

ที่ SGC 071/2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลประกอบการสำหรับไตรมาสที่ 2 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ดังนี้

ภาพรวมและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากสถานการณ์โควิด ซึ่งกระทบต่อภาพรวมทางเศรษฐกิจมากกว่า 2 ปี และส่งผลกระทบต่อระดับหนี้สินครัวเรือนที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มเปราะบางจากรายได้ที่ยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ ทำให้ไตรมาส 1/2566 ที่ผ่านมา บริษัทได้รับผลกระทบจากการขาดทุนทางด้านเครดิตที่เกิดขึ้นภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิดและกระทบต่อเนื่องมาในไตรมาส 2/2566 นี้

สำหรับไตรมาส 2/2566 บริษัทยังคงความสามารถในการสร้างรายได้ในระดับที่ดี โดยมีรายได้รวมจากการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.81 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หลักๆ มาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.79 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีมูลค่าของพอร์ตสินเชื่อรวมเท่ากับ 13,778 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น สินเชื่อจํานำทะเบียนรถเท่ากับ 10,302 ล้านบาท หรือร้อยละ 75 ของพอร์ตสินเชื่อรวม สินเชื่อเช่าซื้อเท่ากับ 3,022 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 และอื่นๆ 454 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 บริษัทได้มุ่งเน้นการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างต่อเนื่องและมีการพิจารณาสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างระมัดระวังเพื่อรองรับคุณภาพของสินเชื่อภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงฟื้นตัวเฉพาะส่วน

ตารางสรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 2/2566	YoY (ร้อยละ)	ครึ่งแรก ปี 2565	ครึ่งแรก ปี 2566	YoY (ร้อยละ)
รายได้						
ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม	526	535	2%	1,013	1,181	17%
รายได้อื่น	10	16	60%	18	28	56%
รวมรายได้	536	551	3%	1,031	1,209	17%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	155	188	22%	305	364	20%
กำไรจากการดำเนินงาน	381	363	(5%)	726	845	21%
ต้นทุนทางการเงิน	(141)	(144)	2%	(255)	(301)	18%
ผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(55)	(2,616)	4,656%	(97)	(3,397)	3,402%
(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	186	(2,397)	(1,389%)	374	(2,854)	(863%)
(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(35)	479	1,469%	(67)	567	946%
(ขาดทุน) สำหรับงวด	151	(1,919)	(1,367%)	307	(2,287)	(845%)

การวิเคราะห์ทางด้านรายได้

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ย ซึ่งได้แก่ 1) สินเชื่อเช่าซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้า (Home & Commercial Appliances) 2) สินเชื่อรถทำเงิน (สินเชื่อประเภทให้เช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียนและสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน) 3) รายได้ดอกเบี้ยลูกหนี้เงินให้กู้ยืมอื่น (สินเชื่อสวัสดิการ (Debt Consolidation) และสินเชื่อผ่อนทองออนไลน์ (Click2Gold) และอื่นๆ) และรายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าเป็นหลัก

สำหรับไตรมาส 2/2566 บริษัทมีรายได้รวม 551 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.81 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นส่วนของการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในส่วนของสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า บริษัทมีรายได้ลดลง เนื่องจากมีนโยบายที่รัดกุมในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงทางด้านเครดิตที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

สำหรับรอบ 6 เดือนปี 2566 บริษัทมีรายได้รวม 1,209 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 179 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.33 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นส่วนของการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน

การวิเคราะห์ทางด้านค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายหลักในการประกอบธุรกิจ 3 ประการคือ ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และต้นทุนทางการเงิน ดังรายละเอียดต่อไปนี้

1. ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร

สำหรับไตรมาส 2/2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารรวม 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.52 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และสำหรับรอบ 6 เดือนปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารรวม 365 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.63 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 2 และรอบ 6 เดือนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากค่าเพื่อผลขาดทุนจากสินทรัพย์รอการขาย ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงาน (Cost to Income : C/I Ratio) ของไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ระดับร้อยละ 34.11 และสำหรับรอบ 6 เดือนปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 30.15

ซึ่งหากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินรอการขาย ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานโดยรวมยังอยู่ในระดับที่บริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้สำหรับรอบ 6 เดือนปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 26.86 ปรับลดลงจากร้อยละ 28.96 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

2. ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและการตัดจำหน่ายหนี้ด้อยคุณภาพ

ในไตรมาส 2/2566 บริษัทมีผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เท่ากับ 2,616 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,561 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4,675.69 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการตัดหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้อยคุณภาพของสัญญาเช่าซื้อที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาแล้วว่าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้เป็นจำนวนเงินของลูกหนี้สุทธิหลังผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 917 ล้านบาท และบริษัทได้บันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติม เพื่อให้เพียงพอและเหมาะสมต่อความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดจากลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตและลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต โดยเป็นผลจากการสิ้นสุดของโครงการให้ความช่วยเหลือจากผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019

3. ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 2/2566 เท่ากับ 144 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.52 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า สำหรับต้นทุนทางการเงิน ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2566 เท่ากับ 301 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.95 โดยต้นทุนส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมเงินจากบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) เป็นหลัก

ขาดทุนสุทธิ

บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 2/2566 เท่ากับ 1,919 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 2,070 ล้านบาท หรือร้อยละ 1,367.45 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับรอบ 6 เดือนปี 2566 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ เท่ากับ 2,287 ล้านบาท ลดลง 2,594 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 845.14 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ขาดทุนดังกล่าวเป็นผลมาจากขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและการตัดจำหน่ายหนี้ด้อยคุณภาพตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ มีงบแสดงฐานะการเงิน ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี โดยสรุปดังต่อไปนี้

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2565	30 มิถุนายน 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,106	730	(2,376)	(76%)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,438	1,157	(2,281)	(66%)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,006	2,158	152	8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	119	244	125	106%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,669	4,289	(4,380)	(51%)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	1,918	993	(925)	(48%)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	7,030	7,486	456	6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	166	751	585	352%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,114	9,230	116	1%
รวมสินทรัพย์	17,783	13,519	(4,264)	(24%)
หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	55	-	(55)	(100%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	762	296	(466)	(61%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	817	296	(521)	(64%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่	11,173	10,073	(1,100)	(10%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4	-	(4)	(100%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	38	45	7	19%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	11,215	10,118	(1,097)	(10%)
รวมหนี้สิน	12,032	10,414	(1,618)	(13%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,751	3,105	(2,646)	(46%)

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 13,519 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.98 จากสิ้นปี 2565 โดยหลักมาจากการจ่ายชำระเงินกู้คืนบริษัทใหญ่ การจ่ายเงินปันผลและการลดลงของพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อ และลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการที่บริษัททำการตัดจำหน่ายหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้อยคุณภาพและตั้งประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติมตามที่ได้อธิบายในหัวข้อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและการตัดจำหน่ายหนี้ด้อยคุณภาพข้างต้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 730 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิเท่ากับ 11,794 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 10,414 ล้านบาท ลดลง 1,618 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.44 จากสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้บริษัทใหญ่

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 3,105 ล้านบาท และ 5,751 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 2,647 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.02 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานที่ลดลง

มุมมองของผู้บริหารต่อทิศทางการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทได้ทราบถึงผลกระทบจากสถานการณ์โควิดต่อลูกหนี้สินเชื่อที่ผ่านมาและได้พิจารณาตั้งสำรองเพิ่มเติมเพื่อรองรับผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับลูกหนี้ที่สิ้นสุดการเข้ารับความช่วยเหลือของโครงการให้ความช่วยเหลือจากผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 และเป็นการลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อีกทั้งบริษัทได้ปรับปรุง แก้ไขแนวทางในการดำเนินธุรกิจรวมถึงกระบวนการทำงานเพื่อให้รัดกุมมากขึ้นเมื่อเทียบกับแนวทางการบริหารในอดีต บริษัทมีมุมมองในเชิงบวกสำหรับผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากนโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมขึ้น และการวิเคราะห์ความเสี่ยงในการปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้าแต่ละราย รวมทั้งกำหนดกระบวนการการติดตามทวงถามให้มีการทำงานในเชิงรุกมากขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายโณทัย ศรีเตียเพชร

กรรมการผู้จัดการ

บริษัท เอสจีแคปปิตอล จำกัด (มหาชน)