

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ดังนี้

## Q1/2562 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

- **บริษัทมีรายได้รวม 78.44 ล้านบาท:** ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2561 ที่มีรายได้ 110.29 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 28.88% เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2561 มีรายได้พิเศษจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญแล้วจำนวน 52.34 ล้านบาท และกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้เป็นรายได้อื่น ๆ 9.33 ล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษในปี 2561 รายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2562 คิดเป็นเพิ่มขึ้น 61.33% YoY โดยรายได้ในไตรมาส 1 ปี 2562 เติบโตจากธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเป็นหลัก (แบ่งออกเป็นรายได้ดอกเบี้ยเติบโต 160.34% จาก 24.83 ล้านบาทเป็น 64.64 ล้านบาท และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเติบโต 84.95% จาก 1.73 ล้านบาทเป็น 3.20 ล้านบาท) ส่วนรายได้จากธุรกิจเดิม หากไม่รวมรายการพิเศษในไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 52.34 ล้านบาท จะมีรายได้ลดลงจาก 20.77 ล้านบาท คงเหลือ 10.25 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 50.65%
- รายได้รวมรายไตรมาสแยกตามธุรกิจ แสดงดังตาราง

หน่วย: พันบาท	Q1 - 2561	Q1 -2562	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง%
<b>สินเชื่อเดิม</b>				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	57,438.72	250.00	(57,188.72)	-99.56%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	386.60	194.72	(191.88)	-49.63%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	15,282.70	9,809.08	(5,473.62)	-35.82%
<b>รวม</b>	<b>73,108.03</b>	<b>10,253.80</b>	<b>(62,854.22)</b>	<b>-85.97%</b>
<b>สินเชื่อรายย่อย (ธุรกิจใหม่)</b>				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	3,414.57	498.41	(2,916.15)	-85.40%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เช่าซื้อ	21,416.24	64,147.13	42,730.89	199.53%
<b>รวม</b>	<b>24,830.80</b>	<b>64,645.54</b>	<b>39,814.74</b>	<b>160.34%</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,729.43	3,198.64	1,469.22	84.95%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	4.95	9.84	4.89	98.77%
รายได้อื่น	10,614.10	337.20	(10,276.90)	-96.82%

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 46.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 43.18 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 7.78% (และเพิ่มจากไตรมาส 4 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 44.18 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 5.34%) เนื่องจากในไตรมาส 4 ปี 2561 มีการปรับลดค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่มีได้มีการจ่ายจริงจำนวน 2.9 ล้านบาท ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทเริ่มคงที่ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายในการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง
- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร 3.71 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่าย 4.37 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 660,265 บาท หรือ 15.10% (และลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 4.21 ล้านบาทคิดเป็นลดลง 11.87%)
- ต้นทุนทางการเงิน 6.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 6.47 ล้านบาท มาจากเงินกู้ การออกหุ้นกู้และตัว B/E เพื่อใช้ในการขยายสินเชื่อของบริษัทตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2561
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในไตรมาส 1/2562 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 13.32 ล้านบาท เป็นการตั้งสำรองสำหรับลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยจำนวน 13.20 ล้านบาท ซึ่งการตั้งสำรองดังกล่าว เพื่อเตรียมการรองรับมาตรฐาน IFRS9 ที่จะบังคับใช้ในอนาคตอันใกล้ด้วย
- มีการบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 0.72 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2561 ซึ่งบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 13.81 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงานของบริษัทมีกำไรก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 4.17 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 3.45 ล้านบาท กำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2562 ต่ำกว่าไตรมาส 1 ปี 2561 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 46.15 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 92.53% YoY เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2561 มีรายได้พิเศษจากหนี้สูญที่จัดเก็บได้จำนวน 52.34 ล้านบาท หากไม่รวมรายได้พิเศษดังกล่าวบริษัทจะมีกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 9.64 ล้านบาท

#### Q1/2562 Executive Summary: งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	Q1/2561	%Asset	Q2/2561	%Asset	Q4/2561	%Asset	Q1/2562	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	421.4	25.2%	282.3	15.9%	223.3	10.5%	140.8	6.5%
ลูกหนี้	1,150.6	68.7%	1,390.1	78.1%	1,780.1	83.3%	1,909.7	87.6%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	668.7	39.9%	662.1	37.2%	629.0	29.4%	625.0	28.7%
ลูกหนี้เช่าซื้อ	467.8	27.9%	713.6	40.1%	1,144.4	53.6%	1,278.5	58.6%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	4.4	0.3%	4.3	0.2%	0.3	0.0%	0.3	0.0%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	4.7	0.3%	5.8	0.3%	3.2	0.1%	3.2	0.1%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	5.0	0.3%	4.3	0.2%	3.2	0.1%	2.8	0.1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	42.5	2.5%	43.3	2.4%	39.3	1.8%	37.2	1.7%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	30.9	1.8%	35.0	2.0%	29.1	1.4%	30.7	1.4%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	28.9	1.7%	29.5	1.7%	64.4	3.0%	61.4	2.8%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,674.5</b>		<b>1,780.2</b>		<b>2,136.2</b>		<b>2,179.8</b>	
หนี้สินรวม	92.4	5.5%	97.3	5.5%	412.8	19.3%	453.1	20.8%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,583.1	94.5%	1,682.8	94.5%	1,723.3	80.7%	1,726.7	79.2%

- ลูกหนี้สินเชื่อรายย่อยที่ปล่อยใหม่ในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 223.86 ล้านบาท ยอดลูกหนี้ (เช่าซื้อ) มีจำนวน 1,278.45 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาส 4 ปี 2561 จำนวน 134.04 ล้านบาท คิดเป็น +11.71% QoQ และเติบโตจากไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 810.66 ล้านบาท คิดเป็น 173.29% YoY จากการขยายสินเชื่อรายย่อยผ่านสาขาและระบบตัวแทนของบริษัท

- ลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ SME มียอดคงค้าง จำนวน 625.05 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2561 จำนวน 3.95 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้
- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น 140.75 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2561 จำนวน 82.59 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทนำเงินที่ได้จากการกู้ยืมไปขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้น
- หนี้สินรวม 453.12 ล้านบาท หรือ D/E Ratio = 0.26 โดยบริษัทมีหนี้สินจากการออกหุ้นกู้และตั๋ว B/E เพื่อนำมาขยายสินเชื่อของบริษัท ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,726.71 ล้านบาท

### ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

- ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (สินเชื่อประเภทรถแลกเงิน) ของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบัน มีสาขาเปิดให้บริการเป็นทางการ 41 สาขา และสาขาที่ไม่เป็นทางการอีก 9 สาขา (มีการปิดสาขาบางแห่งที่ไม่คุ้มค่าใช้จ่าย) และมีผู้แนะนำการขายมากกว่า 1,000 ราย โดยบริษัทมีนโยบายชะลอการเปิดสาขาและการเพิ่มพนักงานใหม่ เพื่อควบคุมค่าใช้จ่าย แต่เน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการขายและการติดตามหนี้เพื่อควบคุมคุณภาพหนี้ให้เกิด NPL น้อยที่สุด
- ณ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีบุคลากรจำนวน 309 คน เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 7 คน แต่ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 18 คน โดยเป็นบุคลากรซึ่งประจำที่สาขา 222 คน กระจายครอบคลุมพื้นที่ให้บริการทั่วประเทศ และมีผู้แนะนำการขาย (ซึ่งไม่ใช่พนักงานประจำ) จำนวน 1,299 ราย
- คุณภาพลูกหนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพลูกหนี้ ให้มี NPL น้อยที่สุด โดย ณ Q1/2562 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 3.5% มีหนี้ที่ไม่ค้างชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือนจำนวน 80.0% ซึ่งถือว่ายังอยู่ในเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดไว้

อายุหนี้	ล้านบาท	%
ไม่ค้างชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	1,045.8	80.0%
ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน	215.3	16.5%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	32.8	2.5%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	9.0	0.7%
ค้างชำระเกิน 12 เดือน	3.9	0.3%
	<b>1,306.7</b>	

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิเศษ ภาณุทัต, นางรัชณีกร จินตกานนท์)

ผู้มีอำนาจลงนาม