

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะและการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ดังนี้

Q2/2561 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

- **บริษัทมีรายได้รวม 204.68 ล้านบาท:** เติบโตจากไตรมาส 2 ปี 2560 ที่มีรายได้ 34.93 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 485.97% YOY และ เติบโตจากไตรมาส 1 ปี 2561 ที่มีรายได้ 110.28 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 85.60% QoQ เป็นรายได้ที่เติบโตจาก
 1. ธุรกิจสินเชื่อรายย่อยรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 33.12 ล้านบาท รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 4.06 ล้านบาท รวมเป็น 37.18 ล้านบาท เติบโต 192.06% YoY และ 39.98% QoQ
 2. ธุรกิจสินเชื่อเดิมจำนวน 161.38 ล้านบาท เติบโต 213.15% YoY และ 120.73% QoQ โดยส่วนหนึ่งมาจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้องค์กรหนึ่งที่ก่อตั้งโดยหน่วยงานราชการ ซึ่งศาลฎีกาพิพากษาให้บริษัทชนะคดี และบริษัทได้รับชำระหนี้ในไตรมาสนี้จำนวน 150 ล้านบาท
- ยอดสินเชื่อเข้าซื้อรายย่อยที่ปล่อยใหม่ในไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 301.83 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ซึ่งมีจำนวน 122.32 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 146.75% มาจากการขยายสินเชื่อและระบบการปล่อยสินเชื่อที่แข็งแกร่งขึ้น
- รายได้รวมรายไตรมาสแยกตามธุรกิจ แสดงดังตาราง

หน่วย: พันบาท	Q2 - 2560	Q1 - 2561	Q2 - 2561	เปลี่ยนแปลง QoQ	เปลี่ยนแปลง YoY
สินเชื่อเดิม					
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,494.2	57,438.7	150,006.6	92,567.9	148,512.4
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	1,110.1	386.6	338.9	(47.7)	(771.3)
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	48,930.9	15,282.7	11,034.5	(4,248.2)	(37,896.4)
รวม	51,535.3	73,108.0	161,380.0	88,272.0	109,844.7
สินเชื่อรายย่อย (ธุรกิจใหม่)					
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	6,381.2	3,414.6	2,334.8	(1,079.8)	(4,046.4)
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เช่าซื้อ	5,157.4	21,416.2	30,789.0	9,372.8	25,631.6
รวม	11,538.5	24,830.8	33,123.8	8,293.0	21,585.2
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,189.5	1,729.4	4,062.3	2,332.9	2,872.8
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	80.8	5.0	92.5	87.5	11.7
รายได้อื่น	3,549.9	10,614.1	6,025.4	(4,588.7)	2,475.5

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 57.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่าย 30.93 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 84.58% YoY และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 43.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.21% QoQ ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจาก ค่าใช้จ่ายเงินโบนัสพนักงานและปรับเงินเดือนประจำปี (ปีละครั้ง) คอมมิชชั่นพนักงานตามสัดส่วนของยอดขายที่เติบโตขึ้น และค่าใช้จ่ายบุคลากรที่เพิ่มขึ้นจาก 40 สาขา 256 คนในไตรมาส 2/2560 เป็น 60 สาขา 326 คนในไตรมาส 2/2561 และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เพิ่มเป็นพิเศษในไตรมาสนี้ เช่น ภาษีธุรกิจเฉพาะ (3.3%) จากการรับชำระหนี้โอนสิทธิเรียกร้องจำนวน 150 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีลูกหนี้สินเชื่อเดิม
- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารจำนวน 6.88 ล้านบาท เพิ่มจากไตรมาส 2 ปี 2560 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่ 4.35 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 2.53 ล้านบาท หรือ 58.16% และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 4.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.44% QoQ เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายโบนัสพนักงานและปรับเงินเดือนประจำปี
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาส 2/2561 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 27.34 ล้านบาท เป็นการตั้งสำรองสำหรับลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยจำนวน 17.52 ล้านบาท ซึ่งแม้ว่าคุณภาพลูกหนี้จะเป็นไปด้วยดีเช่นเดิม แต่เพื่อเตรียมการรองรับมาตรฐาน IFRS 9 ที่จะบังคับใช้ในอนาคตอันใกล้ บริษัทได้ทำการเพิ่มความเข้มขันในการตั้งสำรองเป็นพิเศษ โดยเฉพาะในไตรมาสนี้ที่บริษัทได้รับชำระหนี้แพคตอริงเป็นจำนวนมาก เพื่อให้สัดส่วนสำรองต่อหนี้ NPL อยู่ในระดับสูง พร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลง ไตรมาส 2 ปี 2561 นี้จึงถือเป็นไตรมาสที่ใช้ในการปรับฐานในการตั้งสำรองของบริษัท
- มีการบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 27.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้นมาก
- ผลการดำเนินงานกำไรก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 113.28 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 99.77 ล้านบาท กำไรสุทธิงวด 3 เดือนเพิ่มขึ้นมากเป็นผลมาจากการจัดเก็บหนี้ NPL ได้เพิ่มขึ้นและการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย

1H/2561 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 6 เดือน

- บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 314.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2560 ที่ทำได้ 67.90 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 363.88%
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารจำนวน 111.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2560 ที่ 57.51 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 93.91%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 29.88 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/2560 ที่มีการตั้งหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 113.85 ล้านบาท คิดเป็นรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลง 73.75%
- กำไรสุทธิจำนวน 145.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1H/2560 ที่มีขาดทุนสุทธิจำนวน 85.21 ล้านบาท

Q2/2561 Executive Summary: งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	Q2/2560	%Asset	Q4/2560	%Asset	Q1/2561	%Asset	Q2/2561	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	385.0	25.9%	244.0	15.1%	421.4	25.2%	282.3	15.9%
ลูกหนี้	994.3	66.9%	1,274.7	78.9%	1,150.6	68.7%	1,390.1	78.1%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	759.2	51.0%	735.4	45.5%	668.7	39.9%	662.1	37.2%
ลูกหนี้เช่าซื้อ	202.8	13.6%	370.5	22.9%	467.8	27.9%	713.6	40.1%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	14.3	1.0%	8.5	0.5%	4.4	0.3%	4.3	0.2%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	11.2	0.8%	7.2	0.4%	4.7	0.3%	5.8	0.3%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	6.8	0.5%	5.4	0.3%	5.0	0.3%	4.3	0.2%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ที่บริษัทขณะคดี	-	0.0%	147.7	9.1%	-	0.0%	-	0.0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	33.7	2.3%	42.1	2.6%	42.5	2.5%	43.3	2.4%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	61.4	4.1%	30.9	1.9%	30.9	1.8%	35.0	2.0%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	12.8	0.9%	22.8	1.4%	28.9	1.7%	29.5	1.7%
สินทรัพย์รวม	1,487.2		1,617.7		1,674.3		1,780.2	
หนี้สินรวม	68.2	4.6%	77.8	4.8%	92.4	5.5%	97.3	5.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,419.0	95.4%	1,536.9	95.2%	1,583.1	94.6%	1,682.8	94.5%

- ลูกหนี้สินเชื่อรายย่อยที่ปล่อยไปตั้งแต่เริ่มธุรกิจรวมทั้งสิ้น 820.85 ล้านบาท ปัจจุบันมียอดคงค้าง (เช่าซื้อ) จำนวน 713.65 ล้านบาท สินเชื่อคงค้างเติบโตจากไตรมาส 1/61 จำนวน 245.8 ล้านบาท คิดเป็น +52.54% QoQ และเติบโตจาก 2/60 จำนวน 510.8 ล้านบาท คิดเป็น 251.87% YoY จากการขยายสินเชื่อรายย่อยผ่านสาขาและระบบตัวแทนของบริษัท
- ลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ SME คงค้าง จำนวน 662.06 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/61 จำนวน 6.6 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้
- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น 282.3 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/61 จำนวน 139.1 ล้านบาท จากการขยายสินเชื่อรายย่อยมากขึ้น
- หนี้สินรวม 97.32 ล้านบาท หรือ D/E = 0.058 โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินประกันของลูกหนี้ ไม่มีภาระดอกเบี้ย ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,682.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.7 ล้านบาท จากกำไรสุทธิในไตรมาส 2/2561

ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

- บริษัทเริ่มธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2560 โดยปัจจุบันสามารถเปิดให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อได้แล้ว 60 สาขา และมีเป้าหมายที่จะมีตัวแทนจำหน่ายให้ได้มากกว่า 1,000 ราย
- บริษัทมีการเพิ่มบุคลากรจาก 256 คน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2560 เป็น 326 คน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 โดยเป็นบุคลากรซึ่งประจำที่สาขา 230 คน และมี 60 สาขา (โดยมีสำนักงานแล้ว 48 สาขา และอยู่ระหว่างดำเนินการเพื่อตกแต่ง และตั้ง

สำนักงานในสาขาส่วนที่เหลือ) ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 มีตัวแทนขาย (ซึ่งไม่ใช่พนักงานประจำ) จำนวน 994 คน โดยค่าใช้จ่ายเงินเดือนประจำเพิ่มขึ้นประมาณ 16% จากไตรมาส 1/2561 จากการปรับเงินเดือนประจำปี และการรับพนักงานเพิ่มขึ้น โดยพนักงานใน Q2 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 จำนวน 12 คน

- คุณภาพลูกหนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพลูกหนี้ให้มี NPL น้อยที่สุด โดย ณ Q2/2561 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 3.7% ขยับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ที่ 3.3% และมีหนี้ที่ไม่ค้างชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือนจำนวน 84.5% โดยปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 1/2561 ซึ่งมีจำนวน 82.0% อนึ่ง ปัจจุบันบริษัทได้มีการตั้งสำรองลูกหนี้เข้าซื้อไว้แล้วเป็นจำนวน 22.55 ล้านบาท คิดเป็น 83.21% ของลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด

อายุหนี้	ล้านบาท	%
ไม่ค้างชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	622.0	84.5%
ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน	87.1	11.8%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	13.7	1.9%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	11.8	1.6%
ค้างชำระเกิน 12 เดือน	1.6	0.2%
	736.2	

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิเศษ ภาณุทัต, นางรัชนีกร จินตกานนท์)

ผู้มีอำนาจลงนาม