

ที่ บข.24/2565

วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานงวดประจำปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ดังนี้

ในปี 2564 การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 19 (COVID-19) สายพันธุ์ใหม่สร้างความวิตกกังวลให้กับทุกประเทศทั่วโลก และเป็นปัจจัยที่ทำให้ทุกคนตระหนักว่าการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 19 จะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องอีกระยะหนึ่ง ในการรับมือกับการระบาดดังกล่าว บริษัทฯ ได้ให้ความร่วมมือในการลดการระบาดของโรค ด้วยการให้พนักงานบางส่วนทำงานที่บ้าน รวมทั้งมีมาตรการป้องกันต่าง ๆ ทั้งในเรื่องการใส่หน้ากากอนามัย การจัดเจลล้างมือ การรณรงค์ให้ทุกคนตระหนักถึงความสำคัญของการดูแลและป้องกันตนเอง ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังมีมาตรการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ด้วยการพักหนี้ และยืดเวลาชำระหนี้ มีการจัดโปรแกรมส่งเสริมการขายให้แก่ลูกหนี้ใหม่ สามารถผ่อนชำระค่าวงวดครั้งเดียวเป็นระยะเวลา 6 งวด เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่เริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจใหม่หลังจากมาตรการล็อกดาวน์ให้สามารถผ่อนชำระหนี้ได้เป็นปกติ เป็นการช่วยเหลือให้ลูกหนี้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และไม่กลายเป็นหนี้มีปัญหา ซึ่งมาตรการการยืดระยะเวลาการชำระหนี้และการปรับให้ลูกหนี้ใหม่สามารถผ่อนชำระค่าวงวดได้ครั้งเดียวเป็นระยะเวลา 6 งวด มีผลทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Effective Interest Rate : EIR) ใหม่ของบริษัทฯ ลดลงและทำให้รายได้สินเช่เช่าซื้อที่บันทึกการขายการของลูกหนี้กลุ่มดังกล่าวลดลงด้วย

อย่างไรก็ตาม ในปี 2564 บริษัทฯ มีการให้สินเชื่อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ใหม่จำนวน 870.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ซึ่งมีจำนวน 511.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 70.2% ทำให้โดยรวมบริษัทฯ มีรายได้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้นจาก 333.26 ล้านบาท เป็น 350.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 5.3% ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ สามารถควบคุมคุณภาพสินเชื่อและแก้ไขหนี้มีปัญหาในอดีตได้ ทำให้มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลงจากปี 2563 จำนวน 15.89 ล้านบาท และทำให้ค่าใช้จ่ายรวมลดลงจาก 314.48 ล้านบาท ในปี 2563 คงเหลือ 297.85 ล้านบาท ในปี 2564 หรือคิดเป็นลดลง 5.3% ผลประกอบการสำหรับงบการเงินปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 56.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.18 ล้านบาทจากปี 2563 หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 39.7%

สำหรับในด้านสภาพคล่องของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2564 บริษัทฯ มีการออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 300 ล้านบาทในเดือนมกราคม และจำนวน 400 ล้านบาทในเดือนสิงหาคม โดยนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ไปชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 194.90 ล้านบาท และ 149.20 ล้านบาทตามลำดับ ส่วนที่เหลือนำมาใช้ในการขยายธุรกิจสินเชื่อของบริษัทฯ ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้รับอนุมัติวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมอีกจำนวน 50 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2564 มีการเบิกใช้วงเงินไป 25 ล้านบาท ปัจจุบัน บริษัทฯ มีสภาพคล่องเป็นปกติ

สำหรับการออกตราสารหนี้ ซึ่งมีข้อกำหนดให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงิน “หนี้สินสุทธิ” ต่อ “ส่วนของผู้ถือหุ้น” (Net Debt to Equity Ratio) ในอัตราส่วนไม่เกิน 2.5 : 1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชี ตลอด

อายุหุ้นกู้นั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.49 โดยไม่มีกรณีผิดนัดและยังไม่มีเหตุผิดนัด และสถานะของบริษัท ยังเป็นไปตามเงื่อนไขที่ไว้กับธนาคารและเจ้าหนี้ต่างๆเสมอมา

อนึ่ง บริษัทมีการประเมินผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวอยู่อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สามารถวางแผนทางและมาตรการเพิ่มเติมเพื่อรับมือและแก้ไขปัญหาที่อาจเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายควบคุมค่าใช้จ่าย และให้ความสำคัญกับการบริหารกระแสเงินสดของบริษัท เพื่อเตรียมความพร้อมในการรับมือสถานการณ์ COVID-19 ที่อาจจะมีผลกระทบยาวนานกว่าที่คาดการณ์ไว้ด้วย

## รายได้

### ตารางรายได้รวมแยกตามธุรกิจ

หน่วย: พันบาท	ปี 2564	%	ปี 2563	%	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	350,905.69	84.7%	333,264.47	83.5%	17,641.22	5.3%
รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	33,768.02	8.2%	38,786.15	9.7%	(5,018.13)	-12.9%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	3,004.11	0.7%	1,976.20	0.5%	1,027.91	52.0%
<b>รวม รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>387,677.83</b>	<b>93.6%</b>	<b>374,026.82</b>	<b>93.8%</b>	<b>13,651.01</b>	<b>3.6%</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	20,228.30	4.9%	13,367.99	3.4%	6,860.31	51.3%
รายได้อื่น	6,243.19	1.5%	11,524.82	2.9%	(5,281.64)	-45.8%
<b>รวมรายได้</b>	<b>414,149.32</b>	<b>100%</b>	<b>398,919.63</b>	<b>100%</b>	<b>15,229.68</b>	<b>3.8%</b>

รายได้ของบริษัท ในปี 2564 ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้อื่นๆ คิดเป็นสัดส่วน 93.6%, 4.9% และ 1.5% ตามลำดับ โดยบริษัทมีรายได้รวม 414.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ที่มีรายได้ 398.92 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 3.8% โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. รายได้จากสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท มีสัดส่วน 84.7% ของรายได้รวม เป็นเงิน 350.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.3% จากการขยายธุรกิจสินเชื่อรายย่อยอย่างต่อเนื่อง
2. รายได้จากธุรกิจสินเชื่อเงินให้กู้ยืม (สินเชื่อSME) จำนวน 33.77 ล้านบาท ลดลง 12.9% เนื่องจากบริษัทไม่ขยายสินเชื่อ มีเพียงลูกค้ารายเดิมที่ทยอยชำระหนี้และปิดบัญชี
3. รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ ได้แก่ รายได้สินเชื่อที่ดิน สินเชื่อจำนำทะเบียน สินเชื่อบุคคล เป็นต้น จำนวน 3.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.0% เนื่องจากบริษัทมีการขยายการให้บริการสินเชื่อที่ดินและสินเชื่อจำนำทะเบียนเพิ่มขึ้น
4. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 20.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.3%

### ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

หน่วย: พันบาท	ปี 2564	%	ปี 2563	%	เปลี่ยนแปลง	%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	185,417.53	62.3%	186,159.17	59.2%	(741.63)	-0.4%
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	112,431.03	37.7%	128,321.70	40.8%	(15,890.66)	-12.4%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>297,848.57</b>	<b>100.0%</b>	<b>314,480.86</b>	<b>100.0%</b>	<b>(16,632.29)</b>	<b>-5.3%</b>

ในปี 2564 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 185.42 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2563 ที่มีค่าใช้จ่าย 186.16 ล้านบาทคิดเป็นลดลง 0.4% เนื่องจากบริษัทฯมีนโยบายในการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

#### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชีใหม่ (IFRS9)

ในปี 2564 มีรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 112.43 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 จำนวน 15.89 ล้านบาท คิดเป็น 12.4% โดยรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นดังกล่าวเป็นรายการของสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 68.75 ล้านบาท เป็นรายการของสินเชื่อเงินให้กู้ยืมจำนวน 23.51 ล้านบาท และเป็นผลขาดทุนจากการโอนลูกหนี้เป็นสินทรัพย์รอการขาย 19.07 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์รอการขายดังกล่าว บริษัทฯมีการบันทึกรายการตามราคาตลาดในวันที่มีการโอนลูกหนี้มาเป็นสินทรัพย์รอการขาย เพื่อสะท้อนมูลค่าตามสภาพที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายนี้เกิดจากการคำนวณค่าเผื่อต่อมูลค่าโดยใช้แบบจำลองค่าเผื่อต่อมูลค่าซึ่งคำนึงถึงข้อมูลการคาดการณ์ในอนาคตของกิจการ รวมถึงค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติม (Management Overlay) โดยพิจารณาจากอาชีพและธุรกิจที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากมาตรการต่าง ๆ ของภาครัฐ และผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา 2019 ที่อาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินเชื่อในระยะต่อไปด้วย

#### การดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อม

ในปี 2564 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายค่าไฟฟ้าเมื่อเทียบกับรายได้เป็นจำนวน 0.25% ลดลงกว่าปี 2563 ที่มีค่าไฟฟ้าต่อรายได้เป็นจำนวน 0.33% เนื่องจากบริษัทฯมีการรณรงค์ให้ลดการใช้ไฟฟ้า และมีมาตรการให้พนักงานทำงานจากที่บ้านบางส่วนในระหว่างปีเพื่อช่วยลดการแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา 19

ในปี 2564 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายค่าน้ำเมื่อเทียบกับรายได้เป็นจำนวน 0.022% ลดลงกว่าปี 2563 ที่มีค่าน้ำต่อรายได้เป็นจำนวน 0.030%

#### ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2564 บริษัทฯมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 59.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ซึ่งมีจำนวน 43.67 ล้านบาท คิดเป็น 35.9% เนื่องจากบริษัทฯมีการกู้เงินจากสถาบันการเงินและมีการออกหุ้นกู้เพื่อขยายสินเชื่อเพิ่มเติม ทำให้มีบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น

#### ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ในปี 2564 บริษัทฯไม่มีการบันทึกภาษีเงินได้เนื่องจากบริษัทฯยังมีขาดทุนทางภาษีคงเหลือที่ยังสามารถนำมาหักกับกำไรของบริษัทฯได้

#### กำไรสุทธิ

ในปี 2564 บริษัทฯมีกำไรสุทธิจำนวน 56.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ซึ่งอยู่ที่จำนวน 40.77 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 39.7% เนื่องจากบริษัทฯสามารถปล่อยสินเชื่อและทำรายได้ได้เพิ่มขึ้น ในขณะที่สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในเกณฑ์ จึงทำให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q4/2564	%Asset	Q3/2564	%Asset	Q4/2563	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	284.28	11.0%	552.18	20.2%	270.76	12.0%
ลูกหนี้	2,167.20	83.5%	2,031.57	74.2%	1,824.96	80.7%
ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ	1,911.79	73.7%	1,766.75	64.6%	1,572.97	69.6%
ลูกหนี้สินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถ	6.19	0.2%	6.57	0.2%	4.75	0.2%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	240.51	9.3%	248.24	9.1%	241.49	10.7%
ลูกหนี้อื่นๆ	8.71	0.3%	10.01	0.4%	5.75	0.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	38.12	1.5%	41.43	1.5%	48.56	2.1%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	27.46	1.1%	28.10	1.0%	28.10	1.2%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	77.93	3.0%	83.26	3.0%	88.54	3.9%
สินทรัพย์รวม	2,594.99		2,736.54		2,260.92	
หนี้สินรวม	853.94	32.9%	1,005.36	36.7%	579.39	25.6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,740.95	67.1%	1,731.18	63.3%	1,681.54	74.4%

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,594.99 ล้านบาท และ 2,260.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่คือ ลูกหนี้จากการให้สินเชื่อ คิดเป็นสัดส่วน 83.5% และ 80.7% ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในลูกหนี้แต่ละประเภทดังนี้

#### ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ จำนวน 1,911.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 338.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 21.5% เนื่องจากบริษัทมีการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้น

ยอดสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อยที่ปล่อยใหม่ในปี 2564 มีจำนวน 870.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ซึ่งมีจำนวน 511.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 70.2% เนื่องจากบริษัทมีการให้สินเชื่อรถยนต์และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้น

#### ลูกหนี้สินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถจำนวน 6.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 1.44 ล้านบาท คิดเป็น 30.2% จากการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น

#### ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน มีจำนวน 7.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 98.0% จากการให้บริการสินเชื่อเพื่อเพิ่มความหลากหลายในการตอบสนองความต้องการของลูกค้า

#### ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 1.33 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.65 ล้านบาท หรือลดลง 32.9% จากสิ้นปี 2563 ซึ่งอยู่ที่จำนวน 1.98 ล้านบาท สืบเนื่องจากบริษัทให้บริการสินเชื่อบุคคลเฉพาะหน่วยงานที่มีข้อตกลงหักเงินเดือนพนักงานชำระหนี้

## ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME Loan)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯมีลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME Loan) คงค้าง จำนวน 240.51 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 จำนวน 0.98 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 0.4% จากการรับชำระหนี้ และการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินเชื่อกู้ยืมเพิ่มขึ้น

## คุณภาพลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ

เนื่องจากลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเป็นสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนมากที่สุดของบริษัทฯ บริษัทฯจึงได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาวงเงินสินเชื่อที่เหมาะสม โดยคำนึงถึงความสามารถในการชำระหนี้ เพื่อควบคุมคุณภาพของลูกหนี้ และลดความเสี่ยงที่จะเป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อที่ค้างชำระเกิน 3 งวด (3 เดือน) เป็นจำนวน 89.74 ล้านบาท หรือเท่ากับ 4.5% ของลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อสุทธิทั้งหมด เพิ่มขึ้นจำนวน 16.32 ล้านบาทจากสิ้นปี 2563 ที่มีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 73.42 ล้านบาท โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นมาจากผลกระทบของการระบาดของโรค COVID-19 โดยบริษัทฯมีการบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 69.40 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3.5% ของสินเชื่อเช่าซื้อรวม

## หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 853.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 274.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 47.4% จากสิ้นปี 2563 ทั้งนี้ หนี้สินรวมส่วนใหญ่ประกอบด้วยหุ้นกู้ และสินเชื่อจากสถาบันการเงิน บริษัทฯมีภาระผูกพันจะต้องชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯสามารถชำระหนี้ได้ตามปกติ ไม่มีปัญหาแต่อย่างใด อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) = 0.49 เท่า

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,741.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 59.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.5% จากสิ้นปี 2563 ซึ่งมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น 56.96 ล้านบาท และจากรายการกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์หลังออกจากงานจำนวน 3.17 ล้านบาท หักภาษีเงินได้ของรายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลังจำนวน 0.63 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกัญญ์ณภัสส์ บุญสุนานนท์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร