



CGC 011/2565

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2564
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ขอรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564
ของบริษัทและบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า "บริษัท") ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน

	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินรวม			
	มกราคม - ธันวาคม 2563	%	มกราคม - ธันวาคม 2564	%	มกราคม - ธันวาคม 2563	%	มกราคม - ธันวาคม 2564	%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ห้อยคุณภาพ	10,221,442	26.0%	73,089,108	77.6%	417,248,392	87.1%	641,859,586	89.1%
รายได้จากการให้บริการวงรีตหนี้สิน	29,159,355	74.0%	21,136,698	22.4%	51,324,636	10.7%	40,112,269	5.6%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	-	0.0%	-	0.0%	7,547,271	1.6%	13,595,401	1.9%
รายได้จากการขาย	-	0.0%	-	0.0%	2,997,185	0.6%	24,820,321	3.4%
รวมรายได้	39,380,797	100.0%	94,225,806	100.0%	479,117,484	100.0%	720,387,577	100.0%
ต้นทุนการให้บริการ	(18,578,894)	-47.2%	(21,227,983)	-22.5%	(115,422,724)	-24.1%	(156,209,351)	-21.7%
ต้นทุนขาย	-	0.0%	-	0.0%	(1,902,148)	-0.4%	(21,166,225)	-2.9%
กำไรขั้นต้น	20,801,903	52.8%	72,997,823	77.5%	361,792,612	75.5%	543,012,001	75.4%
รายได้อื่น	153,927,361	390.9%	226,613,195	240.5%	4,023,887	0.8%	9,424,949	1.3%
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	0.0%	-	0.0%	37,238,875	7.8%	75,975,797	10.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(42,332,912)	-107.5%	(48,560,942)	-51.5%	(67,985,166)	-14.2%	(70,050,328)	-9.7%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0	0.0%	(39,007,814)	-41.4%	(87,057,664)	-18.2%	(177,800,209)	-24.7%
ต้นทุนทางการเงิน	(49,324,789)	-125.3%	(109,718,965)	-116.4%	(52,701,608)	-11.0%	(112,801,316)	-15.7%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	83,071,563	210.9%	102,323,297	108.6%	195,310,936	40.8%	267,760,894	37.2%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(4,117,367)	-10.5%	(3,540,020)	-3.8%	(40,506,107)	-8.5%	(45,718,164)	-6.3%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	78,954,196	200.5%	98,783,277	104.8%	154,804,829	32.3%	222,042,730	30.8%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษี	(1,821,571)	-4.6%	-	0.0%	(2,255,458)	-0.5%	-	0.0%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	77,132,625	195.9%	98,783,277	104.8%	152,549,371	31.8%	222,042,730	30.8%
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	78,954,196	200.5%	98,783,277	104.8%	155,353,886	32.4%	218,998,989	30.4%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.0%	-	0.0%	(549,057)	-0.1%	3,043,741	0.4%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	78,954,196	200.5%	98,783,277	104.8%	154,804,829	32.3%	222,042,730	30.8%
กำไรต่อหุ้น	0.1017	n/a	0.1084	n/a	0.2002	n/a	0.2403	n/a

รายได้รวม

รายได้รวมจากการดำเนินงานของบริษัท ประจำปี 2564 มีจำนวนทั้งสิ้น 720.39 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 241.27 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 50.36 โดยสาเหตุการเพิ่มขึ้นของรายได้ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ห้อยคุณภาพจำนวน 224.61 ล้านบาท และ รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 21.82 ล้านบาท



■ **รายได้จากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ**

สำหรับปี 2564 บริษัทมียอดจัดเก็บจากหนี้ที่ไม่มีหลักประกันและยอดรายได้จากการขายหลักประกันของหนี้ด้วยคุณภาพจำนวน 321.69 ล้านบาท ซึ่งมากกว่างวดเดียวกันของปีก่อน (ปี 2563) อยู่จำนวน 102.37 ล้านบาทหรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.67 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2563 บริษัทได้มีการซื้อพอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพชนิดที่ไม่มีหลักประกันมาบริหารเพิ่มเติมมากขึ้นจึงส่งผลให้ในปีนี้มีบริษัทมีรายได้เพิ่มมากขึ้น

รายการ	สำหรับปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564		สำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ดอกเบี้ยตามประมาณการ (Effective interest rate)	384.56	59.91%	234.85	56.29%
รายได้ดอกเบี้ยส่วนเกินจากประมาณการ	257.3	40.09%	182.4	43.71%
รวมรายได้ดอกเบี้ย	641.86	100%	417.25	100%
ยอดจัดเก็บจากหนี้ที่ไม่มีหลักประกันและยอดรายได้จากการขายหลักประกันของหนี้ด้วยคุณภาพ	321.69	100%	219.32	100%
- ไม่มีหลักประกัน	240.04	74.62%	161.45	73.61%
- มีหลักประกัน	81.65	25.38%	57.87	26.39%

หมายเหตุ: ตั้งแต่ 1 มกราคม 2563 บริษัทได้บันทึกรายได้ตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS9) กล่าวคือ บริษัทได้บันทึกรายได้ดอกเบี้ยในอัตราคิดลด (Effective interest rate) โดยคำนวณจากประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตและคิดลดกระแสเงินสดเพื่อคำนวณอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง นอกจากนี้เมื่อมีเงินสดรับที่เกิดขึ้นจริงมากกว่ามูลค่าตามบัญชีคงเหลือสุทธิ (NBV) เงินจำนวนดังกล่าวได้บันทึกอยู่ในรายได้ดอกเบี้ยส่วนเกินจากประมาณการ

■ **รายได้จากการให้บริการเร่งรัดหนี้สิน**

ในปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเร่งรัดหนี้สินจำนวน 40.11 ล้านบาท โดยลดลงจากปีก่อน จำนวน 11.21 ล้านบาท หรือลดลงเท่ากับร้อยละ 21.84 มีสาเหตุจาก การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวม และส่งผลให้บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเร่งรัดหนี้สินลดลง

■ **รายได้จากการปล่อยสินเชื่อ**

ในปี 2564 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากการปล่อยสินเชื่อจำนวน 13.60 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 6.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.13 ซึ่งเกิดจากการขยายธุรกิจสินเชื่อ โดยยอดลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 อยู่ที่ 338.60 ล้านบาทและ 60.99 ล้านบาทตามลำดับ

■ **รายได้จากการขาย**

ในปี 2564 บริษัทได้เพิ่มธุรกิจการขายผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ โดยส่งผลให้บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 21.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 728.16



ต้นทุนการขายและบริการ

ต้นทุนการให้บริการหลักของบริษัท ได้แก่ เงินเดือน ค่าคอมมิชชั่น และค่าบริการเรียกเก็บหนี้ที่จ่ายให้แก่บุคคลภายนอก รวมถึงค่าใช้จ่ายงานคดี โดยในปี 2564 บริษัทมีต้นทุนให้บริการรวมจำนวน 156.21 ล้านบาท หรืออยู่ที่ร้อยละ 21.70 ของรายได้ ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 24.10 ของรายได้รวม และมีต้นทุนขาย ปี 2564 จำนวน 21.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.94 ของรายได้รวม (โดยคิดเป็นร้อยละ 85.29 ของรายได้จากการขาย)

กำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2564 และ 2563 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน โดยอยู่ที่ประมาณ 75.40% – 75.50% โดยในปี 2564 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 543.01 ล้านบาท และในปี 2563 มีจำนวน 361.79 ล้านบาท โดยกำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวนประมาณ 181.22 ล้านบาท โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นส่วนใหญ่เกิดจากการที่ บริษัทมีรายได้จากรายได้ดอกเบี้ยและรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นๆ ของบริษัทส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยรับและค่าเช่ารับทั้งในส่วนของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและทรัพย์สินรอการขาย รายได้อื่นของบริษัทในปี 2564 มีจำนวนเท่ากับ 9.42 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 5.40 ล้านบาท

กำไรจากการขายสินทรัพย์รอการขาย

ในปี 2564 บริษัทมีกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 75.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 38.74 ล้านบาท เนื่องจากมีการขายทรัพย์สินรอการขายมากขึ้น ในช่วง ปีที่ผ่านมา (ทั้งนี้สินทรัพย์รอการขายหรือ NPA เกิดจากการที่บริษัทประมูลหลักประกันของหนี้ด้วยคุณภาพที่บริษัทซื้อมาจากสถาบันการเงินกลับมาเป็น สินทรัพย์รอการขายของบริษัท)

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของบริษัท ประกอบด้วย เงินเดือน สวัสดิการและโบนัสของพนักงานและผู้บริหารของบริษัท ค่าตรวจสอบบัญชี และค่าที่ปรึกษาทางธุรกิจ โดยในปี 2564 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 70.05 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 2.07 ล้านบาทเนื่องจากค่าธรรมเนียมการโอนและภาษีธุรกิจเฉพาะของการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายในปี

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เกิดจากเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอนาคต (PV) กับมูลค่าสุทธิทางบัญชี (NBV) ในลูกหนี้แต่ละราย โดยในกรณีที่มีมูลค่าปัจจุบันมีจำนวนน้อยกว่ามูลค่าสุทธิทางบัญชี จำนวนดังกล่าวจะถูกบันทึกเป็นผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยผลขาดทุนในปี 2564 มีจำนวน 177.80 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ปี 2563 จำนวน 90.74 ล้านบาท โดยสาเหตุส่วนใหญ่เกิดจากพอร์ตหนี้ด้วยคุณภาพชนิดไม่มีหลักประกันเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2563 จนถึงปัจจุบัน ส่งผลให้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้น



ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทใน ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 60.10 ล้านบาท โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการที่บริษัทมีการกู้ยืมเงินมาเพื่อขยายธุรกิจเพิ่มมากขึ้นซึ่งรวมถึงการลงทุนซื้อพอร์ตโฟลियोด้วยคุณภาพมาบริหารเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ปี 2564 มีจำนวน 45.72 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามกำไรสุทธิปีก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทใน ปี 2564 มีจำนวนเท่ากับ 222.04 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ปี 2563 จำนวน 67.24 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.43 โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ และ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวนเท่ากับ 5,089.88 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 2,279.03 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.08 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก

- การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 624.00 ล้านบาท จากการรับเงินการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิในระหว่างปี และเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจากกลุ่มผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพื่อใช้ประกอบกิจการในบริษัทย่อย และ
- การเพิ่มขึ้นลูกหนี้เงินให้กู้ยืม – สุทธิ จำนวน 277.60 ล้านบาท และ
- การเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพจำนวน 1,163.11 ล้านบาท และ
- การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รอการขาย จำนวน 144.82 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 20.80 ล้านบาท จากการขายการผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวนเท่ากับ 1,631.89 ล้านบาท ลดลงจากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 32.39 ล้านบาท โดยการลดลงส่วนใหญ่เกิดจาก

- การลดลงของตัวแลกเงินจำนวน 119.56 ล้านบาทจากการจ่ายคืนตัวแลกเงินที่ครบกำหนดในไตรมาส 1/2564
- การลดลงของเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องจำนวน 13.00 ล้านบาทจากการจ่ายเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง
- การเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้จำนวน 36.28 ล้านบาท
- การลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ระยะสั้นและระยะยาว) จำนวน 19.16 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและภาษีเงินได้ค้างจ่าย จำนวน 39.54 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 38.97 ล้านบาท จากการขายการผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวนเท่ากับ 3,457.99 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 2,311.42 ล้านบาทโดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก

- ทุนจดทะเบียนจากการรับเงินสำหรับการแปลงใบสำคัญแสดงสิทธิ (CHAYO-W1 และ CHAYO-W2) จำนวน 92.42 ล้านบาท และ
- การเพิ่มขึ้นของผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 222.04 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายปันผลระหว่างปี
- การเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ (CHAYO-W1) จำนวน 1,170.11 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจการควบคุมจำนวน 854.86 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Interest bearing)

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทอยู่ที่ 0.43 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายณัฐพล ทิพชัชวาลวงศ์

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน