


ข้อมูลสรุปกิจการ – บริษัท บริหารสินทรัพย์ในท คลับ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) “KCCAMC”

	บริษัท	บริหารสินทรัพย์ในท คลับ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) “KCCAMC”
	วันก่อตั้ง	22 สิงหาคม 2543
	สถานะ	จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (MAI) หมวดธุรกิจการเงิน
	ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	310 ล้านบาท
	อันดับความน่าเชื่อถือองค์กร	ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

จุดเด่นของธุรกิจ

1. เชี่ยวชาญในธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ มีกระแสเงินสดจากการจัดเก็บหนี้ต่อเนื่อง

○ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์มามากกว่า 10 ปี มีความเข้าใจในธุรกิจ และมีฐานข้อมูลสำหรับการเลือกซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ (NPL) ทำให้สามารถจัดเก็บหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพในช่วงหลายปีที่ผ่านมา และที่ผ่านมารธุรกิจมีการเติบโตต่อเนื่อง โดยพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเพิ่มขึ้นจาก 560 ล้านบาทในปี 2564 เป็น 1,300 ล้านบาทในปี 2565 และ 1,800 ล้านบาทในปี 2566 ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการจัดเก็บหนี้ (Cash Collection) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 100 ล้านบาทต่อปีในปี 2562 – 2563 เป็น 200 ล้านบาทต่อปีในปี 2564 – 2565 และเพิ่มขึ้นเป็นระดับ 300 ล้านบาทในปี 2566

2. เห็นประมุลซื้อแต่ลูกหนี้สินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อที่อยู่อาศัย ซึ่งมีหลักประกันรองรับ

○ บริษัทฯ มุ่งเน้นซื้อแต่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพประเภทสินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่อที่อยู่อาศัยซึ่งมีหลักประกันรองรับ ทำให้สามารถติดตามหนี้ได้ทั้งการรับชำระเงินผ่านกระบวนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และผ่านกระบวนการทางศาลเพื่อนำหลักประกันมาขายทอดตลาด ทำให้มีกระแสเงินสดจากการตามเก็บหนี้ต่อเนื่อง แบ่งเป็นส่วนเงินสดผ่านกระบวนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ หรือขายทรัพย์สินผ่านกรมบังคับคดี 239 ล้านบาทต่อปี และการขายสินทรัพย์ NPA ประมาณ 67 ล้านบาทต่อปี

○ ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพตามบัญชี 1,844 ล้านบาท (หนี้ตามสิทธิที่สามารถเรียกเก็บได้ 50,144 ล้านบาท) โดยพอร์ตดังกล่าวมีหลักประกันรองรับมูลค่าถึง 3,656 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนหลักประกัน 1.98 เท่าของมูลค่าเงินลงทุน ประกอบด้วย อาคาร/โรงแรม/อพาร์ทเมนท์ 50%, ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง 37% และสินทรัพย์อื่นๆ 13% ของมูลค่าหลักประกันทั้งหมด

3. มีสถานะทางการเงินแข็งแกร่ง ภาระหนี้อยู่ในระดับต่ำ

○ ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพียง 0.97 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของผู้ประกอบการบริหารสินทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 1.20 เท่า อีกทั้งยังมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อทุนตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้เพียง 0.92 เท่า ต่ำกว่าข้อกำหนดของสัญญาเงินกู้ที่น้อยกว่า 2.50 เท่าอย่างมีนัยสำคัญ แสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่งของสถานะเงินทุน และภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำ

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

เพื่อใช้ในการซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และทรัพย์สินรอขาย และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ

แหล่งที่มาของการชำระคืน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ/หรือ การจัดจำหน่ายหุ้นกู้ครั้งใหม่

ความเสี่ยงที่สำคัญ และปัจจัยลดความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้หลังจากเข้าลงทุน

ปัจจัยลดความเสี่ยง

○ บริษัทฯ เน้นลงทุนในสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกัน เช่น อาคาร, ที่ดิน และสิ่งปลูกสร้าง เป็นต้น โดยหลังจากเข้าลงทุน บริษัทฯ จะเจรจากับลูกหนี้เพื่อปรับโครงสร้างหนี้ อย่างไรก็ตามในส่วนลูกหนี้ที่ไม่สามารถปรับโครงสร้างได้สำเร็จ บริษัทฯ จะดำเนินคดีตามกฎหมายเพื่อยึดหลักประกันขายทอดตลาด

○ หากพิจารณาในช่วง 3 – 4 ปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการตามเก็บหนี้ต่อเนื่องทั้งจากกระแสเงินสดรับจากลูกหนี้ NPL และการยึดหลักประกันขายทอดตลาดประมาณ 200 – 300 ล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ในส่วนทรัพย์สินที่ยึดมาเป็น NPA บริษัทฯ ยังมีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าวประมาณ 5 – 15 ล้านบาทต่อปี ดังนั้นคาดว่าบริษัทฯ จะสามารถตามเก็บหนี้ และสร้างกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต

2. ความเสี่ยงจากมูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ หรือทรัพย์สินรอขายอาจมีมูลค่าลดลง

○ บริษัทฯ จะเข้าซื้อหนี้ NPL จากสถาบันการเงินต่างๆ ในราคาส่วนลดจากมูลหนี้ค่อนข้างมาก และมูลค่าหลักประกันจะต้องครอบคลุมเงินลงทุนได้ทั้งหมด อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีฐานข้อมูลสถิติของมูลค่าทรัพย์สินแต่ละประเภท ในแต่ละสถานที่ เพื่อใช้ในการกำหนดราคาเข้าลงทุน ทำให้สามารถบริหารความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาบริษัทฯ จึงมีกำไรจากการขาย NPA ได้ประมาณ 5 – 15 ล้านบาทต่อปี

– สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ - การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน –

หมายเหตุ : แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PP-รายครึ่ง) และร่างหนังสือชี้ชวน ยังไม่มีผลบังคับใช้ อยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ด.

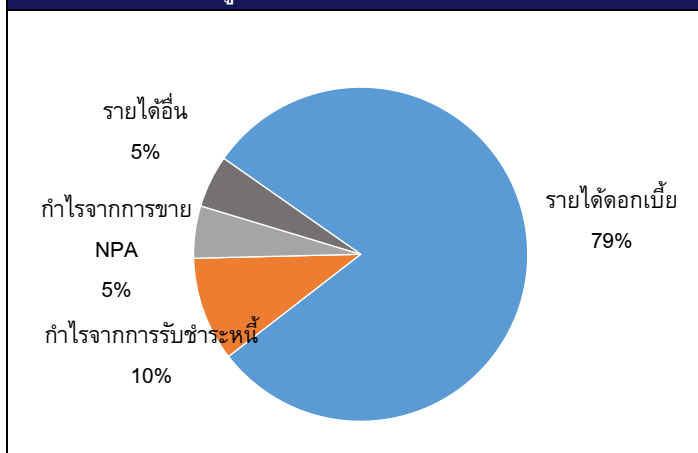
สรุปผลประกอบการ			
ณ สิ้นงวด	2564	2565	2566
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	736	1,727	2,306
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	275	632	1,136
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	461	1,095	1,170
รายได้รวม (ล้านบาท)	141	204	258
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (ล้านบาท)	84	133	181
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	52	77	89
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ตามบัญชี (ล้านบาท)	566	1,333	1,844
เงินสตรับจากการเก็บหนี้ (ล้านบาท)	198	282	306
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	37.09	37.79	34.38
อัตรส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.60	0.58	0.97
อัตรส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อทุน ตามนิยามข้อกำหนดสิทธิ ¹ (เท่า)	0.54	0.42	0.92
อัตรหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	2.96	3.49	5.99
ความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.36	3.93	2.71
ความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	N.A	N.A	N.A
อัตรส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ต่อหนี้สินที่มีดอกเบี้ย (ร้อยละ)	36.10	23.62	17.14
อัตรส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อทุน (ร้อยละ)	60.50	74.79	82.37

ผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีคือ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

¹ บริษัทฯ ต้องดำรงอัตรส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อทุนไม่เกิน 2.50 เท่าตามข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้

² ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากงบการเงินของบริษัทฯ ไม่มีภาระระบุช่วงเวลาหนี้สินจะครบกำหนด

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



ลักษณะการประกอบธุรกิจ

- 1. บริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ (AMC)**
- บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ โดยจะซื้อลูกหนี้ด้วยคุณภาพ (NPL) จากสถาบันการเงินเพื่อมาติดตามหนี้ผ่านการเข้าเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ หรือยึดหลักประกันขายทอดตลาด
 - เน้นซื้อลูกหนี้ NPL ที่มีหลักประกันทั้งหมด เช่น บ้าน ที่ดิน อาคาร เป็นต้น ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และดอกเบี้ยค้างรับตามบัญชีทั้งหมด 1,844 ล้านบาท (หนี้ตามสิทธิที่สามารถเรียกร้องได้ทั้งหมด 50,144 ล้านบาท) โดยมีหลักประกันสำหรับสินเชื่อดังกล่าวมูลค่า 3,656 ล้านบาท

โอกาสทางธุรกิจ

- 1. เศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลให้ปริมาณ NPL ในตลาดมากขึ้น เป็นโอกาสการเข้าซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ**
- สถานการณ์เศรษฐกิจที่ชะลอตัวในปัจจุบัน ส่งผลให้สถาบันการเงินต่างๆ มีปริมาณ NPL อยู่ในระดับสูง และมีแนวโน้มสูงขึ้น โดยจากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่าสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในประเทศไทยเพิ่มสูงขึ้นจากระดับ 400,000 ล้านบาทในปี 2561 – 2562 เป็น 500,000 ล้านบาทในปี 2563 – 2566 คาดว่าจะทำให้มีสินทรัพย์ด้วยคุณภาพถูกปล่อยออกมามากขึ้น
 - ที่ผ่านมามาสถาบันการเงินปล่อยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพออกมาประมาณเฉลี่ย 55,000 ล้านบาทต่อปี แต่จากภาวะเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูงในปี 2566 ส่งผลให้มี NPL ในระบบสูงขึ้น รวมถึงสถาบันการเงินเริ่มปล่อยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่เกิดจาก COVID-19 ทำให้ในปี 2566 มีสินทรัพย์ด้วยคุณภาพถูกปล่อยออกมาประมาณถึง 173,000 ล้านบาท และคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงในปี 2567 - 2569 ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถเลือกซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในปริมาณที่มากขึ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (วันที่ 15 มี.ค. 67)

1. นายสุชาติ บุญบรรเจิดศรี	42.82%
2. นายทวี บุญบรรเจิดศรี	22.32%
3. นายโคบี บุญบรรเจิดศรี	6.25%
4. นายสรวิต ศรีนวกุล	3.59%
5. นายสมพงษ์ ชลคดีดำรงกุล	2.12%
6. นายสมพงษ์ ชลคดีดำรงกุล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0.86%
7. นายพาศักดิ์ สมศิริ	0.53%
8. นางสาวดวงกมล โรจนภรณ์	0.50%
9. หม่อมหลวง พงศ์พิพัฒน์เดช ดิศกุล	0.41%
10. ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	20.60%

– สำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ - การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน –

หมายเหตุ : แบบแสดงรายการข้อมูล (แบบ 69-PP-รายครึ่ง) และร่างหนังสือชี้ชวน ยังไม่มีผลบังคับใช้ อยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ด.

ความสามารถในการชำระหนี้

- เนื่องจากงบการเงินของบริษัทฯ ไม่มีการแบ่งช่วงเวลาหนี้ระยะยาวแต่ละประเภทจะครบกำหนด จึงไม่สามารถคำนวณหาความสามารถในการชำระภาระผูกพันได้

วิเคราะห์ผลประกอบการโดยย่อ

ผลการดำเนินงานปี 2565

- ในปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวม 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63 ล้านบาทหรือประมาณ 45% จากปี 2564 จากพอร์ตสินเชื่อด้วยคุณภาพที่เพิ่มขึ้น ทำให้สามารถจัดเก็บหนี้จากลูกหนี้ดังกล่าวได้มากขึ้น ซึ่งส่งผลให้ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท หรือประมาณ 47% จากปี 2564

ผลการดำเนินงานปี 2566

- ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวม 258 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือประมาณ 26% จากปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของพอร์ตสินเชื่อด้วยคุณภาพและการจัดเก็บหนี้ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือประมาณ 15% จากปี 2565

เปรียบเทียบฐานะทางการเงินสิ้นปี 2566 กับสิ้นปี 2565

- ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ 2,306 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 579 ล้านบาท หรือ 34% จากปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของพอร์ตสินเชื่อด้วยคุณภาพและมีหนี้สินรวม 1,136 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 504 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,170 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น
- บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 0.58 เท่าในปี 2565 เป็น 0.97 เท่าในปี 2566 และอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อทุนเพิ่มจาก 0.42 เท่า เป็น 0.92 เท่า ซึ่งยังอยู่ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่กำหนดให้ต้องดำรงไว้ไม่เกิน 2.50 เท่า

เปรียบเทียบพอร์ตสินเชื่อด้วยคุณภาพ ณ สิ้นปี 2566 กับสิ้นปี 2565

- ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีพอร์ตสินเชื่อด้วยคุณภาพตามบัญชีเท่ากับ 1,844 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 512 ล้านบาท หรือประมาณ 38% จากปี 2565 จากการเข้าซื้อพอร์ตสินเชื่อด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น โดยพอร์ตสินเชื่อดังกล่าวมีหลักประกันรองรับจำนวน 3,656 ล้านบาท คิดเป็น 1.98 เท่าของมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทฯ และมีมูลหนี้ตามสิทธิที่บริษัทฯ สามารถเรียกเก็บได้ถึง 50,144 ล้านบาท

ความเสี่ยงทั่วไป และปัจจัยลดความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจัดหาสินทรัพย์ด้วยคุณภาพได้ในจำนวนที่เพียงพอ ซึ่งอาจทำให้รายได้จากการจัดเก็บหนี้ลดลง ปัจจัยลดความเสี่ยง

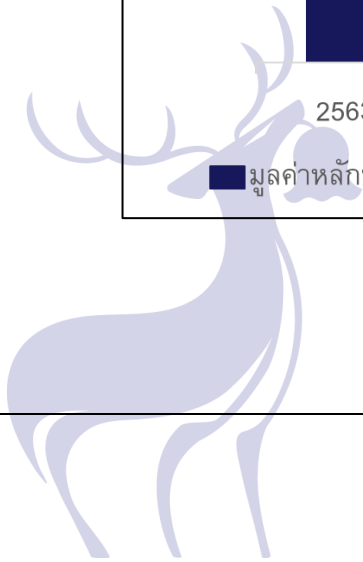
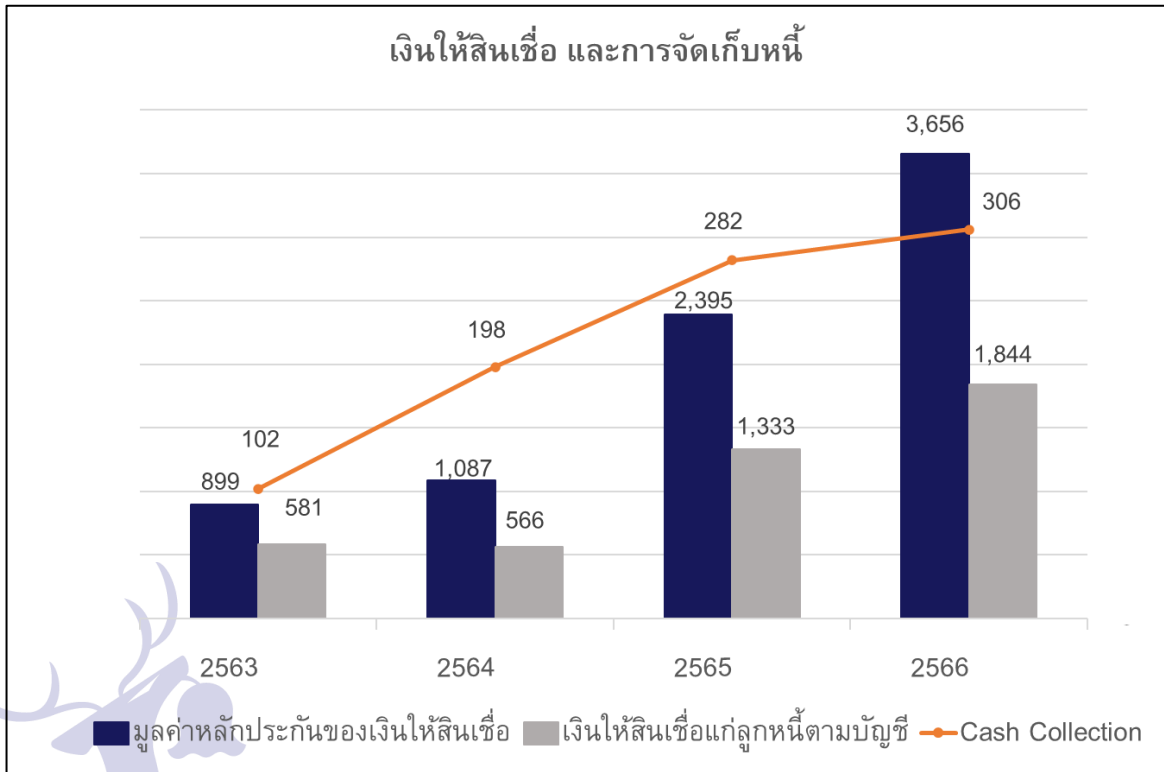
- สถานการณ์เศรษฐกิจที่ชะลอตัวในปัจจุบัน ส่งผลให้ปริมาณ NPL ของสถาบันการเงินอยู่ในระดับสูง และมีแนวโน้มสูงขึ้น โดยจากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่าสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในประเทศไทยเพิ่มขึ้นจากระดับ 400,000 ล้านบาทในปี 2561-2562 เป็น 500,000 ล้านบาทในปี 2563 - 2566
- ช่วงปี 2563 – 2565 ที่ผ่านมามาตราการเงินปล่อยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพออกมาประมูลเฉลี่ย 55,000 ล้านบาทต่อปี แต่จากภาวะเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูงในปี 2566 ส่งผลให้มี NPL ในระบบสูงขึ้น รวมถึงสถาบันการเงินเริ่มปล่อยสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่เกิดจาก COVID-19 ทำให้ในปี 2566 มีสินทรัพย์ด้วยคุณภาพถูกปล่อยออกมาประมูลมากถึง 173,000 ล้านบาท และคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงในปี 2567 - 2569 บริษัทฯ จึงคาดว่าจะสามารถหาซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพได้มากขึ้น และเพียงพอในช่วง 2 - 3 ปีข้างหน้า

2. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการ

บริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการโดยจะจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งเพื่อทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อแลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญเดิมของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้ถือหุ้นเดิมจะมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้ง และจะดำเนินการและถอนบริษัทฯ จากตลาด MAI พร้อมทั้งนำบริษัทโฮลดิ้งเข้าจดทะเบียนในตลาด MAI แทน **ปัจจัยลดความเสี่ยง**

- การปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลดำเนินงานของบริษัทฯ แตกต่างไปจากเดิม โดยภายหลังปรับโครงสร้างแล้วหุ้นของบริษัทฯ จะไม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด MAI แต่บริษัทฯ ยังคงมีสิทธิในสินทรัพย์ และความสามารถในการชำระหนี้สินในรูปแบบต่างๆ เนื่องจากยังคงมีรายได้จากการบริหารสินทรัพย์เหมือนเดิมทุกประการ ดังนั้นความสามารถในการชำระหนี้ของหุ้นกู้ยังคงขึ้นอยู่กับธุรกิจบริหารสินทรัพย์เช่นเดิม

หน่วย : ล้านบาท



BlueBell