

GCAP

บริษัท จี แคปิตอล จำกัด (มหาชน)  
G CAPITAL PUBLIC COMPANY LIMITEDHead Office : เลขที่ 161/1 อาคารเอส ซี ทาวเวอร์ ชั้น 8 ซอยมหาดเล็กหลวง 3 ถนนราชดำริ แขวง  
ลุมพินี เขตปทุมวัน ททท. 10330

Contact : 0-2651-9995

Website : www.gcapital.co.th

## MD

นายสเปญ อธิงเข้าใจ  
กรรมการผู้จัดการTel : 02-651-9995  
spainj@gcapital.co.th

## CFO

นายทรงยศ สุเมธกิจกร  
ปฏิบัติกรผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการTel : 02-651-9995  
songyoss@gcapital.co.th

## IR

นางสาวศิริกานดา จันทร์แสนวิไล  
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 02-651-9995 ต่อ 4300  
sirikandac@gcapital.co.th

CG Report Score :

THSI List : 2015-2017

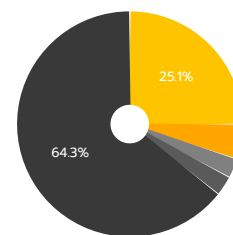
## Stock Data (15/08/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	100.00	100.00	100.00
Listed share (M)	200.00	200.00	200.00
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	856.00	1,420.00	572.00
Price (B./share)	4.28	7.10	2.86
EPS (B.)	0.13	0.14	0.21

## Statistics (15/08/2018)

	P/E	P/BV	Div. Yield
GCAP (x)	23.37	2.51	3.04
FINCIAL - mai (x)	39.84	2.23	2.04
FINCIAL - SET (x)	12.90	1.26	2.95
mai (x)	66.16	2.13	1.83
SET (x)	16.59	1.91	3.00

## Shareholder Structure (15/03/2018)



- บริษัท สอนี่ จำกัด (25.1%)
- มายาครีต สุวรรณโชติ (5.0%)
- บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (2.8%)
- บัณฑิต (2.8%)
- อื่นๆ (64.3%)

## Financial Ratios

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
ROE (%)	10.93	11.62	8.13	12.46
ROA (%)	7.67	8.01	5.97	8.66
D/E (x)	4.69	2.03	3.71	1.66
GP Margin (%)	-	100.00	100.00	100.00
EBIT Margin (%)	51.30	43.01	36.80	52.91
NP Margin (%)	18.44	21.08	13.61	27.05

## Company Background

บริษัท จี แคปิตอล จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจให้บริการทางการเงิน โดยบริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องจักรกลการเกษตร อาทิเช่น รถเกี่ยวขนาดข้าว รถเกี่ยวขนาดข้าวโพด รถแทรกเตอร์ เครื่องรีดยางพารา เพื่อเปิดโอกาสให้เกษตรกรรายย่อยได้เข้าถึงแหล่งเงินทุนในระบบ สามารถนำเครื่องจักรไปใช้ในการประกอบอาชีพเป็นการสร้างงาน สร้างอาชีพและรายได้ให้กับครอบครัว ชุมชน และสังคม ต่อมาบริษัทฯ ได้ขยายการให้บริการทางการเงิน ได้แก่ การให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ การให้บริการสินเชื่อรายย่อยเพื่อประกอบอาชีพภายใต้การกำกับ และสินเชื่อกู้ยืมแบบมีหลักประกัน ให้กับกลุ่มลูกค้ารายย่อย เพื่อเป็นการสร้างและขยายฐานลูกค้าให้เพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินงานอย่างมืออาชีพ บริหารงานด้วยความโปร่งใส เป็นธรรม ตรวจสอบได้ ตลอดจนดำเนินงานธุรกิจด้วยการคำนึงถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย เศรษฐกิจ และสังคม

## Key Development of Company

- ก.พ. 2555 บริษัทฯ จัดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 75 ล. เป็น 100 ล.
- ร.ค. 2556 เข้าจดทะเบียนซื้อขายหลักทรัพย์ในวันแรกในตลาด mai
- ต.ค. 2558 บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม "หุ้นยั่งยืน ประจำปี 2558"
- มี.ย. 2560 ลงนามความร่วมมือโครงการสินเชื่อเช่าซื้อรถแทรกเตอร์ กับ บริษัท CNHI ไทยแลนด์ จำกัด
- ต.ค. 2560 บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม "หุ้นยั่งยืน ประจำปี 2560" และ บริษัทฯ ริเริ่มโครงการสินเชื่อเช่าซื้อ เรือท่องเที่ยว กับ บริษัท อีซูมารีน จำกัด และบริษัท เฮลิ ภูเก็ต จำกัด

## Revenue Structure

หน่วยนับ : 30 มิ.ย.

(Unit : MB)

	6M/2018	%	6M/2017	%	2017	%	2016	%
รายได้จากสิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาเช่าซื้อทรัพย์สิน	107.45	73.65	57.80	70.42	140.46	70.73	123.55	80.95
รายได้ดอกเบี้ยรับ-สินเชื่อบุคคล	28.27	19.38	9.53	11.61	29.53	14.87	9.93	6.51
รายได้ดอกเบี้ยรับ-สินเชื่อบุคคล	4.85	3.32	2.09	2.55	6.49	3.27	0.22	0.14
รายได้ค่าปรับล่าช้า	3.95	2.71	9.59	11.68	16.77	8.44	16.33	10.70
รายได้อื่น	1.38	0.95	3.07	3.74	5.35	2.69	2.60	1.70
รวมรายได้	145.90	100.00	82.08	100.00	198.60	100.00	152.63	100.00

# Business Plan

บริษัทฯ มีนโยบายขยายและพัฒนาการให้บริการสินเชื่อ โดยจะขยายตลาดสินเชื่อเช่าซื้อ ผ่านการเพิ่มพันธมิตรทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งในภาคอุตสาหกรรมเกษตร และภาคธุรกิจท่องเที่ยว ให้ความหลากหลายครอบคลุมความต้องการของลูกค้ามากยิ่งขึ้น โดยชูสินเชื่อสบายใจอันดามัน สินเชื่อเช่าซื้อสำหรับธุรกิจเรือท่องเที่ยว มาเสริมพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อในปี 2561 และในส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคล ทางบริษัทฯ ได้เน้นไปที่สินเชื่อกลุ่มเจ้าของแฟรนไชส์ โดยได้ขยายสินเชื่อสบายใจตลาด ให้ครอบคลุมตลาดใหญ่ที่มีศักยภาพสูง ผ่าน 3 บริการสินเชื่อคือ สินเชื่อสบายใจคลองเตย, สินเชื่อสบายใจปัฐภรณ์ และสินเชื่อสบายใจตลาดไท

บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การให้บริการสินเชื่อใหม่ฯ เพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดีขึ้น เป็นสินเชื่อเงินกู้ยืมมีหลักประกันและสินเชื่อเสริมสภาพคล่อง โดยเน้นกลุ่มลูกค้าเดิมที่มีฐานข้อมูลอยู่แล้วและมีประวัติการชำระหนี้ที่ดี ซึ่งช่วยให้ลูกค้ามีสภาพคล่องสามารถทำงานได้ต่อเนื่อง บริษัทฯ กำลังเตรียมความพร้อมสำหรับการพัฒนาระบบภายในต่างๆ รวมทั้งการประสานงานระหว่างบริษัทและคู่ค้าของบริษัท เพื่อรองรับธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งวางแนวทางไว้เพื่อรองรับและพร้อมรับธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

## Investment Highlight

1. บริษัทมียอดปล่อยสินเชื่อรวมจำนวน 524 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ เนื่องจากการเติบโตของยอดซื้อขายรถจักรยานยนต์ รวมถึงมีการเติบโตของยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถแทรกเตอร์ของ นิว ฮอลแลนด์ จากพันธมิตรทางธุรกิจ คือ บริษัท ซีเอ็นเอช อินดัสทรี (ประเทศไทย) จำกัด

2. บริษัทมีรายได้รวม 145.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 77.73% โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากสิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาเช่าซื้อทรัพย์สินจำนวน 49.65 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับสินเชื่อส่วนบุคคลจำนวน 18.74 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับสินเชื่อนิติบุคคล จำนวน 2.75 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ค่าปรับล่าช้าจากสัญญาเช่าซื้อทรัพย์สิน ลดลง 5.64 ล้านบาท

3. บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 26.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 55.46% สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมจำนวน 63.82 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้น 18.94 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 27.54 ล้านบาท

- ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามยอดปล่อยสินเชื่อ เช่น ค่าแนะนำลูกค้า ค่าใช้จ่ายเดินทาง ค่าเบี้ยประกันลูกค้า เป็นต้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนเนื่องจากมีการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ

- ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวน 750.70 ล้านบาท เพื่อชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 200 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้จำนวน 180 ล้านบาท และเพื่อรองรับการปล่อยสินเชื่อของบริษัท

	2557	2558	2559	2560	2561
ยอดปล่อยสินเชื่อในช่วง ม.ค.-มิ.ย. (ล้านบาท)	112	74	97	334	524
อัตราการเติบโต	-22%	-34%	31%	244%	57%

## Risk Factor

- **ความเสี่ยงด้านคุณภาพของลูกหนี้** จากแนวโน้มการฟื้นตัวภาคการเกษตรปี 2561 ที่ดีขึ้นจากปีที่ผ่านมา อีกทั้งปัจจัยสนับสนุนจากสภาพอากาศและมีต้นทุนน้ำเหลือมากพอสำหรับการทำเกษตรจากการบริหารจัดการน้ำที่มีประสิทธิภาพ ทำให้การเพาะปลูกพืชผลการเกษตรทำได้ดีขึ้นมากจากปีที่ผ่านมา ประกอบกับนโยบายกระตุ้นมาตรการด้านการเกษตรของรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการนำเสนอรอบการชำระหนี้ที่ตรง และเหมาะสมกับลักษณะการเกษตรของลูกหนี้ ตลอดจนระบบการพิจารณาและควบคุมภายในที่มีการปรับปรุงประสิทธิภาพอย่างสม่ำเสมอ จึงส่งผลให้กลุ่มลูกหนี้เข้าซื้อด้านการเกษตรของบริษัทฯ ที่ประกอบอาชีพทางการเกษตรและรับจ้าง มีความสามารถในการชำระหนี้เพิ่มขึ้นและตรงเวลามากขึ้น คุณภาพหนี้ของกลุ่มการเกษตรดีขึ้น ในขณะที่กลุ่มลูกหนี้เช่าซื้อเรือท่องเที่ยว ยังไม่มีการผิดนัดชำระหนี้ได้
- **ความเสี่ยงด้านการตลาดและกลยุทธ์** ในปี 2561 บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการขยายตัวสินเชื่อเช่าซื้อทั้งด้านเกษตรและการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยบวกที่ได้กล่าวข้างต้น ซึ่งโดยในส่วนของกลยุทธ์การขยายตัวสินเชื่อส่วนบุคคลจะเข้าไปชิงลูกค้ามากขึ้น ด้วยการร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจปัจจุบัน หากทางตอบสนองความต้องการของลูกค้ากลุ่มปัจจุบันแบบครบวงจรตลอดทั้งห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) เนื่องจากบริษัทฯ มีความเข้าใจ มั่นใจ และเชื่อมั่นในศักยภาพของการแข่งขันในธุรกิจดังกล่าว

## Award & Certificate

2015-2017	บริษัทฯ ได้รับรางวัลหุ้นยั่งยืน จาก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2016	บริษัทฯ ได้รับรางวัลนวัตกรรมดีเด่น จาก สำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ
2015	บริษัทฯ ได้ผ่านการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทย ในการต่อต้านการทุจริต {Certificate of CAC Membership}

## Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
Current Liabilities	595.19	364.07	447.18	46.96
Non-Current Liabilities	1,002.00	304.60	782.36	506.85
Shareholders' Equity	340.58	329.59	331.67	333.02

## Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

## Company Image

