

	บริษัท	บริษัท เงินเทอโบ จำกัด (มหาชน) “TURBO”
	วันก่อตั้ง	ปี 2560
	สถานะ	ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
	ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	1,111 ล้านบาท
	อันดับเครดิตองค์กร	BBB- (แนวโน้มเครดิต Stable) โดย TRIS เมื่อวันที่ 10 พ.ค. 2567

จุดเด่นของธุรกิจ

1. ผู้ถือหุ้นใหญ่ให้การสนับสนุนต่อเนื่อง พอร์ตสินเชื่อเติบโตอย่างแข็งแกร่ง

- บริษัท ถือหุ้นใหญ่โดยกลุ่มตั้งมิตรประชา (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ DOHOME) และ บจ. กลิกร วิชชัน (บริษัทในเครือ KBANK) ที่ผ่านมาผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าวให้การสนับสนุนบริษัท ในการดำเนินธุรกิจมาโดยตลอด ทั้งจากการเพิ่มทุน และการให้วงเงินกู้ เพื่อเป็นแหล่งเงินทุน ทำให้ที่ผ่านมาพอร์ตสินเชื่อของบริษัท เติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง (โดยเฉพาะสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ) จากระดับ 5,143 ล้านบาทในปี 2564 สู่ 10,627 ล้านบาทในปี 2566 จากการขยายตัวของจำนวนสาขาจาก 640 สาขาในปี 2564 เป็น 1,030 สาขาในปี 2566 และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ 1,100 สาขาในปี 2567
- การเติบโตของเครือข่ายสาขา และพอร์ตสินเชื่อ ทำให้ฐานรายได้ของบริษัท เติบโตอย่างแข็งแกร่งจาก 1,200 – 1,700 ล้านบาทต่อปีในปี 2563 - 2564 เป็น 2,431 ล้านบาทในปี 2566 และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามการเพิ่มขึ้นของพอร์ตสินเชื่อ

2. มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากการเติบโตของอุตสาหกรรม และแผนการจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์ (IPO)

- การจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์ (IPO) จะทำให้ฐานทุนของบริษัท เพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการขยายพอร์ตสินเชื่อให้เติบโตได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต ซึ่งบริษัท อยู่ระหว่างการ IPO โดยยื่น Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วเมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2567 และคาดว่าจะการ IPO จะแล้วเสร็จในช่วงปลายปี 2567
- พอร์ตสินเชื่อของบริษัท มีโอกาสขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2567 มูลค่าตลาดสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ และจักรยานยนต์ (เฉพาะ Non-Bank) เติบโตจาก จากที่มีมูลค่าตลาดทั้งหมด 150,000 ล้านบาทในปี 2564 เป็น 292,000 ล้านบาทในปี 2566 และคาดว่าจะขยายตัวอีกประมาณ 10 - 20% ในปี 2567

3. เน้นให้สินเชื่อแบบมีหลักประกัน เพื่อลดความเสี่ยงในการให้สินเชื่อ

- ณ สิ้นปี 2566 บริษัท มีพอร์ตสินเชื่อรวม 10,632 ล้านบาท ซึ่งเป็นสินเชื่อประเภทที่มีหลักประกันกว่า 85% ของพอร์ตรวม ประกอบด้วย จำนำทะเบียนรถยนต์ 51%, จำนำทะเบียนรถจักรยานยนต์ 21% และสินเชื่อที่ดิน 14% ของพอร์ตรวม โดยให้สินเชื่อประมาณ 40 – 80% ของมูลค่าหลักประกัน โดยหากเกิดหนี้เสียบริษัท สามารถยึดหลักประกันขายทอดตลาดเพื่อลดการสูญเสียเงินต้นได้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

เพื่อขยายธุรกิจการเงินของกลุ่มบริษัท, ชำระคืนเงินกู้ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

แหล่งที่มาของการชำระคืน

รายได้จากการดำเนินงาน และ/หรือการออกหุ้นกู้ใหม่

ความเสี่ยงที่สำคัญและปัจจัยลดความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการควบคุมคุณภาพสินเชื่อ (NPL)

ปัจจัยลดความเสี่ยง

- บริษัท มีนโยบายให้สินเชื่ออย่างเข้มงวดทุกชั้นตอน รวมถึงมีการติดตามสถานะลูกหนี้ และหลักประกันผ่านสาขาที่อยู่ในพื้นที่การให้สินเชื่อ แม้ในปี 2566 ความสามารถในการชำระของลูกหนี้จะด้อยลง และมีจำนวนรถยึดมากขึ้น แต่ ณ สิ้นปี 2566 บริษัท ยังสามารถควบคุมระดับ NPL ได้อยู่ที่ 3.15% ซึ่งอยู่ในระดับเทียบเคียงรายใหญ่ในอุตสาหกรรมที่มีอัตราส่วนดังกล่าวประมาณ 3% และยังคงสอดคล้องกับนโยบายที่จะควบคุมระดับ NPL ให้ไม่เกิน 4% ของพอร์ตลูกหนี้รวม
- เพื่อควบคุมคุณภาพสินเชื่อ ที่ผ่านมามีบริษัท ปรับลด LTV ในการให้สินเชื่อบางส่วน และเพิ่มความเข้มงวดของ Credit Scoring Model ในการคัดกรองลูกค้า อีกทั้งยังเริ่มพัฒนาทีมตามเก็บหนี้จากส่วนกลาง เพื่อให้สามารถติดตามลูกหนี้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- ผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อในธุรกิจจำนำทะเบียนรถค่อนข้างสูง โดยบริษัท มีอัตราดอกเบี้ยรับ 22% ในขณะที่มีต้นทุนทางการเงินประมาณ 4% ดังนั้นบริษัท ยังมีส่วนต่างผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อถึง 18% ซึ่งผลตอบแทนดังกล่าวสามารถครอบคลุม NPL ที่เกิดขึ้นได้ทั้งหมดจึงไม่กระทบกับการดำเนินงานมากนัก

2. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย หรือราคาขายต่ำกว่ามูลค่าหนี้คงเหลือ

ปัจจัยลดความเสี่ยง

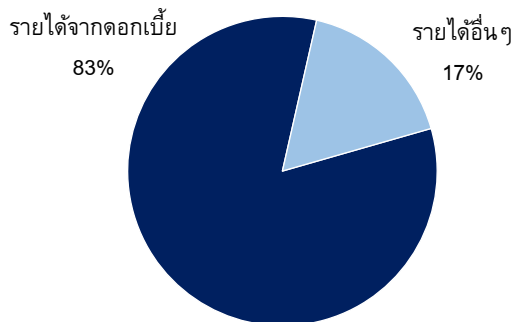
- กระบวนการอนุมัติสินเชื่อของบริษัท มีการพิจารณามูลค่าหลักประกันประกอบกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ โดยบริษัท ใช้ฐานข้อมูลรถ (Red book) ในการพิจารณาวงเงิน ซึ่งมีการปรับปรุงข้อมูลอยู่เสมอเพื่อใช้ในการอนุมัติสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ซึ่งทำให้ที่ผ่านมามีบริษัท สามารถจำหน่ายทรัพย์สินรอขายได้โดยมีผลขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอขาย 30 – 90 ล้านบาทต่อปีในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งไม่กระทบกับการดำเนินงานของบริษัท มากนัก ซึ่งกำไรจากการให้สินเชื่อยังคงครอบคลุมผลขาดทุนดังกล่าวได้ทั้งหมด

สรุปผลประกอบการ			
ณ สิ้นงวด	2564	2565	2566
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	6,020	8,794	12,112
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	5,009	6,455	9,641
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	1,011	2,339	2,471
รายได้รวม (ล้านบาท)	1,266	1,779	2,431
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	235	338	132
พอร์ตสินเชื่อรวม (ล้านบาท)	5,143	7,592	10,627
สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อพอร์ตสินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.92	2.79	3.15
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.50	0.73	0.71
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	4.95	2.76	3.90
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามข้อกำหนดสิทธิ ¹ (เท่า)	0.96	0.94	1.61
อัตราน้ำหนักรวมที่มีดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	8.24	7.43	11.93
ความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.71	4.56	2.48
ความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.16	0.21	0.15
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้ที่มีดอกเบี้ย (ร้อยละ)	53.83	61.46	71.60
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องต่อหนี้ที่มีดอกเบี้ย (ร้อยละ)	41.03	33.57	22.30

ผู้สอบบัญชีคือ บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

¹ หนี้สินที่มีการดอกเบี้ย หักด้วย เงินกู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น โดยบริษัท ต้องดำรงให้ไม่เกิน 3.50 เท่า

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



ลักษณะการประกอบธุรกิจ

1. ธุรกิจให้บริการสินเชื่อ

- บริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อทั้งจำนำรถจักรยานยนต์ จำนำรถยนต์ จำนองที่ดิน และสินเชื่อสินเชื่อไฟแนนซ์ ผ่านสาขาที่กระจายตัวอยู่ในประเทศไทยกว่า 1,030 แห่ง โดย ณ สิ้นปี 2566 มีพอร์ตสินเชื่อทั้งหมด 10,627 ล้านบาท

2. ธุรกิจอื่นๆ

- บริษัทฯ ให้บริการนายหน้าประกันสินเชื่อ และวินาศภัย รวมถึงขายสินค้าเงินสด และเงินผ่อน เพื่อเป็นแหล่งรายได้เสริม

โอกาสทางธุรกิจ

1. ตลาดสินเชื่อจำนำทะเบียนมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง

- จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2567 พบว่ามูลค่าตลาดสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ และจักรยานยนต์ (เฉพาะกลุ่ม Non-Bank) มีมูลค่าเติบโตจาก 150,000 ล้านบาทในปี 2564 เป็น 292,000 ล้านบาทในปี 2566 และคาดว่าจะเติบโตขึ้นอีกประมาณ 10% - 20% ในปี 2567 สอดคล้องกับการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อของบริษัทฯ จากที่เพิ่มขึ้นจากรดับ 5,143 ล้านบาทในปี 2564 เป็น 10,627 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 และคาดว่าจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของตลาดสินเชื่อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2566)

1	นายอดิศักดิ์ ตั้งมิตรประชา	18.00%
2	นางนาคยา ตั้งมิตรประชา	18.00%
3	นายสุรัช เรืองสุทธิภาพ	13.50%
4	นางสาวอริยา ตั้งมิตรประชา	12.96%
5	นายมารวย ตั้งมิตรประชา	12.96%
6	นางสลลทิพ เรืองสุทธิภาพ	12.96%
7	บริษัท กลีกร วิชชั่น จำกัด	10.00%
8	Amplus Holding Limited	0.44%
9	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	1.18%

ความสามารถในการชำระหนี้

- ในปี 2566 บริษัทฯ มี EBITDA เท่ากับ 795 ล้านบาท ในขณะที่มีภาระผูกพันครบกำหนดในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาจำนวน 1,885 ล้านบาท ประกอบด้วยภาระดอกเบี้ย 320 ล้านบาท และหนี้ระยะยาวครบกำหนดใน 1 ปีที่ผ่านมา 1,565 ล้านบาท แบ่งเป็น เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน 1,408 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่า 157 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ สามารถใช้ EBITDA ข้างต้น ประกอบกับการเบิกเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาประมาณ 4,507 ล้านบาท ชำระคืนได้ทั้งหมด

วิเคราะห์ผลประกอบการโดยย่อ

ผลประกอบการปี 2565

- บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,779 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 512 ล้านบาท หรือประมาณ 40% จากปี 2564 จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ และการรับรู้รายได้จากผลิตภัณฑ์ใหม่เต็มปี ได้แก่ สินเชื่อนาโนไฟแนนซ์ ส่งผลให้ในภาพรวม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 338 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103 ล้านบาท หรือประมาณ 44% จากปี 2564

ผลประกอบการปี 2566

- บริษัทฯ มีรายได้รวม 2,431 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 652 ล้านบาท หรือ 37% จากปี 2565 จากพอร์ตสินเชื่อที่เติบโตขึ้นจาก 7,589 ล้านบาทในปี 2565 เป็น 10,627 ล้านบาทในปี 2566 อย่างไรก็ตามเนื่องจากคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลง ทำให้บริษัทฯ ตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 504 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจาก 338 ล้านบาทในปี 2565 เป็น 132 ล้านบาทในปี 2566

การเปลี่ยนแปลงของฐานะการเงินสิ้นปี 2566 กับสิ้นปี 2565

- ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 12,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,318 ล้านบาท หรือประมาณ 38% จากการพอร์ตสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น และมีหนี้สินรวม 9,641 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 3,186 ล้านบาท หรือประมาณ 49% จากการเบิกใช้เงินกู้สถาบันการเงินเพื่อขยายพอร์ตสินเชื่อ ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,471 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132 ล้านบาท หรือ 6% จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น
- ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 2.76 เท่าในปี 2565 เป็น 3.90 เท่าในปี 2566 และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามข้อกำหนดสิทธิเพิ่มขึ้นจาก 0.94 เท่าในปี 2565 เป็น 1.61 เท่า ในปี 2566 ซึ่งยังอยู่ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ที่กำหนดให้ต้องดำรงไว้ไม่เกิน 3.50 เท่า

วิเคราะห์ผลประกอบการโดยย่อ (ต่อ)

เปรียบเทียบพอร์ตสินเชื่อสิ้นปี 2566 กับสิ้นปี 2565

- ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีพอร์ตสินเชื่อรวม 10,627 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,038 ล้านบาท หรือ 29% จากปี 2565 จากการขยายสาขา และการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนพอร์ตสินเชื่อมีหลักประกัน 86% ของพอร์ตรวม ประกอบด้วย จำน่าทะเบียนรถยนต์ 51% จำน่าทะเบียนรถจักรยานยนต์ 21% และจำนำรวมกับจำนองที่ดิน 14% ในส่วนที่เหลืออีก 14% เป็นสินเชื่อไม่มีหลักประกัน ได้แก่ สินเชื่อนาโนไฟแนนซ์
- ในด้านคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ บริษัทฯ สามารถควบคุมหนี้เสียได้ค่อนข้างดี โดยมี NPL จำนวน 153 ล้านบาท คิดเป็น 3.15% ของพอร์ตรวม ซึ่งอยู่ภายใต้ นโยบายที่กำกับให้ไม่เกิน 4% ของพอร์ตรวม

ความเสี่ยงทั่วไป และปัจจัยลดความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

พิจารณาจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2566 แหล่งเงินทุนในการให้สินเชื่อของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 74% ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว โดยหากอัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน และเพิ่มสูงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต

ปัจจัยลดความเสี่ยง

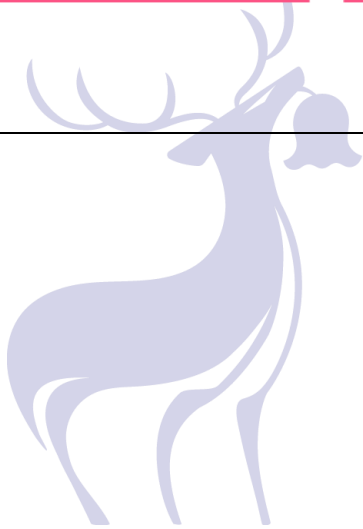
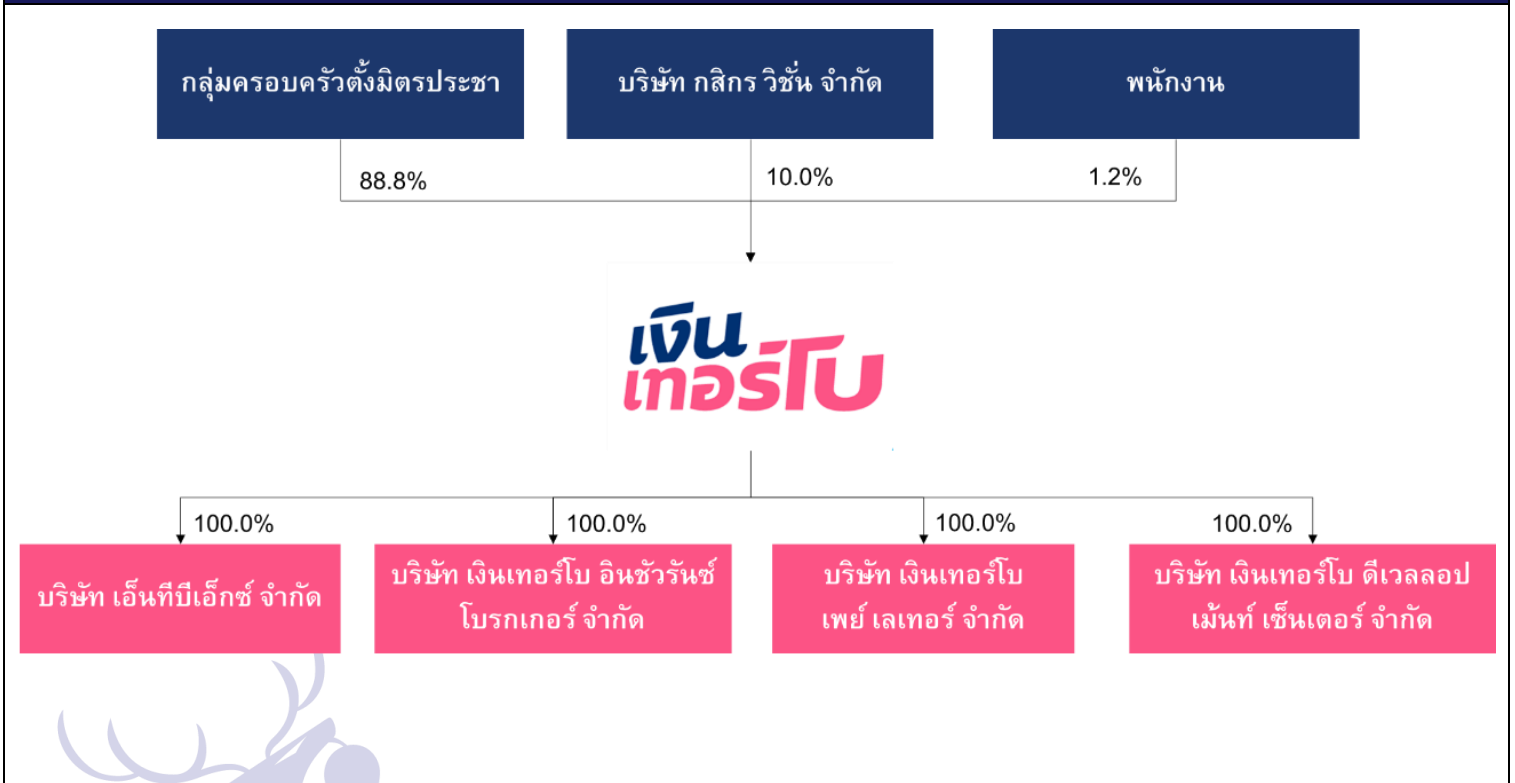
- คาดว่าผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อจะสามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากในปี 2566 บริษัทฯ มีอัตราดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อเฉลี่ย 22% ในขณะที่มีอัตราดอกเบี้ยจ่ายประมาณ 4% ดังนั้น บริษัทฯ ยังคงเหลือผลตอบแทนประมาณ 18% ซึ่งเพียงพอ และครอบคลุมต้นทุนอื่นๆ ได้ทั้งหมด

2. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถติดตามเรียกทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน

ปัจจัยลดความเสี่ยง

- บริษัทฯ กำหนดให้พนักงานสาขาของกลุ่มบริษัทฯ จะต้องพิจารณาความมีตัวตนของลูกค้า ข้อมูลรายได้ แหล่งที่มารายได้ และประวัติการชำระหนี้ในอดีต และสภาพของทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัทฯ จะปรับปรุงฐานข้อมูลรถยนต์และรถจักรยานยนต์ ซึ่งใช้ในการพิจารณาวงเงินสินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าในกรณีที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้และไม่สามารถติดต่อได้ กลุ่มบริษัทฯ จะยังมีช่องทางที่สามารถติดตามลูกหนี้เพื่อเรียกทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันและสามารถจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าวได้ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ เก็บรักษาสัญญาสินเชื่อหรือเอกสารที่เกี่ยวข้องในรูปแบบสำเนาอิเล็กทรอนิกส์ (Digital Copy) ในระบบสารสนเทศของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งระบบดังกล่าวจัดเก็บฐานข้อมูลในระบบคลาวด์ (Cloud Platforms) ที่ให้บริการโดยผู้ให้บริการที่มีความน่าเชื่อถือในระดับสากล ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงที่สัญญาหรือเอกสารหลักประกันจะเสียหายหรือสูญหาย

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



BlueBell