

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ดังนี้

ในไตรมาสแรกของปี 2565 หลังจากที่ประชาชนส่วนใหญ่ได้รับวัคซีนป้องกันการติดเชื้อไวรัสโควิด 19 แล้ว ทำให้กิจการต่าง ๆ เริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจตามปกติ โดยยังคงมาตรการป้องกันต่าง ๆ เพื่อความปลอดภัยของทุกคน สำหรับการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทฯมีการปรับกระบวนการทำงานบางส่วนเพื่อให้สามารถทำงานได้สะดวกขึ้น และรองรับการเปลี่ยนแปลงตามสถานการณ์ รวมทั้งมีการรณรงค์ให้ทุกคนตระหนักถึงความสำคัญของการดูแลและป้องกันตนเองและลูกค้าจากความเสี่ยงของโรคด้วย

การกลับมาดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทฯและห้างร้านต่าง ๆ นอกจากจะทำให้ธุรกิจเข้าซื้อรถยนต์ของบริษัทฯมีลูกค้ากลับมาใช้บริการเพิ่มมากขึ้นแล้ว บริษัทฯยังใช้จังหวะที่ดีนี้เริ่มขยายสินเชื่อไปยังผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทฯ ได้แก่ สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น โดยช่วงเริ่มต้น บริษัทฯ เลือกทำการตลาดใน พื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑลเป็นหลัก ทำให้ยอดสินเชื่อเช่าซื้อที่ปล่อยใหม่ในไตรมาส 1 ปี 2565 มีจำนวน 254.8 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 87.0% และบริษัทฯมีรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 115.2 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 20.8% อย่างไรก็ตาม การให้บริการสินเชื่อใหม่ดังกล่าว บริษัทฯจะต้องมีการลงทุนเพิ่มทั้งในส่วนของพนักงานขาย และพนักงานในฝ่ายงานอื่น ๆ ซึ่งจะต้องรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการปรับปรุงระบบเทคโนโลยีเดิม เพื่อรองรับการทำธุรกิจใหม่ ทำให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯเพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสนี้เช่นกัน

สำหรับโครงการการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคไวรัสโควิด 19 ในปี 2564 โดยการขยายเวลาชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้นั้น ขณะนี้ หนี้ดังกล่าวทั้งหมดครบกำหนดระยะเวลาผ่อนผัน และถึงกำหนดที่ลูกหนี้จะต้องชำระหนี้ตามปกติแล้วซึ่งลูกหนี้ส่วนใหญ่กลับมาชำระหนี้ตามปกติ มีเพียงบางส่วนยังคงได้รับผลกระทบ จึงทำให้บริษัทฯมีการบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการคำนวณตามโมเดล และกันสำรองส่วนเพิ่มจากการบริหารจัดการเพื่อรองรับความเสี่ยงจากหนี้ที่อาจมีปัญหาของการระบาดของโรคโควิด-19 และผลกระทบจากสถานการณ์สงครามในยุโรปด้วย

ภาพรวมของผลประกอบการของบริษัทฯ แม้ว่าบริษัทฯจะมีการลงทุนในธุรกิจใหม่เพิ่มเติม แต่ผลประกอบการของบริษัทฯก็ยังคงมีกำไรสุทธิจำนวน 10.9 ล้านบาท คุณภาพสินเชื่ออยู่ในเกณฑ์ที่กำหนดไว้ คือมี NPL ของสินเชื่อเช่าซื้อเท่ากับ 4.4%

สำหรับในด้านสภาพคล่องของบริษัทฯ ปัจจุบัน บริษัทฯมีกระแสเงินสดเพียงพอในการให้สินเชื่อ และอยู่ระหว่างการขอเงินสินเชื่อกับธนาคารเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายสินเชื่อในอนาคต จึงไม่มีปัญหาเรื่องสภาพคล่อง

**Q1/2565 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน**

**รายได้**

**ตารางรายได้รวมแยกตามธุรกิจ**

หน่วย: พันบาท	Q1-2565	Q1-2564	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	98,695.4	81,915.0	16,780.4	20.5%
รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	7,923.7	8,234.1	(310.5)	-3.8%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	764.6	622.4	142.2	22.8%
<b>รวม รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>107,383.6</b>	<b>90,771.5</b>	<b>16,612.1</b>	<b>18.3%</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4,835.6	4,307.5	528.1	12.3%
รายได้อื่น	2,989.2	270.8	2,718.4	1003.8%
<b>รวมรายได้</b>	<b>115,208.4</b>	<b>95,349.8</b>	<b>19,858.7</b>	<b>20.8%</b>

ณ ไตรมาส 1 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวม 115.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2564 ที่มีรายได้ 95.3 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 20.8% โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. รายได้จากสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ย 98.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.5% จากการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
2. รายได้จากสินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan) จำนวน 7.9 ล้านบาท ลดลง 3.8% จากการรับชำระหนี้และไม่ได้ให้สินเชื่อเงินให้กู้ยืมใหม่เพิ่มเติม
3. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 4.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.3%

#### ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ณ ไตรมาส 1 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 50.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2564 ที่มีค่าใช้จ่าย 44.2 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 6.1 ล้านบาท หรือ 13.7% เนื่องจากบริษัทฯ มีการรับพนักงานเพิ่มขึ้น และปรับปรุงระบบเทคโนโลยีเดิมสำหรับการขยายสินเชื่อไปยังธุรกิจรถจักรยานยนต์ใหม่ เพื่อสร้างพอร์ตสินเชื่อให้สามารถเติบโตขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง

#### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชีใหม่ (IFRS9)

ณ ไตรมาส 1 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯ มีรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 38.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2564 ซึ่งมีการบันทึกรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 13.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.1 ล้านบาท คิดเป็น 174.6% โดยหากเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2564 ซึ่งมีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 35.0 ล้านบาท เท่ากับเพิ่มขึ้น 3.0 ล้านบาท คิดเป็น 8.5%

รายการบันทึกบัญชีดังกล่าวมาจากการตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินเชื่อเงินให้กู้ยืมซึ่งเป็นธุรกิจเดิมจำนวน 4.6 ล้านบาท ขาดทุนจากการโอนลูกหนี้เป็นทรัพย์สินรอการขายจำนวน 6.0 ล้านบาท และสำรองส่วนเพิ่มจากการบริหารจัดการจำนวน 1.6 ล้านบาทเพื่อรองรับความเสี่ยงจากการที่หนี้มีปัญหาค่าจะเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของภาวะระบาดของโรคโควิด-19 ในอนาคต

#### ต้นทุนทางการเงิน

ณ ไตรมาส 1 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 15.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 13.3 ล้านบาท คิดเป็น 20.0% เนื่องจากบริษัทฯ มีการออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อขยายสินเชื่อเพิ่มเติม ทำให้มีบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น

## ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ณ ไตรมาส 1 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯไม่มีการบันทึกภาษีเงินได้เนื่องจากบริษัทฯยังมีขาดทุนทางภาษีคงเหลือที่ยังสามารถนำมาหักกับกำไรของบริษัทฯได้

## กำไรสุทธิ

ณ ไตรมาส 1 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีกำไรสุทธิจำนวน 10.9 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2564 ซึ่งอยู่ที่จำนวน 23.6 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 12.6 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯเตรียมการขยายสินเชื่อไปยังธุรกิจสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่ ทำให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น และทำให้กำไรสุทธิลดลงกว่าปีก่อน

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q1/2565	%Asset	Q4/2564	%Asset	Q1/2564	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	172.6	6.7%	284.3	11.0%	368.4	15.6%
ลูกหนี้	2,244.4	87.2%	2,167.2	83.5%	1,853.8	78.3%
ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ	2,000.6	77.8%	1,911.8	73.7%	1,593.3	67.3%
ลูกหนี้สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ	8.0	0.3%	6.2	0.2%	5.0	0.2%
ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน	7.5	0.3%	7.3	0.3%	6.5	0.3%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	1.3	0.0%	1.3	0.1%	1.8	0.1%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.1	0.0%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	226.9	8.8%	240.5	9.3%	247.0	10.4%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	35.0	1.4%	38.1	1.5%	47.7	2.0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	27.5	1.1%	27.5	1.1%	28.1	1.2%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	93.3	3.6%	77.9	3.0%	70.6	3.0%
สินทรัพย์รวม	2,572.7		2,595.0		2,368.4	
หนี้สินรวม	820.7	31.9%	853.9	32.9%	663.3	28.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,752.0	68.1%	1,741.1	67.1%	1,705.1	72.0%

## สินทรัพย์

### เงินสดและรายการเทียบเท่า

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าจำนวน 172.6 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2564 จำนวน 111.7 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯมีการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้น และมีการชำระหนี้เงินกู้สถาบันการเงินบางส่วน ทำให้บริษัทมีเงินสดคงเหลือลดลง

### ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ จำนวน 2,000.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 88.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.6% เนื่องจากบริษัทฯมีการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้น ทั้งในส่วนของสินเชื่อรถยนต์และสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่

ยอดสินเชื่อเช่าซื้อที่ปล่อยใหม่ในไตรมาส 1 ปี 2565 มีจำนวน 254.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 136.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 87.0% จากการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้น

### ลูกหนี้สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อจำนำทะเบียนจำนวน 8.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 1.8 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 29.7% จากการขยายสินเชื่อเช่นเดียวกับสินเชื่อเช่าซื้อ

### ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน มีจำนวน 7.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 0.2 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 2.5% โดยสินเชื่อที่ดินเป็นธุรกิจที่มีเพื่อเพิ่มบริการให้สามารถรองรับความต้องการของลูกค้า

### ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 1.26 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.07 ล้านบาท หรือลดลง 5.1% จากสิ้นปี 2564 ซึ่งอยู่ที่จำนวน 1.33 ล้านบาท โดยลดลงจากการรับชำระหนี้

### ลูกหนี้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan)

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan) คงค้าง จำนวน 226.9 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2564 จำนวน 13.6 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 5.7% จากการรับชำระหนี้

### คุณภาพลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อที่ค้างชำระเกิน 3 งวด (3 เดือน) เป็นจำนวน 91.0 ล้านบาท หรือเท่ากับ 4.4% ของลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อสุทธิทั้งหมด เพิ่มขึ้นจำนวน 1.3 ล้านบาทจากสิ้นปี 2564 ที่มีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 89.7 ล้านบาท โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นมาจากผลกระทบของการระบาดของโรค COVID-19 โดยบริษัทมีการบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 74.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3.6% ของสินเชื่อเช่าซื้อรวม

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทมีหนี้สินรวม 820.7 ล้านบาท ลดลงจำนวน 33.2 ล้านบาท หรือลดลง 3.9% จากสิ้นปี 2564 ทั้งนี้ หนี้สินรวมส่วนใหญ่ประกอบด้วยหุ้นกู้ และสินเชื่อจากสถาบันการเงิน บริษัทมีภาระผูกพันจะต้องชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ ซึ่งปัจจุบันบริษัทสามารถชำระหนี้ได้ตามปกติ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) = 0.39 เท่า

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,751.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.6% จากสิ้นปี 2564 จากกำไรสุทธิของบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกัญญ์ณวัฏฐ์ บุญสุนานนท์)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร