

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานงวดประจำปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้

2562 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนประจำปี

- บริษัทมีรายได้รวม 342.3 ล้านบาท: ลดลงจากปี 2561 ที่มีรายได้ 483.8 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 29% รายได้แยกเป็น
 1. รายได้จากธุรกิจสินเชื่อรายย่อยซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท มีรายได้ดอกเบี้ย 303.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82% โดยเพิ่มขึ้นจากสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ
 2. รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 14.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8%
 3. รายได้จากธุรกิจสินเชื่อรายใหญ่ จำนวน 20.7 ล้านบาท ลดลง 93% ผลจากนโยบายการลดการให้สินเชื่อรายใหญ่ และบริษัทมีรายได้พิเศษจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญแล้ว ทั้งจำนวน เป็นเงิน 230.4 ล้านบาทในปี 2561ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการพิเศษจากการรับชำระหนี้ในปี 2561 เท่ากับบริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 88.9 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 35%
- ยอดสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยที่ปล่อยในปี 2562 มีจำนวน 904.2 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 973.3 ล้านบาท หรือลดลง 7% เนื่องจากบริษัทเพิ่มความเข้มงวดในการคัดกรองลูกค้าที่มีคุณภาพมากขึ้น และควบคุม NPL ในคราวเดียวกัน
- รายได้รวมแยกตามธุรกิจ แสดงดังตาราง

หน่วย: พันบาท	ปี 2561	ปี 2562	เปลี่ยนแปลง	%
สินเชื่อรายใหญ่ SME				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	237,398.4	476.8	(236,921.6)	-100%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	48,072.1	20,228.5	(27,843.6)	-58%
รวม	285,470.5	20,705.2	(264,765.3)	-93%

สินเชื่อรายย่อย				
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	1,232.3	703.1	(529.2)	-43%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	7,167.1	1,077.8	(6,089.3)	-85%
รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เช่าซื้อ	158,397.7	301,747.4	143,349.7	90%
รายได้ดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ	-	127.6	127.6	n.a.
รวม	166,797.1	303,655.9	136,858.8	82%
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรวม	452,267.6	324,361.2	(127,906.4)	-28%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	13,471.8	14,569.5	1,097.7	8%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	220.1	531.2	311.1	141%
รายได้อื่น	17,823.1	2,837.1	(14,986.0)	-84%

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 182.8 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ที่มีค่าใช้จ่าย 195.6 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 6% เนื่องจาก 1) จำนวนพนักงานลดลงจาก 332 คนในปี 2561 เป็น 284 คนในปี 2562 และ 2) ค่าใช้จ่ายทางภาษีที่ลดลงจากรายการพิเศษจากการรับชำระหนี้ในปี 2561 ทั้งนี้ ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทเริ่มคงที่ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายในการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง
- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร 13.8 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่ 19.6 ล้านบาท ลดลง 5.8 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 30%
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 50.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 49.3 ล้านบาท คิดเป็น 1.6% มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้
 - มีการโอนกลับรายการสินเชื่อเงินให้กู้ยืมจำนวน 83.0 ล้านบาทในไตรมาส 2 แต่บริษัทต้องตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินให้กู้ยืมเพิ่มจำนวน 29.3 ล้านบาท หลังจากที่ศาลได้ตัดสินยกฟ้องบริษัท เนื่องจากสัญญากู้ยืมเงินยังไม่ถึงกำหนดชำระ รวมทั้งไม่ให้เกิดดอกเบี้ยจากลูกหนี้ ดังนั้น บริษัทจึงได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับดอกเบี้ยค้างรับของลูกหนี้รายนี้ทั้งจำนวน ทั้งนี้ ศาลไม่ตัดสินบริษัทที่จะฟ้องใหม่เมื่อถึงกำหนดชำระ
 - มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยจำนวน 52.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.9 ล้านบาท จากปี 2561 ซึ่งมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 43.2 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงิน 40.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 7.0 ล้านบาท คิดเป็น 478% เนื่องจากบริษัทมีการกู้เงินจากสถาบันการเงินและมีการออกหุ้นกู้เพื่อขยายสินเชื่อเพิ่มเติม
- มีการบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 1.0 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 18.9 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงาน มีกำไรก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 56.6 ล้านบาท ต่ำกว่าปี 2561 ซึ่งมีกำไรจำนวน 205.5 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 72% เนื่องจากในปี 2561 มีรายได้พิเศษจากหนี้สูญที่จัดเก็บได้จำนวน 230.4 ล้านบาท บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 55.6 ล้านบาท ลดลงกว่าปี 2561 ซึ่งมีกำไร 186.6 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 70%

2562 Executive Summary: งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	Q1/2562	%Asset	Q2/2562	%Asset	Q3/2562	%Asset	Q4/2562	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	140.8	6.5%	367.1	15.3%	283.2	11.9%	191.8	8.2%
ลูกหนี้	1,909.7	87.6%	1,920.7	80.1%	1,953.3	82.0%	2,012.4	85.7%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	625.0	28.7%	467.6	19.5%	444.1	18.6%	395.2	16.8%
ลูกหนี้เช่าซื้อ	1,278.5	58.7%	1,446.5	60.3%	1,502.2	63.0%	1,599.1	68.1%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	0.3	0.0%	0.9	0.0%	0.1	0.0%	0.1	0.0%
ลูกหนี้สินเชื่อตามสัญญาจำหน่ายทะเบียน	-	0.0%	-	0.0%	1.6	0.1%	2.7	0.1%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	3.2	0.1%	3.2	0.1%	3.2	0.1%	13.2	0.6%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	2.8	0.1%	2.6	0.1%	2.2	0.1%	2.2	0.1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	37.2	1.7%	36.2	1.5%	34.4	1.4%	32.1	1.4%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	30.7	1.4%	10.4	0.4%	23.9	1.0%	28.1	1.2%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	61.4	2.8%	64.4	2.7%	87.7	3.7%	83.0	3.5%
สินทรัพย์รวม	2,179.8		2,398.8		2,382.6		2,347.4	
หนี้สินรวม	453.1	20.8%	597.5	24.9%	573.7	24.1%	568.4	24.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,726.7	79.2%	1,800.5	75.1%	1,808.9	75.9%	1,779.0	75.8%

- ลูกหนี้สินเชื่อรายย่อยคงค้าง (เช่าซื้อ) จำนวน 1,599.1 ล้านบาท เติบโตจากปี 2561 จำนวน 454.7 ล้านบาท คิดเป็น +40% จากการขยายสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยผ่านสาขาและระบบตัวแทนของบริษัท
- ลูกหนี้สินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถ เป็นธุรกิจใหม่ที่เริ่มในไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 2.7 ล้านบาท โดยบริษัทจะขยายสินเชื่ออย่างต่อเนื่องต่อไป
- ลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ SME คงค้าง จำนวน 395.2 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 233.8 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้
- เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น 191.8 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เพียงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทมีเงินสดจากการจัดเก็บหนี้ได้ และเงินสดที่ได้มาจากการออกหุ้นกู้ รองรับการลงทุนสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น
- หนี้สินรวม 568.4 ล้านบาท หรือ D/E Ratio = 0.32 โดยบริษัทมีหนี้สินจากการขอสินเชื่อสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้เพื่อนำมาขยายสินเชื่อของบริษัท และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,779.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 55.7 ล้านบาท

ธุรกิจสินเชื่อรายย่อย

- ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (สินเชื่อประเภทรถแลกเงิน) ของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบัน มีสาขาเปิดให้บริการเป็นทางการ 41 สาขา บริษัทมีผู้แนะนำการขายที่ให้การสนับสนุนบริษัทอย่างสม่ำเสมอกว่า 600 ราย โดยมีนโยบายขยายสินเชื่อจากการเพิ่มผู้แนะนำการขาย และเพิ่มประสิทธิภาพในการขาย ควบคู่กับการติดตามหนี้เพื่อควบคุมคุณภาพหนี้ให้เกิด NPL น้อยที่สุด

- ปี 2562 บริษัทมีบุคลากรจำนวน 284 คน ลดลงจากปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 332 คน โดยเป็นบุคลากรซึ่งประจำที่สาขา 200 คน กระจายครอบคลุมพื้นที่ให้บริการทั่วประเทศและมีผู้แนะนำการขาย (ซึ่งไม่ใช่พนักงานประจำ) จำนวนมากกว่า 1,100 ราย
- คุณภาพลูกหนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพลูกหนี้ ให้มี NPL น้อยที่สุด โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 4.1% มีหนี้ที่ไม่ค้างชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือนจำนวน 74.4% ซึ่งถือว่ายังอยู่ในเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดไว้

อายุหนี้	ล้านบาท	%
ไม่ค้างชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	1,209.5	74.4%
ค้างชำระมากกว่า 1 เดือนถึง 3 เดือน	349.2	21.5%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	50.4	3.1%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	14.0	0.9%
ค้างชำระเกิน 12 เดือน	1.5	0.1%
	1,624.6	

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกัญญ์ณวัฏฐ์ บุญสุนานนท์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร