

Factsheet

บริษัท เคบี เจ แคปปิตอล จำกัด ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "บริษัท")

ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ให้บริการสินเชื่อสำหรับเช่าซื้อผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์หือซัมซุง (Samsung Finance+) ซึ่งเป็นพอร์ตสินเชื่อสำคัญของบริษัทในปัจจุบัน และ สินเชื่อส่วนบุคคล (Revolving Loan and Term Loan) ผ่านเครื่องหมายการค้า คือ "Kashjoy"

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☒ ไม่มี

เสนอขายหุ้นกู้ระยะยาว ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

"หุ้นกู้ของบริษัท เคบี เจ แคปปิตอล จำกัด ครั้งที่ 1/2569 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2571" ("หุ้นกู้")

เสนอขายระหว่างวันที่ 26 - 28 ตุลาคม พ.ศ. 2569

ลักษณะตราสารหนี้

อายุ: 2 ปี
อัตราดอกเบี้ย: อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ [2.85 - 2.95] ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย: จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 6 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด: ไม่มี
มูลค่าการเสนอขายรวม: ไม่เกิน [●] บาท
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน/การค้ำประกัน: ไม่มี
วัตถุประสงค์การใช้เงิน: เพื่อชำระหนี้อื่น และซื้อทรัพย์สินลงทุน หรือเป็นเงินค่าใช้จ่ายในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน ภายในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2569

อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้

อันดับ : "A-" แนวโน้ม "คงที่"
เมื่อวันที่: 8 กรกฎาคม พ.ศ. 2569 โดย : บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด
ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันออกหุ้นกู้: วันที่ 29 ตุลาคม พ.ศ. 2569
วันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้: วันที่ 29 ตุลาคม พ.ศ. 2571
ประเภทการเสนอขาย: เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้: บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหุ้นกู้: ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนของ "หนี้สิน" ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" (Debt to Equity Ratio) ตลอดอายุของหุ้นกู้ ในอัตราส่วนไม่เกิน 7.00 เท่า ณ วันสิ้นปีบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้ (ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 3.74 เท่า)
ทั้งนี้ โปรดพิจารณาค่าจำกัดความของ "หนี้สิน" และ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" รวมถึงรายละเอียดเพิ่มเติมใน (ร่าง) ข้อกำหนดสิทธิแบบท้ายแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวน

ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

หุ้นกู้ที่มีอายุและอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากันให้ผลตอบแทนร้อยละ [●] ต่อปี (ณ วันที่ [●] พ.ศ. 2569) ซึ่งจัดทำโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)



ความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้

1. ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินเชื่อและการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้า บริษัทดำเนินธุรกิจสินเชื่อรายย่อย ซึ่งมีความเสี่ยงที่ลูกค้าอาจไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด อาจส่งผลให้อัตราสินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL) และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดย ณ 30 มิ.ย. 2569 NPL Ratio อยู่ที่ 2.43% เพิ่มขึ้นจาก 1.49% จาก ณ สิ้นปี 2568 ทั้งนี้บริษัทมีการพิจารณาอนุมัติสินเชื่ออย่างรอบคอบ ติดตามคุณภาพลูกหนี้ และใช้เทคโนโลยีสนับสนุนการติดตามการชำระค่างวด เพื่อให้คุณภาพสินเชื่ออยู่ในระดับที่ควบคุมได้

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผลิตภัณฑ์เครื่องหมายการค้า Samsung สินเชื่อภายใต้ผลิตภัณฑ์ Samsung Finance+ ณ 30 มิ.ย. 2569 คิดเป็น 77.76% ของสินเชื่อรวมของบริษัท โดยบริษัทมีสิทธิการให้สินเชื่อของผลิตภัณฑ์ Samsung แต่เพียงผู้เดียว หากสัญญาดังกล่าวสิ้นสุดลงและไม่ได้มีการต่ออายุหรือมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขความร่วมมืออาจส่งผลกระทบต่อการจัดหารายได้ของบริษัทได้ ทั้งนี้บริษัทมีความสัมพันธ์อันดีกับพันธมิตรและขยายผลิตภัณฑ์สินเชื่ออื่นเพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ลดการพึ่งพิงสินเชื่อประเภทใดประเภทหนึ่ง

3. ความเสี่ยงจากภาระหนี้และความสามารถในการชำระหนี้ บริษัทมีการใช้เงินกู้เป็นแหล่งเงินทุนหลักในการประกอบธุรกิจ โดย ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2569 มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย 12,819.46 ล้านบาท คิดเป็นประมาณ 95.33% ของหนี้สินรวมมี ICR อยู่ที่ 4.43 แต่มี DSCR อยู่ที่ 0.16 เท่า ซึ่งสะท้อนถึงความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระภาระหนี้หากผลการดำเนินงานหรือสภาพคล่องลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการบริหารกระแสเงินสดและภาระหนี้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงติดตามแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องเพื่อให้เพียงพอรองรับการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นตามกำหนด

4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินและพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ 30 มิ.ย. 2569 มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวม 12,800.74 ล้านบาท คิดเป็น 78.07% ของแหล่งเงินทุนทั้งหมด และ 99.85% ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย โดยเป็นเงินกู้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 3,700.75 ล้านบาท คิดเป็น 22.57% ของแหล่งเงินทุน และ 28.87% ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย บริษัทจึงมีภาระชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนด หากไม่สามารถจัดหาสภาพคล่อง อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงิน และการขยายธุรกิจ ทั้งนี้บริษัทมีความสัมพันธ์อันดีกับสถาบันการเงินหลายแห่ง และกระจายแหล่งเงินทุนและลดการกระจุกตัวจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนรายใดรายหนึ่ง

*รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตาม ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยงของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-รายครั้ง) และ หนังสือชี้ชวน (filing) ร่างหนังสือชี้ชวน



SCAN HERE

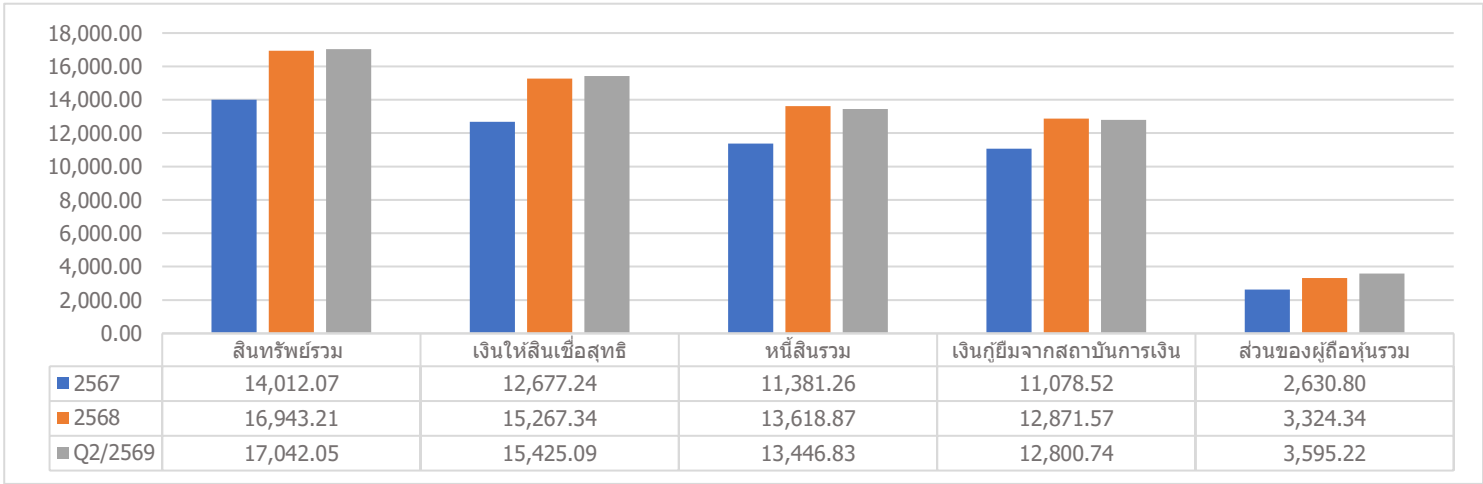
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ถือหุ้นกู้				
อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด) ³	ไตรมาส 2 ปี 2569	ปี 2568	ปี 2567
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) (เท่า)	2.90	4.43	3.35	0.28
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า)	6.79	8.13	9.34	125.38
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ¹ (debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า)	0.23	0.16	0.17	0.02
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ² (interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า)	1.92	3.57	3.88	4.23
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	48.47	99.85	99.79	99.59
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ)	38.08	42.12	38.53	0.50
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	7.59	9.28	8.39	0.10
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	23.49	43.23	43.62	0.43
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) (ร้อยละ)	15.70	18.06	16.88	17.27
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (allowance for doubtful account to total receivables ratio) (ร้อยละ)	3.69	5.11	4.30	3.72
อัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPL ratio) (ร้อยละ)	2.78	2.43	1.49	0.57
อัตราส่วนสินเชื่อกับความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (Stage 2 ratio) (ร้อยละ)	7.93	8.90	10.54	5.17

¹ ยิ่งสูงแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนหนี้ที่สูง ² ยิ่งสูงแสดงถึงหนี้ที่สูง
³ อ้างอิงข้อมูล Finance and Securities – Consumer Finance ของปี พ.ศ. 2568 ซึ่งจัดทำโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

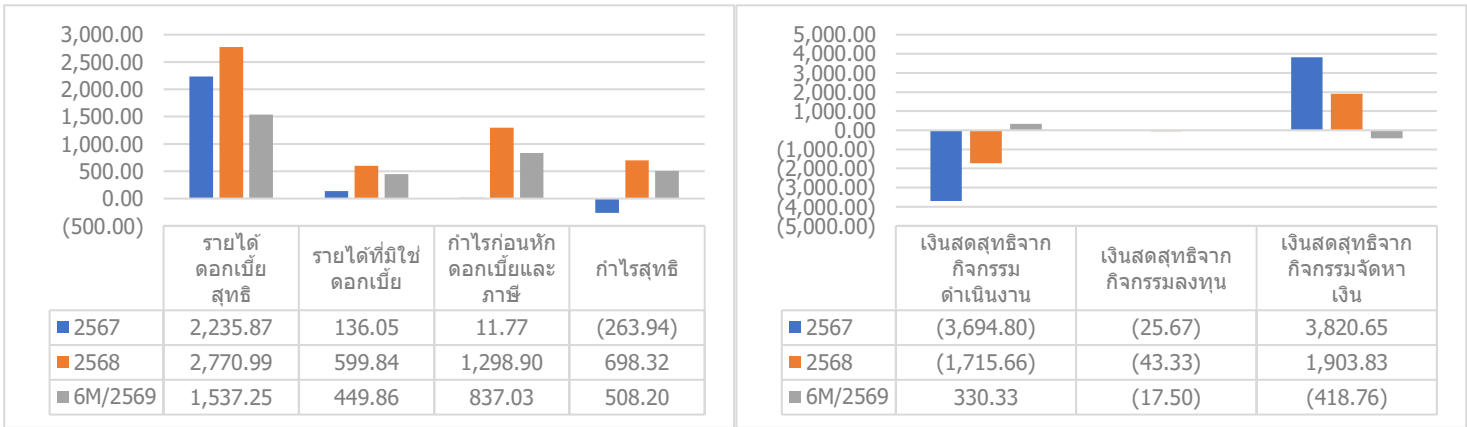
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

หน่วย : ล้านบาท

งบฐานะการเงิน

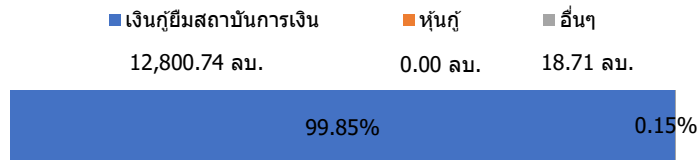


งบกำไรขาดทุน / งบกระแสเงินสด



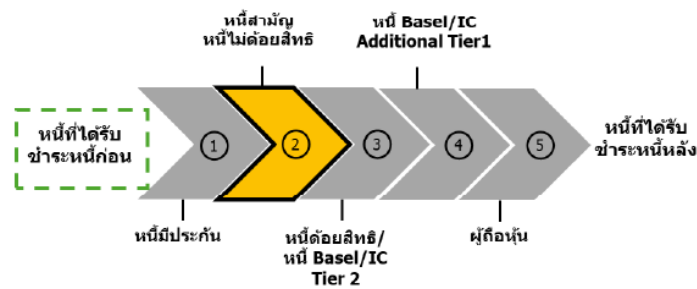
สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569



*อื่นๆ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของหุ้นกู้

- ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใด ๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
- ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัด ผู้ลงทุนควรศึกษาและติดตามข้อมูลของผู้ออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน
- ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย หรือผู้ออกหุ้นกู้ขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ทั้งนี้ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมีได้เป็นเครื่องยืนยันหรือเป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ และอาจถูกยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอด การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้จึงเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้แนะการซื้อขายหุ้นกู้ที่เสนอขาย และไม่ได้เป็นการรับประกัน
- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาซื้อขาย
- ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 ผู้ออกหุ้นกู้มีทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ(ที่ไม่รวมลูกหนี้สินเชื่อ)ที่ไม่มีภาระผูกพันรวมทั้งสิ้น 31.19 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันต่อทรัพย์สินรวม เป็นร้อยละ 0.18 อย่างไรก็ตามบริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อรวมตามงบการเงินรวมจำนวน 15,425.09 ล้านบาท ซึ่งลูกหนี้สินเชื่อดังกล่าวสามารถแปลงเป็นเงินสดกลับคืนบริษัทได้ในอนาคต
- ผู้ออกหุ้นกู้มีการกำหนดข้อห้ามในการก่อหลักประกันและภาระผูกพันเหนือทรัพย์สินหรือรายได้ของผู้ออกหุ้นกู้ อย่างไรก็ตามข้อห้ามดังกล่าวมิได้ครอบคลุมถึงการก่อหลักประกันและภาระผูกพันทั้งหมด และมีข้อยกเว้นให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถก่อหลักประกันและภาระผูกพันได้บางกรณี ตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งการก่อหลักประกันและภาระผูกพันดังกล่าวในบางกรณีอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้มีสิทธิด้อยกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้นำไปก่อหลักประกันหรือภาระผูกพันได้

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) สำหรับหุ้นกู้ที่ออกในครั้งนี้ ซึ่งเป็นข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing) ดังกล่าว

ข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

- ณ วันที่ 17 กันยายน พ.ศ. 2569 ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติและงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับ
- ณ วันที่ 17 กันยายน พ.ศ. 2569 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้
- บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ซึ่งรวมถึง บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ อาจมีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิด Conflict of Interest โดยอาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ หรือซื้อขาย หรือออกหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงถึงราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้อาจมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และ/หรือผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- ณ วันที่ 17 กันยายน พ.ศ. 2569 บริษัทไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่แจ้งไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง