

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน) (“อีซีบาย” หรือ “บริษัทฯ”) ชื่อเดิม บริษัท สยาม เอ แอนด์ ซี จำกัด จดทะเบียนก่อตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2539 เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อรายย่อย ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม จำนวน 120 ล้านบาท ในเดือนตุลาคม 2539 บริษัทฯ เริ่มให้บริการสินเชื่อรายย่อยด้วยการให้บริการสินเชื่อผ่อนชำระ (Installment Loans) สำหรับเครื่องใช้ไฟฟ้า และได้ขยายไปยังสินค้าประเภทอื่นๆ อาทิ คอมพิวเตอร์ เฟอร์นิเจอร์ โทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์ประดับยนต์ เป็นต้น ต่อมาในปี 2544 บริษัทฯ ได้เริ่มธุรกิจสินเชื่อเงินสด (Personal Loans) และได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 140 ล้านบาทในปี 2545 ต่อมา มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 185 ล้านบาท และ 200 ล้านบาท ในปี 2546

เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2548 บริษัทฯ ได้ทำการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด พร้อมทั้งเปลี่ยนชื่อบริษัทใหม่เป็นบริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน) และได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 300 ล้านบาท ในปี 2554 และ 3,900 ล้านบาท ในปี 2555 และ 4,500 ล้านบาทในปี 2558 ตามลำดับ นอกจากนี้ ในปี 2560 บริษัทฯ ได้ทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 1,500 ล้านบาทส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 6,000 ล้านบาท และมีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ บริษัท อาคอม จำกัด และบริษัท จีซีที แมนเนจเม้นท์ (ไทยแลนด์) จำกัด

อีซีบายมีวัตถุประสงค์ที่จะพัฒนาการดำเนินงานและบริการอย่างต่อเนื่อง เพื่อที่จะเป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลที่ดีที่สุดในประเทศไทย ที่ยื่นหยัดเคียงข้างทุกคนด้วยการให้บริการที่น่าเชื่อถือ เพื่อคุณภาพชีวิตและความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ ตามประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง กิจการที่ต้องขออนุญาตตามข้อ 5 แห่งประกาศของคณะปฏิวัติ ฉบับที่ 58 (เรื่อง สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ) ฉบับลงวันที่ 9 มิถุนายน 2548 และประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ สำหรับผู้ประกอบการที่มีใช้สถาบันการเงิน ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคแก่ลูกค้าทั่วไป ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ (1) ธุรกิจสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน และ (2) ธุรกิจสินเชื่อผ่อนชำระ โดยมีสัดส่วนของรายได้สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสัดส่วนของรายได้ดังต่อไปนี้ สินเชื่อเงินสดหมุนเวียนร้อยละ 99.9 ของรายได้จากการประกอบธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคทั้งหมด และสินเชื่อผ่อนชำระร้อยละ 0.1 ของรายได้จากการประกอบธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคทั้งหมด และมีสัดส่วนของลูกค้าแยกประเภทของบัตร ดังต่อไปนี้ บัตรยูเมะ พลัส ร้อยละ 99.0 และ บัตรอีซีบาย ร้อยละ 1.0 ของจำนวนบัญชีสินเชื่อทั้งหมด (Active account/contract) มีจำนวน 1,434,890 บัญชี

สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสัดส่วนของรายได้ดังต่อไปนี้ สินเชื่อเงินสดหมุนเวียนร้อยละ 99.9 ของรายได้จากการประกอบธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคทั้งหมด และสินเชื่อผ่อนชำระร้อยละ 0.1 ของรายได้จากการประกอบธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคทั้งหมด และมีสัดส่วนของลูกค้าแยกประเภทของบัตร ดังต่อไปนี้ บัตรยูเมะ พลัส ร้อยละ 99.0 และ บัตรอีซีบาย ร้อยละ 1.0 ของจำนวนบัญชีสินเชื่อทั้งหมด (Active account/contract) มีจำนวน 1,477,753 บัญชีโดยมีรายละเอียดของบริการดังต่อไปนี้

1) ธุรกิจสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน (Revolving Loans)

ธุรกิจสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนของบริษัทฯ เป็นการให้ผู้กู้ยืมเงิน แก่ลูกค้าที่ต้องการเงินสดไปใช้จ่ายเพื่อวัตถุประสงค์ต่างๆ โดยไม่ต้องมีหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยลูกค้าของบริษัทฯ สามารถติดต่อขอสินเชื่อ โดยยื่นใบคำขอสินเชื่อพร้อมทั้งหลักฐานที่สำคัญอื่นๆ เช่น บัตรประชาชน และเอกสารแสดงรายได้ เช่น สลิปเงินเดือน หรือหนังสือรับรองเงินเดือน และสำเนาบัญชีเงินฝากย้อนหลังไม่น้อยกว่า 3 เดือน ณ สาขาจุดให้บริการ การนำส่งเอกสารทางไปรษณีย์หรือการสมัครผ่านบริการออนไลน์ทางบริษัทฯ ได้นำระบบการคำนวณคะแนนสินเชื่อลูกค้า (“Credit Scoring System”) เพื่อเป็นเครื่องมือสนับสนุนในการปฏิบัติงานและลดความผิดพลาดของเจ้าหน้าที่ พร้อมทั้งได้กำหนดให้พนักงานที่รับผิดชอบในแต่ละขั้นตอนของการอนุมัติสินเชื่อเป็นเจ้าหน้าที่คนละคนกัน (Segregation of Duty) โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ให้บริการสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนผ่านบัตรกดเงินสด (1) บัตรยูเมะ พลัส และ (2) บัตรยูเมะ พลัส พรีเมียร์

2) ธุรกิจสินเชื่อผ่อนชำระ (Installment Loans)

บริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อผ่อนชำระแก่ลูกค้าที่ประสงค์จะซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคประเภทต่างๆ โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้ชำระค่าสินค้าล่วงหน้าให้กับร้านค้าสมาชิกของบริษัทฯ และลูกค้าตกลงที่จะชำระค่าสินค้าและดอกเบี้ยเป็นงวดๆ ให้กับบริษัทฯ ในภายหลังจนกระทั่งครบถ้วนตามที่ตกลงไว้ในสัญญา ลูกค้าสามารถผ่อนชำระค่าสินค้า รวมทั้งดอกเบี้ยตามระยะเวลาที่ได้ตกลงไว้ คือ ตั้งแต่ 6 เดือนจนถึงระยะเวลาผ่อนชำระสูงสุด 48 เดือน สำหรับลูกค้าใหม่ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป ทางบริษัทฯ ได้เริ่มคำนวณดอกเบี้ยเป็นรายวัน โดยลูกค้าที่มาขึ้นขอสินเชื่อผ่อนชำระสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ (1) ลูกค้าปัจจุบันที่ถือบัตรยูเมะ พลัส หรือบัตรอีซีบาย และ (2) ลูกค้าใหม่

ลูกค้าสามารถใช้บริการสินเชื่อผ่อนชำระสำหรับสินค้าอุปโภคบริโภคประเภทต่างๆ จากร้านค้าสมาชิกของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 105 สาขาซึ่งกระจายอยู่ทั่วประเทศ ในปัจจุบันสินค้าอุปโภคบริโภคที่บริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อผ่อนชำระสามารถแบ่งเป็นประเภทใหญ่ๆ ได้ 8 ประเภท ได้แก่ (1) สินค้ากลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าทั่วไป (2) สินค้ากลุ่มเครื่องปรับอากาศ (3) สินค้ากลุ่มเครื่องใช้สำนักงาน (4) สินค้ากลุ่มคอมพิวเตอร์และ สมาร์ทโฟน (5) สินค้ากลุ่มอุปกรณ์ประดับยนต์ และเครื่องเสียงรถยนต์ (6) สินค้ากลุ่มเฟอร์นิเจอร์ และเครื่องครัว (7) สินค้ากลุ่มความงาม และสัลยกรรม และ (8) สินค้าอื่นๆ ยกเว้นรถจักรยานยนต์

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทฯ ในช่วงปี 2561 ถึงปี 2563

รายได้รวม

รายได้รวมของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภค และรายได้อื่น ซึ่งธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคของบริษัทฯ ประกอบด้วย สินเชื่อเงินสดหมุนเวียน และสินเชื่อผ่อนชำระ

รายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2563 ปรับตัวลดลงเป็น 15,102.1 ล้านบาท จากจำนวน 15,436 ล้านบาท ในปี 2562 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตลดลง 2.2%(yoy) จากปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยออกประกาศปรับเพดานการคิดดอกเบี้ยของธุรกิจสินเชื่อบุคคลลดลงจาก 28% เหลือ 25% เป็นระยะเวลา 5 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 เป็นต้นมา รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดลง ซึ่งมาจากมาตรการที่บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 เช่น การยกเว้นค่าธรรมเนียมในการติดตามทวงถามให้กับลูกค้า จนถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2563 เป็นต้น

สัดส่วนรายได้รวมของบริษัทฯ ในช่วงปี 2562 ถึงปี 2563

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	สัดส่วน (%)	จำนวน	สัดส่วน (%)
รายได้จากสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน*	14,111.8	91.4%	13,650.1	90.4%
รายได้จากสินเชื่อผ่อนชำระ*	19.2	0.1%	16.5	0.1%
รายได้อื่น	1,305.0	8.5%	1,435.5	9.5%
รวมรายได้	15,436.0	100.0%	15,102.1	100.0%

หมายเหตุ *รายได้ที่บริษัทฯ ได้รับจากการให้บริการสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนและสินเชื่อผ่อนชำระประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้ยืม (Interest Received) ค่าธรรมเนียมการใช้องเงิน (Credit Usage Fee) และค่าธรรมเนียมในการติดตามทางถามหนี้ (Collection Fee)

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหาร หนี้สูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และต้นทุนทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร

สำหรับปี 2562 ถึงปี 2563 บริษัทฯ มียอดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารเพิ่มขึ้นจากจำนวน 3,814.7 ล้านบาท เป็นจำนวน 3,825.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.3% (yoy) โดยสามารถแสดงรายละเอียด ได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2562	% ของ รายได้รวม	ปี 2563 (TFRS9)	% ของ รายได้รวม	อัตราเติบโต (yoy)
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	1,658.3	10.7%	1,657.7	11.0%	0.0%
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	235.9	1.5%	214.1	1.4%	-9.2%
ค่านายหน้า	213.7	1.4%	260.2	1.7%	21.8%
ค่าภาษีธุรกิจเฉพาะและอากรแสตมป์	543.9	3.5%	535.0	3.5%	-1.6%
อื่นๆ	1,162.9	7.5%	1,158.9	7.7%	-0.3%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,814.7	24.7%	3,825.9	25.3%	0.3%

จากตารางด้านบน ค่าใช้จ่ายค่านายหน้าของการจัดเก็บหนี้ (outsourcing agency collection) ที่เพิ่มขึ้นในปี 2020 ประมาณ 46 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2019 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้หนี้สูญรับคืนที่ยังคงจัดเก็บได้ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ แม้ว่าในช่วงสถานการณ์การระบาด COVID-19 ก็ตาม ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายทางการตลาดลดลงประมาณ 22 ล้านบาท จากการชะลอหรือการทำการกิจกรรมทางการตลาด การโฆษณา หรือ การทำการกิจกรรมประชาสัมพันธ์ เป็นต้น

ในภาพรวมสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารต่อรายได้รวม ในปี 2563 อยู่ที่ 25.3% เปรียบเทียบกับปี 2562 เท่ากับ 24.7% บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นนโยบายลดต้นทุนการดำเนินงาน ควบคุมค่าใช้จ่าย พร้อมปรับกระบวนการทำงานเพิ่มประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง

หนี้สูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับปี 2563 หนี้สูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีมูลค่าทั้งสิ้น 4,543.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.8% (yoy) เนื่องจากผลบังคับใช้ของมาตรฐานบัญชีใหม่ TFRS 9 รวมถึง ผลกระทบจากมาตรการช่วยเหลือลูกค้าพักชำระหนี้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงสานต่อนโยบายในการควบคุมสินเชื่อที่มีคุณภาพ รวมถึง มาตรฐานการอนุมัติวงเงินสินเชื่อที่ระมัดระวังและเข้มงวด

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรได้อย่างดี โดยมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2563 ในสัดส่วนที่สูงเท่ากับ 31.8% แม้ว่า ผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2563 ปรับลดลงเหลือ 4,797.8 ล้านบาท หรือลดลง -8.3% (yoy) จากการลดลงของรายได้ เนื่องจากผลกระทบจากการลดเพดานอัตราดอกเบี้ย 3% ในช่วง 5 เดือนสุดท้ายของปี 2563 ก็ตาม

• อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

	ปี 2562	ปี 2563
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	5,234.3	4,797.8
อัตรากำไรสุทธิ (%)	33.9	31.8
อัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมรับ (%)*	25.4	23.8
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	2.8	2.5
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมรับสุทธิ (%)	22.6	21.3

*รวมอัตราดอกเบี้ยรับ ค่าธรรมเนียมการใช้สินเชื่อและค่าธรรมเนียมในการติดตามทวงถาม

แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมรับจะถูกปรับลดลง แต่บริษัทฯ ยังคงสามารถควบคุมต้นทุนทางการเงินได้เป็นอย่างดี ดังนั้น ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมรับสุทธิยังคงอยู่ในระดับที่สูงเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ ที่จะรองรับต้นทุนค่าใช้จ่ายขาบริหารในการดำเนินธุรกิจ หนี้สูญ และความเสี่ยงของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่อาจปรับตัวสูงขึ้นได้

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมในปี 2563 จำนวน 54,954.3 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 55,340.5 ล้านบาท หรือลดลง -0.7%(yoy)

ตารางแสดงสินทรัพย์รวม

ประเภทธุรกิจ	ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	54,053.5	97.7	53,133.0	96.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,287.0	2.3	1,821.3	3.3
รวม	55,340.5	100.0	54,954.3	100.0

ในปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 54,053.5 ล้านบาท และ 53,133.0 ล้านบาท ตามลำดับ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 1,287.0 ล้านบาท และ 1,821.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ดังนี้

หนี้สิน

ในปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มียอดหนี้สินรวมจำนวน 29,524.9 ล้านบาท ลดลงเป็น 26,645.4 ล้านบาท ในปี 2563 คิดเป็นอัตราการลดลง 9.8%(yoy)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2563 เพิ่มขึ้นเป็น 28,308.8 ล้านบาท จาก 25,815.7 ล้านบาท ในปี 2562 ล้านบาท หรือเติบโต 9.7% (yoy) โดย ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 6,000.0 ล้านบาท และมีกำไรสะสมเท่ากับ 21,708.8 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2562 เท่ากับ 1.1 เท่า ลดลงเป็น 0.9 เท่าในปี 2563 โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง จากผลการดำเนินงานที่ดี

ปัจจัยความเสี่ยง (โปรดดูรายละเอียดอย่างละเอียดในส่วนที่ 3 หัวข้อ 3)

1. ความเสี่ยงจากความไม่เพียงพอของเงินทุน

เนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ สินเชื่อเงินสดหมุนเวียน โดยลูกค้าสามารถนำบัตรกดเงินสดที่บริษัทฯ ออกให้มาเบิกถอนเงินสดได้อย่างอิสระ ตามช่องทางการให้บริการต่างๆ ภายในวงเงินที่ได้รับ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากความไม่เพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนในระยะสั้นกรณีที่ลูกค้ามีการเบิกถอนเงินสดเป็นจำนวนมาก สำหรับความเสี่ยงในระยะยาว สามารถเกิดได้จากความไม่เพียงพอของเงินทุนในการชำระเงินกู้ยืม และการครบกำหนดไถ่ถอนของหุ้นกู้

บริษัทฯ จัดให้มีควบคุมความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องโดยการรักษาระดับของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดให้เพียงพอต่อการดำเนินงานและรักษาสัดส่วนเงินกู้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมีนโยบายการบริหารสภาพคล่องในระยะ

สั้นเป็นรายวัน ซึ่งรวมไปถึงการมีวงเงินกู้ระยะสั้น (Credit Facility) จากทั้งธนาคารและสถาบันการเงิน และจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อรองรับการเบิกถอนเงินสดของลูกค้า และยังมีการบริหารสภาพคล่องระยะยาวเป็นรายปี เพื่อจัดหาเงินทุนให้เพียงพอต่อการขยายตัวของสินเชื่อของบริษัทฯ อีกทั้ง มีแผนการเพิ่มความหลากหลายในการจัดหาเงินทุน ทั้งจากตลาดเงินและตลาดทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนแห่งใดแห่งหนึ่งเป็นสำคัญ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีการจัดการความเสี่ยงด้วยวิธีต่างๆ ดังนี้ (1) การกู้ยืมเงินจากแหล่งเงินทุนที่หลากหลาย ทั้งจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศ สาขาของธนาคารต่างประเทศ และจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (2) การใช้เครื่องมือทางการเงินที่แตกต่าง เช่น การกู้ยืมแบบปกติทั้งระยะสั้นและระยะยาว การออกหุ้นกู้ในประเทศ เป็นต้น

2. ความเสี่ยงด้านการลดลงของคุณภาพลูกหนี้

เนื่องจากธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคเป็นธุรกิจที่ให้บริการสินเชื่อแก่ลูกค้ารายย่อยเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ จึงตระหนักถึงความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ขอสินเชื่อหรือร้านค้าสมาชิกแจ้งข้อมูลเท็จ และ/หรือ มีการดัดแปลงแก้ไข เพื่อทำการขอสินเชื่อ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการติดตามยอดคงค้างชำระคืน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเข้มงวดในกระบวนการพิจารณาสินเชื่อ โดยจัดให้มีกระบวนการตรวจสอบการรู้จักตัวตนของลูกค้า (Know Your Customer) รวมถึงการตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลที่รัดกุม เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยกำหนดให้เจ้าหน้าที่อนุมัติสินเชื่อจะต้องตรวจสอบข้อมูลที่ได้รับจากลูกค้าและจากร้านค้าสมาชิกอย่างละเอียดรอบคอบ อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการติดตามข่าวสารต่างๆ และจัดให้มีการฝึกอบรมเจ้าหน้าที่จากทั้งภายใน และภายนอก เพื่อนำมาพัฒนาปรับปรุงกระบวนการพิจารณาตรวจสอบ และป้องกันการแจ้งข้อมูลเท็จ และ/หรือ มีการดัดแปลงแก้ไข ของผู้ขอสินเชื่อหรือร้านค้าสมาชิก

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการทุจริตในการอนุมัติสินเชื่อของเจ้าหน้าที่อนุมัติสินเชื่อ อาทิ กรณีที่ผู้ขอสินเชื่อมีคุณสมบัติไม่ผ่านเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด แต่อาจได้รับการอนุมัติสินเชื่อโดยเจ้าหน้าที่อนุมัติสินเชื่อ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อคุณภาพของลูกหนี้ทั้งหมด ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้กำหนดมาตรการป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยกำหนดแยกเจ้าหน้าที่ที่รับผิดชอบในแต่ละกระบวนการพิจารณาและอนุมัติสินเชื่อออกจากกัน (Segregation of Duty) และมีการใช้ระบบ Credit Scoring ที่มีการปรับปรุงเงื่อนไขให้เหมาะสมอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเป็นตัวกำหนดวงเงินที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละราย โดยระบบคอมพิวเตอร์อัตโนมัติ นอกจากนี้ ทางฝ่ายศูนย์ปฏิบัติการอนุมัติสินเชื่อได้กำหนดมาตรการการสุ่มตรวจสอบการอนุมัติสินเชื่อว่าเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด และกำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบภายในทำหน้าที่ตรวจทานกระบวนการปฏิบัติงานต่างๆ ครอบคลุมกระบวนการปฏิบัติงานต่างๆ ของสาขาทั่วประเทศอย่างสม่ำเสมอ และรายงานผลการตรวจสอบต่อผู้บริหารและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ

เนื่องจากสินเชื่อส่วนบุคคลที่บริษัทฯ อนุมัติให้แก่ลูกค้าเป็นสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกันและมีระยะเวลาการผ่อนชำระคืนมากกว่าหนึ่งปี จึงมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของคุณภาพลูกหนี้หลังจากที่ได้รับอนุมัติสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการกำหนดหลักเกณฑ์การทบทวนคุณภาพสินเชื่อโดยการใช้ Credit Scoring Model ซึ่งพัฒนามาบนพื้นฐานของข้อมูลพฤติกรรมลูกค้าทั้งหมดของบริษัทฯ ในอดีตย้อนหลัง รวมถึงมีการนำข้อมูลปัจจัยภายนอกต่างๆ มาร่วมพิจารณา โดยจะใช้ระบบ Credit Scoring Model เพื่อทบทวนศักยภาพของลูกค้าย่อยอย่างต่อเนื่องเป็นรายเดือน ทำให้บริษัทฯ สามารถติดตามคุณภาพของลูกหนี้ได้อย่างเป็นปัจจุบันและต่อเนื่อง บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างเพียงพอ และเป็นไปตามแนวทางของสมาคมกักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนประเภทเดียว

ตามที่บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ สำหรับผู้ประกอบการที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน ทำให้บริษัทฯ สามารถประกอบธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคแก่ลูกค้าทั่วไป ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ (1) สินเชื่อเงินสดหมุนเวียน และ (2) สินเชื่อผ่อนชำระ ซึ่งผลประกอบการมากกว่าร้อยละ 99 มาจากสินเชื่อเงินสดหมุนเวียน ซึ่งถือว่าเป็นการพึ่งพิงธุรกิจสินเชื่อเงินสดหมุนเวียนเป็นหลักการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่าง ๆ จากการแข่งขัน อาทิเช่น คุณภาพของผลิตภัณฑ์และบริการ ผลิตภัณฑ์ทดแทน อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และการเติบโตของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะพัฒนาและปรับปรุงผลิตภัณฑ์และการบริการอย่างต่อเนื่อง โดยมีการกำหนดนโยบายการบริหาร เพื่อมุ่งเน้นการเสริมสร้างภาพลักษณ์ของผลิตภัณฑ์ผ่านกลยุทธ์ทางการตลาด บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมผ่านการส่งเสริมการขายที่มีความหลากหลาย ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาและฤดูกาล อาทิ (1) การเสนอโปรโมชั่น เช่น บัตรของขวัญ (Gift Voucher) และของขวัญสมนาคุณ เป็นต้น (2) การแนะนำผลิตภัณฑ์และการบริการของบริษัทฯ ผ่านช่องทางการจัดงานออกร้าน (Exhibition) ในงานมหกรรมการเงิน (Money Expo) ทั่วภูมิภาค และการตั้งจุดให้บริการเคลื่อนที่ (Booth) (3) การเข้าถึงลูกค้าโดยตรง (Direct Sales) (4) การเพิ่มช่องทางการให้บริการและการอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้า เช่น การติดตั้งเครื่องฝาก/ถอนเงินอัตโนมัติ ที่สาขาสินเชื่อเพื่อผู้บริโภค การเชื่อมโยงเครือข่ายร่วมกับธนาคารพันธมิตรต่างๆ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารธนชาต ธนาคารออมสิน และธนาคารไทยพาณิชย์ เป็นต้น การขยายสาขาและเครือข่ายการให้บริการทั้งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ตลอดจนจังหวัดต่างๆ ครอบคลุมทุกภูมิภาคของประเทศไทย อีกทั้งมีการสำรวจโอกาสที่จะสร้างผลิตภัณฑ์หรือบริการใหม่ๆ เพื่อพัฒนารูปแบบการทำธุรกิจของบริษัทฯ

4. ความเสี่ยงจากการไม่มีข้อกำหนดด้านการเงิน (Financial Covenants)

เนื่องจากในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้มิได้ระบุข้อกำหนดด้านการเงินไว้เป็นหน้าที่กระทำการของบริษัทฯ ซึ่งอาจเป็นผลให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการก่อหนี้ได้โดยไม่จำกัด จึงอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ

บริษัทฯ ประกอบกิจการโดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวภายใต้การกำกับดูแลโดยกระทรวงพาณิชย์ โดยกำหนดให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อทุนจดทะเบียนที่ไม่เกิน 7 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อยู่ที่ 4.1 เท่า (มูลค่ายุติธรรมของเงินกู้ยืมก่อนหักค่าธรรมเนียมต่างๆ ต่อทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนสะสม) โดยที่ผ่านมามีบริษัทฯ มีการติดตามควบคุมรวมถึงการวางแผนการกู้เงินในอนาคต เพื่อไม่ให้การกู้เงินเกินสัดส่วนตามที่กฎหมายกำหนดมาโดยตลอด

หลักทรัพย์ที่จะเสนอขาย

บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขาย “หุ้นกู้ของ บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2564 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2567” ซึ่งเป็นหุ้นกู้ระยะยาวชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ต่อผู้ลงทุนสถาบัน เสนอขายหน่วยละ 1,000 บาท จำนวนเสนอขาย 2,000,000 หน่วย คิดเป็นมูลค่ารวม 2,000,000,000 บาท ที่อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 1.16

หุ้นกุดังกล่าวได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ AA(thu) โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2564 ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้อย่างต่อเนื่องตลอดอายุของหุ้นกู้ โดยบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นกุดังกล่าวเพื่อใช้ในการชำระคืนหุ้นกู้รุ่น EB214A และ/หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการ ภายใน 7 พฤษภาคม 2564

ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 ก่อนการตัดสินใจจองซื้อหุ้นกู้