



บริษัท	เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) “MTC”
วันก่อตั้ง	22 พฤษภาคม 2535 (จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2557)
สถานะ	จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมวด ธุรกิจการเงิน
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	2,120 ล้านบาท
อันดับเครดิตองค์กร และตราสารหนี้	BBB+ (แนวโน้ม Stable) โดย TRIS เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2567

จุดเด่นของธุรกิจ

1. เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อจำนองทะเบียนรายใหญ่ในประเทศไทย มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับ 1 ของตลาด

- บริษัท เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อจำนองทะเบียนรายใหญ่อันดับต้นๆในประเทศไทย ภายใต้สาขา 7,537 สาขา และภายใต้พอร์ตสินเชื่อกว่า 143,318 ล้านบาท ซึ่งเติบโตอย่างต่อเนื่องตลอด 2 – 3 ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มีผลดำเนินงานต่อเนื่องโดยมีรายได้ 20,000 – 24,000 ล้านบาทต่อปี และกำไรสุทธิประมาณ 5,000 ล้านบาทต่อปี
- จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่าตลาดสินเชื่อจำนองของผู้ประกอบการ Non-Bank เติบโตอย่างต่อเนื่องจากที่มีมูลค่าสินเชื่อ 90,000 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 291,752 ล้านบาทในสิ้นปี 2566 ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อของบริษัท ในช่วงที่ผ่านมา และคาดว่าจะยังเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งในอนาคต โดยบริษัท คาดว่าในปี 2567 พอร์ตสินเชื่อจะเติบโตสู่ระดับ 170,000 ล้านบาท ซึ่งจะช่วยให้สามารถรักษาสถานะความแข็งแกร่งทางการตลาดเอาไว้ได้

2. พอร์ตสินเชื่อส่วนใหญ่มีหลักประกัน และค่อนข้างกระจายตัว ลดความเสี่ยงจากการเกิดหนี้เสีย

- พอร์ตสินเชื่อของบริษัท กว่า 85% เป็นสินเชื่อที่มีหลักประกัน ประกอบด้วย จำนองทะเบียนรถ 68%, จำนองที่ดิน 13%, เช่าซื้อจักรยานยนต์ และอื่นๆ 4% ซึ่งบริษัท สามารถจำหน่ายหลักประกันเพื่อลดความเสี่ยงจากการเกิดหนี้เสียได้ นอกจากนี้บริษัท ยังให้สินเชื่อแก่ลูกค้าที่กว่า 5 ล้านสัญญา ด้วยจำนวนการปล่อยสินเชื่อเฉลี่ยเพียง 25,000 บาทต่อสัญญา ช่วยลดความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว และลดความเสี่ยงหากเกิดหนี้เสียในกลุ่มลูกค้าประเภทใดประเภทหนึ่ง

3. คุณภาพลูกหนี้ค่อนข้างดี และคาดว่าจะยังรักษาเสถียรภาพของคุณภาพลูกหนี้ได้ในอนาคต

- ณ สิ้นปี 2566 บริษัท มี NPL Ratio เท่ากับ 3.11% ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2566 ที่อยู่ประมาณ 3.36% และยังคงอยู่ภายใต้กรอบนโยบายที่กำหนดไว้ไม่เกิน 3.50% นอกจากนี้บริษัท ยังคาดว่าอัตราส่วนดังกล่าวจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต จากการระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น และการลดสัดส่วนสินเชื่อไม่มีหลักประกัน ซึ่งมีคุณภาพลูกหนี้ต่ำกว่าสินเชื่อมีหลักประกัน โดยข้อมูลดังกล่าวสอดคล้องกับรายงานของ TRIS Rating ที่คาดว่าบริษัท จะยังรักษาเสถียรภาพด้านคุณภาพลูกหนี้ไว้ได้ในช่วง 1 ปีข้างหน้า

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

เพื่อใช้ชำระคืนหนี้เดิม และ/หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

แหล่งที่มาของการชำระคืน

รายได้จากการดำเนินงาน และ/หรือการออกหุ้นกู้ใหม่

ความเสี่ยงที่สำคัญและปัจจัยลดความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการควบคุมคุณภาพสินเชื่อ (NPL)

ปัจจัยลดความเสี่ยง

- บริษัท มีนโยบายในการควบคุมการอนุมัติสินเชื่อ และการติดตามหนี้อย่างรัดกุม โดยอาศัยประสบการณ์ในธุรกิจมาอย่างยาวนาน และตั้งกรอบนโยบายไว้จะควบคุมระดับ NPL ไม่ให้เกินกว่า 3.50% ซึ่ง ณ สิ้นปี 2566 บริษัท มีอัตราส่วนดังกล่าว 3.11% ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2566 ที่อยู่ประมาณ 3.36% นอกจากนี้บริษัท คาดว่าคุณภาพลูกหนี้จะปรับตัวดีขึ้นได้ต่อเนื่องในอนาคตจากการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังมากขึ้น และลดสัดส่วนการให้สินเชื่อไม่มีหลักประกัน
- ระดับหนี้เสียดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัท มากนัก พิจารณาจากผลดำเนินงานในปี 2566 ที่ยังสามารถทำกำไรสุทธิได้ 4,900 ล้านบาทซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับปี 2565 ที่มีกำไรสุทธิ 5,090 ล้านบาท

2. ความเสี่ยงจากการติดตามยึดหลักประกัน

ปัจจัยลดความเสี่ยง

- บริษัท กำหนดคุณสมบัติลูกค้าที่จะขอสินเชื่อ โดยจะต้องมีภูมิลำเนา หรือสถานที่ทำงานใกล้สาขาของบริษัท หากอยู่ในต่างประเทศจะต้องมีผู้ค้ำประกันสินเชื่อ เพื่อให้พนักงานประจำสาขาเครือข่ายสามารถตรวจสอบข้อมูล และติดตามหนี้จากลูกค้าได้อย่างใกล้ชิด
- บริษัท กำหนด LTV ในการให้สินเชื่อประมาณ 50% - 70% ของมูลค่าสินเชื่อเพื่อลดความเสี่ยงในการละทิ้งทรัพย์สินของลูกค้า และลดผลขาดทุนจากการขายทรัพย์สินดังกล่าว นอกจากนี้ยังมีการตั้งศูนย์ประมวลผลภายใต้การบริหารงานของบริษัท เองตามเมืองใหญ่ต่างๆ เช่น ขอนแก่น, ชลบุรี เป็นต้น เพื่อให้สามารถขายหลักประกันได้ในราคาเหมาะสมที่สุด

- สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป – การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน -

หมายเหตุ : แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PO-BASE) และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้แล้ว และแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PO-PRICING)

และร่างหนังสือชี้ชวน ยังไม่มีผลบังคับใช้ อยู่ระหว่างการพิจารณาจากสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปผลประกอบการ			
ณ สิ้นงวด	2564	2565	2566
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	98,390	128,066	150,156
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	73,521	98,976	118,239
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	24,869	29,091	31,917
รายได้รวม (ล้านบาท)	16,019	20,068	24,526
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	4,945	5,093	4,906
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	30.87	25.38	20.01
พอร์ตสินเชื่อรวม (ล้านบาท)	91,812	120,613	143,318
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อพอร์ตสินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.39	2.91	3.11
อัตราสวนสภาพคล่อง (เท่า)	1.57	1.80	1.38
อัตราสวนหนี้สินต่อทุนตามข้อกำหนดสิทธิหุ้น ¹ (เท่า)	2.96	3.40	3.70
อัตรานี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	7.44	9.17	10.11
ความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.51	3.74	2.96
ความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.32	0.32	0.24
เงินกู้สถาบันการเงินต่อหนี้ที่มีดอกเบี้ย (ร้อยละ)	28.44	33.14	31.54
หุ้นกู้ต่อหนี้ที่มีดอกเบี้ย (ร้อยละ)	65.94	61.84	63.59

หมายเหตุ : ผู้สอบบัญชีคือ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค เอเชีย สอบบัญชี จำกัด

¹ บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราสวนหนี้สินต่อทุนไม่ให้เกินกว่า 7.00 เท่า

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

1. ธุรกิจให้สินเชื่อแบบมีหลักประกัน

- บริษัทฯ ให้สินเชื่อแบบมีหลักประกันแก่ลูกค้าประกอบด้วย สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ, จำนองที่ดิน และสินเชื่อเช่าซื้อจักรยานยนต์ใหม่ โดยจะให้บริการผ่านสาขากว่า 7,537 สาขาทั่วประเทศ ณ สิ้นปี 2566 มีพอร์ตสินเชื่อที่ประหลักประกันรวม 121,112 ล้านบาท คิดเป็น 85% ของพอร์ตสินเชื่อรวม

2. ธุรกิจให้สินเชื่อแบบไม่มีหลักประกัน และอื่น ๆ

- บริษัทฯ ให้สินเชื่อแบบไม่มีหลักประกันประกอบด้วย สินเชื่อส่วนบุคคลไม่มีหลักประกัน, สินเชื่อนาโนไฟแนนซ์ และสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่อการประกอบอาชีพ โดย ณ สิ้นปี 2566 มีพอร์ตสินเชื่อดังกล่าว 22,206 ล้านบาท คิดเป็น 15% ของพอร์ตสินเชื่อรวม นอกจากนี้ยังให้บริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องทางการเงิน เช่น นายหน้าประกัน เป็นต้น

โอกาสทางธุรกิจ

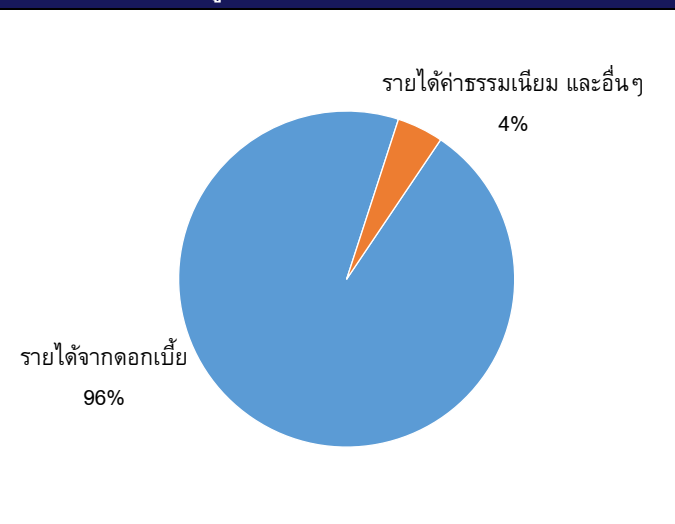
1. ธุรกิจจำนำทะเบียนรถมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง

- จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) พบว่าตลาดสินเชื่อจำนำทะเบียนรถของผู้ประกอบการ Non-Bank สามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องตลอดช่วง 3 - 4 ปีที่ผ่านมา จากที่มีมูลค่าพอร์ตสินเชื่อรวมประมาณ 90,000 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 เป็น 200,000 ล้านบาทในสิ้นปี 2565 และเพิ่มขึ้นเป็น 291,752 ล้านบาทในสิ้นปี 2566 สอดคล้องกับการเติบโตพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ ที่ขยายตัวจาก 60,000 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 143,318 ล้านบาทในสิ้นปี 2566 นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีแผนขยายสาขาอีกประมาณ 500 - 600 สาขาต่อปี ซึ่งคาดว่าจะทำให้พอร์ตสินเชื่อเติบโตได้ประมาณ 20 - 30% ต่อปี เป็นโอกาสที่จะทำให้รายได้จากการให้สินเชื่อขยายตัวอย่างต่อเนื่องในอนาคต

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ณ วันที่ 5 มี.ค. 2567)

1	นางดาวณา เพชรอำไพ	33.96%
2	นายชูชาติ เพ็ชรอำไพ	33.49%
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.05%
4	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEE LIMITED	1.12%
5	STATE STREET EUROPE LIMITED	0.82%
6	บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	0.72%
7	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เค มาสเตอร์ พูล ฟันด์	0.63%
8	THE BANK OF NEW YORK MELLON	0.60%
9	N.C.B. TRUST LIMITED- NORGES BANK 37	0.47%
10	กองทุนเปิด เค หุ้นทุนบริพัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ	0.44%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	21.70%

โครงสร้างรายได้ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2566)



- สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป – การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน -

หมายเหตุ : แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PO-BASE) และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้แล้ว และแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PO-PRICING)

และร่างหนังสือชี้ชวน ยังไม่มีผลบังคับใช้ อยู่ระหว่างการพิจารณาจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ความสามารถในการชำระหนี้

- ในปี 2566 บริษัทฯ มี EBITDA เท่ากับ 11,426 ล้านบาท ในขณะที่มีภาระผูกพันครบกำหนดในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาจำนวน 28,629 ล้านบาท ประกอบด้วยภาระดอกเบี้ย 3,857 ล้านบาท และหนี้ระยะยาวครบกำหนดใน 1 ปี 24,773 ล้านบาทแบ่งเป็นหุ้นกู้จำนวน 17,339 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน 6,515 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่า 919 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ สามารถใช้ EBITDA ชำรงต้นประกบกับการออกหุ้นกู้ใหม่ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา จำนวน 31,166 ล้านบาทชำระคืนได้ทั้งหมด

วิเคราะห์ผลประกอบการโดยย่อ

ผลประกอบการปี 2565

- บริษัทฯ มีรายได้รวม 20,068 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,050 ล้านบาท หรือประมาณ 25% จากปี 2564 จากเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ
- แม้ว่าต้นทุนในภาพรวมจะปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและการตั้งสำรองจากคุณภาพลูกหนี้ที่ด้อยลง แต่จากฐานรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้บริษัทฯ ยังมีกำไรสุทธิเท่ากับ 5,093 เพิ่มขึ้น 149 ล้านบาท หรือประมาณ 3% จากปี 2564

ผลประกอบการปี 2566

- ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวม 24,526 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,458 ล้านบาท หรือประมาณ 22% จากปีก่อนหน้า จากการเติบโตของจำนวนสาขา และพอร์ตสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นจากคุณภาพลูกหนี้ที่ลดลง และมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ส่งผลให้ในภาพรวมบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 4,906 ล้านบาท ลดลง 187 ล้านบาท หรือประมาณ 4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

การเปลี่ยนแปลงของฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2566 กับสิ้นปี 2565

- ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 150,156 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22,090 ล้านบาท หรือประมาณ 17% จากสิ้นปี 2565 จากพอร์ตลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น และมีหนี้สินรวม 118,239 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19,264 ล้านบาท หรือประมาณ 19% จากสิ้นปี 2565 จากการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการให้สินเชื่อ บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 31,917 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,826 ล้านบาท หรือ 10% จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น
- ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 3.70 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 3.40 เท่าในสิ้นปี 2565 ซึ่งยังอยู่ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่ต้องดำรงอัตราส่วนดังกล่าวไม่ให้เกิน 7.00 เท่า

วิเคราะห์ผลประกอบการโดยย่อ (ต่อ)

เปรียบเทียบพอร์ตสินเชื่อ ณ สิ้นปี 2566 กับสิ้นปี 2565

- ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีพอร์ตสินเชื่อรวม 143,318 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22,705 ล้านบาท หรือประมาณ 19% จากสิ้นปี 2565 จากการขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนพอร์ตสินเชื่อมาจากสินเชื่อที่มีหลักประกัน 85% ของพอร์ตรวม ประกอบไปด้วย จำนำทะเบียนรถ 68%, จำนองที่ดิน 13%, เช่าซื้อจักรยานยนต์ และอื่นๆ 4% ส่วนอีก 15% เป็นสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน เช่น สินเชื่อส่วนบุคคล เป็นต้น
- ในด้านคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ ถึงแม้ระดับ NPL จะเพิ่มสูงขึ้นในไตรมาส 1 – 2 ปี 2566 มาอยู่ที่ระดับ 3.36% แต่บริษัทฯ สามารถควบคุมคุณภาพลูกหนี้ได้ดีขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2566 ระดับ NPL ลดลงมาอยู่ที่ 3.11% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ที่ 2.91%

ความเสี่ยงทั่วไป และปัจจัยลดความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในการให้สินเชื่อ

จากมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่กำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยในการให้สินเชื่อจำนำทะเบียนรถไว้ที่ 24% ซึ่งหากมีการปรับลดอีกในอนาคต อาจกระทบกับผลดำเนินงานของบริษัทฯ

ปัจจัยลดความเสี่ยง

- ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อค่อนข้างดี โดยมีดอกเบี้ยรับประมาณ 18% - 19% ในขณะที่มีดอกเบี้ยจ่าย 3% - 4% ดังนั้นยังมีส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยอีกกว่า 14% - 15% จึงคาดว่าหากมีการปรับลดเพดานดอกเบี้ยสำหรับการให้สินเชื่อในอนาคต จะไม่กระทบกับความสามารถในการทำกำไร และผลดำเนินงานของบริษัทฯ มากนัก

2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของบริษัทฯ

ปัจจัยลดความเสี่ยง

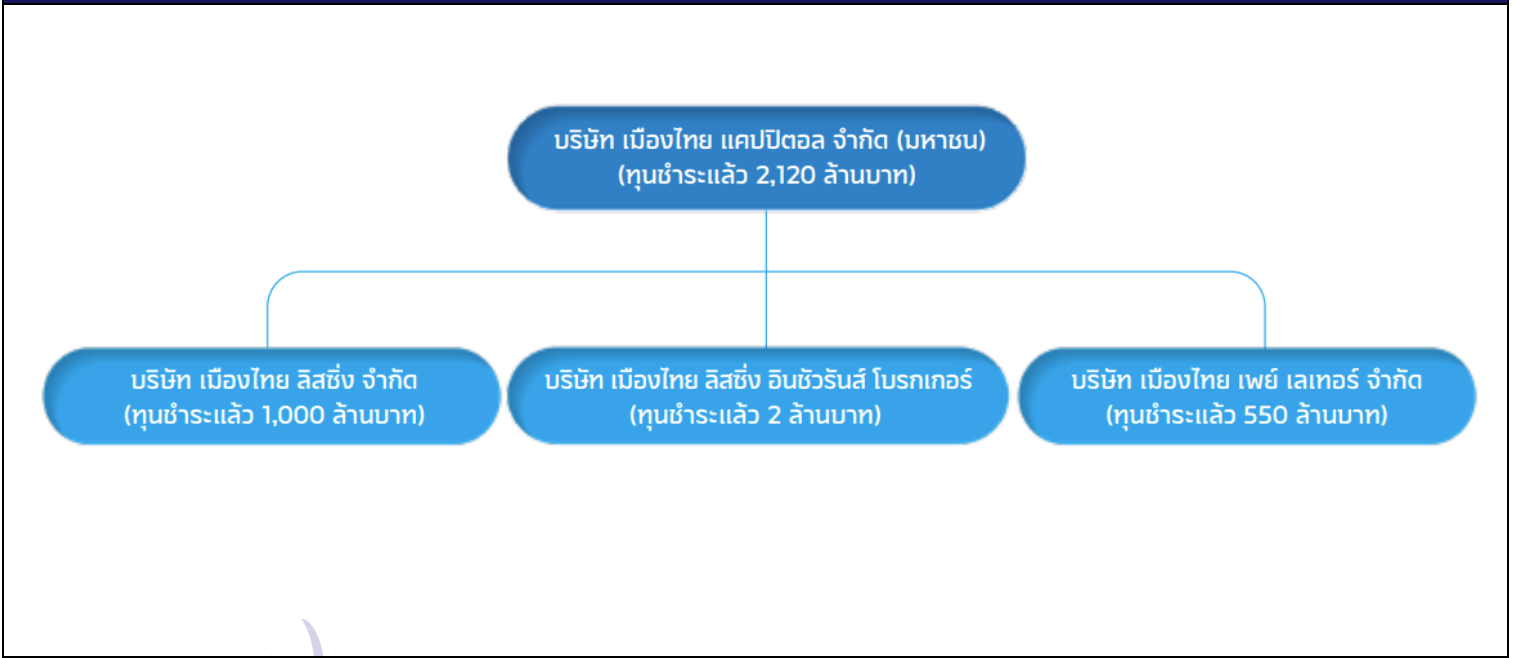
- แหล่งเงินทุนในการให้สินเชื่อของบริษัทฯ มาจากหุ้นกู้ประมาณ 70% และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินประมาณ 30% ซึ่งหุ้นกู้ถือเป็นแหล่งเงินทุนที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ ดังนั้นจึงคาดว่าความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย จะไม่กระทบกับผลดำเนินงานของบริษัทฯ ในภาพรวมมากนัก
- คาดว่าผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อจะสามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย พิจารณาจากในปี 2566 บริษัทฯ มีอัตราดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อเฉลี่ย 19% ในขณะที่มีอัตราดอกเบี้ยจ่ายประมาณ 4% ดังนั้น บริษัทฯ จะยังคงเหลือผลตอบแทนจากการปล่อยสินเชื่อประมาณ 15% ซึ่งเพียงพอ และครอบคลุมต้นทุนอื่นๆ ได้ทั้งหมด

- สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป – การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน -

หมายเหตุ : แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PO-BASE) และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้แล้ว และแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PO-PRICING)

และร่างหนังสือชี้ชวน ยังไม่มีผลบังคับใช้ อยู่ระหว่างการพิจารณาจากสำนักงาน ก.ล.ต.

บริษัทในกลุ่ม (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 66)



BlueBell

- สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป – การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน -

หมายเหตุ : แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PO-BASE) และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้แล้ว และแบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PO-PRICING) และร่างหนังสือชี้ชวน ยังไม่มีผลบังคับใช้ อยู่ระหว่างการพิจารณาจากสำนักงาน ก.ล.ด.