

ที่ บข.441/2560

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสซีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะและการดำเนินงาน งวด วันที่ 30 กันยายน 2560 ดังนี้

Q3/2560 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

- บริษัทมีรายได้รวม 46.1 ล้านบาท: เติบโตจากไตรมาส 2 ปี 2560 ที่มีรายได้ 34.9 ล้านบาท คิดเป็น 31.9% (และจากไตรมาส 3 ปี 2559 ที่มีรายได้ 31.0 ล้านบาท คิดเป็น 48.5%) โดยรายได้ที่เติบโตมาจากสายงานธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (แบ่งออกเป็นรายได้จากดอกเบี้ยเติบโต 121.3% จาก 9.4 ล้านบาทเป็น 20.9 ล้านบาท และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเติบโต 308.0% จาก 0.6 ล้านบาทเป็น 2.5 ล้านบาท โดยค่าธรรมเนียมไตรมาสนี้มาจากสายงานรายธุรกิจรายย่อย) จากการเริ่มประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยตั้งแต่เดือนมีนาคม 2560 และการลดลงของรายได้จากธุรกิจสินเชื่อเดิม (ดอกเบี้ยจากสินเชื่อจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อส่วนบุคคล ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมลดลงประมาณ 6.4% จาก 23.1 ล้านบาทคงเหลือ 21.6 ล้านบาท) รายได้รวมรายได้ไตรมาสแยกตามธุรกิจ แสดงดังตาราง

หน่วย: พันบาท	Q1	Q2	Q3	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง%
สินเชื่อเดิม					
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,058.7	435.5	655.8	220.2	50.6%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	577.0	533.1	450.5	(82.6)	-15.5%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	26,768.3	22,162.6	20,555.9	(1,606.7)	-7.2%
รวม	28,404.1	23,131.2	21,662.2	(1,469.1)	-6.4%
สินเชื่อรายย่อย (ธุรกิจใหม่)					
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	2,067.9	4,313.2	4,112.3	(200.9)	-4.7%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เช่าซื้อ	6.2	5,151.2	16,828.1	11,676.9	226.7%
รวม	2,074.1	9,464.4	20,940.4	11,476.0	121.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	566.1	623.4	2,543.9	1,920.5	308.0%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	11.8	73.6	8.4	(65.2)	-88.6%
รายได้อื่น	1,913.2	1,636.7	915.9	(720.8)	-44.0%

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 34.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่าย 30.9 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 12.4% (และจากไตรมาส 3 ปี 2559 ที่มีค่าใช้จ่าย 8.6 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 303.4% มาจากการขยายสาขาธุรกิจสินค้าเครือข่ายย่อย โดยสาขาเพิ่มจาก 29 สาขา (ณ สิ้นไตรมาส 2/2560) เป็น 59 สาขา บุคลากรเพิ่มจาก 256 คน (ณ สิ้นไตรมาส 2/2560) เป็น 278 คน ณ สิ้นไตรมาส 3/2560 โดยบุคคลากรที่รับจำนวนมากในช่วงกลาง-ปลายไตรมาส 2 รับรู้ค่าใช้จ่ายเต็มไตรมาสในไตรมาสนี้ และมีรับบุคลากรเพิ่มในไตรมาส 3 นี้บ้างด้วย
- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร 4.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2560 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่ 4.3 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 112,982 บาทคิดเป็น 2.6% (และจากไตรมาส 3 ปี 2559 ที่มีค่าใช้จ่าย 3.5 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 26.2%) เนื่องจากไม่มีการจ้างผู้บริหารเพิ่มเติมในไตรมาส 3
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ มีการกลับรายการการตั้งสำรองลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องรายหนึ่งที่บริษัทเคยตั้งสำรองไว้เต็มจำนวน เป็นจำนวนเงิน 147.7 ล้านบาท จากที่ศาลฎีกาได้พิพากษาให้บริษัทชนะคดี และมีคำสั่งให้บริษัทมีสิทธิในการรับชำระหนี้จากลูกหนี้เป็นจำนวนเงิน 200.6 ล้านบาท บวกดอกเบี้ยรายปีร้อยละ 7.5 ของเงินต้นจำนวน 197.3 ล้านบาท นับถัดจากวันฟ้อง (ฟ้องเมื่อ 4 เมษายน 2546) โดยหากนับถึงสิ้นไตรมาส 3/2560 บริษัทจะมีสิทธิเรียกร้องเท่ากับ 415.5 ล้านบาท บริษัทได้ขอให้ศาลมีคำสั่งขายทอดตลาดหลักประกันที่ลูกหนี้ได้วางต่อศาลชั้นต้นเพื่อทุเลาการบังคับคดีโดยผู้ประเมินราคาอิสระได้ให้มูลค่าหลักประกันดังกล่าว ซึ่งประกอบด้วยที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง 6 แปลง เป็นจำนวน 345.9 ล้านบาท โดยกรมบังคับคดีกำลังอยู่ในขั้นตอนนำทรัพย์สินค้ำประกันดังกล่าวขายทอดตลาด บริษัทกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 147.66 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทเชื่ออย่างสมเหตุสมผลว่าจะได้รับชำระหนี้จำนวนดังกล่าวทั้งหมด อนึ่งมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้รายย่อย (เช่าซื้อ) เป็นจำนวน 0.6 ล้านบาท และกลับรายการการตั้งสำรองกรณีอื่นๆอีก 1.7 ล้านบาท
- มีการบันทึกผลขาดทุนทางภาษีจากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 29.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ 147.7 ล้านบาท ดังกล่าว
- ผลการดำเนินงานกำไรก่อนบันทึกผลขาดทุนทางภาษีจากภาษีเงินได้จาก การตัดบัญชี 152.8 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิจำนวน 123.6 ล้านบาท (ขาดทุนทางภาษีจากภาษีเงินได้จาก การรอตัดบัญชี 29.2 ล้านบาท)
- กำไรสุทธิไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นมาก เป็นผลมาจาก 1. การกลับรายการลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องหักด้วยบันทึกผลขาดทุนจากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 2. การเติบโตของรายได้รวม (เติบโต QoQ 31.9% YoY 48.5%) ที่มากกว่าการเติบโตของค่าใช้จ่าย (QoQ 12.4% YoY 303.4%)

หน่วย: ล้านบาท	Q4/2559	%Asset	Q1/2560	%Asset	Q2/2560	%Asset	Q3/2560	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	603.7	38.9%	523.4	33.3%	385.0	24.5%	267.3	17.0%
ลูกหนี้	892.1	57.4%	959.7	61.1%	994.3	63.3%	1,262.8	80.4%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	839.1	54.0%	892.3	56.8%	759.2	48.3%	763.2	48.6%
ลูกหนี้เช่าซื้อ	-	0.0%	19.0	1.2%	202.8	12.9%	323.6	20.6%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	-	0.0%	18.1	1.1%	14.3	0.9%	11.3	0.7%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	45.2	2.9%	23.2	1.5%	11.2	0.7%	11.2	0.7%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	7.8	0.5%	7.1	0.5%	6.8	0.4%	5.8	0.4%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ที่บริษัทชนะคดี							147.7	
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12.4	0.8%	17.9	1.1%	33.7	2.1%	34.7	2.2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	38.8	2.5%	51.5	3.3%	61.4	3.9%	32.2	2.0%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	6.0	0.4%	18.5	1.2%	12.8	0.8%	16.7	1.1%
สินทรัพย์รวม	1,553.1		1,571.0		1,487.2		1,613.6	
หนี้สินรวม	48.8	3.1%	51.5	3.3%	68.2	4.6%	70.9	4.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,504.2	97%	1,519.5	97%	1,419.0	95.4%	1,542.7	95.6%

- ลูกหนี้สินเชื่อรายย่อยคงค้าง (เช่าซื้อ) จำนวน 323.6 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาส 2 ปี 2560 ที่มี 202.78 ล้านบาท หรือคิดเป็น 59.6% จากการขยายสาขาและระบบตัวแทนการให้สินเชื่อของบริษัท
- ลูกหนี้สินเชื่อรายใหญ่คงค้าง จำนวน 763.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2560 ที่มี 759.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ตามนโยบายเน้นรุกธุรกิจสินเชื่อรายย่อยของบริษัท
- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น 267.3 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2560 ที่มี 385.5 ล้านบาท จากการปล่อยสินเชื่อรายย่อย
- หนี้สินรวม 70.9 ล้านบาท หรือ D/E = 0.046 โดยหนี้สินส่วนมากเป็นหนี้ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,542.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 123.7 ล้านบาท จากกำไรสุทธิในไตรมาส 3

ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

- บริษัทเริ่มธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ (เช่าซื้อ) ในเดือนมีนาคม โดยตั้งเป้าหมายเปิด 60 สาขา ภายในสิ้นปี 2560 และมีตัวแทนจำหน่าย 1,200 ราย โดยได้มีการเตรียมพร้อมในหลายๆด้าน ทั้งทีมบริหารจากหลายองค์กรชั้นนำ ทีมงานผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อรองรับการปล่อยสินเชื่อและการติดตามหนี้
- บริษัทมีการเพิ่มบุคลากรจาก 26 คนในปี 2559 เป็น 278 คน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 โดยเป็นบุคลากร สาขา 203 คน โดยได้ขยายสาขาจากเดิมมี 2 สาขา เป็น 59 สาขา ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 และมีตัวแทนจำหน่าย (ซึ่งไม่ใช่พนักงานประจำ) จำนวน 505 คน โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเติบโตในอัตราชะลอลงมากเนื่องจากบริษัทจ้างงานพนักงานเกือบครบถ้วนตามแผนธุรกิจในปีที่แล้ว

- คุณภาพลูกหนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพลูกหนี้ให้มี NPL น้อยที่สุด โดย ณ Q3/2560 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 0.9%

อายุหนี้	ล้านบาท	%
ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	277.7	85.7%
ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนแต่ไม่เกิน 2 เดือน	36.4	11.2%
ค้างชำระมากกว่า 2 เดือนแต่ไม่เกิน 3 เดือน	7.0	2.2%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 4 เดือน	3.0	0.9%
	324.1	

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชวลิต สาลีผล, นายวิเศษ ภาณุทัต)

ผู้มีอำนาจลงนาม