

3. ปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุไว้ในหัวข้อนี้จะระบุเฉพาะความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจซึ่งประกอบด้วย การดำเนินงาน ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน หรือความดำรงอยู่ของบริษัท และความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ถือหลักทรัพย์ ปัจจัยความเสี่ยงอื่นๆ ที่บริษัท มิได้รับทราบในขณะนี้ หรือที่บริษัทฯ เห็นว่าเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่ไม่เป็นสาระสำคัญในปัจจุบัน อาจเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ หรือผลการดำเนินงานของบริษัท ในอนาคตได้

การคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ที่อาจเป็นผลให้พิจารณาเป็นความเสี่ยงนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการคาดการณ์ หรือคาดคะเนได้

ปัจจัยความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของบริษัท ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจตลอดจนผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อย่างมีนัยสำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

3.1 ความเสี่ยงด้านการแข่งขันเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด

ธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เป็นธุรกิจที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย อีกทั้ง ยังเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้สูง ส่งผลให้ธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูงจากการเข้ามาของกลุ่มแข่งรายใหม่หากสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้

บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่เปิดดำเนินการเมื่อปี 2554 เข้าสู่การดำเนินธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์มาเพียง 3 ปี ความเสี่ยงด้านการแข่งขันที่บริษัทต้องประสบจึงประกอบด้วยความเสี่ยงในการก้าวขึ้นสู่การเป็นบริษัทที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นซึ่งต้องใช้เวลาระยะหนึ่ง และความเสี่ยงเรื่องการแข่งขันกับผู้ประกอบการรายใหม่ที่จะเข้าสู่อุตสาหกรรม หากพิจารณาองค์ประกอบของปัจจัยแห่งความสำเร็จสำหรับการประกอบธุรกิจดังกล่าว ซึ่งประกอบด้วย การมีแหล่งเงินทุน การมีทีมงานที่มีประสบการณ์และความชำนาญในด้านต่างๆ ตั้งแต่การวิเคราะห์คุณภาพสินเชื่อ การมีระบบฐานข้อมูลเพื่อใช้ตรวจสอบข้อมูลด้วยระบบสารสนเทศที่ครอบคลุม การดำเนินงาน การมีระบบการควบคุมการชำระหนี้ของลูกค้า และการมีความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ (Dealer) ที่ช่วยสนับสนุนแนะนำลูกค้าให้มาใช้บริการ บริษัทฯ มีคุณสมบัติตามปัจจัยแห่งความสำเร็จที่สามารถลดความเสี่ยงด้านการแข่งขันโดยการมีผู้บริหารและทีมผู้บริหารซึ่งมีประสบการณ์ มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์มาไม่น้อยกว่า 20 ปี ทำให้ทีมผู้บริหารและทีมงานของบริษัทฯ มีความเข้าใจในธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เป็นอย่างดี ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถนำความสัมพันธ์ที่ดีที่มีมาอย่างยาวนานกับร้านค้าผู้แทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์หลายแห่งที่ไม่แตกต่างจากผู้ประกอบการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์รายอื่นที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดระดับต้นๆ ของอุตสาหกรรม มาเสริมความสามารถในการแข่งขัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสามารถลดความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวได้ โดยการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งสนับสนุนให้บริษัทฯ มีความพร้อมด้านศักยภาพในการแข่งขันมากขึ้นเป็นผลให้บริษัทฯ มีโอกาสประสบความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องมั่นคง เนื่องจากสามารถเพิ่มช่องทางหาระดมทุนเพื่อเป็นการเพิ่มโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจ ตลอดจนขยายส่วนแบ่งทางการตลาดได้ในอนาคต



3.2 ความเสี่ยงจากคุณภาพที่ลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงาน

ตามที่กล่าวมาแล้วว่าธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เป็นธุรกิจที่สามารถสร้างผลตอบแทนสูง ในขณะที่ไม่ต้องอยู่ภายใต้การกำกับของหน่วยงานภาครัฐเป็นผลให้ผู้ประกอบการในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์สามารถทำการแข่งขันได้อย่างเต็มที่ตามศักยภาพของบริษัทสภาวะการแข่งขันในธุรกิจนี้จึงค่อนข้างสูง

เมื่อพิจารณาสภาพของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ในช่วงเริ่มดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ มีความจำเป็นที่ต้องทำการขยายพอร์ตลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อในอัตราที่สูงเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด อาจเป็นผลให้บริษัทฯ ต้องพิจารณาเรื่องการรักษาความเหมาะสมระหว่างการขยายพอร์ตลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อกับการมีความยืดหยุ่นในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อเพื่อให้ได้สินเชื่อที่มีคุณภาพ หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาความเหมาะสมดังกล่าวได้ บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากคุณภาพที่ลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ กล่าวคือบริษัทฯ อาจต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญมากขึ้นจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มากขึ้นหากคุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อต่ำลง

บริษัทฯ มีมาตรการป้องกันความเสี่ยงจากการมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากคุณภาพของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ โดยบริษัทฯ ใช้มาตรการยึดรถจักรยานยนต์ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่มีปัญหาในการชำระค่างวดและเข้าเงื่อนไขการยึดรถให้เร็วที่สุด พร้อมทั้งรีบทำการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ที่ยึดออกให้เร็วที่สุด เนื่องจากหากล่าช้าอาจทำให้ทรัพย์สินให้เช่าซื้อเกิดการเสียหายและเกิดผลขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินให้เช่าซื้อมากขึ้น

ที่ผ่านมาในการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ที่ยึดมาพบว่าบริษัทฯ มีความสามารถในการจำหน่ายรถยึดออกได้สูงมากถึงร้อยละ 97.12 ร้อยละ 96.23 และร้อยละ 98.20 ในปี 2555 ปี 2556 และงวด 9 เดือนแรก ปี 2557 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกิดจากขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายจำนวน 51.43 ล้านบาท จำนวน 109.21 ล้านบาท และจำนวน 99.71 ล้านบาท ในปี 2555 ปี 2556 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่ารายการมูลค่าสินทรัพย์รอการขายที่ยึดได้ ซึ่งมียอดเท่ากับมูลหนี้คงเหลือของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ยึดได้ซึ่งเท่ากับ 143.63 ล้านบาท 257.02 ล้านบาท และ 250.10 ล้านบาท ในปี 2555 ปี 2556 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ตามลำดับ

รายละเอียด	1 ม.ค. - 31 ธ.ค. 2555	1 ม.ค. - 31 ธ.ค. 2556	1 ม.ค. - 30 ก.ย. 2557
จำนวนรถจักรยานยนต์ยึดได้ต้นงวด (คัน)	16	98	235
จำนวนรถจักรยานยนต์ที่ยึดได้ (คัน)	3,387	6,129	5,860
ยอดรวมจำนวนรถจักรยานยนต์ที่ยึดได้ (คัน)	3,403	6,227	6,095
จำนวนรถจักรยานยนต์ที่ยึดที่ขายออก (คัน)	3,305	5,992	5,985
จำนวนรถจักรยานยนต์ที่ยึดที่ขายออกต่อยอดรวมจำนวนรถจักรยานยนต์ที่ยึดได้ (%)	97.12	96.23	98.20
มูลค่าสินทรัพย์รอการขายที่ยึดได้ (บาท)	143,631,146	257,015,279	250,105,606
ขาดทุนจากการด้อยค่าและการจำหน่ายสินทรัพย์รอขาย (บาท)	51,427,453	109,212,445	99,713,467

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการในการลดความเสี่ยงกรณีคุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่อาจด้อยลง และมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยกำหนดนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าเผื่อด้อยค่าสินทรัพย์รอขายที่เข้มงวดเพียงพอรองรับหนี้สูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายที่เกิดขึ้นในแต่ละปี ดังนี้



หน่วย : บาท

รายละเอียด	2555	2556	9เดือนสิ้นสุด ณ 30 ก.ย. 2557
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	65,817,720	181,665,754	268,195,188
ค่าเผื่อต่อยศ่า	1,814,172	4,254,446	1,888,210
หนี้สูญ	47,380,468	73,960,216	72,356,307
ขาดทุนจากต่อยศ่าและจำหน่าย	51,427,454	109,212,446	99,713,467

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นปี 2555 สิ้นปี 2556 ต่อเนื่องมาถึง ณ 30 กันยายน 2557 อยู่ที่ระดับร้อยละ 5.77 ร้อยละ 8.77 และร้อยละ 9.76 ตามลำดับ ซึ่งแนวโน้มอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2555 เป็นผลมาจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจในปี 2556 เนื่องจากปัญหาทางการเมืองภายในประเทศในปี 2556 และปัญหาด้านเศรษฐกิจในต่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้อัตราการเติบโตของภาคการส่งออกของไทยซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนหลักทางเศรษฐกิจมีอัตราการขยายตัวต่ำกว่าที่คาดไว้

อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทฯ มีทีมผู้บริหารและทีมงานที่มีประสบการณ์ในธุรกิจนี้มายาวนาน ซึ่งทุกท่านผ่านการเรียนรู้ที่มาจากปัญหาที่ทำให้เกิดวิกฤตเศรษฐกิจตลอดจนแนวทางการแก้ปัญหาเพื่อให้บริษัทฯ ผ่านพ้นวิกฤตเศรษฐกิจบริษัทฯ จึงได้กำหนดมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงจากคุณภาพที่ลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงาน โดยการกำหนดมาตรการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อที่รัดกุมโดยให้ความสำคัญในขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนให้ความสำคัญต่อการบริหารจัดการและควบคุมสินเชื่อ ทั้งนี้ กำหนดให้การพิจารณาสินเชื่อเป็นไปอย่างเข้มงวดทุกขั้นตอน โดยในการอนุมัติสินเชื่อจะมีการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้ กล่าวคือตรวจสอบข้อมูลลูกค้จากระบบฐานข้อมูลของบริษัทฯ ได้พัฒนาขึ้น นอกจากนั้น ยังตรวจสอบข้อมูลลูกค้จากฐานข้อมูลของบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด และสมาคมเช่าซื้อรถจักรยานยนต์แห่งประเทศไทย จากการที่บริษัทฯ เป็นสมาชิกของสองหน่วยงานดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถกลั่นกรองคุณภาพลูกหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีระบบการควบคุมดูแลการชำระค่าของลูกหนี้ โดยสร้างทีมลูกค้สัมพันธ์เข้ามาดูแลลูกค้โดยแบ่งการติดตามเป็นหลายระดับเพื่อแยกประเภทของลูกค้ตามพฤติกรรมของการชำระ

3.3 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถเรียกเก็บเงินส่วนต่างระหว่างยอดมูลหนี้คงเหลือตามสัญญาเช่าซื้อจากผู้เช่าซื้อ/ผู้ค้ประกัน หากมีขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย

หากบริษัทฯ มีขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถเรียกเก็บส่วนขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายได้จากผู้เช่าซื้อ/ผู้ค้ประกัน โดยทั่วไปแล้วราคาของรถจักรยานยนต์ที่ยึดมาจะขึ้นอยู่กับสภาพรถ อายุการใช้งาน และความนิยมของรถ หากยึดรถจักรยานยนต์หลังจากที่ได้ทำสัญญาเช่าซื้อไปนานแล้ว สภาพรถอาจเสื่อมโทรมทำให้ราคาขายต่ำลง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวบริษัทฯ จึงเน้นการดำเนินงานที่รวดเร็วในการติดตามบัญชีลูกหนี้ที่ค้างชำระที่เข้าเกณฑ์ต้องทำการยึดรถจักรยานยนต์ และรีบดำเนินการขายรถยึดออก เพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายและความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถเรียกเก็บส่วนต่างของราคาขายรถยึดกับมูลหนี้คงเหลือของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อได้จากผู้เช่าซื้อ/ผู้ค้ประกัน

3.4 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถติดตามยี่ห้อรถจักรยานยนต์ที่ค้างชำระค่างวดเกินกว่าระยะเวลาที่บริษัทกำหนด

เนื่องจากรถจักรยานยนต์สามารถเคลื่อนย้ายได้จึงมีความเสี่ยงในการติดตามหากลูกค้าค้างชำระค่างวดจนถึงระดับที่บริษัท คาดการณ์แล้วว่าลูกค้าไม่สามารถชำระค่างวดต่อได้และเป็นการสมควรที่บริษัท จะต้องทำการยึดรถจักรยานยนต์ หากบริษัท ไม่สามารถติดตามยี่ห้อรถจักรยานยนต์เพื่อนำมาขายและชำระหนี้ได้ ก็จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยตรง

เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ จึงมีนโยบายเน้นการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อให้กับลูกค้าซึ่งมีที่อยู่หรือที่ทำงานที่อยู่ในเขตใกล้เคียงกับที่ตั้งของร้านค้าตัวแทนจำหน่ายที่เป็นพันธมิตรของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังกำหนดมาตรการในการพิจารณาคุณภาพของลูกค้าเบื้องต้นโดยกำหนดค่าตอบแทนที่ให้แก่เจ้าหน้าที่วิเคราะห์สินเชื่ออ้างอิงกับความสามารถในการชำระค่างวดของลูกค้าที่ตนเองได้พิจารณาเสนอการปล่อยสินเชื่อมายังสำนักงานใหญ่ มาตรการกำหนดค่าตอบแทนนี้จะมีผลให้เจ้าหน้าที่วิเคราะห์สินเชื่อต้องคอยติดตาม และสืบเสาะที่อยู่ของลูกค้าและรถจักรยานยนต์อย่างสม่ำเสมอในช่วงเวลาเริ่มต้นของสัญญาซึ่งกำหนดให้นำมาคิดค่าตอบแทนของเจ้าหน้าที่วิเคราะห์สินเชื่อทำให้บริษัทฯ สามารถทราบสถานะความสามารถในการชำระค่างวดของลูกค้าได้ทันทั้งที่ หากมีข้อสังเกตว่าลูกค้าไม่สามารถจ่ายชำระค่างวดต่อไปได้ บริษัทฯ ก็จะสามารถติดตามรถจักรยานยนต์โดยไม่ชักช้าเพื่อลดโอกาสที่ลูกค้าจะนำรถจักรยานยนต์ออกนอกพื้นที่

3.5 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืมได้

ภายใต้เงื่อนไขสำคัญตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้ทำให้บริษัทฯ มีภาระต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขบางประการ เช่น การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ บริษัท เอส ซีอาร์เตอร์ จำกัด การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น การดำรงอัตราส่วนลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ค้างชำระไม่เกิน 3 งวดต่อลูกหนี้เช่าซื้อทั้งหมด เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ได้ซึ่งจะมีผลให้บริษัทฯ มีภาระต้นทุนเงินกู้ที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ อาจถูกเรียกคืนเงินกู้หรือบริษัทฯ อาจไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเงินกู้ยืม และ บริษัทฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้

ทั้งนี้ จากประวัติที่ผ่านมาของบริษัทฯ ในการปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ กล่าวได้ว่าบริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ได้ทุกประการ นอกจากนี้ การเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเป็นการลดความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ตามข้างต้นได้ ซึ่งการที่บริษัทฯ มีสถานะเป็นบริษัทฯ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเพิ่มความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถเจรจาผ่อนปรนเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ได้

3.6 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนเพียงแห่งเดียว

การเข้าถึงแหล่งเงินทุนถือว่าเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากธุรกิจเช่าซื้อจำเป็นต้องเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อนำมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อ ปัจจุบันที่มาของแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ มาจากแหล่งเงินทุนภายใน ได้แก่ เงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน และแหล่งเงินทุนภายนอกที่มาจากเงินกู้ยืมธนาคาร ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมคงเหลือจำนวน 1,878.20 ล้านบาท และยังคงมียอดเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวนหนึ่งซึ่งทำการกู้ยืมมาจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เพียงแห่งเดียว แต่การพึ่งพิงแหล่งเงินทุนนอกจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เพียงแหล่งเดียวย่อมก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ หากธนาคารดังกล่าวไม่อนุมัติการต่อสัญญาเงินกู้ยืมเมื่อสัญญาเงินกู้ยืมเดิมสิ้นสุดลง ทั้งนี้ จากประวัติการชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ และประวัติของบริษัทฯ ในการปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ตามที่กล่าวข้างต้น กล่าวได้ว่าบริษัทฯ มีประวัติการชำระคืนเงินกู้ยืมที่ตีมาตลอด รวมถึงยังสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ได้ทุกประการ



ทั้งนี้ การเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนภายนอกเพียงแหล่งเดียว โดยสามารถเพิ่มโอกาสการเข้าสู่แหล่งเงินทุนทางเลือกใหม่ของบริษัทฯ อาทิ การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน และการเสนอขายหุ้นกู้ เป็นต้น

3.7 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯ ลดลง อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงจะมีไม่มากนักเนื่องจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยแต่ละครั้งจะปรับขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ นอกจากนี้ การทำสัญญาเช่าซื้อใหม่จะสามารถบรรเทาความเสี่ยงจากการลดลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยได้ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยรับใหม่ให้สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้นได้

3.8 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้านกลุ่มหลักเพียงกลุ่มเดียว

การประสบความสำเร็จของบริษัทฯ ได้อย่างรวดเร็วในระดับที่น่าพอใจนับจากการเริ่มก่อตั้งเพียง 3 ปี นั้นเนื่องจากบริษัทฯ เริ่มก่อตั้งและดำเนินธุรกิจโดยบุคลากรหลักที่มีประสบการณ์ มีความชำนาญเป็นที่รู้จักในอุตสาหกรรมเพียงกลุ่มเดียว ซึ่งทำหน้าที่บริหารฝ่ายงานสำคัญ ได้แก่ ฝ่ายสินเชื่อและการตลาด ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ ฝ่ายบริหารลูกค้า ฝ่ายปฏิบัติการ และฝ่ายบัญชีการเงิน ในอนาคตหากบริษัทฯ ต้องสูญเสียผู้บริหารหลักกลุ่มดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ อาจประสบความเสี่ยงในการดำรงอยู่ของธุรกิจ

ความเสี่ยงในเรื่องนี้สามารถป้องกันได้จากการที่กลุ่มผู้บริหารหลักของบริษัทฯ ถือได้ว่าเป็นผู้ร่วมก่อตั้งบริษัทฯ ร่วมกับผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยได้ร่วมถือหุ้นในบริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ตั้งแต่บริษัทฯ เริ่มประกอบธุรกิจ จึงทำให้เชื่อได้ว่ากลุ่มผู้บริหารหลักกลุ่มนี้จะมีความรู้สึกของการเป็นเจ้าของบริษัทฯ ทั้งนี้เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ ได้ทำการปรับโครงสร้างการถือหุ้นส่งผลให้กลุ่มผู้บริหารดังกล่าวเข้ามาถือหุ้นโดยตรงใน บริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 4.48 การถือหุ้นโดยตรงในบริษัทฯ ยิ่งเป็นการเพิ่มแรงจูงใจในการทุ่มเทความสามารถเพื่อให้บริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งหมดในอนาคต นอกจากนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายพัฒนาบุคลากรโดยได้กำหนดหลักสูตรฝึกอบรมพนักงาน พัฒนาความรู้ และทักษะด้านการทำงานให้กับบุคลากรที่เป็นที่ต้องการของบริษัทฯ เพื่อให้พนักงานรุ่นหลังมีทักษะเพิ่มขึ้น สามารถพัฒนาความสามารถ สืบต่อการทำงานจากรุ่นหนึ่งไปสู่รุ่นต่อไป สอดคล้องกับเป้าหมาย ทิศทาง ตามนโยบายการพัฒนาบุคลากรของบริษัทฯ

3.9 ความเสี่ยงจากสัญญาเช่าซื้อและเล่มทะเบียนรถจักรยานยนต์สูญหายหรือได้รับความเสียหายจากอัคคีภัย

สัญญาสินเชื่อเช่าซื้อและเล่มทะเบียนรถจักรยานยนต์ ซึ่งใช้เป็นหลักฐานแสดงกรรมสิทธิ์รถจักรยานยนต์ถือเป็นเอกสารทางกฎหมายหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หากในกรณีที่หลักฐานดังกล่าวสูญหายหรือได้รับความเสียหายจากอัคคีภัยอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ เล็งเห็นถึงความเสี่ยงจากเหตุดังกล่าวโดยจึงจัดให้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงโดยจัดให้มีผู้จัดเก็บเอกสารสำคัญเพื่อจัดเก็บเอกสารสำคัญก่อนส่งให้แก่สถาบันการเงินจัดเก็บต่อไป รวมทั้งบริษัทฯ ได้มีการทำประกันอัคคีภัยอาคาร ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีนโยบายการเก็บเอกสารทั้งหมดในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อป้องกันการสูญหายหรือการได้รับความเสียหายจากภัยต่างๆ

3.10 ความเสี่ยงจากการไม่แน่นอนของการขอคืนเงินตรงจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากร

เนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ เป็นธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ ในกระบวนการเรียกเก็บเงินค่างวดจากลูกหนี้เมื่อถึงวันครบกำหนดชำระค่างวดของลูกหนี้ บริษัทฯ มีโอกาสที่จะเรียกเก็บเงินค่างวดจากลูกหนี้ได้ครบ หรือเรียกเก็บเงินค่างวดจากลูกหนี้ได้ไม่ครบ ตามประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีมูลค่าเพิ่ม บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องนำส่งภาษีมูลค่าเพิ่ม อันเกิดจากค่างวดของลูกหนี้เมื่อถึงวันครบกำหนดชำระค่างวด ให้กับกรมสรรพากร ไม่ว่าบริษัทฯ จะเรียกเก็บเงินค่างวดจากลูกหนี้ได้ครบ หรือเรียกเก็บเงินค่างวดจากลูกหนี้ได้ไม่ครบก็ตาม กรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถเรียกเก็บเงินค่างวดจากลูกหนี้ได้ บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องนำส่งภาษีมูลค่าเพิ่มจากค่างวดของลูกหนี้ที่ค้างชำระในแต่ละเดือนให้สรรพากรก่อน และหากต่อมาลูกหนี้นำเงินมาชำระค่างวดที่ค้าง บริษัทฯ จึงค่อยนำเงินที่ลูกหนี้ชำระเข้ามาไปหักออกจากเงินตรงจ่ายดังกล่าว โดยไม่ต้องนำส่งภาษีมูลค่าเพิ่มของค่างวดที่ค้างให้สรรพากรอีก ซึ่งเป็นไปตามหลักของประมวลรัษฎากร

สำหรับเงินตรงจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มในกรณีที่บริษัทฯ ได้ทำการยึดรถจักรยานยนต์เข้ามาเพื่อขายทอดตลาด บริษัทฯ สามารถขอคืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าวจากกรมสรรพากรได้โดยการตัดหนี้สูญตามระเบียบปฏิบัติของกรมสรรพากร อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังไม่ได้ดำเนินการขอคืนเงินตรงจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าวจากสรรพากรจึงอาจมีความไม่แน่นอนของการขอคืนเงินดังกล่าว หากการขอคืนเงินดังกล่าวไม่สามารถทำได้ บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่ต้องตัดจำหน่ายลูกหนี้เงินตรงจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มสำหรับลูกหนี้ที่ถูกยึดรถจักรยานยนต์ดังกล่าวเป็นหนี้สูญ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีเงินตรงจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มของลูกหนี้ที่ยึดรถจักรยานยนต์คืน คงค้างอยู่ในบัญชี จำนวน 7.60 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่ต้องตัดจำหน่ายลูกหนี้เงินตรงจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มสำหรับลูกหนี้ที่ถูกยึดรถจักรยานยนต์ดังกล่าวเป็นหนี้สูญ หากไม่สามารถขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรได้ โดยมีผลทำให้งบกำไรขาดทุนงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นอีก 7.60 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลงจาก 148.00 ล้านบาท เป็น 140.40 ล้านบาท

3.11 ความเสี่ยงจากการที่มีข้อโต้แย้งจากกรมสรรพากรจากการรับรู้รายการจ่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมธนาคารที่แตกต่างกันระหว่างรายจ่ายทางบัญชีและรายจ่ายทางภาษีอากร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่ต้องชำระให้กับธนาคาร ซึ่งเกิดจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ ต้องเสียค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมให้กับธนาคารเมื่อมีการเข้าทำสัญญาเงินกู้แต่ละครั้งทันที ค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นรายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการเพื่อหากำไรหรือเพื่อกิจการโดยเฉพาะ ในส่วนของการรับรู้ค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมเป็นรายจ่ายทางภาษี บริษัทฯ มีสิทธินำรายจ่ายดังกล่าวบันทึกเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลได้ทั้งจำนวนตามหลักแห่งประมวลรัษฎากรที่กำหนดให้นำรายจ่ายทั้งสิ้นที่เกี่ยวข้องกับรายได้นี้เกี่ยวกับการประกอบกิจการ แม้จะยังมีได้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีนั้นมารวมคำนวณเป็นรายจ่ายของรอบระยะเวลาบัญชีนั้น โดยใช้เกณฑ์สิทธิ์และรอบระยะเวลาบัญชีดังกล่าวให้มีกำหนดสิบสองเดือน

ในส่วนของการรับรู้รายจ่ายทางบัญชีของค่าธรรมเนียมเงินกู้ แต่ละธุรกิจอาจเลือกรับรู้รายการที่มีทั้งการรับรู้รายจ่ายแบบตามระยะเวลาการกู้ยืม และการรับรู้รายจ่ายทันทีทั้งจำนวน ในระหว่างปี 2556 บริษัทฯ รับรู้ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินเป็นค่าใช้จ่ายในงบการเงินตามระยะเวลาการกู้ยืม และถือเป็นค่าใช้จ่ายทันทีทั้งจำนวนในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลตามหลักแห่งประมวลรัษฎากร ทำให้เกิดผลต่างระหว่างภาษีเงินได้นิติบุคคลตามบัญชี และ ภาษีเงินได้นิติบุคคลทางภาษี โดยการรับรู้ที่แตกต่างกันดังกล่าวภาษีเงินได้นิติบุคคลทางบัญชีที่คำนวณได้ตามที่ปรากฏในงบการเงินจะมีจำนวนที่สูงกว่าภาษีเงินได้นิติบุคคลทางภาษี ดังนั้นบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการถูกประเมินภาษีเงินได้เพิ่ม



3.12 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25

ภายหลังการเพิ่มทุนเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปไปรษณีย์ มีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ครอบครัวนายสามารถ จิระดำรง ซึ่งประกอบด้วย บริษัท เอส ชาร์เตอร์ จำกัด นายสามารถ จิระดำรง นางสาวกตติกา จิระดำรง นายกานต์ จิระดำรง รวมถือหุ้นร้อยละ 30.01 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 25.00 ทั้งนี้ ทำให้ครอบครัวนายสามารถ จิระดำรง สามารถใช้สิทธิคัดค้านหรือไม่อนุมัติการลงมติในการประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องต่างๆ ที่ข้อบังคับหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้

3.13 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการรับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยื่นคำขออนุญาตเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2557 โดยมีบริษัท ทรินิตี้ แอ็ดไวซอรี่ 2001 จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้พิจารณาแล้วว่าบริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544 ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนที่บริษัทฯ จะไม่ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างครบถ้วน เป็นเหตุให้ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นตามที่คาดไว้

3.14 ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อหุ้นของบริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทฯ ได้เคยมีการเสนอขายหุ้นสามัญในราคาหุ้นละ 5 บาท ซึ่งเท่ากับมูลค่าหุ้นที่ตราไว้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมบางกลุ่มทั้งที่เข้าเงื่อนไข และไม่เข้าเงื่อนไข Strategic Shareholder ส่งผลให้มีผู้ถือหุ้นบางกลุ่มมีต้นทุนในการได้หุ้นมาที่ต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไป ทั้งนี้ จากข้อกำหนดเรื่องของบริษัทฯ ต้องจัดให้มีหุ้นที่ถือโดย Strategic Shareholder รวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 55 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปห้ามทำการขายออกภายใน 1 ปี นับจากวันที่หุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Silent period) ผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้อยู่จึงมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากอาจมีทั้งผู้ถือหุ้นที่เข้าไม่เข้าเงื่อนไข Strategic Shareholder¹ และเข้าเงื่อนไข Strategic Shareholder แต่ไม่ได้ถูกระงับการขายหุ้นใน Silent period เนื่องจากเป็นหุ้นส่วนที่เกินจากร้อยละ 55 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปทำการขายหุ้นที่ถือ

¹ Strategic Shareholders หมายถึง กรรมการ ผู้จัดการ และผู้บริหาร รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้น > 5% นับรวมผู้ที่เกี่ยวข้อง