# Factsheet

**บริษัท อัลฟาแคปปิตอล พาร์ทเนอร์ส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้") หรือ ("บริษัทฯ")**
สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Listed) : ☐ เป็น ☑ ไม่เป็น
ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อย ได้แก่
ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPL) ที่มีหลักประกัน และธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย (NPA)
เสนอขายหุ้นกู้ระยะยาว ไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน
**"หุ้นกู้เสี่ยงสูงมีประกันของบริษัท อัลฟาแคปปิตอล พาร์ทเนอร์ส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2569 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2571 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"**
เสนอขายวันที่ **1 – 3 ธันวาคม พ.ศ. 2569**

## ลักษณะตราสาร

| | |
|---|---|
| อายุ: | 1 ปี 11 เดือน |
| อัตราดอกเบี้ย: | คงที่ [7.00 – 7.20]% ต่อปี |
| งวดการชำระดอกเบี้ย: | จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน |
| การไถ่ถอนก่อนกำหนด: | เริ่มจาก (และรวมถึง) วันที่ 4 ธันวาคม 2570 |
| มูลค่าการเสนอขายรวม: | ไม่เกิน [·] ลบ. |
| ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้: | บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) |
| หลักประกัน: | หุ้นสามัญของบริษัท บริหารสินทรัพย์ไวร์เลส จำกัด ("WAMC") มูลค่าหุ้นละ 158.18 บาทต่อหุ้น ประเมินมูลค่าโดยบริษัท โพลีกอน ไพร์ม จำกัด ณ วันที่ 8 พ.ค. 2569 โดยผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำรงมูลค่าหลักประกันต่อมูลค่ารวมหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอนทั้งหมดไม่น้อยกว่า 1.50:1 ตลอดอายุหุ้นกู้ |
| วัตถุประสงค์การใช้เงิน: | ชำระคืนหนี้จากการออกหุ้นกู้เดิม (Roll – over) จำนวน [·] ลบ. |

## ผลตอบแทนของตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

-ไม่มีข้อมูล-

## อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ ⚠

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้: BB+ แนวโน้ม Stable
โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2569
ทั้งนี้ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้จากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ ตลอดอายุหุ้นกู้

## รายละเอียดสำคัญอื่น

| | |
|---|---|
| วันที่ออกตราสาร | วันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2569 |
| วันที่ครบกำหนดอายุ | วันที่ 4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2571 |
| ประเภทการเสนอขาย | นักลงทุนสถาบัน และ/หรือนักลงทุนรายใหญ่ |
| ผู้จัดจำหน่าย | บริษัทหลักทรัพย์ บลูเบลล์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชันพาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีดี จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ อพอลโล่ เวลธ์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด |
| นายทะเบียนหุ้นกู้ | ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) |

## ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องดำรงอัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในอัตราส่วนไม่เกิน 2:1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีประจำปี ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนดังกล่าว เท่ากับ 0.7 เท่า

หมายเหตุ **"หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ"** หมายถึง จำนวนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (interest bearing debt) ยกเว้นเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้อง

**"ส่วนของผู้ถือหุ้น"** หมายถึง จำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ตามตัวเลขที่ปรากฏในงบการเงินรวมของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้รายละเอียดการคำนวณเป็นไปตามข้อ 7.3 (ก) ของข้อกำหนดสิทธิ

## ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

| ต่ำ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | สูง |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

*ผู้ออกตราสารสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนด*

## ความเสี่ยงของผู้ออก

**1. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความสามารถในการชำระหนี้** ณ สิ้นปี 2567 - 2568 และ 30 มิ.ย. 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.6 เท่า 0.2 เท่า และ 0.03 เท่า ตามลำดับ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ และ 0.3 เท่า 0.3 เท่า และ 0.2 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนที่น้อยกว่า 1 เท่า แสดงให้เห็นว่า EBITDA ยังไม่เพียงพอต่อการชำระคืนหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระในขณะที่อัตรา IBD/E เท่ากับ 0.8 เท่า 0.7 เท่า และ 0.7 เท่า ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความตึงตัวในการชำระหนี้ระยะสั้นของบริษัทฯ ดังนั้น หากในอนาคต บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ หรือมีการก่อหนี้สินเพิ่มเติม อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ดี ที่ผ่านมาอัตราส่วนทั้งสองอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน เนื่องจากบริษัทฯ สามารถรักษาระดับสภาพคล่องและควบคุมการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผน

**2. ความเสี่ยงจากการเลือกใช้แหล่งเงินทุนที่มีระยะเวลาชำระคืนไม่สัมพันธ์กับระยะเวลาในการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ** เนื่องจากในธุรกิจบริหารสินทรัพย์นั้น โดยทั่วไป อาจใช้เวลา 3 - 5 ปี สำหรับกระบวนการเรียกชำระหนี้จากลูกหนี้ การดำเนินการฟ้องร้องทางกฎหมายเพื่อบังคับคดี ขณะที่หุ้นกู้ที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายในครั้งนี้ มีอายุ 1 ปี 11 เดือน โดย ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2569 บริษัทฯ มีสัดส่วนหุ้นกู้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ร้อยละ 42 ซึ่งหากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ หรือการจัดหาแหล่งเงินทุนไม่เป็นไปตามแผน บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้ที่ถึงกำหนดชำระ

**3. ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)** บริษัทฯ ไม่มีการดำเนินธุรกิจหลักของตัวเองที่ก่อให้เกิดรายได้ ดังนั้นผลประกอบการของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับการจ่ายเงินปันผลและการชำระคืนเงินกู้ยืมระหว่างกันของบริษัทย่อย หากบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานไม่เป็นตามที่คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานโดยรวมและการชำระหนี้ของบริษัทฯ

**4.ความเสี่ยงด้านหลักประกัน** หลักประกันหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ คือ หุ้น "WAMC" ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ ต้องดำรงมูลค่าไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่าของมูลค่าหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้จึงมีความเสี่ยงที่มูลค่าหลักประกันอาจลดลงจากผลการดำเนินงานของ WAMC หรือบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ หากผู้ออกหุ้นกู้มีการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้อาจมีความเสี่ยงที่มูลค่าที่จะได้รับจากการนำหุ้นสามัญของ WAMC ซึ่งเป็นหลักประกันออกขายทอดตลาด มีมูลค่าลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้หุ้นกู้ครบทั้งจำนวน นอกจากนี้มูลค่า WAMC ที่ลดลงยังอาจแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงต่อเนื่องถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ด้วย เนื่องจาก WAMC เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งเป็น Holding Company

*รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตาม ส่วนที่ 2.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยงของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-รายครั้ง) และร่างหนังสือชี้ชวน

**หนังสือชี้ชวน (Filing) SCAN HERE**

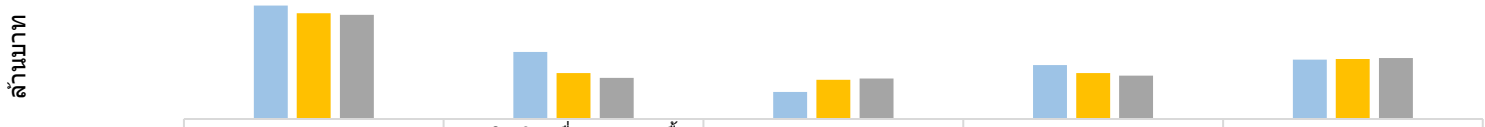
## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

| อัตราส่วนทางการเงิน | ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)[3] | 30 มิ.ย. 2569 | ปี 2568 | ปี 2567 |
|---|---|---|---|---|
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (ICR ratio) (เท่า)[1] | 2.90 | 1.8 | 1.3 | 1.5 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า)[2] | 6.79 | 9.2 | 9.5 | 9.5 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)[1] | 0.23 | 0.2* | 0.3 | 0.3 |
| อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (D/E ratio) (เท่า)[2] | N/A | 0.7 | 0.8 | 0.9 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E ratio) (เท่า)[2] | 1.92 | 0.7 | 0.7 | 0.8 |
| อัตราส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิ (เท่า)[2] | N/A | 0.7 | 0.7 | 0.8 |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ) | 48.47 | 23.3 | 28.9 | 15.4 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)[1] | 38.08 | 51.6 | 37.3 | 43.3 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)[1] | 7.59 | 4.0* | 3.9 | 4.4 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)[1] | 23.49 | 6.9* | 7.2 | 8.0 |
| สัดส่วนหลักประกันต่อหนี้สิน (เท่า)[1] | N/A | - | - | 1.5 |

[1]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง
[2]ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง
[3]อ้างอิงโดยใช้ข้อมูลของกลุ่มอุตสาหกรรม Finance and Securities - Consumer finance ในช่วงปี 2568 จากเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)
[4]มูลค่าสัดส่วนหลักประกันต่อหนี้สินขึ้นอยู่กับมูลค่าที่เสนอขายได้
*ปรับข้อมูลให้เป็นข้อมูลรายปี (Annualized) โดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุดมาคำนวณ

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมปีล่าสุด และย้อนหลัง 2 ปี และไตรมาสล่าสุด

### งบแสดงฐานะการเงิน




| | สินทรัพย์รวม | เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้สุทธิ | ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ | หนี้สินรวม | ส่วนของผู้ถือหุ้น |
|---|---|---|---|---|---|
| 2567 | 7,184.8 | 4,240.7 | 1,722.5 | 3,419.8 | 3,765.0 |
| 2568 | 6,706.8 | 2,903.6 | 2,479.0 | 2,912.0 | 3,794.8 |
| 30 มิ.ย. 2569 | 6,598.2 | 2,600.2 | 2,570.4 | 2,745.2 | 3,853.0 |

เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้สุทธิ ประกอบไปด้วยเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ

### งบกำไรขาดทุน




| | รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ | กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย | กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี | กำไรสุทธิสำหรับงวด |
|---|---|---|---|---|
| 2567 | 231.3 | 160.7 | 299.4 | 78.1 |
| 2568 | 272.6 | 120.1 | 271.7 | 32.0 |
| งวด 6 เดือน 2569 | 121.1 | 24.1 | 172.3 | 58.1 |

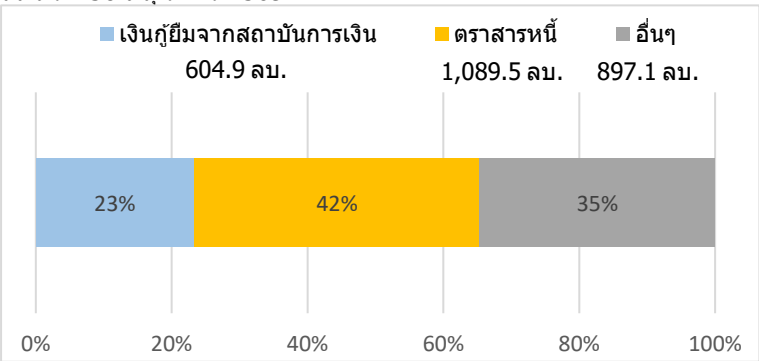
### งบกระแสเงินสด




| | เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน | เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน |
|---|---|---|---|
| 2567 | -210.0 | -1.4 | 430.7 |
| 2568 | 252.3 | -164.3 | -491.2 |
| 30 มิ.ย. 2569 | 311.1 | -175.9 | -291.7 |

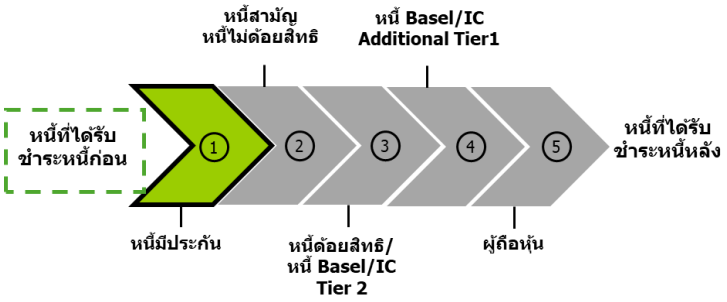
## สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออกหุ้นกู้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569




หมายเหตุ : รายการอื่น ได้แก่ เงินกู้ยืมบริษัทอื่น เงินกู้ยืมบุคคลอื่น และหนี้สินตามสัญญาเช่า

## ลำดับการได้รับชำระหนี้




## ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

**ความเสี่ยงจากลักษณะพิเศษ**

- ผู้ถือตราสารมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในตราสารที่เสนอขาย หากผู้ออกตราสารใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดต่ำลงกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสาร โดยผู้ถือตราสารอาจไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดและอาจต้องลงทุนในตราสารที่ผลตอบแทนต่ำลง (reinvestment risk)
- หุ้นกู้ที่ออกในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปไถ่ถอนหุ้นกู้ ACPG273A (Roll-Over) หากบริษัทไม่สามารถไถ่ถอนรวมถึงผิดนัดชำระหุ้นกู้ ACPG273A จะส่งผลให้เกิดการผิดนัดไขว้กับหุ้นกู้รุ่นอื่น ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ (Cross-Default)

**ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร**

- หุ้นกู้นี้เป็นตราสารที่มีความเสี่ยงสูงจึงมีผลตอบแทนสูง มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้เป็น Non-Investment Grade ทั้งนี้อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้เป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขาย และไม่ได้รับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และควรติดตามข่าวสารของผู้ออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง
- ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขาย ตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
- การลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อมา

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (รายครั้ง) (แบบ 69-PP-รายครั้ง) และร่างหนังสือชี้ชวนส่วนที่ 2.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยง

## คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

**คำเตือน**

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทน เงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (Filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (Filing)

ประวัติผิดนัดชำระหนี้

☑ ไม่มี ☐ มี

บริษัทไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต

- ผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้อื่น และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ไม่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกตราสารหนี้ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) เช่น มีการถือหุ้นระหว่างกัน มีกรรมการร่วมกัน เป็นเจ้าหนี้ เป็นต้น
- ผู้ออกหุ้นกู้ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ตามที่ได้เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง