

9 ธันวาคม 2565

ที่ SGC027/2565

 เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลประกอบการสำหรับ ไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ดังนี้

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาสที่ 3				งวดเก้าเดือน			
	2565	2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2565	2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
หน่วย : ล้านบาท								
<b>รายได้</b>								
ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม	623	424	200	47%	1,637	1,274	362	28%
รายได้อื่น	11	12	(2)	(15%)	28	33	(4)	(14%)
<b>รวมรายได้</b>	<b>634</b>	<b>436</b>	<b>198</b>	<b>45%</b>	<b>1,665</b>	<b>1,307</b>	<b>358</b>	<b>27%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>								
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร	158	104	54	52%	462	353	110	31%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>158</b>	<b>104</b>	<b>54</b>	<b>52%</b>	<b>462</b>	<b>353</b>	<b>110</b>	<b>31%</b>
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>476</b>	<b>332</b>	<b>144</b>	<b>43%</b>	<b>1,202</b>	<b>954</b>	<b>248</b>	<b>26%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(163)	(92)	71	78%	(418)	(250)	168	67%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(117)	(42)	75	180%	(214)	(121)	93	76%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>196</b>	<b>199</b>	<b>(3)</b>	<b>(1%)</b>	<b>570</b>	<b>583</b>	<b>(13)</b>	<b>(2%)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(36)	(32)	4	12%	(103)	(107)	(4)	(4%)
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>160</b>	<b>167</b>	<b>(7)</b>	<b>(4%)</b>	<b>467</b>	<b>476</b>	<b>(9)</b>	<b>(2%)</b>

**รายได้รวม**

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ย ได้แก่ (1) สินเชื่อเช่าซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้า (Home & Commercial Appliances) (2) สินเชื่อรถทำเงิน (สินเชื่อประเภทให้เช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียน และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน) (3) รายได้ดอกเบี้ยลูกหนี้เงินให้กู้ยืมอื่น (สินเชื่อสวัสดิการ (Debt Consolidation) และ สินเชื่อผ่อนทองออนไลน์ (“Click2Gold”) และอื่น ๆ) และรายได้อื่น ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียม รายได้ค่านายหน้าเป็นหลัก

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2565 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 634 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 198 ล้านบาท หรือ 45% และ 1,665 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 358 ล้านบาท หรือ 27% จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม

## รายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2565 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมจำนวน 623 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท หรือ 47% และ 1,637 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 362 ล้านบาท หรือ 28% จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยมีรายละเอียดจำแนกตามพอร์ตสินเชื่อดังนี้

- **รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อ**

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2565 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อจำนวน 336 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87 ล้านบาท หรือ 35% และ 856 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือ 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าที่โตขึ้นจากความสามารถในการขยายตลาดของบริษัทฯ ทั้งจากช่องทาง SINGER และบริษัท เจมาร์ท โมบาย จำกัด (“JMB”)

- **รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรถทำเงิน**

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2565 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรถทำเงิน จำนวน 278 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109 ล้านบาท หรือ 65% และ 758 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 300 ล้านบาท หรือ 65% จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยรถทำเงินอย่างต่อเนื่อง มีสาเหตุหลักจากการปล่อยสินเชื่อระหว่างงวดในปริมาณมาก เนื่องจากบริษัท อยู่ระยะเริ่มต้นของวงจรธุรกิจ ฐานการปล่อยสินเชื่อที่ยังมีขนาดเล็กจึงมีโอกาสเติบโตได้มาก

- **รายได้ดอกเบี้ยลูกหนี้เงินให้กู้ยืมอื่น**

รายได้ดอกเบี้ยลูกหนี้เงินให้กู้ยืมอื่น ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อสวัสดิการ และรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อผ่อนทองออนไลน์และอื่นๆ

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2565 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยอื่น จำนวน 9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือ 77% และ 23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือ 72% จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยมีการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง จากการมองหาโอกาสในการขยายสายผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายขึ้น และพิจารณาว่าสินเชื่อดังกล่าวเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำ สามารถเพิ่มศักยภาพในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตสินเชื่อโดยรวมได้

## ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารจำนวน 158 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท หรือ 52% และ 462 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท หรือ 31% จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าพาหนะ และค่าภาษีอื่นๆ สอดคล้องกับการขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง

## ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2565 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 163 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท หรือ 78% และ 418 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 168 ล้านบาท หรือ 67% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนทางการเงินเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ

ต้นทุนทางการเงินดังกล่าวเกิดจากการเงินกู้ยืมจากบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ที่มาจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้เป็นหลัก ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มาจากการขยายตัวของการใช้วงเงินมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการปล่อยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2565 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 117 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือ 180% และ 214 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท หรือ 76% จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและการเพิ่มขึ้นของขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้

### กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน ปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 160 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาท หรือ 4% และ 467 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาท หรือ 2% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินซึ่งมีอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยต่อสินเชื่อรถทำเงินรวมต่ำกว่าอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อต่อสินเชื่อเช่าซื้อรวม ดังนั้นจึงมีผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลง

### งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	30 กันยายน 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
หน่วย : ล้านบาท				
<b>สินทรัพย์</b>				
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,964	3,076	888	29%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,773	1,225	548	45%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	574	646	(72)	(11%)
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>6,311</b>	<b>4,947</b>	<b>1,364</b>	<b>28%</b>
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	2,728	2,076	652	31%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	6,204	4,278	1,926	45%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	155	129	26	20%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>9,086</b>	<b>6,483</b>	<b>2,603</b>	<b>40%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>15,397</b>	<b>11,430</b>	<b>3,967</b>	<b>35%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สิน</b>				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10	10	-	5%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,098	1,500	(402)	(27%)
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,108</b>	<b>1,510</b>	<b>(402)</b>	<b>(27%)</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่	11,807	7,463	4,344	58%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	7	14	(8)	(54%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	35	29	6	22%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>11,849</b>	<b>7,506</b>	<b>4,343</b>	<b>58%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>12,957</b>	<b>9,016</b>	<b>3,941</b>	<b>44%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,440	2,414	26	1%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>15,397</b>	<b>11,430</b>	<b>3,967</b>	<b>35%</b>

## สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 15,397 ล้านบาท และ 11,430 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ประกอบด้วย ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้ให้กู้ยืมมรดทำเงินเป็นหลัก ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับ 95% และ 93% ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ สิ้นปี 2564 ตามลำดับ

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 3,967 ล้านบาท หรือ 35% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้กลุ่มมรดทำเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 2,508 ล้านบาท หรือ 42% และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,415 ล้านบาท หรือ 32%

## หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 12,957 ล้านบาท และ 9,016 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลัก ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 3,941 ล้านบาท หรือ 44% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

สาเหตุหลักของหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่ เพื่อ เป็นแหล่งเงินทุนมาขยายพอร์ตสินเชื่อให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 2,440 ล้านบาท และ 2,414 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จากกำไรสุทธิในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ปี 2565 จำนวน 467 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล 441 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้น

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

(นางสาวบุษบา กุลศิริธรรม)

กรรมการผู้จัดการ