

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ดังนี้

Q2/2562 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

- **บริษัทมีรายได้รวม 88.29 ล้านบาท:** ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2561 ที่มีรายได้ 204.68 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 56.87% เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2561 มีรายได้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ซึ่งเป็นรายได้พิเศษจากการจัดเก็บหนี้ลูกหนี้ NPL จำนวน 150 ล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว จะเห็นว่า รายได้รวมไตรมาส 2 ปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 33.61 ล้านบาท จาก 54.68 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 คิดเป็นเพิ่มขึ้น 61.45% โดยรายได้สินเชื่อรายย่อยเติบโต 110.32% YoY และ 15.28% QoQ ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงเล็กน้อยจาก 4.06 ล้านบาทเป็น 4.05 ล้านบาท และการลดลงของรายได้จากธุรกิจสินเชื่อเดิม (ดอกเบี้ยจากสินเชื่อจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง สินเชื่อส่วนบุคคล ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมลดลงประมาณ 8.25% จาก 10.25 ล้านบาทคงเหลือ 9.41 ล้านบาท)
- รายได้รวมรายไตรมาสแยกตามธุรกิจ แสดงดังตาราง

| หน่วย: พันบาท | Q2 - 2561 | Q1 -2562 | Q2 -2562 | เปลี่ยนแปลง QoQ | เปลี่ยนแปลง YoY |
|--|------------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| สินเชื่อเดิม | | | | | |
| รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง | 150,006.6 | 250.0 | 75.0 | (175.0) | (149,931.6) |
| รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล | 338.9 | 194.7 | 182.4 | (12.3) | (156.5) |
| รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan) | 11,034.5 | 9,809.1 | 9,150.5 | (658.5) | (1,884.0) |
| รวม | 161,380.0 | 10,253.8 | 9,408.0 | (845.8) | (151,972.0) |
| สินเชื่อรายย่อย (ธุรกิจใหม่) | | | | | |
| รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้ | 2,334.8 | 498.4 | 340.2 | (158.2) | (1,994.6) |
| รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เช่าซื้อ | 30,789.0 | 64,147.1 | 73,813.1 | 9,666.0 | 43,024.1 |
| รวม | 33,123.8 | 64,645.5 | 74,153.3 | 9,507.7 | 41,029.5 |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ | 4,062.3 | 3,198.6 | 4,056.3 | 857.7 | (6.0) |
| รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ | 92.5 | 9.8 | 171.7 | 161.8 | 79.2 |
| รายได้อื่น | 6,025.4 | 337.2 | 499.9 | 162.7 | (5,525.5) |

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 46.46 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 57.09 ล้านบาทคิดเป็นลดลง 18.61% (และลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่าย 46.54 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 0.17%) เนื่องจากบริษัทมีนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง
- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร 3.68 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่าย 6.88 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 3.19 ล้านบาท หรือ 46.44% (และลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่าย 3.71 ล้านบาทคิดเป็นลดลง 0.81%)
- ต้นทุนทางการเงิน 10.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 10.60 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการออกหุ้นกู้ และกู้เงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการขยายสินเชื่อของบริษัทมาตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2561
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาส 2/2562 มีการลดรายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 61.46 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลดรายการของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนวน 83.02 ล้านบาท แต่มีการตั้งสำรองสำหรับลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยเพิ่มจำนวน 7.46 ล้านบาท และมีรายการขาดทุนจากการโอนลูกหนี้ไปเป็นทรัพย์สินรอการขาย 11.11 ล้านบาท
- มีการลดรายการด้อยค่ารถยนต์เป็นการลดรายการค่าใช้จ่ายอื่น ๆ จำนวน 2.86 ล้านบาท
- มีการบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 17.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2561 ซึ่งบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 13.52 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงานของบริษัทมีกำไรก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 91.77 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 73.80 ล้านบาท กำไรสุทธิไตรมาส 2 ปี 2562 ต่ำกว่าไตรมาส 2 ปี 2561 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 99.77 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 26.03% YoY เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2561 มีรายได้พิเศษจากหนี้สูญที่จัดเก็บได้

1H/2562 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 6 เดือน

- บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 166.73 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/2561 ที่ทำได้ 314.97 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 47.06% เนื่องจากใน 1H/2561 มีรายได้พิเศษจากการเก็บหนี้ NPL จำนวน 202.34 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการพิเศษใน 1H/2561 ในปี 2562 เท่ากับบริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 48.03%
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารรวมจำนวน 100.40 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/2561 ที่ 111.52 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 9.97%
- มีการลดรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวน 48.14 ล้านบาท ตรงข้ามกับ 1H/2561 ที่มีการตั้งหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 29.88 ล้านบาท คิดเป็นรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลง 261.11%
- กำไรสุทธิจำนวน 77.24 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/2561 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 145.91 ล้านบาท

Q2/2562 Executive Summary: งบดุล

| หน่วย: ล้านบาท | Q2/2561 | %Asset | Q4/2561 | %Asset | Q1/2562 | %Asset | Q2/2562 | %Asset |
|-----------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| เงินสดและรายการเทียบเท่า | 282.3 | 15.9% | 223.3 | 10.5% | 140.8 | 6.5% | 357.1 | 14.9% |
| ลูกหนี้ | 1,390.1 | 78.1% | 1,780.1 | 83.3% | 1,909.7 | 87.6% | 1,919.9 | 80.1% |
| ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan) | 662.1 | 37.2% | 629.0 | 29.4% | 625.0 | 28.7% | 467.6 | 19.5% |
| ลูกหนี้เช่าซื้อ | 713.6 | 40.1% | 1,144.4 | 53.6% | 1,278.5 | 58.6% | 1,446.5 | 60.3% |
| ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูก | 4.3 | 0.2% | 0.3 | 0.0% | 0.3 | 0.0% | 0.1 | 0.0% |
| ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง | 5.8 | 0.3% | 3.2 | 0.1% | 3.2 | 0.1% | 3.2 | 0.1% |
| ลูกหนี้สินเชื่อบุคคล | 4.3 | 0.2% | 3.2 | 0.1% | 2.8 | 0.1% | 2.5 | 0.1% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 43.3 | 2.4% | 39.3 | 1.8% | 37.2 | 1.7% | 36.2 | 1.5% |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 35.0 | 2.0% | 29.1 | 1.4% | 30.7 | 1.4% | 10.4 | 0.4% |
| สินทรัพย์ชนิดอื่น ๆ | 29.5 | 1.7% | 64.4 | 3.0% | 61.4 | 2.8% | 74.4 | 3.1% |
| สินทรัพย์รวม | 1,780.2 | | 2,136.2 | | 2,179.8 | | 2,398.0 | |
| หนี้สินรวม | 97.3 | 5.5% | 412.8 | 19.3% | 453.1 | 20.8% | 597.5 | 24.9% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,682.8 | 94.5% | 1,723.3 | 80.7% | 1,726.7 | 79.2% | 1,800.5 | 75.1% |

- ลูกหนี้สินเชื่อย่อยที่ปล่อยใหม่ในไตรมาส 2 ปี 2562 มีจำนวน 261.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.64% จากไตรมาส 1 ปี 2562 ยอดลูกหนี้เช่าซื้อที่มีจำนวน 1,446.46 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 168.0 ล้านบาท คิดเป็น +13.14% QoQ และเติบโตจากไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 732.81 ล้านบาท คิดเป็น 102.69% YoY จากการขยายสินเชื่อ
- ลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ SME มียอดคงค้าง จำนวน 467.60 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 157.44 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้
- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น 357.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 216.38 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีการออกหุ้นกู้เพื่อรองรับการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้น
- หนี้สินรวม 597.47 ล้านบาท หรือ D/E Ratio = 0.33 โดยบริษัทมีหนี้สินจากการขอสินเชื่อสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้เพื่อนำมาขยายสินเชื่อของบริษัท ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,800.51 ล้านบาท

ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

- ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (สินเชื่อประเภทรถแลกเงิน) ของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบัน มีสาขาเปิดให้บริการเป็นทางการ 41 สาขา และสาขาที่ไม่เป็นทางการอีก 9 สาขา บริษัทมีผู้แนะนำการขายมากกว่า 1,000 ราย โดยมีนโยบายขยายสินเชื่อจากการเพิ่มผู้แนะนำการขาย และเพิ่มประสิทธิภาพในการขาย ควบคู่กับการติดตามหนี้เพื่อควบคุมคุณภาพหนี้ให้เกิด NPL น้อยที่สุด
- ณ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทมีบุคลากรจำนวน 297 คน ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 12 คน แต่ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 30 คน โดยเป็นบุคลากรซึ่งประจำที่สาขา 200 คน กระจายครอบคลุมพื้นที่ให้บริการทั่วประเทศ และมีผู้แนะนำการขาย (ซึ่งไม่ใช่พนักงานประจำ) จำนวน 1,052 ราย

- คุณภาพลูกหนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพลูกหนี้ ให้มี NPL น้อยที่สุด โดย ณ Q2/2562 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 3.75% มีหนี้ที่ไม่ค้างชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือนจำนวน 78.00% ซึ่งถือว่ายังอยู่ในเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดไว้

| อายุหนี้ | ล้านบาท | % |
|---------------------------------------|---------|-------|
| ไม่ค้างชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน | 1,144.4 | 78.0% |
| ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน | 269.1 | 18.3% |
| ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน | 42.4 | 2.9% |
| ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน | 9.1 | 0.6% |
| ค้างชำระเกิน 12 เดือน | 3.6 | 0.2% |
| | 1,468.6 | |

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิเศษ ภาณุทัต, นางรัชนิกร จินตกานนท์)

ผู้มีอำนาจลงนาม