



บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

SG Capital Public Company Limited

สรุปข้อมูลสารสนเทศ (Information Memorandum)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : (1) สำหรับผู้ถือหุ้นของ SINGER เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น ตั้งแต่เวลา 8.30 น. ถึง 17.00 น. ของวันที่ 21 - 25 พฤศจิกายน 2565 และ (2) สำหรับบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน (ที่จะได้รับจัดสรรตามดุลยพินิจของผู้จัดการการจัดจำหน่าย) ตั้งแต่เวลา 8.30 น. ถึง 17.00 น. ของวันที่ 29 - 30 พฤศจิกายน 2565 และตั้งแต่เวลา 8.30 น. ถึง 17.00 น. ของวันที่ 1 - 2 ธันวาคม 2565)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

- ผู้เสนอขาย** : บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SGC”)
- ประเภทธุรกิจ** : ให้บริการทางการเงินที่มีใช้สถาบันการเงิน โดยมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่กรุงเทพมหานคร ซึ่งให้บริการ (1) สินเชื่อเช่าซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องใช้ในครัวเรือน (Home Appliances) เครื่องใช้ไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ (Commercial Appliances) และเครื่องจักร (Captive Finance) (2) สินเชื่อประเภทให้เข้าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียน และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (รถบรรทุก รถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถยนต์เพื่อการพาณิชย์) (3) สินเชื่อสวัสดิการพนักงาน (Debt Consolidation) และ (4) สินเชื่อผ่อนทอง (Click2Gold) ภายใต้ชื่อ “เอสจี แคปปิตอล”
- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย** : จำนวนไม่เกิน 820,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.08 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้
- สัดส่วนการเสนอขายหุ้น** : 1. การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 574,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นไม่เกินร้อยละ 70.00 ของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะเสนอขายในครั้งนี เพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของ SINGER ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกของบริษัทฯ
2. การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 246,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 30.00 ของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะเสนอขายในครั้งนี รวมถึงหุ้นทั้งหมดที่เหลือจากการจัดสรรและการเสนอขายในส่วน Pre-emptive Rights ตามข้อ (1) (ถ้ามี) เพื่อเสนอขายต่อบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายและ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน (ที่จะได้รับจัดสรรตามดุลยพินิจของผู้จัดการการจัดจำหน่าย)

<u>การเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ไม่รวมถึงการเสนอขายหุ้นต่อหลักทุนรายย่อยหรือประชาชนเป็นการทั่วไปเนื่องจากความต้องการจากกลุ่มบุคคลข้างต้นเพียงพอต่อมูลค่ารวมของหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้แล้ว และสามารถกระจายหุ้นในวงกว้างได้อย่างเพียงพอแล้ว จึงไม่มีความจำเป็นต้องจัดสรรหุ้นต่อหลักทุนรายย่อยทั่วไป</u>	
เงื่อนไขการจัดจำหน่าย :	รับประกันการจำหน่ายแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
ราคาเสนอขาย :	3.90 บาทต่อหุ้น
มูลค่าการเสนอขาย :	3,198,000,000 บาท
มูลค่าที่ตราไว้ (Par) :	1.00 บาทต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value) :	1.00 บาทต่อหุ้น (ตามมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 หาดด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จำนวนทั้งหมด 2,450,000,000 หุ้น ที่มูลค่าที่ตราไว้ 1.00 บาทต่อหุ้น)
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. จนถึงวันเสนอขาย :	☐ มี ☒ ไม่มี
ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ ออกและหรือผู้เสนอ ขายหลักทรัพย์กับกลุ่ม ที่ปรึกษาทางการเงิน และหรือกลุ่มผู้จัด จำหน่ายหลักทรัพย์ :	☐ มี ☒ ไม่มี
ที่มาของการกำหนด ราคาเสนอขายและ ข้อมูลทางการเงินเพื่อ ประกอบการประเมิน ราคาหุ้นที่เสนอขาย :	<u>ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย</u> การกำหนดราคาของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ กำหนดตามมูลค่าเชิงเปรียบเทียบกับมูลค่าของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ที่สามารถอ้างอิงได้ (Market Comparable) โดยพิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (Price to Earnings Ratio: P/E) และสถานะการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 3.90 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) เท่ากับ 16.36 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิที่ 0.24 บาทต่อหุ้น ซึ่งคำนวณจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 - 30 กันยายน 2565 ที่จำนวน 584.06 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 2,450 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท (Pre-IPO Dilution) และคิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) เท่ากับ 21.84 เท่า เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิที่ 0.18 บาทต่อหุ้น ซึ่งคำนวณจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ใหญ่ในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 - 30 กันยายน 2565 ที่จำนวน 584.06 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 3,270 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท (Post-IPO Dilution)

อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นและอัตราส่วนมูลค่าหุ้นทางบัญชีดังกล่าว คำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยยังไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงแผนการนำเงินระดมทุนที่ได้จากประชาชนเป็นครั้งแรกไปใช้ในการขยายธุรกิจ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาในการตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

ในการพิจารณาข้อมูลทางการเงินเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย บริษัทฯ ได้เปรียบเทียบอัตราส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Price to Book Ratio: P/BV) เฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีลักษณะการประกอบธุรกิจในลักษณะที่ใกล้เคียงกันของบริษัทฯ (Comparable Firms) ทั้งนี้สามารถระบุบริษัทเทียบเคียงได้ จำนวนทั้งสิ้น 6 บริษัท ดังนี้

- 1) บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)
- 2) บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
- 3) บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)
- 4) บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)
- 5) บริษัท เฮงลิซซิ่ง แอนด์ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)
- 6) บริษัท ไมโครลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ ราคาหุ้น อัตราส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Price to Book Ratio: P/BV) อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio: P/E) เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 ถึงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2565 ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีลักษณะการประกอบธุรกิจที่เทียบเคียงได้กับบริษัทฯ (Comparable Firms) มีรายละเอียดดังนี้

บริษัท	ตลาดรองที่จดทะเบียน / กลุ่มอุตสาหกรรม / หมวดธุรกิจ	ราคาหุ้นเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลัง ¹	P/BV ratio เฉลี่ย ² (เท่า)	P/E ratio เฉลี่ย ² (เท่า)
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	SET / ธุรกิจการเงิน / เงินทุนและหลักทรัพย์	48.50	4.09	20.35
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SET / ธุรกิจการเงิน / เงินทุนและหลักทรัพย์	53.63	3.02	15.99
บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET / ธุรกิจการเงิน / เงินทุนและหลักทรัพย์	4.27	2.10	13.84

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)	SET / ธุรกิจการเงิน / เงินทุนและหลักทรัพย์	31.77	3.50	24.62
บริษัท เองลิสซิ่ง แอนด์ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	SET / ธุรกิจการเงิน / เงินทุนและหลักทรัพย์	3.84	2.71	41.40
บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SET / ธุรกิจการเงิน / เงินทุนและหลักทรัพย์	6.37	3.05	33.30
ค่าเฉลี่ยบริษัทเทียบเคียงทั้ง 6 บริษัทข้างต้น			3.08	24.92
P/BV Ratio และ P/E Ratio ที่คิดจากราคาหุ้น IPO ของบริษัทฯ เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าหุ้นทางบัญชีและกำไรต่อหุ้นก่อนการเสนอขาย IPO ³			3.92*	16.36*
P/BV Ratio และ P/E Ratio ที่คิดจากราคาหุ้น IPO ของบริษัทฯ เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าหุ้นทางบัญชีและกำไรต่อหุ้นภายหลังการเสนอขาย IPO ³⁴			2.26*	21.84*

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ:

- ราคาหุ้นเฉลี่ยย้อนหลัง คือ ราคาหุ้นเฉลี่ยซึ่งคำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลัง 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 ถึงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2565
- P/E ratio เฉลี่ย คือ P/E ratio เฉลี่ยซึ่งคำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลัง 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 ถึงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2565 โดยกำไรสุทธิต่อหุ้น (E) เป็นกำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน ณ ช่วงเวลานั้นๆ
- กำไรสุทธิในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 - 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 584.06 ล้านบาท และมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 2,440.01 ล้านบาท ทั้งนี้ จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่ 2,450 ล้านหุ้น และจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่ 3,270 ล้านหุ้น
- มูลค่าหุ้นทางบัญชีหลังการเสนอขาย IPO คำนวณจากมูลค่าหุ้นทางบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวน 2,440.01 ล้านบาท บวกด้วยเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้อยู่ที่ (ก่อนหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง) จำนวน 3,198 ล้านบาท หักด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่ 3,270 ล้านหุ้น

*อัตราส่วน P/E และอัตราส่วน P/BV ดังกล่าวคำนวณจากฐานะทางการเงินในอดีต โดยที่ยังไม่ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงาน หรือความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ทั้งในปัจจุบันและอนาคต รวมถึงศักยภาพทางธุรกิจของบริษัทฯ ในการเติบโตในอนาคตจากการนำเงินที่ได้จากการเสนอขาย IPO ไปใช้ในการขยายการค้าเงินธุรกิจ รวมทั้งไม่ได้เป็นอัตราส่วนที่สามารถนำมาเปรียบเทียบกันได้โดยตรง เนื่องจากการคำนวณอัตราส่วนในช่วงเวลาที่ต่างกัน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจการลงทุน

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหารที่ไม่ติด Silent Period” : จำนวน 651,499,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 19.92 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ทั้งนี้ การคำนวณสัดส่วนหุ้นของผู้มีส่วนร่วมในการบริหารที่ไม่ติด Silent period ดังกล่าว จะไม่นับรวมหุ้นจากที่ผู้มีส่วนร่วมในการบริหารได้รับการจัดสรรในฐานะผู้ถือหุ้นของ SINGER เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น

ตลาดรอง : ☒ SET ☐ mai

หมวดธุรกิจ : เงินทุนและหลักทรัพย์

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : ☒ Profit Test ☐ Market Capitalization Test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ประมาณ 3,104.85 ล้านบาท ภายหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ ดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้โดยประมาณ	รายละเอียด
ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อขยายธุรกิจ	1,504.85	ภายในปี 2566	ใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจการให้บริการสินเชื่อเพื่อรองรับลูกค้ารายใหม่ และนำเงินทุนบางส่วนไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ
ชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ	1,600.00	ภายในไตรมาส 3 ของปี 2566	นำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนบางส่วนไปชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ
รวม	3,104.85		

การประมาณการข้างต้นของบริษัทฯ เป็นประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินสุทธิจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ ซึ่งขึ้นอยู่กับแผนการในปัจจุบันและประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายที่คาดหมายได้ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากประมาณการที่ระบุไว้ข้างต้น และในอนาคตบริษัทฯ อาจมีความจำเป็น หรืออาจเห็นควรให้จัดสรรเงินได้สุทธิตามที่ระบุข้างต้นในจำนวนที่แตกต่างออกไป หรือใช้เงินได้สุทธิเพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกจากที่กล่าวข้างต้น โดยบริษัทฯ จะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 63/2561 เรื่องการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

บริษัทฯ มีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ภายหลังจากหักภาษีและเงินทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ ในแต่ละปี แต่ทั้งนี้ จะต้องไม่มีขาดทุนสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราแตกต่างไปจากอัตราที่กำหนดข้างต้นได้โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน กระแสเงินสด ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการลงทุนและการขยายธุรกิจ ภาระหนี้สินและเงื่อนไขและข้อจำกัดตามที่ระบุไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัทฯ ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทเห็นสมควร และการจ่ายปันผลนั้นไม่มีผลกระทบการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น และเป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบ หลักเกณฑ์ หรือประกาศที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ การจ่ายปันผลประจำปีจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่จะเป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้เป็นครั้งคราวตามความเหมาะสม แล้วให้รายงานการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2555 โดย บริษัท ซิงเกอร์ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (“SINGER”) หรือเมื่อกล่าวาร่วมกับบริษัทย่อยเรียกว่ากลุ่ม SINGER) ภายใต้ชื่อ บริษัท ซิงเกอร์ลีสซิ่งประเทศไทย จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1.00 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจเช่าซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคใช้ไฟฟ้าและเครื่องใช้ในครัวเรือน (Home Appliances) เครื่องใช้ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (Commercial Appliances) โดยมีการรับโอนธุรกิจเช่าซื้อ รวมถึงทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับบัญชีลูกหนี้เช่าซื้อสินค้าทั้งหมดจาก SINGER ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ SINGER เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2555 และได้มีการเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2559 ต่อมาบริษัทฯ ขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น โดยในปี 2560 บริษัทฯ ได้มีการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจสินเชื่อประเภทให้เช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียนและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ (สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน) ภายใต้ แปรนต์ “รถทำเงิน” และต่อมาในปี 2561 บริษัทฯ ได้เริ่มประกอบธุรกิจสินเชื่อสวัสดิการพนักงาน (“Debt Consolidation”) เพื่อช่วยเหลือพนักงานบริษัทเอกชนที่ทำงานดีแต่มีภาระหนี้สูง ซึ่งบริษัทฯ เล็งเห็นโอกาสในการเติบโตในธุรกิจสินเชื่อสวัสดิการพนักงาน โดยต่อมาในปี 2564 บริษัทฯ ได้เริ่มประกอบธุรกิจสินเชื่อผ่อนทองออนไลน์ (“Click2Gold”) เนื่องจากบริษัทฯ เล็งเห็นความสำคัญของการสนับสนุนผู้ไม่มีเงินก้อน และมีรายได้ไม่สูงมากให้สามารถเก็บออมและสะสมความมั่งคั่งด้วยการสะสมทองคำผ่านการผ่อนชำระ

บริษัทฯ ให้บริการผ่านพนักงานขายที่เป็นมืออาชีพของบริษัทฯ ซึ่งมีอยู่ทั้งสิ้นจำนวน 308 คน เครือข่ายดีลเลอร์ (Dealer) และตัวแทน (Agent) จำนวน 1,859 ราย และผ่านเครือข่ายสาขาของบริษัทฯ ในเครือที่มีอยู่กว่า 4,154 สาขา ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 โดยกระจายอยู่ทุกพื้นที่ครอบคลุมทุกภูมิภาคในประเทศไทย โดยบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่แสดงให้เห็นถึงการเติบโตและความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งหมด 15,397.23 ล้านบาท และรายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2562 - 2564 เท่ากับ 891.52 ล้านบาท 1,362.96 ล้านบาท และ 1,781.82 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายนของปี 2564 และปี 2565 เท่ากับ 1,306.95 ล้านบาท และ 1,664.74 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีจำนวนสัญญาของสินเชื่อทุกประเภทรวมกันเป็นจำนวนกว่า 339,769 สัญญา คิดเป็นจำนวนลูกค้ากว่า 293,782 ราย

บริษัทฯ มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรกภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย		ภายหลังการเสนอขาย	
		หุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน		หุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน ²	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ¹	2,449,998,000	100.00	2,449,998,000	74.92
2.	บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	0	0.00	145,798,585	4.46
3.	บริษัท ยู ซีดี จำกัด (มหาชน) ³	0	0.00	136,231,533	4.17
4.	Maybank Securities Pte.Ltd.	0	0.00	32,500,000	0.99
5.	นายเชาว์ การะ	0	0.00	18,146,040	0.55
6.	นางสาวกุลิสรา การะ	0	0.00	16,501,628	0.50
7.	นายอรรณพ ลิ้มประเสริฐ	0	0.00	9,000,000	0.28
8.	นายวรวิทย์ แก้วสว่าง	0	0.00	7,000,000	0.21

9.	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เค มาสเตอร์ พูล ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว	0	0.00	6,936,498	0.21
10.	นายจิตติพร จันทราช	0	0.00	6,930,565	0.21
รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก		2,449,998,000	100.00	2,829,042,849	86.52
ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ		2,000	0.00	440,957,151	13.48
รวม		2,450,000,000	100.00	3,270,000,000	100.00

หมายเหตุ: 1 SINGER จัดตั้งเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2512 และได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2527 โดย SINGER ประกอบธุรกิจเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ซิงเกอร์" และรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ของ SINGER สรุปได้ตามตารางด้านล่าง

2 การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้มีการเสนอขายหุ้นจำนวนไม่เกิน 574,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นจำนวนไม่เกินร้อยละ 17.56 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของ SINGER เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Rights) ตามที่มีรายชื่อที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ SINGER ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ในอัตราส่วน 1.4326 หุ้นสามัญเดิมของ SINGER ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ (ในกรณีที่พิเศษของหุ้นที่เกิดจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ SINGER ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นให้พิเศษของหุ้นดังกล่าวทั้งจำนวน) ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ SINGER เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นอาจแสดงความจำนงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือน้อยกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรร หรือสละสิทธิไม่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ก็ได้ โดยไม่สามารถจองซื้อเกินกว่าสิทธิที่ได้รับจัดสรรได้ (No Oversubscription)

3 วันที่ 7 ธันวาคม 2565 บริษัท ยู ซีดี จำกัด (มหาชน) ได้มีการเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท แรบบิท โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) มีรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกของ SINGER	ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ (%)
1.	บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) ("JMART") ¹	208,871,053	25.40
2.	บริษัท ยู ซีดี จำกัด (มหาชน) ("U")	195,165,296	23.74
3.	นาย เซาร์ การะ	25,996,017	3.16
4.	นางสาว กุลิสรา การะ	23,640,233	2.88
5.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	23,328,200	2.84
6.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	16,039,118	1.95
7.	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เค มาสเตอร์ พูล ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว	9,937,229	1.21
8.	นาย จิตติพร จันทราช	9,928,728	1.21
9.	นาย สันติ โกวิทจินดาชัย	9,000,000	1.09
10.	นาย กิตติ งามมพันธ์	8,221,736	1.00
รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก		530,127,610	64.48
ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก		292,138,801	35.52
รวมจำนวนหุ้นทั้งหมด ²		822,266,411	100.00

หมายเหตุ: 1 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกของ JMART สามารถสรุปได้ตามรายละเอียดในตารางด้านล่าง

2 จำนวนหุ้นจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th

ณ วันที่ 25 สิงหาคม 2565 บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) มีรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกของ JMART	ณ วันที่ 25 สิงหาคม 2565	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ (%)
1.	บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน) ("VGI")	208,679,600	14.63
2.	นายอดิศักดิ์ สุขุมวิทยา	192,971,116	13.53
3.	บริษัท ยู ซีดี จำกัด (มหาชน) ("U")	139,819,587	9.80

4.	นายเอกชัย สุขุมวิทยา	119,539,718	8.38
5.	นางสาวยุวดี พงษ์อัฒา	111,194,154	7.80
6.	นางสาวจุฑามาศ สุขุมวิทยา	79,633,277	5.58
7.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	29,957,832	2.10
8.	นายแพทย์พงศ์ศักดิ์ ธรรมธัชอารี	28,357,600	1.99
9.	นายสมพงษ์ ศิลป์สมบูรณ์	28,200,001	1.98
10.	นายพีรนาท โชควัฒนา	27,328,585	1.92
รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก		965,681,470	67.71
ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก		461,271,011	32.29
รวมจำนวนหุ้นทั้งหมด ¹		1,426,952,481	100.00

หมายเหตุ: 1 จำนวนหุ้นจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th

สัดส่วนรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในงวดปี 2562 - 2564 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2565 สามารถสรุปได้ดังนี้

	งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2562 ¹		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักร	654.55	73.42	939.82	68.95	1,056.50	59.30
- สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า ²	581.97	65.28	884.94	64.93	1,022.99	57.09
- สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องจักร	72.58	8.14	54.88	4.02	39.47	2.21
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรถทำเงิน	183.96	20.63	352.18	25.84	659.73	37.03
- สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียน	33.62	3.77	46.68	3.43	86.56	4.86
- สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน หรือสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ	150.34	16.86	305.50	22.41	573.17	32.17
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อสวัสดิการพนักงาน	0.70	0.08	5.77	0.42	19.19	1.08
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อผ่อนทองออนไลน์	0.00	0.00	0.00	0.00	0.39	0.02
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่ออื่น ³	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้ดอกเบี้ย	839.21	94.13	1,297.77	95.22	1,735.93	97.42
รายได้อื่น ⁴	52.31	5.87	65.20	4.78	45.88	2.58
รวมทั้งหมด	891.52	100.00	1,362.96	100.00	1,781.82	100.00

หมายเหตุ: 1 งบการเงินปี 2562 จัดทำโดยฝ่ายบริหารเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

2 รายได้สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมการคำนวณรายได้จากเงินอุดหนุนจากผู้ถือหุ้นใหญ่ซึ่งสามารถพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 2.3.9 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง และรายการระหว่างกัน - "9.3.2 รายการระหว่างกัน"

3 สินเชื่ออื่นประกอบด้วยสินเชื่อเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า

4 รายได้อื่นที่สำคัญ ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียม รายได้ค่าคอมมิชชั่น และรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน เป็นหลัก

	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่			
	30 กันยายน 2564		30 กันยายน 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องจักร	802.78	61.42	855.95	51.41

- สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า ¹	774.20	59.24	839.10	50.40
- สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องจักร	28.58	2.19	16.84	1.01
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรทำเงิน	458.20	35.06	757.74	45.52
- สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียน	60.52	4.63	91.65	5.51
- สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน หรือสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ	397.68	30.43	666.09	40.01
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อสวัสดิการพนักงาน	13.29	1.02	21.94	1.32
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อผ่อนทองออนไลน์	0.00	0.00	0.42	0.03
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่ออื่น²	0.00	0.00	0.49	0.03
รวมรายได้ดอกเบี้ย	1,274.27	97.50	1,636.53	98.31
รายได้อื่น³	32.68	2.50	28.21	1.69
รวมทั้งหมด	1,306.95	100.00	1,664.74	100.00

หมายเหตุ: 1 รายได้สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมการคำนวณรายได้จากเงินอุดหนุนจากผู้ถือหุ้นใหญ่ซึ่งสามารถพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 2.3.9 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง และรายการระหว่างกัน – “9.3.2 รายการระหว่างกัน”
2 สินเชื่ออื่นประกอบด้วยสินเชื่อเงินกู้ยืมเพื่อซื้อสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า
3 รายได้อื่นที่สำคัญ ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียม รายได้ค่าคอมมิชชั่น และรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน เป็นหลัก

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการบริษัท จำนวน 7 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นายพิพิธ พิชัยศรีทัต	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการสรรหา พิจารณาคำตอบแทนและบรรษัทภิบาล
2.	นายสุรณิษฐ์ สรสุชาติ	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
3.	นายพงษ์ศักดิ์ อัสชะกุลวิสุทธิ	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหา พิจารณาคำตอบแทนและบรรษัทภิบาล / ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
4.	นายพิสิทธิ์ พัวพันธ์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการบริหารความเสี่ยง
5.	นายพีรนาถ โชควัฒนา	กรรมการ
6.	นายกิตติพงษ์ กนกวิไลรัตน์	กรรมการ / กรรมการสรรหา พิจารณาคำตอบแทนและบรรษัทภิบาล
7.	นางสาวบุษบา กุลศิริธรรม	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ

1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยพึ่งพิงบริษัท ซิงเกอร์ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ในการดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ และพึ่งพิงบริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ในการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพ

บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการทางการเงินที่ใช้สถาบันการเงิน โดยเริ่มต้นจากการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งจัดจำหน่ายโดย SINGER โดยพนักงานขายของ SINGER เป็นผู้แนะนำบริการ

สินเชื่อของบริษัทฯ ให้ลูกค้าที่สนใจซื้อสินค้าอุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่ไม่สามารถซื้อสินค้าด้วยเงินสด และ ประสานงานและจัดการด้านเอกสารที่เกี่ยวข้องกับบริการสินเชื่อและนำส่งให้บริษัทฯ การจัดส่งสินค้าให้แก่ ลูกค้า และการติดตามการชำระเงินค่างวดของลูกค้าที่ใช้บริการสินเชื่อดังกล่าว รวมถึงการว่าจ้าง SINGER ในการจัดจำหน่ายสินค้ายัดคั้น ในกรณีที่ลูกค้าดังกล่าวผิดนัดชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม การอนุมัติสินเชื่อให้แก่ ลูกค้าที่ต้องการเข้าซื้อสินค้าของ SINGER จะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ วิธีการพิจารณาสินเชื่อที่บริษัทฯ กำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคมของปี 2562 – 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อเข้าซื้อสินค้าภายใต้การจัดหาสินค้าของ SINGER โดยมียอดลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อเท่ากับ 1,707.82 ล้านบาท 2,778.70 ล้านบาท 4,336.49 ล้านบาท และ 5,823.26 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 47.22 ร้อยละ 41.51 ร้อยละ 39.56 และร้อยละ 38.56 ของสินเชื่อรวม และในงวดปี 2562 – 2564 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้เข้าซื้อสินค้าภายใต้การจัดหาของ SINGER เท่ากับ 585.31 ล้านบาท 889.77 ล้านบาท และ 1,002.85 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 69.75 ร้อยละ 68.56 และร้อยละ 57.77 ของรายได้ดอกเบี้ยรับรวม และในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้เข้าซื้อสินค้าภายใต้การจัดหาสินค้าโดย SINGER เท่ากับ 759.23 ล้านบาท และ 800.13 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 59.58 และร้อยละ 48.89 ของรายได้ดอกเบี้ยรับรวม ดังนั้น ในกรณีที่ SINGER ไม่สามารถจัดหาสินค้าให้แก่บริษัทฯ หรือในกรณีที่ลูกค้า เลือกใช้บริการสินเชื่อจากผู้ให้บริการสินเชื่อรายอื่น ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ ธุรกิจ กระแสเงินสด ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

ในช่วงปี 2561 – 2562 ลูกหนี้สินเชื่อเข้าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้ามีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) สูง ส่งผลกระทบต่อคุณภาพลูกหนี้สินเชื่อและผลการดำเนินงานของ บริษัทฯ SINGER จึงได้เริ่มเข้าทำบันทึกข้อตกลงกับบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อชดเชยผลกระทบดังกล่าว จึงเริ่มมีการจ่ายเงินอุดหนุนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 และมีการทยอยปรับลดอัตราผลตอบแทนอย่างต่อเนื่อง และสิ้นสุดการจ่ายค่าตอบแทนในวันที่ 31 มีนาคม 2564 อย่างไรก็ตาม รายการ เงินอุดหนุนจะทยอยรับรู้ตามงวดการผ่อนชำระของสัญญาสินเชื่อ โดยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมของ ปี 2562 – 2564 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้เงินอุดหนุนเท่ากับ 76.86 ล้านบาท 292.59 ล้านบาท และ 236.96 ล้านบาท ตามลำดับ และในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้เงินอุดหนุนเท่ากับ 200.75 ล้านบาทและ 67.45 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีรายได้เงินอุดหนุนรอตัดบัญชีค้างเท่ากับ 28.79 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะทยอยรับรู้จนหมดภายในปี 2566

ภายใต้กลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อเข้าซื้อสินค้าอุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าร่วมกับ SINGER บริษัทฯ เล็งเห็นว่า SINGER มีลักษณะในการเข้าถึงลูกค้าแบบทางตรง (Direct Sale) ทำให้ พนักงานขายของ SINGER สามารถเข้าพบลูกค้าสม่ำเสมอจึงมีความใกล้ชิดและมีปฏิสัมพันธ์กับลูกค้า บริษัทฯ จึงว่าจ้าง SINGER ให้ติดตามการชำระค่างวดบางส่วนจากลูกหนี้สินเชื่อเพื่อเป็นการกระตุ้นให้ พนักงานขายของ SINGER ขายสินค้าภายใต้การคัดกรองลูกค้าที่มีความต้องการซื้อสินค้าแบบเช่าซื้อ มีความสามารถในการชำระหนี้ และมีวินัยในการชำระเงินที่ดี และเมื่อบริษัทฯ มีการเข้ายึดคืนสินค้า เครื่องใช้ไฟฟ้าแล้ว บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง SINGER ขายสินค้ายึดคืนเพื่อให้บริษัทฯ สามารถกู้คืน (Recover) มูลค่าความเสียหายจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้าได้อย่างทันท่วงที และเพื่อให้ SINGER มีช่องทางใน การนำเสนอผลิตภัณฑ์สินค้ามือสองซึ่งเป็นทางเลือกให้กับผู้บริโภคได้เลือกซื้อสินค้าในราคาที่ต่ำลง

ในกระบวนการบริหารจัดการหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทฯ นอกจากการติดตามหนี้ผ่านทีมงานติดตามหนี้ภายในบริษัทฯ และการว่าจ้างหน่วยงานจากภายนอกในการติดตามการชำระหนี้ดังกล่าว บริษัทฯ มีการบริหารจัดการคุณภาพพอร์ตสินเชื่อด้วยการจำหน่ายหนี้ด้วยคุณภาพผ่านกระบวนการประมูลขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้ โดยที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ส่งหนังสือเชิญผู้ประกอบการธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพจำนวนไม่ต่ำกว่า 3 ราย โดยการประมูลที่ผ่านมาบริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน) ("JMT") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) ("JMART") เป็นผู้ชนะการประมูลโดยมีมูลค่าจากการขายหนี้ โดยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการหนี้ด้วยคุณภาพให้กับ JMT เท่ากับ 147.86 ล้านบาท 67.17 ล้านบาท และ 2.32 ล้านบาท ตามลำดับ และในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการหนี้ด้วยคุณภาพให้กับ JMT เท่ากับ 2.32 ล้านบาท และ 15.77 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในเดือนสิงหาคม 2565 บริษัทฯ ได้อนุมัติคู่มือการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการประมูลขายหนี้ด้วยคุณภาพโดยกำหนดให้มีการส่งหนังสือเชิญผู้ประกอบการธุรกิจบริหารหนี้ด้วยคุณภาพจำนวนไม่ต่ำกว่า 10 ราย และดำเนินการประกาศบนเว็บไซต์บริษัทฯ และในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ นอกจากนี้ ยังมีการจัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาขายหนี้ให้มีหน้าที่ในการเปิดซองและประกาศซื้อบริษัทผู้ชนะการประมูล ซึ่งคณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วยฝ่ายบริหารบัญชีลูกหนี้ ฝ่ายนิติการ และฝ่ายบริหารความเสี่ยงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความโปร่งใสในการประมูลขายสิทธิเรียกร้องให้ดียิ่งขึ้น

นอกเหนือจากการพึงพิงในกระบวนการที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจแล้ว ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการว่าจ้าง SINGER ในการให้บริการด้านการบริหารจัดการ ในด้านการบริหารจัดการที่สำคัญซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) การใช้พนักงานร่วมกันกับ SINGER ในบางฝ่ายงาน ได้แก่ ฝ่ายงบประมาณและจัดซื้อ ฝ่ายทรัพยากรบุคคลและบริหาร ฝ่ายบริหารสำนักงาน และ 2) ระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ รวมถึงค่าบำรุงรักษาที่เกี่ยวข้อง และบริษัทฯ มีการเช่าพื้นที่สำนักงานย่อยบางแห่งจาก SINGER เพื่อใช้เป็นพื้นที่ในการทำงานเนื่องจากบริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการเข้าถึงลูกค้าในกลุ่มธุรกิจสินเชื่อรถทำเงินแบบเชิงรุก (Active) ซึ่งมุ่งเน้นในการเข้าถึงลูกค้าเพื่อให้บริการโดยพนักงานขายของบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องนั่งทำงานประจำที่สาขา แต่อาจมีการใช้พื้นที่ในการประชุมงานหรือการจัดเตรียมเอกสารเพื่อนำส่งให้กับสำนักงานใหญ่ ดังนั้น บริษัทฯ คาดว่าการเช่าพื้นที่สาขาของบริษัทฯ จะไม่ได้มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอนาคตนอกจากนี้ บริษัทฯ มีการเช่าช่วงพื้นที่อาคารบางส่วนจากบริษัท เอสจี เซอร์วิสพลัส จำกัด ("SGS") ซึ่งเป็นโกดังสินค้า เพื่อใช้ในการเพื่อใช้เป็นพื้นที่ปฏิบัติงานของพนักงานแผนกติดตามหนี้ทางโทรศัพท์ โดยมีการจัดทำสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรและมีการกำหนดอัตราค่าเช่าจากการปันส่วนการใช้พื้นที่จริงบวกด้วยค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มในการดูแลและบริการที่เกี่ยวข้องภายในพื้นที่ ทั้งนี้ สำหรับค่าสาธารณูปโภคจะถูกปันส่วนจากใบแจ้งหนี้ค่าสาธารณูปโภคที่เกิดขึ้นจริง โดยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมของปี 2562 – 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำหรับการใช้บริการจาก SINGER เท่ากับ 31.92 ล้านบาท 31.92 ล้านบาท และ 31.92 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการเช่าพื้นที่จาก SINGER และ SGS เท่ากับ 4.61 ล้านบาท 5.25 ล้านบาท และ 7.55 ล้านบาท ตามลำดับ และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำหรับการใช้บริการจาก SINGER 23.94 ล้านบาท และ 9.00 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการเช่าพื้นที่จาก SINGER และ SGS เท่ากับ 5.66 ล้านบาท และ 1.83 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การใช้บริการจาก SINGER และการเช่าพื้นที่สำนักงานย่อยจะมีการทบทวนค่าใช้จ่ายเป็นประจำทุกปีเพื่อให้มีความสอดคล้องกับการใช้บริการและอัตราค่าบริการที่เป็นปัจจุบัน และเป็นรายการที่ทำให้เกิดการประหยัดต้นทุนจากการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) ในด้านการบริหารจัดการของกลุ่ม SINGER

สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับบันทึกข้อตกลงการสนับสนุนทางธุรกิจ รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการสั่งซื้อสินค้าจาก SINGER การรับเงินอุดหนุน การเช่าพื้นที่ และการว่าจ้าง SINGER ติดตามค่างวดและจำหน่ายสินค้ายัดคืน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาหรือบันทึกข้อตกลงระหว่างกัน ในส่วนที่ 2.2.5 ข้อมูลสำคัญอื่น หัวข้อ 5.2.2.9 “สัญญาบริการระหว่างกัน” และสามารถพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2.3.9 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง และรายการระหว่างกัน – “9.3.2 รายการระหว่างกัน” และสามารถพิจารณารายละเอียดผลกระทบจากการยกเลิก หรือการปรับปรุงอัตราการค้าราคาเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2.2.4 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ – “4.1.3.4 ผลกระทบจากรายการที่เกี่ยวข้องกัน”

สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับการจำหน่ายหนี้โดยคุณภาพให้บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน) สามารถพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2.3.9 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง และรายการระหว่างกัน – “9.3.2 รายการระหว่างกัน”

1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นหลัก

ปัจจุบันบริษัทฯ มีการใช้แหล่งเงินทุนจาก SINGER ซึ่งมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เป็นหลัก เพื่อใช้ในการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจบริการให้สินเชื่อของบริษัทฯ โดยเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีเงินกู้ยืมจาก SINGER คงค้าง จำนวน 11,807.23 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.12 ของหนี้สินรวมของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (IPO) บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากการเสนอขายหุ้นสามัญข้างต้น โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้น IPO ในครั้งนี้ ภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ประมาณ 3,104.85 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) นำไปเป็นแหล่งเงินทุนเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจของบริษัทฯ และ (2) เพื่อนำไปใช้ชำระคืนเงินกู้ยืมจาก SINGER โดยเงินที่ได้รับจากการระดมทุนดังกล่าวส่วนหนึ่งจำนวน 1,600 ล้านบาท บริษัทฯ จะนำไปใช้ชำระคืนเงินกู้ยืมจาก SINGER ภายในไม่เกินไตรมาส 3 ของปี 2565 และพิจารณาหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อชำระคืนเงินกู้ในส่วนที่เหลือต่อไป เช่น การออกหุ้นกู้ เป็นต้น โดยจะพิจารณาชำระคืนภายในระยะเวลาครบกำหนดการชำระคืนหุ้นกู้ของ SINGER ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ และ SINGER ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดให้บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ประเมินความน่าเชื่อถือ โดย ณ วันที่ 9 มีนาคม 2565 บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ BBB แนวโน้ม “คงที่” ซึ่งเป็นอันดับความน่าเชื่อถือในระดับและแนวโน้มเดียวกันกับที่ SINGER ได้รับจากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2565

นอกจากแหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมจาก SINGER บริษัทฯ จะจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินรายต่าง ๆ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินคงค้าง (Outstanding) ทั้งหมดจำนวน 16.92 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการค้ำประกันเงินกู้ยืมจาก SINGER ในวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่มียอดคงค้างดังกล่าวโดยไม่มีภาระค้ำตอบแทนระหว่างกัน ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการทำบันทึกข้อตกลงแนบท้ายสัญญาเงินกู้จากสถาบันการเงินที่ให้กู้ยืมซึ่งมีเงื่อนไขให้ปลดภาระค้ำประกันโดย SINGER ภายหลังจากบริษัทฯ จัดทะเบียนเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

บริษัทฯ มีแผนจะจัดหาแหล่งเงินทุนจากการออกตราสารหนี้เองภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อที่จะลดการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ต่อไป

- 1.3 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ และประกาศต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัท
- 1.4 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลซึ่งบริษัท จะต้องปรับกระบวนการการดำเนินงานให้เป็นไปตามกฎหมายดังกล่าว
- 1.5 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่ผลิตภัณฑ์สินเชื่อของบริษัท อยู่ภายใต้การควบคุมเรื่องอัตราดอกเบี้ยสูงสุดที่สามารถเรียกเก็บได้ตามกฎหมาย ซึ่งจำกัดอัตราดอกเบี้ยที่บริษัท สามารถเรียกเก็บได้จากลูกค้า
- 1.6 ความเสี่ยงจากการที่บริษัท อาจมีการอนุมัติสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และอาจไม่สามารถประเมินความน่าเชื่อถือทางเครดิตของผู้ขอสินเชื่อ
- 1.7 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ และสินเชื่ออื่นๆ รวมถึงการเข้ามาในอุตสาหกรรมของกลุ่มแข่งรายใหม่
- 1.8 ความเสี่ยงในการสร้างและรักษาแบรนด์และชื่อเสียงของบริษัท รวมถึงการแสวงหาลูกค้ารายใหม่ของบริษัท อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการที่แบรนด์หรือชื่อเสียงของบริษัท ได้รับความเสียหาย
- 1.9 ความเสี่ยงจากการจัดเก็บหนี้ไม่ได้ตามระยะเวลาครบกำหนดชำระซึ่งอาจเกิดจากปัจจัยภายนอกที่บริษัท ไม่อาจควบคุมได้
- 1.10 ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19)
- 1.11 ความเสี่ยงจากมาตรการผ่อนปรนตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่อาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสด และความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท
- 1.12 ความเสี่ยงจากการที่สัญญาหรือหลักประกันสูญหาย เสียหายจากการเกิดอัคคีภัย และภัยธรรมชาติ
- 1.13 ความเสี่ยงจากการที่บริษัท อาจไม่สามารถติดตามเรียกหลักประกันจากลูกค้าผิดนัดชำระกลับคืนมาได้
- 1.14 ความเสี่ยงจากการขายทรัพย์สินหรือการขายไม่ครอบคลุมมูลค่าหนี้คงเหลือ หรือไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินหรือการขาย
- 1.15 ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง
- 1.16 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารระดับสูงและบุคลากรหลักที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในงานต่างๆ ในการประกอบธุรกิจ
- 1.17 ความเสี่ยงจากการที่บริษัท อาจไม่สามารถตรวจพบกรณีทุจริต
- 1.18 ความเสี่ยงด้านการปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีของธุรกิจการเงิน
- 1.19 บริษัท อาจมีความเสี่ยงหากระบบงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศหยุดชะงักหรือล่ม
- 1.20 ความเสี่ยงจากการโดนลูกค้าร้องเรียนหรือฟ้องร้องดำเนินคดี
- 1.21 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในมาตรฐานการบัญชี และ / หรือ มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่บังคับใช้กับบริษัท
- 1.22 ความเสี่ยงจากการถูกพิจารณาปรับอันดับความน่าเชื่อถือ

2. ความเสี่ยงอื่น ๆ

- 2.1 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- 2.2 ความเสี่ยงจากการที่ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้ง นี้ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะยังมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัท การบริหารจัดการ และการดำเนินงานของบริษัท
- 2.3 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- 2.4 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้
- 2.5 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ขายหุ้นสามัญภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้
- 2.6 ความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นเดิมที่มีถิ่นที่อยู่นอกประเทศไทยจากการที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในอนาคตให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ดังกล่าวได้

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่			
	31 ธันวาคม 2562 ¹	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 กันยายน 2565
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	3,998.40	7,002.65	11,430.24	15,397.23
หนี้สินรวม	3,323.42	6,182.50	9,016.25	12,957.22
ทุนที่ออกแล้วชำระแล้ว	1,450.00	1,450.00	2,450.00	2,450.00
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	674.98	820.15	2,413.99	2,440.01

หมายเหตุ 1. ปี 2562 รายได้อื่นได้จัดประเภทใหม่เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกับการจัดประเภทรายการในปี 2563 และ 2564 อ้างอิงจากงบการเงินที่จัดทำโดยผู้บริหาร

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2562 ¹	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้ดอกเบี้ย	839.21	1,297.77	1,735.93
รายได้อื่น	52.31	65.20	45.88
รวม	891.52	1,362.96	1,781.82
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(354.42)	(469.75)	(500.35)
กำไรจากกิจกรรมการดำเนินงาน	537.10	893.22	1,281.46
ต้นทุนทางการเงิน	(138.80)	(194.63)	(353.29)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(282.87)	(191.04)	(202.66)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	115.43	507.54	725.51
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	3.93	(90.96)	(132.48)
กำไรสุทธิ	119.36	416.58	593.03
กำไรต่อหุ้น (บาท) ²	70.48	0.29	0.29
กำไรต่อหุ้นภายหลังการเสนอขาย (บาท) ³	0.04	0.13	0.18

หมายเหตุ 1. ปี 2562 รายได้อื่นได้จัดประเภทใหม่เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกับการจัดประเภทรายการในปี 2563 และ 2564 อ้างอิงจากงบการเงินที่จัดทำโดยผู้บริหาร

2. คำนวณจากกำไรสำหรับงวด หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างงวด ซึ่งเท่ากับ 1.45 ล้านหุ้น ในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2563 และ 2,450.00 ล้านหุ้น ในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564
3. คำนวณจากกำไรสำหรับปี หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Fully diluted) ซึ่งเท่ากับ 3,270.00 ล้านหุ้น

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 กันยายน 2564	30 กันยายน 2565

	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้ดอกเบี้ย	1,274.27	1,636.53
รายได้อื่น	32.68	28.21
รวม	1,306.95	1,664.74
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(352.71)	(462.38)
กำไรจากกิจกรรมการดำเนินงาน	954.24	1,202.36
ต้นทุนทางการเงิน	(249.57)	(417.96)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(121.42)	(214.28)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	583.25	570.11
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(107.26)	(103.09)
กำไรสุทธิ	476.00	467.02
กำไรต่อหุ้น (บาท) ¹	0.19	0.19
กำไรต่อหุ้นภายหลังการเสนอขาย (บาท) ²	0.15	0.14

หมายเหตุ : 1. คำนวณจากกำไรสำหรับงวด หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างงวด ซึ่งเท่ากับ 2,450.00 ล้านหุ้น ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565

2. คำนวณจากกำไรสำหรับงวด หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Fully diluted) ซึ่งเท่ากับ 3,270.00 ล้านหุ้น

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งบการเงิน สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน	
		2562	2563	2564	2564 ²³	2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.56x	0.47x	3.28x	3.51x	5.70x
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.16x	(0.42x)	(0.81x)	(0.87x)	(3.56x)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร						
อัตรากำไรสุทธิ ³	%	13.39%	30.56%	33.28%	36.42%	28.05%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁴	%	17.68%	55.73%	36.67%	42.50%	25.66%
ผลตอบแทนของสินทรัพย์ก่อรายได้ ⁵	%	23.75%	26.11%	20.35%	21.52%	17.23%
ต้นทุนทางการเงิน	%	5.31%	5.26%	5.75%	5.85%	5.76%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	%	18.44%	20.85%	14.60%	15.66%	11.47%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์	%	17.52%	20.06%	15.00%	16.11%	12.11%
อัตราส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์รวม	%	1.31%	1.19%	0.50%	0.51%	0.28%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	2.99%	7.57%	6.43%	7.48%	4.64%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	%	22.30%	24.78%	19.33%	20.55%	16.55%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	%	39.77%	34.33%	27.59%	26.99%	27.78%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	4.92x	7.54x	3.74x	3.60x	5.31x
อัตราส่วนหนี้เชื่อสุทธิต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	เท่า	1.35x	1.34x	1.42x	1.43x	1.24x
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-	-	94.43%
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์						
อัตราส่วนค่าเผื่อค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต	%	25.21%	98.33%	72.63%	79.75%	77.90%

อัตราส่วนค่าเผื่อค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อบริษัท	%	2.33%	4.29%	2.80%	2.97%	2.87%
อัตราส่วนลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อบริษัท	%	9.24%	4.36%	3.85%	3.72%	3.68%
อัตราส่วนทรัพย์สินการขายต่อสินเชื่อบริษัท	%	0.09%	0.01%	0.00%	0.03%	0.17%
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้รวม	%	7.82%	3.74%	2.39%	1.48%	1.64%
อัตราส่วนสินเชื่อบริษัทที่สูญหายได้ต่อสินเชื่อบริษัท	%	1.96%	1.70%	1.26%	1.15%	1.04%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อบริษัท	%	8.99%	2.65%	0.56%	0.32%	0.18%

อธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยซึ่งเป็นดอกเบี้ยจากพอร์ตสินเชื่อทั้ง 4 ส่วน ได้แก่

- (1) สินเชื่อเช่าซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องใช้ในครัวเรือน (Home Appliances) เครื่องใช้ไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ (Commercial Appliances) และเครื่องจักร (Captive Finance)
- (2) สินเชื่อรถทำเงิน (สินเชื่อประเภทให้เช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียน และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน)
- (3) สินเชื่อสวัสดิการพนักงาน (Debt Consolidation) และ
- (4) สินเชื่อผ่อนทองออนไลน์ ("Click2Gold") เป็นหลัก

ซึ่งในงวดปี 2562 – 2564 และงวดหกเดือนของปี 2565 รายได้ดอกเบี้ยทั้งหมดมีสัดส่วนร้อยละ 94.13 - 98.29 ของรายได้รวม สำหรับรายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียม รายได้ค่านายหน้าเป็นหลัก

รายได้ดอกเบี้ยในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 839.21 ล้านบาท 1,297.77 ล้านบาท และ 1,735.93 ล้านบาท ตามลำดับ และในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 1,274.27 ล้านบาท และ 1,636.53 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้ดอกเบี้ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 458.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.64 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และรายได้ดอกเบี้ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้น 438.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.76 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยรายได้ดอกเบี้ยเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อรถทำเงิน และรายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อ

รายได้ดอกเบี้ยงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้น 362.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.43 จากวันที่ 30 กันยายน 2564 โดยรายได้ดอกเบี้ยเติบโตจากรายได้ดอกเบี้ยสินเชื่อรถทำเงินเป็นหลัก โดยเติบโตร้อยละ 65.37 ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อลดลง 53.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.62 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของรายได้สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า ถึงแม้จะมีการลดลงของส่วนเงินอุดหนุนที่รับรู้ในช่วงเก้าเดือนที่ผ่านมา สำหรับรายละเอียดรายการเงินอุดหนุนโปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3.9 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง และรายการระหว่างกัน – “หัวข้อ 9.2 รายการระหว่างกัน (1) รายการระหว่างกันกับบริษัท ชิงเกอร์ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)”

รายได้อื่น

รายได้อื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 52.31 ล้านบาท 65.20 ล้านบาท และ 45.88 ล้านบาท ตามลำดับ และรายได้อื่นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 32.68 ล้านบาท และ 28.21 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียม และรายได้ค่านายหน้าเป็นหลัก ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 1.69 - 5.87 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 354.56 ล้านบาท 467.96 ล้านบาท และ 491.63 ล้านบาท ตามลำดับ และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 352.71 ล้านบาท และ 462.38 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานเป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ประมาณร้อยละ 12.11 – 19.03 ของรายได้รวม นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารประกอบด้วย ค่า นายหน้าตัวแทน ค่าพาหนะ ค่าใช้จ่ายจัดการ และส่วนลดจากการปิดบัญชี ซึ่งรวมทั้งสิ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.27 – 14.01 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 115.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.54 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าพาหนะ ส่วนลดจากการปิดบัญชี และขาดทุนจากการขายสินทรัพย์รอขาย เป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 23.67 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.06 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของส่วนลดจากการปิดบัญชี ค่าภาษีอื่นๆ ค่าวิชาชีพ และค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 109.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.09 จากวันที่ 30 กันยายน 2564 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าพาหนะ และค่าภาษีอื่นๆเป็นหลัก

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 282.87 ล้านบาท 192.83 ล้านบาท และ 211.37 ล้านบาท ตามลำดับ ผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 121.42 ล้านบาท และ 214.28 ล้านบาท ตามลำดับ

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงจาก 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 89.90 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.80 จากการตัดจำหน่ายหนี้สูญ (สุทธิจำนวนหนี้สูญรับคืน) ลดลง เนื่องจากการตัดหนี้สูญเพื่อนำหนี้โดยคุณภาพไปจำหน่ายลดลง อีกทั้งยังมีผลซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการ รายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 ที่เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 จากการปรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาด ว่าจะเกิดขึ้นเข้ากำไรสะสมในช่วงต้นปีสูง ทำให้มูลค่าตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีมูลค่าสูง ตั้งแต่ช่วงต้นปี และมีการลดลงระหว่างปีเนื่องจากการปรับปรุงกระบวนการพิจารณาและอนุมัติสินเชื่อที่รัดกุมขึ้น ซึ่งทำให้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่แสดงในงบกำไรขาดทุนลดลง จากงวดเดียวกันของปี 2562

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 18.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.61 จากการลดลงของหนี้สูญรับคืนเป็นหลัก เนื่องจาก บริษัทฯ มี ยอดลูกหนี้โดยคุณภาพคงค้างน้อยลงจากการขายลูกหนี้โดยคุณภาพที่คงค้างมาเป็นเวลานานในปริมาณมาก ออกไปแล้วในช่วงปี 2562-2563 โดยเป็นการขายหนี้ให้บริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ การขายหนี้ดังกล่าวเป็นไปตามขั้นตอนการประมูลหนี้ โดยบริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)

เข้าร่วมการประมูลและเสนอราคาสูงสุด โดยสาเหตุของหนี้ด้อยคุณภาพที่คงค้างนานดังกล่าวเกิดจากกระบวนการปล่อยสินเชื่อในช่วงก่อนปี 2563 ยังไม่รัดกุมนักจึงทำให้ปริมาณลูกหนี้ด้อยคุณภาพมีสัดส่วนที่สูง อย่างไรก็ตามในช่วงปี 2562 - 2563 ได้มีการปรับกระบวนการอนุมัติหนี้ให้มีความรัดกุมมากยิ่งขึ้น ปริมาณหนี้ด้อยคุณภาพจากการปล่อยสินเชื่อในเวลาต่อมาจึงลดลง และทำให้การขยายหนี้ด้อยคุณภาพลดลงด้วยเช่นกัน โดยในปี 2562 ปี 2563 และปี 2564 มูลค่าลูกหนี้ที่ขายให้แก่บริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิสเชิส จำกัด (มหาชน) มีมูลค่า 858.65 ล้านบาท 385.10 ล้านบาท และ 32.86 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงจากช่วงปี 2562 ร้อยละ 55.15 และ ร้อยละ 91.47 ตามลำดับโปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3.9 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง และรายการระหว่างกัน – “หัวข้อ 9.2 รายการระหว่างกัน (3) รายการระหว่างกันกับบริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิสเชิส จำกัด (มหาชน)”

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นจาก 30 กันยายน 2564 เป็นจำนวน 92.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.49 จากการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและการเพิ่มขึ้นของขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้

โดยการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นนั้น มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของพอร์ตลูกหนี้ และการที่ลูกหนี้ไม่สามารถจ่ายชำระหนี้ได้ตามสัญญาเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้ลูกหนี้สินทรัพย์ที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 1) ถูกปรับขึ้นเป็นชั้นลูกหนี้สินทรัพย์ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 2) ซึ่งใน ECL model ของกลุ่มลูกหนี้สินทรัพย์ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 2) มีเปอร์เซ็นต์การตั้งสำรองที่สูงกว่าลูกหนี้สินทรัพย์ที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 1) นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างมากขึ้น เนื่องจากมีการปรับโครงสร้างกับลูกหนี้เพิ่มขึ้น โดยการยืดระยะเวลาชำระหนี้และลดค่าวงแล้วแต่กรณี ซึ่งเป็นการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้สินเชื่อเครื่องใช้ไฟฟ้าเป็นหลัก เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ซึ่งการปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าวเป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี เรื่องแนวทางการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 โดยลูกหนี้กลุ่มนี้จะเป็นกลุ่มสินทรัพย์ที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 1) และ สินทรัพย์ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 2)

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวนเท่ากับ 119.36 ล้านบาท 416.58 ล้านบาท และ 593.03 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 13.39 ร้อยละ 30.56 และร้อยละ 33.28 ตามลำดับ

กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 297.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 249.03 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับเป็นหลัก โดยบริษัทฯ มีดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อและลูกหนี้สินเชื่อรถทำเงินเพิ่มขึ้น จากการขยายพอร์ตทั้งสองส่วน นอกจากนี้บริษัทฯ ได้บันทึกผลขาดทุนทางเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นน้อยลงกว่าปีที่ผ่านมา จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในส่วนของการมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (TFRS 9) ซึ่งเริ่มบังคับใช้วันที่ 1 มกราคม 2563 ส่งผลให้ลูกหนี้ด้อยคุณภาพและการขายพอร์ตลูกหนี้ด้อยคุณภาพลดลง

ทั้งนี้ ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งเป็นวันที่บริษัทฯ ได้ปรับใช้ TFRS 9 บริษัทฯ ได้มีการปรับกำไรสะสมลดลงจำนวน 271.42 ล้านบาท จากผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้รถทำเงิน และสินทรัพย์เงินได้รอตัดบัญชีที่เกี่ยวข้อง ซึ่งส่งผลกระทบต่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ และลูกหนี้รถทำเงิน(สุทธิ) มีมูลค่าลดลงจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น โดยการปรับรายการดังกล่าวเกิดจากการถือปฏิบัติ TFRS 9 เป็นครั้งแรก

กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้น 176.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.36 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับ จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อรถทำเงิน

กำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวนเท่ากับ 476.00 ล้านบาท และ 467.02 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 8.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.89 จากงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 36.42 และร้อยละ 28.05 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าสินเชื่อเช่าซื้อ ดังนั้นจึงมีผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลง

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 3,998.40 ล้านบาท 7,002.65 ล้านบาท 11,430.24 ล้านบาท และ 15,397.23 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ประกอบด้วย ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้ให้กู้ยืมรถทำเงินเป็นหลัก ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 88.36 ร้อยละ 91.49 ร้อยละ 93.22 และร้อยละ 95.27 ตามลำดับ

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 3,004.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.14 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 4,427.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.23 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 3,966.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.71 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565 มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้กลุ่มรถทำเงิน และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ โดยเฉพาะลูกหนี้กลุ่มรถทำเงินที่บริษัทฯ เพิ่งเริ่มปล่อยสินเชื่อในปี 2560 จึงยังมีฐานที่เล็ก มีโอกาสเติบโตได้มากจึงมียอดปล่อยสินเชื่อที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 3,323.42 ล้านบาท 6,182.50 ล้านบาท 9,016.25 ล้านบาท และ 12,957.22 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลักประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 2,859.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 86.03 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 2,833.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.83 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 3,940.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.71 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

สาเหตุหลักของหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่ เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนมาขยายพอร์ตสินเชื่อให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 674.98 ล้านบาท 820.15 ล้านบาท 2,413.99 ล้านบาท และ 2,440.01 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 145.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.51 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมซึ่งเกิดจากกำไรสุทธิในปี 2563 จำนวน 416.58 ล้านบาท และการปรับปรุงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (TFRS 9) จำนวน 271.42 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้น 1,593.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 194.34 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 1,000 ล้านบาทระหว่างงวด และการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2564 จำนวน 593.84 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ลดลง 134.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.08 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยถึงแม้จะมีการจ่ายเงินผล 441.00 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตามบริษัท มีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือน (ม.ค.-ก.ย.) ปี 2565 จำนวน 467.02 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ผลกระทบจากรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการเข้าทำรายการระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทในเครือ และบางรายการมีการปรับปรุงเงื่อนไขของสัญญาซึ่งรวมถึงการปรับปรุงที่มาและอัตราการคิดราคา หรือค่าบริการระหว่างกัน ให้มีเงื่อนไขและอัตราการคิดราคา หรือค่าบริการที่เป็นเงื่อนไขทางการค้าปกติ (Arm's length) ที่เป็นปัจจุบัน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3.9 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง และรายการระหว่างกัน – “หัวข้อ 9.2 รายการระหว่างกัน” ซึ่งการปรับปรุงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อการเงินของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดมูลค่าผลกระทบจากการปรับปรุงอัตราราคาหรือค่าบริการของรายการระหว่างกันที่สำคัญแต่ละรายการ และกำไรสุทธิภายหลังการปรับปรุงรายการดังกล่าวตามตารางด้านล่าง โดยตารางดังกล่าวจะแสดงผลกระทบต่อกำไรสำหรับงวดจากการปรับปรุงจากสัญญาที่ยกเลิก (ตาราง ก) และตารางแสดงผลกระทบต่อกำไรจากการปรับปรุงตามสัญญาที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและ/หรืออัตราการคิดราคา (ตาราง ข)

ตาราง ก ตารางแสดงผลกระทบต่อกำไรสำหรับงวดจากการปรับปรุงจากสัญญาที่ยกเลิก

	งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่			งบการเงินสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่	
	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 กันยายน 2564	30 กันยายน 2565
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไรสำหรับงวด	119.36	416.58	593.03	476.00	467.02
รายการจากสัญญาที่ยกเลิก					
หัก รายได้เงินอุดหนุนที่ทยอยรับรู้ตามสัญญาสินเชื่อ	(76.86)	(292.59)	(236.96)	(200.75)	(67.45)
สัดส่วนรายได้เงินอุดหนุนต่อกำไรสำหรับงวด (%)	-64.39%	-70.24%	-39.96%	-42.18%	-14.44%
หัก รายได้ค่านายหน้าจากการขายบัตรเครดิตเงินสด	(15.86)	(20.24)	-	-	-
สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าบัตรเครดิตต่อกำไรสำหรับงวด (%)	-13.29%	-4.86%	-	-	-
ผลรวมของรายได้ตามสัญญาที่ยกเลิก	(92.72)	(312.83)	(236.96)	(200.75)	(67.45)
สัดส่วนรายได้จากสัญญาที่ยกเลิกต่อกำไรสำหรับงวด (%)	-77.68%	-75.09%	-39.96%	-42.18%	-14.44%
กำไรสำหรับงวดหลังการปรับปรุงสัญญาที่ยกเลิก (ตาราง ก)	26.63	103.75	356.08	275.24	399.57
กำไรหลังปรับปรุงเปลี่ยนแปลงจากก่อนปรับปรุงต่อกำไรก่อนปรับปรุง (%)	22.32%	24.91%	60.04%	57.82%	85.56%

รายได้เงินอุดหนุนที่ทยอยรับรู้ตามสัญญาสินเชื่อสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 76.86 ล้านบาท 292.59 ล้านบาท และ 236.96 ล้านบาท ตามลำดับและรายได้เงินอุดหนุนที่ทยอยรับรู้ตามสัญญาสินเชื่อสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565 มีมูลค่าเท่ากับ 200.75 และ 67.45 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งทางบริษัทฯ และ SINGER ได้มีการตกลงยกเลิกการรับเงินอุดหนุนดังกล่าว ดังนั้นมูลค่าเงินอุดหนุน และสัดส่วนเงินอุดหนุนจึงเริ่มลดลงในปี 2564 และลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งได้หยุดการรับเงินอุดหนุนตั้งแต่เดือนเมษายน ปี 2564 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีรายได้เงินอุดหนุนรอตัดบัญชีคง

ค้าง 28.79 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะทยอยรับรู้จนหมดภายในปี 2566 โดยคาดว่าจะผลกระทบจากเงินอุดหนุนที่มีต่อรายได้จะสิ้นสุดหรือมีผลกระทบอย่างไม่มีนัยสำคัญภายหลังปี 2566 เช่นเดียวกับรายได้ค่านายหน้าจากการขายบัตรกดเงินสดที่ได้มีการพิจารณายกเลิกในปี 2564 ทำให้รายได้จากค่านายหน้าจากการขายบัตรกดเงินสดสิ้นสุดในปี 2563 และไม่มีผลกระทบต่อยุติและกำไรนับตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมา โดยสัดส่วนรายได้จากสัญญาที่ยกเลิกต่อกำไรสำหรับงวด (ก่อนปรับปรุง) สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 77.68 ร้อยละ 75.09 และร้อยละ 39.96 ตามลำดับ และสัดส่วนรายได้จากสัญญาที่ยกเลิกต่อกำไรสำหรับงวด (ก่อนปรับปรุง) สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565 คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 42.18 และร้อยละ 14.44 ตามลำดับ

ตาราง ข ตารางแสดงผลกระทบต่อกำไรจากการปรับปรุงตามสัญญาที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและ/หรืออัตราการคิดราคา

	งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่			งบการเงินสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่	
	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 กันยายน 2564	30 กันยายน 2565
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไรสำหรับงวดหลังการปรับปรุงสัญญาที่ยกเลิก (ตาราง ก)	26.63	103.75	356.08	275.24	399.57
ประมาณการรายการปรับปรุงอัตราการคิดราคาให้เป็นไปตามสัญญาใหม่					
รายการว่าจ้างขายสินค้ายัดคิน (ปรับปรุงอัตราการคิดราคาเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2565)					
บวกกลับ ค่าใช้จ่ายสินค้ายัดคิน (สัญญาเดิม)	49.24	136.86	120.98	83.51	18.15
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า – ทรัพย์สินรอการขาย (สัญญาใหม่)	(92.98)	(128.90)	(120.66)	(57.80)	(13.36)
บวก(หัก) กำไร(ขาดทุน)จากการขายทรัพย์สินรอการขาย(สัญญาใหม่) ¹	33.12	233.13	173.30	65.83	23.02
หัก ค่าคอมมิชชั่นในการจ้างขายสินค้า (สัญญาใหม่)	(14.59)	(65.71)	(51.56)	(18.29)	(7.11)
รายการค่านายหน้าจากการขายประกัน (ปรับปรุงอัตราการคิดราคาเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2565)					
หัก อัตราค่าบริการเดิม (สัญญาเดิม)	(2.52)	(18.61)	(19.57)	(14.24)	-
บวกกลับ อัตราค่าบริการใหม่ (สัญญาใหม่)	1.58	11.63	12.23	8.90	-
รายการเข้าพื้นที่สาขาและพื้นที่โกดังสินค้า (ปรับปรุงอัตราการคิดราคาเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2565)					
บวกกลับ อัตราค่าบริการเดิม (สัญญาเดิม)	4.61	5.25	7.55	5.66	-
หัก อัตราค่าบริการใหม่ (สัญญาใหม่)	(2.44)	(2.44)	(2.44)	(1.83)	-
กำไรสุทธิหลังการปรับปรุง	2.65	274.97	475.90	346.98	420.27
สัดส่วนกำไรหลังการปรับปรุงต่อกำไรก่อนปรับปรุง (กำไรก่อนปรับปรุงแสดงในกำไรสำหรับงวดตามตาราง ก) (%)	2.22%	66.01%	80.25%	72.89%	89.99%

สัดส่วนผลกระทบจากการยกเลิกสัญญาและการคิดราคาให้เป็นไปตามสัญญาใหม่ต่อกำไรสุทธิก่อนปรับปรุง (%)	-97.77%	-33.99%	-19.75%	-27.11%	-10.01%
อัตราส่วนกำไรสุทธิหลังการปรับปรุงต่อรายได้ (%)	0.33%	26.36%	30.95%	31.52%	26.31%

¹ กำไร (ขาดทุน) จากการขายทรัพย์สินรอขาย (สัญญาใหม่) คำนวณจากราคาขายสินค้าจริงและประมาณการสินเชื่อกำไรสุทธิจากสินค้าที่ยึดคืนซึ่งจัดเตรียมโดยผู้บริหาร

กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 (ก่อนการปรับปรุงตามผลกระทบข้างต้น) มีจำนวนเท่ากับ 119.36 ล้านบาท 416.58 ล้านบาท และ 593.03 ล้านบาท ตามลำดับ และกำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 30 กันยายน 2565 (ก่อนการปรับปรุงตามผลกระทบข้างต้น) เท่ากับ 476.00 ล้านบาท และ 467.02 ล้านบาท ตามลำดับ จากตารางข้างต้นจะพบว่าสัดส่วนของรายการที่เกี่ยวข้องกันมีแนวโน้มลดลง ซึ่งเกิดจากการลดลงทั้งทางด้านปริมาณรายการที่ลดลงจากสัญญาที่ยกเลิก และการเปลี่ยนแปลงอัตราราคาของสัญญา รวมไปถึงการเติบโตของกำไรสุทธิจากปี 2562 ถึงปัจจุบัน ซึ่งทำให้สัดส่วนกำไรที่นำมาเปรียบเทียบเติบโตขึ้น และส่งผลให้สัดส่วนของผลกระทบจากการยกเลิกสัญญาและการคิดราคาให้เป็นไปตามสัญญาใหม่ต่อผลกำไรก่อนการปรับปรุง โดยผลกระทบลดลงจากร้อยละ 97.77 ในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นร้อยละ 10.01 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของโรคติดต่อของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19)

สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ตั้งแต่ช่วงปลายปี 2562 ก่อให้เกิดผลกระทบทางลบอย่างกว้างขวางต่อทั้งเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย ซึ่งส่งผลให้เกิดการหยุดชะงักของกิจกรรมทางธุรกิจทั่วโลก การเดินทางและการท่องเที่ยว จนถึงการประกอบอาชีพของธุรกิจขนาดเล็กต่าง ๆ ซึ่งล้วนส่งผลกระทบทำให้บริษัทต่าง ๆ ต้องปิดกิจการหรือล้มละลายในประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย

ในเดือนมีนาคมและเมษายน 2563 รัฐบาลไทยได้ประกาศใช้มาตรการฉุกเฉินต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการประกาศกำหนดห้ามออกนอกเคสสถานในยามวิกาล (Curfew) มาตรการการปิดประเทศ (Lockdown) และมาตรการรักษาระยะห่างทางสังคมอื่น ๆ ซึ่งต่อมามาตรการฉุกเฉินดังกล่าวจะได้รับการผ่อนปรนในช่วงเดือนพฤษภาคม 2563 อย่างไรก็ตาม มาตรการฉุกเฉินดังกล่าวและการชะลอตัวลงอย่างมีนัยสำคัญของเศรษฐกิจไทย ทำให้เกิดภาวะในทางลบต่อแนวโน้มของเศรษฐกิจระดับมหภาคในหลายส่วน รวมถึงการลดลงของรายได้ที่ใช้จ่ายได้ของประชาชนส่วนใหญ่ เนื่องจากประชาชนมีความกังวลถึงความยืดหยุ่นของสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) โดยนำไปสู่การใช้มาตรการนโยบายทางการเงินเพิ่มเติมของรัฐบาล ซึ่งรวมถึงโครงการช่วยเหลือทางการเงิน ยกตัวอย่างเช่น การผ่อนผันระยะเวลาชำระหนี้และการปรับลดหนี้สำหรับผู้กู้ยืมที่เป็นบุคคลธรรมดา และผู้กู้ยืมที่เป็นผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) สืบเนื่องจากสาเหตุต่าง ๆ ที่กล่าวมาข้างต้นและปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ส่งผลให้นับตั้งแต่เดือนเมษายน 2563 มีการเพิ่มขึ้นของการขอลดหรือพักชำระค่างวดสินเชื่อ การไม่ชำระหนี้สินเชื่อและการผิดนัดชำระหนี้สินเชื่อของลูกค้า

ต่อมาในช่วงปลายปี 2563 เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) อีกครั้ง ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงมีประกาศแจ้งขยายมาตรการช่วยเหลือผ่อนปรนลูกหนี้เพิ่มเติม ในเดือนมกราคม 2564 บริษัทฯ จึงมีมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ ยกตัวอย่างเช่น การให้สิทธิลูกหนี้ชำระค่างวดลดลงร้อยละ 50.0 ของค่างวดที่ต้องชำระตามสัญญา เป็นระยะเวลา 6 – 12 เดือน หรือ การขยายระยะเวลาการผ่อนชำระหนี้ เป็นต้น และในช่วงปลายปี 2564 ที่สถานการณ์รุนแรงขึ้นกว่าเดิม และคาดการณ์ว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างรุนแรง ยาวนาน เป็นวงกว้าง และมีความไม่แน่นอนสูง ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงมีประกาศแจ้งขยายมาตรการช่วยเหลือผ่อนปรนลูกหนี้เพิ่มเติม ในเดือนมกราคม 2564 บริษัทฯ จึงมีมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ โดยมีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้ โดยกำหนดเงื่อนไขในการขอลดภาระการจ่ายชำระหนี้ของลูกหนี้ที่มากกว่าการขยายระยะเวลา และการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้โดยการขยายระยะเวลาเพียงอย่างเดียว

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สามารถแบ่งแยกลูกค้าตามมาตรการช่วยเหลือทางการเงินที่ให้กับลูกค้าได้ ดังนี้

มาตรการช่วยเหลือทางการเงิน	จำนวนสัญญา (สัญญา)	ยอดสินเชื่อคงค้าง (ล้านบาท)	สัดส่วนต่อยอดพอร์ตสินเชื่อ (ร้อยละ)	ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)	สัดส่วนการตั้ง ECL ต่อยอดสินเชื่อคงค้าง
การพักชำระหนี้	59,539	1,407.36	9.32	37.09	2.64
การลดค่างวดผ่อนชำระรายเดือน	425	104.77	0.69	1.82	1.74
ขยายระยะเวลาการผ่อนชำระหนี้	77	1.57	0.01	0.02	1.20
รวม	60,041	1,513.70	10.02	38.93	2.57

ทั้งนี้ มาตรการดังกล่าวส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดรับของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าภายหลังจากสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือจากธนาคารแห่งประเทศไทย ลูกหนี้จะยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้เช่นเดียวกับก่อนสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) โดยความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ลดลงอาจส่งผล

ให้บริษัทฯ ไม่สามารถเก็บหนี้ได้ตามเป้าหมาย และอาจส่งผลให้บริษัทฯ ต้องตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนทางเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Allowance of Expected Credit Loss) เพิ่มขึ้นในอนาคต

ทั้งนี้ สามารถพิจารณาผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 2.2.3 ปัจจัยความเสี่ยง ข้อ 2.2.21 “ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19)” และ ข้อ 2.2.22 “ความเสี่ยงจากมาตรการผ่อนปรนตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่อาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดรับ และความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ”

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับ

อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับร้อยละ 23.75 ร้อยละ 26.11 และร้อยละ 20.35 ตามลำดับ และอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับร้อยละ 21.52 และร้อยละ 17.23 ตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัทฯ มีการขยายพอร์ตสินเชื่อบริษัทมากกว่าพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งถึงแม้พอร์ตสินเชื่อเชื่อบริษัทจะเป็นพอร์ตลูกหนี้ที่มีอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยต่ำกว่าพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า แต่อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยในปี 2563 นั้นไม่ได้มีการปรับตัวลดลง แต่อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.36 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับรายได้เงินอุดหนุนสำหรับพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อ

ต่อมา อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับทยอยปรับระดับลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยลดลงเท่ากับ ร้อยละ 5.76 ในปี 2564 และลดลงเท่ากับร้อยละ 4.29 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เมื่อเทียบกับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 โดยเกิดจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- (1) อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยกลุ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ซึ่งความช่วยเหลือดังกล่าวเป็นเพียงมาตรการชั่วคราวตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด
- (2) ที่ผ่านมามีบริษัทฯ เน้นขยายพอร์ตสินเชื่อรถทำเงิน ส่งผลให้การเติบโตของพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินเร็วกว่าการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อ ในขณะที่อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยของกลุ่มสินเชื่อรถทำเงินต่ำกว่าอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยของกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อ โดยพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินมีอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยต่อลูกหนี้สินเชื่อรถทำเงินรวมประมาณร้อยละ 12.14 - 14.19 จากการที่มีหลักประกันที่แข็งแกร่งกว่า ในขณะที่อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยต่อลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อรวมอยู่ในระดับที่สูงกว่าหรือประมาณร้อยละ 20.79 – 35.79 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสัดส่วนสินเชื่อรถทำเงินต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นทุกปี หรือเท่ากับ ร้อยละ 41.90 ร้อยละ 51.53 ร้อยละ 55.14 และ 56.82 ในปี 2562 2563 2564 และ งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยจ่าย

อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับร้อยละ 5.31 ร้อยละ 5.26 และร้อยละ 5.75 ตามลำดับ และอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยจ่ายงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับร้อยละ 5.85 และร้อยละ 5.76 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ใช้เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่หรือ บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) เป็นหลัก ที่มาจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ อัตราดอกเบี้ยคิดจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้เฉลี่ยของบริษัทใหญ่ที่ออกในแต่ละรอบบวกส่วนเพิ่ม

อัตราส่วนต่างดอกเบี้ย

จากอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับและรายจ่ายดอกเบี้ยข้างต้น อัตราส่วนต่างดอกเบี้ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับร้อยละ 18.44 ร้อยละ 20.85 และร้อยละ 14.60 ตามลำดับ และอัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ยงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ ร้อยละ 15.66 และร้อยละ 11.47 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลงเนื่องจากการลดลงของอัตราส่วนรายได้ ดอกเบี้ย ซึ่งอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยลดลงจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินที่เร็วกว่าการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อ และอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยของพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินต่อพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินรวมต่ำกว่าอัตราส่วนรายได้ ดอกเบี้ยพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าต่อพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้ารวม

นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ : นายโฮชนา วงศ์พระพรเลิศ
ที่อยู่ : อาคารโทรคมนาคม บางรัก ชั้น 20 เลขที่ 72 ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ : 02-028-2828
E-Mail Address : HosannaW@sgcapital.co.th

สรุปข้อเสนอแนะ (ส่วนเพิ่มเติม)

ข้อมูลทั่วไป		
ข้อมูลทั่วไป	ชื่อบริษัท / ชื่อย่อหลักทรัพย์	บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) / SGC
	ที่อยู่/เบอร์โทรศัพท์/URL	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่: อาคารโทรคมนาคม บางรัก ชั้น 20 เลขที่ 72 ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์สำนักงานใหญ่: 02 028 2828 Website: www.sgcapital.co.th
	ที่ปรึกษาทางการเงิน / ผู้รับประกันการจำหน่าย	<u>ที่ปรึกษาทางการเงิน:</u> (1) บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด และ (2) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) <u>ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย:</u> (1) บริษัท หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด และ (2) บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) <u>ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย:</u> (1) บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน) (2) บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด (3) บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด และ (4) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
	ทุนจดทะเบียน (หุ้น) และทุนชำระแล้ว (หุ้น)	3,270,000,000 หุ้น
	จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย (จำนวนรายและร้อยละ)	ผู้ถือหุ้นรายย่อยมีจำนวน 7,141 ราย ถือหุ้นรวมกันจำนวน 669,999,789 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20.49% ของทุนชำระแล้ว ณ วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ
ข้อมูลเกี่ยวกับงบการเงิน	จำนวนหุ้นและระยะเวลาห้ามขายหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขาย 1,798,500,000 หุ้น (ร้อยละ 55.0 ของทุนชำระแล้ว ณ วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มดำเนินการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์) โดยมีระยะเวลาห้ามขายหุ้น 1 ปี นับตั้งแต่วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเมื่อครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน จะสามารถขายหุ้นได้ในจำนวนร้อยละ 25.0 ของหุ้นทั้งหมดที่ถูกห้ามขายหรือเท่ากับ 449,625,000 หุ้น และจะสามารถขายส่วนที่เหลือได้ทั้งหมดหรือคิดเป็นร้อยละ 75.0 ของหุ้นทั้งหมดที่ถูกห้ามขายเมื่อครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี หรือเท่ากับ 1,348,875,000 หุ้น
	วันที่สิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี	31 ธันวาคม
	นโยบายการนำเสนองบการเงิน	- งบการเงินไตรมาส ฉบับสอบทาน : บริษัทฯ จะนำเสนองบการเงินฉบับสอบทานรายไตรมาสที่ 1, 2 และ 3 ของทุกปี ภายใน 45 วัน นับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาสดังกล่าว โดยจะไม่นำเสนองบการเงินฉบับสอบทานสำหรับไตรมาสที่ 4 - งบการเงินประจำปีรอบบัญชี ฉบับตรวจสอบ : บริษัทฯ จะนำเสนองบการเงินประจำปีที่ได้รับตรวจสอบภายใน 2 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี

ข้อมูลทั่วไป					
	สำนักงานตรวจสอบบัญชี	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด			
	ผู้สอบบัญชี	1. นายโชคชัย งามวุฒิกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 9728 2. นางสาวพรรณทิพย์ กุลสันติธำรงค์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4208 3. นางสาวรุติมา พงศ์ไชยง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 10728			
ข้อมูลผลการดำเนินงาน 3 ปี ย้อนหลัง และงวดสะสมล่าสุด	ปี	2562 ^{2, 3}	2563 ²	2564	9M65
	มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ¹	0.47	0.57	0.99	1.00
	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ¹	0.07	0.29	0.29	0.19
	เงินปันผลต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	-	-	-	0.18 ⁴
	อัตรการจ่ายปันผล (%)	-	-	-	94.43%
อื่น ๆ (ถ้ามี)	เงื่อนไขการรับหลักทรัพย์	- ไม่มี -			
	การจัดสรรหุ้นส่วนเกิน	- ไม่มี -			

¹ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหุ้นสามัญจำนวน 1.45 ล้านหุ้น มูลค่า 1,000 บาทต่อหุ้น แต่ในปี 2564 บริษัทฯ ได้มีการออกหุ้นใหม่และแตกหุ้นจากหุ้นละ 1,000 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาททำให้บริษัทฯ มีจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วเป็นจำนวน 2,450 ล้านหุ้นในปี 2564 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2565

² คำนวณบนฐานมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (มูลค่าพาร์) หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ

³ คำนวณบนงบกำไรขาดทุนที่จัดทำโดยผู้บริหาร เพื่อใช้เปรียบเทียบรายการที่ได้จัดประเภทใหม่เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกันกับงบการเงินงวดปี 2563 งบการเงินงวดปี 2564 และงบการเงินงวด 9 เดือนแรกของปี 2565

⁴ เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2565 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลประจำปี ในอัตราหุ้นละ 0.18 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 441.00 ล้านบาท โดยจ่ายเงินปันผลเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2565

คณะกรรมการบริษัท					
ลำดับ	ตำแหน่ง	ชื่อ	สกุล	ตำแหน่ง	วันเริ่มดำรงตำแหน่งกรรมการ
1	นาย	พิพิธ	พิชัยศรทัต	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ	22 กุมภาพันธ์ 2564
				ประธานคณะกรรมการสรรหา พิจารณาคำตอบแทนและบรรษัทภิบาล	27 กันยายน 2564
2	นาย	สุรณิย์	สรสุชาติ	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ	1 มีนาคม 2564
3	นาย	พงษ์ศักดิ์	อัครกุลวิสุทธิ	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ	23 เมษายน 2564
				กรรมการสรรหา พิจารณาคำตอบแทนและบรรษัทภิบาล / ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	27 กันยายน 2564
4	นาย	พิสิทธิ์	พัฬพันธ์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ / กรรมการบริหารความเสี่ยง	11 พฤษภาคม 2564
5	นาย	พีรนาถ	โชควัฒนา	กรรมการ	23 เมษายน 2564
6	นาย	กิตติพงศ์	กนกวิไลรัตน์	กรรมการ	18 พฤศจิกายน 2559
				ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการสรรหา พิจารณาคำตอบแทนและบรรษัทภิบาล	27 กันยายน 2564
7	นางสาว	บุษบา	กุลศิริธรรม	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ	1 มีนาคม 2564
				กรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการบริหาร	27 กันยายน 2564

เงินลงทุนในบริษัทย่อย					
ลำดับ	บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (ลบ.)	สัดส่วน การถือหุ้น (%)	มูลค่าเงินลงทุน (ตามราคาทุน) (ลบ.)
1	-	-	-	-	-

จัดทำโดยบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศที่ได้รายงานไว้ในสรุปสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง

บริษัท เอสจี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

ลงชื่อ

(นายกิตติพงษ์ กนกวิไลรัตน์)

กรรมการ

ลงชื่อ

(นางสาวบุษบา กุลศิริธรรม)

กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ

(ประทับตราบริษัท)