

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ดังนี้

ในไตรมาส 2 ของปี 2567 บริษัทฯมีการปรับวงเงินสินเชื่อ และปรับการคัดกรองสินเชื่อตามสถานการณ์เศรษฐกิจและอุตสาหกรรมสินเชื่อรถยนต์มือสองและรถจักรยานยนต์ใหม่ ทำให้ภาพรวมบริษัทฯมีพอร์ตสินเชื่อลดลง 8.5%QoQ เหลือ 2,037.0 ล้านบาท โดยในไตรมาส 2 บริษัทฯมีรายได้รวม 125.5 ล้านบาท ลดลง 12.5% จากพอร์ตสินเชื่อที่ลดลง ในด้านค่าใช้จ่าย บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลง 14.6% แต่มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 90.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.1% จากการบันทึกรายการค่าเผื่อฯในหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ และขาดทุนจากการขายรถยนต์เพิ่มขึ้นตามสถานการณ์ราคารถยนต์มือสองที่ลดลงมากกว่าที่ผ่านมา ทำให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของบริษัทฯเพิ่มสูงขึ้น 12.4% เมื่อรวมกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น 9.9% และรายการโอนกลับภาษีเงินได้ ทำให้บริษัทฯมีผลประกอบการขาดทุนจำนวน 34.6 ล้านบาท

ในด้านคุณภาพสินเชื่อ บริษัทฯมีหนี้ NPL สินเชื่อตามสัญญาเช่าซื้อ สัญญาเช่าแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถเพิ่มขึ้น เนื่องจากสินเชื่อด้วยคุณภาพในอุตสาหกรรมรถยนต์และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้น จากภาวะเศรษฐกิจและหนี้สินต่อครัวเรือนที่เพิ่มขึ้น ทำให้พฤติกรรมชำระหนี้ของลูกค้าที่ไม่ตรงเวลาและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าที่ลดลง ส่งผลทำให้เกิดหนี้ค้างชำระเพิ่มขึ้น และบริษัทฯต้องมีการตั้งค่าเผื่อฯเพิ่มขึ้น

ในด้านสภาพคล่อง บริษัทฯมีการบริหารจัดการเงินสด (cash flow) ที่เพียงพอ โดยบริษัทฯใช้เงินสดที่มีอยู่ 93.6 ล้านบาทรวมกับการออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 156.4 ล้านบาทในเดือนเมษายน 2567 ไปชำระคืนหุ้นกู้ SGF240A ก่อนครบกำหนดจำนวน 250.0 ล้านบาทในเดือนมิถุนายน 2567 เพื่อลดภาระดอกเบี้ยหุ้นกู้ ปัจจุบัน บริษัทฯมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.61 โดยไม่มีการผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งแสดงให้เห็นการบริหารเงินที่รอบคอบและสามารถรักษาสัดส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่ดี

Q2/2567 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

รายได้

ตารางรายได้รวมแยกตามธุรกิจ

หน่วย: พันบาท	Q2-2567	Q2-2566	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้ดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อรายย่อย	110,662.9	126,030.9	(15,368.0)	-12.2%
รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	8,513.0	7,779.4	733.6	9.4%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	552.4	614.9	(62.5)	(10.2%)
รวม รายได้ดอกเบี้ย	119,728.3	134,425.2	(14,696.9)	-10.9%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,720.5	5,774.7	(3,054.2)	(52.9%)
รายได้อื่น	3,055.5	3,154.5	(99.0)	-3.1%
รวมรายได้	125,504.3	143,354.4	(17,850.1)	-12.5%

ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีรายได้รวม 125.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2566 ที่มีรายได้ 143.3 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 12.5% โดยมีรายละเอียดสำคัญ ดังนี้

1. รายได้ดอกจากเบี้ยรับจากสินเชื่อรายย่อย (สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ) มีจำนวน 110.7 ล้านบาท ลดลง 12.2% จากการเพิ่มความเข้มงวด และการลดวงเงินการให้สินเชื่อใหม่ ทำให้พอร์ตสินเชื่อลดลง
2. รายได้จากสินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan) จำนวน 8.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.4% จากการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานบัญชี
3. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 2.7 ล้านบาท ลดลง 52.9% เนื่องจากมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมลดลงจากการให้บริการสินเชื่อจำนำทะเบียนแทนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์

ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 51.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2566 ที่มีค่าใช้จ่าย 60.2 ล้านบาทคิดเป็นลดลง 8.8 ล้านบาท หรือ 14.6% จากการควบคุมค่าใช้จ่าย

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชีใหม่ (IFRS9)

ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 90.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2566 ซึ่งมีการบันทึกรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 65.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.4 ล้านบาท คิดเป็น 37.1% ทั้งนี้ การตั้งค่าเผื่อฯเพิ่มขึ้นดังกล่าวรวมการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต (forward looking) ด้วย

รายการบันทึกบัญชีดังกล่าวมาจากการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินเชื่อรายย่อยจำนวน 19.3 ล้านบาท ขาดทุนจากการขายรถยนต์จำนวน 23.9 ล้านบาท และตัดหนี้สูญจำนวน 41.6 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 24.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 22.5 ล้านบาท คิดเป็น 9.9% เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีการบันทึกกลับรายการภาษีเงินได้จำนวน 6.3 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากรายการขาดทุนทางภาษีที่สามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษีได้ จึงเป็นกำไรบวกกลับทางภาษี

กำไร/ขาดทุนสุทธิ

ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนภาษีจำนวน 40.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 35.7 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับรายการโอนกลับภาษีเงินได้จำนวน 6.3 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 34.6 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 25.4 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 278.9% เนื่องจากบริษัทฯมีรายได้ลดลงจากการควบคุมสินเชื่อใหม่ และมีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนฯเพิ่มขึ้นจากกลุ่มลูกหนี้บางส่วนมีปัญหาระงับชำระหนี้เพิ่มขึ้น

1H/2567 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 6 เดือน

- **งบครึ่งปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567** บริษัทฯมีรายได้รวม 262.8 ล้านบาท ลดลง 33.1 ล้านบาท จากงวด 6 เดือน ปี 2566 ที่มีรายได้ 295.9 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 11.2% โดยบริษัทฯมีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อลดลง 17.2 ล้านบาท จากพอร์ตสินเชื่อที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 112.6 ล้านบาท ลดลงจากงวด 6 เดือน ปี 2566 ที่มีค่าใช้จ่าย 117.3 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 4.0% จากการควบคุมค่าใช้จ่าย
- บริษัทฯมีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชีใหม่ (TFRS9) จำนวน 166.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือน ปี 2566 ซึ่งมีการบันทึกผลขาดทุนดังกล่าวจำนวน 130.6 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 27.3% เนื่องจากมีรายการขาดทุนจากการขายรถยนต์เพิ่มขึ้น และกลุ่มลูกหนี้บางส่วนมีปัญหาการชำระหนี้เพิ่มขึ้น
- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 48.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนปี 2566 ที่มีต้นทุนทางการเงิน 44.7 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 8.7% จากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น
- ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีผลขาดทุนก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 64.6 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมรายการโอนกลับภาษีเงินได้จำนวน 5.1 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯมีขาดทุนสุทธิจำนวน 59.4 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2566 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 0.5 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 59.9 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q2/2567	%Asset	Q1/2567	%Asset	Q4/2566	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	261.1	9.6%	234.2	8.1%	155.0	5.3%
ลูกหนี้	2,299.1	84.6%	2,485.3	86.2%	2,617.9	89.0%
ลูกหนี้สินเชื่อรายย่อย (สินเชื่อเช่าซื้อ เช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่ง และจ่านำทะเบียน)	2,037.0	74.9%	2,227.2	77.2%	2,367.0	80.5%
ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน	6.5	0.2%	6.4	0.2%	6.1	0.2%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	0.8	0.0%	0.5	0.0%	0.6	0.0%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้	0.1	0.0%	0.1	0.0%	0.1	0.0%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	254.8	9.4%	251.0	8.7%	244.1	8.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	28.0	1.0%	29.8	1.0%	22.6	0.8%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	28.3	1.0%	22.0	0.8%	23.2	0.8%
สินทรัพย์ชนิดอื่น ๆ	101.7	3.7%	113.1	3.9%	122.6	4.2%
สินทรัพย์รวม	2,718.2		2,884.4		2,941.2	
หนี้สินรวม	1,028.9	37.9%	1,160.6	40.2%	1,192.5	40.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,689.3	62.1%	1,723.8	59.8%	1,748.7	59.5%

สินทรัพย์

เงินสดและรายการเทียบเท่า

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าจำนวน 261.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 26.9 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯมีการปล่อยสินเชื่อลดลง ทำให้บริษัทฯมีเงินสดคงเหลือเพิ่มขึ้น

ลูกหนี้สินเชื่อรายย่อย (เช่าซื้อ ลีสซิ่งและจ่านำทะเบียนรถ)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อรายย่อย (เข้าชื่อ ลีสซิ่งและสินเชื่อจํานำทะเปียนรถ) จำนวน 2,037.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 190.2 ล้านบาท หรือลดลง 8.5%QoQ จากการให้สินเชื่อลดลง ยอดสินเชื่อลีสซิ่งและสินเชื่อจํานำทะเปียนรถที่ปล่อยใหม่ในไตรมาส 2 ปี 2567 มีจำนวน 45.6 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 274.2 ล้านบาท หรือลดลง 83.4%YoY จากนโยบายเพิ่มความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อ

ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน มีจำนวน 6.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 0.1 ล้านบาท โดยสินเชื่อที่ดินเป็นธุรกิจเสริม เพื่อเพิ่มบริการให้สามารถรองรับความต้องการของลูกค้า

ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 0.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.3 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2567 จากการให้สินเชื่อส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ยืม (SME Loan)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ยืม (SME Loan) คงค้าง จำนวน 254.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3.8 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2567 จากการบันทึกทรัพย์สินได้ตามมาตรฐานบัญชี IFRS9

คุณภาพลูกหนี้สินเชื่อ (เข้าชื่อ ลีสซิ่งและสินเชื่อจํานำทะเปียนรถ)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีลูกหนี้สินเชื่อรายย่อย (เข้าชื่อ ลีสซิ่งและสินเชื่อจํานำทะเปียนรถ)ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด (3 เดือน) เป็นจำนวน 254.5 ล้านบาท หรือเท่ากับ 11.6% ของลูกหนี้สินเชื่อรายย่อย (เข้าชื่อ ลีสซิ่งและสินเชื่อจํานำทะเปียนรถ) สุทธิทั้งหมด เพิ่มขึ้นจำนวน 36.7 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2567 ที่มีลูกหนี้สินเชื่อรายย่อย (เข้าชื่อ ลีสซิ่งและสินเชื่อจํานำทะเปียนรถ)ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 217.8 ล้านบาท โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นมาจากลูกหนี้รายย่อยส่วนหนึ่งยังได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากค่าครองชีพที่สูงขึ้น ทำให้ความสามารถในการผ่อนชำระหนี้ลดลง โดยบริษัทฯมีการบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 147.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.7% ของลูกหนี้สินเชื่อรายย่อย (เข้าชื่อ ลีสซิ่งและสินเชื่อจํานำทะเปียนรถ) รวม

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 1,028.9 ล้านบาท ลดลงจำนวน 163.6 ล้านบาท หรือลดลง 13.7% จากสิ้นปี 2566 จากการชำระหนี้ ทั้งนี้ หนี้สินรวมส่วนใหญ่ประกอบด้วยหุ้นกู้ และสินเชื่อจากสถาบันการเงิน บริษัทฯมีภาระผูกพันจะต้องชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯสามารถชำระหนี้ได้ตามปกติ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) = 0.61 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2567 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,689.3 ล้านบาท ลดลงจำนวน 59.4 ล้านบาทจากสิ้นปี 2566 จากขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกัญญ์ณวัฏฐ์ บุญสุนานนท์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร