ที่ บช.85/2569 วันที่ 13 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ดังนี้

1. ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ และภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

ในไตรมาส 3 ปี 2569 ตลาดสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์โดยรวมทรงตัว ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังไม่ทั่วถึง ภาระหนี้ครัวเรือน และความผันผวนของต้นทุนพลังงาน ปัจจัยเหล่านี้ยังส่งผลต่อกำลังซื้อและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า การพิจารณาสินเชื่อใหม่จึงยังเป็นไปอย่างระมัดระวัง โดยคำนึงถึงความสามารถในการชำระหนี้ตามแนวทางการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบ (Responsible Lending)

ภายใต้ภาวะดังกล่าว บริษัทฯ มุ่งให้สินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่เป็นหลัก ควบคู่กับการลดสัดส่วนสินเชื่อรถยนต์มือสอง การคัดกรองสินเชื่อใหม่โดยพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และการติดตามลูกหนี้เดิมอย่างใกล้ชิด การปรับพอร์ตส่งผลให้ยอดสินเชื่อคงค้างและรายได้ดอกเบี้ยลดลงในช่วงเปลี่ยนผ่าน ขณะที่บริษัทฯ ดำเนินมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายและติดตามคุณภาพลูกหนี้อย่างต่อเนื่อง

2. สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ในเดือนกรกฎาคม 2569 บริษัทฯ นำเงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานมาชำระคืนหุ้นกู้ก่อนกำหนดครบทั้งจำนวน 100 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ ไม่มีภาระดอกเบี้ยเงินกู้ และต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3 ลดลงร้อยละ 67.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ณ วันสิ้นงวด บริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือ 58.8 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรม 141.2 ล้านบาท โดยฝ่ายจัดการประเมินว่าสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจตามขนาดพอร์ตสินเชื่อปัจจุบัน

ในไตรมาสเดียวกัน บริษัทฯ ได้ดำเนินการเลิกกิจการบริษัท เอสจีเอฟ เซอร์วิส แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ไม่ได้ดำเนินธุรกิจ การเลิกกิจการดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ

3. สรุปผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 211.55 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับขนาดพอร์ตสินเชื่อที่ลดลง ขณะเดียวกัน ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และต้นทุนทางการเงินลดลง ส่งผลให้ผลขาดทุนก่อนภาษีเงินได้ 33.74 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44.2 เมื่อประกอบกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลง บริษัทฯ จึงมีผลขาดทุนสุทธิ 35.12 ล้านบาท ลดลง 83.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 70.4 จากผลขาดทุนสุทธิ 118.71 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 65.65 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลงตามขนาดพอร์ตสินเชื่อ และฐานรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปีก่อนซึ่งรวมกำไรจาก

การขายหนี้ ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายในการบริหาร ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และต้นทุนทางการเงินลงได้ อย่างไรก็ดี รายได้ที่ลดลงมีผลมากกว่าค่าใช้จ่ายที่ลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 17.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

Q3/2569 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

หน่วย: พันบาท	Q3-2569	Q3-2568	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์แบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำ	53,596.7	74,296.1	(20,699.4)	-27.9%
รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	6,595.9	7,232.7	(636.8)	-8.8%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	571.8	602.7	(30.8)	-5.1%
รวม รายได้ดอกเบี้ย	60,764.5	82,131.5	(21,367.0)	-26.0%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,706.7	2,954.9	(248.2)	-8.4%
รายได้อื่น	2,179.7	8,840.2	(6,660.6)	-75.3%
รวมรายได้	65,650.9	93,926.6	(28,275.8)	-30.1%

ณ ไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 บริษัทฯมีรายได้รวม 65.6 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2568 ที่มีรายได้ 93.9 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 30.1% โดยมีรายละเอียดสำคัญ ดังนี้

1. รายได้จากสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์แบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถมีจำนวน 53.6 ล้านบาท ลดลง 27.9% จากการที่บริษัทฯหันไปให้สินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่แทนสินเชื่อรถยนต์มือสอง โดยยังคงให้ความสำคัญกับความเข้มงวดในการคัดกรองสินเชื่อใหม่ ทำให้พอร์ตสินเชื่อลดลง
2. รายได้จากสินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan) จำนวน 6.6 ล้านบาท ลดลง 8.8% จากการตั้งค่าเผื่อฯเพิ่มขึ้น
3. รายได้อื่น ๆ 2.2 ล้านบาท ลดลง 75.3% เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทฯมีกำไรจากการขายหนี้

<u>ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน</u>

ณ ไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 33.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2568 ที่มีค่าใช้จ่าย 42.8 ล้านบาทคิดเป็นลดลง 9.0 ล้านบาท หรือ -21.0% โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลง มาจากจำนวนพนักงานที่ลดลง และมาตรการลดค่าใช้จ่าย

<u>ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชี (TFRS9)</u>

ณ ไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 บริษัทฯมีรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 45.3 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2568 ซึ่งมีการบันทึกรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 55.2 ล้านบาท ลดลง 9.9 ล้านบาท คิดเป็น -17.9% รายการบันทึกบัญชีดังกล่าวมาจากการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินเชื่อรายย่อยจำนวน 14.3 ล้านบาท และสินเชื่อเงินให้กู้ยืมจำนวน 5.9 ล้านบาท ขาดทุนจากการขายรถยึดจำนวน 1.1 ล้านบาท และตัดหนี้สูญจำนวน 23.0 ล้านบาท

ทั้งนี้ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตดังกล่าว ได้รวมในส่วนของ management overlay ซึ่งจะทำให้อัตราส่วน NPL coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 97.7% และอัตราส่วน ECL to loan เพิ่มขึ้นเป็น 13.2% เพื่อรองรับความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตด้วย

<u>ต้นทุนทางการเงิน</u>

ณ ไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 บริษัทฯมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 2.7 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 8.5 ล้านบาท คิดเป็น -67.6% เนื่องจากบริษัทฯชำระหนี้เงินกู้ยืมทั้งหมดในเดือนกรกฎาคม 2569

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ณ ไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 บริษัทฯมีการบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 0.8 ล้านบาท รายการภาษีเงินได้ดังกล่าวเป็นผลมาจากหนี้สินภาษีเงินได้สูงกว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้

ขาดทุนสุทธิ

ณ ไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 บริษัทฯมีขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนภาษีจำนวน 16.2 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2568 จำนวน 3.6 ล้านบาท คิดเป็น 29.0% เมื่อหักรายการภาษีเงินได้จำนวน 0.8 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 17.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2568 จำนวน 2.9 ล้านบาท คิดเป็น 20.7%

9M/2569 Executive Summary: **งบกำไรขาดทุนงวด 9 เดือน**

- งบ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 บริษัทฯมีรายได้ดอกเบี้ยรวม 196.4 ล้านบาท ลดลง 65.7 ล้านบาท จากงวด 9 เดือน ปี 2568 ที่มีรายได้ 262.1 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 25.1% โดยบริษัทฯมีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อรายย่อยลดลง 64.5 ล้านบาท จากพอร์ตสินเชื่อที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 116.9 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือน ปี 2568 ที่มีค่าใช้จ่าย 137.6 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 15.0% จากการควบคุมค่าใช้จ่าย
- บริษัทฯมีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชี (TFRS9) จำนวน 116.2 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือน ปี 2568 ซึ่งมีการบันทึกผลขาดทุนดังกล่าวจำนวน 173.6 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 33.1% เนื่องจากคุณภาพพอร์ตสินเชื่อใหม่ปรับตัวดีขึ้น และมีรายการขาดทุนจากการขายรถยึดลดลง
- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 12.2 ล้านบาท ลดลงจากงวด 9 เดือนปี 2568 ที่มีต้นทุนทางการเงิน 34.0 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 64.2% จากการชำระหนี้ทั้งหมดในเดือนกรกฎาคม 2569
- ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีผลขาดทุนก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 33.7 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักภาษีเงินได้จำนวน 1.4 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯมีขาดทุนสุทธิจำนวน 35.1 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2568 ซึ่งมีขาดทุนสุทธิจำนวน 118.7 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนลดลง 83.6 ล้านบาท

4. สรุปฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		ไตรมาสต่อไตรมาส	
	Q3-2569	Q3-2568	%YoY	Q2-2569	%QoQ
สินทรัพย์หมุนเวียน	579.3	656.3	-11.7%	632.4	-8.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	874.1	1,245.2	-29.8%	938.5	-6.9%
รวมสินทรัพย์	1,453.4	1,901.5	-23.6%	1,570.9	-7.5%
หนี้สินหมุนเวียน	23.0	391.6	-94.1%	124.2	-81.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	53.0	50.1	5.8%	52.2	1.4%
รวมหนี้สิน	75.9	441.7	-82.8%	176.4	-57.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,377.5	1,459.8	-5.6%	1,394.5	-1.2%

ปัจจัยที่ส่งผลต่อฐานะการเงิน มีดังนี้

- สินทรัพย์รวม - ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,453.4 ล้านบาท ลดลง 23.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง 7.5% จากสิ้นไตรมาส 2/2569 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดจากการชำระคืนเงินกู้ และการลดลงของพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์แบบลิสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนจากนโยบายการปล่อยสินเชื่อรถจักรยานยนต์ใหม่ทดแทนสินเชื่อรถยนต์มือสอง และความเข้มงวดในการคัดกรองสินเชื่อใหม่ โดยบริษัทฯมีสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์แบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถจำนวน 878.8 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน 278.4 ล้านบาท หรือลดลง 24.1%
- หนี้สินรวม - ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯมีหนี้สินรวมจำนวน 75.9 ล้านบาท ลดลง 82.8% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และลดลง 57.0% จากสิ้นไตรมาส 2/2569 จากการชำระคืนหนี้หุ้นกู้ทั้งจำนวนในเดือนกรกฎาคม 2569 ทำให้ปัจจุบัน บริษัทฯไม่มีหนี้คงค้าง และบริษัทฯมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.06 เท่า
- ส่วนของผู้ถือหุ้น – ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,377.5 ล้านบาท ลดลง 5.6% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และลดลง 1.2% จากสิ้นไตรมาส 2/2569 จากขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ
- สภาพคล่อง - ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯมีกระแสเงินสดคงเหลือปลายงวดจำนวน 58.8 ล้านบาท เมื่อรวมกับสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรมจำนวน 141.2 ล้านบาท จะทำให้บริษัทฯมีกระแสเงินสดอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ สอดคล้องกับขนาดของพอร์ตสินเชื่อในปัจจุบัน

5. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

สภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2569 ต้องเผชิญกับแรงปะทะรอบด้าน ทั้งแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัว และความเปราะบางเชิงโครงสร้างภายในประเทศ ทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศเป็นไปได้ช้า อีกทั้งหนี้สินภาคครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้มีผลกระทบต่อภาระค่าครองชีพและต้นทุนการดำเนินธุรกิจ ซึ่งอาจส่งผลต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ โดยเฉพาะกลุ่มเปราะบางและผู้ใช้แรงงาน ซึ่งทำให้ส่งผลกระทบต่อคุณภาพลูกหนี้ของบริษัทฯได้ ดังนั้น บริษัทฯจึงมีการติดตามดูแลคุณภาพหนี้อย่างสม่ำเสมอ และพยายามเพิ่มการสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตให้มากขึ้นเพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกัญญ์ณณัฏฐ์ บุญสุนานนท์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร