554 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2555

สำหรับผลการดำเนินงานงวดไตรมาส 1 ปี 2556 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 44.15 โดยเพิ่มขึ้นจาก 276.07 ล้านบาท ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2555 เป็น 397.95 ล้านบาท ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2556 เนื่องจากจำนวนสาขาได้เพิ่มขึ้นจาก 287 สาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็น 385 สาขา ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ในขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 106.26 ล้านบาท ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2555 เป็น 143.46 ล้านบาท ในช่วง 3 เดือนแรกของปี คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 35.01 อันเป็นมาจากรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นจากความสามารถในการขยายสินเชื่อและจากอัตราภาษีที่ลดลงจากร้อยละ 23 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 20 ในปี 2556

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1,949 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 เป็น 5,411 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1,640 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 เป็น 4,416 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 55 ต่อปี สาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมเพื่อการให้บริการปล่อยสินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อ และตามสัญญาให้กู้ยืม และลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนบุคคล กลุ่มบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 995 ล้านบาท โดยมีทุนชำระแล้ว 676 ล้านบาท อันเป็นผลจากการเพิ่มทุนชำระแล้วเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญในการเติบโตของกลุ่มบริษัท และกำไรสะสมที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สภาพคล่อง

แหล่งที่มาของกระแสเงินสดโดยกระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และการเพิ่มทุน

โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2555 และ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2556 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 7.32 และ 4.44 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปรับลดลงเนื่องมาจากกลุ่มบริษัท มีการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการเติบโตของการให้บริการสินเชื่อ และกำไรสะสมที่เติบโตขึ้นจากกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ภายหลังการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้ง นี้ กลุ่มบริษัท จะมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัท มีทุนชำระแล้ว 6.76 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท รวมมูลค่า 676 ล้านบาท และมีลูกหนี้ค่าหุ้น 74 ล้านบาท ภายหลังการรับชำระค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมอีก 74 ล้านบาท (ณ วันที่ 26 มิถุนายน 2556 บริษัท มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 750 ล้านบาท) และการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 250 ล้านหุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.4 และ 25.0 ของทุนชำระแล้วหลังเพิ่มทุนทั้งหมด จะทำให้เกิด Dilution Effect ในสัดส่วนร้อยละ 32.4 ซึ่งทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงินงวด 3 เดือนแรกปี 2556 หากคำนวณแบบ Fully-Diluted ลดลงจาก 0.21 บาทต่อหุ้น เหลือเท่ากับ 0.14 บาทต่อหุ้น อนึ่ง บริษัท มีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นในครั้ง นี้ เพื่อนำเงินที่ได้รับไปใช้ในการขยายสินเชื่อและชำระคืนเงินกู้บางส่วน ดังนั้น การพิจารณาถึงผลกระทบจากการเพิ่มทุน จึงควรคำนึงถึงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการใช้เงินตาม



วัตถุประสงค์ดังกล่าวด้วย

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 12 เรื่องฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน)

นักลงทุนสัมพันธ์: นางสาวดวงใจ แก้วบุตตา

โทร: 0 2693 5555

แฟกซ์: 0 2167 3206

ที่อยู่: 48/7-8 ชั้น 6 และ 7 อาคารสยามอินดิโก้ ซอยรัชดาภิเษก 20 (ปรีชาคอมเพล็กซ์) ถนนรัชดาภิเษก
แขวงสามเสนนอก เขต ห้วยขวาง กรุงเทพฯ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน