



บริษัท	ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) "MICRO"
วันก่อตั้ง	7 พ.ย. 2537 (จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนปี 2562)
สถานะ	จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	935 ลบ.
อันดับเครดิตองค์กร	BB+ / Stable (TRIS 4 เม.ย. 2565)

จุดเด่นของธุรกิจ

- เน้นให้สินเชื่อรถบรรทุกซึ่งมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ต่ำ และมีหลักประกัน**
 - บริษัทฯ ให้บริการปล่อยสินเชื่อที่มีหลักประกันเป็นรถบรรทุก ซึ่งเป็นรถที่ใช้ในการดำเนินงานเชิงพาณิชย์ และเป็นเครื่องมือหลักที่เจ้าของรถใช้ในการหารายได้ จึงมีความเสี่ยงที่ลูกค้าจะผิดนัดชำระหนี้ต่ำ สะท้อนจากค่า NPL ของพอร์ตสินเชื่อในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเฉลี่ยอยู่ที่ 3.92% (ณ ไตรมาส 2 ปี 2565 มี NPL เท่ากับ 4.58%)
 - บริษัทฯ เน้นให้สินเชื่อแก่รถบรรทุกแบรนด์ที่มีความต้องการในตลาดสูง เช่น ISUZU, HINO, FUSO เป็นต้น เมื่อเกิดกรณีที่ลูกค้าเกิดผิดนัดชำระหนี้ บริษัทฯ สามารถยึดหลักประกันหรือทรัพย์สินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ ไปขายทอดตลาดโดยใช้ระยะเวลาไม่นาน และช่วยบรรเทาความเสียหายให้เหลือน้อยที่สุด
- สัดส่วนการปล่อยสินเชื่อมีการกระจายตัว ทำให้มีความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของลูกหนี้ต่ำ**
 - พอร์ตสินเชื่อรถบรรทุกของบริษัทฯ มีการกระจายตัวค่อนข้างดี ลูกหนี้ไม่กระจุกตัวอยู่ที่อุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งเป็นหลัก หากเกิดปัญหาที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งจะไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ มากนัก เนื่องจากยังมีรายได้จากลูกค้ากลุ่มอื่นที่ไม่ได้รับผลกระทบและยังสามารถชำระหนี้ได้ตามปกติ โดย ณ ไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีสัดส่วนการปล่อยสินเชื่อให้แก่แต่ละอุตสาหกรรม แบ่งเป็น อุตสาหกรรมขนส่ง 50% (เช่น ขนส่งอาหารสดหรือแช่แข็ง, ขนส่งอสังหาริมทรัพย์, ขนส่งสินค้าอุปโภคบริโภค เป็นต้น) อุตสาหกรรมก่อสร้าง 33% อุตสาหกรรมเกษตร 12% และอื่นๆ 5%
- มีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่ง อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับต่ำ**
 - ณ ไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.42 เท่า ในขณะที่ค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมของสินเชื่อรถบรรทุกมีสองที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ประมาณ 4.00 เท่า ซึ่งจะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรม นอกเหนือจากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ ไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนดังกล่าวที่ 1.29 เท่า ซึ่งบริษัทฯ ต้องดำรงให้ไม่เกินกว่า 3.00 เท่า ตามข้อกำหนดลิสซิ่งหุ้นที่จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ยังสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติมเพื่อใช้เป็นสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจได้โดยไม่กระทบต่ออัตราส่วนหนี้สินดังกล่าว

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

นำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายธุรกิจสินเชื่อของบริษัทฯ

แหล่งที่มาของการชำระคืน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ความเสี่ยงสำคัญ และปัจจัยลดความเสี่ยง

- ความเสี่ยงด้านการควบคุมคุณภาพลูกหนี้**

ปัจจัยลดความเสี่ยง

 - บริษัทฯ พิจารณาการให้สินเชื่ออย่างรัดกุม ทั้งการประเมินแหล่งที่มาของรายได้ ความสามารถในการชำระหนี้ วัตถุประสงค์การเข้าซื้อ ตลอดจนจัดให้มีผู้ค้ำประกันเงินกู้ เป็นต้น อีกทั้งยังร่วมมือกับบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ (NCB) เพื่อนำข้อมูล Credit Bureau มาใช้ในการคัดกรองผู้กู้ ร่วมกับการใช้แบบจำลองคะแนนเครดิต (Credit Scoring) ในการวิเคราะห์เครดิตของผู้กู้ เพื่อให้การพิจารณาสินเชื่อเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
 - กำหนดวงเงินการให้สินเชื่อรถบรรทุกมีสองที่ 70-85% ของราคาขายในตลาดเพื่อให้มูลค่าหลักประกันในการขายทอดตลาดยังสามารถครอบคลุมความเสียหายที่เกิดขึ้น หรือช่วยบรรเทาความเสียหายให้เหลือน้อยที่สุด ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัดชำระหนี้และต้องดำเนินยึดหลักประกันขายทอดตลาด
 - ในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีระดับ NPL ที่ 4.58% ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับนโยบายที่กำหนดไว้ที่ 4.00%
- ความเสี่ยงเรื่องอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นอาจทำให้ต้นทุนการดำเนินงานธุรกิจสูงขึ้น และกระทบต่อผลดำเนินงาน**

ปัจจัยลดความเสี่ยง

 - ผลกระทบมีค่อนข้างจำกัดเนื่องจากหนี้สินที่มีดอกเบี้ยส่วนใหญ่เป็นหนี้หุ้นกู้ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดย ณ ไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ยทั้งหมด 2,609 ลบ. ประมาณ 70% เป็นหนี้ที่เกิดจากการออกหุ้นกู้ และส่วนที่เหลืออีกประมาณ 30% เป็นหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้อื่นๆ
 - ณ ไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อต่อต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 13% ต่อปี จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ยังมีส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยที่สามารถรองรับการปรับเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินได้โดยไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ มากนัก
- การเสี่ยงจากการขยายธุรกิจไปยังสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์**

สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ ยังไม่มีความชำนาญ จึงอาจทำให้ไม่ประสบความสำเร็จ และอาจกระทบต่อผลดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต

ปัจจัยลดความเสี่ยง

 - ให้สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ผ่าน บจก.ไมโครฟลัสลิสซิ่ง ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ กลุ่มคุณธรรมศักดิ์ อัญญาวัฒน์ (ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ) และกลุ่มคุณทวีพล เจริญกิตติไพศาล ผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์มากกว่า 27 ปี และเคยดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการของ บจก.เวิร์ดลิส บริษัทในเครือของธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย ผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ลำดับต้นๆ ของประเทศไทย ทำให้บริษัทฯ มีฐานข้อมูล และกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจจากประสบการณ์ของผู้ร่วมทุนช่วยลดความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อได้
 - ณ ไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ 74 ลบ. คิดเป็น 2% ของพอร์ตสินเชื่อทั้งหมด และคาดว่าในปี 2565 จะเติบโตอยู่ที่ระดับ 400-600 ลบ. (10-15% ของพอร์ตสินเชื่อ) จะเห็นว่าบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป และหากไม่เป็นไปตามแผนที่วางไว้ ยังสามารถปรับแผนเพื่อจำกัดความเสียหายได้

- สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ - การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน -

หมายเหตุ : แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-II&HNW-รายครึ่ง) และร่างหนังสือชี้ชวน ยังไม่มีผลบังคับใช้ อยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต.

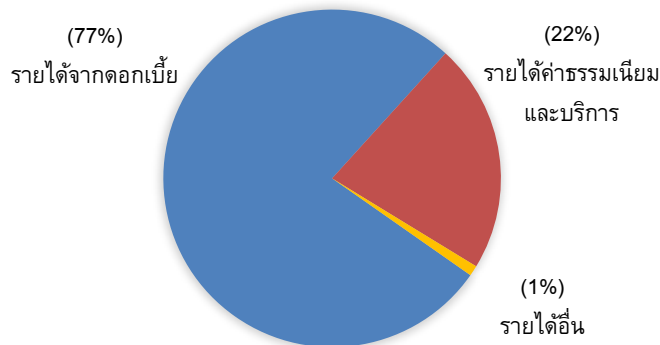
สรุปผลประกอบการ			
ณ สิ้นงวด	2563	2564	6M/2565
สินทรัพย์รวม (ลบ.)	2,755	4,034	4,844
หนี้สินรวม (ลบ.)	932	2,076	2,842
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ลบ.)	1,823	1,958	2,002
รายได้รวม (ลบ.)	444	632	400
กำไรสุทธิ (ลบ.)	135	187	67
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	30.39	29.65	16.86
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	1.21	2.12	1.36
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (เท่า)	0.51	1.06	1.42
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นที่มีดอกเบี้ยต่อหุ้น (เท่า)	0.45	0.99	1.30
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นที่มีดอกเบี้ยต่อหุ้น (ตามข้อกำหนดสิทธิ) ¹ (เท่า)	0.44	0.97	1.29
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นที่มีดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	3.41	6.21	8.15 *
ความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.03	4.92	2.63
ความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.36	0.65	0.32 *
อัตรากำไรสุทธิให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (ร้อยละ)	3.82	3.47	4.58
อัตรากำไรสุทธิจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (ร้อยละ)	52.38	33.26	24.08
อัตรากำไรสุทธิต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	-	54.11	70.49
อัตรากำไรสุทธิจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ร้อยละ)	59.33	35.79	26.23

ผู้สอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

หมายเหตุ : * ปรับข้อมูลให้เป็นต่อปี (Annualized) โดยใช้ตัวเลขย้อนหลัง 12 เดือนมาคำนวณ

¹ หนี้สินสุทธิ คือ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย หักออกด้วยหนี้สินตามสัญญาเช่า โดยบริษัท จะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนให้ไม่เกินกว่า 3.00 เท่า

โครงสร้างรายได้ (ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2565)



ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ และกลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจ ดังนี้

1. ธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ ดังนี้

1.1 สินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง โดยรถที่สามารถนำมาขอสินเชื่อได้ จะต้องเป็นรถที่ใช้เพื่อการพาณิชย์ เช่น รถบรรทุก 6 ล้อ 10 ล้อ รถหัวลากที่สามารถสร้างรายได้ให้แก่เจ้าของ โดยจะเน้นประเภท ยี่ห้อรถบรรทุกที่มีสภาพคล่องซื้อขายในตลาดสูง เช่น ISUZU HINO และ FUSO เป็นต้น

1.2 สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ โดยจะเน้นยี่ห้อที่มีสภาพคล่องซื้อขายในตลาดสูง เช่น HONDA, YAMAHA, GPX เป็นต้น

1.3 สินเชื่อเพิ่มสภาพคล่อง สำหรับลูกค้าที่เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในรถบรรทุกอยู่แล้ว และต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่องสามารถนำรถบรรทุกมาเป็นหลักประกันในการขอสินเชื่อได้

1.4 สินเชื่อรีไฟแนนซ์ สำหรับลูกค้าปัจจุบันของบริษัทฯ ที่มีประวัติการผ่อนชำระดีและอยู่ระหว่างการผ่อนชำระค่างวดกับบริษัทฯ แต่มีความต้องการใช้เงินสดเพิ่มเติม

2. ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย และนายหน้าประกันชีวิต

เช่น ประกันชีวิต, ประกันสินค้า, ประกันบ้าน-โรงงาน เป็นต้น

โอกาสทางธุรกิจ

มีแผนขยายพอร์ตสินเชื่อต่อเนื่อง ซึ่งอาจทำให้รายได้จากการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นในอนาคต

จากข้อมูลของบริษัทฯ ในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา มีรถบรรทุกมือสองจดทะเบียนที่จดทะเบียนเพิ่มขึ้นประมาณ 30,000 – 35,000 คันต่อปี หรือคิดเป็นมูลค่าประมาณ 22,000 – 24,000 ลบ.ต่อปี และมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องตามความต้องการรถบรรทุกในการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ ในช่วงที่ผ่านมาที่มีการเติบโตจาก 3,796 ลบ. ในปี 2564 เป็น 4,546 ลบ. ณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และคาดว่าพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ จะเติบโตไปอยู่ในระดับ 5,000 ลบ. ภายในปี 2565 จากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง จาก 19 สาขา ในปี 2564 เป็น 27 สาขา ภายในปี 2565 ซึ่งหากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อเป็นไปตามแผนข้างต้น คาดว่าจะทำให้รายได้จากการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นในอนาคต

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ณ วันที่ 29 เม.ย. 2565)

1	นายธรรมศักดิ์ อัญญาวัฒน์	23.41%
2	นายกฤษฎา อัญญาวัฒน์	13.77%
3	นายเจษฎา อัญญาวัฒน์	13.17%
4	นายธันยกร อัญญาวัฒน์	5.57%
5	นายเกียรติพงษ์ เต็มคุณานนท์	3.20%
6	นายสถาพร งามเรืองพงศ์	3.16%
7	นางธนิตา จิโรธนาส	1.88%
8	นางวรรณภา อัญญาวัฒน์	1.77%
9	นายอารร จิโรธนาส	1.68%
10	นางรสนันท์ ยิ่งทวีศักดิ์	1.56%
11	ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	30.83%

ความสามารถในการชำระหนี้

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทฯ มี EBITDA ที่ปรับข้อมูลให้เต็มปีด้วยตัวเลขย้อนหลัง 12 เดือน เท่ากับ 320 ลบ. ขณะที่มีการผูกพันในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาทั้งหมด 449 ลบ. แสดงให้เห็นว่า EBITDA ไม่เพียงพอต่อการชำระคืนภาระผูกพันได้ โดยภาระผูกพันข้างต้นประกอบไปด้วย ต้นทุนทางการเงินที่ปรับข้อมูลให้เต็มปีด้วยตัวเลขย้อนหลัง 12 เดือน เท่ากับ 101 ลบ. และหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดใน 1 ปี เท่ากับ 348 ลบ. แบ่งเป็น เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 206 ลบ. เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน 134 ลบ. และหนี้สินตามสัญญาเช่า 8 ลบ.

อย่างไรก็ตาม ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้จัดหาแหล่งเงินทุนจากการออกหุ้นกู้ทั้งหมด 1,353 ลบ. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ และชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ในส่วนของต้นทุนทางการเงินและเงินกู้ยืมจากบุคคล รวมถึงหนี้สินตามสัญญาเช่า บริษัทฯ สามารถรองรับด้วย EBITDA จากการดำเนินงานข้างต้นได้ทั้งหมด

วิเคราะห์ผลประกอบการโดยย่อ**ผลประกอบการปี 2564**

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวม 632 ลบ. เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 188 ลบ. คิดเป็น 42% จากรายได้ดอกเบี้ยที่ขยายตัวตามการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ ส่งผลให้ในปี 2564 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 187 ลบ. เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 52 ลบ. หรือคิดเป็น 39%

ผลประกอบการช่วง 6 เดือนแรกปี 2565

ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวม 400 ลบ. เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าเท่ากับ 112 ลบ. คิดเป็น 39% จากรายได้ดอกเบี้ยที่ขยายตัวตามการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 105 ลบ. คิดเป็น 72% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของพนักงานจากการขยายสาขาย่อยตามแผนธุรกิจ รวมถึงการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายด้านการด้อยค่าทางเครดิตที่เพิ่มขึ้นตาม NPL ที่ปรับตัวขึ้นและจากสาเหตุดังกล่าวทำให้มีค่าขาดทุนจากการปรับขึ้นราคาขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 34 ลบ. ในภาพรวมจึงทำให้ บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 67 ลบ. ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 33 ลบ. ซึ่งคิดเป็น 33%

คุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ ณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2565

ณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 พอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ มีมูลค่ารวมอยู่ที่ 4,546 ลบ. เพิ่มขึ้นจากปี 2564 เท่ากับ 750 ลบ. หรือคิดเป็น 20% จากการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง 676 ลบ. และสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ที่เปิดดำเนินการในเดือนมิถุนายนปี 2565 จำนวน 74 ลบ. โดยพอร์ตสินเชื่อประกอบไปด้วย สินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสองมูลค่า 4,472 ลบ. คิดเป็น 98% และเป็นสินเชื่อเช่าซื้อรถมอเตอร์ไซค์ใหม่ 74 ลบ. คิดเป็น 2%

พิจารณาคุณภาพสินเชื่อ บริษัทฯ มี NPL อยู่ที่ระดับ 4.58% เพิ่มขึ้นจาก 3.47% ในปี 2564 เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับเป็นช่วงหน้าฝนทำให้ปริมาณงานจ้างรถขนส่งสินค้าลดลง จึงทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้บางส่วนลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าระดับ NPL จะปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 เป็นต้นไป เนื่องจากเป็นช่วงปลายของหน้าฝน และเป็นฤดูเก็บเกี่ยวผลผลิตของภาคการเกษตร จึงคาดว่าปริมาณการจ้างงานรถบรรทุกขนส่งสินค้าจะเพิ่มขึ้น

การเปลี่ยนแปลงของฐานะการเงินระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2565 กับปี 2564

ณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 4,844 ลบ. เพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 810 ลบ. คิดเป็น 20% จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเนื่องจากการขยายพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ

วิเคราะห์ผลประกอบการโดยย่อ (ต่อ)

ในส่วนของหนี้สินรวมอยู่ที่ 2,842 ลบ. เพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 766 ลบ. คิดเป็น 37% จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้เพื่อรองรับการขยายพอร์ตสินเชื่อ และบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,002 ลบ. เพิ่มขึ้น 44 ลบ. คิดเป็น 2% จากปี 2564 จากกำไรจากการดำเนินงานระหว่างงวด และมีกำไรจากบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 46 ลบ.

โครงสร้างเงินทุน และการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

การเปลี่ยนแปลงของฐานะการเงินข้างต้น ส่งผลให้ในไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.42 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.06 เท่า ในสิ้นปี 2564 และมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนเท่ากับ 1.29 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.97 เท่า ในสิ้นปี 2564 ทั้งนี้ อัตราส่วนทางการเงินข้างต้นยังเป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิหน้าที่ระบุให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนให้ไม่เกินกว่า 3.00 เท่า

ความเสี่ยงทั่วไป และปัจจัยลดความเสี่ยง**1. ความเสี่ยงจากการติดตามหลักประกัน****ปัจจัยลดความเสี่ยง**

- บริษัทฯ มีนโยบายการปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้าที่มีภูมิฐานะและที่อยู่เป็นหลักแหล่ง มีหลักประกันที่จดทะเบียนอยู่ในพื้นที่ของสาขาเท่านั้น
- บริษัทฯ จะเริ่มมีการสำรวจและติดตามหลักประกันเมื่อลูกค้าค้างชำระตั้งแต่ 1 งวดขึ้นไป เพื่อลดความเสี่ยงที่จะนำหลักประกันออกนอกพื้นที่ก่อนถึงกำหนดบอกเลิกสัญญา
- บริษัทฯ มีสาขาที่กระจายอยู่ในพื้นที่ภาคต่างๆ ทั่วประเทศและมีการจ้าง Outsource เพื่อให้การติดตามหลักประกันมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

2. ความเสี่ยงจากการจำหน่ายหลักประกัน

เนื่องจากหลักประกันเป็นรถบรรทุกที่ผ่านการใช้งานแล้ว และมีลักษณะการใช้งานเฉพาะ จึงมีความเสี่ยงจากการจำหน่ายหลักประกันได้ล่าช้า ทำให้อาจไม่สามารถขายได้ตามราคาที่กำหนด หรือไม่คุ้มกับมูลค่าหนี้ที่เหลืออยู่

ปัจจัยลดความเสี่ยง

- บริษัทฯ มีนโยบายในการขายรถบรรทุกที่ยึดได้ให้ภายในไตรมาสเดียวกัน เพื่อลดผลกระทบจากราคาขายที่ลดลง โดยในปี 2563-2564 มีรถที่ยึดได้และขายออกในงวดเดียวกันคิดเป็น 95% ของรถที่ยึดได้ทั้งหมด และที่ผ่านมายังไม่เคยเกิดเหตุการณ์ที่บริษัทฯ ไม่สามารถขายหลักประกันที่ยึดได้มาก่อน
- ในกรณีที่ราคาขายหลักประกันต่ำกว่ามูลค่าหนี้ บริษัทฯ สามารถดำเนินการเรียกร้องส่วนต่างที่เหลือจากลูกหนี้ได้ ทำให้โอกาสที่บริษัทฯ ขาดทุนจากการจำหน่ายหลักประกันมีไม่มากนัก

3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ หรือข้อกฎหมาย

สำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (สคบ.) มีแนวโน้มปรับเพดานอัตราดอกเบี้ยเช่าซื้อรถจักรยานยนต์มือสอง โดยมีแนวโน้มปรับเพดานอยู่ระหว่าง 25-30% ซึ่งอาจกระทบต่อรายได้ และผลตอบแทนจากการให้บริการสินเชื่อของบริษัทฯ

ปัจจัยลดความเสี่ยง

- เนื่องจากขนาดพอร์ตรถจักรยานยนต์ของบริษัทฯ ยังมีขนาดเล็กและอยู่ในระยะเริ่มต้น อีกทั้งยังปล่อยสินเชื่อที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับใกล้เคียง 30% อยู่แล้ว จึงคาดว่าจะกระทบกับบริษัทฯ ไม่มากนัก และหากมีการปรับเพดานดอกเบี้ยที่ 25% บริษัทฯ มีแผนลดค่าใช้จ่ายในส่วนอื่นเพื่อทดแทนในส่วนของรายได้ที่อาจจะปรับลดลง

- สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ - การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน -

หมายเหตุ : แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-II/HNW-รายครึ่ง) และร่างหนังสือชี้ชวน ยังไม่มีผลบังคับใช้ อยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต.

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ (ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2565)

