

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสซีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะและการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ดังนี้

Q3/2561 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

- **บริษัทมีรายได้รวม 94.28 ล้านบาท:** เติบโตจากไตรมาส 3 ปี 2560 ที่มีรายได้ 46.07 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 104.63% YOY แต่ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2561 ที่มีรายได้ 204.68 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 53.94% QoQ รายได้แยกเป็น
 1. ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย มีรายได้ดอกเบี้ย 48.44 ล้านบาท รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 4.20 ล้านบาท รวมเป็น 52.64 ล้านบาท เติบโต 124.15% YoY และ 41.56% QoQ
 2. ธุรกิจสินเชื่อเดิมรายได้รวม 41.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89.29% YoY แต่ลดลง 74.59% QoQ เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้หนึ่งคักรหนึ่งที่ตั้งโดยหน่วยงานราชการ ซึ่งศาลฎีกาพิพากษาให้บริษัทชนะคดี โดยบริษัทได้รับชำระหนี้ในไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 150 ล้านบาท และไตรมาส 3 จำนวน 28 ล้านบาท
- ยอดสินเชื่อเข้าซื้อรายย่อยที่ปล่อยใหม่ในไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 307.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ซึ่งมีจำนวน 301.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.97% เนื่องจากบริษัทมีนโยบายปล่อยสินเชื่อควบคู่ไปกับการติดตามหนี้ เพื่อควบคุม NPL ให้อยู่ในเกณฑ์
- รายได้รวมรายไตรมาสแยกตามธุรกิจ แสดงดังตาราง

หน่วย: พันบาท	Q3 - 2560	Q2 - 2561	Q3 -2561	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
				QoQ	YoY
สินเชื่อเดิม					
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	655.8	150,006.6	29,937.3	(120,069.3)	29,281.5
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	450.5	338.9	283.3	(55.6)	(167.2)
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	20,555.9	11,034.5	10,783.3	(251.2)	(9,772.6)
รวม	21,662.2	161,380.0	41,003.9	(120,376.1)	19,341.7
สินเชื่อรายย่อย (ธุรกิจใหม่)					
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	4,112.3	2,334.8	719.7	(1,615.1)	(3,392.6)
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เช่าซื้อ	16,828.1	30,789.0	47,721.8	16,932.8	30,893.7
รวม	20,940.4	33,123.8	48,441.4	15,317.7	27,501.0
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,543.9	4,062.3	4,197.9	135.6	1,654.0
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	8.4	92.5	4.7	(87.8)	(3.7)
รายได้อื่น	915.8	6,025.4	628.3	(5,397.1)	(287.5)

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 51.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่าย 34.76 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 47.17% YoY แต่ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 57.09 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 10.39% QoQ ค่าใช้จ่ายที่เริ่มคงที่ และลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2561 เนื่องจากจำนวนพนักงานเริ่มคงที่ และมีค่าใช้จ่ายพิเศษลดลง อย่างไรก็ตามไตรมาสนี้ยังมีค่าใช้จ่ายพิเศษ เช่น ค่าใช้จ่ายภาษีธุรกิจเฉพาะ (3.3%) จากการรับชำระหนี้โอนสิทธิเรียกร้องจำนวน 28 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายชดเชยในการเลิกจ้างพนักงานจำนวน 4.0 ล้านบาท เป็นต้น
- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารจำนวน 4.17 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2560 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่ 4.46 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 0.29 ล้านบาท หรือ 6.50% และลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 6.88 ล้านบาท ลดลง 39.39% QoQ เนื่องจากไม่มีรายการปรับเงินเดือนและโบนัสประจำปี (เนื่องจากบันทึกแล้วในไตรมาส 2)
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในไตรมาส 3/2561 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 9.57 ล้านบาท เป็นการตั้งสำรองสำหรับลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยจำนวน 10.38 ล้านบาท ซึ่งการตั้งสำรองดังกล่าว เพื่อเตรียมการรองรับมาตรฐาน IFRS9 ที่จะบังคับใช้ในอนาคตอันใกล้ โดยบริษัทได้ทยอยเพิ่มความเข้มข้นในการตั้งสำรองเป็นพิเศษ เพื่อให้สัดส่วนสำรองต่อหนี้ NPL อยู่ในระดับสูง พร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลง โดยไตรมาส 3 ปี 2561 ถือเป็นไตรมาสที่ทยอยปรับฐานการตั้งสำรองของบริษัทต่อจากไตรมาสก่อน
- มีการบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 8.97 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2560 ซึ่งบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 29.21 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิในไตรมาสนี้ต่ำกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยในปี 2560 มีการกลับรายการหนี้สูญที่คาดว่าจะจัดเก็บได้จำนวน 146.67 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงาน บริษัทมีกำไรก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 27.18 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 18.20 ล้านบาท กำไรสุทธิงวด 3 เดือนต่ำกว่าไตรมาส 2 ปี 2561 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 113.28 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 76.00% QoQ และต่ำกว่าไตรมาส 3 ปี 2560 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 152.83 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 82.21% YoY เนื่องจากทั้ง 2 ไตรมาส มีรายได้จากหนี้สูญที่จัดเก็บได้จำนวน 150 ล้านบาท และการกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 146.67 ล้านบาท ตามลำดับ

3Q/2561 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 9 เดือน

- บริษัทมีรายได้รวม 409.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3Q/2560 ที่ทำได้ 115.82 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 253.34%
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร 166.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3Q/2560 ที่ 98.59 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 69.25%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ 39.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3Q/2560 ที่เป็นรายการโอนกลับจำนวน 32.81 ล้านบาท คิดเป็นรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 220.27% เนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีการโอนกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้รายหนึ่ง ซึ่งมีมูลหนี้จำนวน 146.67 ล้านบาทเมื่อศาลฎีกาพิพากษาให้บริษัทชนะคดี หนี้ดังกล่าว ในปี 2561 ได้รับชำระหนี้ครบถ้วนแล้ว
- กำไรสุทธิ 164.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3Q/2560 ที่มีกำไร 38.42 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 327.17%

Q3/2561 Executive Summary: งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	Q3/2560	%Asset	Q1/2561	%Asset	Q2/2561	%Asset	Q3/2561	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	267.3	17.0%	421.4	25.2%	282.3	15.9%	51.2	2.8%
ลูกหนี้	1,262.8	80.4%	1,150.7	68.7%	1,390.1	78.1%	1,638.9	91.0%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	763.2	48.6%	668.7	39.9%	662.1	37.2%	651.6	36.2%
ลูกหนี้เช่าซื้อ	323.6	20.6%	467.8	27.9%	713.6	40.1%	975.9	54.2%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	11.3	0.7%	4.4	0.3%	4.3	0.2%	2.2	0.1%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	11.2	0.7%	4.7	0.3%	5.8	0.3%	4.7	0.3%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	5.8	0.4%	5.0	0.3%	4.3	0.2%	4.5	0.2%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ที่บริษัทชนะคดี	147.7	-	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	34.7	2.2%	42.5	2.5%	43.3	2.4%	40.9	2.3%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	32.2	2.0%	30.9	1.8%	35.0	2.0%	35.5	2.0%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	16.7	1.1%	28.9	1.7%	29.5	1.7%	35.0	1.9%
สินทรัพย์รวม	1,613.6		1,674.5		1,780.2		1,801.5	
หนี้สินรวม	70.9	4.4%	92.4	5.5%	97.3	5.5%	100.5	5.6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,542.7	95.6%	1,583.10	94.5%	1,682.8	94.5%	1,701.0	94.4%

- ลูกหนี้สินเชื่อรายย่อยที่ปล่อยไปตั้งแต่เริ่มธุรกิจรวมทั้งสิ้น 1,123.41 ล้านบาท ปัจจุบันมียอดลูกหนี้ (เช่าซื้อ) จำนวน 975.9 ล้านบาท สินเชื่อคงค้างเติบโตจากไตรมาส 2/61 จำนวน 262.3 ล้านบาท คิดเป็น +36.76% QoQ และเติบโตจาก 3/60 จำนวน 652.35 ล้านบาท คิดเป็น 201.62% YoY จากการขยายสินเชื่อรายย่อยผ่านสาขาและระบบตัวแทนของบริษัท
- ลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ SME คงค้าง จำนวน 651.6 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2/61 จำนวน 10.5 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้
- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น 51.2 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2/61 จำนวน 231.1 ล้านบาท จากการขยายสินเชื่อรายย่อยมากขึ้น
- หนี้สินรวม 100.5 ล้านบาท หรือ D/E = 0.059 โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินประกันของลูกหนี้ ไม่มีภาระดอกเบี้ย ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,701 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.2 ล้านบาท จากกำไรสุทธิในไตรมาส 3/2561

ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

- บริษัทเริ่มธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (สินเชื่อประเภทรถแลกเงิน) ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2560 โดยปัจจุบันสามารถเปิดให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อได้แล้ว 60 สาขา และมีเป้าหมายที่จะมีตัวแทนจำหน่ายให้ได้มากกว่า 1,000 ราย
- บริษัทมีการเพิ่มบุคลากรจาก 278 คน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 เป็น 326 คน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 โดยเป็นบุคลากรซึ่งประจำที่สาขา 235 คน และมี 60 สาขา (โดยมีสำนักงานแล้ว 45 สาขา และอยู่ระหว่างดำเนินการคัดเลือก และตั้งสำนักงานในสาขาส่วนที่เหลือ) ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 มีตัวแทนขาย (ซึ่งไม่ใช่พนักงานประจำ) จำนวน 1,089 คน โดย

ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานลดลงประมาณ 8.5% จากไตรมาส 2/2561 เนื่องจากจำนวนพนักงานไม่เพิ่มขึ้น และไม่มีรายการปรับเงินเดือนและโบนัสประจำปี (เนื่องจากบันทึกแล้วในไตรมาส 2)

- คุณภาพลูกหนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพลูกหนี้ ให้มี NPL น้อยที่สุด โดย ณ Q3/2561 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 3.9% ขยับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 2 ที่ 3.7% และมีหนี้ที่ไม่ค้างหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือนจำนวน 86.0% โดยปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 2/2561 ซึ่งมีจำนวน 84.5% อนึ่ง ปัจจุบันบริษัทได้มีการตั้งสำรองลูกหนี้เข้าซื้อไว้แล้วเป็นจำนวน 32.0 ล้านบาท คิดเป็น 81.01% ของลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด

อายุหนี้	ล้านบาท	%
ไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	866.5	86.0%
ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน	101.8	10.1%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	17.2	1.7%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	14.5	1.4%
ค้างชำระเกิน 12 เดือน	7.8	0.8%
	1,007.9	

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิเศษ ภาณุทัต, นางรัชนีกร จินตกานนท์)

ผู้มีอำนาจลงนาม