

ที่ SGC 076/2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลประกอบการสำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ดังนี้

ภาพรวมและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 ภาพรวมอยู่ในทิศทางฟื้นตัว แต่ยังไม่ชัดเจนว่าที่คาดการณ์จากภาคการส่งออกสินค้าและภาคการท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัว กระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ประกอบการ SMEs และครัวเรือนบางส่วนที่ยังเปราะบางจากภาระหนี้ที่สูงขึ้นและรายได้ที่ฟื้นตัวช้า ในฐานะผู้ให้บริการสินเชื่อชั้นนำของประเทศ บริษัทให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวัง บริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างใกล้ชิด เพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

สำหรับไตรมาส 3/2566 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 8.23 ล้านบาท ลดลง 151.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 94.86 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา มีสาเหตุหลักมาจากรายได้รวมจากการดำเนินงานที่ชะลอตัวจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม 143.86 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในองค์กรรวมโดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงาน (Cost to Income : C/I Ratio) เท่ากับร้อยละ 32.62 ลดลงร้อยละ 1.49 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา และบริษัทตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 175.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 48.99 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยบริษัทพิจารณาตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างรอบคอบ โดยพิจารณาถึงปัจจัยแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจ และภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน ประกอบกับการติดตามภาพรวมของเงินให้สินเชื่อและคุณภาพสินทรัพย์อย่างใกล้ชิด

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 บริษัทขาดทุนสุทธิเท่ากับ 2,278.65 ล้านบาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิเท่ากับ 467.02 ล้านบาท ซึ่งการขาดทุนดังกล่าวมาจากผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่เกิดขึ้นจากการสิ้นสุดของโครงการช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิดและยังไม่มีความสามารถในการจ่ายชำระคืนหนี้ ทั้งนี้ บริษัทตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,585.75 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ตารางสรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2566	ไตรมาส 3 ปี 2565	YoY (ร้อยละ)	9 เดือน ปี2566	9 เดือน ปี2565	YoY (ร้อยละ)
รายได้						
ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม	479.63	623.49	(23.07%)	1,660.49	1,636.53	1.46%
รายได้อื่น	13.96	10.56	32.19%	42.41	28.20	50.39%
รวมรายได้	493.59	634.05	(22.15%)	1,702.90	1,664.73	2.29%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร	161.04	157.65	2.15%	485.90	462.38	5.08%
กำไรจากการดำเนินงาน	332.55	476.40	(30.19%)	1,217.00	1,202.35	1.22%
ต้นทุนทางการเงิน	(145.82)	(162.66)	(10.35%)	(446.95)	(417.96)	6.94%
ผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(175.12)	(117.54)	48.99%	(3,612.22)	(214.28)	(1,585.75%)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	11.61	196.20	(94.08%)	(2,842.17)	570.11	(598.53%)
(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(3.38)	(36.09)	(90.63%)	563.53	(103.09)	646.63%
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวด	8.23	160.11	(94.86%)	(2,278.64)	467.02	(587.91%)

การวิเคราะห์ทางด้านรายได้

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ย ซึ่งได้แก่ (1) สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า (Home & Commercial Appliances) (2) สินเชื่อรถทำเงิน (สินเชื่อประเภทให้เช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียนและสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน) (3) สินเชื่อสวัสดิการ (Debt Consolidation) และสินเชื่อผ่อนทองออนไลน์ (Click2Gold) และรายได้อื่นประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าเป็นหลัก

สำหรับไตรมาส 3/2566 บริษัทมีรายได้รวม 493.59 ล้านบาท ลดลง 140.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.15 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากรายได้จากดอกเบี้ยจำนวน 479.63 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท (คิดเป็นร้อยละ 97.17 ของรายได้รวม) ลดลง 143.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.07 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยหลักเป็นผลจากการรับรู้รายได้จากพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าลดลง

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2566 บริษัทมีรายได้รวม 1,702.90 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 38.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.29 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นส่วนของการปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ในส่วนของสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าบริษัทมีรายได้ลดลงเนื่องจากมีนโยบายที่รัดกุมในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงทางด้านเครดิตที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

การวิเคราะห์ทางด้านค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายหลักในการประกอบธุรกิจ 3 ประเภท คือค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร ผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและต้นทุนทางการเงิน ดังรายละเอียดต่อไปนี้

1. ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร

สำหรับไตรมาส 3/2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารรวม 161.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.15 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา สำหรับงวด 9 เดือนปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารรวม 485.90 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 23.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.08 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากผลขาดทุนจากการขายสินทรัพย์รอการขายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีฟ้องร้องลูกหนี้ ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงาน (Cost to Income Ratio : C/I Ratio) ของไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ระดับร้อยละ 32.63

ซึ่งหากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์รอการขาย ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานโดยรวมยังอยู่ในระดับที่บริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 27.55 ซึ่งใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

2. ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและการตัดจำหน่ายหนี้ด้อยคุณภาพ

ในไตรมาส 3/2566 บริษัทมีผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เท่ากับ 175.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.99 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากบริษัทได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติม เพื่อให้เพียงพอและเหมาะสมต่อความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดจากลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตและลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต โดยเป็นผลจากการสิ้นสุดของโครงการให้ความช่วยเหลือจากผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2566 บริษัทมีผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เท่ากับ 3,612.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,397.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 1,585.75 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการตัดหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้อยคุณภาพของสัญญาเช่าซื้อที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาแล้วว่าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้เป็นจำนวนเงินของลูกหนี้สุทธิหลังผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ผ่านมา

3. ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาส 3/2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 145.82 ล้านบาท ลดลง 16.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.34 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 446.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.94 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยต้นทุนส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมเงินจากบริษัทซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) เป็นหลัก

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทมีผล กำไรสุทธิในไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 8.23 ล้านบาท ลดลง 151.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 94.86 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับรอบ 9 เดือนปี 2566 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 2,278.65 ล้านบาท

เพิ่มขึ้น 2,745.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 587.91 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ขาดทุนดังกล่าวเป็นผลมาจากขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและการตัดจำหน่ายหนี้ด้วยคุณภาพ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

บริษัทมีงบแสดงฐานะการเงิน ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี โดยสรุปดังต่อไปนี้

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	30 กันยายน 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เพิ่มขึ้น(ลดลง) (ร้อยละ)
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	800.91	3,106.14	(2,305.23)	(74.22%)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	981.79	3,438.46	(2,456.67)	(71.45%)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,125.65	2,006.26	119.39	5.95%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	328.44	118.12	210.32	178.06%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,236.79	8,668.98	(4,432.19)	(51.13%)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	816.80	1,918.41	(1,101.61)	(57.42%)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	7,647.02	7,030.47	616.55	8.77%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	746.98	165.51	581.47	351.32%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,210.80	9,114.39	96.41	1.06%
รวมสินทรัพย์	13,447.59	17,783.37	(4,335.78)	(24.38%)
หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	55.00	(55.00)	(100.00%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,361.98	762.33	599.65	78.66%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,361.98	817.33	544.65	66.64%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่	8,930.65	11,172.67	(2,242.02)	(20.07%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	3.92	(3.92)	(100.00%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	41.90	38.05	3.85	10.12%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	8,972.55	11,214.64	(2,242.09)	(19.99%)
รวมหนี้สิน	10,334.53	12,031.97	(1,697.44)	(14.11%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,113.06	5,751.40	(2,638.34)	(45.87%)

สินทรัพย์

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 13,447.59 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.38 จากสิ้นปี 2565 โดยหลักมาจากการจ่ายชำระเงินกู้คืนบริษัทใหญ่ การจ่ายเงินปันผลและการลดลงของพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการที่บริษัททำการตัดจำหน่ายหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้วยคุณภาพและตั้งประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติม ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 800.91 ล้านบาท และพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิเท่ากับ 11,571.25 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 10,334.53 ล้านบาท ลดลง 1,697.44 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 14.11 จากสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้บริษัทใหญ่

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 3,113.06 ล้านบาท และ 5,751.40 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 2,638.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.87 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานที่ลดลง

มุมมองของผู้บริหารต่อทิศทางการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทมีมุมมองในเชิงบวกสำหรับผลการดำเนินงานในอนาคต ท่ามกลางสภาพเศรษฐกิจที่ยังคงมีความเปราะบาง โดยบริษัทยังคงความรอบคอบในการปล่อยสินเชื่อ การตั้งสำรองฯ รวมทั้งกำหนดกระบวนการติดตาม ทวงถามให้มีการทำงานในเชิงรุกมากขึ้นเพื่อลดผลกระทบและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ
ขอแสดงความนับถือ

นายอโณทัย ศรีเตี้ยเพ็ชร
กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)