

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะและการดำเนินงาน งวดประจำปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

2560 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนประจำปี

- **บริษัทมีรายได้รวม 153.79 ล้านบาท:** เติบโตจากปี 2559 ที่มีรายได้ 115.71 ล้านบาท คิดเป็น 32.9% โดยรายได้ที่เติบโตมาจากสายงานธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรวมเติบโต 40.3% จาก 101.8 ล้านบาทเป็น 142.8 ล้านบาท ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงเล็กน้อย 5.4% จาก 3.9 ล้านบาทเป็น 3.7 ล้านบาท) จากการเริ่มประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยตั้งแต่เดือนมีนาคม 2560 และการลดลงของรายได้จากธุรกิจสินเชื่อเดิม (รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อส่วนบุคคล ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมลดลง 10.8% จาก 101.8 ล้านบาทคงเหลือ 90.8 ล้านบาท) รายได้รวมรายได้ไตรมาสแยกตามธุรกิจ แสดงดังตาราง

หน่วย: พันบาท	ปี 2559	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง%
สินเชื่อเดิม				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	3,516.5	2,297.8	(1,218.6)	-34.7%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	2,335.7	1,960.6	(375.1)	-16.1%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	95,972.7	86,529.6	(9,443.1)	-9.8%
รวม	101,824.9	90,788.1	(11,036.9)	-10.8%
สินเชื่อรายย่อย (ธุรกิจใหม่)				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	-	12,289.2	12,289.2	n/a
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เช่าซื้อ	-	39,767.9	39,767.9	n/a
รวม	-	52,057.1	52,057.1	n/a
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรวม	101,824.9	142,845.2	41,020.3	40.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,957.3	3,744.2	(213.1)	-5.4%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	203.9	185.3	(18.6)	-9.1%
รายได้อื่น	9,670.1	7,020.8	(2,649.3)	-27.4%

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 114.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีค่าใช้จ่าย 38.65 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 197.7% (อย่างไรก็ดีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 4 ปี 2560 มีจำนวน 31.01 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่าย 34.76 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 10.8%) ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากปี 2559 มาจากการขยายสาขาธุรกิจสินเชื่อรายย่อย โดยสาขาเพิ่มจาก 2 สาขาในปี 2559 เป็น 59 สาขาในปี 2560 และบุคลากรเพิ่มจาก 39 คน (ณ สิ้นปี 2559) เป็น 286 คนในปี 2560 โดยบุคลากรเพิ่มขึ้นมากในช่วงไตรมาส 2 และ 3 และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในไตรมาส 4
- กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2560 มีจำนวน 32.50 ล้านบาท มากกว่าปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 0.54 ล้านบาท ดังรายการต่อไปนี้
 - มีการตั้งสำรองลูกหนี้สินเชื่อรายใหญ่รายหนึ่งเป็นกรณีพิเศษเต็มจำนวน ในไตรมาส 2/2560 ตามคำพิพากษาศาลชั้นต้นให้เพิกถอนจำนองหลักประกันของลูกหนี้ที่ใช้เป็นประกันมูลหนี้ของบริษัท จำนวน 109 ล้านบาท โดยปัจจุบัน บริษัทกำลังอยู่ระหว่างการอุทธรณ์คดีเพื่อให้หลักประกันกลับมาจำนองเป็นประกันมูลหนี้กับบริษัทตามเดิม
 - มีการกลับรายการการตั้งสำรองลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องรายหนึ่งที่บริษัทเคยตั้งสำรองไว้เต็มจำนวน ในไตรมาส 3/2560 เป็นจำนวนเงิน 147.7 ล้านบาท จากที่ศาลฎีกาได้พิพากษาให้บริษัทชนะคดี และมีคำสั่งให้บริษัทมีสิทธิในการรับชำระหนี้จากลูกหนี้เป็นจำนวนเงิน 200.6 ล้านบาท บวกดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ของเงินต้นจำนวน 197.3 ล้านบาท นับถัดจากวันฟ้อง (ฟ้องเมื่อ 4 เมษายน 2546) อนึ่ง เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ผ่านมา ได้เกิดเหตุการณ์ภายหลังงบการเงิน คือ ลูกหนี้ขอลดหย่อนหนี้จากภาระหนี้เงินต้น + ดอกเบี้ยรวม 421 ล้านบาท คงเหลือ 378 ล้านบาท คิดเป็นจำนวนเงินที่ลดลง 43 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.21% โดยลูกหนี้ได้วางเงินมัดจำสำหรับข้อเสนอนี้เป็นเงินสดจำนวน 200 ล้านบาท ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2561 ไว้แล้ว และบริษัทจะเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการลดหย่อนหนี้ดังกล่าว หากบริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ลูกหนี้จะชำระอีก 150 ล้านบาทภายใน 45 วันนับจากวันที่วางเงินมัดจำ และส่วนที่เหลืออีก 28 ล้านบาท ชำระภายในวันที่ 25 กรกฎาคม 2561 โดยหากได้รับชำระตามข้อเสนอดังกล่าว เงินที่รับชำระส่วนที่เกินจาก 147.7 ล้านบาท ที่เคยกลับรายการไว้ใน Q3/2560 จะทยอยรับรู้เป็นรายได้ต่อไป
 - มีการตั้งสำรองลูกหนี้อื่นๆอีก 6.19 ล้านบาท
- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร 19.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่ 11.85 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 7.15 ล้านบาทคิดเป็น 60.3% (ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในไตรมาส 4 ปี 2560 ลดลงจากไตรมาส 3 เล็กน้อย) ค่าตอบแทนที่เพิ่มขึ้นในปี 2560 มาจากการจ้างผู้บริหารในสายงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการขยายธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเพิ่ม
- ผลการดำเนินงานกำไรสุทธิก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 50.22 ล้านบาท ต่ำกว่าปี 2559 ซึ่งมีกำไรจำนวน 64.76 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 22.4% เนื่องจากในปีนี้ บริษัทมีการขยายธุรกิจสินเชื่อรายย่อยขนาดใหญ่ จึงมีค่าใช้จ่ายลงทุนทั้งในส่วนของอุปกรณ์ เทคโนโลยี และบุคลากรเพิ่มขึ้นมาก โดยรายได้ทยอยเพิ่มเข้ามา

2560 Executive Summary: งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	Q1/2560	%Asset	Q2/2560	%Asset	Q3/2560	%Asset	Q4/2560	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	523.4	33.3%	385.0	24.5%	267.3	17.0%	244.0	15.1%
ลูกหนี้	959.7	61.1%	994.3	63.3%	1,262.8	80.4%	1,274.6	78.9%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	892.3	56.8%	759.2	48.3%	763.2	48.6%	735.4	45.5%
ลูกหนี้เช่าซื้อ	19.0	1.2%	202.8	12.9%	323.6	20.6%	370.5	22.9%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	18.1	1.1%	14.3	0.9%	11.3	0.7%	8.5	0.5%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	23.2	1.5%	11.2	0.7%	11.2	0.7%	7.2	0.4%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	7.1	0.5%	6.8	0.4%	5.8	0.4%	5.4	0.3%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ที่บริษัทชนะคดี					147.7		147.7	
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	17.9	1.1%	33.7	2.1%	34.7	2.2%	42.4	2.6%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	51.5	3.3%	61.4	3.9%	32.2	2.0%	30.9	1.9%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	18.5	1.2%	12.8	0.8%	16.7	1.1%	22.8	1.4%
สินทรัพย์รวม	1,571.0		1,487.2		1,613.6		1,614.7	
หนี้สินรวม	51.5	3.3%	68.2	4.6%	70.9	4.4%	77.8	4.8%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,519.5	97%	1,419.0	95.4%	1,542.7	95.6%	1,536.9	95.2%

- ลูกหนี้สินเชื่อรายย่อยคงค้าง (เช่าซื้อ) จำนวน 370.5 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาส 3 ปี 2560 ที่มี 323.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.5% จากการขยายสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง โดยเน้นระบบตัวแทนการให้สินเชื่อของบริษัท
- ลูกหนี้สินเชื่อรายใหญ่คงค้าง จำนวน 735.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2560 ที่มี 763.2 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากการรับชำระหนี้ และนโยบายเน้นรุกธุรกิจสินเชื่อรายย่อยของบริษัท
- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น 244.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2560 ที่มี 267.3 ล้านบาท จากการปล่อยสินเชื่อรายย่อย
- หนี้สินรวม 77.8 ล้านบาท หรือ D/E = 0.051 โดยหนี้สินส่วนมากเป็นหนี้ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,536.9 ล้านบาท ลดลง 5.80 ล้านบาท จากผลประกอบการ

ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

- บริษัทเริ่มธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ (เช่าซื้อ) ในเดือนมีนาคม โดยตั้งเป้าหมายเปิด 60 สาขา ภายในสิ้นปี 2560 และมีตัวแทนจำหน่าย 1,200 ราย โดยได้มีการเตรียมพร้อมในหลายๆด้าน ทั้งทีมบริหารจากหลายองค์กรชั้นนำ ทีมงานผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อรองรับการปล่อยสินเชื่อและการติดตามหนี้
- บริษัทมีการเพิ่มบุคลากรจาก 39 คนในปี 2559 เป็น 286 คน ณ สิ้นปี 2560 โดยเป็นบุคลากร สาขา 207 คน โดยได้ขยายสาขาจากเดิมมี 2 สาขา เป็น 59 สาขา ณ สิ้นปี 2560 และมีตัวแทนจำหน่าย (ซึ่งไม่ใช่พนักงานประจำ) จำนวน 504 คน โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเติบโตในอัตราชะลอลงมากในไตรมาส 3 และ 4 เนื่องจากบริษัทจ้างงานพนักงานเกือบครบถ้วนตามแผนธุรกิจในปี 2560 แล้ว

- คุณภาพลูกหนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพลูกหนี้ ให้มี NPL น้อยที่สุด โดย ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อรายย่อย ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 3.5%

อายุหนี้	ล้านบาท	%
ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	209.5	56.3%
ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนแต่ไม่เกิน 3 เดือน	149.3	40.2%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน	10.6	2.8%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน	2.4	0.7%
	371.8	

หมายเหตุ ! อายุหนี้ดังกล่าว ยังไม่หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชวลิต สาลีผล, นายวิเศษ ภาณุทัต)

ผู้มีอำนาจลงนาม