SG CAPITAL

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 3/2569



นักลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์นักลงทุนสัมพันธ์ที่ https://www.sgcapital.co.th/th/investor-relations/home

ที่ SGC1171/2569

10 พฤศจิกายน 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลประกอบการสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ดังนี้

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัทให้บริการปล่อยสินเชื่อ 3 ผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ได้แก่ สินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือ (“สินเชื่อ Lock Phone”) สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า และสินเชื่อสวัสดิการพนักงาน สำหรับไตรมาส 3/2569 บริษัทมียอดปล่อยสินเชื่อใหม่รวมจำนวน 3,628 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการปล่อยสินเชื่อ Lock Phone จำนวน 3,551 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98 ของยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ และเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทมียอดปล่อยสินเชื่อใหม่รวมจำนวน 10,028 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการปล่อยสินเชื่อ Lock Phone จำนวน 9,771 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 97 ของยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ และเพิ่มขึ้นร้อยละ 54 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 269.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 118.72 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 649.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 410.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 172.17 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับสินเชื่อ Lock Phone ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทได้ให้สินเชื่อครอบคลุมสินค้าสมาร์ทโฟนสัญชาติจีนทั้ง 8 แบรนด์หลัก ได้แก่ Oppo Vivo Xiaomi Realme Infinix Honor Nubia และ Tecno โดยมีร้านค้าที่เข้าร่วมกว่า 7,000 แห่งทั่วประเทศ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อ Lock Phone จำนวน 9,325 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65 ของพอร์ตสินเชื่อรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน ซึ่งปัจจุบันมีสัดส่วนเป็นอันดับ 1 ของพอร์ตสินเชื่อรวม

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อแบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียนและสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (“สินเชื่อรถทำเงิน”) บริษัทหยุดปล่อยสินเชื่อรถทำเงินตั้งแต่ไตรมาส 3/2567 เนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถและจำนำทะเบียนรถอย่างมีนัยสำคัญ โดยพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินจะมีมูลค่าและสัดส่วนความสำคัญในพอร์ตสินเชื่อรวมทยอยลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทที่มุ่งเน้นการเติบโตพอร์ตสินเชื่อ Lock Phone เป็นหลัก โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อรถทำเงิน จำนวน 4,008 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28 ของพอร์ตสินเชื่อรวม ลดลงร้อยละ 35 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

สำหรับสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและสินเชื่อสวัสดิการพนักงาน บริษัทมีการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดเพื่อสอดคล้องกับความเสี่ยงของสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและสินเชื่อสวัสดิการพนักงาน โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและสินเชื่อสวัสดิการพนักงานรวมจำนวน 943 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 ของพอร์ตสินเชื่อรวม ลดลงร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 3/2569	% YoY	ม.ค - ก.ย. 2568	ม.ค - ก.ย. 2569	% YoY
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้สินเชื่อ	725.21	813.76	*12.21*	2,024.00	2,344.89	*15.85*
รายได้อื่น	16.57	34.20	*106.40*	51.72	84.11	*62.63*
รวมรายได้	741.78	847.96	***14.31***	2,075.72	2,429.00	***17.02***
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร	128.27	170.89	*33.22*	405.76	490.57	*20.90*
รวมค่าใช้จ่าย	128.27	170.89	***33.22***	405.76	490.57	***20.90***
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	613.51	677.08	***10.36***	1,669.96	1,938.42	***16.08***
ต้นทุนทางการเงิน	95.04	*120.41*	*26.69*	269.85	343.76	*27.39*
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	362.72	*216.77*	*(40.24)*	1,078.17	771.33	*(28.46)*
กำไรก่อนภาษีเงินได้	155.75	339.89	***118.23***	321.94	823.33	***155.74***
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32.52	70.37	*116.39*	83.40	174.10	*108.75*
กำไรสำหรับงวด	123.23	269.53	***118.72***	238.54	649.24	***172.17***

1. สรุปผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยรับจาก (1) สินเชื่อ Lock Phone (2) สินเชื่อรถทำเงิน (3) สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า (4) สินเชื่ออื่นๆ เช่น สินเชื่อสวัสดิการพนักงาน และ (5) รายได้อื่น เช่น รายได้จากดอกเบี้ยเงินฝาก รายได้ค่าธรรมเนียม รายได้ค่านายหน้า เป็นต้น

สำหรับไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 847.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 106.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.31 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,429.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 353.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.02 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักยังคงมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อ Lock Phone ซึ่งในไตรมาสที่ 3/2569 มีรายได้จำนวน 669.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 197.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.94 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน มีรายได้จำนวน 1,841.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 670.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.30 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของสินเชื่อ Lock Phone อย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อรถทำเงินในไตรมาสที่ 3/2569 มีจำนวน 117.34 ล้านบาท ลดลงจำนวน 101.64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46.42 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน มีรายได้ดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อรถทำเงินจำนวน 422.14 ล้านบาท ลดลงจำนวน 314.17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.67 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินลดลง อันเนื่องจากการหยุดปล่อยสินเชื่อใหม่ตั้งแต่ไตรมาส 3/2567 และการจ่ายชำระค่างวดตามปกติรวมถึงจ่ายปิดสัญญาในระหว่างงวด นอกจากนี้ ในไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 34.20 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 106.40

จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน มีรายได้อื่นจำนวน 84.11 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.63 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากรายได้คอมมิชชั่นการขายบริการ SG Shield ที่สูงขึ้น

ค่าใช้จ่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายหลักในการประกอบธุรกิจ 3 ประเภท ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร ต้นทุนทางการเงิน และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ดังรายละเอียดต่อไปนี้

(1) ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร

สำหรับไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารจำนวน 170.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 42.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.22 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารจำนวน 490.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 84.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.90 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นการขายบริการ SG Shield ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้คอมมิชชั่นการขายบริการ SG Shield ที่สูงขึ้น และเพิ่มขึ้นตามจำนวนรายการที่มากขึ้นและจำนวนลูกค้าที่มากขึ้นตามการเติบโตของสินเชื่อ Lock Phone ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารต่อรายได้รวม (Cost to Income Ratio) สำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 อยู่ที่ร้อยละ 20.20 โดยสามารถควบคุมให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกันกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 19.55

(2) ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 120.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 25.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.69 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 343.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 73.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.39 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากในเดือนพฤษภาคม 2568 บริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2568 จำนวนเงิน 400 ล้านบาท และในเดือนตุลาคม 2568 บริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2568 จำนวนเงิน 600 ล้านบาท และในเดือนเมษายน 2569 บริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2569 จำนวนเงิน 700 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้ในการขยายพอร์ตสินเชื่อ

(3) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 216.77 ล้านบาท ลดลงจำนวน 145.95 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.24 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 771.33 ล้านบาท ลดลงจำนวน 306.84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.46 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากสัดส่วนภาพรวมของพอร์ต (Portfolio Mix) มีการปรับสัดส่วนความสำคัญสูงขึ้นไปสู่สินเชื่อที่สามารถควบคุมความเสี่ยงด้าน NPL ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล กล่าวคือ พอร์ตสินเชื่อรถทำเงินและสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้ามีสัดส่วนความสำคัญกับพอร์ตรวมทยอยลดลง ในขณะที่พอร์ต

สินเชื่อ Lock Phone มีสัดส่วนความสำคัญในพอร์ตรวมสูงขึ้น และจะมีแนวโน้มสัดส่วนสูงขึ้นต่อเนื่องในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการเก็บเงิน รวมถึงการดำเนินการด้านคดีความกับลูกหนี้กลุ่มที่เป็น NPL

กำไรสุทธิสำหรับงวด

สำหรับไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 269.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 118.72 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 649.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 410.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 172.17 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจ Lock Phone และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

สรุปฐานะการเงิน

งบฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568	30 ก.ย. 2569	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	824.99	944.71	*14.51*
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	-	701.31	*100*
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	6,549.36	9,036.90	*37.98*
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	5,380.86	3,565.14	*(33.74)*
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	589.26	708.24	*20.19*
สินทรัพย์รอการขาย	64.76	38.91	*(39.92)*
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	532.72	413.56	*(22.37)*
สินทรัพย์อื่น	53.25	61.84	*16.14*
รวมสินทรัพย์	13,995.20	15,470.61	*10.54*
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่	5,050.00	5,050.00	-
หุ้นกู้	1,237.45	1,936.68	*56.51*
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	248.82	368.82	*48.23*
หนี้สินตามสัญญาเช่า	11.38	17.20	*51.14*
หนี้สินอื่น	26.07	27.19	*4.30*
รวมหนี้สิน	6,573.72	7,399.89	*12.57*

งบฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568	30 ก.ย. 2569	% เพิ่ม (ลด)
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนชำระแล้ว	6,240.03	6,240.03	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,182.27	2,535.28	*(20.33)*
ส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(974.12)	(974.12)	-
ทุนสำรองตามกฎหมาย	209.38	-	*(100.00)*
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(1,236.08)	269.53	*(121.81)*
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7,421.48	8,070.72	*8.75*
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,995.20	15,470.61	*10.54*

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 15,470.61 ล้านบาท และจำนวน 13,995.20 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,475.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.54 สินทรัพย์หลักที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ และลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 944.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 119.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.51 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2569 ในเดือนเมษายน 2569 จำนวนเงิน 700 ล้านบาท นอกจากนี้ ในไตรมาส 3/2569 บริษัทยังมีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (หน่วยลงทุนในกองทุนรวม) จำนวน 701.31 ล้านบาท โดยเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับเงินฝากธนาคาร

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 9,036.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,487.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.98 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นจากสินเชื่อ Lock Phone เป็นหลัก ในขณะที่ลูกหนี้เช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้ามีจำนวนลดลงจากการตัดหนี้สูญในระหว่างงวด ซึ่งเป็นกลุ่มลูกหนี้ด้อยคุณภาพที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาว่าเป็นลูกหนี้ที่ไม่สามารถชำระหนี้ได้ และการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่มีการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น

ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 3,565.14 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,815.73 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.74 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน สาเหตุหลักมาจากบริษัทหยุดปล่อยสินเชื่อรถทำเงินตั้งแต่ไตรมาส 3/2567 ประกอบกับการจ่ายชำระค่างวดตามปกติรวมถึงจ่ายปิดสัญญา และการตัดหนี้สูญในระหว่างงวด ซึ่งเป็นกลุ่มลูกหนี้ด้อยคุณภาพที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาว่าเป็นลูกหนี้ที่ไม่สามารถชำระหนี้ได้

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 7,399.89 ล้านบาท และจำนวน 6,573.72 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 826.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.57 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน เนื่องจากในเดือนเมษายน 2569 บริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2569 จำนวนเงิน 700 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีเงินกู้ยืมกับ บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (บริษัทใหญ่) จำนวน 5,050 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

เงินให้สินเชื่อประเภทลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ถัวเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งบวกด้วยส่วนต่างร้อยละ 0.25 ต่อปี โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 6.63 ต่อปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีทุนชำระแล้วจำนวน 6,240.03 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 8,070.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 649.24 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

ณ วันที่ 29 กันยายน 2569 บริษัทได้โอนทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 209.38 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 646.99 ล้านบาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

2. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	ม.ค - ก.ย. 2568	ม.ค - ก.ย. 2569
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	11.49	26.73

รายการ	หน่วย	31 ธ.ค. 2568	30 ก.ย. 2569
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.89	0.92
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	2.50	5.16
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	4.83	9.82

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม 7,399.89 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 8,070.72 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 0.92 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากในเดือนเมษายน 2569 บริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2569 จำนวนเงิน 700 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 5.16 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน สอดคล้องกับความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 9.82 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน สอดคล้องกับความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569

3. สภาพคล่อง และความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ม.ค - ก.ย. 2568	ม.ค - ก.ย. 2569
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	582.44	473.98
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(3.53)	(708.46)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(967.49)	354.20
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**(388.59)**	**119.72**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	920.83	824.99
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	**532.24**	**944.71**

สำหรับช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 473.98 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินรับสุทธิจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ และบริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 708.46 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อหน่วยลงทุนสุทธิจำนวน 700 ล้านบาท และมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 354.20 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2569 ในเดือนเมษายน 2569 จำนวนเงิน 700 ล้านบาท โดยมีต้นทุนทางการเงินจ่าย 327.01 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 119.72 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 944.71 ล้านบาท

4. การดำเนินงานด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อและผลิตภัณฑ์ทางการเงินผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัล โดยมุ่งเน้นการให้บริการที่สะดวก รวดเร็ว และมีมาตรฐาน ควบคู่กับการบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อ การบริหารความเสี่ยง และการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อสร้างคุณค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น ลูกค้า พนักงาน คู่ค้า ชุมชน และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ตลอดจนสนับสนุนการเติบโตขององค์กรอย่างมั่นคงและยั่งยืน

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีความคืบหน้าการดำเนินงานด้านความยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ ดังนี้

การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม (Environment)

บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีการติดตามและจัดเก็บข้อมูลการใช้ไฟฟ้า การใช้น้ำ และการจัดการของเสียเป็นรายเดือน เพื่อใช้ในการติดตามประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากรและกำหนดแนวทางปรับปรุงการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทได้จัดทำแนวปฏิบัติการใช้พลังงานภายในองค์กร เพื่อส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า อาทิ การใช้งานระบบปรับอากาศและระบบไฟฟ้าอย่างเหมาะสม การปิดอุปกรณ์ไฟฟ้าเมื่อไม่ใช้งาน และการสร้างความตระหนักด้านการประหยัดพลังงานแก่พนักงาน เพื่อสนับสนุนการลดการใช้พลังงานและการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงานขององค์กร

ด้านการจัดการของเสีย บริษัทดำเนินโครงการ “ขวดพลาสติกขยะแลก J Point” เพื่อส่งเสริมการมีส่วนร่วมของพนักงานในการคัดแยกขยะและนำทรัพยากรกลับมาใช้ประโยชน์ โดยในไตรมาส 3/2569 สามารถรวบรวมขวดพลาสติกขนาด 1.5 ลิตร จำนวน 2,300 ขวด และส่งต่อให้แก่วัดจากแดง จังหวัดสมุทรปราการ เพื่อนำเข้าสู่กระบวนการรีไซเคิลและสร้างประโยชน์ต่อสังคม ทั้งนี้ กิจกรรมดังกล่าวมี

พนักงานเข้าร่วมจำนวน 140 คน สะท้อนถึงการมีส่วนร่วมของบุคลากรในการสนับสนุนการใช้ทรัพยากรอย่างรับผิดชอบและการลดปริมาณขยะพลาสติก

นอกจากนี้ บริษัทมีความคืบหน้าในการบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก โดยได้ยื่นขอการรับรอง Carbon Footprint for Organization (CFO) สำหรับปี 2568 ครอบคลุมสำนักงานใหญ่และสาขาย่อยของบริษัทต่อองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2569 พร้อมกันนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการประเมินและจัดลำดับความเสี่ยงและโอกาสที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศตามแนวทาง IFRS S2 Climate-related Disclosures เพื่อรองรับการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศ การพัฒนาระบบการเปิดเผยข้อมูล และการกำหนดแนวทางลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขององค์กรในระยะต่อไป

การดำเนินงานด้านสังคม (Social)

บริษัทให้ความสำคัญกับการดูแลพนักงานและการสร้างสภาพแวดล้อมการทำงานที่เอื้อต่อสุขภาพ ความปลอดภัย และคุณภาพชีวิตที่ดี โดยส่งเสริมการมีส่วนร่วมของพนักงานผ่านกิจกรรมด้านสุขภาพ การออกกำลังกาย และกิจกรรมภายในองค์กรอย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนความผูกพันของพนักงานและการสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่เข้มแข็ง

นอกจากนี้ บริษัทส่งเสริมการสร้างคุณค่าร่วมกับชุมชนและสังคมผ่านกิจกรรมด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยสนับสนุนการส่งมอบขวดพลาสติกรีไซเคิลให้แก่วัดจากแดง จังหวัดสมุทรปราการ และการสนับสนุนอุปกรณ์ทางการแพทย์แก่โรงพยาบาลส่งเสริมสุขภาพตำบลปากทะเล จังหวัดเพชรบุรี เพื่อสนับสนุนการเข้าถึงทรัพยากรที่จำเป็นและสร้างประโยชน์แก่ชุมชน

บริษัทจะยังคงส่งเสริมการมีส่วนร่วมของพนักงานในกิจกรรมเพื่อสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งสร้างผลลัพธ์ที่เป็นรูปธรรมและสร้างคุณค่าร่วมแก่ผู้มีส่วนได้เสียในระยะยาว

การกำกับดูแลกิจการ (Governance)

บริษัทให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส มีจริยธรรม และคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมีการทบทวนและปรับปรุงนโยบายและแนวปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมาย หลักเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล และแนวปฏิบัติที่ดีของบริษัทจดทะเบียน

บริษัทได้รับผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report: CGR) ประจำปี 2568 ในระดับ “ดีเลิศ (Excellent)” จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 และได้รับคะแนนเต็ม 100 คะแนน จากการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ประจำปี 2569 จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 สะท้อนถึงการให้ความสำคัญกับสิทธิของผู้ถือหุ้น ความโปร่งใส และมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดี

บริษัทจะยังคงยกระดับการดำเนินงานด้าน ESG ให้เป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการดำเนินธุรกิจ การบริหารความเสี่ยง และการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างมั่นคง โปร่งใส และยั่งยืนในระยะยาว

5. มุมมองของผู้บริหารต่อทิศทางการดำเนินงานในอนาคต

สำหรับปี 2569 บริษัทยังคงให้ความสำคัญในการปล่อยสินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ หรือ Responsible Lending ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรมและคิดอัตราดอกเบี้ยแก่ลูกค้าเป็นไปตามกฎหมาย โดย (1) บริษัทจะให้น้ำหนักของการปล่อยสินเชื่อใหม่ไปที่การปล่อยสินเชื่อ Lock Phone เป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์หลักของบริษัทในการเพิ่มพอร์ตลูกหนี้ที่สร้างอัตราผลตอบแทนที่สูง กล่าวคือ สินเชื่อ Lock Phone และลดพอร์ตลูกหนี้ที่อาจมีความเสี่ยงด้านเครดิต ได้แก่ สินเชื่อรถทำเงิน และสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า เพื่อให้สามารถบริหารพอร์ตลูกหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด และ (2) บริษัทจะมีการพัฒนาดิจิทัลแพลตฟอร์มโดยนำเทคโนโลยีใหม่ๆ โดยเฉพาะ AI เข้ามาใช้มากขึ้น เพื่อลดต้นทุนการดำเนินงาน เพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการลูกค้าทั้งส่วนของลูกค้าสัมพันธ์และส่วนติดตามการรับชำระเงินของลูกค้า และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจในอนาคต

ในส่วนสินเชื่อ Lock Phone เป็นการปล่อยสินเชื่อผ่านดิจิทัลแพลตฟอร์ม “SG FINANCE+” ภายใต้เทคโนโลยีการยืนยันตัวตนที่มีมาตรฐานระดับประเทศ เพื่อให้มั่นใจว่าลูกค้าที่มาใช้บริการมีตัวตนจริง ทำให้เกิดความสะดวกและรวดเร็วในกระบวนการสมัครและอนุมัติปล่อยสินเชื่อ ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบทางการแข่งขันของบริษัท อีกทั้งยังเป็นสินเชื่อที่ให้อัตราผลตอบแทนที่ สูง สามารถควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิต ให้อยู่ในระดับต่ำอันเนื่องจากเทคโนโลยีการล็อกทำให้มีการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค ซึ่งส่งผลให้การควบคุมคุณภาพสินเชื่อมีประสิทธิภาพมากขึ้น และสามารถรองรับการให้บริการในปริมาณที่สูงได้ โดยในปี 2569 บริษัทมีเป้าหมายที่จะปล่อยสินเชื่อใหม่ประมาณ 13,000 - 14,000 ล้านบาท หรือเติบโตประมาณร้อยละ 40 - 50 เมื่อเทียบกับปี 2568 ที่ปล่อยสินเชื่อ 9,300 ล้านบาท เพื่อรองรับความต้องการที่มากในธุรกิจจำหน่ายโทรศัพท์ในประเทศไทย

ด้านช่องทางการปล่อยสินเชื่อผ่าน SG FINANCE+ บริษัทยังคงอาศัยช่องทางจากร้านค้าพันธมิตรที่เข้าร่วมกว่า 7,000 แห่งทั่วประเทศ เพื่อสร้างโอกาสในการเติบโตของสินเชื่อ Lock Phone และลดการกระจุกตัวในบางช่องทาง โดยในปี 2569 บริษัทจะเน้นกำกับดูแลและลงพื้นที่เยี่ยมร้านค้าพันธมิตรมากขึ้น เพื่อติดตามและควบคุมการใช้บริการดิจิทัลแพลตฟอร์มให้เป็นไปตามการปล่อยสินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ

ด้านสินค้าสมาร์ทโฟน ในปี 2569 บริษัทมีแบรนด์โทรศัพท์มือถือเพิ่มเติมมากขึ้น โดยปัจจุบันมี 8 แบรนด์หลัก ได้แก่ Oppo Vivo Xiaomi Realme Infinix Honor Nubia และ Tecno เข้ามาเพื่อเป็นทางเลือกให้ลูกค้าสามารถใช้สินเชื่อ Lock Phone เพิ่มขึ้น

จากความสำเร็จในการปล่อยสินเชื่อและควบคุม NPL โดยการนำเทคโนโลยีการล็อกเข้ามาใช้ในสินค้าสมาร์ทโฟนแล้ว บริษัทและบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ได้ร่วมกันพัฒนาสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีเทคโนโลยีการล็อก (Lock Appliance) เข้ามาจำหน่ายในประเทศไทยภายใต้แบรนด์ซิงเกอร์ ได้แก่ ตู้แช่ เครื่องซักผ้า และเครื่องปรับอากาศ โดยเป็นการปล่อยสินเชื่อผ่าน SG FINANCE+ เริ่มตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2569 เป็นต้นไป ซึ่งบริษัทคาดว่าจะสามารถสร้างการเติบโตของสินเชื่อ Lock Appliance ควบคู่กับการควบคุมคุณภาพสินเชื่อได้ในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยรับ (Non-Interest Income) เช่น การขายบริการ SG Shield ซึ่งให้ความคุ้มครองโทรศัพท์มือถือหน้าจอแตกสำหรับลูกค้าที่ใช้สินเชื่อ Lock Phone มากขึ้น

นอกเหนือจากการมุ่งเน้นการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อตามเป้าหมายแล้ว บริษัทยังให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยเฉพาะการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมและบริหารจัดการได้ ควบคู่ไปกับการยึด

มั่นในหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) โดยดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส มีจริยธรรม และคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและมุ่งสู่การเป็นองค์กรที่เติบโตอย่างมั่นคง มั่งคั่ง และยั่งยืนในระยะยาว

ขอแสดงความนับถือ

(นายอโณทัย ศรีเตียเพ็ชร)
กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)