

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะและการดำเนินงานงวดประจำปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

2561 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนประจำปี

- บริษัทมีรายได้รวม 483.8 ล้านบาท: เติบโตจากปี 2560 ที่มีรายได้ 153.8 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 214.6% รายได้แยกเป็น
 1. รายได้จากธุรกิจสินเชื่อรายย่อย มีรายได้ดอกเบี้ย 165.6 ล้านบาท เติบโต 218.0% และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 13.5 ล้านบาท รวมเป็น 179.0 ล้านบาท เติบโต 220.8%
 2. รายได้จากธุรกิจสินเชื่อเดิมจำนวน 286.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215.8% เนื่องจากมีรายได้จากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญแล้วทั้งจำนวน เป็นจำนวน 230.3 ล้านบาท
- ยอดสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยที่ปล่อยในปี 2561 มีจำนวน 973.3 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 396.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145.3% โดยในไตรมาส 4 มียอดสินเชื่อที่ปล่อยใหม่ 241.4 ล้านบาท โดยบริษัทมีนโยบายปล่อยสินเชื่อควบคู่ไปกับการติดตามหนี้ เพื่อควบคุม NPL ให้อยู่ในเกณฑ์
- รายได้รวมแยกตามธุรกิจ แสดงดังตาราง

หน่วย: พันบาท	ปี 2560	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
สินเชื่อเดิม				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,297.8	237,398.4	235,100.6	10231.3%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	1,960.6	1,232.3	(728.4)	-37.1%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	86,529.6	48,072.1	(38,457.5)	-44.4%
รวม	90,788.1	286,702.8	195,914.7	215.8%
สินเชื่อรายย่อย (ธุรกิจใหม่)				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	12,289.2	7,167.1	(5,122.2)	-41.7%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เช่าซื้อ	39,767.9	158,397.7	118,629.8	298.3%
รวม	52,057.1	165,564.7	113,507.6	218.0%
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรวม	142,845.2	452,487.6	309,642.4	216.8%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,744.2	13,471.8	9,727.6	259.8%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	185.3	220.1	34.9	18.8%
รายได้อื่น	7,020.8	17,823.1	10,802.2	153.9%

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 195.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่าย 114.9 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 70.0% เนื่องจากในปี 2561 มีพนักงานเพิ่มขึ้นจาก 286 คนในปี 2560 เป็น 332 คน และมีค่าใช้จ่ายพิเศษหลายรายการ เช่น ค่าใช้จ่ายภาษีธุรกิจเฉพาะ (3.3%) จากการรับชำระหนี้โอนสิทธิเรียกร้องจำนวน 181 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายชดเชยในการเลิกจ้างพนักงานจำนวน 4.1 ล้านบาท เป็นต้น (อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบรายไตรมาส จะเห็นว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 4 ปี 2561 มีจำนวน 44.2 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 51.2 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 13.7%)
- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร 19.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่ 19.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.6 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 3.4%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2561 มีจำนวน 49.3 ล้านบาท มากกว่าปี 2560 ซึ่งมีการโอนกลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 32.5 ล้านบาท ดังรายการต่อไปนี้
 - ในปี 2560 มีการโอนกลับรายการการตั้งสำรองลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องรายหนึ่งที่บริษัทเคยตั้งสำรองไว้เต็มจำนวน เป็นจำนวนเงิน 147.7 ล้านบาท จากที่ศาลฎีกาได้พิพากษาให้บริษัทชนะคดี และมีคำสั่งให้บริษัทมีสิทธิในการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ ซึ่งหนี้ดังกล่าว ในปี 2561 บริษัทได้รับชำระหนี้ครบถ้วนแล้ว
 - ในปี 2561 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยจำนวน 43.2 ล้านบาท ซึ่งการตั้งสำรองดังกล่าว เพื่อเตรียมการรองรับมาตรฐาน IFRS9 ที่จะบังคับใช้ในอนาคตอันใกล้ โดยบริษัทได้ทยอยเพิ่มความเข้มข้นในการตั้งสำรองเป็นพิเศษ เพื่อให้สัดส่วนสำรองต่อหนี้ NPL อยู่ในระดับสูง พร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลง เพื่อให้เพียงพอต่อสัดส่วนของ NPL และมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้อื่น ๆ อีกรวม 6.1 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงิน 7.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 0.93 ล้านบาท คิดเป็น 653.4% เนื่องจากบริษัทมีการกู้เงินจากสถาบันการเงินและมีการออกหุ้นกู้เพื่อขยายสินเชื่อเพิ่มเติม
- มีการบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 18.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 1.2 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงาน มีกำไรก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 205.5 ล้านบาท สูงกว่าปี 2560 ซึ่งมีกำไรจำนวน 50.2 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 309.2% เนื่องจากบริษัทมีรายได้พิเศษจากการจัดเก็บหนี้ NPL ได้ บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 186.6 ล้านบาท สูงกว่าปี 2560 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 32.6 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 472.4%

2561 Executive Summary: งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	Q1/2561	%Asset	Q2/2561	%Asset	Q3/2561	%Asset	Q4/2561	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	421.4	25.2%	282.3	15.9%	51.2	2.8%	223.3	10.5%
ลูกหนี้	1,150.7	68.7%	1,390.1	78.1%	1,638.9	91.0%	1,780.0	83.3%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	668.7	39.9%	662.1	37.2%	651.6	36.2%	629.0	29.4%
ลูกหนี้เช่าซื้อ	467.8	27.9%	713.6	40.1%	975.9	54.2%	1,144.4	53.6%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	4.4	0.3%	4.3	0.2%	2.2	0.1%	0.3	0.0%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	4.7	0.3%	5.8	0.3%	4.7	0.3%	3.2	0.1%
ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล	5.0	0.3%	4.3	0.2%	4.5	0.2%	3.2	0.1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	42.5	2.5%	43.3	2.4%	40.9	2.3%	39.3	1.8%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	30.9	1.8%	35.0	2.0%	35.5	2.0%	29.1	1.4%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	28.9	1.7%	29.5	1.7%	35.0	1.9%	64.4	3.0%
สินทรัพย์รวม	1,674.5		1,780.2		1,801.5		2,136.1	
หนี้สินรวม	92.4	5.5%	97.3	5.5%	100.5	5.6%	412.8	19.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,583.1	94.5%	1,682.8	94.5%	1,701.0	94.4%	1,723.3	80.7%

- ลูกหนี้สินเชื่อย่อยคงค้าง (เช่าซื้อ) จำนวน 1,144.4 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาส 3/2561 จำนวน 168.5 ล้านบาท คิดเป็น +17.3% จากการขยายสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยผ่านสาขาและระบบตัวแทนของบริษัท
- ลูกหนี้เงินกู้ยืม SME คงค้าง จำนวน 629.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3/2561 จำนวน 22.6 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้
- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น 223.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2561 จำนวน 172.1 ล้านบาท จากการกู้ยืมเงินโดยการออกตั๋ว B/E และหุ้นกู้ เพื่อนำมาขยายสินเชื่อรายย่อยมากขึ้น
- หนี้สินรวม 412.8 ล้านบาท หรือ D/E = 0.240 เท่า โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมเพื่อรองรับการขยายธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อย ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,723.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.2 ล้านบาท จากกำไรสุทธิในไตรมาส 4/2561

ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

- ปัจจุบัน บริษัทเปิดสาขาทางการเพื่อให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยแล้ว 41 สาขา และมีตัวแทนจำหน่ายมากกว่า 1,000 ราย มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ช่วยทำให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงบริการของบริษัทได้ง่ายขึ้น ลูกค้าสามารถตรวจสอบรายการชำระหนี้และยอดหนี้คงค้างด้วยตนเอง พนักงานสามารถส่งงาน และสั่งงานผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ซึ่งทำให้การทำงานเป็นไปด้วยความรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพมากขึ้น มีทีมงานผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจ และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่รองรับการปล่อยสินเชื่อและการติดตามหนี้
- บริษัทมีการเพิ่มบุคลากรจาก 286 คนในปี 2560 เป็น 332 คน ณ สิ้นปี 2561 โดยเป็นบุคลากรประจำที่สาขา 252 คน กระจายครอบคลุมพื้นที่ให้บริการทั่วประเทศ และมีตัวแทนจำหน่าย (ซึ่งไม่ใช่พนักงานประจำ) มากกว่า 1,000 ราย โดยบริษัทมีนโยบายชะลอการเปิดสาขาใหม่ และการรับพนักงานเพิ่มเพื่อควบคุมค่าใช้จ่าย แต่เน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการขายและการติดตามหนี้เพื่อควบคุมคุณภาพหนี้ให้เกิด NPL น้อยที่สุด

- คุณภาพลูกหนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพลูกหนี้ ให้มี NPL น้อยที่สุด โดย ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อรายย่อยที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 2.8% ลดลงจากไตรมาส 3/2561 ซึ่งมีลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 3.9%

อายุหนี้	ล้านบาท	%
ไม่ค้างชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	976.5	83.5%
ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน	159.8	13.7%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	22.3	1.9%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	7.9	0.7%
ค้างชำระเกิน 12 เดือน	2.2	0.2%
	1,168.8	

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิเศษ ภาณุทัต, นางรัชนิกร จินตกานนท์)

ผู้มีอำนาจลงนาม