



บทที่ ๕

ปัญหาในการบริหารการเงินของบริษัท เงินทุน

บริษัท เงินทุน เป็นสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องสัมพันธ์อย่างใกล้ชิดกับภาวะ เศรษฐกิจของ ประเทศ เป็นที่ทราบกันแล้วว่าในระยะเวลา ๒-๓ ปีที่ผ่านมาภาวะ เศรษฐกิจทั่วโลกผันแปรไม่แน่นอน อันเนื่องมาจากสาเหตุต่าง ๆ เช่น การขึ้นราคาของน้ำมันหลายครั้งหลายหน ซึ่งส่งผลกระทบต่อถึง อัตราดอกเบี้ยทำให้มีแนวโน้มสูงขึ้นตั้งแต่ปี ๒๕๒๑ เป็นต้นมา ทั้งอัตราดอกเบี้ยจากในประเทศและ ต่างประเทศ นอกจากนี้ภาวะสงครามในส่วนต่าง ๆ ของโลก ภาวะการเงิน เศรษฐกิจ และ การเมืองในประเทศก็มีส่วนอย่างยิ่งที่ส่งผลกระทบต่อมายังสถาบันบริษัท เงินทุนที่เพิ่ง เจริญเติบโต ทำให้ บริษัท เงินทุนต้องประสบปัญหาในการบริหารการเงินดังต่อไปนี้

๑. ปัญหาการหาแหล่งที่มาของ เงินทุนในอัตราดอกเบี้ยที่ไม่สูงจนเกินไปนัก แหล่งที่มาของ เงินทุนส่วนใหญ่เกินกว่า ๕๐% ของเงินกู้ยืมทั้งสิ้นมาจากการขายตัว สัญญาใช้เงิน อีก ๔๐% มาจากการกู้ยืมเงินจากแหล่ง เงินทุนต่าง ๆ ภายในประเทศ และอีกประมาณ ๑๐% มาจากแหล่ง เงินกู้ยืมต่างประเทศ บริษัท เงินทุนแต่ละบริษัทมีความสามารถในการจัดหา เงินทุน ต่างกัน ขึ้นอยู่กับขนาด ของบริษัท ความมั่นคง ความสามารถและการดำเนินธุรกิจที่มีประสิทธิภาพ บริษัท เงินทุนที่มีคุณสมบัติดังกล่าวข้างต้น รวมทั้งมีผู้ถือหุ้นที่เป็นสถาบันการเงินก็จะประสบปัญหาน้อย กว่าบริษัท เงินทุนที่มีขนาดปานกลางหรือเล็กและไม่มีสถาบันการเงินถือหุ้น รวมทั้งยังไม่มีชื่อเสียง และความมั่นคงเพียงพอ

ในระหว่างปี ๒๕๑๔ - ๒๕๒๑ อัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศไม่สูงนัก ดังนั้นอัตราดอกเบี้ย ในประเทศจำต้องลดลงตาม บริษัท เงินทุนขนาดใหญ่บางบริษัทจึงจัดหา เงินทุนจากต่างประเทศแต่ก็ เป็นจำนวนน้อย เพราะส่วนใหญ่ก็จะจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายในประเทศโดยเฉพาะการออกตัวสัญญา ใช้เงิน เนื่องจากสวดกรวดเร็วกว่า แม้ว่าจะมีต้นทุนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศบ้างก็ตาม ในระยะเวลาดังกล่าวบริษัทจึงมีการแข่งขันในเรื่องการให้ดอกเบี้ยแก่ตัวสัญญาใช้เงินมาก เพราะ ผู้ซื้อตัวต้องการผลตอบแทนที่สูงกว่าในระดับความมั่นคงที่พอ ๆ กัน (เพราะในระยะเวลาดังกล่าว

บริษัท เงินทุน เป็นที่นิยมและไว้วางใจจากประชาชนมาก) บางบริษัทมีวิธีการจูงใจ เช่น ซื้อตั๋วสัญญาใช้เงิน ๗ วันนั้นจะได้รับดอกเบี้ยทันทีและสามารถนำดอกเบี้ยจำนวนนั้นเข้าฝาก เพื่อ ได้ดอกเบี้ยอีก หรือซื้อตั๋วสัญญาใช้เงินของบางบริษัท ผู้ซื้อตั๋วสัญญาใช้เงินอาจจะได้รับของขวัญต่าง ๆ ที่มีราคาสูงพอสมควรที่จะดึงดูดใจลูกค้า การที่บริษัท เงินทุนสามารถให้ดอกเบี้ยได้ทันทีในวันซื้อตั๋วสัญญาใช้เงิน หรือจ่ายในรูปของของขวัญได้ เพราะบริษัท เงินทุนสามารถปล่อยเงินที่ได้รับมานั้นในผลตอบแทนที่สูงกว่า เพราะผู้กู้ต้องการกู้เงินไม่ว่าจะต้องจ่ายดอกเบี้ยในอัตราเท่าใดก็ตาม (เนื่องจากลู่ทางในการเอาเงินนี้ไปลงทุนจะได้รับผลตอบแทนมากกว่าดอกเบี้ยที่จะต้องจ่ายให้กับบริษัท เงินทุน) บริษัท เงินทุนจะคิดดอกเบี้ยแก่ผู้กู้แล้วหักออกจากวงเงินที่ลูกค้าขอกู้ทันทีในวันกู้ ดังนั้นอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (effective rate) ของการกู้ก็จะสูงกว่าการคิดดอกเบี้ยเงินกู้ธรรมดาในปลายปี ๒๕๒๑ เป็นต้นมา อัตราดอกเบี้ยจากต่างประเทศเริ่มสูงขึ้นอย่างมาก บริษัท เงินทุนทั้งหลายยิ่งประสบปัญหามากยิ่งขึ้นในการจัดหาเงินทุน บริษัทใหญ่ ๆ ที่เคยกู้ยืมจากต่างประเทศก็ลดการกู้ยืมลงเพราะไม่คุ้มกับการนำเงินนั้น ๆ มาปล่อยให้กู้ ต่างหันมากู้ยืมในประเทศ แต่ภาวะเศรษฐกิจในประเทศก็ไม่เอื้ออำนวย การขึ้นราคาของน้ำมัน ภาวะเงินฝืด อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นตามภาวะอัตราดอกเบี้ยของเศรษฐกิจของโลก และการประสบการล้มเหลวของบริษัทราชาเงินทุน ประชาชนผู้ที่เคยซื้อตั๋วสัญญาใช้เงินไว้ไม่เชื่อถือ และขาดความไว้วางใจ สถาบันการเงินอื่น เข้มงวดในการให้กู้ยืมแก่บริษัท เงินทุน ในทำนองที่ว่า "อากาศแจ่มใสก็ให้ร่มยืม พอฝนตกกลับเรียกร่มคืน" บริษัท เงินทุนต่างประสบปัญหานี้ และต้องตระหนักว่าการเสนอให้ดอกเบี้ยสูงจนผิดสังเกต หรือสูงกว่าตามที่กฎหมายกำหนดมิได้ เป็นเครื่องจูงใจที่สำคัญยิ่งเสียแล้ว แต่ทั้งนี้ก็ได้หมายความว่า บริษัท เงินทุนจะสามารถจัดหาเงินทุนได้ในต้นทุนที่ต่ำลง และระยะเวลายาวพอสมควรขึ้น บริษัทยังมีต้นทุนที่สูงอยู่แล้วและมีความลำบากในการจัดหาเงินทุนอีกด้วย นอกจากนั้นประการสำคัญ ผู้บริหารจะต้องพยายามสร้าง เสริมประสิทธิภาพในการบริหารงาน สร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ซื้อตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัทว่าจะสามารถชำระคืนเงินฝากนี้ได้ทุกเมื่อ หรือค้ำประกันการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หรือนิติบุคคลอื่นก็ต้องสร้างความมั่นใจได้ว่าเมื่อครบระยะเวลากู้ยืมบริษัท เงินทุนพร้อมจะชำระ เงินกู้ยืมทันที ซึ่งการชำระ เงินกู้ยืมได้ทันทีนี้ก็จะ เป็นมาตรการดึงดูดใจในการจัดหาเงินทุนที่สำคัญของบริษัท เงินทุน และโดยเฉพาะอย่างยิ่ง เมื่อสถาบันการเงินที่สำคัญในระบบ เศรษฐกิจคือธนาคารพาณิชย์ก็เป็นสถาบันที่เป็นคู่แข่งชั้นที่สำคัญ บริษัท เงินทุนนอกจากต้องพยายามหาลูกค้ามาซื้อตั๋วสัญญาใช้เงินใหม่ หรือหาแหล่ง เงินกู้ยืมจากแหล่งที่ไม่เคยติดต่อ

กู้ยืมกันแล้วยังต้องพยายามรักษาลูกค้าเดิมมิให้จากไปและรักษาความสัมพันธ์อันดีจากแหล่งเงินกู้ยืม
สถาบันการเงินนิติบุคคลเดิมที่เคยติดต่อกู้ยืมกันมาแล้วอีกด้วย



- ในปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยของบริษัทเงินทุนสามารถแบ่งคร่าว ๆ ได้เป็น ๓ ระดับ คือ
- บริษัทเงินทุนขนาดใหญ่ (มีสินทรัพย์รวมเกิน ๗๐๐ ล้านบาทขึ้นไป) มีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประมาณ ๑๔-๑๔.๕% ต่อปี อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จะประมาณ ๑๗-๒๐% ต่อปี
 - บริษัทขนาดกลาง (มีสินทรัพย์รวมเกิน ๓๐๐ ล้านบาทขึ้นไป) มีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประมาณ ๑๔.๕ - ๑๕.๕% ต่อปี อัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับลูกค้าชั้นดีที่สุดประมาณ ๑๕-๒๐% และลูกค้าทั่ว ๆ ไปอาจสูงสุดถึงประมาณ ๒๔-๒๕% ต่อปี
 - บริษัทขนาดเล็ก (มีสินทรัพย์รวมต่ำกว่า ๓๐๐ ล้านบาท) บางบริษัทอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูงถึง ๑๗% (กรณีที่เป็นเงินฝากจำนวนมาก) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับลูกค้าชั้นดีที่สุดประมาณ ๒๐-๒๑% และอาจสูงสุดคือ ๓๐% ต่อปี

ตามพระราชบัญญัติได้กำหนดอัตราดอกเบี้ยที่ใช้บังคับบริษัทเงินทุนในปัจจุบัน โดยระบุให้ดอกเบี้ยเงินฝากไม่เกิน ๑๕% เงินกู้เรียกเก็บได้ไม่เกิน ๒๐% ฉะนั้นการที่บริษัทเงินทุนให้ดอกเบี้ยเงินฝากเกินจึงเป็นการผิดกฎหมาย แต่ก็มีวิธีเลี่ยงมิให้ผิดโดยการที่อาจจะจ่ายดอกเบี้ยเงินฝากล่วงหน้าหรือจ่ายเป็นรายเดือนแทนที่จะเป็นรายปี ส่วนด้านเงินกู้ก็เก็บดอกเบี้ยล่วงหน้าหรือคิดดอกเบี้ยแบบFlat rate หมายถึงดอกเบี้ยยังคงเดิมทุกเดือน ถึงแม้ว่ายอดเงินต้นจะลดลง การให้กู้ยืมการรับซื้อลดเช็คหรือการเก็บดอกเบี้ยล่วงหน้ารวมทั้งการจ่ายหรือเก็บดอกเบี้ยเป็นรายเดือนนั้นจะยังถูกต้องตามกฎหมาย ตราบใดที่บริษัทใช้อัตรา ๑๕% ในการคิดดอกเบี้ยเงินฝาก และ ๒๐% ในการคิดดอกเบี้ยเงินกู้ต่อปี

ส่วนด้านการจัดหาเงินทุนจากการเพิ่มทุน บริษัทเงินทุนที่ใหญ่ ๆ เพราะมีความมั่นคงสูงกำไรดีก็จะประสบปัญหาไม่มากนัก ส่วนบริษัทที่มีผลกำไรไม่ค่อยสูงก็จะมีการบินผลไม่มาก ผู้ถือหุ้นเดิมก็ไม่ค่อยอยากถือหุ้นเพิ่ม ดังนั้นการเพิ่มทุนแม้จะมีต้นทุนของเงินทุนต่ำและระยะเวลายาวนาน แต่ก็ไม่ใช่ว่าสิ่งที่ยั่งยืน โดยเฉพาะอย่างยิ่งกับบริษัทที่มีผลกำไรไม่เป็นที่ดึงดูดใจผู้ถือหุ้นและหรือผู้ลงทุนและมิได้เป็นบริษัทที่มีหุ้นซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Listed Company) ดังนั้นจึงมีวิธีการที่จะจัดหาเงินทุนโดยการขายตัวสัญญาใช้เงินให้กับประชาชน ซึ่งประชาชนเหล่านี้ก็ต้องพิจารณา ๒

ประเด็น คือ

๑. ความมั่นคง ชื่อเสียง และผู้บริหารบริษัท
๒. อัตราดอกเบี้ยสูงพอควรตามที่ผู้ลงทุนพอใจหรือไม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อเทียบกับการลงทุนอื่น ซึ่งประเด็นด้านดอกเบี้ยนี้ทำให้บริษัท เงินทุนขนาดเล็ก หรือขนาดกลางบางบริษัทต้องแข่งขันกันในด้านนี้จึงจะสามารถหาเงินฝากเพิ่มได้ ซึ่งย่อมมีต้นทุนของงเงินทุนสูงขึ้น ฉะนั้นการปล่อยกู้ก็ต้องปล่อยในอัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างสูงเช่นกันจึงจะมีกำไร ทำให้มีความเสี่ยงสูงตามไปด้วย โดยเฉพาะอย่างยิ่งความเสี่ยงในด้านหนี้สูญ และหากมีหนี้สูญมาก ๆ บริษัทขนาดเล็กก็ อาจจะมีล้มละลายได้

๒. ปัญหาในการซื้อลดตัวสัญญาใช้เงิน ในการรับซื้อลดเช็ค หรือตัวเงินนั้นส่วนใหญ่ลูกค้าจะมีหลักทรัพย์หรือผู้ค้ำประกันที่คุ้มกับวงเงินที่เปิดขอขายลดเช็ค หรือตัวเงิน ดังนั้นทางบริษัทจึงไม่ค่อยจะได้สนใจในจุดประสงค์และรายละเอียดมากนัก แต่เมื่อมีกรณีเช่นนี้บ่อยครั้งที่ลูกค้าไม่นำเช็คที่ตรงตามจุดประสงค์มาขายลด และเมื่อขายลดได้ก็นำเงินไปใช้ในกิจกรรมของตน หรือเอาไปลงทุนในกิจการที่เสี่ยงจนเกินไป หรือเอาไปเล่นการพนัน ซึ่งเช็คที่ลูกค้านำมาขายลดก็จะถูกปฏิเสธการจ่ายเงิน และไม่สามารถเรียกร้องเอาจากลูกค้าได้ในระยะเวลาอันรวดเร็ว ต้องสูญเสียค่าใช้จ่าย และหากมีลูกค้าประเภทนี้มาก ๆ บริษัทก็จะต้องเสียเวลาและค่าใช้จ่ายมากเป็นเงาตามตัวอีกด้วย และต้องไม่ลืมว่าการให้สินเชื่อในการซื้อลดเช็คหรือตัว เป็นสินเชื่อระยะสั้นสำหรับเงินหมุนเวียน หากบริษัทต้องใช้เวลานานในการฟ้องร้อง ติดตาม และอาจจะไม่ได้รับชำระคืน แผนการใช้เงินของบริษัทจะสูญเสียดุลย์อาจก่อให้เกิดปัญหามากมายติดตามมาก็ได้ จึงควรพิจารณาให้รอบคอบ

ในการขอเอกสารข้อมูลจากลูกค้าเพื่อพิจารณาวงเงิน เอกสารทุกฉบับในทางปฏิบัติมักจะมีการเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ เช่น หนังสือรับรองจากกระทรวง ใบอนุญาตต่าง ๆ ควรให้ผู้มีอำนาจของบริษัทเซ็นรับรองว่าเป็นฉบับที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ส่วนข้อมูลนั้นเป็นที่ทราบแล้วว่ามักจะทำให้ความเชื่อถือได้น้อย จึงควรจัดหาข้อมูลจากลูกค้าให้มากที่สุด เช่น ย้อนหลังหลาย ๆ ปี ข้อมูลจากที่อื่น ๆ เพื่อสอบยืนยันประกอบ เช่น จากกระทรวงพาณิชย์ ธนาคารพาณิชย์ ที่ลูกค้าติดต่อยู่ ของบียันยันยอดของธนาคาร (Bank Statement) ฯลฯ การสอบถามลูกค้าก็เช่นกัน หากเป็นไปได้ควรมีการสอบยืนยันกับหลาย ๆ ฝ่ายของลูกค้า เช่น ทางบริษัทกับทางโรงงาน เพราะข้อมูลอาจจะตรงหรือไม่ตรงกันก็ได้ เมื่อได้ข้อมูลมาแล้วควรพิจารณาใหม่เองด้วยใจเป็นกลาง

นอกจากนี้กรณีที่ถูกคัดค้านกับสถาบันการเงินอื่น ๆ อยู่แล้ว แต่กลับต้องการมาติดต่อขอเปิดวงเงินขายลดตัวเงินกับทางบริษัทเราอีก ซึ่งจากการวิเคราะห์ตัวเลข ข้อมูล เอกสารอาจจะไม่จำเป็น เพราะวงเงินที่ขอกับสถาบันการเงินอื่นก็ยังมีมากพออยู่แล้ว บริษัทจะต้องพยายามพิจารณาให้ลึกซึ้งว่าเพราะเหตุใด อาจจะเป็นเพราะดอกเบี้ยบริษัทเราถูกกว่าสถาบันอื่น ที่ลูกค้าเคยติดต่ออยู่ พอลูกค้าสามารถเปิดวงเงินกับบริษัทเราได้อาจจะคงวงเงินเดิมจากสถาบันการเงินเก่า หรือประการสำคัญลูกค้าอาจมีปัญหาเกี่ยวกับสถาบันการเงินเดิมที่เคยติดต่อกันมาแต่ก่อน ที่อาจจะร้ายแรงก็ได้และต้องการมาขอเปิดวงเงินโดยการขายลดเช็ค และนำเงินที่ขายลดได้นี้ไปชำระหนี้สถาบันการเงินที่ติดต่อยู่เดิมก็ได้ การพิจารณาให้ลูกค้าเปิดวงเงินขายลดตัวนี้ไม่ควรมองในแง่หลักทฤษฎีค่าประกันหรือบุคคลที่ค้ำประกัน หรือมองว่าสถาบันการเงินอื่นยังพิจารณาให้วงเงินขายลดตัวแก่ลูกค้าได้แล้วทำไมบริษัทเราจะให้บ้างไม่ได้ เพราะการพิจารณาเช่นนี้จะทำให้เกิดผลเสียอย่างยิ่ง หากลูกค้าที่มีเจตนาไม่ดีต่อวงการเงินก็จะขอเปิดวงเงินขายลดเช็คหลาย ๆ บริษัท อาศัยวงเงินนี้ได้เงินหมุนเวียนกันไปในแต่ละบริษัทแล้วหลบหายไป ซึ่งจะสร้างปัญหาให้แก่แต่ละบริษัท และมีผลกระทบต่อระบบสถาบันด้วย ส่วนด้านหลักทฤษฎีค้ำประกันนั้น ควรจะระวังให้ดี กรณีที่ลูกค้ามีเจตนาไม่บริสุทธิ์ เช่น นำเงินมาซื้อตัวสัญญาใช้เงินของบริษัท ๑๐,๐๐๐ บาท และขอเอาตัวสัญญาใช้เงินเป็นประกันขอเปิดวงเงิน ๑๕,๐๐๐ บาท หรือ ๒๐,๐๐๐ บาท และนำเงินที่ขอเปิดนี้ไปซื้อตัวสัญญาใช้เงิน และทำเช่นเดียวกันนี้กับบริษัทการเงินอื่น ๆ จนจำนวนเงินเพิ่มขึ้นมากมายแล้วก็หนีหายไป

๓. ปัญหาในการติดตามหนี้ของลูกค้าที่มีปัญหา การปล่อยสินเชื่อแก่ลูกค้ามิได้หลายกรณี ตั้งแต่ลูกค้ารายย่อย จนถึงลูกค้าที่เป็นสถาบัน เมื่อสินเชื่อที่ปล่อยมีปริมาณมากก็ย่อมเกิดปัญหาเป็นเปอร์เซ็นต์สูงขึ้นไปตาม โดยเฉพาะเมื่อปีใดที่ภาวะเศรษฐกิจไม่ค่อยดีนักก็จะประสบปัญหาการใช้คืนเงินของลูกค้านี้เป็นปัญหาหลัก ดังนั้นเมื่อทราบเช่นนี้ทางบริษัทเงินทุนจึงควรมีวิธีการและมาตรการช่วยเหลือให้คำปรึกษาแก่บริษัทลูกค้าเพื่อช่วยเหลือกิจการของเขาให้ดำเนินต่อไป เพราะลูกค้าก็ไม่อยากโกง (ยกเว้นกรณีที่ถูกเจ้าใจโกง) แต่ถ้าเขาไม่มีจริง ๆ เขาก็ตั้งใจไม่ทราบว่าจะหาที่ไหนมาชำระ จำเป็นต้องโกงนั่นเอง ซึ่งบริษัทก็ต้องตัดเป็นหนี้สูญ ทำให้บริษัทขาดรายได้ไป และบางครั้งก็ต้องเสียค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องติดตามหนี้ ดังนั้นวิธีการที่ดีที่สุดก็คือกันไว้ดีกว่าแก้ เมื่อทราบว่าเกิดปัญหาทางด้านลูกหนี้ ทางบริษัทก็ควรจะได้เอาใจใส่ดูแลบัญชีลูกค้าที่เป็นลูกหนี้ของบริษัท โดยเฉพาะลูกค้าที่ดำเนินการแบบครอบครัว ที่อาจจะเกิดกรณีเช่นนี้ขึ้น โดยอาจมีสาเหตุ

เนื่องจาก เช่น ลูกค้าขยายกิจการเกินความสามารถที่จะควบคุมดูแลเอง ขยายการลงทุนในกิจการอื่นที่ลูกค้าไม่มีความรู้ ความสามารถพอและขาดความชำนาญอีกด้วย พอมีผลเสียหายจากกิจการหนึ่งก็จะมีผลกระทบถึงกันหมด ฝ่ายวิเคราะห์หนี้เชื่อของบริษัทต้องติดตาม เยี่ยม เยียนและต้องกระทำค่อนข้างสม่ำเสมอด้วย

กิจการที่ใช้เงินผิดประเภทก็อาจจะทำให้ประสบการณ์ล้มเหลวได้ เช่น ลูกค้าที่ขาดความรู้ความเข้าใจ มักจะขอลงเงินระยะสั้นไปลงทุนในเครื่องจักร หรืออาคารจำนวนหนึ่ง ส่วนที่เหลือนำมาใช้ในทุนหมุนเวียน ซึ่งทำให้จำนวนทุนหมุนเวียนมีไม่เพียงพอและไม่สามารถดำเนินการกับกิจการได้ สาเหตุที่อาจจะจะเป็นเครื่องเตือนให้บริษัททราบถึงความล้มเหลวของลูกหนี้ เช่น

- การล้มป่วยหรือมีการเสียชีวิตของผู้จัดการ หรือผู้บริหารสำคัญของกิจการทำให้ต้องขอเลื่อนเวลาชำระหนี้ ต้องประวิงเวลาในการให้รายละเอียดข้อมูล
- การโยกย้ายถ่ายเทสินทรัพย์ หลักทรัพย์อื่น ๆ

ซึ่งถ้าทางบริษัทสามารถสร้างเหตุการณ์ขึ้นและเข้าช่วยเหลือทันทีก็อาจจะกู้สถานะการณืไว้ได้ทัน ลูกหนี้เงินกู้รายนี้ก็ยังพอมีหวังที่จะได้รับชำระคืน โอกาสสูญเสียเงินก็จะน้อยลงแต่ถ้าทางบริษัทไม่เคยติดตาม โอกาสที่จะตัดเป็นหนี้สูญก็ย่อมมาก และหากเป็นลูกหนี้ที่ค่อนข้างจะเป็นลูกหนี้รายใหญ่ก็จะกระทบกระเทือนถึงผลกำไรของกิจการ ผลในการ funding เงินทุนรวมทั้งระบบ นโยบายต่าง ๆ ที่วางไว้ด้วย

~~ปกติลูกหนี้ที่มีปัญหาจะไม่พยายามเข้าพบเจ้าหนี้ เพราะเขาจะพยายามแก้ไขปัญหาด้วยตัวเองก่อน ซึ่งเป็นปัญหาใหญ่ของบรรดาเจ้าหนี้ (มีบ้างเหมือนกันสำหรับบางรายที่พอมีปัญหา ก็จะรีบเข้าพบเจ้าหนี้เพื่อขอคำปรึกษา คำแนะนำ และเพื่อให้ช่วยพยุงฐานะ) ดังนั้นเจ้าหนี้จะต้องคอยติดตาม และสังเกตลูกหนี้ให้ดีก่อน และเมื่อพบภาวะผิดปกติก็จะไปช่วยเหลือได้ทันที่ อธิบายให้ลูกหนี้เข้าใจ และหากสนใจในการช่วยเหลือจริง ๆ ก็ควรจะเรียกร้องให้ชำระหนี้โดยการขายทรัพย์สินของลูกหนี้ เพราะลูกหนี้ก็มีเจ้าหนี้อยู่หลายราย~~

๔. ปัญหาในการขาดความรู้ ความเข้าใจในตลาดหลักทรัพย์ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของลูกค้าส่วนใหญ่ ปัญหานี้ทุกบริษัทจะประสบเป็นอย่างมากจึงทำให้เกิดภาวะการตกต่ำของตลาดหลักทรัพย์ขึ้นทุกวันนี้ ตลาดหลักทรัพย์เป็นสถาบันที่ใหม่ผู้เข้ามาในตลาดหลักทรัพย์มีทั้งนักลงทุนและ

นักเก็งกำไร การตัดสินใจซื้อหรือขายเท่าที่ผ่านมาส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับข่าวลือ เช่น ลือว่าจะเพิ่ม
 ทุน จะแตกลูกหุ้น ฯลฯ ราคาที่มีผลมากต่อข่าวลือนี้ การตัดสินใจซื้อนอกจากข่าวลือแล้วก็คือการซื้อ
 ตาม ๆ กัน โดยปราศจากการพิจารณาอย่างแท้จริง และรอบคอบ และซื้อตามผู้ที่มีอำนาจซื้อสูง
 ดังนั้นบุคคลบางคนก็เข้าเล่นหุ้นด้วยหลักการและวิธีการอย่างถูกต้องจึงต้องขาดทุนทำให้ความเชื่อมั่น
 ของประชาชนต่อตลาดหลักทรัพย์ลดน้อยลง และประชาชนมีความรู้สึกว่าการตลาดหลักทรัพย์มิใช่แหล่งระดม
 เงินออม แต่เป็นแหล่งอบายมุข

๕. ปัญหาการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกที่ล้อมรอบ
 บริษัท เงินทุน

บริษัท เงินทุน เป็นสถาบันการเงินที่เคลื่อนไหวตามภาวะเศรษฐกิจ จากการสำรวจ
 พบว่าในบริษัท เงินทุนหลักทรัพย์การเปลี่ยนแปลงที่มากกระทบธุรกิจมากที่สุดถึง ๕๐% คือ ภาวะเศรษฐกิจ
 ตกต่ำ เงินฝืด และการขึ้นราคาของน้ำมัน ซึ่งเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้บริษัทประสบปัญหาทางการเงิน
 ส่วนการขบเซาของตลาดหลักทรัพย์มีผลกระทบกระทือนธุรกิจน้อยที่สุดคือ ๔.๕๕% ส่วนกรณีอื่น ๆ
 ๓๖.๓๖% นั้น เนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันไม่ตรงกับความต้องการในตลาด และปัญหาหลาย ๆ
 ด้านรวมกัน และประการสุดท้ายเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจตกต่ำและผลกระทบจากการขบเซาของตลาด
 หลักทรัพย์ ในบริษัท เงินทุนปัจจัยภายนอกที่มากกระทบมากที่สุด ๓๑.๕๓% คือ ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ
 เงินฝืด และการขึ้นราคาของน้ำมัน จากการสำรวจนี้จะพบว่าภาวะเศรษฐกิจมีผลกระทบโดยตรงต่อ
 ธุรกิจเงินทุน ในบริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ การแข่งขันกันในระหว่างบริษัท เงินทุนไม่มีผลกระทบเลย
 และการถูกเพิกถอนใบอนุญาตของบริษัทราชา เงินทุนมีผลต่อบริษัทที่ประกอบธุรกิจ เงินทุนมากกว่า
 บริษัทที่ประกอบทั้งธุรกิจ เงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์

ตารางที่ ๒๗

ผลกระทบของปัจจัยภายนอกต่อบริษัท เงินทุน

	การแข่งขันของ บริษัท เงินทุน ด้วยกัน	ภาวะเศรษฐกิจ ตกต่ำ เงินฝืด การขึ้นราคา ของน้ำมัน	ผลกระทบจาก การชบเซาของ ตลาดหลักทรัพย	การถูกเพิกถอน ใบอนุญาตของ บ.ราชาเงินทุน	อื่น ๆ	รวม
เงินทุนหลักทรัพย	-	๕๐.๐๐	๔.๕๕	๕.๐๕	๓๖.๓๖	๑๐๐.๐๐
เงินทุน	๑๔.๒๕	๗๑.๔๓	-	๑๕.๒๕	-	๑๐๐.๐๐

ผลกระทบที่สำคัญคืออัตราดอกเบี้ยโดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศ แม้นว่าบริษัท เงินทุนทั้งระบบจะมีเงินกู้ยืมโดยตรงจากต่างประเทศเพียงประมาณ ๑๐% ของเงินกู้ยืมทั้งสิ้น แต่ในจำนวนเงินที่กู้ยืมในประเทศส่วนที่เหลือทั้งจากประชาชนและจากสถาบันการเงินอื่น ๆ ต่างก็ได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยต่างประเทศที่สูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยจากแหล่งเงินทุนต่างประเทศที่ขึ้นลง จึงย่อมมีผลกระทบต่อโครงสร้างดอกเบี้ยในประเทศ แต่เนื่องจากในประเทศมีกฎหมายที่กำหนดอัตราดอกเบี้ยสูงสุดไว้ทั้งด้านเงินฝากและเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินต่าง ๆ รวมทั้งบริษัทเงินทุนด้วย จึงทำให้ไม่คล่องตัวด้านอัตราดอกเบี้ยเท่าที่ควร

ในปี ๒๕๒๑ เป็นต้นมาแหล่งเงินกู้ยืมในต่างประเทศมีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อย ๆ เนื่องจากความไม่แน่นอนในกระแสเงินตราสกุลต่าง ๆ เช่น ดอลลาร์สหรัฐซึ่งมีค่าลดลงมาก โดยเฉพาะช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๒๐ ทั้งนี้เนื่องจากฐานะดุลการค้าและดุลการชำระเงินของอเมริกาขาดดุลเป็นจำนวนมาก อัตราดอกเบี้ยจึงถูกปรับให้สูงขึ้นเป็นลำดับ ยังผลให้อัตราดอกเบี้ยยูโรดอลลาร์สูงตามไปด้วย และสูงยิ่งขึ้นในปี ๒๕๒๑ สถาบันการเงินในประเทศจึงต้องรีบใช้คืนเงินกู้ยืมจากต่างประเทศ เพราะอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าในประเทศมาก ประกอบกับทางธนาคารชาติคาดการณืว่าจะเกิดปัญหาเงินเฟ้อในปี ๒๕๒๑ จึงดำเนินนโยบายที่จะป้องกันภาวะเงินเฟ้อ เช่น การควบคุมเกี่ยวกับการเข้าซื้อ เพราะธนาคารแห่งประเทศไทยพิจารณาเห็นว่า การให้กู้ยืมเพื่อการเข้าซื้อ เป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ประเทศต้องขาดดุลการชำระเงินเป็นอันมาก นอกจากนี้ยังพิจารณาเพิ่มอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมของธนาคารแห่งประเทศไทยให้แก่ธนาคารพาณิชย์ ครั้งแรกเมื่อ ๑ กุมภาพันธ์ ๒๕๒๑ จาก

ร้อยละ ๔.๐ เป็นร้อยละ ๑๐.๕ และครั้งที่สองเมื่อ ๔ ธันวาคม ๒๕๖๑ ปรับเป็นร้อยละ ๑๒.๕ ขอความร่วมมือจากสถาบันการเงินจำกัด การขยายสินเชื่อภาคเอกชน กระตุ้นการขายพันธบัตร รัฐบาลให้แก่สถาบันการเงินและนิติบุคคลอื่น เพิ่มอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่ต้องดำรงของ บริษัทเงินทุนทำให้เกิดภาวะเงินถึงตัวในประเทศเพิ่มมากขึ้นตามลำดับ ปัญหาที่เกิดขึ้นกับบริษัท เงินทุนเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย คือ ด้านการปล่อยสินเชื่อเมื่อมีอสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ดินมาจําหน่ายในสัญญาจะต้องระบุจําแนวนอัตราดอกเบี้ยที่แน่นอนว่าอัตราเท่าใด เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจ หากเปลี่ยนแปลงสูงขึ้น บริษัทเงินทุนก็จะได้รับ รายได้น้อยลง หรือเท่าทุน หรือขาดทุน บางครั้งถ้าเป็นเงินจําแนวนมาก ๆ ทางบริษัทเงินทุนก็จะแจ้ง ให้ลูกค้าทราบถึงการขอเพิ่มอัตราดอกเบี้ย ถ้าลูกค้าเข้าใจก็จะจ่ายเพิ่มให้โดยอาจจะมีการไม่มีการ แก้ไขในสัญญาเดิมก็ได้ หรือบางครั้งอาจจะทำสัญญาใหม่ แต่ถ้าลูกค้าไม่ยอมทางบริษัทก็ไม่มีสิทธิอะไร จะบังคับลูกค้า ทั้งนี้ขึ้นกับลูกค้าเองด้วยว่าจะมีความจําเป็นต้องติดต่อกับบริษัทอีกต่อไปในอนาคตหรือไม่ และในอดีตที่ผ่านมาลูกค้ามีการติดต่อกับบริษัทเงินทุนนี่ยังไร ส่วนในกรณีที่ดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงลดลง ก็ไม่มีปัญหาอะไร เพราะบริษัทจะได้รายได้มากขึ้น ซึ่งกรณีนี้ส่วนมากลูกค้าก็ไม่มาร้องขอลดอัตราดอกเบี้ย แต่อย่างใด เพราะลูกค้าคิดว่าเขาสามารถนำเงินที่กู้ได้นั้นไปหาผลประโยชน์ได้มากกว่าอัตราดอกเบี้ย อยู่แล้ว

ส่วนด้านการออกตัวสัญญาใช้เงินให้ลูกค้า ก็จะมีการกำหนดอายุของตัวและอัตราดอกเบี้ย กรณีที่อัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น ลูกค้าก็อาจจะนำตัวมาไถ่ถอนทันทีแม้จะมีอายุไม่ครบตามตัว (ซึ่งธรรมาปัญหาประเด็นนี้ก็มีอยู่มากในประเทศไทย ทั้ง ๆ ที่ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ก็ได้ให้สิทธิที่ไม่ต้องจ่ายเงินตามตัวเงินเช่นนี้ก็ได้ แต่ในทางปฏิบัติบริษัทเงินทุนจะต้องจ่ายทันที เพราะ หากไม่จ่ายแล้วปัญหาก็จะตามมา เป็นเรื่องใหญ่ อาจจะทำให้ขาดเงิน และสภาพคล่องเมื่อมีผู้มาถอน กันมากมายและอาจถึงขั้นประสพวิกฤติการณ์ทางการเงิน) เมื่อลูกค้ามาถอนเงินตามตัวแล้วก็สามารถ นำฝากได้ใหม่ในอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น แต่ในทางปฏิบัติเมื่อมีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยตัวสัญญาใช้เงิน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ตามที่รัฐบาลประกาศให้มีผลใช้บังคับในวันที่ ๑๔ มกราคม ๒๕๖๓ นี้ทางบริษัท เงินทุนได้มีการปฏิบัติเกี่ยวกับตัวสัญญาใช้เงินไม่เหมือนกัน เช่น

๑. ให้ลูกค้านำตัวสัญญาใช้เงิน เดิมมาเพิ่มอัตราดอกเบี้ยใหม่ลงไป
๒. ใช้ตัวสัญญาใช้เงิน เดิมแต่สลักหลังคิดดอกเบี้ยเก่าและใหม่
๓. ให้ลูกค้ายาถอนตัวฉบับเดิมออก และออกฉบับใหม่ให้

กรณีอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินลดลง ผู้ถือตัวก็จะได้กำไร ตัวสัญญาใช้เงินเดิมมีอัตราดอกเบี้ยที่สูง ซึ่งทางบริษัทเงินทุนก็ต้องยอมเสียเปรียบลูกค้าย่าง และปัญหายังมีอีกว่า กรณีนี้เมื่อครบกำหนดตามหน้าตัว ลูกค้ายังจะไม่มาไถ่ถอนตัวฯ คืน มีปัญหาในการคิดอัตราดอกเบี้ยปัญหาในการติดตามสอบถามให้ลูกค้ายาไถ่ถอนตัว ทั้งยังเป็นปัญหามากในเรื่องการจัดสรรเงินทุนรวมไปถึงการรักษาสภาพคล่องอีกด้วย

ในภาวะเศรษฐกิจและการเงินไม่คล่องตัว ต้นทุนของเงินทุนสูง ธุรกิจที่ลงทุนแล้วได้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนของเงินทุนมีไม่มากนัก เมื่อธุรกิจที่ได้ผลตอบแทนคุ้มค่าน้อย ความต้องการเงินก็จะลดน้อยลง บริษัทเงินทุนจึงมีปัญหาไม่เฉพาะทำอะไรจึงจะหาคนที่มั่นคง แต่ยังต้องหาลูกค้าเงินกู้ที่ยอมจ่ายดอกเบี้ยสูงคุ้มต้นทุนของเงินทุนที่ได้มา ทั้งยังต้องหาผู้กู้เงินเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ เพราะยังมีส่วนต่างผลกำไรจากดอกเบี้ย (Interest Spread) น้อยลง เพื่อจะให้ได้ผลกำไรเท่าเท่าบริษัทเงินทุนจำต้องปล่อยเงินกู้มากกว่าเดิม ตัวอย่าง

เดิมบริษัทมีส่วนต่างผลกำไรดอกเบี้ย (Interest Spread) ๔% ให้กู้ยืม ๑๐๐ ล้าน มีกำไรจากการให้กู้ ๔ ล้านบาท ถ้าส่วนต่างผลกำไรดอกเบี้ยลดลงเหลือ ๒% เนื่องจากมีการแข่งขันหาเงินฝากเพิ่มขึ้น ต้นทุนของเงินทุนสูงขึ้น หากลูกค้าที่ยอมจ่ายดอกเบี้ยสูง ๆ ไม่ได้ จะต้องให้กู้เป็นจำนวนถึง ๒๐๐ ล้าน จึงจะได้รับผลตอบแทน ๔ ล้านบาทเท่าเดิม

ฉนั้นปัญหาใหญ่เมื่อเศรษฐกิจ การเงิน การเมืองไม่ดีหรือไม่แน่นอน บริษัทเงินทุนจะพบปัญหาไม่เฉพาะกำไรลดลงหรือไม่มีกำไรเลย แต่จะต้องเพิ่มเงินกู้มากขึ้นกับผู้ที่ไม่ค่อยมั่นคงนัก เพราะเขายินดีจ่ายดอกเบี้ยสูง ดังนั้นจะเพิ่มความเสี่ยงที่มีหนี้สูญเพิ่มมากขึ้นด้วย

ส่วนปัญหาต่อทางด้านตลาดหลักทรัพย์ที่ถูกกระทบกระเทือนจากภาวะเศรษฐกิจ และการเงิน คือ เงินฝืด และปัญหาความไม่ไว้วางใจของประชาชนที่มีต่อตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นสถาบันที่ทำหน้าที่ระดมเงินออมแก่ระบบเศรษฐกิจของประเทศ บริษัทเงินทุนที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต้องประสบกับปัญหาหลายประการ ได้แก่

- ปัญหาความไม่แน่นอนของเสถียรภาพราคา
- ปัญหาการจัดระบบงานของธุรกิจหลักทรัพย์
- ปัญหาความไม่แน่นอนของ Sub-Brokers

ปัญหาความไม่แน่นอนของเสถียรภาพราคา เนื่องจากบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศไทย ส่วนใหญ่เป็นบริษัทครอบครัว จำนวนหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน และรับอนุญาต ในตลาดหลักทรัพย์จึง มีน้อย บางบริษัทนำหลักทรัพย์เข้าตลาดหลักทรัพย์เพื่อประโยชน์ทางด้านภาษีเท่านั้น มีต้องการให้ กระจายหุ้นสู่มหาชนจริง และหลักทรัพย์จำนวนไม่มากนักก็มีเพียงไม่กี่หลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายคล่อง ดังนั้น เมื่อพิจารณาโดยรวมแล้ว อุปสงค์กับอุปทานในตลาดหลักทรัพย์จึงไม่ได้ดุลกัน ผลกระทบ ก็จะย่อมมีต่อเสถียรภาพของราคาหลักทรัพย์ บริษัทที่ทำหน้าที่ปรึกษาการลงทุนจะประสบปัญหานี้ นอกจากนี้บริษัทเงินทุนบางบริษัทที่ทำหน้าที่เป็นทั้งนายหน้าค้า (Broker) และกิจการผู้ค้าหลักทรัพย์ของตนเอง (Dealer) จะพบความสับสนเป็นอันมากในด้านกำไร และการอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้า มีบางบริษัทสมาชิกที่ทำการเอาเปรียบลูกค้าโดยอาศัยความไม่แน่นอนของเสถียรภาพราคา ซึ่งเป็นการกระทำที่ไม่ถูกต้อง

ปัญหาในด้านความไม่แน่นอนนี้หากพิจารณาด้านสถาบันสมาชิกในบรรดาสถาบันการเงินและหลักทรัพย์ทั้งหมด เป็นบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์เพียง ๓๐ บริษัท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่มีความสัมพันธ์กับสถาบันการเงินทั้งสิ้น และในบรรดาบริษัทผู้จดทะเบียนและรับอนุญาตทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ จะมีเพียง ๖๘ บริษัท (เมื่อสิ้นปี ๒๕๒๒) และในจำนวนนี้ ๒๔ บริษัทเป็นสถาบันการเงินคิดเป็นร้อยละ ๓๔.๗๘ ของหลักทรัพย์ทั้งหมดที่ซื้อขายในตลาด และใน ๒๔ บริษัทนี้ยังเป็นบริษัทนายหน้าผู้ซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์อีก ๔ บริษัท ส่วนที่เหลือก็มักจะถูกผูกมัดอยู่กับบริษัทสมาชิกหรือเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทสมาชิก ดังนั้น บริษัทที่เป็นสมาชิกหรือเป็นเครือญาติกับสมาชิกจึงได้เปรียบและสามารถสร้างอิทธิพลเข้าไปในบริษัทที่ตนหรือสถาบันการเงินของตนให้ความช่วยเหลือทางการเงินอยู่ ในด้านราคาหลักทรัพย์ ส่วนบริษัทที่ไม่ได้เป็นสมาชิกและเกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินจึงค่อนข้างจะเสียเปรียบ

ปัญหาด้านการจัดระบบงานของธุรกิจหลักทรัพย์ เนื่องจากช่วง ๒-๓ ปีที่ผ่านมา ธุรกิจหลักทรัพย์ขยายตัวอย่างรวดเร็วกว่าความสามารถและสมรรถภาพของเครื่องมือและเจ้าหน้าที่สถานที เช่น การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ไม่สามารถกระทำได้ด้วยความเร็วและเรียบร้อยใน

เวลาอันควรซึ่งทางตลาดหลักทรัพย์พิจารณาเห็นว่าหากปล่อยให้ปัญหานี้ค้างคายน้อม เกิดปัญหาที่ร้ายแรงติดตามมาอย่างแน่นอน ทางตลาดหลักทรัพย์และบริษัทสมาชิก ทั้ง ๓๐ บริษัท จึงได้ร่วมมือกันกำหนดระเบียบและวิธีการ หักบัญชีชำระราคาและส่งมอบใบหุ้นขึ้น โดยทางตลาดหลักทรัพย์ทำหน้าที่ในการให้บริการต่าง ๆ เช่น การแจ้งยอดสุทธิ การชำระราคา และส่งมอบแต่ละวันให้บริษัทสมาชิกโดยระบบคอมพิวเตอร์ โดยเริ่มใช้ตั้งแต่เดือนกันยายน ๒๕๒๐ และได้สนับสนุนให้สมาชิกเลือกตั้งคณะกรรมการหักบัญชีขึ้น เพื่อดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับการนี้ และปัจจุบันก็ได้มีการดำริที่จะจัดตั้งสถาบันหักบัญชีเกี่ยวกับหลักทรัพย์ ซึ่งจะช่วยให้มีประสิทธิภาพ และรวดเร็วขึ้นมาก แต่ยังมีได้ดำเนินการ

ปัญหาเกี่ยวกับระบบการทำงานหักบัญชี ชำระราคา และส่งมอบใบหุ้นนี้เป็นปัญหาที่บริษัทเงินทุนส่วนมากประสบเสมอ เนื่องจากทำงานไม่ทันซึ่งก่อให้เกิดผลร้ายที่ตามมา คือ การขายหลักทรัพย์โดยไม่มีใบหุ้น การปลอมแปลงใบหุ้นในการซื้อขายปัจจุบันใบหุ้นจะถูกเก็บรักษาโดยบริษัทการเงินเป็นส่วนใหญ่ และหมุนเวียนเปลี่ยนมือไปในระหว่างบริษัทการเงินด้วยกันตลอดเวลา ผู้ซื้อขายหุ้นแทบจะไม่เคยเห็นหุ้นของกิจการที่ตนสั่งซื้อขาย ไม่มีโอกาสรู้ว่าหุ้นของตนหมายเลขอะไร ทั้งนี้เพราะใช้ระบบความเชื่อถือกันเป็นขั้นตอน โดยบริษัทการเงินจะเชื่อคำสั่งซื้อขายของลูกค้าตลาดหลักทรัพย์จะมอบความไว้วางใจ บริษัทการเงินเหล่านี้ที่ผ่านมาบริษัทสมาชิก และการจดทะเบียนโอนหุ้น ซึ่งในประเทศไทยใช้ระบบ Registered system คือ ต้องระบุชื่อผู้ถือตลอดเวลา และต้องมีการเปลี่ยนแปลงในทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนมือ แต่ในทางปฏิบัติไม่มีผู้ใดทำตามระเบียบ เป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้เกิดการขายหุ้นโดยไม่มีใบหุ้นขึ้น โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมมือกับบริษัทสมาชิกบางรายที่ไม่ค่อยซื่อตรงทำได้อย่างแนบเนียน ยากที่ทางธนาคารแห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์จะตรวจพบได้ ทำให้ผู้ซื้อขายรายย่อยต้องสูญเสียผลประโยชน์ไป

ปัญหาความไม่แน่นอนของ Sub-brokers ในปัจจุบันบริษัทการเงินที่ได้รับอนุญาตให้ทำการซื้อขายหลักทรัพย์มีทั้งสิ้น ๔๐ บริษัท แต่เป็นบริษัทที่เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์เพียง ๓๐ บริษัท ดังนั้น บริษัทที่เหลือ ๑๐ บริษัท จึงทำหน้าที่เป็น Sub-brokers โดยซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทที่เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ และต้องแบ่งผลประโยชน์ให้ร้อยละ ๔๐ ดังนั้นเมื่อเกิดเหตุการณ์เช่น การแทรกแซงราคาหุ้น การรับคำสั่งซื้อขายจากลูกค้ารายใหญ่โดยไม่มีรายการในการสั่งซื้อขายและไม่มีบันทึก เมื่อมีการซื้อขายเสร็จเรียบร้อยแล้วจึงมีการบันทึกย้อนหลังทำให้เกิดการขายหุ้นโดย

ไม่มีใบหุ้น ตลาดหลักทรัพย์จึงไม่มีอำนาจที่จะดำเนินการหรือควบคุมบริษัทที่เป็น Sub-brokers ได้ปกติ Sub-broker จะต้องส่งใบสั่งซื้อให้กับ Broker ที่เป็นสมาชิกในเช้าวันรุ่งขึ้น แต่ในทางปฏิบัติมักไม่เป็นเช่นนั้น ทำให้บริษัทสมาชิกถูกปรับจากตลาดหลักทรัพย์อยู่เสมอ

ในภาวะเศรษฐกิจตกต่ำเช่นปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์จึงตกต่ำทั้งราคาและปริมาณหุ้นที่ทำการซื้อขาย มีสถาบันต่าง ๆ เข้าไปช่วยเหลือนำเงินที่จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ แต่ปัญหาที่พบคือประชาชนไม่มีเงินมาวางมัดจำ ๓๐% และจะกู้ทั้ง ๑๐๐% ก็ทำไม่ได้ นอกจากนั้นเมื่อราคาของหลักทรัพย์ที่ลูกค้ามาวางมัดจำไว้เกิดตก (ปกติจะตกไม่เกิน ๑๐-๒๐% ของราคาซื้อขาย) ทางตลาดหลักทรัพย์ให้เวลาในการโอนและเคลียร์ ๔ วัน ลูกค้าก็จะติดราคาหุ้นเพิ่ม ลูกค้าบางรายก็ยังจ่ายดอกเบี้ยให้ทางบริษัทแต่มีลูกค้าบางรายไม่สามารถจ่ายได้ เพราะว่าไม่มีเงินก่อให้เกิดปัญหาแก่นายหน้าที่ต้องขายหลักทรัพย์นั้นก่อนที่จะขาดทุนมากกว่านั้น (กรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์เป็นของบริษัท) ซึ่งปัญหานี้ก่อให้เกิดการไม่มีคำสั่งซื้อในตลาดหลักทรัพย์ และราคาหุ้นจึงตกมากขึ้น

๖. ปัญหาการขาดสภาพคล่อง การรักษาสภาพคล่องอย่างเหมาะสมเป็นเรื่องที่จำเป็นอย่างยิ่งของบริษัทเงินทุน รัฐบาลได้สนใจและคอยปรับปรุงอัตราการค้าหลักทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ยืมจากประชาชนทั้งสิ้นให้เหมาะสมอยู่เสมอ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงภาวะเศรษฐกิจฝืดเคืองเช่นนี้ จากแบบสอบถามพบว่าเมื่อบริษัทราชาเงินทุนถูกเพิกถอนใบอนุญาตประมาณ ๖๐% ของบริษัทเงินทุนทั้งสิ้นต้องเพิ่มสภาพคล่องให้มากขึ้น โดยเฉพาะในรูปการค้าเงินสด และอีก ๔๐% ก็มีกรณีต่าง ๆ กัน เช่น บางบริษัทไม่กระทบกระเทือนเลย บางบริษัทเรียกให้ลูกค้าที่ซื้อหุ้นราชาเงินทุนมาชำระหนี้ บางบริษัทงดการปล่อยสินเชื่อชั่วคราว รายได้ด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เล็กน้อยลง การปล่อยสินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหม่ บางบริษัทมีผู้มาถอนตัวสัญญาใช้เงินกันมาก แต่ก็ไม่ได้ห้ามลูกค้าที่มาถอนเงิน เพราะบริษัทได้เตรียมรับสถานะการณ์ไว้พร้อม บางบริษัทนอกจากจะเพิ่มสภาพคล่องโดยการจัดหาแหล่งเงินที่เตรียมไว้เพื่อผู้มาถอนตัวสัญญาแล้ว เมื่อมีเงินสดเพิ่มก็ไม่นำไปฝากที่อื่นเมื่อเงินเหลือ และบางรายโดยเฉพาะบริษัทใหญ่ ๆ และมั่นคงกลับมีธุรกิจมากขึ้นกว่าเดิมทั้งด้านผู้มาซื้อตัวสัญญาใช้เงินและผู้มาใช้บริการทางด้านอื่น ๆ ทั้งเงินทุนและหลักทรัพย์ เพราะลูกค้าเมื่อถอนเงินจากบริษัทเงินทุนอื่นแล้วก็นำมาฝากเพราะมั่นคง มั่นใจกว่า และการรักษาสภาพคล่องก็ยังคงคงดำรงไปอีกชั่วระยะหนึ่งเพื่อให้ประชาชนมั่นใจระบบสถาบันการเงินชนิดนี้ เช่น เดิมหรือมากขึ้นกว่าปี ๒๕๒๒ ที่ผ่านมา

บริษัทเงินทุนมีปัญหาการขาดสภาพคล่องในปี ๒๕๒๒ เนื่องมาจากต้นทุนอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืม ทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีอัตราสูงชันมาก การจัดหาเงินทุน การระดมเงินออม มีต้นทุนสูง และจัดหาได้ลำบากประกอบกับภาวะตลาดหลักทรัพย์ เริ่มซบเซาตั้งแต่ปลายปี ๒๕๒๑ และการห้ามซื้อขายหุ้นของบริษัทราชาเงินทุนในตลาดหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืมแก่ลูกหนี้ หลักทรัพย์ ยังไม่สามารถเรียกคืนได้ทันที การไถ่ถอนตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทราชาเงินทุนไม่ได้ทำให้ประชาชนต่างพากันไถ่ถอนตัวสัญญาใช้เงินของตนจากบริษัทเงินทุนต่าง ๆ ด้วยเกรงว่าจะไม่ได้รับเงินคืน และส่วนใหญ่จะนำเงินออมจำนวนนี้ไปลงทุนหรือเก็งกำไรจากการซื้อที่ดิน และทองคำ จะพบว่าเงินกู้ยืมทั้งสิ้นของบริษัทเงินทุนทั้งระบบในปี ๒๕๒๒ มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปี ๒๕๒๑ เพียง ๑.๘๑% (ในขณะที่อัตราเพิ่มของปีที่ผ่านมาคือปี ๒๕๒๐ ถึง ๒๕๒๑ เพิ่มขึ้น ๔๒.๕๔% และปี ๒๕๑๙-๒๕๒๐ เพิ่ม ๒๔.๗๗%) ในระยะเวลาดังกล่าวบริษัทเงินทุนประสบปัญหาด้านสภาพคล่องมากต้องงดการให้กู้ยืมแทบทั้งสิ้น และจัดเตรียมเงินทั้งจากการกู้ยืมจากแหล่งต่าง ๆ ทั้งที่มีต้นทุนอัตราดอกเบี้ยสูงก็ตาม นอกจากนั้นก็เรียกคืนเงินให้กู้ยืมจากลูกหนี้เท่าที่สามารถจะเรียกคืนได้ และสำรองเงินจำนวนนั้นเพื่อป้องกันและรักษาชื่อเสียงของบริษัท แม้จะทำให้การเอาเงินนั้นไปหากำไรลดน้อยลงไปบ้างก็ตาม

ด้านเงินฝากในรูปตัวสัญญาใช้เงินจากประชาชน แม้จะมีกำหนดระยะเวลาแต่ลูกค้าถ้าต้องการใช้เงินหรือมีข่าวไม่ดีเกี่ยวกับบริษัทเงินทุนที่ตนฝากเงินไว้ก็จะมาไถ่ถอนตัวสัญญาใช้เงินทันที ซึ่งส่วนใหญ่บริษัทเงินทุนไม่กล้าปฏิเสธการจ่ายเงิน ฉะนั้นเงินฝากในระยะเวลา ๑ ปี บางส่วนจะไถ่ถอนเหมือนกับเงินฝากที่เรียกคืนได้ทันที (at call) แต่เงินให้กู้ยืมส่วนใหญ่ลูกค้าต้องไปลงทุนหมุนเวียนเช่น ซื้อวัตถุดิบ ซื้อสินค้าจ่ายเงินเดือน ใช้จ่ายในการดำเนินงาน เมื่อใช้จ่ายไปแล้วต้องรอเวลาในการหากำไรจากกิจการหรือเรียกเก็บจากลูกหนี้ ไม่สามารถจะคืนเงินกู้ได้ในทันที ฉะนั้นจึงเป็นเหตุหาหนักรเพราะเงินที่ลูกค้าฝากเรียกคืนเมื่อใดก็ได้ แต่เงินให้กู้เรียกคืนไม่ได้ทันที และส่วนใหญ่เมื่อลูกค้าไปแล้ว ๓ เดือน พอถึงกำหนดลูกค้าก็จะมาขอกู้ต่ออีก ๓ เดือน บริษัทเงินทุนก็ต้องให้กู้ยืมต่อ การเรียกคืนให้ชำระหนี้บางรายต้องบอกล่วงหน้าก่อน ๓-๖ เดือนกว่าจะได้รับชำระหนี้คืน ดังนั้น เพื่อเป็นการกันเงินส่วนหนึ่งในการสำรองให้ลูกค้าถอนได้ทันที บริษัทก็ต้องให้กู้ยืมกับลูกค้าที่สามารถชำระคืนได้เมื่อทวงถาม ลูกค้าที่จ่ายคืนเงินกู้ได้ทันทีส่วนใหญ่จะเป็นบริษัทเงินทุนหรือบริษัท

การค้าที่ใหญ่ ๆ มันคง บริษัทพวกนี้จะไม่ยอมจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้สูง เพราะเครดิตดีใคร ๆ ก็อยากให้กู้ ถ้าจะให้เขากู้ก็ต้องคิดดอกเบี้ยต่ำ บริษัทเงินทุนขนาดเล็กที่มีต้นทุนเงินฝากสูงก็ไม่สามารถที่จะให้บริษัทประเภทนี้กู้ยืมได้ เพราะถ้าให้กู้ก็จะมีกำไร แต่ถ้าเอาเงินฝากไปให้บริษัทที่ไม่ค่อยมันคงกู้ บริษัทเหล่านี้ยินดีจ่ายดอกเบี้ยสูง แต่ไม่สามารถรับประกันว่าจะจ่ายเงินกู้ได้ในทันที ปัญหาที่เกิดขึ้นจึงอยู่ที่ว่าบริษัทเงินทุนจะบริหารการเงินอย่างไรให้มีสภาพคล่องพอควรสามารถเรียกคืนเงินกู้ได้ทันทีเมื่อต้องการ และสามารถให้กู้ยืมได้โดยมีกำไรคุ้มกับต้นทุนในการจัดหาเงินทุนนั้น

นอกจากการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพิ่มตามความจำเป็นของธุรกิจแล้วทางรัฐบาลยังได้กำหนดให้บริษัทเงินทุนต้องดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากเดิมอีกด้วย แต่เดิมกำหนดว่าต้องดำรง ๗% จากเงินที่ได้กู้ยืมหรือรับจากบุคคลธรรมดา และดำรง ๓% จากเงินที่ได้รับหรือกู้ยืมจากนิติบุคคล ต่อมาได้มีการเปลี่ยนแปลงให้ต้องดำรงให้ต่ำกว่าร้อยละ ๕ ตั้งแต่วันที่ ๑๗ พฤศจิกายน ๒๕๒๑ และตั้งแต่วันที่ ๑๖ กุมภาพันธ์ ๒๕๒๒ เป็นต้นมา จะต้องดำรงไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๖ ของเงินที่กู้ยืมหรือได้รับจากประชาชนทั้งสิ้น ดังนั้นการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องจึงต้องคำนึงถึงอัตราส่วนตามกฎหมายนั้นด้วย

มาตรการช่วยเหลือบริษัทเงินทุนของรัฐบาลที่เกี่ยวกับสภาพคล่องโดย

๑. ให้เอาหลักทรัพย์ไปวางไว้กับ "พูล" ซึ่งตั้งขึ้นโดยสมาคมธนาคารไทยเป็นเงิน ๑,๐๐๐ ล้านบาท โดยให้กู้ในอัตรา ๑๓.๕%

๒. ตั้ง "พูลที่ ๒" ขึ้นโดยให้กู้ในอัตรา ๖% โดยมีเงื่อนไขว่าจะต้องกู้ "พูลที่ ๑" ก่อน แล้วต้องเอาหลักทรัพย์ที่เพิ่งซื้อจากตลาดหลักทรัพย์ไม่เกิน ๔๕ วันมาวางค้ำประกัน

๓. ให้เอาตัวเงินช่องลูกค้าเงินกู้ที่บริษัทเงินทุนรับซื้อลดไว้ เช่น คำการค้า คำพาณิชย์ ตัวเลขตรา ตัวส่งออก ของลูกค้าที่เชื่อถือได้ไปขายลด (rediscount) กับธนาคารแห่งประเทศไทย โดยธนาคารแห่งประเทศไทยใช้วงเงินในจำนวน ๒,๐๐๐ ล้านบาท เพื่อให้บริษัทเงินทุนมีสภาพคล่องมากขึ้น การรับช่วงซื้อลดนี้เป็นการรับช่วงซื้อลดโดยตรงกับบริษัทเงินทุน โดยไม่ผ่านธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ต้องเป็นตัวเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเห็นว่าเป็นตัวเงินของลูกค้าชั้นดี โดยมีธนาคารพาณิชย์ค้ำประกัน และใช้บัญชีของธนาคารพาณิชย์เพื่อเข้าแลกและหักบัญชีเมื่อเอาตัวของลูกค้าไปขายลดหรือเมื่อชำระหนี้

๔. มาตรการช่วยเหลือด้านตลาดหลักทรัพย์ โดยการจัดตั้งกองทุนจำนวน ๓,๐๐๐ ล้านบาท โดยให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้ดำเนินการภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการจากกระทรวงการคลัง และธนาคารแห่งประเทศไทยโดยธนาคารแห่งประเทศไทยให้กองทุนอยู่ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ ๖ ต่อปี เพื่อให้ธนาคารกรุงไทยจำเงินจำนวนนี้ไปซื้อหลักทรัพย์จากบริษัทเงินทุนโดยตรง โดยให้ลูกค้าทำสัญญากับนายหน้า แล้วนายหน้าทำสัญญาขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าซื้อมาก่อนวันที่ ๓๐ กันยายน พ.ศ. ๒๕๒๒ โดยใช้ราคาซื้อ ณ วันที่ ๒๑ ธันวาคม ๒๕๒๒ ของราคาหลักทรัพย์ต่าง ๆ ในตลาดหลักทรัพย์ การซื้อหลักทรัพย์จะซื้อประเภทที่เอกชนถือติดอยู่จากการซื้อขายแบบใช้วงเงินกู้ของบริษัทเงินทุน (Margin) ก่อนเป็นอันดับแรก ค่าธรรมเนียมร้อยละ ๔ ต่อปี จากนั้นถ้ายังมีเงินเหลือจึงรับซื้อหุ้นที่บริษัทเงินทุนถือไว้ในนามของตนเอง (portfolio) โครงการนี้สิ้นสุดในวันที่ ๑๓ มีนาคม ๒๕๒๓ ตามโครงการลูกค้ามีสิทธิซื้อหุ้นที่ขายให้ธนาคารกรุงไทยคืนภายใน ๓ ปี หากเลยกำหนดธนาคารจะมีสิทธิสมบูรณ์ในหลักทรัพย์นั้น เงินปันผลจากหลักทรัพย์ที่ได้ในระหว่างนั้น หากเกินกว่าร้อยละ ๔ กองทุนจะเก็บรักษาไว้ให้หากต่ำกว่ากองทุนจะเรียกเพิ่มจนครบ โดยทั้งนี้นายหน้าจะต้องเอาเงินไปวางค้ำประกันเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ ๕ ของจำนวนเงินที่นายหน้าเอาหลักทรัพย์ไปขายให้ธนาคารกรุงไทยทั้งหมด

นอกจากนี้แล้วยังจัดตั้งกองทุนพัฒนาตลาดหุ้นวงเงิน ๑,๐๐๐ ล้านบาท ในการเข้าซื้อหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ โดยเงินจำนวนนี้ได้มาจากธนาคารแห่งประเทศไทย ๓๐๐ ล้านบาท สมาคมธนาคารไทย ๕๒๐ ล้านบาท และธนาคารออมสิน ๒๘๐ ล้านบาท

๕. มาตรการระดมเงินออมเข้าสู่ระบบในด้านการออกตั๋วสัญญาใช้เงินโดยการลดวงเงินจากเดิมกำหนดไว้ไม่ต่ำกว่า ๕๐,๐๐๐ บาท ในกรุงเทพเป็น ๑๐,๐๐๐ บาท และจากเดิมไม่ต่ำกว่า ๑๐,๐๐๐ บาทในต่างจังหวัดเป็น ๕,๐๐๐ บาท

สำหรับการค้าวงเงินหลักทรัพย์สภาพคล่องเพิ่มตามกฎหมายและตามความจำเป็นของธุรกิจ บริษัทเงินทุนทั้งระบบดำรงเป็นรูปหลักทรัพย์รัฐบาลเพิ่มขึ้นถึง ๑๖.๓๘% ในปี ๒๕๒๑ ถึง ๒๕๒๒ ที่เป็นเช่นนี้เพราะหลักทรัพย์รัฐบาลมีสภาพคล่องสูง เพราะทางธนาคารแห่งประเทศไทยได้เปิดรับซื้อคืน (Repurchase window) เมื่อจำเป็นและผลตอบแทนก็ไม่ต่ำจนเกินไป ส่วนเงินฝากและเงินให้กู้แก่ธนาคารดำรงเพิ่มขึ้น ๒๘.๐๔% ซึ่งส่วนนี้มีสภาพคล่องสูง กว่าหลักทรัพย์รัฐบาลแต่ผลตอบแทนน้อยกว่า กรณีที่เพิ่มขึ้นประการสุดท้ายคือ เงินสดเพิ่มขึ้น ๑๒.๗๕% เป็นส่วนที่มีสภาพคล่อง

สูงมากที่สุด แต่ไม่มีผลตอบแทน การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องส่วนที่ลดลงคือหุ้นกู้และพันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้าประกัน โดยลดลง ๔๐.๗๓% เมื่อพิจารณาทั้งระบบ บริษัทเงินทุนมีสินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมดเพิ่มขึ้น ๑๖.๓๘% เป็นการเพิ่มในส่วนที่ต้องดำรงตามกฎหมายเพิ่ม ๒๒.๒๔% และลดลงในส่วนที่ดำรงเกินกว่าที่กฎหมายกำหนด ๒.๖๗% การที่บริษัทเงินทุนดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องส่วนที่เกินกว่าต้องดำรงตามกฎหมายลดลง เพราะทางรัฐบาลได้กำหนดให้บริษัทเงินทุนต้องดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ยืมหรือรับจากประชาชนทั้งสิ้นเพิ่มขึ้นนั่นเอง ซึ่งเมื่อพิจารณารวมกันแล้วบริษัทเงินทุนก็ต้องดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพิ่ม ซึ่งเป็นการสร้างความมั่นคงให้แก่ระบบสถาบันบริษัทเงินทุนอยู่แล้ว

๘. ปัญหาในการควบคุมและออกกฎหมายของรัฐบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ด้านการควบคุมบริษัทเงินทุนยังมีบทบาทมากขึ้น ทั่วไคการตรวจสอบและข้อปฏิบัติตามกฎหมายก็จะต้องรัดกุมขึ้นเป็นลำดับ สถาบันเงินทุนในประเทศไทย การออกกฎหมายและการควบคุมให้บริษัทเงินทุนดำเนินการส่วนใหญ่มักจะตรากฎหมายตามกฎหมายที่ใช้ควบคุมธนาคารพาณิชย์ที่ออกมาใช้บังคับ นอกจากนั้นการออกกฎหมาย แม้กระทั่งประกาศคณะปฏิวัติฉบับที่ ๔๔ และคำสั่งประกาศต่าง ๆ ที่ออกตามความในประกาศคณะปฏิวัติฉบับดังกล่าวก็คือว่าเป็นการแก้ไขปัญหาเฉพาะหน้าไปก่อน แต่ขณะเดียวกันทางธนาคารแห่งประเทศไทยก็ได้ตั้งนอใจ ได้เร่งพิจารณาร่วมกับหน่วยงานและสถาบันอื่นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เหมาะสม ทั้งนี้เพราะจุดเริ่มต้นของบริษัทเงินทุนในประเทศไทย เริ่มต้นอย่างรวดเร็วดังคำให้สัมภาษณ์ของ ดร. เสนาะ อุนากุล เกี่ยวกับ บริษัทเงินทุนว่า "ให้เริ่มเสียก่อนแล้วไปว่ากันใหม่ทีหลัง แต่ตอนนี้มันเริ่มมาแล้ว และเริ่มเร็วเสียด้วย"^๑ ดังนั้นการร่างกฎหมายก็ต้องรีบเพื่อให้เสร็จทันใช้เพื่อกำหนดโครงร่าง ขอบเขต ความรับผิดชอบ และมีกรอบของการปฏิบัติ จรรยาบรรณให้สมกับหน้าที่ของสถาบันการเงิน

^๑ มองธนาคารพาณิชย์จากสายตาของท่านผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย ดร. เสนาะ อุนากุล วารสารของสมาคมธนาคารไทย ฉบับเดือนตุลาคม พ.ศ. ๒๕๒๑ : หน้า ๑๔.

ตารางที่ ๒๔

การค้ำประกันทรัพย์สินสภาพคล่องของบริษัทเงินทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

	การค้ำประกันทรัพย์สินสภาพคล่อง			
	๓๐ ธ.ค.๑๕	๓๑ ธ.ค.๑๖	๓๑ ธ.ค.๑๗	๓๑ ธ.ค.๑๘
๑. เงินกู้ยืมจากประชาชน				
นิติบุคคล	๑๓,๕๕๗.๐	๑๖,๕๓๐.๕	-	-
บุคคลธรรมดา	๕,๕๘๐.๕	๑๓,๕๓๖.๓	-	-
รวม เงินกู้ยืมจากประชาชน	๑๙,๑๓๗.๕	๓๐,๐๖๖.๘	๕๓,๕๓๐.๓	๕๕,๒๖๐.๑
๒. สินทรัพย์ที่เป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง				
เงินสด	๒๐.๒	๒๕.๕	๒๕.๕	๓๓.๖
เงินฝากและเงินให้กู้แก่ธนาคาร	๖๕๐.๕	๕๒๐.๑	๕๒๕.๕	๕๕๕.๖
หลักทรัพย์รัฐบาล	๕๐๓.๕	๑,๕๒๖.๖	๒,๒๖๕.๕	๒,๖๕๖.๕
หุ้นกู้และพันธบัตรที่กระทรวงการคลัง				
ค่าประกัน	๑๐๓.๕	๑๑๗.๗	๑๒๑.๓	๑๕๑.๕
รวมสินทรัพย์สภาพคล่อง	๑,๒๖๕.๗	๒,๐๘๙.๕	๒,๕๕๕.๕	๓,๓๙๑.๕
๓. การค้ำประกันสินทรัพย์สภาพคล่อง				
สินทรัพย์สภาพคล่องที่ต้องค้ำประกันตาม				
กฎหมาย	๑,๐๕๕.๖	๑,๕๕๕.๕	๒,๑๗๑.๕	๒,๖๕๕.๖
สินทรัพย์สภาพคล่องส่วนเกิน	๕๗๐.๑	๖๓๕.๕	๖๗๕.๓	๖๕๖.๓
รวมสินทรัพย์สภาพคล่อง	๑,๖๒๕.๗	๒,๑๙๑.๐	๒,๘๔๕.๘	๓,๓๑๑.๙
จำนวนบริษัทที่รวบรวมข้อมูล	๑๐๐	๑๑๒	๑๑๓	๑๑๒

ไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๕ ตั้งแต่วันที่ ๑๗ พ.ย. ๒๑

ไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๖ ตั้งแต่วันที่ ๑๖ กพ. ๒๒

บริษัทสหไฟแนนซ์ยังมีได้ดำเนินการ

ปัญหาด้านการควบคุมและออกกฎหมายของรัฐบาลส่วนใหญ่แยกพิจารณาออกได้เป็น

- ปัญหาในด้านความไม่ทันเหตุการณ์ของข้อกฎหมาย ประกาศ และหนังสือเวียนต่าง ๆ จากที่ทราบกันแล้วว่า บริษัทเงินทุน เป็นบริษัทที่ต้องอาศัยความรวดเร็วในทุก ๆ ด้าน เพราะสภาพการณ์และภาวะการเงินของประเทศที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และเงินทุก ๆ บาทของบริษัทมีต้นทุน ดังนั้นความล่าช้าที่เกิดขึ้น เนื่องจากการออกกฎหมายควบคุมหลังจากเกิดเหตุการณ์นั้นแล้ว หรือเหตุการณ์นั้นได้เริ่มไปแล้ว จึงไม่ค่อยจะได้ผลนัก และเป็นการแก้ที่ปลายเหตุ อีกประการหนึ่งคือการล่าช้าที่เกิดจากการที่ต้องขออนุญาต เป็นพิเศษตามข้อกฎหมาย เช่น การให้กู้ยืมเงินแก่ลูกหนี้รายใหญ่เกิน ๕๐% ของเงินกองทุนของบริษัทและอื่น ๆ หน่วยงานที่รับผิดชอบหลายหน่วยงานทำให้เรื่องล่าช้าไม่ทันเหตุการณ์

- ปัญหาความไม่คุ้นเคยกับปัญหาที่เกิดขึ้นจริง ๆ ของหน่วยงานที่รับผิดชอบ และตัวพนักงานตรวจสอบบริษัทเงินทุนของหน่วยงานนั้น ๆ ทำให้บริษัทเงินทุนยังเกิดปัญหาต่าง ๆ ตามมาอีกมาก การให้จัดทำรายงานหรือการจัดส่งข้อมูลอื่น ๆ มากเกินไป บางบริษัทคิดว่ามากเกินไปจนความจำเป็นทำให้สิ้นเปลืองเวลาและค่าใช้จ่าย แต่บริษัทเหล่านั้นก็ยอมรับว่ายังจำเป็นที่ให้ทำ เพราะมาตรฐานการปฏิบัติงานในแต่ละบริษัทไม่เหมือนกัน และประกอบกับหน่วยงานควบคุมของธนาคารแห่งประเทศไทย ก็ได้คุ้นเคยใกล้ชิดกับบริษัทเงินทุนเพียงพอที่จะกำหนดว่าบริษัทใดควรจะมิชอบเขตการควบคุมแค่ไหน จึงจะเหมาะสมและรู้สึกเห็นใจทางธนาคารแห่งประเทศไทยที่ต้องรับผิดชอบงานมาก เพราะบริษัทเหล่านี้มีจำนวนถึง ๑๑๒ บริษัท ผิดกับธนาคารพาณิชย์ที่มีไม่กี่ธนาคาร และบริษัทเงินทุนเหล่านี้ก็ยังมีมาตรฐานไม่เท่าเทียมกัน ทั้งขนาด และคุณภาพ ทางด้านเจ้าหน้าที่ตรวจสอบบางบริษัทเสนอความเห็นว่าการจะมีประสิทธิภาพ และความคุ้นเคยต่อบริษัทเงินทุน และมีความสามารถประกอบกัน โดยให้ทัศนะว่าเจ้าหน้าที่ตรวจสอบกับบริษัทเงินทุน เหมือนโปลิสกับขโมย โปลิส เรียนรู้วิถีขโมย และมีหน้าที่ขโมย ควบคุมขโมยเท่านั้น ในขณะที่ขโมยก็พยายามคิดค้นวิธีใหม่ ๆ ที่โปลิสจะไม่ทราบ และถึงทราบก็ไม่สามารถจับได้ เพราะไม่มีอำนาจ หรือกฎหมายไม่ได้ให้อำนาจไว้พอ ดังนั้นเมื่อเป็นเช่นนี้ทางที่ถูกโปลิสก็ควรจะคิดหาวิธีที่จะจับขโมยบ้าง โดยตั้งสมมุติฐานขึ้นมาว่า ถ้าขโมยทำเช่นนั้นเช่นนี้ จะมีวิธีการจับอย่างไร และจะตั้งเงื่อนไขหรือสั่งการให้ปฏิบัติอย่างไร เพราะหากเจ้าหน้าที่และทางหน่วยงานอื่น ๆ ที่รับผิดชอบได้มีการเตรียมการเช่นนั้นแล้ว เมื่อบริษัทเงินทุนเกิดปัญหาขึ้นมากก็จะมีวิธีการแก้ไขแต่เนิ่น ๆ ไม่ปล่อยให้เสียหายแก่ทุกฝ่าย เช่นที่ผ่านมา

- ปัญหาด้านหลักการ บางมาตราของพระราชบัญญัติปี ๒๕๒๒ ปัญหาข้อนี้ เป็นปัญหาที่แต่ละบริษัทก็มีปัญหาแตกต่างกันไป ซึ่งเมื่อกฎหมายฉบับนี้ออกมาก็ต้องแก้ไขปรับปรุงกันไป แต่ก็ได้ให้ข้อเสนอแนะมา เช่น กฎเกณฑ์เกี่ยวกับการเอาเงินฝาก ที่ได้รับจากประชาชนไปลงทุนหรือปล่อยกู้ควร จะเข้มงวดกว่านี้ บางมาตรายืดหยุ่นมาก เช่น ในมาตรา ๑๔ วรรค ๒ และวรรค ๓ และเข้มงวดเกินไปตามมาตรา ๒๐ ข้อ ๒, ๔, ๕ และบางบริษัท เสนอแนะว่าไม่ควรมีข้อบังคับ เรื่องจำนวนหุ้น ของบุคคลที่ไม่ได้ถือสัญชาติไทย และไม่ควรถ้ากักการลงทุนจากต่างประเทศมากนัก เรื่องกรรมการ ในมาตรา ๒๒ ข้อ ๘ ที่ห้ามมิให้ตั้งบุคคลต่อไปนี้ เป็นกรรมการ ผู้จัดการ หรือพนักงาน หรือบุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการ หรือที่ปรึกษาของบริษัท เงินทุน คือ เป็นผู้จัดการ รองผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้จัดการ ของห้างหุ้นส่วน หรือบริษัทจำกัด ซึ่งตนหรือบุคคลตามที่กำหนดในมาตรา ๒๐ ข้อ ๗ วรรค ๒ เป็นผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นกรรมการ หรือที่ปรึกษาของบริษัท เงินทุนนั้น ซึ่งตีความได้ว่าหากบุคคลใดมีผลประโยชน์ในการเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทใด โดยดำรงตำแหน่งเป็นผู้จัดการ รอง หรือช่วยผู้จัดการ และบุคคลนั้นจะไม่สามารถดำรงตำแหน่งกรรมการ ผู้จัดการ พนักงาน หรือบุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการหรือที่ปรึกษาของบริษัท เงินทุน ซึ่งในทางปฏิบัติ เราต้องยอมรับว่าบุคคลที่จะขึ้นถึงระดับนี้ต้อง มีความสามารถและ เป็นตำแหน่งที่มีความสำคัญ iva ว้าวางใจคนอื่นได้ยาก และเป็นผู้มีฐานะทางการเงิน ซึ่งก็ย่อมต้องมีบริษัทที่ต้องดูแลหลายบริษัท แม้นในวงราชการเมื่อหาผู้ที่เหมาะสมกับตำแหน่งบางตำแหน่ง ไม่ได้ ยังต้องให้รัฐมนตรีบางท่านดำรงตำแหน่งมากกว่า ๑ ตำแหน่ง นอกจากนี้ยังมีข้อกำหนดบางข้อ ที่ในทางปฏิบัติมีปัญหา เช่น มาตรา ๔๓ ข้อ ๒ ข้อ ๓ ห้ามมิให้กระทำการใด ๆ อันจะทำให้ลูกค้าหรือบุคคลทั่วไปเข้าใจผิดเกี่ยวกับราคา คุณค่า และลักษณะของหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง และห้ามกระทำการใด ๆ อันเป็นการเอาเปรียบลูกค้า หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องอย่างไม่เป็นธรรมตามที่รัฐมนตรีประกาศ ในมาตรานี้ทางปฏิบัติหากบริษัทนั้นได้รับอนุญาตให้ เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และผู้ค้าหลักทรัพย์ใน เวลาเดียวกันก็จะแบ่งแยกกำไรและการบริการลูกค้าลำบาก เช่น เมื่อราคาหลักทรัพย์ตกลง ผู้เป็นลูกค้าอาจจะสั่งขายบริษัทก็ต้องทำการคำสั่งของลูกค้า แต่สำหรับบริษัทเองอาจมีการคาดการณ์ว่าหุ้นนี้ จะดีในอนาคต บริษัทก็จะซื้อเข้ามาเก็บไว้ในนามของตนเอง ครั้นเป็นไปตามคาดการณ์ของบริษัท ราคาหุ้นนั้นดีขึ้นลูกค้าก็อาจจะสั่งซื้อ เพราะเก็งกำไรว่าจะดีขึ้นเรื่อย ๆ ทางบริษัทก็อาจจะขายหุ้น ของตนให้กับลูกค้า การกระทำเช่นนี้ไม่เป็นการผิด หรืออาจเป็นการผิดกฎหมายก็ได้ ซึ่งในด้านปฏิบัติ และทฤษฎีไม่เหมือนกัน รัฐบาลควรเข้ามาใกล้ชิดกับธุรกิจเงินทุนให้มากกว่านี้

ตารางที่ ๒๘

ความร่วมมือของบริษัท เงินทุนต่อการควบคุมของธนาคารแห่งประเทศไทย

บริษัท	ให้ความร่วมมือ ทุกเรื่องเต็มที่	ให้ความร่วมมือบาง เรื่องเท่าที่จำเป็น	อื่น ๆ	รวม
เงินทุนหลักทรัพย์	๔๐.๕๑%	๕๐.๐๙%	-	๑๐๐%
เงินทุน	๑๐๐%	-	-	๑๐๐%

บริษัท เงินทุนส่วนใหญ่ให้ความร่วมมืออย่างเต็มที่ มีเพียงส่วนน้อยเท่านั้นที่ให้ความร่วมมือเท่าที่จำเป็น

ตารางที่ ๒๘.๑

การตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทยและความรู้สึกต่อพระราชบัญญัติใหม่

บริษัท	การตรวจสอบ				ความรู้สึกต่อพระราชบัญญัติใหม่				
	สม่ำเสมอ	นาน ๆ ครั้ง	อื่น ๆ	รวม	ลำบากใจ	ไม่ลำบากใจ แต่รำคาญและ สิ้นเปลือง ค่าใช้จ่ายมาก	อื่น ๆ	ไม่ตอบ	รวม
เงินทุนหลักทรัพย์	๘๖.๓๖	๔.๕๕	๔.๐๙	๑๐๐%	๔.๕๕	๕๔.๐๙	๓๑.๘๒	๔.๕๕	๑๐๐%
เงินทุน	๑๐๐	-	-	๑๐๐%	๑๔.๒๔	๗๑.๔๓	๑๔.๒๔	-	๑๐๐%

ด้านการตรวจสอบส่วนใหญ่มีความเห็นว่าสม่ำเสมอ ส่วนบริษัทที่ตอบว่านาน ๆ ครั้งน้อยที่สุด คือ ๔.๕๕% ส่วนกรณีที่ตอบอื่น ๆ คือ ผู้ตอบมีความเห็นว่ามากเกินไป วิธีการไม่เหมาะสม

ด้านความรู้สึกส่วนใหญ่มีความเห็นว่าสิ้นเปลืองค่าใช้จ่าย ส่วนกรณีอื่นผู้ตอบมีความเห็นว่าพอใช้ได้เหมือนของเดิมคือ ปว.๕๔ บางบริษัทมีความเห็นว่าควรปฏิบัติตามไปก่อน จนกว่าทางธนาคารแห่งประเทศไทยจะแก้ไขหรือปรับปรุงให้เหมาะสมกว่านี้

ตารางที่ ๒๔.๒

ความคิดเห็นของบริษัท เงินทุนต่อการออกกฎหมายควบคุม

บริษัท	คำนึงถึงเพราะเป็นผู้ปฏิบัติจริง	ไม่ค่อยคำนึงถึง	อื่น ๆ	ไม่ตอบ	รวม
เงินทุนหลักทรัพย์	๕๔.๕๕	๓๑.๘๒	๔.๕๕	๙.๐๘%	๑๐๐%
เงินทุน	๕๗.๑๔%	๒๘.๕๗	๑๔.๒๔	-	๑๐๐%

ส่วนใหญ่มีความเห็นว่าหน่วยงานที่ออกกฎหมายควบคุมคำนึงถึงบริษัท เงินทุน กรณีที่น้อยที่สุดคือตอบอื่น ๆ โดยระบุว่ามองปัญหากันคนละด้าน คือ ด้านควบคุม และด้านผู้ปฏิบัติ และบางบริษัทมีความเห็นว่าแม้จะคำนึงถึง แต่หน่วยงานเหล่านั้น ยังขาดความเข้าใจในภาวะตลาดดีพอ

ตารางที่ ๒๔.๓

ความคิดเห็นของบริษัท เงินทุนต่อพระราชบัญญัติปี ๒๕๒๒

บริษัท	หลักการดีแล้ว ควรแก้ไขในทางปฏิบัติ	ควรปรับปรุงหลักการเพิ่มเติม	อื่น ๆ	ไม่ตอบ	รวม
เงินทุนหลักทรัพย์	๒๗.๒๗	๕๔.๕๕	๙.๐๘	๙.๐๘	๑๐๐%
เงินทุน	๑๔.๒๔	๗๑.๕๓	-	๑๔.๒๔	๑๐๐%

ส่วนใหญ่มีความเห็นว่าควรปรับปรุงหลักการเพิ่มเติม กรณีที่ตอบอื่น ๆ มีความเห็นว่าดีแล้ว ไม่ต้องแก้ไขอื่น ส่วนกรณีที่ไมตอบมีความเห็นว่าควรรอดูสักระยะหนึ่งก่อน

นอกจากนี้ในด้านความคิดเห็นเพิ่มเติมบางบริษัทมีความเห็นว่าควรจะได้มีการพิจารณาถึงประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ก่อน เพราะในปัจจุบันบริษัท เงินทุนได้ใช้กฎหมายเหล่านี้มาใช้บังคับหลายมาตรา และในพระราชบัญญัติใหม่ ควรให้มีความยืดหยุ่นให้มากกว่านี้ เช่น กรณีการถือหุ้นในบริษัท เงินทุนด้วยกัน และการถือหุ้นลงทุนจากต่างประเทศทบทวนบางมาตราให้เหมาะสมกับหลักปฏิบัติ และพระราชบัญญัติฉบับนี้ให้อำนาจรัฐมนตรีไว้มาก ควรระบุขอบเขต อำนาจ ให้เด่นชัด ส่วนบางบริษัท

มีความเห็นว่าควรให้อำนาจแก่ธนาคารแห่งประเทศไทยให้มากกว่านี้ เพราะเป็นหน่วยงานที่มีความสำคัญมากในการตรวจสอบ

๔. ปัญหาในด้านบุคคลากร และระบบงานของบริษัท เมื่อเริ่มจัดตั้งบริษัทเงินทุนอย่างมากมาย ในปี ๒๕๑๒ บริษัทเงินทุนเป็นสถาบันการเงินที่ยังใหม่ ดังนั้นจึงยังไม่เป็นที่สนใจของบุคคลต่าง ๆ ในด้านการเข้าทำงานทั้งนี้เนื่องจากมีสถาบันการเงินอื่นที่ค่อนข้างจะมั่นคงมากกว่า ประกอบกับในระยะเวลาดังกล่าวนั้น สถาบันบริษัทเงินทุนยังไม่มีกิจการใหญ่โตเท่าใดนัก จำนวนพนักงานที่รับเข้าทำงานก็ยังไม่มาก เมื่อการดำเนินงานเริ่มขยายตัวและได้รับความไว้วางใจจากประชาชนมากขึ้น เป็นลำดับ โดยเฉพาะเมื่อมีการเปิดดำเนินการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขึ้น ตลาดงานในสถาบันบริษัทเงินทุน เริ่มเป็นที่น่าสนใจและท้าทายความสามารถ จำนวนพนักงานที่รับเข้ามาทำงานมากขึ้นกว่าเดิม แต่ก็เป็นที่น่าสังเกตว่ายังไม่มากเท่าใด เมื่อเทียบกับสถาบันการเงินอื่น คือ จำนวนพนักงานของบริษัทเงินทุนขนาดใหญ่มีจำนวนประมาณ ๒๐๐ คน และบริษัทเงินทุนขนาดเล็กประมาณ ๑๐ กว่าคน เป็นที่ยอมรับว่าพนักงานที่เข้าไปทำงานใหม่นี้ เป็นผู้ที่มีความรู้ แต่เนื่องจากพนักงานเหล่านี้ยังไม่มีการฝึกฝนในสถาบันการเงินที่ใหม่ เข้มแข็ง เพียงพอ ประจวบกับภาวะทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน โดยเฉพาะอย่างยิ่งทางด้านการเงินทำให้บริษัทเงินทุนได้รับความกระทบกระเทือนโดยตรง พนักงานเหล่านี้จึงไม่สามารถจะดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพได้อย่างเต็มที่ ดังนั้น ปัญหาที่ผู้บริหารระดับสูงในบริษัทเงินทุนต้องประสบคือ การหาพนักงานที่ดีมีความสามารถและซื่อสัตย์ต่อหน้าที่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้บริหารระดับกลาง ที่มีหน้าที่บริหารงานโดยตรง ต่อพนักงานชั้นรอง ๆ ลงไป ให้ปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพรวมทั้งก่อให้เกิดการประสานงานในหมู่พนักงานและส่วนงานต่าง ๆ เพื่อก่อให้เกิดประสิทธิผลของงานส่วนรวมซึ่งพนักงานเหล่านี้ควรจะต้องมีความเหมาะสมกับงาน มีความจริงใจ ชำนาญงานพอสมควร และรับผิดชอบต่อหน้าที่ของตน

เมื่อตลาดหลักทรัพย์รุ่งเรืองในปี ๒๕๒๐ เป็นต้นมา ธุรกิจหลักของบริษัทเงินทุนรุ่งเรืองมาก พนักงานประมาณ ๕๐% ของพนักงานทั้งหมดต้องทำงานทางด้านนี้ เมื่อตลาดหลักทรัพย์ซบเซา จำนวนพนักงานเหล่านี้ต้องย้ายงานมาช่วยทางด้านธุรกิจเงินทุน ซึ่งเกิดปัญหาคนล้นงานทำให้บริษัทต้องมียกจ่ายเพิ่มสูงในขณะที่รายได้ไม่เพิ่มสูงเท่าที่ควรเนื่องจากต้นทุนด้านอื่น โดยเฉพาะอัตรา

ดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นด้วย นอกจากนั้นบริษัทยังมีปัญหาทางด้านสภาพคล่องที่ทำให้บริษัทต้องดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องเพิ่มขึ้นอีกด้วย

ทางด้านระบบงาน เมื่อเริ่มจัดตั้งบริษัท เงินทุนจำนวนปริมาณงานและพนักงานยังไม่มากนัก ระบบงานจึงยังไม่ซับซ้อน เป็นเพียงการวางโครงสร้างของสายการดำเนินงานและระบบงานเฉพาะที่จำเป็นจริง ๆ ต่อมาเมื่อมีการขยายงานมากขึ้นทำให้ระบบงานเดิม ไม่มีประสิทธิภาพเท่าที่ควร ประกอบกับปัญหาทางด้านบุคคลากรที่ไม่มีประสบการณ์พอทำให้การบริหารงานยังไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อเปรียบเทียบกับธนาคารพาณิชย์

ตารางที่ ๓๐

ความเหมาะสมกับตำแหน่งของบุคลากรของบริษัท เงินทุน

บริษัท	เหมาะสมดีแล้ว	เหมาะสมเฉพาะบางคน	อื่น ๆ	รวม
เงินทุนหลักทรัพย์	๕๐.๐๐%	๔๕.๔๖%	๔.๕๔%	๑๐๐.๐๐
เงินทุน	๕๗.๑๔%	๔๒.๘๖%	-	๑๐๐.๐๐

บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์มีบุคลากรที่ เหมาะสมดีแล้วกับตำแหน่งงานน้อยกว่าในบริษัท เงินทุน ทั้งนี้เพราะบริษัท เงินทุนดำเนินธุรกิจไม่ยุ่งยากและซับซ้อนเท่าธุรกิจ เงินทุนหลักทรัพย์

ส่วนกรณีที่ตอบอื่น ๆ ผู้ตอบมีความเห็นทั้งสองอย่างคือ บางตำแหน่งงานก็มีบุคลากรที่เหมาะสมดีแล้ว แต่บางตำแหน่งก็ยังคงมีความ เหมาะสมเฉพาะบางคนอยู่

ตารางที่ ๓๐.๑

การแก้ปัญหาเฉพาะหน้าของผู้บริหารชั้นสูงแทนผู้ได้บังคับบัญชา

บริษัท	บ่อย ๆ	ไม่เคยเลย	นาน ๆ ครั้ง	อื่น ๆ	ไม่ตอบ	รวม
เงินทุนหลักทรัพย์	๒๒.๗๓%	-	๖๓.๖๔%	๙.๐๓%	๔.๕๔%	๑๐๐.๐๐
เงินทุน	๑๔.๒๙%	๑๔.๒๙%	๗๑.๔๓%	-	-	๑๐๐.๐๐

ในบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ผู้บริหารชั้นสูงแก้ไขปัญหาค่าแทนผู้ได้บังคับบัญชาไม่บ่อยนัก คือนาน ๆ ครั้งถึง ๖๔.๖๔% ส่วนกรณีอื่น ๆ ๔.๐๔% เช่น เมื่อผู้ได้บังคับบัญชาขอร้องให้ช่วยในการตัดสินใจหาหนทาง ๆ หรือขึ้นอยู่กับความยากง่ายของเหตุการณ์ในการที่ผู้บริหารจะต้องเข้าไปแก้ไขปัญหานั้น

ในบริษัทเงินทุนสัดส่วนการตอบนาน ๆ ครั้งที่ผู้บริหารชั้นสูงจะเข้าไปแก้ปัญหาก็เป็นสัดส่วนมากกว่าในบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ คือ ๗๑.๔๓% ส่วนกรณีที่ต้องแก้ไขปัญหาน้อย ๆ และไม่เคยเลยเท่ากันคือ ๑๔.๒๔%

การที่เป็นเช่นนี้อาจเป็นเพราะลักษณะที่แตกต่างกันของงานในบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทเงินทุนก็ได้



ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย