

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ดังนี้

ในปี 2565 บริษัทฯมีการขยายสินเชื่อไปยังสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ ทำให้ยอดสินเชื่อเช่าซื้อที่ปล่อยใหม่ ไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 316.8 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 53.4%QoQ และบริษัทฯมีรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 132.7 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 1.7%QoQ โดยการขยายสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ทำให้บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงขึ้น จากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายการตลาดที่เพิ่มขึ้นด้วย

ภาพรวมของผลประกอบการของบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีจำนวน 9.7 ล้านบาท และมีการบันทึกหนี้สินภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 0.9 ล้านบาท ทำให้มีกำไรสุทธิจำนวน 8.8 ล้านบาท คุณภาพสินเชื่ออยู่ในเกณฑ์ที่กำหนดไว้ คือมี NPL ของสินเชื่อเช่าซื้อเท่ากับ 4.5% โดยบริษัทฯได้รับอนุญาตจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เพื่อเสนอขายหุ้นกู้ให้กับผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ในระหว่างวันที่ 14-16 พฤศจิกายน 2565 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯมีกระแสเงินสดรองรับการขยายสินเชื่อในอนาคต และไม่มีปัญหาเรื่องสภาพคล่อง

Q3/2565 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

**รายได้**

**ตารางรายได้รวมแยกตามธุรกิจ**

หน่วย: พันบาท	Q3-2565	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	115,780.7	89,474.3	26,306.5	29.4%
รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	7,699.1	8,746.8	(1,047.6)	-12.0%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	867.5	713.2	154.3	21.6%
<b>รวม รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>124,347.4</b>	<b>98,934.2</b>	<b>25,413.1</b>	<b>25.7%</b>
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	7,039.8	4,985.6	2,054.2	41.2%
รายได้อื่น	1,308.9	3,026.1	(1,717.2)	-56.7%
<b>รวมรายได้</b>	<b>132,696.1</b>	<b>106,946.0</b>	<b>25,750.1</b>	<b>24.1%</b>

ณ ไตรมาส 3 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีรายได้รวม 132.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2564 ที่มีรายได้ 106.9 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 24.1% โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. รายได้จากสินเชื่อเช่าซื้อซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ย 115.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.4% จากการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

2. รายได้จากสินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan) จำนวน 7.7 ล้านบาท ลดลง 12.0% จากการรับชำระหนี้และไม่ได้ให้สินเชื่อเงินให้กู้ยืมใหม่เพิ่มเติม
3. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 7.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.2% จากการขายบริการประกันภัยเพิ่มขึ้น

### ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ณ ไตรมาส 3 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 57.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2564 ที่มีค่าใช้จ่าย 45.5 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 12.4 ล้านบาท หรือ 27.2% เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มขึ้นจากการขยายสินเชื่อไปยังธุรกิจรถจักรยานยนต์ใหม่ เพื่อสร้างพอร์ตสินเชื่อให้สามารถเติบโตขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง

### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชีใหม่ (IFRS9)

ณ ไตรมาส 3 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 48.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2564 ซึ่งมีการบันทึกรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 31.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.2 ล้านบาท คิดเป็น 55.2%

รายการบันทึกบัญชีดังกล่าวมาจากการตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินเชื่อเงินให้กู้ยืมซึ่งเป็นธุรกิจเดิมจำนวน 5.5 ล้านบาท ขาดทุนจากการโอนลูกหนี้เป็นทรัพย์สินรอการขายจำนวน 13.1 ล้านบาท และสำรองส่วนเพิ่มจากการบริหารจัดการอีกจำนวนหนึ่งเพื่อรองรับความเสี่ยงจากการที่หนีมีปัญหาค่าจะเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของสภาวะเศรษฐกิจในอนาคต ทำให้สำรองส่วนเพิ่มจากการบริหารจัดการ ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 เป็นจำนวน 19.5 ล้านบาท

### ต้นทุนทางการเงิน

ณ ไตรมาส 3 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 16.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 15.8 ล้านบาท คิดเป็น 5.1% เนื่องจากบริษัทฯมีการออกหุ้นกู้ใหม่ในไตรมาส 3 ปี 2564 เพื่อขยายสินเชื่อเพิ่มเติม ทำให้มีบริษัทฯมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น

### ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ณ ไตรมาส 3 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีการบันทึกหนี้สินภาษีเงินได้จำนวน 0.9 ล้านบาท เนื่องจากเป็นรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีเพิ่มขึ้นมากกว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้ จึงเป็นรายการภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น

### กำไรสุทธิ

ณ ไตรมาส 3 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีจำนวน 9.7 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 4.7 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 32.4% ซึ่งเมื่อหักรายการภาษีเงินได้จำนวน 0.9 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯมีกำไรสุทธิจำนวน 8.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 5.6 ล้านบาท

### 3Q/2565 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 9 เดือน

- **งวด 9 เดือน ปี 2565** บริษัทฯมีรายได้รวม 378.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.3 ล้านบาท จากงวด 9 เดือน ปี 2564 ที่มีรายได้ 304.1 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 24.4% โดยบริษัทฯมีรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มขึ้น 62.9

- ล้านบาท จากการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 161.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือน ปี 2564 ที่มีค่าใช้จ่าย 135.8 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 19.2% เนื่องจากบริษัทมีการรับพนักงานเพิ่มขึ้น มีการลงทุน และขยายสินเชื่อไปยังธุรกิจรถจักรยานยนต์ใหม่ในปี 2565
  - บริษัทมีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชีใหม่ (IFRS9) จำนวน 131.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือน ปี 2564 ซึ่งมีการบันทึกผลขาดทุนดังกล่าวจำนวน 77.4 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 69.9% เนื่องจากพอร์ตสินเชื่อใหญ่ขึ้น จึงต้องมีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นตามโมเดล
  - ผลการดำเนินงานของบริษัท มีผลกำไรก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 36.6 ล้านบาท ซึ่งเมื่อบวกกับรายการภาษีเงินได้กลับรายการจำนวน 3.5 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 40.2 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2564 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 49.6 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 9.5 ล้านบาท

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q3/2565	%Asset	Q2/2565	%Asset	Q4/2564	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	99.1	3.6%	95.9	3.7%	284.3	10.9%
ลูกหนี้	2,483.6	90.5%	2,351.2	90.3%	2,167.2	83.2%
ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ	2,238.8	81.5%	2,105.9	80.9%	1,911.8	73.4%
ลูกหนี้สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ	10.1	0.4%	9.7	0.4%	6.2	0.2%
ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน	6.4	0.2%	7.5	0.3%	7.3	0.3%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	1.0	0.0%	1.2	0.0%	1.3	0.1%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.1	0.0%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	227.2	8.3%	226.9	8.7%	240.5	9.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	29.8	1.1%	32.2	1.2%	38.1	1.5%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชี	31.0	1.1%	31.9	1.2%	27.5	1.1%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	102.2	3.7%	92.9	3.6%	77.9	3.0%
สินทรัพย์รวม	2,745.7		2,604.2		2,595.0	
หนี้สินรวม	964.5	35.1%	831.8	31.9%	853.9	32.9%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,781.2	64.9%	1,772.4	68.1%	1,741.1	67.1%

### สินทรัพย์

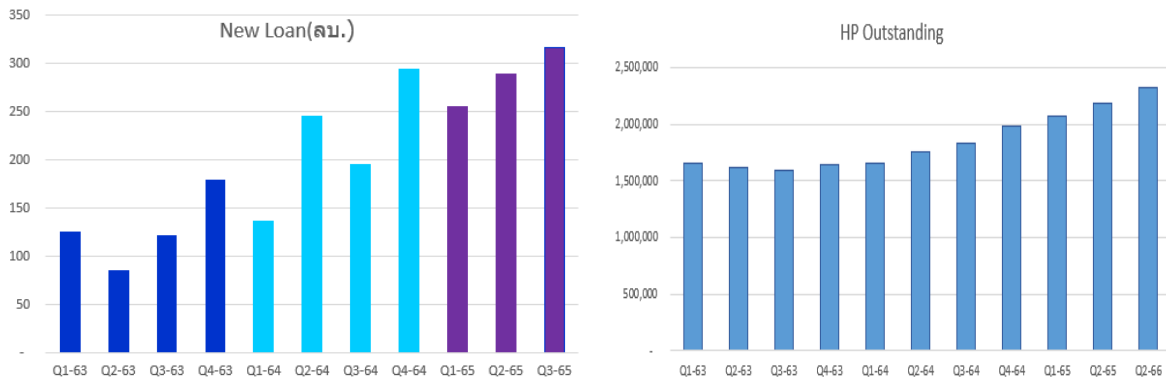
#### เงินสดและรายการเทียบเท่า

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าจำนวน 99.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 3.2 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทใช้วงเงินกู้ออกไปขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีเงินสดคงเหลือไม่มากนัก

#### ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ จำนวน 2,238.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 132.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.3% QoQ เนื่องจากบริษัทมีการขยายสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของผู้ถือรถยนต์ และสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่

ยอดสินเชื่อเช่าซื้อที่ปล่อยใหม่ในไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 316.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 206.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 53.4%YoY จากการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้น



### ลูกหนี้สินเชื่อจ่านำทะเบียนรถ

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อจ่านำทะเบียนรถจำนวน 10.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 0.4 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 4.1%QoQ จากการขยายสินเชื่อเช่นเดียวกับสินเชื่อเช่าซื้อ

### ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน มีจำนวน 6.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 1.1 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้ โดยสินเชื่อที่ดินเป็นธุรกิจเสริม เพื่อเพิ่มบริการให้สามารถรองรับความต้องการของลูกค้า

### ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 1.0 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.2 ล้านบาท หรือลดลง 15.0%QoQ จากการรับชำระหนี้

### ลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ยืม (SME Loan)

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ยืม (SME Loan) คงค้าง จำนวน 227.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.4 ล้านบาท จากดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2565 เนื่องจากบริษัทฯไม่มีการขยายสินเชื่อประเภทนี้เพิ่มขึ้น

### คุณภาพลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อที่ค้างชำระเกิน 3 งวด (3 เดือน) เป็นจำนวน 105.3 ล้านบาท หรือเท่ากับ 4.5% ของลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อสุทธิทั้งหมด เพิ่มขึ้นจำนวน 15.6 ล้านบาทจากสิ้นปี 2564 ที่มีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 89.7 ล้านบาท โดยบริษัทฯมีการบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 81.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3.5% ของสินเชื่อเช่าซื้อรวม

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 964.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 110.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12.9% จากสิ้นปี 2564 จากการกู้ยืมเงินเพื่อมาขยายสินเชื่อ ทั้งนี้ หนี้สินรวมส่วนใหญ่ประกอบด้วยหุ้นกู้ และสินเชื่อจากสถาบันการเงิน บริษัทฯมีภาระผูกพันจะต้องชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯสามารถชำระหนี้ได้ตามปกติ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) = 0.47 เท่า

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,781.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 40.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.3% จากสิ้นปี 2564 จากกำไรสุทธิของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกัญญ์ณภัส บุษสุนานนท์)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร