



การบริหารการเงินของบริษัท เงินทุน

ในบริษัท เงินทุน การดำเนินงานส่วนใหญ่ที่สำคัญที่สุดคือการบริหารการเงินของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ เพราะการดำเนินงานของบริษัท เงินทุนจะเริ่มตั้งแต่ การระดมทุนจากประชาชนและสถาบันต่าง ๆ และนำเงินที่ระดมมาได้ไปหาผลประโยชน์ที่จะต้องมากกว่าและคุ้มค่ากับต้นทุนของเงินทุนที่ระดมมาได้ และ เหลือ เป็นผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทอีกด้วย

แต่เดิมในระยะเวลาที่ผ่านมาการบริหารการเงินมีขอบเขตเพียงการจัดหาทุนอย่างเดียว แต่ต่อมาได้มีการพัฒนาวิธีการทางการเงินใหม่ ๆ ทำให้การบริหารการเงินขยายขอบเขตกว้างขวางขึ้น หน้าที่ของผู้บริหารการเงินจึงต้องมีขอบเขตกว้างกว่าเดิม คือ การศึกษาถึงปัญหาเกี่ยวกับการได้มาซึ่งเงินทุน (Acquisition of funds) และการใช้ไปซึ่งเงินทุน (Use of funds) ของธุรกิจ เพื่อให้ธุรกิจได้รับผลตอบแทนสูงสุด (Profit Maximization) โดยที่ผู้บริหารการเงินควรจะต้องพิจารณาว่า^๑

๑. ธุรกิจที่ประกอบการนี้ควรมีขนาดเท่าใดจึงจะเหมาะสม ควรนำเงินมาลงทุนเท่าใด และอัตราการขยายตัวควรเป็นอย่างไร
๒. เงินที่นำมาลงทุนนั้นควรลงทุนในสินทรัพย์ประเภทใดบ้าง และแต่ละประเภทควรเป็นเท่าใด
๓. เงินทุนที่จะนำมาลงทุนควรมาจากแหล่งใดบ้าง และแต่ละแหล่งเป็นจำนวนเท่าใด

^๑ เพชร ชุมทรัพย์ และคนอื่น ๆ, ขอบเขตและลักษณะของการบริหารการเงิน, หลักการบริหารการเงิน, พิมพ์ครั้งที่สอง (โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, กรุงเทพฯ : ๒๕๒๐) หน้า ๑.

ธุรกิจควรมีขนาดและความเจริญเติบโตเท่าใดนั้นย่อมขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจ ส่วนเงินที่นำมาลงทุนควรลงทุนในสินทรัพย์ประเภทใด โดยทั่วไปธุรกิจแต่ละประเภทจะต้องมีสินทรัพย์ให้สอดคล้องกับความต้องการเพื่อให้การดำเนินงานดำเนินต่อไปได้โดยไม่หยุดชะงัก ดังนั้น ธุรกิจแต่ละประเภทย่อมมีโครงสร้างของสินทรัพย์แตกต่างกันไป การตัดสินใจของผู้บริหารจะทำให้การดำเนินงานประสบความสำเร็จ ด้านแหล่งที่มาของเงินทุน ธุรกิจจะจัดหาเงินทุนโดยวิธีใด และอย่างไรนั้นจะต้องศึกษาให้แน่ชัดก่อนว่า ธุรกิจประสงค์จะนำเงินที่จัดหามาได้ไปลงทุนในสินทรัพย์ประเภทใดและโดยทั่วไปแล้วถ้าเป็นการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนก็ควรจะต้องจัดหาเงินทุนโดยการก่อหนี้ระยะสั้น ส่วนสินทรัพย์หมุนเวียน ส่วนที่ต้องรักษาไว้ตลอดเวลา หรือเป็นประจำก็ควรจัดหาทุนโดยการก่อหนี้ระยะยาวหรือออกหุ้นทุน เช่นเดียวกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ถ้าธุรกิจจัดหาเงินทุนไม่เหมาะสม เป็นต้นว่า ผูกั๊ยมเงินระยะยาวเพื่อนำมาลงทุนระยะสั้น ผลก็คือธุรกิจก่อภาระผูกพันขึ้นมาโดยไม่จำเป็น ทำให้ธุรกิจต้องเสียดอกเบี้ยเป็นประจำทุกปี ในขณะที่เดียวกันจะมีเงินสดที่ไม่ได้นำไปใช้ประโยชน์เป็นจำนวนมาก ในทางตรงกันข้ามถ้าธุรกิจผูกั๊ยมระยะสั้น เพื่อนำมาลงทุนในสินทรัพย์ถาวรแล้ว ธุรกิจนั้นจะต้องประสบปัญหาทางการเงิน กล่าวคือ ต้องคอยวิ่งเต้นหาเงินมาชำระหนี้ระยะสั้นจำนวนนั้นตลอดเวลา หากสามารถหาแหล่งเงินกู้ได้ก็ดูเหมือนว่าจะไม่มีปัญหาอะไร แต่หาแหล่งเงินกู้ใหม่ไม่ได้ ธุรกิจนั้นอาจประสบปัญหาทางการเงินที่รุนแรงได้

การจัดหาเงินทุนของธุรกิจอาจทำได้หลาย ๆ แบบ ทั้งที่ธุรกิจนั้นอยู่ในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน โดยทั่วไปแล้วธุรกิจที่จัดหาเงินทุนโดยวิธีการผูกั๊ยมจะมีความเสี่ยงทางการเงินสูงกว่าธุรกิจที่จัดหาเงินทุนโดยวิธีออกหุ้นสามัญ หรือหุ้นบุริมสิทธิ เพราะไม่ว่าผลการดำเนินงานของธุรกิจจะประสบผลกำไรหรือไม่ก็ตามธุรกิจก็จำต้องจ่ายคืนเงินรวมทั้งดอกเบี้ยตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตามหากธุรกิจประสบผลกำไรแล้วกำไรส่วนที่เกินของผู้ถือหุ้นของธุรกิจที่จัดหาเงินทุนโดยวิธีผูกั๊ยมจะสูงกว่าธุรกิจที่จัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น^๑ หมายความว่า ธุรกิจที่จัดหาเงินทุนโดยวิธีผูกั๊ยมมีความสามารถทำกำไรให้แก่ผู้ถือหุ้นสูงกว่าธุรกิจที่จัดหาเงินทุนโดยวิธีออกหุ้น

^๑ เล่มเดียวกัน, หน้า ๘.

แต่หากต้นทุนการจัดหาเงินทุนโดยวิธีการกู้ยืมสูง และจัดหาเงินกู้ยืมยากในภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย ธุรกิจก็อาจจะหันมาจัดหาเงินทุนโดยวิธีเพิ่มส่วนของเจ้าของ เนื่องจากต้นทุนของเงินทุนอาจถูกกว่าวิธีการกู้ยืม ในขณะที่นั้น และระยะเวลาในการชำระคืนหนี้ไม่มีกำหนด ผลตอบแทนจากกำไรที่จัดสรรแก่ผู้ถือหุ้นจะมากน้อยเท่าใดก็ขึ้นอยู่กับจำนวนผลกำไรทั้งหมดว่ามากหรือน้อย

ความคล่องตัวทางการเงิน ธุรกิจที่ถือเงินสด หรือลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องสูงไว้เป็นจำนวนมากย่อมทำให้ฐานะทางการเงินของธุรกิจมีความคล่องตัวกว่าธุรกิจที่ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องน้อย ดังนั้น ธุรกิจประเภทแรกย่อมมีความสามารถในการชำระหนี้สูงกว่าธุรกิจประเภทหลัง แต่จะมีผลตอบแทน กำไร และความเสี่ยงต่ำกว่า

การวิเคราะห์ถึงการบริหารการเงินของบริษัท เงินทุนสามารถแยก เป็นประเภทใหญ่ ๆ ได้ ๒ ประเภท คือ

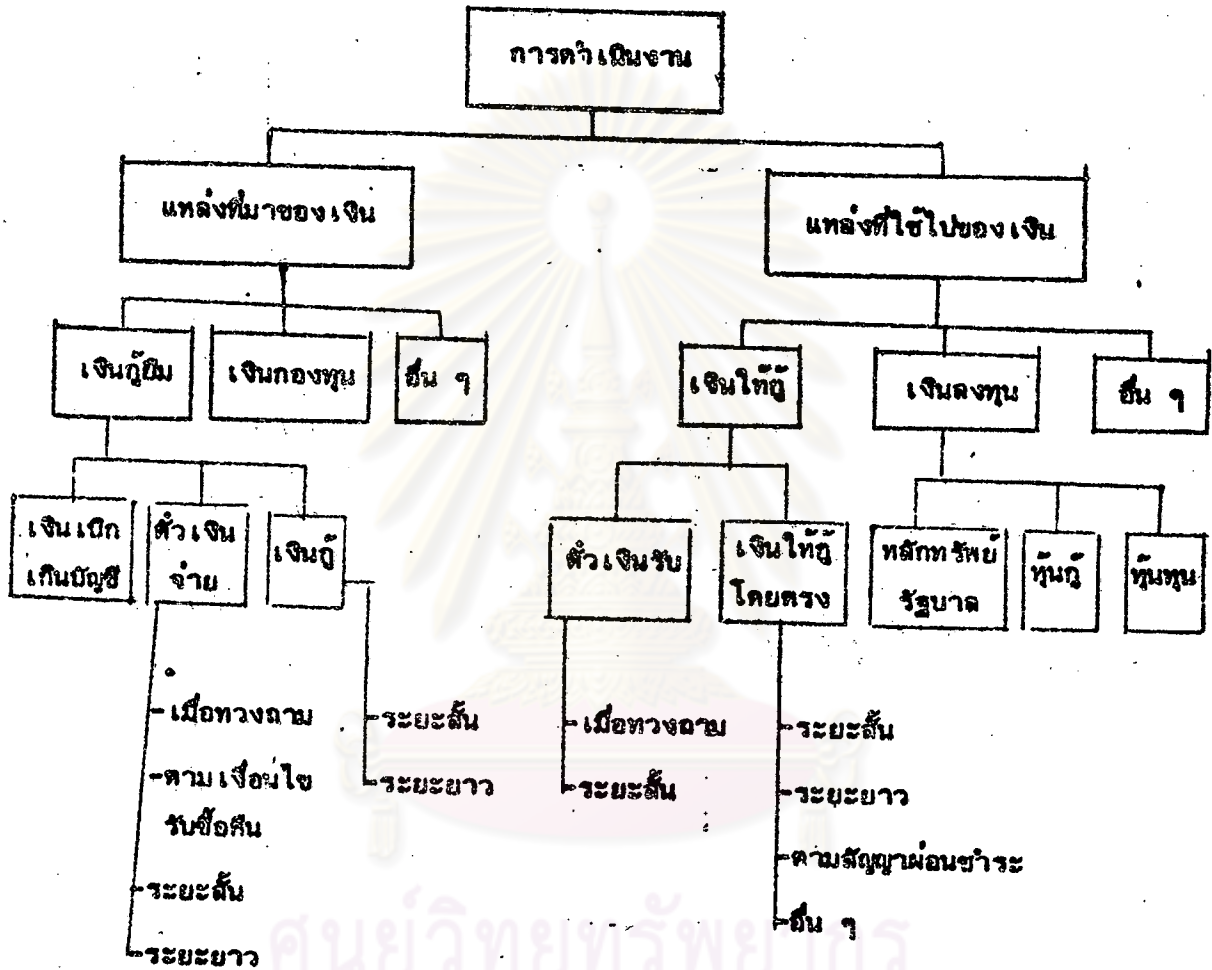
๑. วิเคราะห์โครงสร้างของแหล่งที่มาของ เงินทุนของบริษัท เงินทุน
๒. วิเคราะห์โครงสร้างของแหล่งที่ใช้ไปของ เงินทุนของบริษัท เงินทุน

อนึ่ง การพิจารณาโครงสร้างของแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของ เงินทุนอาจจะแสดงสรุปเป็นรูปได้ดังต่อไปนี้

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ ๑๑

โครงสร้างของแหล่งที่มาและค่าใช้จ่ายของบริษัทเงินทุน*



* วิเคราะห์การดำเนินงานของบริษัทประกอบธุรกิจเงินทุน, ธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทย, ฝ่ายวิชาการ, ฝ่ายกำกับและตรวจสอบสถาบันการเงิน, (ทั้งนี้ขึ้นส่วนจำกัดสิทธิพร, กรุงเทพฯ ๒๕๒๒) หน้า ๕๐.

โครงสร้างของแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัท เงินทุน

หากพิจารณาโครงสร้างที่สำคัญ ๆ ของบริษัท เงินทุนจะสามารถแบ่งออกได้ดังนี้

๑. เงินกองทุน เป็นแหล่งที่มาของเงินทุนอันดับแรกซึ่งหมายความถึง

๑. ทุนชำระแล้วซึ่งรวมทั้งส่วนล้ำมูลค่าหุ้นที่บริษัทได้รับ

๒. ทุนสำรอง

๓. เงินสำรองที่ได้จัดสรรจากกำไรสุทธิ เมื่อสิ้นงวดการบัญชีตามมติที่ประชุมใหญ่

ผู้ถือหุ้น หรือตามข้อบังคับของบริษัท แต่ไม่รวมถึงเงินสำรองสำหรับการลดค่าของสินทรัพย์และเงินสำรองเพื่อการชำระหนี้

๔. กำไรสุทธิคงเหลือจากการจัดสรรแล้ว ทั้งนี้เมื่อหักผลขาดทุนที่เกิดขึ้นในทุกงวดการบัญชีออกแล้ว

ปัจจุบันบริษัท เงินทุนต้องมีทุนจดทะเบียนและทุนที่ชำระแล้วไม่ต่ำกว่า ๔๐ ล้านบาท ซึ่งเงินกองทุนนี้จะ เป็นตัวกำหนดสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทว่าจะมีได้เท่าใด เพราะบริษัท เงินทุนต้องดำรงเงินกองทุนไว้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๕ ของสินทรัพย์เสี่ยง (คือยอดรวมของสินทรัพย์ทั้งสิ้นหักด้วยสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

๑. เงินฝากธนาคารส่วนที่ไม่เป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง

๒. หลักทรัพย์รัฐบาลไทย อันได้แก่ ตัวเงินค้ำ และพันธบัตร ส่วนที่ไม่

เป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง

๓. หุ้น หุ้นกู้ หรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่ออกโดยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร หรือบริษัท เงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

๔. หุ้นกู้ หรือพันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยส่วนที่ไม่เป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง

๕. เงินให้กู้ยืมโดยมีหลักทรัพย์รัฐบาลไทย หรือหุ้นกู้ หรือพันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ย หรือตัวสัญญาใช้เงิน หรือตัวแลกเงิน ซึ่งบริษัท เงินทุนนั้นออกในการกู้ยืมหรือรับเงินจากประชาชน เป็นประกัน เฉพาะส่วนที่ไม่เกินมูลค่าที่ตราไว้ในหลักทรัพย์ที่เป็นประกันนั้น

๖. อสังหาริมทรัพย์ เพื่อใช้เป็นสถานที่สำหรับดำเนินธุรกิจหรือสำหรับพนักงานและลูกจ้าง เครื่องใช้ เครื่องเรือนสำหรับสำนักงาน เมื่อได้หักค่าเสื่อมราคาแล้ว)

เงินกองทุนของบริษัทเงินทุน เพิ่มขึ้นมากที่สุดสองช่วง คือ ช่วงปี พ.ศ. ๒๕๑๔ - ๒๕๑๕ และช่วงปี พ.ศ. ๒๕๒๐ - ๒๕๒๑ (ดูตารางที่ ๑๑ ประกอบ)

ช่วงปี พ.ศ. ๒๕๑๔ - ๒๕๑๕ เงินกองทุนเพิ่มขึ้น ๔๔๘.๖ ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเพิ่มขึ้น ๒๒๕.๓๑% และจำนวนบริษัทเพิ่มขึ้น ๕๖ บริษัท ทั้งนี้เพราะการดำเนินงานได้รับความนิยมและไว้วางใจจากประชาชน การขออนุญาตและจัดตั้งบริษัทกระทำได้ง่ายไม่ค่อยมีการควบคุมเคร่งครัด และอีกประการหนึ่งเนื่องมาจากความต้องการเงินทุนในการพัฒนาประเทศตามแผนพัฒนาเศรษฐกิจ และสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ ๒ (ในระหว่างปี พ.ศ. ๒๕๑๐ - ๒๕๑๔) ต่อเนื่องกับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ ๓ (ในระหว่างปี พ.ศ. ๒๕๑๕ - ๒๕๑๙) และประการสุดท้ายผลตอบแทนที่ค่อนข้างสูงในการประกอบ การ ทำให้มีผู้สนใจลงทุนประกอบธุรกิจเงินทุนมากขึ้น ทั้งที่เป็นสถาบันการเงิน เช่น ธนาคาร และนิติบุคคล เอกชนต่าง ๆ เพราะเป็นทางออกในการหาเงินฝาก และให้เงินกู้ และที่สำคัญคือการจัดตั้งบริษัทเงินทุนไม่มีข้อจำกัดในเรื่องอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้เหมือนกับธนาคารพาณิชย์รวมทั้ง ยังไม่มีการควบคุมทางด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ด้วย

การเพิ่มของเงินกองทุนในปี พ.ศ. ๒๕๑๔ - ๒๕๑๕ นี้ เป็นการเพิ่มทุนชำระแล้วถึง ๔๕๗.๒ ล้านบาท (ดูตารางที่ ๑๒ ประกอบ) ส่วนที่เหลือเป็นการลดลงของส่วนเกินมูลค่าหุ้น ๐.๖ ล้าน และการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม ๔๒.๑ ล้านบาท

ในปี พ.ศ. ๒๕๒๐ อัตราการเพิ่มของเงินกองทุนเพิ่มขึ้นถึง ๕๑.๒๑% โดยเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. ๒๕๑๙ เป็นจำนวน ๑,๓๕๑ ล้านบาท ซึ่งสามารถแบ่งแยกรายละเอียดออกได้เป็นการเพิ่มทุนชำระแล้ว ๑,๐๗๑.๖ ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้น ๙.๗ ล้านบาท กำไรสะสม ๒๖๙.๗ ล้านบาท

ในปี ๒๕๒๑ อัตราการเพิ่มของเงินกองทุนเพิ่มขึ้น ๕๑.๑๖% ซึ่งเพิ่มเป็นจำนวนถึง ๒,๐๓๑.๑ ล้านบาท แยกรายละเอียดเป็น การเพิ่มทุนชำระแล้ว ๑,๐๓๗.๗ ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้น ๔๔๔.๔ ล้านบาท กำไรสะสม ๕๐๙ ล้านบาท

ซึ่งจะพิจารณาได้ว่าในปี พ.ศ. ๒๕๒๐ - ๒๕๒๑ เป็นช่วงระยะเวลาที่มีการเปลี่ยนแปลงด้านเงินกองทุนเพิ่มขึ้นเป็นพิเศษ เป็นจำนวนรวมกันถึง ๓,๓๘๒.๑ ล้านบาท โดยแยกเป็นการเพิ่มของทุนที่ชำระแล้ว ๒,๑๐๙.๓ ล้านบาท การเพิ่มของส่วนเกินมูลค่าหุ้น ๔๔๔.๑ ล้านบาท และการ

เพิ่มของกำไรสะสม ๗๗๘.๗ ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทเงินทุนมีรายได้จากการประกอบธุรกิจสูง จึงต้องการขยายงานของบริษัทออกไปทั้งด้านการดำเนินงานและการขยายสินเชื่อ ประกอบกับภาวะการเงินและเศรษฐกิจมีความคล่องตัวอันเป็นเหตุให้การจัดหาเงินทุนโดยการเพิ่มทุนมีมากขึ้น และการเพิ่มทุนเป็นวิธีที่มีต้นทุนของเงินทุนต่ำกว่าการจัดหาเงินทุนโดยวิธีอื่น เช่น การกู้ยืมเงินจากแหล่งต่าง ๆ ทั้งภายในและนอกประเทศ และไม่มีภาระจำกัดระยะเวลาชำระคืนหนี้ นอกจากนี้ยังเป็นการเสริมสร้างความมั่นคงให้แก่บริษัทในแง่ของผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทและในแง่ของผู้ซื้อตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทอีกด้วย

นอกจากนั้นสาเหตุอีกประการหนึ่งคือ ภาวะตลาดหลักทรัพย์ที่รุ่งเรือง ((Boom) ในปี พ.ศ. ๒๕๒๐ สถาบันการเงินต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทเงินทุนจึงหันความสนใจมาทางด้านลูกค้ำหลักทรัพย์และการจัดหาเงินเพื่อลงทุนซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทเอง ดังตารางที่ ๑๗ เนื่องจากการเพิ่มทุนนี้มีต้นทุนของเงินทุนต่ำดังที่ได้กล่าวแล้ว ดังนั้นความรุ่งเรืองของตลาดหลักทรัพย์ในปี พ.ศ. ๒๕๒๐ จึงเป็นสาเหตุหนึ่งในการเพิ่มทุนของบริษัทเงินทุน

๒. เงินกู้ยืม เป็นแหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญและเป็นจำนวนมากที่สุด ดังแสดงรายละเอียดในตารางที่ ๑๑, ๑๔, ๑๕, ๑๖ และ ๑๗ บริษัทเงินทุนทั้งระบบมีเงินกู้ยืมเพิ่มมากขึ้นเป็นลำดับจาก ๒๓,๘๒๖.๓ ล้าน ในปี ๒๕๑๙ เป็น ๔๖,๔๕๘.๗ ล้าน ในปี ๒๕๒๑ แต่ในไตรมาสที่ ๒ และ ๓ ของปี ๒๕๒๒ มีปริมาณลดลงเล็กน้อย เนื่องจากต้นทุนดอกเบี้ยในการให้กู้ยืมสูง และบริษัทมีการเพิ่มทุนได้ในปี ๒๕๒๐ และ ๒๕๒๑ ซึ่งมีต้นทุนต่ำกว่า ด้านเงินกู้ยืมจำนวนที่กล่าวนี้มีแหล่งในการกู้ยืมที่สำคัญ ๒ แหล่ง คือ

๑. แหล่งเงินกู้ยืมภายในประเทศ เป็นแหล่งเงินที่มีความสำคัญมากในจำนวนเงินกู้ยืมทั้งสิ้นของบริษัทเงินทุน ในปี ๒๕๑๙ เงินกู้ยืมในประเทศเฉลี่ยถึง ๘๘.๓๖% และมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นโดยในปี ๒๕๒๐ เท่ากับ ๘๘.๕๓% โดยเฉพาะในปี ๒๕๒๐ และ ๒๕๒๑ มีอัตราส่วนถึง ๙๐.๕๓ และ ๙๓.๕๔% ของเงินกู้ยืมทั้งสิ้น แต่เนื่องจากที่กล่าวมาข้างต้นแล้วว่า ในปี ๒๕๒๒ ปริมาณเงินกู้ยืมลดลงเล็กน้อย ดังนั้นแม้แต่อัตราร้อยของการกู้ยืมในประเทศจะเพิ่มขึ้น แต่ด้านจำนวนเงินจริง ๆ กลับลดลงเล็กน้อย

ตารางที่ ๑๑

แหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของบริษัท เงินทุน

| | ๒๕๑๒ | ๒๕๑๓ | ๒๕๑๔ | ๒๕๑๕ | ๒๕๑๖ | ๒๕๑๗ | ๒๕๑๘ | ๒๕๑๙ | ๒๕๒๐ | ๒๕๒๑ | เฉลี่ย |
|----------------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------|
| แหล่งที่มา | | | | | | | | | | | |
| ๑. เงินกองทุน | ๑๓๓.๓ (๒๕.๒) | ๑๖๘.๘ (๑๕.๘) | ๒๒๑.๓ (๕.๒) | ๓๑๕.๘ (๑๐.๕) | ๑,๒๖๗.๐ (๑๑.๒) | ๑,๘๕๒.๖ (๑๐.๓) | ๒,๒๕๑.๖ (๑๐.๐) | ๒,๖๑๘.๔ (๕.๕) | ๓,๕๖๕.๕ (๑๐.๓๘) | ๖,๐๐๑.๐ (๑๐.๘๕) | ๑๒.๒๗ |
| ๒. เงินกู้ยืม | ๓๒๕.๒ (๒๑.๕) | ๕๒๒.๐ (๓๗.๑) | ๖๐๒.๐ (๘๕.๕) | ๕,๘๔๘.๓ (๘๕.๕) | ๕,๕๗๕.๐ (๘๕.๖) | ๑๕,๒๕๒.๘ (๘๕.๑) | ๑๕,๕๕๕.๕ (๘๕.๕) | ๒๓,๕๖๖.๓ (๘๕.๕) | ๓๒,๕๕๐.๕ (๘๕.๑) | ๕๖,๕๕๕.๗ (๘๕.๘๓) | ๘๑.๘๘ |
| ๓. ทรัพย์สินอื่น | ๗๐.๘ (๑๓.๕) | ๗๕.๗ (๗.๑) | ๑๕๐.๑ (๖.๓) | ๒๘๕.๒ (๕.๑) | ๕๗๕.๒ (๕.๒) | ๘๒๕.๒ (๕.๖) | ๑,๑๗๗.๕ (๕.๑) | ๑,๒๕๓.๒ (๕.๗) | ๑,๗๗๗.๕ (๕.๕๑) | ๒,๓๕๖.๒ (๕.๓๓) | ๕.๘๕ |
| รวม | ๕๒๙.๓ (๑๐๐) | ๑,๐๖๖.๕ (๑๐๐) | ๒,๐๗๓.๔ (๑๐๐) | ๖,๕๕๐.๕ (๑๐๐) | ๑๑,๑๑๖.๒ (๑๐๐) | ๑๗,๕๓๐.๗ (๑๐๐) | ๒๓,๐๕๘.๐ (๑๐๐) | ๒๗,๘๓๘.๕ (๑๐๐) | ๓๘,๒๗๓.๕ (๑๐๐) | ๕๙,๙๑๖.๕ (๑๐๐) | ๑๐๐ |
| แหล่งที่ใช้ไป | | | | | | | | | | | |
| ๔. เงินสดและเงินฝากธนาคาร | ๕.๗ (๐.๕) | ๕.๘ (๐.๕) | ๒๐.๒ (๐.๕) | ๒๖๓.๓ (๓.๘) | ๓๕๕.๖ (๓.๕) | ๕๐๐.๖ (๒.๒) | ๕๕๒.๑ (๒.๐) | ๕๓๓.๐ (๑.๕) | ๓๗๕.๒ (๒.๐) | ๕๕๗.๒ (๑.๘) | ๒.๐ |
| ๕. เงินลงทุน | ๒๓.๒ (๕.๕) | ๕๐.๕ (๓.๕) | ๕๕.๒ (๒.๐) | ๓๑๓.๒ (๕.๕) | ๕๑๓.๑ (๓.๖) | ๖๖๒.๐ (๓.๗) | ๑,๓๑๕.๐ (๕.๗) | ๑,๖๖๒.๘ (๖.๐) | ๒,๕๑๖.๕ (๗.๖๓) | ๕,๘๐๕.๖ (๘.๖๘) | ๕.๓๗ |
| ๖. เงินให้กู้ยืม | ๕๖๖.๐ (๘๘.๐) | ๕๖๕.๕ (๘๗.๒) | ๖,๒๖๖.๕ (๘๕.๗) | ๖,๑๕๘.๕ (๘๘.๖) | ๑๐,๐๕๕.๗ (๘๘.๕) | ๑๖,๑๕๕.๑ (๘๖.๓) | ๒๐,๕๕๕.๗ (๘๕.๑) | ๒๕,๘๓๑.๖ (๘๕.๒) | ๓๓,๕๕๐.๕ (๘๗.๖) | ๕๕,๑๓๗.๒ (๘๖.๕๖) | ๘๕.๐๕ |
| ๗. สินทรัพย์อื่น | ๓๕.๕ (๖.๗) | ๕๖.๕ (๕.๗) | ๕๗.๑ (๒.๕) | ๒๑๕.๐ (๓.๑) | ๕๕๑.๘ (๕.๐) | ๖๗๓.๐ (๓.๘) | ๗๕๕.๒ (๓.๒) | ๘๑๑.๐ (๒.๕) | ๑,๐๕๕.๗ (๒.๘) | ๑,๕๗๗.๕ (๒.๕๖) | ๓.๕๘ |
| รวม | ๕๒๙.๓ (๑๐๐) | ๑,๐๖๖.๕ (๑๐๐) | ๒,๐๗๓.๔ (๑๐๐) | ๖,๕๕๐.๕ (๑๐๐) | ๑๑,๑๑๖.๒ (๑๐๐) | ๑๗,๕๓๐.๗ (๑๐๐) | ๒๓,๐๕๘.๐ (๑๐๐) | ๒๗,๘๓๘.๕ (๑๐๐) | ๓๘,๒๗๓.๕ (๑๐๐) | ๕๙,๙๑๖.๕ (๑๐๐) | ๑๐๐ |
| จำนวนบริษัทที่รวบรวมข้อมูล | ๑๕ | ๑๗ | ๒๒ | ๓๘ | ๕๖ | ๕๓ | ๕๖ | ๕๕ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | |

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

* ข้อมูลปรับจากงบมาตรฐานใหม่ให้เข้ากับงบดุลแบบเก่า

* เงินกองทุนยังไม่ได้หักกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพื่อความสวทกในการแยกวิเคราะห์

ตัวเลขในวงเล็บเป็นอัตราร้อยละ

ตารางที่ ๑๒
งบดุลรวมของบริษัทเงินทุนปี ๒๕๑๒-๒๕๑๓ (ตามมาตราฐานงบการเงินใหม่ปี ๒๕๑๐)

๖๓

(หน่วย: ล้านบาท)

| ทรัพย์สิน | ๒๕๑๒ | ๒๕๑๓ | ๒๕๑๔ | ๒๕๑๕ | ๒๕๑๖ | ๒๕๑๗ | ๒๕๑๘ | ๒๕๑๙ | ๒๕๒๐ | ๒๕๒๑ |
|--|-------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| ๑. เงินสดและเงินฝากธนาคาร | ๔.๗ | ๔.๘ | ๒๐.๒ | ๒๖๓.๓ | ๓๔๕.๖ | ๔๐๐.๖ | ๔๕๒.๑ | ๕๓๓.๐ | ๖๗๕.๒ | ๘๕๗.๒ |
| ๒. เงินให้กู้ยืมเมื่อทางตาม | - | ๑๑๖.๖ | ๒๕๕.๑ | ๑,๓๕๗.๖ | ๑,๓๓๕.๓ | ๔,๕๖๑.๖ | ๖,๑๔๗.๒ | ๗,๕๕๘.๘ | ๓,๕๗๑.๕ | ๕,๑๕๐.๕ |
| ๓. เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | ๒๓.๒ | ๘๐.๔ | ๔๔.๒ | ๓๑๓.๒ | ๔๑๓.๑ | ๖๖๒.๐ | ๑,๓๑๕.๐ | ๑,๖๖๒.๘ | ๒,๕๖๖.๘ | ๔,๘๐๕.๖ |
| ๓.๑ หลักทรัพย์รัฐบาลและที่รัฐค้ำประกัน | - | ๔๔.๑ | ๐.๘ | ๑๓๖.๔ | ๑๖๕.๑ | ๒๗๗.๔ | ๓๕๕.๘ | ๑,๐๓๕.๖ | ๑,๖๕๓.๖ | ๒,๕๓๘.๕ |
| ๓.๒ หลักทรัพย์จดทะเบียน หลักทรัพย์รับอนุญาต | ๒๓.๒ | ๒๑.๓ | ๔๔.๔ | ๑๗๖.๘ | ๒๔๘.๐ | ๓๘๔.๖ | ๕๕๙.๒ | ๖๒๗.๒ | ๙๐๓.๒ | ๑,๖๖๗.๑ |
| ๓.๓ หลักทรัพย์อื่น | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ๔. เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ | ๔๖๖.๐ | ๘๑๓.๓ | ๑,๕๗๐.๘ | ๔,๘๐๑.๓ | ๕,๓๑๖.๕ | ๑๑,๖๓๗.๕ | ๑๔,๓๕๖.๕ | ๑๗,๓๓๒.๘ | ๒๕,๘๓๖.๑ | ๓๓,๖๗๓.๕ |
| ๔.๑ เงินให้กู้ยืม | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ๔.๒ บัญชีลูกคา | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ๔.๓ หนี้สงสัยจะสูญ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ๔. ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและลูกจ้าง | ๔๖๖.๐ | ๘๑๓.๓ | ๑,๕๗๐.๘ | ๔,๘๐๑.๓ | ๕,๓๑๖.๕ | ๑๑,๖๓๗.๕ | ๑๔,๓๕๖.๕ | ๑๗,๓๓๒.๘ | ๒๕,๘๓๖.๑ | ๓๓,๖๗๓.๕ |
| ๕. ทรัพย์สินรอการขาย | ๘.๘ | ๑๕.๘ | ๑๑.๗ | ๖๒.๐ | ๑๐๕.๕ | ๑๕๘.๐ | ๑๕๓.๓ | ๒๐๐.๒ | ๑๕๓.๕ | ๒๐๖.๕ |
| ๖. ที่ดิน-อาคารและอุปกรณ์ | ๑๘.๒ | ๑๖.๑ | ๒๒.๕ | ๗๐.๕ | ๒๒๘.๕ | ๒๕๒.๒ | ๓๓๓.๐ | ๓๓๖.๕ | ๔๓๗.๐ | ๕๕๘.๐ |
| ๗. ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ | ๘.๕ | ๑๕.๕ | ๒๒.๕ | ๘๕.๑ | ๑๑๓.๕ | ๑๕๖.๘ | ๒๕๘.๕ | ๒๗๗.๕ | ๓๕๑.๕ | ๔๕๕.๕ |
| ๘. สินทรัพย์อื่น | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ๑๐. รวมสินทรัพย์ | ๕๒๕.๓ | ๑,๐๖๖.๕ | ๒,๓๕๓.๕ | ๖,๕๕๓.๕ | ๑๑,๓๑๖.๒ | ๑๗,๕๓๕.๗ | ๒๓,๐๐๕.๐ | ๒๗,๘๓๕.๕ | ๓๘,๒๕๘.๒ | ๕๕,๓๕๖.๕ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | | |
| หนี้สิน | | | | | | | | | | |
| ๑๑. เงินกู้ยืมเมื่อทางตาม | ๔๗.๒ | ๑๑๕.๐ | ๖๕.๖ | ๑๘๑.๑ | ๔๐๘.๗ | ๕๓๓.๐ | ๓๖๖.๐ | ๓๒๕.๖ | ๓,๑๐๗.๐ | ๕,๕๕๘.๕ |
| ๑๒. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร | ๒๕๑.๑ | ๕๐๘.๘ | ๑,๓๑๕.๕ | ๕,๕๗๗.๕ | ๕,๖๕๕.๘ | ๑๓,๖๕๕.๐ | ๑๗,๕๕๘.๗ | ๒๒,๐๕๑.๘ | ๒๒,๕๕๐.๘ | ๓๑,๕๖๖.๒ |
| ๑๓. ค่าเงินจ่าย | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ๑๔. บัญชีลูกคา | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ๑๕. เงินกู้ยืมอื่น | ๒๖.๕ | ๑๕๘.๒ | ๒๓๘.๐ | ๗๕๐.๓ | ๕๒๐.๕ | ๑,๐๓๑.๕ | ๑,๒๘๕.๘ | ๑,๕๐๕.๕ | ๑,๐๕๐.๗ | ๕๗๓.๓ |
| ๑๖. เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากกรรมการและลูกจ้าง | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ๑๗. เงินทุนเลี้ยงชีพและบำนาญ | ๓๐.๘ | ๓๕.๗ | ๑๕๐.๑ | ๒๘๕.๒ | ๔๗๕.๒ | ๕๖๕.๒ | ๑,๑๗๗.๕ | ๑,๒๕๓.๒ | ๑,๓๕๑.๕ | ๑๕๓.๓ |
| ๑๘. หนี้สินอื่น | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ๑๙. รวมหนี้สิน | ๓๕๖.๐ | ๘๕๗.๗ | ๒,๑๐๖.๑ | ๖,๒๓๓.๕ | ๑๐,๐๕๕.๒ | ๑๖,๐๘๖.๑ | ๒๐,๗๑๕.๕ | ๒๕,๒๑๕.๕ | ๓๕,๓๑๕.๕ | ๕๕,๓๕๕.๕ |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | | |
| ๒๐. ทุนชำระแล้ว | ๑๑๕.๕ | ๑๕๖.๒ | ๑๕๕.๘ | ๖๕๓.๐ | ๑,๑๓๖.๐ | ๑,๖๖๖.๗ | ๑,๕๕๖.๓ | ๒,๒๓๓.๖ | ๓,๓๐๕.๒ | ๕,๓๕๖.๕ |
| ๒๑. ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | ๑.๒ | ๑.๒ | ๑.๒ | ๐.๕ | ๑.๒ | ๒.๓ | ๕.๐ | ๕.๑ | ๑๘.๘ | ๕๐๓.๒ |
| ๒๒. กำไรสะสม | ๑๒.๗ | ๒๑.๕ | ๓๕.๓ | ๗๖.๕ | ๑๒๕.๘ | ๑๕๕.๘ | ๒๕๐.๓ | ๓๓๖.๒ | ๖๕๕.๕ | ๑,๑๕๕.๕ |
| ๒๒.๑ จักสรแล้ว | ๕.๕ | ๗.๕ | ๕.๘ | ๓๕.๕ | ๕๕.๒ | ๖๕.๗ | ๑๐๗.๓ | ๑๕๗.๑ | ๒๖๑.๕ | ๓๒๗.๕ |
| ๒๒.๒ ยังไม่ได้จักสร | ๖.๘ | ๑๓.๕ | ๒๙.๕ | ๓๙.๐ | ๗๐.๖ | ๘๙.๑ | ๑๔๓.๐ | ๑๗๙.๑ | ๓๙๔.๐ | ๘๒๘.๐ |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | ๑๓๙.๓ | ๑๖๙.๘ | ๒๒๑.๓ | ๗๖๙.๕ | ๑,๒๖๗.๐ | ๑,๘๕๖.๖ | ๒,๒๕๑.๖ | ๒,๖๑๕.๕ | ๓,๖๖๘.๕ | ๖,๐๐๑.๐ |
| ๒๓. รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น | ๕๒๕.๓ | ๑,๐๖๖.๕ | ๒,๓๕๓.๕ | ๖,๕๕๓.๕ | ๑๑,๓๑๖.๒ | ๑๗,๕๓๕.๗ | ๒๓,๐๐๕.๐ | ๒๗,๘๓๕.๕ | ๓๘,๒๕๘.๒ | ๕๕,๓๕๖.๕ |
| จำนวนบริษัทที่รวบรวมข้อมูล | ๑๔ | ๑๗ | ๒๒ | ๓๔ | ๔๒ | ๕๓ | ๕๖ | ๕๕ | ๑๑๓ | ๑๑๓ |

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในจำนวนเงินกู้ยืมภายในประเทศนี้ เงินกู้ยืมจากบุคคลธรรมดา มีปริมาณมากที่สุด โดยในปี ๒๕๑๔ - ๒๕๒๒ มีการกู้ยืมเฉลี่ย ๔๒.๔๒, ๔๓.๒๕, ๔๖.๓๔ และ ๔๒.๑๒% ของเงินกู้ยืมทั้งสิ้น ในแต่ละปีตามลำดับ ดังนั้นบริษัทเงินทุนจึงเป็นสถาบันการเงินที่ระดมเงินออมจากประชาชนที่สำคัญ เป็นปริมาณถึงครึ่งหนึ่งของเงินกู้ยืมทั้งสิ้น การกู้ยืมเงินจากประชาชนบริษัทเงินทุนทั้งระบบสามารถระดมเงินออมจากประชาชนเข้าสู่ระบบสถาบันได้ก็ด้วยการออกตราสารกู้ยืมและหรือการเครดิตต่าง ๆ ที่สำคัญมี ๒ ลักษณะด้วยกันคือ

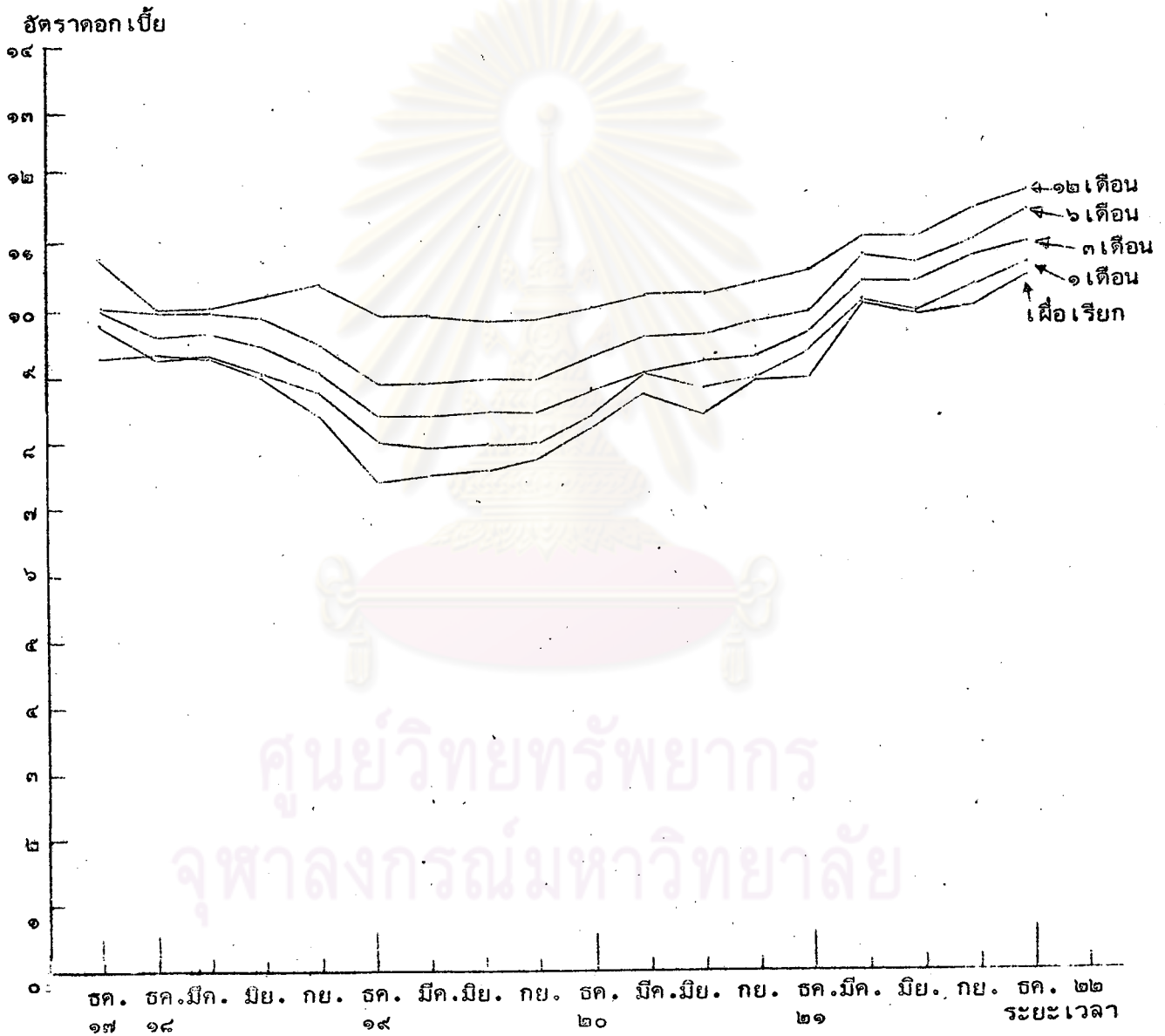
๑. ตราสารที่บริษัทเงินทุนเป็นผู้ออกให้แก่ประชาชนในนามของตัวเอง เช่น การออกตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissary Note) ตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) หรือตั๋วเงินในลักษณะอื่น เช่น เช็ค เป็นต้น การออกตราสารเหล่านี้บริษัทเงินทุนบางแห่งอาจเรียกว่าเป็นการขาย "ใบรับรอง" (Certificate) ของบริษัท เอกสารเหล่านี้เป็นตราสารที่บริษัทผู้ออกรับรองว่าจะจ่ายเงินชำระให้กับผู้ซื้อตามที่ระบุไว้ในตราสารนั้น

๒. ตราสารพาณิชย์ (Commercial Paper) ของบริษัทอื่น กล่าวคือ ในทางปฏิบัติบริษัทที่มาทำการกู้ยืมเงินจากบริษัทเงินทุนจะเป็นผู้ออกตั๋วแลกเงินที่มีการรับรองเงินตามตัวนั้นโดยธนาคารพาณิชย์ (Bankers Acceptance) ให้ไว้กับบริษัทเงินทุนเพื่อเป็นหลักฐานในการชำระหนี้ บริษัทเงินทุนจะนำตราสารประเภทนี้มาขายให้กับประชาชนอีกทอดหนึ่งด้วยวิธีการสลักหลัง โอนหนี้ตามตราสารนั้น

การกู้ยืมจากประชาชนในรูปของการออกตราสารเครดิตนี้ ส่วนใหญ่จะเป็นตราสารเครดิตเมื่อสิ้นระยะเวลาคิดเป็นอัตราส่วนประมาณ ๓.๕ ถึง ๔ เท่าของตราสารเครดิตเมื่อทวงถาม

จำนวนเงินกู้ยืมในประเภทที่รองลงมาคือเงินกู้ยืมจากบริษัทจำกัด ธนาคาร บริษัทเงินทุน นิติบุคคล และสถาบันการเงิน ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนเฉลี่ยจำนวนเงินกู้ยืมต่อจำนวนเงินกู้ยืมทั้งสิ้นของบริษัทเงินทุนทั้งระบบ ตั้งแต่ปี ๒๕๑๔ - ๒๕๒๒ ดังนี้ เงินกู้ยืมจากบริษัทจำกัด ๑๘.๔๔% เงินกู้ยืมจากธนาคาร ๑๐.๗๖% เงินกู้ยืมจากบริษัทเงินทุน ๘.๗๐% เงินกู้ยืมจากนิติบุคคลอื่น ๓.๗๕% และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๒.๓๒%

สำหรับอัตราดอกเบี้ยตราสารการเครดิต โดยเฉพาะตัวสัญญาใช้เงินแสดงในตารางที่ ๑๓ ตั้งแต่ปี พ.ศ. ๒๕๑๗ - ๒๕๒๒ แยกตามอายุของตัวสัญญาใช้เงิน ซึ่งมีอัตราผลตอบแทน แสดงตาม ภาพประกอบได้ดังนี้



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

รูปประกอบที่ ๑

แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุน ระหว่างปี ๒๕๑๗-๒๕๒๒

ตารางที่ ๑๓

อัตราดอกเบี้ยตัวสัญญาใช้เงินที่เสนอขายแก่ประชาชน

| | | เพื่อเรียก | ๑ เดือน | ๓ เดือน | ๖ เดือน | ๑๒ เดือน | |
|------|------|------------|---------|---------|---------|----------|--------|
| ๒๕๑๗ | ธก. | ๙.๓๕๐ | ๙.๘๑๙ | ๑๐.๑๑๕ | ๑๐.๔๘๘ | ๑๐.๘๙๕ | |
| ๒๕๑๘ | ธก. | ๙.๓๙๘ | ๙.๓๖๕ | ๙.๖๙๘ | ๑๐.๐๓๑ | ๑๐.๗๗๑ | |
| ๒๕๑๙ | มีค. | ๙.๓๑๘ | ๙.๓๓๓ | ๙.๗๐๘ | ๑๐.๑๑๕ | ๑๐.๙๒๐ | |
| | มีย. | ๙.๐๗๓ | ๙.๐๘๐ | ๙.๕๐๐ | ๙.๙๓๘ | ๑๐.๖๗๗ | |
| | กย. | ๙.๕๓๑ | ๘.๗๘๑ | ๙.๑๕๕ | ๙.๕๙๓ | ๑๐.๕๒๗ | |
| | ธก. | ๙.๕๕๓ | ๘.๐๑๐ | ๙.๕๘๘ | ๙.๙๖๙ | ๙.๙๖๙ | |
| ๒๕๒๐ | มีค. | ๙.๕๘๘ | ๙.๕๙๗ | ๙.๕๐๖ | ๙.๕๘๗ | ๙.๙๒๗ | |
| | มีย. | ๙.๕๕๒ | ๙.๙๖๘ | ๙.๕๐๖ | ๙.๕๘๗ | ๙.๘๘๕ | |
| | กย. | ๙.๗๑๙ | ๙.๙๙๐ | ๙.๕๐๖ | ๙.๙๒๗ | ๙.๘๘๕ | |
| | ธก. | ๙.๒๓๙ | ๙.๓๙๕ | ๙.๘๘๘ | ๙.๓๐๒ | ๑๐.๐๕๒ | |
| ๒๕๒๑ | มค. | ๙.๓๒๒ | ๙.๕๒๐ | ๙.๙๘๙ | ๙.๕๘๗ | ๑๐.๑๕๖ | |
| | กพ. | ๙.๕๓๗ | ๙.๐๙๓ | ๙.๐๙๓ | ๙.๕๑๐ | ๑๐.๑๕๖ | |
| | มีค. | ๙.๗๐๘ | ๙.๑๗๗ | ๙.๑๗๗ | ๙.๕๙๓ | ๑๐.๒๓๙ | |
| | เมย. | ๙.๗๓๙ | ๙.๑๕๖ | ๙.๑๕๖ | ๙.๕๕๒ | ๑๐.๑๙๗ | |
| | พค. | ๙.๖๗๗ | ๙.๗๙๑ | ๙.๑๓๕ | ๙.๕๕๒ | ๑๐.๑๙๗ | |
| | มีย. | ๙.๕๑๖ | ๙.๘๒๙ | ๙.๑๗๗ | ๙.๕๗๒ | ๑๐.๒๑๘ | |
| | กค. | ๙.๕๒๐ | ๙.๘๘๐ | ๙.๒๖๐ | ๙.๖๓๕ | ๑๐.๒๓๙ | |
| | สค. | ๙.๕๘๓ | ๙.๘๖๓ | ๙.๒๑๕ | ๙.๖๙๗ | ๑๐.๒๑๘ | |
| | กค. | ๙.๙๑๗ | ๙.๙๕๕ | ๙.๓๑๘ | ๙.๗๙๒ | ๑๐.๓๗๕ | |
| | ตค. | ๙.๗๙๑ | ๙.๐๒๒ | ๙.๓๕๐ | ๙.๘๓๓ | ๑๐.๕๑๖ | |
| | พย. | ๙.๗๙๒ | ๙.๙๕๘ | ๙.๓๗๕ | ๙.๗๙๒ | ๑๐.๓๗๕ | |
| | ธก. | ๙.๙๗๙ | ๙.๓๙๖ | ๙.๗๒๙ | ๑๐.๐๕๒ | ๑๐.๖๕๖ | |
| | ๒๕๒๒ | มค. | ๙.๓๙๖ | ๙.๖๘๘ | ๑๐.๐๒๑ | ๑๐.๒๙๒ | ๑๐.๘๑๓ |
| | | กพ. | ๙.๖๐๕ | ๙.๘๙๖ | ๑๐.๑๘๘ | ๑๐.๒๕๑ | ๑๑.๐๕๒ |
| | | มีค. | ๑๐.๐๖๕ | ๑๑.๑๐๕ | ๑๐.๓๗๕ | ๑๐.๗๕๐ | ๑๑.๑๒๕ |
| | | เมย. | ๙.๗๙๒ | ๑๐.๑๒๕ | ๑๐.๓๙๖ | ๑๐.๗๗๑ | ๑๑.๑๘๖ |
| พค. | | ๙.๗๙๒ | ๑๐.๐๐๐ | ๑๐.๓๗๕ | ๑๐.๗๒๙ | ๑๑.๒๒๙ | |
| มีย. | | ๙.๘๕๕ | ๙.๙๓๒ | ๑๐.๓๙๖ | ๑๐.๗๒๙ | ๑๑.๑๒๕ | |
| กค. | | ๙.๖๖๗ | ๙.๙๕๕ | ๑๐.๓๙๖ | ๑๐.๗๒๙ | ๑๑.๑๘๘ | |
| สค. | | ๙.๙๕๘ | ๑๐.๒๗๓ | ๑๐.๖๒๕ | ๑๑.๐๒๑ | ๑๑.๕๓๘ | |
| กย. | | ๑๐.๐๖๓ | ๑๐.๓๕๑ | ๑๐.๘๑๓ | ๑๑.๐๘๓ | ๑๑.๕๐๐ | |
| ตค. | | ๑๐.๑๘๘ | ๑๐.๕๕๐ | ๑๐.๙๓๘ | ๑๑.๒๕๐ | ๑๑.๗๒๙ | |
| พย. | | ๑๐.๕๕๕ | ๑๐.๗๐๕ | ๑๑.๐๖๒ | ๑๑.๕๑๖ | ๑๑.๙๑๖ | |
| ธก. | | ๑๐.๕๗๗ | ๑๐.๗๑๗ | ๑๑.๐๘๓ | ๑๑.๕๕๘ | ๑๑.๘๙๖ | |

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยของบริษัท เงินทุนก็แตกต่างกันไปจะขอยกตัวอย่างประกอบของบริษัท
เงินทุนหลักทรัพ์บุคคลวิทย์ ดังนี้ (เริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ ๑๕ มกราคม ๒๕๒๒)

อัตราดอกเบี้ยของตัวสัญญาใช้เงิน
บริษัท เงินทุนหลักทรัพ์บุคคลวิทย์ จำกัด

| ระยะเวลา | จำนวนเงิน / อัตราดอกเบี้ย ต่อปี | | |
|-------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | ตั้งแต่ ๑๐,๐๐๐ บาทขึ้นไป | ตั้งแต่ ๕๐,๐๐๐ บาทขึ้นไป | ตั้งแต่ ๑,๐๐๐,๐๐๐ บาทขึ้นไป |
| เมื่อทางถาม | ๑๑.๕๐ | ๑๒.๐๐ | ๑๒.๕๐ |
| ๓๑ วัน - ๕๐ วัน | ๑๑.๕๐ | ๑๒.๐๐ | ๑๒.๕๐ |
| ๕๑ วัน - ๑๕๐ วัน | ๑๒.๒๕ | ๑๒.๗๕ | ๑๓.๐๐ |
| ๑๕๑ วัน - ๒๗๐ วัน | ๑๒.๗๕ | ๑๓.๒๕ | ๑๓.๕๐ |
| ๒๗๑ วัน - ๓๖๕ วัน | ๑๒.๗๕ | ๑๓.๒๕ | ๑๓.๕๐ |
| ๑ ปี | ๑๓.๒๕ | ๑๓.๗๕ | ๑๔.๐๐ |

หมายเหตุ

๑. ตามระเบียบที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย จำกัด เป็นข้อกำหนดวงเงินขั้นต่ำ ไว้ไม่น้อยกว่า ๑๐,๐๐๐ บาท
๒. บริษัทฯ จะจ่ายดอกเบี้ยเมื่อตัวสัญญาใช้เงินฉบับนั้นครบกำหนดหรือจ่ายดอกเบี้ยทุก ๑ ปี ในกรณีที่ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุตั้งแต่ ๑ ปีขึ้นไป กรณีที่จ่ายดอกเบี้ยเป็นงวด บริษัทฯ จะพิจารณาอัตราดอกเบี้ยจากตารางข้างต้น และหักออกดังนี้
 - ก. จ่ายดอกเบี้ยทุก ๑ เดือน หัก ๐.๗๕%
 - ข. จ่ายดอกเบี้ยทุก ๓ เดือน หัก ๐.๖๒๕%
 - ค. จ่ายดอกเบี้ยทุก ๖ เดือน หัก ๐.๕๐%
๓. ในกรณีที่ใกล้จนตัวสัญญาใช้เงินก่อนครบกำหนด บริษัทฯ จะจ่ายดอกเบี้ยตามระยะเวลาที่ผู้ซื้อได้ถือตัวสัญญาใช้เงินไว้ และจะลดอัตราดอกเบี้ยที่ควรจะได้หัก ๐.๕๐%

๔. ในกรณีที่ผู้ซื้อตัวสัญญาใช้เงินเป็นบุคคลธรรมดาทุกครั้งที่มีการจ่ายดอกเบี้ย บริษัทจะหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ ๑๐ ของดอกเบี้ยที่จะได้รับ

๒. แหล่งเงินกู้ยืมจากต่างประเทศ บริษัทเงินทุนมีการกู้ยืมเงินจากแหล่งภายนอกประเทศ น้อยมาก เมื่อเปรียบเทียบกับเงินกู้ยืมจากแหล่งในประเทศ โดยมีอัตราตัวเลขเฉลี่ยของการกู้ยืมจากต่างประเทศต่อการกู้ยืมทั้งสิ้นในปี ๒๕๑๙ ถึง ๒๕๒๒ ดังนี้ ปี ๒๕๑๙ เท่ากับ ๑๑.๖๕%, ๒๕๒๐ เท่ากับ ๑๑.๔๗%, ๒๕๒๑ เท่ากับ ๙.๔๘%, ปี ๒๕๒๒ เท่ากับ ๖.๕๒% ปรากฏว่า การกู้ยืมมีอัตราลดลง เป็นลำดับ ทั้งนี้เพราะอัตราดอกเบี้ยของต่างประเทศมีแนวโน้มสูงขึ้นมากในระหว่างปลายปี ๒๕๒๑ เป็นต้นมา โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐอเมริกา ต้นปี ๒๕๒๑ มีอัตราดอกเบี้ย ๘% ต่อปี และเพิ่มขึ้นอย่างสม่ำเสมอเป็น ๑๑.๕% ในปลายปีนั้น และเพิ่มขึ้นอีกเรื่อย ๆ เป็น ๑๕.๕๐% ในปลายปี ๒๕๒๒ ส่วนในสหราชอาณาจักรก็เช่นเดียวกันมีอัตราดอกเบี้ย ๘.๕% ในต้นปี ๒๕๒๑ และเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ เป็น ๑๓.๕% ในปลายปีนั้น ท้ายสุดในปลายปี ๒๕๒๒ เพิ่มขึ้นถึง ๑๘.๐๐% ต่อปี นอกจากนั้น ในแคนนาดาก็ได้เพิ่มขึ้นเช่นกัน จาก ๙.๒๕% ต่อปีในต้นปี ๒๕๒๑ เป็น ๑๑.๕๐% ต่อปีในปลายปีนั้น และ ๑๕.๐๐% ในปลายปี ๒๕๒๒

ทางด้านภูมิภาคเอเชีย ประเทศฮ่องกง อัตราดอกเบี้ยเพิ่มจาก ๔.๗๕% ในต้นปี ๒๕๒๑ เป็น ๘.๗๕% ในปลายปี และเพิ่มเป็น ๑๔.๕๐% ในปลายปี ๒๕๒๒

ส่วนประเทศอื่น ๆ ที่เป็นแหล่งกู้ยืมเงินที่สำคัญ เช่น ญี่ปุ่น สิงคโปร์ เยอรมัน ก็มีแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเช่นกัน (แต่ก็มีบางประเทศเช่นสวิสเซอร์แลนด์ที่มีแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยคงตัว และลดลงเล็กน้อยในกลางปี ๒๕๒๒ คือจากเดิมคงตัวมา ๕.๕% ค่อย ๆ ลดลงเป็น ๔.๐% และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็น ๕.๐% ในปลายปี ๒๕๒๒) ประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเหล่านี้มีอัตราการเพิ่มไม่มากเท่าประเทศสหรัฐ แคนาดา หรือสหราชอาณาจักร กล่าวคือ ประเทศญี่ปุ่น เพิ่มจาก ๓.๗๕% เมื่อต้นปี ๒๕๒๑ เป็น ๖.๕๐% เมื่อปลายปี ๒๕๒๒ และสิงคโปร์เพิ่มจาก ๗.๐๐% เมื่อต้นปี ๒๕๒๑ เป็น ๙.๒๕% เมื่อปลายปี ๒๕๒๒ นอกจากเรื่องต้นทุนอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นแล้ว การกู้ยืมเงินจากต่างประเทศยังมีความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนการติดต่อกู้ยืม การหาผู้ค้ำประกัน และประการสุดท้าย บริษัทเงินทุนสามารถจัดหาเงินกู้ยืมจากแหล่งภายในประเทศโดยการออกตัวสัญญาใช้เงินหรือกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่าง ๆ และโดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทเงินทุนที่มีสถาบันการเงินในประเทศถือหุ้นก็แทบจะไม่มี

ความจำเป็นที่จะต้องจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอกประเทศเลย

การกู้ยืมเงินจากต่างประเทศส่วนใหญ่เป็นการกู้ยืมจากธนาคารคิดเป็นสัดส่วนระหว่าง ๗๑.๗๓ - ๘๔.๔๘% ของเงินกู้ยืมจากต่างประเทศทั้งสิ้น โดยจะพบว่าในระยะเวลาที่อัตราดอกเบี้ยจากต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้นในปลายปี ๒๕๒๑ เป็นต้นมา อัตราการกู้ยืมของบริษัทเงินทุนจากต่างประเทศหันไปกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ในระดับ ๘๐ กว่าเปอร์เซ็นต์ของอัตราการกู้ยืมจากต่างประเทศทั้งสิ้น ซึ่งเดิมเคยกู้ยืมในอัตรา ๗๐ กว่าเปอร์เซ็นต์เท่านั้น การกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ของต่างประเทศนี้ หากคิดเป็นอัตราส่วนต่อเงินกู้ยืมทั้งสิ้นของบริษัทเงินทุนในแต่ละปีระหว่างปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๒ เป็นดังนี้ ปี ๒๕๑๙ เท่ากับ ๘.๖๑% ๒๕๒๐ เท่ากับ ๘.๓๔% ๒๕๒๑ เท่ากับ ๗.๕๕% และปี ๒๕๒๒ เท่ากับ ๕.๓๗% นอกจากการกู้ยืมจากธนาคารแล้ว แหล่งเงินกู้ยืมจากต่างประเทศของบริษัทเงินทุนที่รองลงมา คือ การกู้ยืมจากบริษัทเงินทุนในต่างประเทศ (Finance Companies หรือ Merchant Banks) จากสถาบันการเงิน จากบริษัทจำกัด และจากนิติบุคคลอื่น ซึ่งมีสัดส่วนต่อเงินกู้ยืม คือ ๑.๓๒%, ๐.๔๐%, ๐.๕๕% และ ๐.๐๐๓% ตามลำดับ

การกู้ยืมเงินจากต่างประเทศนี้เป็นที่น่าสังเกตว่า บริษัทเงินทุนขนาดใหญ่ ซึ่งปกติมีสินทรัพย์รวมเกินกว่า ๔๐๐ ล้านบาทขึ้นไป และระดับใหญ่ปานกลาง ซึ่งปกติมีสินทรัพย์รวมเกินกว่า ๕๐๐ ล้านบาทขึ้นไป และส่วนใหญ่บริษัทเหล่านี้มีสถาบันการเงินเป็นผู้ถือหุ้นจะพยายามดำเนินการด้วยตัวเอง โดยเฉพาะด้านการจัดหาเงินทุน โดยสามารถแบ่งความโน้มเอียงในการกู้ยืมเงินออกได้ดังนี้

๑. จากสถาบันบริษัทเงินทุนด้วยกันเอง
๒. จากสถาบันการเงินและนิติบุคคลต่าง ๆ เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัท หรือนุคคลผู้

ที่คุ้นเคยและติดต่อทำธุรกิจกันมานานและไว้วางใจกัน

๓. แหล่งเงินกู้ยืมจากต่างประเทศ หากต้นทุนอัตราดอกเบี้ยไม่สูงนัก และไม่มีอุปสรรค

เกินความสามารถในการกู้ยืม

๔. จากสถาบันการเงินในประเทศและต่างประเทศที่ถือหุ้น ในบริษัทของตน

ส่วนบริษัทเงินทุนขนาดกลาง ซึ่งปกติมีสินทรัพย์รวม ๓๐๐ ล้านบาทขึ้นไป และบริษัทเงินทุนขนาดเล็กซึ่งมีสินทรัพย์รวมต่ำกว่า ๓๐๐ ล้านบาท จะมีการกู้ยืมเงินจากต่างประเทศน้อยมาก จะมีบ้าง

ก็เฉพาะบางบริษัทเท่านั้น ส่วนด้านความโน้มเอียงในการกู้ยืมเงิน บริษัทขนาดกลางก็จะคล้ายคลึงกับ บริษัทขนาดใหญ่และขนาดใหญ่มากกว่า ส่วนบริษัทขนาดเล็ก ถ้ามีสถาบันการเงินถือหุ้นส่วนใหญ่ก็จะ พึ่งพาอาศัยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ถือหุ้น

เงินกู้ยืมของบริษัทเงินทุนส่วนใหญ่จะเป็นเงินกู้ยืมที่มีระยะเวลาไม่เกิน ๑ ปี (โปรดดูตาราง ๑๕) โดยมีอัตราส่วนเฉลี่ยต่อจำนวนเงินกู้ยืมทั้งสิ้นในปี ๒๕๑๙ เท่ากับ ๖๗.๑๒% ปี ๒๕๒๐ เท่ากับ ๗๒.๔๐% ในปี ๒๕๒๑ เท่ากับ ๗๒.๔๓% และในปี ๒๕๒๒ เท่ากับ ๖๙.๗๒% เงินกู้ยืมที่มีระยะเวลา เกิน ๑ ปี มีน้อยที่สุด คือ มีอัตราส่วนต่อเงินกู้ยืมทั้งสิ้นในปี ๒๕๑๙ เท่ากับ ๗.๑๓% ปี ๒๕๒๐ เท่ากับ ๕.๓๙% ปี ๒๕๒๑ เท่ากับ ๔.๗๐% และในปี ๒๕๒๒ เท่ากับ ๕.๕๒% ส่วนเงินกู้ยืมเมื่อทวงถามมี อัตราส่วนต่อเงินกู้ยืมทั้งสิ้นในปี ๒๕๑๙ เท่ากับ ๒๕.๗๖% ปี ๒๕๒๐ เท่ากับ ๒๒.๒๐% ปี ๒๕๒๑ เท่ากับ ๒๒.๓๘% และในปี ๒๕๒๒ เท่ากับ ๒๔.๗๖% ในด้านระยะเวลาของเงินกู้ยืมของบริษัทเงินทุนมีแนวโน้มที่จะเป็นเงินกู้ยืมในระยะสั้นมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในระยะเวลาเมื่อทวงถาม

ลักษณะของเงินกู้ยืม (ตารางที่ ๑๖) เงินกู้ยืมในรูปของตัวเงินจ่ายมากที่สุดประมาณ ๘๐% ของเงินกู้ยืมทั้งสิ้น และเป็นตัวเงินจ่ายเมื่อสิ้นระยะเวลาประมาณ ๗๙.๗๐% ของตัวเงินจ่ายทั้งสิ้นใน แต่ละปี เงินกู้ยืมที่น้อยที่สุด คือ การกู้ยืมในรูปของหุ้นกู้ และเงินขายช่วงลดซึ่งต่างมีสัดส่วนเพียง ๐.๒๐% ของเงินกู้ยืมทั้งสิ้น

ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

เงินกู้ยืมของบริษัท เงินทุนจากแหล่งในประเทศและต่างประเทศ (แยกตามประเภทของเจ้าหนี้)

(หน่วย : ล้านบาท)

| | ๒๕๑๔ | | ๒๕๒๐ | | | | ๒๕๒๑ | | | | ๒๕๒๒ | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | กย. | ธค. | มีค. | มิย. | กย. | ธค. | มีค. | มิย. | กย. | ธค. | มีค. | มิย. | กย. |
| เงินกู้ในประเทศ | | | | | | | | | | | | | |
| บุคคลธรรมดา | ๔,๔๓๑.๗ | ๔,๗๗๒.๔ | ๑๐,๓๔๔.๕ | ๑๑,๐๘๘.๐ | ๑๒,๓๖๖.๒ | ๑๓,๘๘๗.๕ | ๑๕,๗๘๓.๓ | ๑๖,๘๕๑.๐ | ๑๘,๕๕๑.๕ | ๒๒,๓๓๑.๖ | ๒๔,๓๓๕.๐ | ๒๓,๓๖๒.๕ | ๒๓,๓๕๔.๖ |
| บริษัทจำกัด | ๓,๖๗๖.๓ | ๔,๓๔๕.๔ | ๔,๕๓๕.๘ | ๔,๗๕๘.๓ | ๕,๓๖๑.๕ | ๕,๕๖๕.๕ | ๗,๕๒๕.๕ | ๖,๗๕๕.๗ | ๗,๕๐๐.๕ | ๘,๓๐๕.๔ | ๘,๓๗๗.๔ | ๗,๕๗๐.๕ | ๗,๕๒๓.๔ |
| ธนาคาร | ๒,๕๑๘.๕ | ๓,๑๒๑.๗ | ๒,๔๘๒.๐ | ๓,๕๒๗.๓ | ๓,๐๓๒.๕ | ๔,๐๘๘.๗ | ๒,๗๕๑.๒ | ๓,๕๗๒.๐ | ๓,๖๑๐.๕ | ๕,๐๐๒.๘ | ๕,๑๒๒.๗ | ๕,๘๖๖.๒ | ๕,๗๖๓.๑ |
| บริษัทเงินทุน | ๑,๘๖๐.๕ | ๒,๕๒๗.๒ | ๒,๐๒๑.๕ | ๑,๕๓๘.๓ | ๒,๒๐๖.๔ | ๒,๕๒๐.๑ | ๒,๕๕๑.๒ | ๓,๐๒๐.๘ | ๔,๗๕๑.๑ | ๕,๓๕๗.๑ | ๕,๕๘๐.๕ | ๓,๐๘๗.๕ | ๒,๗๕๔.๕ |
| สถาบันการเงินอื่น | ๕๓๐.๑ | ๖๕๕.๒ | ๕๗๑.๕ | ๖๓๑.๗ | ๗๒๕.๖ | ๘๕๕.๕ | ๘๖๒.๗ | ๗๖๑.๓ | ๘๐๐.๕ | ๘๕๓.๘ | ๗๕๕.๕ | ๕๗๕.๗ | ๑,๑๕๖.๕ |
| นิติบุคคลอื่น | ๘๕๖.๓ | ๘๒๘.๒ | ๑,๐๕๘.๗ | ๑,๐๘๘.๕ | ๑,๑๕๘.๓ | ๑,๒๘๑.๘ | ๑,๑๕๕.๕ | ๑,๒๕๐.๕ | ๑,๓๕๓.๓ | ๑,๕๘๑.๒ | ๑,๖๗๒.๗ | ๑,๖๕๐.๒ | ๑,๕๕๕.๗ |
| รวม | ๑๘,๗๖๓.๘ | ๒๑,๓๕๓.๖ | ๒๑,๐๖๕.๕ | ๒๒,๑๒๒.๑ | ๒๔,๘๕๕.๕ | ๒๕,๐๐๓.๒ | ๓๐,๓๗๘.๗ | ๓๒,๖๘๑.๓ | ๓๗,๕๕๕.๖ | ๔๓,๕๑๒.๒ | ๔๓,๗๕๘.๓ | ๔๑,๕๒๒.๐ | ๔๑,๘๘๑.๗ |
| เงินกู้ต่างประเทศ | | | | | | | | | | | | | |
| บุคคลธรรมดา | ๒.๖ | ๒.๓ | ๕.๐ | ๐.๗ | ๐.๗ | ๑๓๓.๐ | ๒๓.๕ | ๐.๘ | ๐.๘ | ๐.๕ | ๗.๘ | - | ๑.๗ |
| บริษัทจำกัด | ๒๕๕.๒ | ๒๕๕.๒ | ๒๕๕.๒ | ๒๕๕.๓ | ๒๕๕.๑ | ๓๒๑.๘ | ๒๕.๕ | ๒๐.๕ | - | - | - | - | - |
| ธนาคาร | ๑,๘๒๖.๕ | ๒,๐๗๘.๗ | ๒,๐๕๒.๒ | ๒,๒๖๘.๕ | ๒,๓๑๘.๑ | ๒,๕๓๓.๘ | ๒,๘๗๕.๒ | ๓,๑๒๗.๑ | ๓,๓๕๘.๘ | ๒,๕๕๘.๗ | ๒,๕๒๑.๒ | ๒,๕๕๕.๗ | ๒,๓๐๒.๕ |
| บริษัทเงินทุน | ๒๑๗.๗ | ๑๖๓.๒ | ๒๗๕.๓ | ๓๕๗.๕ | ๔๓๘.๘ | ๓๕๘.๐ | ๕๕๕.๕ | ๗๑๕.๖ | ๗๑๖.๕ | ๗๒๗.๓ | ๕๕๖.๒ | ๕๒๕.๖ | ๕๑๐.๕ |
| สถาบันการเงินอื่น | ๒๓๕.๕ | ๒๖๕.๑ | ๒๕๗.๒ | ๑๓๒.๗ | ๑๓๒.๗ | ๑๓๒.๗ | ๕๐.๕ | ๑๒๒.๒ | - | - | - | ๓๐.๖ | - |
| นิติบุคคลอื่น | - | - | - | - | - | ๑๒.๕ | - | - | - | - | - | - | - |
| รวม | ๒,๕๒๕.๕ | ๒,๗๕๓.๕ | ๒,๕๙๕.๕ | ๓,๐๘๘.๑ | ๓,๑๒๕.๕ | ๓,๕๓๒.๒ | ๓,๕๒๒.๘ | ๓,๕๕๐.๑ | ๕,๐๗๖.๕ | ๓,๑๕๖.๕ | ๒,๕๕๕.๒ | ๒,๕๕๕.๕ | ๒,๘๑๕.๑ |
| รวมเงินกู้ยืมทั้งสิ้น | ๒๑,๒๘๘.๒ | ๒๔,๑๐๗.๑ | ๒๓,๖๖๑.๐ | ๒๖,๐๐๖.๒ | ๒๘,๐๑๑.๕ | ๒๘,๕๓๕.๕ | ๓๓,๘๙๖.๕ | ๓๖,๒๓๑.๕ | ๔๒,๖๓๒.๑ | ๔๖,๕๕๘.๗ | ๔๖,๓๑๓.๕ | ๔๔,๐๗๖.๕ | ๔๔,๖๙๖.๘ |
| จำนวนบริษัทที่รวบรวมข้อมูล | ๑๗ | ๔๔ | ๑๐๖ | ๑๑๑ | ๑๑๑ | ๑๑๒ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๒ |

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

สัดส่วนเงินกู้ยืมของบริษัท เงินทุนจากแหล่งในประเทศและต่างประเทศ (แยกตามประเภทของเจ้าหนี้)

| | ๒๕๖๔ | | ๒๕๖๐ | | | ๒๕๖๑ | | | | | ๒๕๖๒ | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | กย. | ธก. | มีค. | มิย. | กย. | ธก. | มีค. | มิย. | กย. | ธก. | มีค. | มิย. | กย. |
| เงินกู้ในประเทศ | | | | | | | | | | | | | |
| บุคคลธรรมดา | ๔๔.๓๐ | ๔๐.๕๖ | ๔๓.๕๑ | ๔๒.๖๔ | ๔๔.๑๓ | ๔๒.๓๒ | ๔๖.๕๖ | ๔๕.๕๒ | ๔๔.๕๖ | ๔๗.๕๒ | ๔๒.๐๓ | ๔๒.๐๖ | ๔๒.๒๖ |
| บริษัทจำกัด | ๑๗.๒๗ | ๑๘.๒๕ | ๑๘.๕๕ | ๑๘.๒๖ | ๑๘.๑๓ | ๑๘.๓๔ | ๒๑.๕๒ | ๑๘.๕๓ | ๑๘.๐๑ | ๑๗.๘๒ | ๑๗.๕๑ | ๑๗.๗๖ | ๑๗.๕๐ |
| ธนาคาร | ๑๑.๓๖ | ๑๒.๕๕ | ๑๐.๓๕ | ๑๓.๑๘ | ๑๐.๕๒ | ๑๒.๕๗ | ๘.๑๒ | ๑๐.๘๓ | ๘.๖๗ | ๑๐.๗๔ | ๘.๘๑ | ๑๐.๗๘ | ๑๐.๖๖ |
| บริษัทเงินทุน | ๘.๗๔ | ๑๐.๕๕ | ๘.๕๖ | ๗.๔๕ | ๗.๘๗ | ๘.๕๕ | ๗.๒๓ | ๘.๒๔ | ๑๑.๓๕ | ๑๑.๕๘ | ๕.๕๘ | ๖.๘๘ | ๖.๒๔ |
| สถาบันการเงินอื่น | ๒.๕๕ | ๒.๕๐ | ๒.๓๕ | ๒.๕๓ | ๒.๖๐ | ๒.๖๑ | ๒.๕๐ | ๒.๐๘ | ๑.๕๒ | ๑.๕๒ | ๑.๗๑ | ๒.๑๗ | ๒.๕๗ |
| นิติบุคคลอื่น | ๓.๕๘ | ๓.๕๕ | ๔.๕๓ | ๔.๑๕ | ๔.๑๐ | ๓.๕๕ | ๓.๓๕ | ๓.๕๒ | ๓.๒๕ | ๓.๑๘ | ๓.๕๘ | ๓.๗๗ | ๔.๕๗ |
| รวมเงินกู้ในประเทศ | ๘๘.๑๕ | ๘๘.๕๗ | ๘๘.๑๘ | ๘๘.๑๕ | ๘๘.๖๗ | ๘๘.๑๕ | ๘๘.๖๒ | ๘๘.๑๖ | ๘๐.๒๑ | ๘๓.๑๖ | ๘๓.๖๒ | ๘๓.๕๒ | ๘๓.๗๐ |
| เงินกู้ต่างประเทศ | | | | | | | | | | | | | |
| บุคคลธรรมดา | ๐.๐๑ | ๐.๐๑ | ๐.๐๒ | - | - | ๐.๕๑ | ๐.๐๗ | - | - | - | ๐.๐๒ | - | - |
| บริษัทจำกัด | ๑.๑๕ | ๑.๐๑ | ๑.๐๒ | ๑.๐๔ | ๑.๐๒ | ๐.๕๕ | ๐.๐๗ | ๐.๐๖ | - | - | - | - | - |
| ธนาคาร | ๘.๕๘ | ๘.๖๓ | ๘.๕๕ | ๘.๗๖ | ๘.๒๗ | ๗.๗๕ | ๘.๕๘ | ๘.๕๓ | ๘.๐๗ | ๕.๒๘ | ๕.๓๕ | ๕.๕๖ | ๕.๑๕ |
| บริษัทเงินทุน | ๑.๐๒ | ๐.๖๘ | ๑.๑๕ | ๑.๕๓ | ๑.๕๗ | ๑.๒๒ | ๑.๖๒ | ๑.๕๖ | ๑.๓๒ | ๑.๕๖ | ๐.๕๘ | ๐.๕๕ | ๑.๑๕ |
| สถาบันการเงินอื่น | ๑.๑๐ | ๑.๑๐ | ๑.๐๓ | ๐.๕๑ | ๐.๕๗ | ๐.๕๑ | ๐.๑๕ | ๐.๓๓ | - | - | - | ๐.๐๗ | - |
| นิติบุคคลอื่น | - | - | - | - | - | ๐.๐๕ | - | - | - | - | - | - | - |
| รวมเงินกู้ต่างประเทศ | ๑๑.๘๖ | ๑๑.๕๓ | ๑๑.๘๒ | ๑๑.๘๖ | ๑๑.๓๓ | ๑๐.๘๖ | ๑๐.๓๕ | ๑๐.๘๘ | ๕.๗๕ | ๖.๘๕ | ๖.๓๕ | ๖.๕๘ | ๖.๓๐ |
| รวมเงินกู้ยืมทั้งสิ้น | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ |
| จำนวนบริษัทที่รวบรวมข้อมูล | ๕๗ | ๕๕ | ๑๐๖ | ๑๑๑ | ๑๑๑ | ๑๑๒ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๒ |

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ ๑๖
เงินกู้ยืมของบริษัท เงินทุนแยกตามลักษณะการกู้ยืม

| | ธันวาคม ๒๕๑๙ | | ธันวาคม ๒๕๒๐ | | ธันวาคม ๒๕๒๑ | | กรกฎาคม ๒๕๒๒ | |
|---------------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| <u>เงินกู้ยืม เพื่อธุรกิจ เงินทุน</u> | | | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชี | ๔,๐๖๔.๘ | ๑๖.๗๘ | ๖,๖๓๕.๕ | ๒๐.๓๘ | ๑,๘๑๔.๗ | ๓.๘๘ | ๑,๘๑๑.๖ | ๔.๐๔ |
| เงินกู้ยืมจากธนาคาร | | | | | ๔,๖๗๑.๘ | ๑๒.๑๗ | ๔,๘๖๖.๕ | ๑๑.๐๘ |
| - หัวเงินจ่าย PFI | ๑๘,๓๒๐.๗ | ๗๕.๖๘ | ๒๔,๑๑๑.๐ | ๗๕.๑๐ | ๗,๘๘๓.๐ | ๑๖.๘๒ | ๘,๐๘๕.๒ | ๑๘.๐๑ |
| - เมื่อทางถาวร | | | | | ๒๘,๗๔๑.๘ | ๖๑.๖๘ | ๒๘,๑๑๓.๕ | ๖๒.๕๓ |
| - เมื่อสิ้นระยะเวลา | | | | | | | | |
| - เงินกู้ในประเทศ | ๑๒.๔ | ๐.๐๕ | ๓๘.๔ | ๐.๑๒ | | | | |
| - เมื่อทางถาวร | | | | | ๔๓.๖ | ๐.๒๐ | ๖๖.๗ | ๐.๑๕ |
| - เมื่อสิ้นระยะเวลา | | | | | ๕๐.๘ | ๐.๑๑ | ๕๕.๖ | ๐.๑๐ |
| - เงินกู้และหัวเงินจ่ายต่างประเทศ | ๑,๖๘๑.๖ | ๖.๘๕ | ๗๕๕.๓ | ๒.๔๔ | - | - | - | - |
| - เมื่อทางถาวร | | | | | ๓๒๗.๓ | ๑.๕๖ | ๔๑๕.๖ | ๒.๐๔ |
| - เมื่อสิ้นระยะเวลา | | | | | | | | |
| - เงินขายช่วงลด | ๕๐.๓ | ๐.๒๑ | ๖๗.๓ | ๐.๒๑ | ๑๐๔.๔ | ๐.๒๒ | ๑๑๓.๐ | ๐.๒๕ |
| รวม | ๒๔,๑๓๐.๓ | ๙๘.๖๘ | ๓๑,๖๔๗.๕ | ๙๗.๒๖ | ๑๕,๐๘๓.๘ | ๓๑.๖๖ | ๑๕,๑๕๑.๗ | ๓๕.๒๐ |
| <u>หนี้สินธุรกิจหลักทรัพย์</u> | | | | | | | | |
| เงินของลูกค้า | | | | | (๗๑.๔) | - | (๑๔.๑) | - |
| เงินกู้เพื่อซื้อหลักทรัพย์ | | | | | - | - | ๑.๑ | - |
| บัญชีลูกค้า, เจ้าหนี้บริษัทหลักทรัพย์ | ๑.๒ | - | ๘๒๐.๔ | ๒.๕๒ | ๑,๕๔๑.๓ | ๓.๐๘ | ๗๖๐.๐ | ๑.๖๘ |
| หุ้นกู้ | ๗๖.๓ | ๐.๓๒ | ๗๖.๓ | ๐.๒๒ | ๗๐.๐ | ๐.๑๕ | ๕๐.๐ | ๐.๑๑ |
| รวมเงินกู้ยืมทั้งสิ้น | ๒๔,๒๐๗.๘ | ๑๐๐.๐๐ | ๓๒,๕๔๐.๒ | ๑๐๐.๐๐ | ๑๖,๕๘๘.๗ | ๓๕.๐๐ | ๑๕,๙๖๖.๖ | ๓๖.๐๐ |
| จำนวนบริษัทที่รวบรวมข้อมูล | ๔๘ | | ๑๑๒ | | ๑๑๓ | | ๑๑๓ | |

ตารางที่ ๑๗

เงินกู้ยืมของบริษัทเงินทุนแยกตามระยะเวลา

(หน่วย : ล้านบาท)

| | จำนวน บริษัท | ระยะเวลากู้ยืม | | | | | | เงินกู้ยืมรวม (๑๐๐%) |
|----------|-----------------|----------------|--------|--------------|--------|-----------|--------|-------------------------|
| | | เมื่อทางถาวร | ร้อยละ | ไม่เกิน ๑ ปี | ร้อยละ | เกิน ๑ ปี | ร้อยละ | |
| ๒๕๑๔ | | | | | | | | |
| กินยายน | ๔๗ | ๕,๒๕๒.๕ | ๒๕.๖๗ | ๑๕,๕๕๕.๗ | ๖๘.๐๔ | ๑,๕๕๑.๑ | ๗.๒๘ | ๒๑,๒๕๙.๒ |
| ธันวาคม | ๕๔ | ๖,๕๔๗.๗ | ๒๖.๘๕ | ๑๖,๐๐๖.๗ | ๖๖.๑๕ | ๑,๖๕๗.๕ | ๗.๐๑ | ๒๔,๒๑๑.๕ |
| ๒๕๒๐ | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๐๖ | ๕,๒๕๐.๖ | ๒๑.๕๘ | ๑๗,๑๕๕.๕ | ๗๑.๗๗ | ๑,๕๕๓.๓ | ๖.๒๕ | ๒๓,๙๕๙.๓ |
| มิถุนายน | ๑๑๑ | ๕,๕๖๕.๑ | ๒๑.๕๑ | ๑๘,๕๑๐.๘ | ๗๖.๗๒ | ๑,๕๒๖.๖ | ๕.๘๗ | ๒๖,๐๐๒.๒ |
| กินยายน | ๑๑๑ | ๕,๕๖๑.๕ | ๒๑.๑๓ | ๒๐,๗๑๓.๑ | ๗๓.๕๒ | ๑,๓๕๕.๕ | ๕.๕๕ | ๒๘,๐๓๐.๕ |
| ธันวาคม | ๑๑๒ | ๗,๕๐๒.๕ | ๒๕.๒๕ | ๒๓,๑๖๕.๖ | ๗๑.๒๐ | ๑,๕๖๘.๕ | ๕.๕๑ | ๓๒,๕๓๕.๕ |
| ๒๕๒๑ | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๑๓ | ๖,๗๓๓.๕ | ๑๘.๘๖ | ๒๕,๓๓๖.๘ | ๗๕.๘๕ | ๑,๗๕๐.๓ | ๕.๒๘ | ๓๓,๘๒๐.๕ |
| มิถุนายน | ๑๑๓ | ๗,๕๕๐.๕ | ๒๑.๓๘ | ๒๗,๑๕๐.๘ | ๗๕.๐๕ | ๑,๖๗๕.๖ | ๕.๕๘ | ๓๖,๓๗๖.๓ |
| กินยายน | ๑๑๓ | ๕,๕๗๐.๖ | ๒๒.๕๕ | ๓๐,๐๓๕.๕ | ๗๖.๑๕ | ๒,๐๒๕.๖ | ๕.๘๗ | ๔๑,๖๓๑.๖ |
| ธันวาคม | ๑๑๓ | ๑๑,๗๗๕.๐ | ๒๕.๒๗ | ๓๖,๕๒๕.๕ | ๗๐.๖๗ | ๑,๕๕๓.๕ | ๕.๐๖ | ๔๖,๕๕๓.๕ |
| ๒๕๒๒ | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๑๓ | ๑๑,๖๕๐.๗ | ๒๕.๒๘ | ๓๓,๕๕๕.๓ | ๗๑.๓๑ | ๒,๐๖๗.๑ | ๕.๕๑ | ๔๖,๒๗๓.๑ |
| มิถุนายน | ๑๑๓ | ๑๑,๖๖๖.๐ | ๒๕.๕๕ | ๓๐,๕๖๗.๕ | ๖๗.๕๐ | ๓,๒๕๐.๕ | ๗.๒๒ | ๔๕,๔๘๔.๕ |
| กินยายน | ๑๑๒ | ๑๑,๒๒๖.๒ | ๒๕.๑๒ | ๓๑,๒๗๑.๕ | ๖๕.๘๖ | ๒,๑๕๕.๕ | ๕.๕๓ | ๔๕,๖๕๓.๕ |

โครงสร้างของแหล่งที่ใช้ไปของบริษัทเงินทุน

การให้กู้ยืม เป็นแหล่งที่ใช้ไปมากที่สุด และนำมาซึ่งผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ของบริษัทเงินทุน สูงสุดเช่นกัน อาจพิจารณาแหล่งการให้กู้ยืมออกได้เป็น

๑. การให้กู้ยืมโดยมีตัวเงิน คือตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวเงินรับ เช็ค และตราสารพาณิชย์อื่น ๆ ซึ่งได้รับจากการให้กู้ยืมมาเป็นประกัน ซึ่งเรียกว่าการซื้อลด การซื้อลดอาจจะมีการจัดทำสัญญาซื้อลด และมีการทำสัญญาค้ำประกันด้วยก็ได้ หรืออาจจะไม่มีการจัดทำสัญญาเพียงแต่ตกลงกันด้วยวาจาเท่านั้น

๒. การให้กู้โดยมีสัญญาเงินเป็นหลักฐาน เรียกว่าลูกหนี้เงินกู้ หรือลูกหนี้ตามสัญญาเงินกู้^๑

๓. การให้กู้ โดยการที่บริษัทเข้าชำระเงินแทนลูกหนี้ในการซื้อทรัพย์สิน โดยมีสัญญากำหนดให้ลูกหนี้ผ่อนชำระคืนเป็นงวด ๆ เรียกว่า ลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระ^๑

ในจำนวนเงินให้กู้ยืมทั้งสิ้นของบริษัทเงินทุนในระหว่างปี ๒๕๑๙ ถึง ๒๕๒๒ ตามตารางที่ ๑๘ เป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทจำกัดมากที่สุดมีอัตราส่วนการให้กู้ยืมต่อเงินให้กู้ยืมทั้งสิ้นในปี ๒๕๑๙ เท่ากับ ๖๖.๙๒% ปี ๒๕๒๐ เท่ากับ ๖๒.๕๔% ปี ๒๕๒๑ เท่ากับ ๕๔.๐๕% และในปี ๒๕๒๒ เท่ากับ ๕๓.๓๖% ปรากฏว่ามีสัดส่วนลดลง แต่หากพิจารณาจำนวนเงินจะเป็นจำนวนเงินให้กู้ยืมมากขึ้นเล็กน้อย ในไตรมาสที่ ๒ และ ๓ ของปี ๒๕๒๒ สำหรับอัตราส่วนการให้กู้ยืมแก่บุคคลธรรมดาเพิ่มสูงขึ้นตามลำดับ คือ ในปี ๒๕๑๙ เท่ากับ ๒๐.๓๒% ปี ๒๕๒๐ เท่ากับ ๒๕.๕๑% ปี ๒๕๒๑ เท่ากับ ๓๒.๗๔% และในปีสุดท้าย ๒๕๒๒ เท่ากับ ๓๕.๘๕% ปรากฏว่าเป็นอัตราส่วนเพิ่มขึ้น แต่พิจารณาด้านจำนวนเงินมีจำนวนลดลงเล็กน้อยในไตรมาสที่ ๒ และ ๓ ของปี ๒๕๒๒ การที่เป็นเช่นนี้เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ตื่นตัวในต้นปี ๒๕๒๐ บริษัทเงินทุนมีการเพิ่มทุนและกู้ยืมเงินเพิ่มมากขึ้น และนำมาปล่อยกู้ให้แก่บุคคลธรรมดาเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ในตารางที่ ๒๐ เงินให้กู้ยืมแก่ธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มจาก ๙.๘๕% ในปี ๒๕๒๐ เป็น ๑๕.๘๕% ในปี ๒๕๒๑ และลดลงเล็กน้อยเป็น ๑๔.๔๖% ในกลางปี ๒๕๒๒ รวมทั้งเพิ่มการลงทุนจัดซื้อหลักทรัพย์ในนามของบริษัทเอง

^๑ การให้กู้ยืม, ธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทย, ฝ่ายวิชาการ, ฝ่ายกำกับ และตรวจสอบสถาบันการเงิน (ห้างหุ้นส่วนจำกัดคิวกพร, กรุงเทพฯ : ๒๕๒๒) หน้า ๖๒.

๗๖

ในต้นปี ๒๕๖๑ เป็นต้นมาอีกด้วย

ในปลายปี ๒๕๖๑ มีการขึ้นราคาของน้ำมัน อัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศและต่างประเทศ เริ่มสูงขึ้น เกิดภาวะเงินฝืด ตลาดหลักทรัพย์เข้มงวดในการรับหลักทรัพย์เข้าตลาด กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทยเริ่มมีมาตรการควบคุมต่าง ๆ ราคาหุ้นที่สูงสุดในเดือนตุลาคม ๒๕๖๑ เริ่มตกลงมาเรื่อย ๆ และสาเหตุอีกประการหนึ่ง คือ ความล้มเหลวของบริษัทราชาเงินทุน ในเดือนมีนาคม ๒๕๖๒ ทำให้ประชาชน มาไถ่ถอนตัวสัญญาใช้เงินคืน เนื่องจากขาดความไว้วางใจ ทำให้บริษัทเงินทุนต้องพยายามหาวิธีที่จะรักษาสภาพคล่องของตน และจำต้องเรียกคืนสินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อค้ำประกันหลักทรัพย์และนำเงินที่สามารถเรียกคืนได้มาบางส่วนร่วมกับ เงินทุนส่วนที่เหลือไปปล่อยสินเชื่อให้กับบริษัทและธุรกิจด้านอื่น ๆ เช่น ทางด้านเกษตรกรรม อุตสาหกรรม การก่อสร้าง และการบริโภคส่วนบุคคล ให้มากขึ้นตามตารางที่ ๒๑

นอกจากนี้บริษัทเงินทุนยังมีการให้กู้ยืม แบ่งเป็นลักษณะใหญ่ ๆ จำแนกออกได้เป็น การซื้อลดตั๋วเงินรับ

เป็นที่ทราบกันแล้วว่า คำว่าตั๋วเงินตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ แบ่งออกได้เป็น ๓ ประเภท คือ ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน และเช็ค ในบรรดาทั้งสามประเภท เช็ค เป็นตั๋วเงินที่ได้รับความนิยมมากที่สุด ดังนั้น การซื้อลดตั๋วเงินรับของบริษัทเงินทุนจึงเกี่ยวข้องกับสัมพันธ์เป็นจำนวนมากกับเช็ค ทั้งนี้เพราะเช็ค เป็นตราสารเครดิตที่จำเป็นและแพร่หลายมาก อีกทั้งสะดวกและรวดเร็ว เมื่อการใช้เช็ค ได้เป็นที่นิยมและแพร่หลายในปัจจุบัน ปัญหาสำคัญจึงมีผู้ที่ว่า จะทำอย่างไรจึงจะใช้เช็คหมุนเวียน เปลี่ยนมือ ให้มีผล ทั้งเป็นการสนับสนุนธุรกิจ ในขณะที่เกี่ยวกับการจ่ายเช็คหรือการรับเช็คต้องสมบูรณ์ตามกฎหมายและคุ้มครองสิทธิของผู้ที่เกี่ยวข้องทั้งสองฝ่ายอย่างเป็นธรรม^๑ ดังนั้นการรับซื้อลดเช็คของบริษัทเงินทุนจึงเป็นวิธีการให้กู้ทางหนึ่ง แต่ทั้งนี้เป็นที่ยอมรับว่า เมื่อเช็คมีผลดี เช่นที่กล่าวมาแล้วก็ย่อมมีผลเสียที่อาจแอบแฝงอยู่ในรูปของความเสียหายและความไม่แน่นอน ดังนั้นบริษัทเงินทุน จึงต้องมีมาตรการในการพิจารณาเกี่ยวกับการซื้อลดเช็ค ดังนี้

^๑ ประเสริฐ กิตติศักดิ์กุล, การซื้อขายลดเช็ค วารสารสมาคมไทยเงินทุนและหลักทรัพย์

๑. การกำหนดเป้าหมาย ยอดวงเงินซื้อลดเช็ค และการแยกประเภทของวงเงิน ขึ้นตอนนี้ ขึ้นกับการประเมินความสามารถในการปล่อยสินเชื่อด้านการซื้อลดเช็ค ของบริษัทเงินทุนแต่ละบริษัทเองว่าจะมีความสามารถในวงเงินเท่าใด ซึ่งมีปัจจัยที่กำหนด คือ

- สัดส่วนระยะเวลาของเงินที่ระดมจากประชาชนในการซื้อตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัท ซึ่งย่อมมีสัดส่วนแตกต่างกันไป ในปัจจุบันจะสามารถประมาณได้ดังนี้

| | | |
|---------------|--------|------|
| ๑ - ๓๐ วัน | ประมาณ | ๒๘ % |
| ๓๑ - ๔๐ วัน | ประมาณ | ๔ % |
| ๔๑ - ๑๘๐ วัน | ประมาณ | ๑ % |
| ๑๘๑ - ๒๗๐ วัน | ประมาณ | ๖ % |
| ๒๗๑ - ๓๖๔ วัน | ประมาณ | ๖ % |
| ๑ ปี | ประมาณ | ๔๕ % |

ตัวเลขนี้ก็จะเป็นตัวกำหนดวงเงินคร่าว ๆ ของการปล่อยเงินกู้ด้านซื้อลดเช็คของบริษัทเงินทุนแต่ละบริษัทได้ ว่าทั้งหมดบริษัทจะปล่อยได้ในวงเงินเท่าใด ขึ้นอยู่กับ

- นโยบายและขนาดของบริษัท เป็นตัวกำหนดที่สำคัญ บริษัทเงินทุนขนาดใหญ่จะมีวงเงินด้านการซื้อลดเช็คไม่มากนัก เพราะบริษัทเงินทุนระดับนี้ส่วนใหญ่จะมีเงินให้กู้เป็นโครงการที่ใหญ่ ๆ และมีผลตอบแทนเป็นกอบเป็นกำ และคิดว่าเป็นการไม่คุ้มค่าใช้จ่ายหากจะมาทำการซื้อลดเช็คจุกจิก ดังนั้น นโยบายของบริษัทย่อมจะถูกกำหนดไปในแนวทางหนึ่ง แต่ก็อาจเป็นไปได้ที่บริษัทเงินทุนขนาดใหญ่จะมีนโยบายปล่อยสินเชื่อด้านการซื้อลดเช็ค

ส่วนบริษัทเงินทุนขนาดกลาง ๆ และเล็กก็จะดำเนินการด้านการซื้อลดเช็คมากเพราะลูกค้าเป็นรายย่อย ๆ และมีความต้องการรับบริการของบริษัทเงินทุนทางด้านนี้โดยเฉพาะ และส่วนมากวงเงินปล่อยกู้ของบริษัทพวกนี้ก็มีไม่มากนักพอที่จะปล่อยเงินกู้ในโครงการที่ใหญ่ ๆ

เมื่อบริษัทเงินทุนนั้น ๆ ได้ตั้งวงเงินสำหรับการซื้อลดเช็คแล้วว่าจะเป็นวงเงินเท่าใดในป็นั้น ๆ การพิจารณาต่อไปก็คือการจัดสรรวงเงินนั้นว่าจะซื้อลดเช็คทางด้านใดบ้าง และเป็นวงเงินเท่าใด การพิจารณาต้องขึ้นกับความเหมาะสมในแต่ละโอกาส เช่น ในภาวะปัจจุบันกิจการเครื่องใช้ไฟฟ้าดี ก็อาจจะตั้งวงเงินซื้อลดเช็คทางด้านนี้มากหน่อย การจัดสรรวงเงินนี้ก็ เป็นสิ่งสำคัญและ

เมื่อจัดสรรแล้วทางบริษัทควรจะทำให้ได้ตามที่จัดสรรวงเงินไว้ แต่ก็ต้องคำนึงว่าไม่ควรปล่อยวงเงินในค้ำในค้ำด้านหนึ่งมากเกินไป และสิ่งที่จะลืมไม่ได้ คือ การพิจารณาทบทวนวงเงินที่ผ่านมาแล้วในอดีตว่าจัดสรรเป็นอย่างไร

๒. การพิจารณาวงเงินของลูกค้ำแต่ละราย ควรพิจารณาตามขั้นตอนดังนี้

- จุดประสงค์ในการขอเปิดวงเงิน
- ความเสี่ยงในกิจการนั้น ๆ
- กำลังการชำระหนี้สิน
- หลักทรัพย์ค้ำประกัน หรือผู้ค้ำประกัน^๑

จุดประสงค์ในการขอเปิดวงเงิน ทางบริษัทต้องตรวจดูให้แน่ชัดว่าตรงกับที่ขอหรือไม่ พิจารณาความเสี่ยง และความสามารถในการชำระหนี้สิน หากเช็คที่นำมาขายลดไม่ผ่านและประการสุดท้ายหลักทรัพย์ค้ำประกันหรือบุคคลค้ำประกัน โดยบางครั้งต้องพิจารณาถึงความคุ้มหรือไม่คุ้ม หากเกิดการฟ้องร้องขึ้นด้วย

๓. ข้อมูลที่จำเป็นและสำคัญจากลูกค้ำ เช่น

- งบยืนยันยอดของธนาคาร และงบการเงินต่าง ๆ
- หนังสือบริคณห์สนธิ
- หนังสือรับรองจากหน่วยราชการที่ลูกค้ำเกี่ยวข้อง
- ใบขอเปิดวงเงินขายลดเช็ค และการสัมภาษณ์ติดต่อกับลูกค้ำโดยตรง

เอกสารข้อมูลข้างต้นจะต้องตรวจดูอย่างละเอียดว่าถูกต้อง และตรงกับข้อ ๒ ที่กล่าวมาแล้ว งบยืนยันยอดจากธนาคาร และงบการเงินต่าง ๆ ของลูกค้ำเป็นข้อมูลตัวเลขที่จะต้องพิจารณาเป็นพิเศษ และต้องไม่ลืมว่าเอกสารข้อมูลจากลูกค้ำทุกชนิดจะต้องเป็นข้อมูลในปัจจุบัน

^๑ เล่มเดียวกัน, หน้า ๒๑.

การสัมภาษณ์ติดต่อกับลูกค้าโดยตรงก็เพื่อให้ได้ข้อมูลที่สอบยันขั้นสุดท้ายกับข้อมูลและ เอกสารต่าง ๆ ที่ได้รับจากลูกค้านั้นเอง นอกจากนี้ทางบริษัทก็อาจจะขอข้อมูลเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับลูกค้า เช่น

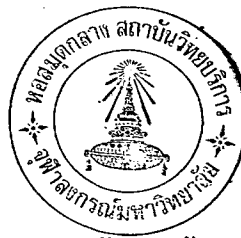
- การเกี่ยวข้องติดต่อกับสถาบันการเงินอื่น
- การพิจารณาให้สินเชื่อของลูกค้าต่อลูกค้ารายใหญ่ ๆ ของลูกค้าอีกทีหนึ่ง
- ผู้ถือหุ้น
- ภาวะการดำเนินงานของลูกค้า
- ลู่ทางในอนาคตที่คาดหวังและความเป็นไปได้

๔. การพิจารณาข้อมูลในขั้นแรก เมื่อได้ข้อมูล เอกสาร สัมภาษณ์ลูกค้าจากข้อต้น ๆ แล้วว่าพอที่จะเชื่อถือได้ และตรงกับความเป็นจริง ต่อไปก็จะถึงการพิจารณาข้อมูลเหล่านี้ เช่น

| | |
|---|----------------------------|
| ยอดขายเฉลี่ยเดือนละ | ๒,๐๐๐,๐๐๐ บาท ^๑ |
| ขายเชื่อ (๕๐%) | ๑,๐๐๐,๐๐๐ บาท |
| ในการขายเชื่อเป็นขายเชื่อได้รับเช็คล่วงหน้า | ๕๐๐,๐๐๐ บาท |
| ระยะเวลาให้เครดิตแก่ลูกค้า | ๑ - ๒ เดือน |
| ดังนั้นจะมีเช็คล่วงหน้ามากที่สุด | ๑,๕๐๐,๐๐๐ บาท |

ตามเป้าหมายยอดขายเพิ่มขึ้น ๒๐% ต่อเดือน เพราะฉะนั้นเช็คล่วงหน้าจะมากที่สุด หลังเพิ่มยอดขายแล้วประมาณ ๒,๑๖๐,๐๐๐ บาท ต่อเดือน (๑,๕๐๐,๐๐๐ + ๓๖๐,๐๐๐) ซึ่งก็จะเวียนกันไปเรื่อย ๆ ทุกเดือน เป็นจำนวนเงินเท่า ๆ กัน แต่ลูกค้าได้วงเงินกับสถาบันการเงินอื่นในวงเงินขายลดเช็คอยู่แล้ว ๕,๐๐๐,๐๐๐ บาท ถ้าลูกค้ามาขอวงเงินแก่บริษัทเพิ่มอีก ทางบริษัทก็ต้องพิจารณาเป็นพิเศษว่าทำไม เพราะวงเงินเดิมก็เพียงพออยู่แล้ว ลูกค้าอาจมีปัญหาบางประการทางการเงินกับสถาบันการเงินที่ขอเปิดวงเงินอยู่เดิม เช่น ที่เดิมอัตราดอกเบี้ยอาจสูง หรืออาจมีเหตุผลอื่นที่อาจจำเป็นและไม่จำเป็นก็ได้ นอกจากนั้นยังต้องพิจารณาประกอบกับผู้บริหารบริษัทในด้านประวัติความสามารถในการทำงานและฐานะของบริษัทอีกด้วย

^๑ เล่มเดียวกัน, หน้า ๒๒.



๕. หลักการวิเคราะห์โดยย่อ และหลักคำประกัน ชั้นตอนนี้เป็นการพิจารณาอย่างละเอียด จากข้อมูลที่ได้รับมาแล้วข้างต้น โดยจะพิจารณาถึง

- ความเสี่ยงของธุรกิจและการชำระหนี้ที่มีผลผูกพันกับการให้เครดิตของลูกค้าแก่ ลูกค้ารายใหญ่ ทั้งวิธีการและระยะเวลาการให้เครดิต

- ยอดขายสินค้าและผลกำไรรวมทั้งคู่แข่งชั้นของลูกค้าด้วย

- จำนวนหนี้สินของลูกค้าที่มีต่อเจ้าหนี้รายอื่น ๆ

- ตรวจสอบฐานะของลูกค้ารายใหญ่ของลูกค้า

- นโยบายของรัฐบาลต่อสินค้าที่ลูกค้าผลิตจำหน่าย

- การพิจารณาหลักทรัพย์หรือบุคคลที่ค้ำประกัน ในกรณีที่หลักทรัพย์เป็นที่ดิน หรือ อาคาร บริษัทอาจรับหลักทรัพย์ค้ำประกันนั้นโดยให้วงเงินในอัตรา ๘๐ - ๙๐% ของราคาประเมิน อันนี้จะแตกต่างกันการให้สินเชื่อประเภทอื่นเล็กน้อย เนื่องจากว่าการขายลดเช็คนั้น เรามีบุคคลที่สาม คือเจ้าของเช็คเข้ามาร่วมเป็นลูกหน้อยด้วย และการขายลดเช็คนั้น เช็คต่าง ๆ จะลดยไปในตัวของมันเอง เพราะฉะนั้นการประเมินราคาในการให้เงินกู้หรือเป็น Revolving Line นั้น เราอาจเปิดวงเงินให้ ๖๐% ของราคาประเมิน แต่ในการขายลดเช็คนั้น เราอาจให้ได้ถึง ๘๐% ของราคาประเมิน^๑

ส่วนบุคคลค้ำประกัน นอกจากจะพิจารณาความเหมาะสม ชื่อเสียง ของบุคคลนั้นแล้ว หากเป็นไปได้ควรมีผู้บริหารการเงินของบริษัทลูกค้าเข้ามาร่วมค้ำประกันด้วย ก็จะเป็นผลดี ยิ่งขึ้น เพราะหากเกิดปัญหาขึ้นผู้บริหารการเงินของบริษัทก็ต้องรีบแก้ไขปัญหาก็เกิดขึ้นทันที เพราะตัวเองร่วมรับผิดชอบอยู่

^๑ เล่มเดียวกัน, หน้า ๒๓.

๖. การทำสัญญาขายลด เช็ค เป็นสัญญาการขายตัวเงินที่แตกต่างจากสัญญาเงินกู้ ลูกค้ำที่เป็นบริษัทจำกัด จึงต้องมีวัตถุประสงค์ในการนี้ ปรากฏในหนังสือบริคณห์สนธิ ซึ่งระบุว่า "ขอให้จัดหาแหล่งเงินเพื่อใช้ในกิจการของบริษัท" หรือ "มีวัตถุประสงค์ให้ขายตัวเงินที่บริษัทได้รับ" แต่หากไม่มีก็อาจจะทำการนี้ได้โดยให้ลูกค้ำมีมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติให้ทำกิจการนั้น ๆ และส่งสำเนารายงานให้ทางบริษัททราบด้วย บางบริษัทก็จะมีข้อตกลง (Master Agreement) ซึ่งเป็นสัญญาอีกฉบับหนึ่งคลุมไว้อีกที ซึ่งควรมีข้อความ ดังต่อไปนี้

ก. กำหนดวงเงินแก่ลูกค้ำ และข้อตกลงว่าจะมากหรือน้อยกว่าวงเงินได้ที่เปอร์เซ็นต์ อัตราส่วนลด และระยะเวลาซื้อลดทั้งหมด เช่น ๑๒ เดือน เป็นต้น

ข. บริษัทอาจจะพิจารณาขีดอัตราส่วนลดเกินตามที่ระบุตามข้อ ก. หากบริษัทเห็นสมควรโดยถือเป็นสิทธิขาด

ค. บริษัทมีสิทธิบอกเลิกสัญญานี้ แต่ความผูกพันที่ลูกค้ำมีอยู่เดิมกับบริษัทยังคงมีผลอยู่ต่อไป

ง. บริษัทมีสิทธิจะรับซื้อหรือไม่รับซื้อลด เช็คฉบับใดก็ได้ตามความเห็นชอบของบริษัทในวงเงินที่กำหนดตามข้อ ก.

นอกจากนี้ยังอาจจะต้องมีเงื่อนไขในการใช้วงเงิน หลังจากได้รับอนุมัติวงเงินพร้อมทั้งทำสัญญาแล้ว เช่น

ก. กำหนดเปอร์เซ็นต์สูงสุดของจำนวนเงินในเช็คแต่ละใบที่ลูกค้ำนำมาขายลด เช่น ไม่ควรเกิน ๑๐% ของจำนวนวงเงินทั้งหมดของลูกค้ำรายนั้น

ข. กำหนดระยะเวลาที่จะนำมาขายลดของเช็คแต่ละใบ

๗. วิเคราะห์เช็คที่นำมาขายลดเมื่อลูกค้ำใช้วงเงินแล้วโดยมีการบันทึกรายละเอียดของลูกค้ำแต่ละราย และเช็คที่นำมาขายลด ซึ่งมีวิธีการมากมายและจุดประสงค์แตกต่างกันไป เช่น ดูหมายเลขบัญชี หมายเลขเช็ค เพื่อพิจารณาว่าเขามีการหมุนเวียนเท่าใด หรือเฉพาะตั้งใจจะมาขายลดกับบริษัทเราโดยเฉพาะ เก็บรายละเอียด ดูประวัติสำหรับการตัดสินใจให้เปิดวงเงินในอนาคต และรายละเอียดเหล่านี้อาจจะจำเป็นต้องใช้สำหรับการมีปัญหาด้านการฟ้องร้องก็ได้

ตารางที่ ๑๔

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทเงินทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

| | พันธบัตรรัฐบาล และที่รัฐบาล ค้ำประกัน | หลักทรัพย์จดทะเบียน และหลักทรัพย์ ปรับอนุญาติ | หลักทรัพย์ อื่น ๆ | รวม | รายการปรับมูลค่า (ดอกเบี้ยและเงิน ปันผลค้างรับ) | รวมทั้งสิ้น | จำนวน บริษัท |
|----------|---|---|----------------------|---------|---|-------------|-----------------|
| ๒๕๑๔ | | | | | | | |
| กันยายน | ๕๕๘.๑ | ๒๖๖.๕ | ๓๑๓.๔ | ๑,๕๓๗.๙ | ๑๒.๗ | ๑,๕๕๐.๖ | ๔๗ |
| ธันวาคม | ๑,๐๕๘.๕ | ๒๘๖.๖ | ๓๒๘.๕ | ๑,๖๗๓.๖ | ๑๘.๖ | ๑,๖๙๒.๒ | ๔๕ |
| ๒๕๒๐ | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑,๒๓๕.๕ | ๓๒๕.๓ | ๓๓๖.๒ | ๑,๘๙๗.๐ | ๑๕.๒ | ๑,๙๑๒.๒ | ๑๐๖ |
| มิถุนายน | ๑,๓๕๐.๕ | ๓๓๑.๗ | ๔๒๓.๘ | ๒,๐๙๖.๐ | ๒๑.๓ | ๒,๑๑๗.๓ | ๑๑๑ |
| กันยายน | ๑,๕๖๘.๕ | ๕๕๕.๘ | ๕๓๕.๕ | ๒,๖๕๙.๘ | ๒๗.๕ | ๒,๖๘๗.๓ | ๑๑๑ |
| ธันวาคม | ๑,๖๖๓.๑ | ๘๐๖.๑ | ๕๐๘.๑ | ๒,๙๗๗.๓ | ๓๐.๒ | ๓,๐๐๗.๕ | ๑๑๒ |
| ๒๕๒๑ | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑,๗๗๕.๑ | ๑,๑๗๕.๒ | ๕๕๑.๕ | ๓,๕๐๑.๖ | ๓๕.๕ | ๓,๕๓๗.๑ | ๑๑๓ |
| มิถุนายน | ๑,๘๕๑.๗ | ๑,๓๑๓.๕ | ๖๒๘.๑ | ๓,๗๙๓.๓ | ๓๕.๕ | ๓,๘๒๘.๘ | ๑๑๓ |
| กันยายน | ๒,๐๗๗.๒ | ๑,๕๕๘.๕ | ๕๖๕.๓ | ๔,๑๙๙.๐ | ๓๖.๕ | ๔,๒๓๖.๕ | ๑๑๓ |
| ธันวาคม | ๒,๕๖๕.๕ | ๑,๖๖๖.๕ | ๖๓๕.๕ | ๔,๘๖๗.๕ | ๕๓.๕ | ๔,๙๒๑.๐ | ๑๑๓ |
| ๒๕๒๒ | | | | | | | |
| มีนาคม | ๒,๘๕๕.๒ | ๑,๗๕๖.๕ | ๘๖๕.๒ | ๕,๔๗๖.๙ | ๕๓.๗ | ๕,๕๓๐.๖ | ๑๑๓ |
| มิถุนายน | ๒,๗๐๘.๖ | ๑,๖๕๖.๕ | ๘๖๖.๗ | ๕,๒๓๑.๘ | ๕๐.๖ | ๕,๒๘๒.๔ | ๑๑๓ |
| กันยายน | ๒,๘๖๗.๖ | ๑,๖๓๖.๕ | ๘๖๐.๕ | ๕,๓๖๔.๖ | ๕๖.๒ | ๕,๔๒๐.๘ | ๑๑๒ |

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินที่กู้ยืมของบริษัทเงินทุนแยกตามประเภทลูกหนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

| | ๒๕๑๔ | | ๒๕๒๐ | | | | ๒๕๒๑ | | | | ๒๕๒๒ | | |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | กย. | ธค. | มีค. | มิย. | กย. | ธค. | มีค. | มิย. | กย. | ธค. | มีค. | มิย. | กย. |
| บุคคลธรรมดา | ๔,๔๑๔.๐ | ๕,๑๓๒.๒ | ๕,๔๔๘.๑ | ๖,๓๘๖.๔ | ๗,๗๘๔.๐ | ๑๐,๐๖๐.๒ | ๑๑,๑๑๔.๘ | ๑๑,๕๐๘.๘ | ๑๓,๒๕๔.๐ | ๑๗,๓๖๓.๔ | ๑๗,๘๖๐.๕ | ๑๖,๖๗๘.๓ | ๑๖,๑๐๔.๘ |
| บริษัทจำกัด | ๑๔,๗๒๕.๓ | ๑๖,๖๘๗.๒ | ๑๖,๔๕๓.๘ | ๑๗,๘๔๘.๕ | ๑๘,๑๑๓.๘ | ๑๘,๕๓๕.๘ | ๑๘,๕๐๘.๗ | ๒๑,๒๖๕.๒ | ๒๓,๐๕๖.๘ | ๒๕,๒๓๑.๒ | ๒๕,๘๒๕.๓ | ๒๔,๕๖๕.๓ | ๒๔,๕๑๕.๓ |
| ธนาคาร | ๖๕๕.๓ | ๖๕๗.๒ | ๕๔๗.๒ | ๒๘๕.๕ | ๕๒๘.๐ | ๕๘๖.๗ | ๕๖๑.๐ | ๓๒๒.๑ | ๕๒๗.๕ | ๓๔๕.๗ | ๓๖๖.๕ | ๓๕๗.๖ | ๕๕๗.๗ |
| บริษัทเงินทุน | ๑,๖๗๓.๒ | ๒,๕๑๐.๔ | ๒,๑๕๐.๕ | ๒,๑๒๒.๕ | ๒,๕๐๑.๖ | ๓,๕๖๐.๕ | ๒,๘๐๖.๕ | ๒,๕๒๒.๗ | ๕,๗๓๕.๘ | ๕,๑๖๕.๕ | ๕,๕๐๒.๒ | ๒,๖๕๕.๑ | ๒,๕๕๕.๑ |
| สถาบันการเงินอื่น | ๒๕๐.๑ | ๒๘๘.๕ | ๒๘๗.๘ | ๓๑๓.๕ | ๕๘๖.๕ | ๕๒๕.๗ | ๖๕๕.๕ | ๘๕๖.๗ | ๑,๐๘๐.๕ | ๕๕๗.๕ | ๑,๑๑๐.๕ | ๑,๓๓๗.๕ | ๑,๕๗๕.๓ |
| นิติบุคคลอื่น | ๕๕.๒ | ๕๕.๖ | ๕๕.๕ | ๑๕๒.๕ | ๕๗.๕ | ๕๕.๑ | ๕๓.๓ | ๕๕.๕ | ๕๖.๕ | ๕๕.๕ | ๕๕.๕ | ๕๕.๑ | ๑๓๖.๑ |
| รวม | ๒๑,๗๕๓.๑ | ๒๕,๒๒๕.๐ | ๒๕,๐๐๖.๘ | ๒๗,๑๕๐.๑ | ๒๘,๒๖๗.๓ | ๓๓,๖๑๖.๕ | ๓๕,๕๘๖.๖ | ๓๗,๓๒๐.๐ | ๕๒,๖๕๑.๑ | ๕๘,๑๑๕.๐ | ๕๘,๖๕๓.๕ | ๕๖,๗๒๖.๘ | ๕๕,๘๓๖.๓ |
| อัตราส่วนร้อยละ | | | | | | | | | | | | | |
| บุคคลธรรมดา | ๒๐.๒๕ | ๒๐.๓๕ | ๒๑.๕๕ | ๒๓.๕๒ | ๒๖.๖๐ | ๒๕.๕๓ | ๓๑.๗๗ | ๓๑.๕๑ | ๓๑.๑๕ | ๓๖.๐๘ | ๓๖.๗๑ | ๓๕.๗๐ | ๓๕.๑๕ |
| บริษัทจำกัด | ๖๗.๖๕ | ๖๖.๑๕ | ๖๖.๒๐ | ๖๕.๗๕ | ๖๑.๘๕ | ๕๖.๓๕ | ๕๕.๕๘ | ๕๖.๒๘ | ๕๕.๐๗ | ๕๐.๓๖ | ๕๑.๐๒ | ๕๕.๗๖ | ๕๕.๓๕ |
| ธนาคาร | ๓.๐๑ | ๒๖.๐๕ | ๑.๗๕ | ๑.๐๕ | ๑.๘๖ | ๑.๕๕ | ๒.๗๕ | ๐.๘๖ | ๑.๐๐ | ๐.๗๒ | ๐.๗๕ | ๐.๗๕ | ๑.๑๕ |
| บริษัทเงินทุน | ๗.๖๕ | ๙.๕๖ | ๘.๖๐ | ๗.๘๒ | ๘.๒๑ | ๑๐.๕๕ | ๘.๐๒ | ๗.๘๓ | ๑๑.๑๐ | ๑๐.๗๓ | ๘.๐๕ | ๕.๗๕ | ๕.๕๗ |
| สถาบันการเงินอื่น | ๑.๑๐ | ๑.๑๕ | ๑.๑๕ | ๑.๑๖ | ๑.๖๕ | ๑.๕๖ | ๑.๘๖ | ๒.๒๗ | ๒.๕๓ | ๑.๕๕ | ๒.๘๓ | ๒.๘๖ | ๓.๕๓ |
| นิติบุคคลอื่น | ๐.๒๑ | ๐.๑๕ | ๐.๒๕ | ๐.๗๑ | ๐.๒๐ | ๐.๑๓ | ๐.๑๒ | ๐.๑๕ | ๐.๑๑ | ๐.๑๒ | ๐.๑๕ | ๐.๒๐ | ๐.๓๐ |
| รวม | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ | ๑๐๐ |
| จำนวนบริษัทที่รวบรวมข้อมูล | ๕๗ | ๕๘ | ๑๐๖ | ๑๑๑ | ๑๑๑ | ๑๑๒ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๓ | ๑๑๒ |

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ ๒๐
เงินให้กู้ยืมแยกตามลักษณะการให้กู้ยืม

(หน่วย : ล้านบาท)

| | ธันวาคม ๒๕๑๔ | | ธันวาคม ๒๕๒๐ | | ธันวาคม ๒๕๒๑ | | กรกฎาคม ๒๕๒๒ | |
|--|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| <u>เงินให้กู้ยืมเพื่อธุรกิจเงินทุน</u> | | | | | | | | |
| เงินให้กู้ยืมและตัวเงินรับจากสถาบันการเงิน | ๓,๑๕๒.๒ | ๑๒.๕๖ | ๓,๓๗๕.๗ | ๑๐.๐๓ | | | | |
| เมื่อทวงถาม | | | | | ๓,๕๒๖.๔ | ๗.๓๓ | ๒,๓๐๕.๒ | ๕.๕๓ |
| เมื่อสิ้นระยะเวลา | | | | | ๑,๒๕๓.๖ | ๒.๖๔ | ๕๘๐.๔ | ๑.๒๔ |
| เงินให้กู้ยืมอื่น ๆ | ๔,๒๕๔.๒ | ๑๖.๘๘ | ๕,๓๗๕.๐ | ๑๕.๕๘ | | | | |
| เมื่อทวงถาม | | | | | ๑,๕๕๖.๔ | ๓.๓๐ | ๑,๘๑๐.๗ | ๓.๘๘ |
| เมื่อสิ้นระยะเวลา | | | | | ๖,๕๐๓.๒ | ๑๓.๕๑ | ๗,๗๑๒.๑ | ๑๖.๕๑ |
| ตัวเงินรับ | ๑๕,๓๗๐.๘ | ๖๐.๔๔ | ๑๘,๒๒๖.๔ | ๕๕.๑๖ | | | | |
| เมื่อทวงถาม | | | | | ๖,๕๖๐.๓ | ๑๓.๖๓ | ๖,๖๐๖.๖ | ๑๕.๑๔ |
| เมื่อสิ้นระยะเวลา | | | | | ๑๗,๓๕๘.๕ | ๓๖.๐๕ | ๑๗,๑๕๐.๓ | ๓๖.๗๑ |
| ลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระ | ๒,๕๑๑.๑ | ๙.๕๖ | ๓,๓๕๗.๒ | ๑๑.๐๗ | ๓,๖๗๕.๒ | ๗.๖๕ | ๓,๘๐๓.๑ | ๘.๑๔ |
| รวม | ๒๕,๑๘๕.๓ | ๙๙.๘๓ | ๓๐,๓๓๘.๕ | ๙๐.๑๕ | ๕๐,๕๕๘.๐ | ๘๔.๑๕ | ๓๔,๕๖๗.๘ | ๘๕.๕๔ |
| <u>เงินให้กู้ยืมเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์</u> | | | | | | | | |
| บัญชีลูกค้าและลูกหนี้บริษัทหลักทรัพย์ | | | | | ๕,๕๕๕.๐ | ๙.๕๖ | ๒,๖๑๔.๓ | ๕.๖๐ |
| เงินให้กู้เพื่อซื้อหลักทรัพย์ | | | | | ๓,๐๗๕.๔ | ๖.๓๔ | ๔,๑๕๑.๓ | ๘.๘๖ |
| รวม | ๘๑.๔ | ๐.๑๗ | ๓,๓๑๔.๓ | ๙.๘๕ | ๘,๖๓๐.๔ | ๑๕.๘๙ | ๖,๗๖๕.๖ | ๑๔.๔๖ |
| รวมเงินให้กู้ยืมทั้งสิ้น | ๒๕,๒๖๖.๗ | ๑๐๐ | ๓๓,๖๕๒.๗ | ๑๐๐ | ๕๙,๑๘๘.๔ | ๑๐๐ | ๔๑,๓๓๓.๔ | ๑๐๐ |
| จำนวนบริษัทที่รวบรวมข้อมูล | ๔๔ | | | ๑๑๒ | | ๑๑๓ | | ๑๑๓ |

บริษัทราชาเงินทุนจำกัด ใช้ตัวเลข ณ ๓๐ มิ.ย. ๒๕๒๒

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ ๒๑

เงินที่กู้ยืมแยกตามระยะเวลา

(หน่วย : ล้านบาท)

| | จำนวน บริษัท | ระยะเวลาที่กู้ยืม | | | | | | เงินกู้ยืมรวม (๑๐๐%) |
|----------|-----------------|-------------------|--------|--------------|--------|-----------|--------|-------------------------|
| | | เมื่อทางกรม | ร้อยละ | ไม่เกิน ๑ ปี | ร้อยละ | เกิน ๑ ปี | ร้อยละ | |
| ๒๕๑๔ | | | | | | | | |
| กินยาชน | ๔๗ | ๗,๒๘๒.๐ | ๓๓.๕๔ | ๑๐,๗๑๕.๒ | ๔๕.๒๖ | ๓,๗๕๕.๔ | ๑๗.๒๐ | ๒๑,๗๔๒.๖ |
| ธันวาคม | ๔๔ | ๘,๕๑๕.๐ | ๓๓.๓๖ | ๑๒,๕๑๖.๕ | ๔๕.๖๖ | ๕,๒๕๓.๕ | ๑๗.๐๖ | ๒๖,๒๘๕.๐ |
| ๒๕๒๐ | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๐๖ | ๘,๑๐๕.๘ | ๓๒.๕๑ | ๑๒,๗๕๘.๐ | ๕๑.๐๖ | ๕,๑๕๕.๐ | ๑๖.๕๓ | ๒๕,๐๑๖.๘ |
| มิถุนายน | ๑๑๑ | ๗,๕๖๖.๓ | ๒๙.๓๑ | ๑๔,๕๖๘.๘ | ๕๓.๕๖ | ๕,๖๖๕.๐ | ๑๗.๑๓ | ๒๗,๗๙๙.๑ |
| กินยาชน | ๑๑๑ | ๘,๕๖๑.๒ | ๒๙.๒๕ | ๑๕,๕๕๕.๓ | ๕๓.๐๖ | ๕,๑๖๐.๘ | ๑๗.๖๓ | ๒๙,๒๗๗.๓ |
| ธันวาคม | ๑๑๒ | ๑๐,๖๒๕.๒ | ๓๑.๖๑ | ๑๗,๕๗๘.๑ | ๕๖.๐๐ | ๕,๕๑๓.๖ | ๑๖.๔๐ | ๓๓,๗๑๖.๙ |
| ๒๕๒๑ | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๑๓ | ๑๑,๐๒๑.๗ | ๓๑.๕๑ | ๑๗,๕๗๖.๓ | ๕๐.๒๓ | ๖,๓๘๘.๖ | ๑๘.๒๖ | ๓๔,๙๘๖.๖ |
| มิถุนายน | ๑๑๓ | ๑๑,๕๑๐.๖ | ๓๑.๖๕ | ๑๘,๕๕๘.๓ | ๕๕.๗๐ | ๖,๕๖๐.๑ | ๑๘.๖๕ | ๓๖,๖๒๙.๐ |
| กินยาชน | ๑๑๓ | ๑๕,๑๓๖.๑ | ๓๕.๕๐ | ๒๐,๖๕๑.๓ | ๕๘.๕๓ | ๖,๕๕๓.๗ | ๑๖.๐๗ | ๔๒,๓๔๑.๑ |
| ธันวาคม | ๑๑๓ | ๑๖,๓๕๖.๓ | ๓๕.๐๗ | ๒๕,๖๕๓.๐ | ๕๑.๓๖ | ๗,๐๒๕.๗ | ๑๕.๖๑ | ๔๙,๐๓๕.๐ |
| ๒๕๒๒ | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๑๓ | ๑๖,๒๓๑.๕ | ๓๓.๓๖ | ๒๕,๖๕๖.๗ | ๕๐.๖๗ | ๗,๗๖๕.๕ | ๑๕.๙๗ | ๔๙,๖๕๓.๗ |
| มิถุนายน | ๑๑๓ | ๑๘,๕๑๕.๐ | ๓๑.๗๑ | ๒๓,๕๓๓.๘ | ๕๐.๑๕ | ๘,๕๗๕.๐ | ๑๘.๑๕ | ๕๐,๖๒๓.๘ |
| กินยาชน | ๑๑๒ | ๑๘,๒๕๗.๕ | ๓๑.๐๘ | ๒๖,๗๓๕.๖ | ๕๕.๖๐ | ๘,๕๕๕.๓ | ๑๕.๓๖ | ๕๓,๕๔๘.๓ |

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางที่ ๒๒

เงินให้กู้ยืมของบริษัทเงินทุน แยกตามวัตถุประสงค์

(หน่วย : ล้านบาท)

| | วัตถุประสงค์ของการกู้ยืม | | | | | | | | | | | |
|----------|--------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|------------------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| | จำนวนบริษัท | การเกษตรประมงป่าไม้ | การเหมืองแร่ | การอุตสาหกรรม | การก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ | การนำเข้า | การส่งออก | การค้าสินค้าปลีก | การธนาคารสถาบันการเงิน | การสาธารณูปโภคบริการ | การบริโภคส่วนบุคคล | รวม |
| ๒๕๑๔ | | | | | | | | | | | | |
| กินยาชน | ๔๗ | ๑๘๖.๖ (๐.๘๕) | ๑๘๘.๔ (๐.๘๑) | ๗,๘๐๗.๓ (๓๕.๖๕) | ๑,๘๖๕.๓ (๘.๕๑) | ๑,๕๕๓.๘ (๗.๐๕) | ๔๑๗.๘ (๑.๘๑) | ๒,๘๘๘.๕ (๑๓.๑๔) | ๒,๗๕๕.๘ (๑๒.๕๘) | ๑,๒๘๑.๐ (๕.๘๕) | ๒,๕๕๕.๑ (๑๓.๕๑) | ๒๑,๘๐๓.๕ (๑๐๐) |
| ธันวาคม | ๔๘ | ๒๑๐.๐ (๐.๘๓) | ๒๓๕.๐ (๐.๘๓) | ๘,๓๖๓.๐ (๓๖.๑๕) | ๒,๒๑๕.๕ (๙.๘๐) | ๑,๖๗๖.๗ (๖.๖๕) | ๘๗๕.๖ (๑.๘๐) | ๓,๕๘๘.๒ (๑๕.๐๒) | ๓,๕๗๘.๗ (๑๕.๑๕) | ๑,๕๓๘.๒ (๕.๗๐) | ๓,๒๓๖.๒ (๑๖.๘๓) | ๒๕,๒๒๕.๐ (๑๐๐) |
| ๒๕๒๐ | | | | | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๐๖ | ๑๕๑.๘ (๐.๗๗) | ๒๐๕.๐ (๐.๘๕) | ๘,๕๒๖.๒ (๓๘.๑๓) | ๒,๑๕๑.๗ (๙.๗๗) | ๑,๕๘๑.๗ (๕.๕๓) | ๕๑๕.๒ (๒.๐๘) | ๓,๖๐๒.๕ (๑๕.๕๒) | ๓,๒๓๗.๘ (๑๖.๕๖) | ๑,๖๕๖.๐ (๖.๕๕) | ๓,๓๗๕.๒ (๑๓.๕๑) | ๒๕,๕๘๐.๐ (๑๐๐) |
| มิถุนายน | ๑๑๑ | ๒๖๓.๗ (๐.๘๗) | ๑๕๐.๑ (๐.๕๕) | ๘,๐๕๓.๕ (๓๓.๕๕) | ๒,๕๖๒.๐ (๙.๐๗) | ๑,๖๕๖.๕ (๖.๑๐) | ๕๒๕.๕ (๑.๕๕) | ๔,๑๓๓.๓ (๑๕.๒๒) | ๓,๒๓๓.๕ (๑๑.๕๑) | ๑,๘๓๕.๘ (๖.๗๖) | ๓,๗๕๗.๓ (๑๓.๕๕) | ๒๗,๑๕๐.๑ (๑๐๐) |
| กินยาชน | ๑๑๑ | ๒๕๑.๕ (๑.๐๐) | ๑๕๕.๗ (๐.๕๕) | ๘,๐๓๖.๐ (๓๑.๐๐) | ๒,๘๐๐.๑ (๙.๕๗) | ๑,๖๕๕.๕ (๕.๖๕) | ๕๖๕.๕ (๑.๕๓) | ๔,๓๐๐.๖ (๑๕.๖๕) | ๓,๗๕๕.๒ (๑๖.๕๓) | ๑,๘๗๑.๗ (๖.๓๕) | ๔,๗๗๓.๒ (๑๖.๓๑) | ๒๕,๒๖๗.๓ (๑๐๐) |
| ธันวาคม | ๑๑๒ | ๓๗๐.๐ (๑.๑๐) | ๒๑๓.๑ (๐.๖๓) | ๘,๕๕๗.๕ (๓๖.๖๕) | ๓,๑๗๖.๗ (๙.๕๕) | ๑,๗๕๕.๕ (๕.๐๓) | ๕๖๐.๘ (๑.๖๗) | ๕,๗๐๖.๗ (๑๕.๐๐) | ๕,๑๐๖.๐ (๑๕.๑๕) | ๑,๘๖๒.๓ (๕.๕๕) | ๖,๘๖๗.๕ (๒๐.๕๓) | ๓๓,๖๑๕.๕ (๑๐๐) |
| ๒๕๒๑ | | | | | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๑๓ | ๓๓๐.๑ (๐.๘๕) | ๒๘๓.๕ (๐.๘๑) | ๘,๒๕๑.๐ (๓๖.๕๖) | ๓,๕๖๕.๑ (๙.๕๐) | ๑,๘๕๖.๕ (๕.๒๗) | ๖๓๕.๕ (๑.๘๒) | ๕,๐๓๗.๗ (๑๕.๕๐) | ๔,๒๗๗.๓ (๑๖.๒๓) | ๑,๕๕๕.๕ (๕.๖๐) | ๓,๘๖๐.๗ (๑๖.๕๗) | ๓๕,๕๘๓.๖ (๑๐๐) |
| มิถุนายน | ๑๑๓ | ๓๕๕.๐ (๐.๘๕) | ๓๕๕.๒ (๐.๘๕) | ๘,๖๓๘.๗ (๓๕.๘๓) | ๓,๐๓๖.๒ (๑๐.๓๖) | ๒,๐๒๘.๕ (๕.๕๕) | ๗๐๑.๖ (๑.๘๘) | ๕,๖๖๖.๖ (๑๕.๑๕) | ๕,๕๕๕.๑ (๑๖.๓๑) | ๒,๐๖๓.๗ (๕.๕๓) | ๔,๐๕๕.๖ (๑๖.๕๕) | ๓๗,๓๑๘.๖ (๑๐๐) |
| กินยาชน | ๑๑๓ | ๓๘๐.๐ (๐.๘๕) | ๓๕๖.๖ (๐.๘๕) | ๑๐,๒๓๖.๓ (๔๑.๐๑) | ๔,๓๘๖.๖ (๑๐.๒๘) | ๒,๐๓๕.๓ (๕.๘๗) | ๕๘๑.๖ (๑.๓๖) | ๖,๒๘๓.๑ (๑๕.๗๓) | ๖,๖๕๓.๑ (๑๕.๗๐) | ๒,๒๓๑.๑ (๕.๕๕) | ๔,๓๑๑.๕ (๑๖.๕๕) | ๔๒,๖๕๑.๑ (๑๐๐) |
| ธันวาคม | ๑๑๓ | ๓๕๓.๕ (๐.๘๒) | ๔๐๐.๕ (๐.๘๓) | ๑๐,๕๗๖.๒ (๔๑.๗๖) | ๕,๐๕๕.๒ (๑๐.๕๕) | ๒,๑๑๕.๕ (๕.๓๕) | ๖๐๐.๑ (๑.๖๕) | ๖,๖๕๕.๒ (๑๓.๕๕) | ๗,๐๑๕.๗ (๑๕.๕๕) | ๒,๕๕๕.๖ (๕.๑๕) | ๑๒,๘๕๕.๓ (๒๖.๗๕) | ๔๕,๑๑๕.๐ (๑๐๐) |
| ๒๕๒๒ | | | | | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๑๓ | ๓๕๗.๓ (๐.๘๒) | ๔๕๒.๕ (๐.๘๓) | ๑๐,๖๕๕.๘ (๔๑.๕๖) | ๕,๖๕๗.๕ (๑๑.๖๕) | ๒,๑๖๕.๕ (๕.๕๕) | ๕๒๒.๗ (๑.๐๗) | ๖,๖๕๕.๓ (๑๓.๖๕) | ๖,๒๓๗.๕ (๑๖.๗๕) | ๒,๖๕๖.๑ (๕.๕๕) | ๑๓,๑๓๖.๕ (๒๗.๐๗) | ๔๘,๖๕๕.๕ (๑๐๐) |
| มิถุนายน | ๑๑๓ | ๔๓๕.๕ (๐.๘๕) | ๔๗๑.๖ (๑.๐๑) | ๑๐,๗๑๓.๘ (๔๒.๕๓) | ๕,๕๓๕.๐ (๑๒.๗๕) | ๒,๒๕๖.๕ (๕.๕๑) | ๕๐๒.๕ (๑.๐๘) | ๖,๕๕๓.๕ (๑๕.๐๕) | ๕,๘๑๑.๕ (๑๐.๓๐) | ๒,๕๕๕.๓ (๕.๕๑) | ๑๒,๕๒๖.๐ (๒๖.๕๕) | ๕๖,๗๒๖.๕ (๑๐๐) |
| กินยาชน | ๑๑๒ | ๔๕๐.๒ (๐.๘๕) | ๔๕๒.๑ (๐.๘๕) | ๑๐,๘๖๑.๖ (๔๓.๕๑) | ๕,๖๑๑.๐ (๑๒.๒๕) | ๑,๕๓๖.๐ (๕.๒๑) | ๕๕๒.๗ (๑.๖๑) | ๖,๖๐๕.๕ (๑๕.๕๒) | ๕,๘๑๑.๕ (๑๐.๕๐) | ๒,๗๐๐.๐ (๖.๐๐) | ๑๓,๗๕๕.๕ (๒๕.๕๕) | ๕๕,๘๓๖.๓ (๑๐๐) |

ตัวเลขในวงเล็บเป็นอัตราร้อยละ

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

การซื้อลดตัวเงินรับเป็นรายการให้กู้ยืมที่สูงสุดของเงินให้กู้ยืม เฉลี่ยประมาณ ๕๖.๔% ของเงินให้กู้ยืมทั้งสิ้น ในปี ๒๕๒๑-๒๕๒๒ ซึ่งอาจแยกพิจารณาออกได้เป็น การซื้อลดตัวเงินรับจากประชาชนและการซื้อลดตัวเงินรับจากสถาบันการเงิน การซื้อลดตัวเงินรับจากประชาชนมีอัตราส่วน ๔๙.๖๘% และ ๕๐.๘๕% ของเงินให้กู้ยืมทั้งสิ้นในปี ๒๕๒๑, ๒๕๒๒ ตามลำดับ และในสัดส่วนดังกล่าวนี้ส่วนใหญ่ คือ ๓๖.๐๕% และ ๓๖.๗๑% ของเงินกู้ยืมทั้งสิ้น เป็นตัวเงินรับเมื่อสิ้นระยะเวลา ส่วนที่เหลือเป็นการซื้อลดตัวเงินรับจากสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นอัตราส่วนเพียงประมาณ ๖% ของเงินให้กู้ยืมทั้งสิ้น

การให้กู้ยืมเป็นโครงการ (Project Loan)

การให้กู้ยืมชนิดนี้ บริษัทเงินทุนให้กู้ยืมทั้งในระยะสั้น ปานกลาง และมีแนวโน้มจะขยายสินเชื่อในระยะยาวเพิ่มขึ้นด้วย โครงการต่าง ๆ ในที่นี้ส่วนใหญ่จะเป็นโครงการที่มีขนาดใหญ่ หรือขนาดกลาง ทางบริษัทเงินทุนสามารถให้บริการตั้งแต่

- บริการจัดหาข้อมูล ภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ภาวะการเมือง การลงทุน และภาษีอากร
- การจัดทำการศึกษา ความเป็นไปได้ (Pre-feasibility study) ในรายละเอียดต่าง ๆ เช่น ลู่ทางการค้า การธนาคารการเงิน แนวโน้มต่าง ๆ เสนอแก่ผู้ต้องการลงทุนในด้านการทำวิจัยให้ เช่น
 - ศึกษาตลาด ((Market Studies) อันประกอบด้วย
 - การเปรียบเทียบผลิตภัณฑ์
 - ความต้องการซื้อและแนวโน้ม
 - การเสนอขายและราคา
 - การตลาดและการจัดจำหน่าย
 - การส่งเสริมและเทคนิคการขาย
 - นโยบายของรัฐบาล

- ศึกษาอุตสาหกรรม (Industry Studies) อันประกอบด้วย^๑

ความต้องการซื้อสำหรับผลิตภัณฑ์ของอุตสาหกรรม

การผลิตภายในประเทศเปรียบเทียบกับคำสั่งเข้า

คู่แข่งชั้นในอุตสาหกรรม

ตัวผลิตภัณฑ์และรูปแบบ

ราคาและการจัดจำหน่าย

ข้อมูลรายละเอียดทางการเงินของสมาชิกในอุตสาหกรรม

นโยบายของรัฐบาลและลู่ทางในอนาคต

การจัดทำรายงานนี้จะใช้เวลาประมาณ ๑-๔ เดือน บริษัทจะคิดค่าบริการตามแต่จะได้ออกตรงกับลูกค้า ซึ่งอาจจะเป็นเงินจำนวนหนึ่งตามข้อตกลง หรือเป็นเปอร์เซ็นต์ของเงินลงทุนในแต่ละโครงการก็ได้

- การจัดทำ การศึกษาความเป็นไปได้ (Feasibility Studies) ซึ่งจะวิเคราะห์แนวโน้มและความถูกต้องเป็นไปได้ในการลงทุนนี้ โดยเฉพาะในประเทศ เช่น ต้นทุนของที่ดิน โรงงาน เครื่องจักร แรงงาน วัสดุคิบบ และจัดทำประมาณการตัวเลขด้วย

- จัดหาผู้ร่วมลงทุนในประเทศ (Establishing Partnerships) กรณีที่เป็นการลงทุนจากต่างประเทศ

- จัดหาปัจจัยทางด้านเทคนิค (Technical Factors) โดยจะมีผู้ช่วยทางเทคนิคสำหรับทั้งในประเทศเองและต่างประเทศ ที่โครงการต้องการ ทั้งผู้ช่วยทางเทคนิคที่มีความสามารถหลาย ๆ ด้าน และความสามารถเฉพาะทางอีกด้วย

- จัดการด้านส่งเสริมสมรรถภาพ (Promotional Status) เป็นการติดต่อกับคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เพื่อช่วยเหลือในกิจการที่รัฐบาลส่งเสริม ซึ่งจะมีผลทางด้านภาษี อัตราแลกเปลี่ยน การสั่งซื้อเครื่องจักร และวัสดุคิบบ นอกจากนี้ยังเป็นตัวแทนให้ลูกค้าติดต่อกับสถาบันการเงินอื่น ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ เพื่อตกลงในเรื่องการเงิน

^๑ เล่มเดียวกัน หน้า ๒.

- การตัดสินใจเลือกทางการเงิน (Weighing Financing Alternatives) ทางบริษัทจะมีการจัดเตรียมโครงสร้างทางการเงินของโครงการ จัดทำทางเลือกของรายชื่อรายงานทางการเงินของโครงการ (Project Financing Report lists) ภายในทุน และโครงสร้างการบริหารที่ได้ตกลงกับลูกค้า นอกจากนี้ยังจัดทำแหล่งเงินกู้ยืมร่วม (Syndication of Project loan) จากแหล่งเงินทุนต่าง ๆ ที่จัดหาได้

การร่วมทุน (Equity Participation) เมื่อได้ตกลงกันเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทางบริษัทจะประเมินราคาสินทรัพย์ เครื่องจักร ที่ซื้อมาของผู้ร่วมลงทุนเป็นทุนของผู้ถือหุ้น และกิจการใหม่ของลูกค้าที่จะเริ่มก่อตั้งลงมือดำเนินงานได้ทันที

การเช่าซื้อ (Hire Purchase)

เมื่อแรกจัดตั้งบริษัทเงินทุนใหม่ ๆ วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งก็เพื่อทำให้กู้ยืมด้านการเช่าซื้อรถยนต์ ปัจจุบันการเช่าซื้อได้ขยายขอบเขตกว้างขวางขึ้นกว่าเดิม ไม่เพียงแต่การเช่าซื้อรถยนต์เท่านั้น อาจเช่าซื้อบ้าน ห้างสรรพสินค้า และห้างสรรพสินค้าอื่น ที่มีเลขทะเบียน เช่น เครื่องจักร เครื่องพิมพ์ เครื่องจักรทางการเกษตร นอกจากนั้นยังมีประเภทที่อยู่อาศัย บ้านเรือน อาคาร

การตกลงจะสามารถทำได้ทั้งส่วนบุคคลและในนามของธุรกิจ หลักในการเช่าซื้อทางบริษัทเงินทุนจะเป็นผู้ชำระค่าสินค้า สหกรณ์ทรัพย์ หรืออสังหาริมทรัพย์นั้น ๆ แทนลูกค้าก่อน แล้วลูกค้าจะค่อย ๆ มาผ่อนชำระกับบริษัทเงินทุนอีกทีหนึ่ง ตามระยะเวลา อัตราดอกเบี้ย และจำนวนเงินแต่ละงวดตามที่ได้ตกลงกัน แต่ละรายไป ซึ่งการเช่าซื้อนี้กรรมสิทธิ์ของสินค้า สหกรณ์ทรัพย์ หรืออสังหาริมทรัพย์นั้นจะเป็นของบริษัทเงินทุนอยู่

การให้เช่าซื้อซึ่งเป็นลูกหนี้ประเภทตามสัญญาผ่อนชำระเมื่อเดือนธันวาคม ๒๕๑๙ มียอดทั้งสิ้น ๒,๔๑๑.๑ ล้านบาท และมีการเพิ่มมากขึ้นในปี ๒๕๒๐ เป็น ๓,๓๕๗.๒ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี ๒๕๑๙ ถึง ๓๘.๒๔% รัฐบาลเล็งเห็นว่าการให้เช่าซื้อส่วนใหญ่เป็นการให้เช่าซื้อสิ่งอำนวยความสะดวก ซึ่งค่อนข้างจะเป็นสิ่งที่ฟุ่มเฟือย และส่วนใหญ่เป็นสินค้าต่างประเทศ ทำให้ประเทศต้องเสียเปรียบดุลยการค้าเพิ่มขึ้น จึงได้กำหนดวงเงินสูงสุดที่บริษัทเงินทุนจะให้เช่าซื้อแก่สังหาริมทรัพย์บางประเภท เช่น รถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถบรรทุกชนิดแวน รถพิคอัพ รวมทั้งกับการที่ให้ผู้กู้ยืมและผู้ดำเนินการให้เช่าซื้อใน

ส่วนที่เกี่ยวข้องกับสังหาริมทรัพย์ประเภทดังกล่าว จะเพิ่มขึ้นได้ไม่เกินร้อยละ ๕ ของยอดเงินคงค้าง ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการให้เข้าซื้อนั้น ๆ โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๑ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๑ เป็นต้นไป

ดังนั้น ในเดือนธันวาคม ๒๕๖๑ บริษัทเงินทุนทั้งระบบมีลูกหนี้ตามสัญญาผ่อนชำระ ๓,๖๗๕.๒ ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี ๒๕๖๐ เพียง ๔.๕๔% แสดงให้เห็นชัดเจนว่าก่อนประกาศใช้กฎหมายนี้บริษัทเงินทุนส่วนใหญ่มีการปล่อยเงินให้เข้าซื้อแก่อสังหาริมทรัพย์ จำพวกรถยนต์มาก และในปี ๒๕๖๒ สิ้นสุดเพียงเดือนกรกฎาคม จำนวนเงินให้สินเชื่อด้านการเข้าซื้อเพิ่มขึ้นเพียง ๓.๓๗% เท่านั้น เนื่องด้วยในปี ๒๕๖๒ บริษัทเงินทุนจำกัด การให้สินเชื่อทุกประเภทลง เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ และการดำเนินงานไม่อำนวยนั่นเอง

เงินให้กู้ยืมเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์

การให้กู้ยืมแก่ลูกค้าหลักทรัพย์เป็นการเพิ่มอำนาจซื้อของลูกค้า และขณะเดียวกันทางบริษัท ก็จะได้รับผลตอบแทนทั้งในรูปค่านายหน้า ดอกเบี้ยรับ แต่ถ้าบริษัทไม่มีการควบคุมอย่างรัดกุมพอ ลูกค้า ใช้จ่ายเงินเกินความสามารถที่จะชำระคืน หรือโดยเฉพาะเมื่อตลาดหลักทรัพย์ซบเซาลูกค้าก็จะขาดทุนมาก ทำให้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ บัญชีลูกค้า หลักทรัพย์ ก็จะต้องค้างอยู่กับทางบริษัท ซึ่งเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ขาดสภาพคล่อง การให้กู้ยืมด้านลูกค้าหลักทรัพย์นั้น ในทางปฏิบัติให้กู้ยืมได้ ๓ วิธี คือ

๑. สัญญาเงินกู้ธรรมดา วิธีนี้ทำได้คล้ายคลึงกับการทำสัญญากู้เงินเพื่อจุดประสงค์อย่างอื่น ๆ ลูกค้าต้องการกู้เงินนี้เพื่อขยายวงเงินที่ตนมีอยู่ในการซื้อหลักทรัพย์ วิธีการนี้ค่อนข้างยุ่งยากพอสมควร โดยทางบริษัทจะให้กู้ในอัตรา ๗๐% โดยมีเงินของลูกค้าเอง ๓๐% บริษัทจะให้ลูกค้าทำสัญญากู้ซึ่งจะระบุประวัติผู้กู้ จำนวนเงินที่จะกู้ อัตราดอกเบี้ย ระยะเวลา ชนิดของหลักทรัพย์ที่นำมาวางค้ำประกัน และรายละเอียดปลีกย่อยอื่น ๆ ซึ่งแตกต่างกันไปบ้างในแต่ละบริษัท เมื่อลูกค้าลงชื่อในสัญญาแล้วลูกค้าก็ต้องจัดทำใบสัญญาจำนำหุ้น เพื่อจำนำหลักทรัพย์ชนิดนั้นไว้กับบริษัท เป็นการประกันเงินกู้อีกประการหนึ่ง สัญญาจำนำนี้บางบริษัทอาจจะไม่มีก็ได้ เมื่อลูกค้าจัดทำสัญญาทั้งสองเรียบร้อยแล้ว บริษัทนายหน้าจะให้ลูกค้าเซ็นรับโอนหลักทรัพย์ที่ตนซื้อเข้าชื่อตนเอง แล้วประการสุดท้ายก็ให้ลูกค้าเซ็นชื่อในสัญญาอายัดหุ้น เพื่ออายัดหุ้นดังกล่าวกับนายทะเบียนของบริษัทที่ออกหุ้นนั้น ๆ เพื่อห้ามมิให้ลูกค้าทำการโอน เปลี่ยนมือ ฯลฯ

สำหรับจำนวนเงินที่นำมาวางมัดจำ (Margin) อาจจะเป็นได้ทั้งเงินสด หรือลูกค้ำอาจหาหลักทรัพย์ที่ผู้ให้กู้ยอมรับอื่น ๆ (Acceptable Securities) มาวางแทนก็ได้ กรณีหลังนี้สัญญาจำนำและอายุก็ต้องระบุเพิ่มหลักทรัพย์อื่น ๆ เข้าไปด้วย ส่วนสัญญาเงินกู้ในช่วงหลักประกันการกู้อีกก็ต้องระบุเพิ่มด้วยเช่นกัน ซึ่งวิธีนี้เป็นวิธีที่มีรายละเอียดปลีกย่อยและรัดกุมมาก

๒. ตัวสัญญาใช้เงิน คล้ายคลึงกับวิธีแรก แต่แตกต่างตรงที่เปลี่ยนจากการเซ็นสัญญาเงินมาเป็นการเซ็นตัวสัญญาใช้เงินแทน ลูกค้ำจะต้องชำระเงิน วางมัดจำ เช่นเดิม แต่จำนวนเงินที่กู้ อีก ๗๐% ที่เหลือ ลูกค้ำจะต้องออกตัวสัญญาใช้เงินให้กับทางบริษัท ซึ่งเป็นการยอมรับสภาพนี้ นอกจากนั้น ลูกค้ำต้องเซ็นชื่อในหนังสือยินยอมเพื่อประกันการฟ้องร้องจากลูกค้ำ ในกรณีที่มีเหตุการณ์ที่ไม่สมควรเกิดขึ้น วิธีนี้บริษัทเงินทุนจะเก็บรักษาหลักทรัพย์ทั้งหมดไว้ในนามของบริษัท เป็นการสะดวก รวดเร็ว และปลอดภัยแก่บริษัท

๓. กำหนดวงเงินเป็นสัดส่วนกับตัวเงินฝาก เป็นวิธีที่ปรับปรุงมาจากวิธีที่ ๑ และ ๒ ได้รับความนิยมสูงสุดในปัจจุบัน ทั้งสะดวก รวดเร็ว วิธีนี้ลูกค้ำที่ประสงค์จะซื้อขายหลักทรัพย์ต้องนำเงินมาฝากไว้กับบริษัท เงินทุนเป็นสัดส่วนกับวงเงินที่ลูกค้ำต้องการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งปัจจุบันนิยมหนึ่งในสาม วิธีนี้เป็นวิธีที่ง่ายและรวดเร็วกว่าทุกวิธี แต่ทางบริษัทต้องติดตามและควบคุมบัญชีเหล่านี้อย่างใกล้ชิด วิธีนี้หลักทรัพย์ทั้งหมดจะถูกโอนเข้าบัญชีบริษัท เงินทุนเช่นเดียวกับวิธีที่ ๒

เงินให้กู้ยืมเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์นี้ได้เพิ่มขึ้นอย่างมากมาในปี ๒๕๒๐ ตามตารางที่ ๑๔ โดยเพิ่มขึ้นถึง ๗,๘๒๔.๔๕% และการเพิ่มขึ้นได้เพิ่มต่อเนื่องมาจนถึงปี ๒๕๒๑ ด้วย โดยมีอัตราส่วนเพิ่มขึ้น ๑๓๐.๒๑% และลดลงเล็กน้อยในครึ่งปีแรกของปี ๒๕๒๒ คือ ๑๑.๕๖% เนื่องจากที่กล่าวมาแล้วว่าบริษัทเงินทุนต่างให้ความสนใจและปล่อยให้กู้ยืมด้านหลักทรัพย์ในปี ๒๕๒๐ มากที่สุดเนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ตื่นตัวและต่อเนื่องมาจนถึงปี ๒๕๒๑ จนกระทั่งปลายปี ๒๕๒๑ ผลกระทบสำคัญจากสาเหตุหลายประการ เช่น ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ เงินฝืด อัตราดอกเบี้ยสูง และการขึ้นราคาของน้ำมัน ทำให้ตลาดหลักทรัพย์เริ่มซบเซา และประการสุดท้ายการบริหารงานล้มเหลวของบริษัทราชาเงินทุน ที่ทำให้ประชาชนเริ่มเสื่อมความเชื่อถือ และบริษัทเงินทุนจึงเริ่มจำกัดสินเชื่อหลักทรัพย์และพยายามเรียกหนี้สินทางด้านนี้คืน แต่ก็มีลูกค้ำที่ติดราคาหุ้นไม่สามารถที่จะขายและนำเงินมาชำระหนี้บริษัทได้ รวมทั้งไม่มีเงินมาชำระดอกเบี้ยอีกด้วยทำให้ลูกหนี้ด้านหลักทรัพย์ไม่ลดจำนวนลงเท่าที่บริษัทคาดหวัง สภาพคล่องทางการเงินลดน้อยลงบริษัทเงินทุนต้องประสบและแก้ปัญหาเกี่ยวกับลูกหนี้เหล่านี้

๒. การลงทุน บริษัทเงินทุนสามารถนำเงินที่เหลือจากการให้กู้ยืมไปลงทุนในรูปหลักทรัพย์ ซึ่งนอกจากจะได้รายได้เพิ่มขึ้นในรูปเงินปันผล หรือดอกเบี้ยรับแล้ว ยังสามารถใช้หลักทรัพย์บางชนิด เป็นสินทรัพย์สภาพคล่องที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (อย่างน้อย ๖% ของเงินที่ได้รับ หรือกู้ยืมจากประชาชน เช่น เงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หรือหลักทรัพย์ที่รัฐบาลค้ำประกัน ซึ่งรัฐบาลเห็นว่ามีความสภาพคล่องสูง และเป็นการช่วยเหลือรัฐบาลไปในตัวด้วยบริษัทเงินทุนทั้งระบบมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นทุกปี ตามตารางที่ ๑๑ ทั้งนี้แม้จะให้ผลตอบแทนไม่สูงนัก ในปี ๒๕๒๐ บริษัทเงินทุนทั้งระบบมีเงินลงทุนเพิ่มขึ้นถึง ๗๕.๕๒% ของปี ๒๕๑๙ และเพิ่มขึ้นอีก ๖๔.๗๒% ในปี ๒๕๒๑

ในปี ๒๕๑๙ ถึง ๒๕๒๐ จำนวนเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และหลักทรัพย์ที่รัฐบาลค้ำประกัน เป็นสัดส่วนมากกว่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ประมาณ ๓ ถึง ๕ เท่า

ปี ๒๕๒๑ บริษัทเงินทุนเริ่มลงทุนเพิ่มในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้นถึง ๔๖.๕๒% และเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ ในอัตราที่สูงกว่า การเพิ่มของพันธบัตรรัฐบาล และหลักทรัพย์ที่รัฐบาลค้ำประกัน การลงทุนในหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์เริ่มลดลงจากไตรมาสแรกของปี ๒๕๒๒ ในไตรมาสที่ ๒ และ ๓ เนื่องจากภาวะการขบเซาของตลาดหลักทรัพย์นั่นเอง

ตารางที่ ๒๓

การเปลี่ยนแปลงของแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน

ระหว่างปี ๒๕๑๙-๒๕๒๑

(หน่วย : ล้านบาท)

| | ๒๕๑๙ | ๒๕๒๐ | ๒๕๒๑ |
|---------------------------|---------|----------|----------|
| แหล่งที่มา | | | |
| ๑. เงินกองทุน | ๓๒๗.๓ | ๑,๓๕๑.๐ | ๒,๐๓๑.๑ |
| ๒. เงินกู้ยืม | ๔,๓๙๐.๘ | ๘,๖๒๔.๑ | ๑๔,๔๐๙.๓ |
| ๓. หนี้สินอื่น | ๑๑๕.๓ | ๔๓๔.๗ | ๖๖๘.๓ |
| รวม | ๔,๘๓๓.๔ | ๑๐,๔๐๙.๘ | ๑๗,๑๐๘.๗ |
| แหล่งที่ใช้ไป | | | |
| ๑. เงินสดและเงินฝากธนาคาร | ๘๑.๐ | ๒๔๖.๒ | ๒๑๘.๐ |
| ๒. เงินลงทุน | ๓๔๘.๘ | ๑,๒๕๔.๑ | ๑,๘๘๗.๗ |
| ๓. เงินให้กู้ยืม | ๔,๓๓๗.๙ | ๘,๖๖๑.๘ | ๑๔,๖๔๓.๘ |
| ๔. สินทรัพย์อื่น | ๖๕.๘ | ๒๔๗.๗ | ๓๕๙.๒ |
| รวม | ๔,๘๓๓.๕ | ๑๐,๔๐๙.๘ | ๑๗,๑๐๘.๗ |



ในปี ๒๕๑๙ แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืม ทั้งนี้เพราะภาวะเศรษฐกิจอานวยและประชาชนเชื่อถือบริษัท เงินจำนวนนี้ส่วนใหญ่ให้กู้ยืม ส่วนที่เหลืออีก ๕๖.๔ ล้าน นำไปลงทุนเพื่อหาผลตอบแทน และเงินนี้สิ้นอันเมื่อใช้ไปในแหล่งสินทรัพย์อื่นแล้ว ที่เหลือก็นำไปลงทุนเช่นกัน ส่วนเงินกองทุนนำไปลงทุนส่วนหนึ่ง อีกส่วนหนึ่งดำรงเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคาร ซึ่งแทบจะไม่มีผลตอบแทน แต่ทั้งนี้เนื่องจากเงินกองทุนสามารถจัดหาได้ในต้นทุนที่ต่ำกว่าแหล่งที่มาอื่น

ในปี ๒๕๒๐ สัดส่วนของแหล่งที่มาของเงินทุนเริ่มเปลี่ยนแปลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งจำนวนของเงินกองทุนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าสัดส่วนของแหล่งที่มาของเงินทุนด้านอื่น จำนวนเงินที่กู้ยืมมาเริ่มลดน้อยกว่าเงินที่ให้กู้ยืม เพราะบริษัทสามารถระดมเงินทุนเพิ่มได้ ซึ่งเงินทุนมีต้นทุนต่ำกว่าเงินกู้ยืม และระยะเวลาไม่จำกัด บริษัทสามารถปล่อยเงินให้กู้ยืมได้มากขึ้น โดยใช้เงินจากแหล่งกู้ยืม และเงินกองทุนนี้ส่วนหนึ่ง ส่วนเงินกองทุนที่เหลือบริษัทนำไปลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในหลักทรัพย์ซึ่งซื้อขายในบัญชีของบริษัทเอง (Company's securities portfolio) เพื่อหาผลตอบแทน

ด้านเงินลงทุนจากเหตุผลที่กล่าวมาแล้วว่า ในปี ๒๕๒๐ บริษัทเงินทุนต่างก็ลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน และหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นหลายเท่า ซึ่งเงินที่ลงทุนส่วนใหญ่ แหล่งที่มาคือ จากการเพิ่มทุน และการกู้ยืม

ปี ๒๕๒๑ สัดส่วนการขยายตัวของแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปเพิ่มขึ้นอย่างมากมาย และน่าสังเกตว่าเงินกองทุนยังเพิ่มมากขึ้นถึง ๔๐.๓๔% จำนวนที่กู้ยืมมาเพิ่มขึ้นไม่เพียงพอกับจำนวนที่ให้กู้ยืมถึง ๒๓๔.๕ ล้าน การที่เงินกู้ยืมลดน้อยไปนี้สาเหตุเนื่องมาจากสามารถจัดหาเงินทุนได้จากเงินกองทุน เพื่อเป็นการลดต้นทุนที่เริ่มสูงขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในปลายปี ๒๕๒๑ และเงินกองทุนจำนวนนี้ส่วนใหญ่นำมาลงทุนเพิ่ม และเป็นที่น่าสังเกตว่าจำนวนเงินสดและเงินฝากธนาคารลดลงเนื่องจากบริษัทไม่ได้รับผลตอบแทนจากเงินจำนวนนี้ ดังนั้นจึงดำรงไว้เท่าที่จำเป็นจะต้องใช้เท่านั้น สรุปแหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมและนำไปปล่อยให้กู้ยืมเพื่อหาผลตอบแทน ในปี ๒๕๒๐ ถึง ๒๕๒๑ บริษัทมีการเพิ่มเงินกองทุนอย่างมากทำให้เงินกู้ยืมลดลงเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนเงินที่ให้กู้ยืมทั้งสิ้น

การเปรียบเทียบเงินกู้ยืมและเงินให้กู้ยืมตามระยะเวลา

(หน่วย : ล้านบาท)

| | ระยะเวลากู้ยืมและให้กู้ยืม | | | | | | | | | เงินกู้ยืม รวม | เงินให้กู้ ยืมรวม | เงินเกิน (เงินขาด) |
|-------------|----------------------------|---------------|-----------------------|--------------|---------------|-----------------------|------------|---------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| | เมื่อทางสภาพ | | | ไม่เกิน ๑ ปี | | | เกิน ๑ ปี | | | | | |
| | เงินกู้ยืม | เงินให้กู้ยืม | เงินเกิน (เงินขาด) | เงินกู้ยืม | เงินให้กู้ยืม | เงินเกิน (เงินขาด) | เงินกู้ยืม | เงินให้กู้ยืม | เงินเกิน (เงินขาด) | | | |
| <u>๒๕๑๙</u> | | | | | | | | | | | | |
| กันยายน | ๕,๒๕๒.๔ | ๗,๒๘๒.๐ | ๒,๐๒๙.๖ | ๑๔,๕๙๕.๗ | ๑๐,๗๑๕.๒ | ๓,๘๘๐.๕ | ๑,๕๕๑.๑ | ๓,๗๕๕.๘ | (๒,๒๐๔.๗) | ๒๑,๒๘๙.๒ | ๒๑,๗๕๓.๑ | (๕๖๓.๙) |
| ธันวาคม | ๖,๔๙๗.๗ | ๘,๕๑๕.๐ | ๑,๙๑๗.๓ | ๑๖,๐๐๖.๗ | ๑๒,๕๑๖.๕ | ๓,๔๙๐.๒ | ๑,๖๙๗.๕ | ๔,๒๙๓.๕ | (๒,๕๙๖.๐) | ๒๔,๒๐๑.๙ | ๒๕,๒๖๕.๐ | (๑,๐๖๓.๑) |
| <u>๒๕๒๐</u> | | | | | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๕,๒๕๐.๖ | ๘,๑๐๕.๘ | ๒,๘๕๕.๒ | ๑๗,๑๕๕.๔ | ๑๒,๗๕๕.๐ | ๔,๔๐๐.๔ | ๑,๕๙๓.๓ | ๕,๑๕๕.๐ | (๒,๖๕๐.๗) | ๒๓,๘๔๘.๓ | ๒๕,๐๐๖.๘ | (๑,๑๕๘.๕) |
| มิถุนายน | ๕,๕๖๙.๑ | ๗,๙๕๖.๓ | ๒,๓๘๗.๒ | ๑๘,๙๑๐.๕ | ๑๕,๕๒๙.๘ | ๓,๓๘๐.๗ | ๑,๕๒๖.๖ | ๕,๖๖๕.๐ | (๓,๑๓๘.๔) | ๒๖,๐๐๖.๓ | ๒๗,๑๕๐.๑ | (๑,๑๔๓.๘) |
| กันยายน | ๕,๙๒๑.๕ | ๘,๕๖๑.๒ | ๒,๖๓๙.๗ | ๒๐,๗๑๓.๑ | ๑๕,๕๕๕.๓ | ๕,๑๖๗.๗ | ๑,๓๕๕.๕ | ๕,๑๖๐.๘ | (๓,๗๙๕.๕) | ๒๘,๐๑๙.๙ | ๒๙,๒๖๗.๓ | (๑,๒๔๗.๔) |
| ธันวาคม | ๗,๙๐๒.๕ | ๑๐,๖๒๕.๒ | ๒,๗๒๒.๗ | ๒๓,๑๖๕.๖ | ๑๗,๕๗๘.๑ | ๕,๖๘๖.๕ | ๑,๕๖๘.๕ | ๕,๕๑๓.๖ | (๕,๐๕๕.๑) | ๓๒,๕๓๕.๕ | ๓๓,๖๑๖.๕ | (๑,๐๘๑.๐) |
| <u>๒๕๒๑</u> | | | | | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๖,๗๓๓.๕ | ๑๑,๐๒๑.๗ | ๔,๒๘๘.๒ | ๒๕,๓๓๒.๘ | ๑๗,๕๗๒.๓ | ๗,๗๖๐.๕ | ๑,๗๙๐.๓ | ๖,๓๖๕.๖ | (๕,๕๙๕.๓) | ๓๓,๘๙๖.๕ | ๓๕,๕๘๓.๖ | (๑,๖๘๗.๑) |
| มิถุนายน | ๗,๘๕๐.๕ | ๑๑,๘๑๐.๖ | ๓,๙๖๐.๑ | ๒๗,๑๕๐.๘ | ๑๘,๕๕๕.๓ | ๘,๖๐๐.๕ | ๑,๖๗๙.๖ | ๖,๙๖๐.๑ | (๕,๘๘๐.๕) | ๓๖,๖๗๑.๓ | ๓๗,๓๒๐.๐ | (๖๕๘.๗) |
| <u>๒๕๒๒</u> | | | | | | | | | | | | |
| กันยายน | ๘,๕๗๐.๖ | ๑๕,๑๓๖.๑ | ๕,๕๖๕.๕ | ๓๐,๐๓๕.๕ | ๒๐,๖๕๑.๓ | ๙,๓๘๓.๖ | ๒,๐๒๙.๖ | ๖,๘๕๓.๗ | (๕,๘๒๔.๑) | ๔๑,๖๓๕.๑ | ๔๒,๖๕๑.๑ | (๑,๐๑๖.๐) |
| ธันวาคม | ๑๑,๗๗๕.๐ | ๑๖,๓๙๖.๓ | ๔,๖๒๑.๓ | ๓๒,๙๒๙.๘ | ๒๕,๖๙๓.๐ | ๗,๒๓๖.๘ | ๑,๘๙๓.๙ | ๗,๐๒๙.๗ | (๕,๑๓๕.๘) | ๔๖,๕๕๘.๗ | ๔๘,๑๑๙.๐ | (๑,๕๖๐.๓) |
| <u>๒๕๒๓</u> | | | | | | | | | | | | |
| มีนาคม | ๑๑,๓๙๐.๗ | ๑๖,๒๓๑.๕ | ๔,๘๔๐.๘ | ๓๓,๕๕๕.๓ | ๒๕,๖๕๒.๗ | ๗,๙๐๒.๖ | ๒,๐๖๗.๑ | ๗,๗๖๙.๕ | (๕,๗๐๒.๕) | ๔๖,๕๑๓.๐ | ๔๘,๖๕๓.๗ | (๑,๑๔๐.๗) |
| มิถุนายน | ๑๑,๑๖๖.๐ | ๑๕,๘๑๕.๐ | ๔,๖๔๙.๐ | ๓๐,๕๖๗.๕ | ๒๓,๕๓๓.๘ | ๗,๐๓๓.๗ | ๓,๒๕๐.๕ | ๘,๕๗๕.๐ | (๕,๓๒๓.๕) | ๔๔,๘๑๕.๐ | ๔๖,๗๒๒.๘ | (๑,๙๐๗.๘) |
| กันยายน | ๑๑,๒๒๖.๒ | ๑๕,๕๑๗.๕ | ๔,๒๙๑.๓ | ๓๑,๒๗๑.๘ | ๒๒,๗๓๕.๖ | ๘,๕๓๖.๒ | ๒,๑๙๘.๙ | ๘,๘๕๕.๓ | (๖,๖๕๕.๕) | ๔๕,๖๙๖.๙ | ๔๕,๘๓๖.๓ | (๑,๑๓๙.๔) |

ในระหว่างปี ๒๕๑๔ - ๒๕๒๒ บริษัทเงินทุนทั้งระบบสามารถระดมเงินโดยการกู้ยืมในระยะเวลาไม่เกิน ๑ ปี เป็นจำนวนมากที่สุด แต่การปล่อยให้กู้ยืมในระยะเวลาดังกล่าวยังไม่สูงเท่าเงินที่กู้ยืมมาได้ เพราะผู้ที่ฝาก ๑ ปีอาจจะถอนก่อนกำหนด บริษัทเงินทุนต้องนำเงินจำนวนนี้ไปปล่อยในระยะเวลาเมื่อทวงถาม แม้ว่าจะได้ผลตอบแทนต่ำกว่าต้นทุนที่ได้เงินจำนวนนี้มา (เพราะตามหลักแล้วการกู้ยืมย มีระยะเวลาที่ยืมนานขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เป็นต้นทุนของการกู้ยืมก็จะยิ่งสูงขึ้น เช่นเดียวกันในทางตรงข้ามการให้กู้ยืมเงินที่มีระยะเวลายาวนานกว่าก็จะให้ผลตอบแทนมากกว่าเป็นเงาตามตัว) ที่เป็นเช่นนั้นเพราะหากนำเงินที่กู้ยืมมาได้ในระยะเวลาไม่เกิน ๑ ปีไปให้กู้ยืมในระยะเวลาเกิน ๑ ปี จริงอยู่แม้ว่าจะได้รับผลตอบแทนสูงขึ้นแต่ความเสี่ยงในการใช้คืนเงินกู้ยืมมีมากกว่าและจะไม่คุ้มกับผลตอบแทนเล็กน้อยที่ได้รับสูงขึ้น

เงินจำนวนที่เหลือจากการให้กู้ยืมในระยะเวลาเมื่อทวงถามแล้วทางบริษัทก็จะจัดสรรมาในการให้กู้ยืมเกิน ๑ ปี หากภาวะเศรษฐกิจการเงินปกติ หรือค่อนข้างดีเพราะเงินกู้ยืมเหล่านี้จะหมุนเวียนและจะมีเงินจำนวนหนึ่งที่จะสามารถให้กู้ยืม เกินกว่าแหล่งที่มาของเงินจำนวนนั้น ๆ ได้ โดยที่ความเสี่ยงไม่สูงจนเกินไปนัก

หากภาวะเศรษฐกิจไม่อำนวยทางบริษัทเงินทุนก็ควรที่จะเก็บเงินส่วนที่เหลือไว้ในรูปเงินสด หรือสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงจะดีกว่า เพื่อไม่ให้เกิดปัญหาการขาดสภาพคล่องเมื่อเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉินขึ้น แม้ว่าสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเหล่านี้จะไม่ให้ผลตอบแทนเลยหรือให้ในอัตราผลตอบแทนต่ำมากก็ตาม

หลักการบริหารการเงินทางด้านทฤษฎี เงินทุนที่กู้ยืมมาในระยะสั้นก็ควรจะให้กู้ยืมในระยะเวลาที่สั้น เงินทุนระยะปานกลางและระยะยาวก็ควรจะให้กู้ยืมในระยะเวลาที่ปานกลางและยาวตามลำดับ ทั้งนี้เพื่อเป็นการเสริมความสมดุลในด้านต้นทุนและผลตอบแทน และระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ยืมและเงินที่ได้รับจากการให้กู้ยืม ในทางปฏิบัติการจัดสรรเงินตามระยะเวลาอาจจะต้องมีการยืดหยุ่นบ้าง เช่น เงินทุนระยะปานกลางอาจจะต้องนำมาให้กู้ยืมในระยะสั้นหรือเมื่อทวงถาม หรือเงินทุนระยะปานกลางอาจต้องนำมาให้กู้ยืมในระยะยาวบ้างหากจำเป็นและกิจการมีสภาพคล่องเพียงพอโดยที่ไม่มีความเสี่ยงมากเกินไปนัก

พิจารณาด้านเงินกู้ยืมและให้กู้ยืมรวม บริษัท เงินทุนทั้งระบบมีเงินให้กู้ยืมรวมมากกว่าเงินที่กู้ยืมมาเล็กน้อย ซึ่งเงินที่ขาดนี้บริษัทจัดหาจากการเพิ่มทุนซึ่งทำให้เงินกองทุนเพิ่มขึ้นต้นทุนค่อนข้างต่ำ และระยะเวลายาวนานจนกว่าจะเลิกปฏิบัติการ บริษัทสามารถใช้เงินทุนจำนวนนี้ได้อย่างเต็มที่

แต่ละบริษัทย่อมมีแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของทุนในด้านสัดส่วนแตกต่างกันไปจากแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของ เงินทุนของบริษัท เงินทุนทั้งระบบบ้าง จากแบบสอบถามจะพบว่าสาเหตุของแหล่งที่มา ทั้งด้านธุรกิจ เงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ดังแสดงในตารางที่ ๒๔ และ ๒๕.๑

ตารางที่ ๒๔

สาเหตุของแหล่งที่มาของ เงินทุนด้านธุรกิจ เงินทุน

| บริษัท | บุคลากรที่มีความสามารถเฉพาะทาง | นโยบายของผู้ถือหุ้นใหญ่ | เปลี่ยนแปลงตามภาวะเศรษฐกิจ | อื่น ๆ | ไม่ตอบ | รวม |
|-------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------|--------|-------|
| เงินทุนหลักทรัพย์ | ๒๒.๗๒ | ๒๗.๒๗ | ๒๒.๗๒ | ๒๒.๗๒ | ๔.๕๕ | ๑๐๐ % |
| เงินทุน | - | ๒๘.๕๗ | ๑๔.๒๔ | ๕๗.๑๔ | - | ๑๐๐ % |

ในบริษัท เงินทุนหลักทรัพย์แหล่งที่มาของ เงินทุนส่วนใหญ่ เนื่องจากนโยบายของผู้ถือหุ้นใหญ่ ๒๗.๒๗% ที่จะกำหนดว่าจะกู้ยืม จากแหล่งในประเทศหรือนอกประเทศหรือจะเพิ่มทุน การกู้ยืมจะกู้ยืมจากแหล่งใดมาก แหล่งใดน้อย ส่วนเปอร์เซ็นต์ที่น้อยที่สุดคือไม่ตอบ กรณีที่ตอบอื่น ๆ คำตอบคือ เป็นทั้งนโยบายของผู้ถือหุ้นใหญ่ประกอบด้วยบุคคลที่มีความสามารถเฉพาะทางที่เป็นแหล่งที่มาของบริษัทนั้น และมีบุคคลที่มีความสามารถและเปลี่ยนแปลงตามภาวะ เศรษฐกิจด้วย

ในบริษัท เงินทุนส่วนใหญ่คือ กรณีอื่น ๆ ซึ่งระบุว่าสาเหตุของแหล่งที่มาของเงินทุน คือ เพราะค่าใช้จ่ายต่ำกว่าการจัดการแหล่งเงินทุนโดยวิธีอื่น หรือ เป็นไปตามโครงสร้างของเงินที่ได้มา และตามลักษณะความต้องการของลูกค้า

ตารางที่ ๒๕.๑

สาเหตุของแหล่งที่มาของเงินทุนด้านธุรกิจหลักทรัพย์

| บริษัท | บุคลากรที่มี ความสามารถ เฉพาะทาง | นโยบายของ ผู้ถือหุ้นใหญ่ | เปลี่ยนแปลง ตามภาวะ เศรษฐกิจ | อื่น ๆ | ไม่ตอบ | รวม |
|-------------------|--|-----------------------------|------------------------------------|--------|--------|-------|
| เงินทุนหลักทรัพย์ | ๔.๐๔ | - | ๔๔.๔๕ | ๔.๐๔ | ๓๖.๓๖ | ๑๐๐ % |

สาเหตุของแหล่งที่มาของเงินทุน ๔๔.๔๕% เนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ เป็นส่วนใหญ่ และกรณีที่ตอบอื่น ๆ คือ มีหลายๆ สาเหตุประกอบกันตั้งแต่มีบุคคลที่มีความสามารถเฉพาะทาง นโยบายของผู้ถือหุ้นใหญ่ และเปลี่ยนแปลงตามภาวะเศรษฐกิจ ส่วนกรณีที่ไม่ตอบอาจเนื่องมาจาก บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์นั้น ๆ ยังไม่ได้ประกอบธุรกิจทางด้านหลักทรัพย์ หรือบางกรณีเป็นไปตามความต้องการของลูกค้า

ตารางที่ ๒๖

สาเหตุของแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของบริษัท เงินทุนทั้งด้านธุรกิจ เงินทุน และธุรกิจหลักทรัพย์

| บริษัท | มีบุคลากรที่มี ความสามารถ เฉพาะทาง | นโยบายของ ผู้ถือหุ้นใหญ่ | เปลี่ยนแปลงตาม ภาวะเศรษฐกิจ | อื่น ๆ | ไม่ตอบ | รวม |
|-------------------|--|-----------------------------|--------------------------------|--------|--------|-------|
| เงินทุนหลักทรัพย์ | ๑๓.๖๓ | ๔๐.๔๐ | ๑๓.๖๓ | ๒๗.๒๗ | ๔.๕๕ | ๑๐๐ % |
| เงินทุน | - | ๕๗.๑๔ | ๑๔.๒๔ | ๒๘.๕๗ | - | ๑๐๐ % |

ในบริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ปัจจัยของแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน เนื่องมาจากนโยบายของผู้ถือหุ้น ใหญ่มากที่สุด คือ ๔๐.๔๐% ว่าจะมีนโยบายในด้านการให้กู้ยืม ให้สินเชื่อแก่ธุรกิจด้านใด รวมทั้ง ระยะเวลาให้กู้ยืมด้วย หรือจะใช้เงินทุนไปในการลงทุนในหลักทรัพย์ใด และระยะเวลายาวนาน ขนาดไหน แต่ทั้งนี้ในอีก ๑๓.๖๓% ต้องขึ้นอยู่กับบุคลากรที่มีความสามารถเฉพาะทางที่จะใช้เงินทุน

และการเปลี่ยนแปลงตามภาวะเศรษฐกิจ ส่วนกรณีอื่น ๆ คำตอบคือ ใช้เงินทุนที่เหมาะสมกับระยะเวลาของแหล่ง-ที่ได้มาของเงินทุน และการประกอบกันระหว่างบุคคลที่มีความสามารถในทางชำระเงินนั้นกับนโยบายของผู้ถือหุ้นใหญ่ และการประกอบกันระหว่างบุคคลที่มีความสามารถ และการเปลี่ยนแปลงตามภาวะเศรษฐกิจ

ในบริษัท เงินทุนสาเหตุของแหล่งที่ใช้ไปส่วนใหญ่ ๕๗.๑๔% เนื่องมาจากนโยบายของผู้ถือหุ้นใหญ่ ส่วนกรณีอื่น ๆ คือ ลูกค้านำเงิน และบริษัทใช้เงินทุนในแหล่งที่คิดว่าตัวบริษัทสามารถเข้าไปแข่งขันได้ และให้รายได้ดี ส่วนการเปลี่ยนแปลงตามภาวะเศรษฐกิจ คือ ๑๔.๒๔%

การบริหารการเงินของบริษัท เงินทุนระหว่างปี ๒๕๑๙-๒๕๒๒

ปี ๒๕๑๙ เป็นปีที่บริษัท เงินทุนเริ่มได้รับความไว้วางใจจากประชาชน มีสินทรัพย์รวมของทั้งระบบถึง ๒๗,๘๓๘.๔ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี ๒๕๑๘ เท่ากับ ๑๖.๖๔% ภาวะเศรษฐกิจทั้งในและนอกประเทศแจ่มใส อัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศมีแนวโน้มต่ำลง บริษัท เงินทุนต้องลดอัตราดอกเบี้ย ตัวสัญญาใช้เงินที่ขายให้กับประชาชนและนิติบุคคลทั่วไป แต่การลดลงของอัตราดอกเบี้ยนี้มิได้มีผลกระทบถึงการระดมเงินออมและความเชื่อถือของประชาชนต่อสถาบันบริษัท เงินทุน เงินกู้ยืมระดมได้เพิ่มขึ้น มากและสามารถนำเงินจำนวนนี้เพียงพอต่อการปล่อยให้กู้ยืม การดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจ

ปี ๒๕๒๐ ตลาดหลักทรัพย์เจริญรุ่งเรืองขึ้นมาก (Boom) โดยมีแนวโน้มมาจากปี ๒๕๑๙ นั้นเอง บริษัท เงินทุนมีสินทรัพย์รวมเพิ่มมากขึ้นเป็น ๓๘,๒๔๘.๒ ล้าน เพิ่มขึ้นจากปี ๒๕๑๙ ถึง ๓๗.๓๔% สัดส่วนของแหล่งที่มาของเงินทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมาก เนื่องจากการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัท เงินทุนทั้งระบบสามารถเพิ่มเงินกองทุนขึ้นได้ถึง ๑,๓๕๑.๐ ล้านบาท การกู้ยืมเงินเพิ่มในจำนวนน้อยกว่าเงินให้กู้ยืม เพราะสามารถเพิ่มเงินกองทุนได้โดยมีต้นทุนต่ำกว่าและระยะเวลาชำระคืนไม่มีกำหนด ส่วนด้านการใช้เงินที่สำคัญอีกทางหนึ่งคือการลงทุนในหลักทรัพย์ ทั้งการให้กู้ยืมแก่ลูกค้าในทางหลักทรัพย์ และการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทเอง ในตลาดหลักทรัพย์ มีการลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นถึง ๒๕๙.๔๕% ขณะที่เงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้น ๔๔.๖๘% ในปี ๒๕๒๐ นี้เป็นปีที่ธุรกิจการจัดสรรบ้าน และที่ดินเริ่มคึกคักขึ้น บริษัท เงินทุนก็มีส่วนในด้านการให้กู้ยืมเงินแก่การก่อสร้าง และจัดสรรนี้ด้วย ดังปรากฏในตารางที่ ๒๒ ปี ๒๕๒๐ นี้การดำเนินงานและการบริหารการเงินเป็นที่น่าพอใจ กำไรดี จ่ายปันผลสูง

ปี ๒๕๒๑ เนื่องจากการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพในปี ๒๕๒๐ ต้นปี ๒๕๒๑ ตลาดหลักทรัพย์ยังเจริญรุ่งเรือง บริษัทเงินทุนทั้งระบบมีสินทรัพย์รวมทั้งระบบถึง ๔๕,๓๕๖.๘ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี ๒๕๒๐ เท่ากับ ๔๔.๗๓% แหล่งที่มาของเงินทุนด้านเงินกองทุนเพิ่มจากปี ๒๕๒๐ ถึง ๒,๐๓๑.๑ ล้าน คิดเป็นเปอร์เซ็นต์ขึ้น ๕๐.๓๔% ส่วนเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น ๖๗.๐๕% จำนวนเงินทุนที่เพิ่มขึ้นนี้บริษัทเงินทุนก็นำมาปล่อยค้ำด้านธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นอีก เนื่องจากภาวะตลาดหลักทรัพย์อำนวยให้อำนวยให้ นอกจากให้เงินกู้แก่ลูกค้าแล้วทางบริษัทยังจัดซื้อหลักทรัพย์ในนามบริษัทเองเพิ่มสูงขึ้นมาก สภาพการเงินคล่องตัว ปริมาณและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สูงมาก บริษัทเงินทุนมีกำไรจากค่านายหน้าจากดอกเบี้ยและกำไรส่วนทุน (Capital gain) จากการขายหุ้นสูง บริษัทมีกำไรดี ผลตอบแทนและการไหลเวียนของเงินทุนสูงและมีสภาพคล่องตัวมาก

ในระยะเดือนพฤศจิกายน ๒๕๒๑ ภาวะเศรษฐกิจเริ่มเปลี่ยนแปลง การขึ้นราคาของน้ำมัน ส่งผลกระทบต่อต้นทุนของธุรกิจต่าง ๆ อัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้น เงินทุนที่จัดหาเริ่มฝืดเคืองและมีต้นทุนในการจัดหาสูง ตลาดหลักทรัพย์ กระทรวงการคลัง และธนาคารแห่งประเทศไทย เริ่มวางมาตรการเข้มงวด ทั้งนี้เพราะการเพิ่มทุนขึ้นอย่างมากมาในช่วงที่ผ่านมา และมีการแตกมูลค่าหุ้น ราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์สูงขึ้นจนผิดสังเกตและเกินความจริงไปมาก ราคาหลักทรัพย์เริ่มตกลง การซื้อขายลดน้อย นอกจากนั้นจำนวนเงินที่บริษัทเงินทุนให้กู้ยืมแก่กิจการจัดสรรบ้าน ที่ดินจำนวนมากมานั้นได้ถูกผลกระทบถึง ๒ ทาง คือด้านการใช้เงินไม่สามารถคืนได้ทันที เนื่องจากเป็นการลงทุนระยะยาว ต้องใช้ระยะเวลาเกินกว่า ๑ ปีขึ้นไปทั้งสิ้น ประการที่สองถูกผลกระทบโดยตรงของการขึ้นราคาของน้ำมัน บางโครงการไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้และไม่มีเงินมาชำระทั้งดอกเบี้ยและเงินต้น และประชาชนก็ขาดอำนาจซื้อ บริษัทเงินทุนไม่สามารถเรียกเงินจำนวนนั้นมาได้ทั้งยังไม่มีผลตอบแทนที่พอสมควรอีกทำให้สภาพคล่องเริ่มน้อยลง

ในปี ๒๕๒๒ ปริมาณและราคาของหลักทรัพย์ดีขึ้นเล็กน้อยในต้นปี แต่ไม่นานนั้นก็ตกลงอีก เนื่องด้วยภาวะเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศไม่อำนวย อัตราดอกเบี้ยยังมีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อย ๆ ในเดือนมีนาคม ๒๕๒๒ ข่าวเรื่องบริษัทราชาเงินทุนประสบความล้มเหลวในการบริหารงาน ราคาหุ้นก็ยิ่งตกลงต่อไปอีก ตลาดหุ้นซบเซา สถาบันการเงินอื่นและประชาชนเริ่มขาดความเชื่อมั่นในบริษัทเงินทุน ลดการให้กู้ยืมจากธนาคารหรือสถาบันการเงิน ประชาชนเริ่มถนัดถอนตัวสัญญาใช้เงินคืน

ด้านเงินที่ให้กู้ยืมก็ไม่สามารถเรียกคืนได้ ลูกค้าไม่ยอมขายหุ้นเนื่องจากราคาตก และขาดทุนมาก ข้างซ้ายไม่มีเงินมาชำระดอกเบี้ยอีกด้วย ส่วนแหล่งที่ให้กู้ยืมรายอื่น ๆ เช่น ให้กู้ยืมบ้าน จดสรรที่ดิน การอุตสาหกรรม เกษตรกรรม ก็ไม่สามารถจะเรียกคืนได้ทันที ดังนั้นในระยะเวลาดังกล่าวบริษัทเงินทุนมีสภาพคล่องต่ำ กำไรน้อยหรือเกือบจะไม่มีเลย และภาวะการณ์เช่นนี้ต่อเนื่องและส่งผลกระทบมาจนถึงปี ๒๕๒๓ อีกด้วย

การจัดแบ่งส่วนงานของบริษัทเงินทุน

การจัดแบ่งส่วนงานนี้แต่ละบริษัทก็มีโครงสร้างที่แตกต่างกันไปแล้วแต่ประเภทของธุรกิจที่ได้รับอนุญาตและขนาดของบริษัท บริษัทที่มีขนาดใหญ่ สินทรัพย์รวมมาก ก็ย่อมมีการจัดแบ่งส่วนงานที่มากและละเอียดเพื่อการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ส่วนบริษัทที่มีขนาดเล็ก การแบ่งส่วนงานมีน้อย เนื่องจากปริมาณงานมีไม่มากนักแล้วยังลดต้นทุนในการดำเนินงานด้านค่าใช้จ่ายอีกด้วย แต่พอสรุปได้ว่าในแต่ละบริษัท เงินทุนจะต้องมีแผนกที่สำคัญ ๆ ดังนี้

๑. แผนกสินเชื่อ (Credit Department) เป็นแผนกที่มีความสำคัญมาก เพราะการดำเนินงานด้านสินเชื่อที่มีประสิทธิภาพย่อมนำรายได้ที่คุ้มค่าสู่บริษัท แผนกสินเชื่อเป็นแผนกใหญ่และมีงานมาก ตั้งแต่พิจารณาคำขอกู้ยืม ทั้งวงเงินซื้อลดเช็คและตัวเงิน วงเงินให้สินเชื่อ การให้สินเชื่อตามโครงการ กำหนดอัตราดอกเบี้ย จัดทำสัญญา พิจารณาหลักทรัพย์หรือบุคคลที่ค้ำประกัน รวมทั้งการติดตามประเมินผลลูกหนี้ เก็บรายละเอียด ประวัติต่าง ๆ ด้านสินเชื่อ

๒. แผนกหลักทรัพย์และ/หรือลงทุน กรณีบริษัทที่ประกอบธุรกิจทั้งเงินทุนและหลักทรัพย์ ฝ่ายนี้ก็จะแยกออกได้เป็น ๒ ส่วนคือ

- ส่วนค้าหลักทรัพย์ ซึ่งจะรับผิดชอบงานด้านหลักทรัพย์ทั้งหมด ส่วนนี้จะเพิ่มความสำคัญและมีปริมาณงานมากขึ้น เมื่อตลาดหลักทรัพย์เฟื่องฟู ส่วนนี้จะเป็นผู้ปฏิบัติงานทางด้านหลักทรัพย์ทั้งด้านการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยใช้ Margin หรือเงินสด และปฏิบัติงานอื่น ๆ ตามที่ได้รับอนุญาต

- ส่วนลงทุน ส่วนนี้ก็จะรับผิดชอบทางด้านจัดการลงทุน (Portfolio ของบริษัท) กรณีที่ลงทุนให้หลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ส่วนนี้ก็ต้องคอยติดตาม Capital loss หรือ Capital gain และต้องคำนึงถึงผลของการลงทุนของบริษัททางด้านกฎหมายด้วย เช่น สัดส่วนเงินกองทุน อัตราส่วนสินทรัพย์เสี่ยงต่อเงินฝาก รายได้ ความมั่นคงปลอดภัย ฯลฯ

ถ้าบริษัทที่ประกอบธุรกิจเงินทุนอย่างเดียว แผนกนี้ก็จะมีความเฉพาะส่วนลงทุน ซึ่งก็จะรับผิดชอบดังกล่าวข้างต้น

๓. แผนกบัญชี เป็นฝ่ายที่รวบรวมตัวเลขจากแผนกต่าง ๆ เพื่อลงบัญชีจัดทำงบการเงิน จัดทำรายงานต่าง ๆ ตามที่กฎหมายกำหนด และจัดส่งไปยังหน่วยงานที่ระบุไว้ เช่น ส่งธนาคารแห่งประเทศไทย ให้ทันตามกำหนดเวลา และถูกต้อง นอกจากนี้ยังอาจมีหน้าที่ในการจัดทำทะเบียนต่าง ๆ เช่น ทะเบียนผู้ถือหุ้น ทะเบียนสินทรัพย์ ฯลฯ

๔. แผนกบริหารงานทั่วไป แผนกนี้มีหน้าที่หลายอย่าง เช่น

- หน้าที่เกี่ยวกับการพนักงาน การรับสมัคร การคัดเลือก การเลื่อนตำแหน่ง และสวัสดิการต่าง ๆ ของพนักงาน
- หน้าที่เกี่ยวกับงานธุรการของบริษัท ด้านส่งของ พิมพ์ดีด
- หน้าที่เกี่ยวกับงานประชาสัมพันธ์ ทั้งภายในและภายนอกบริษัทอันเกี่ยวแก่กิจการของบริษัท

นอกจากนี้แล้วในบริษัทใหญ่ ๆ ก็จะมีแผนกที่เพิ่มขึ้นมา เช่น

๑. แผนกจัดหาเงินฝาก หาลูกค้าเงินฝาก เพื่อมาซื้อตั๋วเงินของบริษัท เพราะบริษัทใหญ่ ๆ ผู้มาขอกู้ยืมก็ย่อมมาก จริงอยู่ผู้มาซื้อตั๋วเงินก็มาก แต่ก็อาจจะยังไม่พอเพียง ซึ่งทั้งนี้ต้องคำนึงถึงภาวะเศรษฐกิจประกอบด้วย

๒. แผนก Computer รับผิดชอบงานเกี่ยวกับเครื่องคอมพิวเตอร์โดยเฉพาะ

๓. แผนกตรวจสอบภายใน จะตรวจสอบทั้งทางด้านบัญชี ด้านการปฏิบัติให้ถูกต้องตามกฎหมาย ตามข้อบังคับของบริษัท ตามความเป็นจริง เพื่อให้ถูกต้องสมบูรณ์และป้องกันการทุจริตที่อาจมีขึ้นด้วย

๔. แผนกกฎหมาย รับผิดชอบติดตามและควบคุมฝ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องให้ปฏิบัติตามกฎหมายอย่างถูกต้อง และให้คำแนะนำชี้แจงข้อกฎหมายต่าง ๆ และนโยบายของรัฐบาลทางด้านกฎหมาย

๕. แผนกกิจการสาขา จะมีเฉพาะบริษัทที่มีสาขาเท่านั้น เช่น สำนักงานใหญ่อยู่ในกรุงเทพฯ มีสาขาในต่างจังหวัด หรือสาขาในกรุงเทพฯ ซึ่งก็จะให้คำแนะนำการดำเนินงาน การบัญชี ข้อปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง และกำหนดระเบียบปฏิบัติระหว่างสาขากับสำนักงานใหญ่ รวมทั้งควบคุมสาขาให้ปฏิบัติงานอย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพด้วย

นอกจากนี้ในบริษัทที่ใหญ่โตจริง ๆ ก็จะมีแผนกค้นคว้าวิจัยติดตามภาวะเศรษฐกิจ ป้อนข้อมูลรายละเอียด เช่น ภาวะการค้า การส่งออก การนำเข้า นโยบายของรัฐ การส่งเสริม การงดส่งเสริม อัตราดอกเบี้ย รวมทั้งรายละเอียดข้อมูลในอดีต และการคาดการณ์ในอนาคตด้วย

บางแผนกที่มีงานมาก งานบางอย่างของแผนกนั้น ๆ อาจแยกตัวออกมาตั้งเป็นแผนกใหม่ เช่น แผนกการเงิน แผนกจัดจำหน่ายหุ้นและที่ปรึกษาทางการเงิน แผนกที่ปรึกษาลูกค้าที่มีปัญหา แผนกให้คำแนะนำในการรวมหรือควบบริษัท ฯลฯ

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย