

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ดังนี้

ในไตรมาสแรกของปี 2567 จากการเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อใหม่ ทำให้ภาพรวมบริษัทมีพอร์ตสินเชื่อลดลง 5.1% เหลือ 2,485.3 ล้านบาท โดยในไตรมาสแรกบริษัทมีรายได้รวม 137.7 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 11.3%

สำหรับในด้านค่าใช้จ่ายของบริษัท บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย มีการบันทึกรายการค่าเผื่อในหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น และจากสภาวะรถยนต์มือสองล้นตลาด ทำให้รายการขาดทุนจากการขายรถยนต์เพิ่มขึ้นจากราคารถยนต์มือสองที่ตกลงต่ำกว่าสถานะปกติ โดยรวม จึงทำให้บริษัทมีผลประกอบการขาดทุน 24.9 ล้านบาท

ในด้านคุณภาพสินเชื่อ บริษัทมีหนี้ NPL สินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อ สัญญาเช่าแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถเพิ่มขึ้น เนื่องจากสินเชื่อด้วยคุณภาพในอุตสาหกรรมรถยนต์และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้น จากสถานะเศรษฐกิจทำให้พฤติกรรมการชำระหนี้ของลูกค้าไม่ตรงเวลาและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าที่ลดลง ส่งผลทำให้เกิดหนี้ค้างชำระเพิ่มขึ้น และบริษัทต้องมีการตั้งค่าเผื่อเพิ่มขึ้น

ในด้านสภาพคล่องของบริษัท ในเดือนเมษายน 2567 บริษัทมีการออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 156.4 ล้านบาทซึ่งบริษัทมีแผนจะนำเงินสดที่ได้รับ รวมกับกระแสเงินสดของบริษัทอีกส่วนหนึ่ง ไปชำระคืนหุ้นกู้ SGF240A ก่อนครบกำหนดจำนวน 250.0 ล้านบาทเพื่อลดภาระดอกเบี้ย ปัจจุบัน บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.68 โดยไม่มีการผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งแสดงให้เห็นการบริหารเงินที่รอบคอบและสามารถรักษาสัดส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่ดี

Q1/2566 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน**รายได้**

หน่วย: พันบาท	Q1-2567	Q1-2566	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบ ลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ	119,853.0	122,734.1	(2,881.1)	-2.3%
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเงินให้กู้ยืม	8,262.0	7,881.1	380.9	4.8%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	460.9	473.7	(12.8)	(2.7%)
รวม รายได้ดอกเบี้ย	128,575.9	131,088.9	(2,513.0)	-1.9%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,877.9	7,174.2	(4,296.4)	(59.9%)
รายได้อื่น	6,279.9	16,997.6	(10,717.7)	-63.1%
รวมรายได้	137,733.7	155,260.8	(17,527.1)	-11.3%

ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวม 137.7 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2566 ที่มีรายได้ 155.3 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 11.3% โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. รายได้จากสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ย 119.8 ล้านบาท ลดลง 2.3% จากการเพิ่มความเข้มงวดในการให้สินเชื่อใหม่ ทำให้พอร์ตสินเชื่อลดลง ประกอบกับ การที่คณะกรรมการว่าด้วยสัญญา สำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (สคบ.) ได้ออกประกาศเรื่องให้ธุรกิจให้เช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์เป็นธุรกิจที่ควบคุมสัญญา พ.ศ. 2565 โดยมีการควบคุมภายใต้เพดานอัตราดอกเบี้ยเดียวกัน ทำให้รายได้จากสินเชื่อลดลง
2. รายได้จากสินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan) จำนวน 8.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.8% จากการบันทึกรายได้ตามมาตรฐานบัญชี
3. รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 2.9 ล้านบาท ลดลง 59.9% เนื่องจากการไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากธุรกิจสินเชื่อจำหน่ายทะเบียน

ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 61.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2566 ที่มีค่าใช้จ่าย 59.9 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 1.7 ล้านบาท หรือ 2.8% โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากรายการขาดทุนจากการขายรถยนต์ และค่าใช้จ่ายดำเนินคดีที่เพิ่มขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชีใหม่ (IFRS9)

ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯ มีรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 76.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2566 ซึ่งมีการบันทึกรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 64.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.2 ล้านบาท คิดเป็น 17.3%

รายการบันทึกบัญชีดังกล่าวมาจากการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถจำนวน 8.4 ล้านบาท ขาดทุนจากการโอนลูกหนี้เป็นทรัพย์สินรอการขายจำนวน 25.8 ล้านบาท และตัดหนี้สูญจำนวน 41.8 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 23.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 22.2 ล้านบาท คิดเป็น 7.5% เนื่องจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯ มีการบันทึกรายการภาษีเงินได้จำนวน 1.2 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิจำนวน 24.9 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2566 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 9.6 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 34.5 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มจากการบันทึกรายการค่าเผื่อในหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ NPL และการขาดทุนจากการขายรถยนต์จากปริมาณรถยนต์มือสองล้นตลาดและราคารถยนต์มือสองปรับตัวลดลงมากกว่าปกติ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q1/2567	%Asset	Q4/2566	%Asset	Q1/2566	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	234.2	8.1%	155.0	5.3%	128.2	4.4%
ลูกหนี้	2,485.3	86.2%	2,617.8	89.0%	2,620.9	89.3%
ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่ง และ สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ	2,227.2	77.2%	2,367.0	80.5%	2,373.5	80.8%
ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน	6.4	0.2%	6.1	0.2%	6.9	0.2%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	0.5	0.0%	0.6	0.0%	0.9	0.0%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.1	0.0%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	251.0	8.7%	244.1	8.3%	239.5	8.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	29.8	1.0%	22.6	0.8%	30.5	1.0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	22.0	0.8%	23.2	0.8%	31.8	1.1%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	113.1	3.9%	122.6	4.2%	124.8	4.2%
สินทรัพย์รวม	2,884.4		2,941.2		2,936.1	
หนี้สินรวม	1,160.6	40.2%	1,192.5	40.5%	1,144.2	39.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,723.8	59.8%	1,748.7	59.5%	1,791.9	61.0%

สินทรัพย์

เงินสดและรายการเทียบเท่า

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าจำนวน 234.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2566 จำนวน 79.2 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อใหม่ ทำให้ยอดปล่อยสินเชื่อลดลง

ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่งและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถจำนวน 2,227.2 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2566 จำนวน 139.8 ล้านบาท หรือลดลง 5.9% จากการเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อใหม่

ยอดสินเชื่อที่ปล่อยใหม่ (สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ และสินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่งรถจักรยานยนต์ใหม่) ในไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวน 94.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 279.2 ล้านบาท หรือลดลง 66.1% จากการเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อใหม่

ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน มีจำนวน 6.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2566 เล็กน้อยจำนวน 0.4 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 5.9% โดยสินเชื่อที่ดินเป็นธุรกิจที่มีเพื่อเพิ่มบริการให้สามารถรองรับความต้องการของลูกค้า

ลูกหนี้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan)

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan) คงค้าง จำนวน 251.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2566 จำนวน 6.9 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 2.8% จากการบันทึกรายได้ตามมาตรฐานบัญชี

คุณภาพลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่งและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่ค้างชำระเกิน 3 งวด (3 เดือน) เป็นจำนวน 217.8 ล้านบาท หรือเท่ากับ 9.2% ของลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่งและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถสุทธิทั้งหมด เพิ่มขึ้นจำนวน 10.1 ล้านบาทจากสิ้นปี 2566 ที่มีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 207.7 ล้านบาท โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นมาจากการที่ลูกหนี้ประสบปัญหาทางเศรษฐกิจ รวมถึงค่าครองชีพที่สูงขึ้น ทำให้ความสามารถในการผ่อนชำระหนี้ลดลง โดยบริษัทฯมีการบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 128.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 5.4% ของลูกหนี้สินเชื่อซึ่งสะท้อนถึงการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบและการดำเนินธุรกิจอย่างรัดกุม

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 1,160.6 ล้านบาท ลดลงจำนวน 31.9 ล้านบาท หรือลดลง 2.7% จากสิ้นปี 2566 จากการชำระหนี้ ทั้งนี้ หนี้สินรวมประกอบด้วยหุ้นกู้ และสินเชื่อจากสถาบันการเงิน บริษัทฯมีภาระผูกพันจะต้องชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯสามารถชำระหนี้ได้ตามปกติ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) = 0.68 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,723.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 24.9 ล้านบาท หรือลดลง 1.4% จากสิ้นปี 2566 จากขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกัญญ์ณวัณฐ์ บุญสุนานนท์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร