

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะและการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ดังนี้

Q1/2561 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

- **บริษัทมีรายได้รวม 110.28 ล้านบาท:** เติบโตจากไตรมาส 1 ปี 2560 ที่มีรายได้ 32.97 ล้านบาท คิดเป็น 234.50% โดยเป็นรายได้ที่เติบโตจากธุรกิจสินเชื่อรายย่อย (แบ่งออกเป็นรายได้ดอกเบี้ยเติบโต 1,097.2% จาก 2.07 ล้านบาทเป็น 24.8 ล้านบาท และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเติบโต 205.5% จาก 0.57 ล้านบาทเป็น 1.73 ล้านบาท) และเป็นรายได้ที่เติบโตจากธุรกิจเดิม 157.4% จาก 28.4 ล้านบาทเป็น 73.1 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญแล้วทั้งจำนวน โดยมีการรับชำระหนี้ในไตรมาส 1 จำนวน 200 ล้านบาท ทำให้เกิดรายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 52.34 ล้านบาท
- รายได้รวมรายได้ไตรมาสแยกตามธุรกิจ แสดงดังตาราง

หน่วย: พันบาท	Q1 - 2560	Q1 -2561	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง%
สินเชื่อเดิม				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,058.7	57,438.7	56,380.0	5325.5%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	577.0	386.6	(190.4)	-33.0%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	26,768.3	15,282.7	(11,485.6)	-42.9%
รวม	28,404.1	73,108.0	44,704.0	157.4%

สินเชื่อรายย่อย (ธุรกิจใหม่)				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	2,067.9	3,414.6	1,346.6	65.1%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เช่าซื้อ	6.2	21,416.2	21,410.0	345881.2%
รวม	2,074.1	24,830.8	22,756.7	1097.2%

- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 566.1 1,729.4 1,163.4 **205.5%**
- รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ 11.8 5.0 (6.8) **-58.0%**
- รายได้อื่น 1,913.2 10,614.1 8,700.9 **454.8%**

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 43.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่าย 17.94 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 140.61% (และจากไตรมาส 4 ปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่าย 31.21 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 38.35%) มาจากการขยายสาขาธุรกิจสินเชื่อรายย่อย โดยสาขาเพิ่มจาก 2 สาขา (ณ สิ้นไตรมาส 1/2560) เป็น

60 สาขา บุคลากรเพิ่มจาก 146 คน (ณ สิ้นไตรมาส 1/2560) เป็น 314 คน ณ สิ้นไตรมาส 1/2561 (เพิ่มขึ้นจาก 286 คน ณ สิ้นปี 2560) และค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เพิ่มเข้าเป็นพิเศษในไตรมาสนี้ อาทิเช่น ภาษีธุรกิจเฉพาะจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ ภาษีป้าย ค่าสวัสดิการพนักงานอื่นๆที่ต้องชำระเฉพาะในไตรมาส 1

- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร 4.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2560 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่ 4.28 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 89,040 บาทคิดเป็น 2.08% (แต่ลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่าย 5.90 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 25.9% เนื่องจากไม่มีการจ้างผู้บริหารเพิ่มเติม)
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 2.54 ล้านบาท
- มีการบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 13.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2560 ที่บันทึกภาษีเงินได้จำนวน 2.29 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 503.6% ตามกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้นของบริษัท
- ผลการดำเนินงานกำไรก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 59.96 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 46.14 ล้านบาท กำไรสุทธิไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นมากเป็นผลมาจากการจัดเก็บหนี้ NPL ได้เพิ่มขึ้นและการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย (เติบโต QoQ 177.7% YoY 234.5%) ที่มากกว่าการเติบโตของค่าใช้จ่าย (QoQ 31.0% YoY 112.9%)

Q1/2561 Executive Summary: งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	Q1/2560	%Asset	Q2/2560	%Asset	Q4/2560	%Asset	Q1/2561	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	523.4	33.3%	385.0	24.5%	244.0	15.1%	421.4	25.2%
ลูกหนี้	959.7	61.1%	994.3	63.3%	1,274.6	78.9%	1,150.7	68.7%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	892.3	56.8%	759.2	48.3%	735.4	45.5%	668.7	39.9%
ลูกหนี้เช่าซื้อ	19.0	1.2%	202.8	12.9%	370.5	22.9%	467.8	27.9%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	18.1	1.1%	14.3	0.9%	8.5	0.5%	4.4	0.3%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	23.2	1.5%	11.2	0.7%	7.2	0.4%	4.7	0.3%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	7.1	0.5%	6.8	0.4%	5.4	0.3%	5.0	0.3%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ที่บริษัทชนะคดี					147.7		-	
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	17.9	1.1%	33.7	2.1%	42.4	2.6%	42.5	2.5%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	51.5	3.3%	61.4	3.9%	30.9	1.9%	30.9	1.8%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	18.5	1.2%	12.8	0.8%	22.8	1.4%	28.9	1.7%
สินทรัพย์รวม	1,571.0		1,487.2		1,614.7		1,674.5	
หนี้สินรวม	51.5	3.3%	68.2	4.6%	77.8	4.8%	92.4	5.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,519.5	97%	1,419.0	95.4%	1,536.9	95.2%	1,583.1	94.5%

- ลูกหนี้สินเชื่อรายย่อยคงค้าง (เช่าซื้อ) จำนวน 467.80 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาส 4 ปี 2560 ที่มี 370.50 ล้านบาท หรือ คิดเป็น 26.27% จากการขยายสินเชื่อรายย่อยผ่านสาขาและระบบตัวแทนของบริษัท
- ลูกหนี้สินเชื่อรายใหญ่คงค้าง จำนวน 668.70 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2560 ที่มี 735.40 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.07% จากการรับชำระหนี้

- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น 421.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4 ปี 2560 ที่มีจำนวน 244.0 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 177.40 ล้านบาท จากการรับหนี้จากลูกหนี้
- หนี้สินรวม 92.4 ล้านบาท หรือ D/E = 0.058 โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินประกันของลูกหนี้ ไม่มีภาระดอกเบี้ย ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,583.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.14 ล้านบาท จากกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2561

ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

- บริษัทเริ่มธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ (เช่าซื้อ) ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2560 โดยปัจจุบันสามารถเปิดให้บริการสินเชื่อจำนำทะเบียนได้แล้ว 60 สาขา และมีเป้าหมายที่จะมีตัวแทนจำหน่ายให้ได้จำนวน 1,200 ราย
- บริษัทมีการเพิ่มบุคลากรจาก 146 คนในปี 2560 เป็น 314 คน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 โดยเป็นบุคลากร ซึ่งประจำที่สาขา 221 คน และมีการขยายสาขาจากเดิม 2 สาขา เป็น 60 สาขา (โดยมีสำนักงานแล้ว 46 สาขา และอยู่ระหว่างดำเนินการเพื่อตกแต่ง และตั้งสำนักงานในสาขาส่วนที่เหลือ) ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 และมีตัวแทนจำหน่าย (ซึ่งไม่ใช่พนักงานประจำ) จำนวน 739 คน โดยค่าใช้จ่ายเงินเดือนประจำเพิ่มขึ้นประมาณ 5% จากไตรมาส 4/2560
- คุณภาพลูกหนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพลูกหนี้ ให้มี NPL น้อยที่สุด โดย ณ Q1/2561 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 3.3% และมีหนี้ที่ไม่ค้างหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือนสูง 82%

อายุหนี้	ล้านบาท	%
ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	387.7	82.0%
ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน	69.4	14.7%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	7.6	1.6%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	8.2	1.7%
	472.9	

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชวลิต สาลีผล, นายวิเศษ ภาณุทัต)

ผู้มีอำนาจลงนาม