



ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“ผู้ออกหุ้นกู้” หรือ “บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากร่างหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวนที่ผู้ออกหุ้นกู้อยู่ติดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

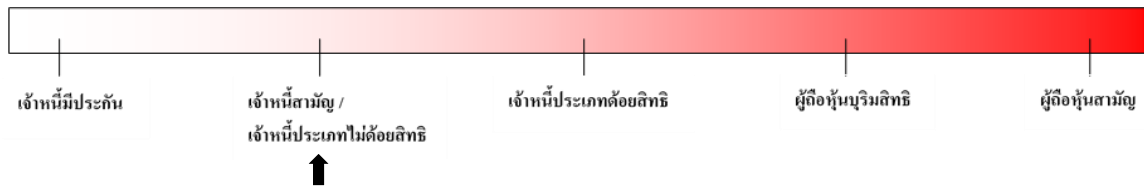
สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)
“หุ้นกู้ของบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2564”
ออกโดยบริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร

ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	ไม่เกิน 250,000 (สองแสนห้าหมื่น) หน่วย และจำนวนที่สำรองเพื่อการเสนอขายเพิ่มเติมจำนวนไม่เกิน 100,000 (หนึ่งแสน) หน่วย รวมหุ้นกู้ที่เสนอขายไม่เกิน 350,000 (สามแสนห้าหมื่น) หน่วย
สกุลเงิน	บาท	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	หน่วยละ 1,000 (หนึ่งพัน) บาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	<input type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> ผู้ค้าประกัน/ผู้รับอวัล <input type="checkbox"/> ตราสาร <input checked="" type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร ผู้ออกหุ้นกู้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด (เผยแพร่เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2562) อยู่ในเกณฑ์ “BBB-” และมีแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือ “Stable” ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้จากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุหุ้นกู้	มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน 250,000,000 (สองร้อยห้าสิบล้าน) บาท และสำรองเพื่อการเสนอขายเพิ่มเติมมูลค่าไม่เกิน 100,000,000 (หนึ่งร้อยล้าน) บาท รวมเป็นมูลค่าหุ้นกู้ทั้งสิ้นไม่เกิน 350,000,000 (สามร้อยห้าสิบล้าน) บาท
		ราคาเสนอขาย	หน่วยละ 1,000 (หนึ่งพัน) บาท
ประเภทการเสนอขาย	<input type="checkbox"/> PO <input type="checkbox"/> PP (II)* <input type="checkbox"/> PP (HNW)* <input checked="" type="checkbox"/> PP (II&HNW) * II หมายถึง ผู้ลงทุนสถาบัน * HNW หมายถึง ผู้ลงทุนรายใหญ่	ข้อจำกัดในการขาย/โอน (ถ้ามี)	เนื่องจากหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้เป็น การออกและเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยเรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ และผู้ออกหุ้นกู้ได้จัดข้อจำกัดการโอนไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ดังกล่าวข้างต้น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
อัตราดอกเบี้ย	<input checked="" type="checkbox"/> คงที่ ร้อยละ 4.00 ต่อปีตลอดอายุหุ้นกู้ <input type="checkbox"/> ลอยตัว ในการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ จะคำนวณจากเงินต้นคงค้างโดยอาศัยหลักเกณฑ์ 1 (หนึ่ง) ปี มี 365 (สามร้อยหกสิบห้า) วัน และโดยการนับจำนวนวันที่ผ่านไปจริงในแต่ละงวดดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้อง โดยคำนวณเริ่มตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันออกหุ้นกู้ หรือวันกำหนดชำระดอกเบี้ยของงวดก่อนหน้า (แล้วแต่กรณี) จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันกำหนดชำระดอกเบี้ยในงวดดอกเบี้ยนั้น หรือวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (แล้วแต่กรณี)		อนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ และผู้ออกหุ้นกู้ได้จัดข้อจำกัดการโอนไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ดังกล่าวข้างต้น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก รายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 4.3 ของข้อกำหนดสิทธิ
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน ในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ วันที่ 26 พฤษภาคม วันที่ 26 สิงหาคม และวันที่ 26 พฤศจิกายน ของทุกปี ตลอดอายุหุ้นกู้ สำหรับการชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้ายจะชำระในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ไม่มี
วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	วันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563	การค้ำประกัน/หลักประกัน	ไม่มี

อายุตราสาร	2 (สอง) ปี	ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (ถ้ามี)	ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ตลอดอายุหุ้นกู้ ตามงบการเงินรวมรายไตรมาสแต่ละไตรมาส และ ณ วันสิ้นงวดบัญชีในแต่ละปีของผู้ออกหุ้นกู้ที่ได้ผ่านการสอบทาน หรือตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้ เป็นอัตราส่วนไม่เกิน 5 : 1 (ห้าต่อหนึ่ง) เท่า รายละเอียดจำกัดความปรากฏตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้
วันออกหุ้นกู้	วันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562	นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
วันที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	วันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 19 – 22 และ 25 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

ลำดับการได้รับชำระหนี้กรณีผู้ออกตราสารล้มละลายหรือเลิกกิจการ



ความเสี่ยงของตราสาร/ความเสี่ยงของบริษัท*

อายุตราสาร

5 ปี
4 ปี
3 ปี
2 ปี
1 ปี

ความเสี่ยงต่ำ

AAA AA A A - BBB Non-investment grade unrated Credit rating

ความเสี่ยงสูง

อันดับความน่าเชื่อถือ

* เป็นอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ถือหุ้นกู้

คำเตือนที่สำคัญ
<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทมีการพึ่งพิงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และมีความเสี่ยงจากการลดลงของคุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อซึ่งหากจำเป็นต้องมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานทำให้บริษัทมีความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยได้ - เนื่องจากตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจจะได้รับมูลค่าเสนอขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ - การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารเป็นเพียงข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิใช่สิ่งชี้้นำการซื้อขายตราสารหนี้ที่เสนอขายและไม่ได้เป็นการรับประกันความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของหุ้นกู้

หุ้นกู้ไม่มีลักษณะพิเศษและไม่มีความเสี่ยงของหุ้นกู้ในลักษณะพิเศษใดๆ กล่าวคือ มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในอัตราคงที่อย่างชัดเจนและแน่นอน และผู้ออกหุ้นกูดกลองชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวน ไม่ว่าจะกรณีใดๆ โดยไม่มีข้อกำหนดในการแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นหรือสินทรัพย์อื่นใด และไม่มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดที่อนุญาตให้มีการได้ก่อนหุ้นกูก่อนกำหนด นอกจากนั้นสิทธิหรือลำดับในการรับชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกูกิ่งเท่าเทียมกับลำดับในการรับชำระหนี้ของเจ้าหนี้สามัญที่ไม่มีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ (เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายคุ้มครองให้ได้รับชำระหนี้ก่อน)

นอกจากนี้ ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้สำหรับหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้ (“ข้อกำหนดสิทธิ”) มีข้อแตกต่างที่สำคัญจากที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. (“ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน”) กล่าวคือ ข้อกำหนดสิทธิมีขอบเขตที่กว้างกว่าข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานในหัวข้อ 10 การผิดนัดและผลของการผิดนัด ของข้อกำหนดสิทธิ

ทั้งนี้ สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมตามที่ปรากฏในเอกสารแนบ 1 ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (รายครั้ง) (แบบ 69-DEBT-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวน

ความเสี่ยงทั่วไป

ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้

ปัจจัยความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของบริษัทที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านการแข่งขันเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด
2. ความเสี่ยงจากคุณภาพที่ลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ
3. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถเรียกเก็บเงินส่วนต่างระหว่างยอดมูลหนี้คงเหลือตามสัญญาเช่าซื้อจากผู้เช่าซื้อหรือผู้ค้ำประกัน หากมีขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์หรือการขาย
4. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถติดตามยึดรถจักรยานยนต์ที่ค้างชำระค้างเวดเกินกว่าระยะเวลาที่บริษัทกำหนด
5. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืมได้
6. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัท
7. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้านกลุ่มหลักเพียงกลุ่มเดียว
8. ความเสี่ยงจากสัญญาเช่าซื้อและเล่มทะเบียนรถจักรยานยนต์สูญหายหรือได้รับความเสียหายจากอัคคีภัย
9. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 25

รายละเอียดปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (รายครั้ง) (แบบ 69-DEBT-II&HNW) และ/หรือร่างหนังสือชี้ชวนส่วนที่ 3 ผู้ออกตราสารหนี้ หัวข้อที่ 3.1.3 ปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงเงินกู้ยืมจากแหล่งภายนอก

ผู้ออกหุ้นกู้ใช้แหล่งเงินทุนหลักในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ผู้ออกหุ้นกู้มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 3,052.52 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 1,896.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.13 ของจำนวนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังมิได้เบิกใช้จำนวน 1,209 ล้านบาท ดังนั้น หากธนาคารพาณิชย์ไม่ให้การสนับสนุนทางการเงินกับผู้ออกหุ้นกู้ต่อไป ผู้ออกหุ้นกู้จะประสบปัญหาด้านสภาพคล่องที่จะนำมาใช้ในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อให้แก่ลูกค้า และจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ในที่สุด

อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้ได้เตรียมการบริหารความเสี่ยงโดยการจัดหาเงินกู้ยืมจากหลากหลายแหล่งทั้งในตลาดตราสารหนี้ และการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อกระจายความเสี่ยงจากการก่อหนี้

ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันของบริษัทในงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีค่าเท่ากับ 0.34 ซึ่งแสดงให้เห็นว่ากระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานของบริษัทไม่เพียงพอที่จะนำไปชำระภาระผูกพันต่างๆ เช่น การจ่ายชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากการกู้ยืม เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 2,404.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68 เมื่อเทียบกับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังมิได้เบิกใช้จำนวน 1,209 ล้านบาท โดยจะเป็นแหล่งที่มาของกระแสเงินสดเพื่อรองรับการชำระหนี้ตั้งแต่ระยะเวลาดอกเบี้ยไปจนกระทั่งการชำระหนี้เงินต้น ซึ่งจะเป็นไปโดยปกติของธุรกิจประเภทนี้

โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ 29.43 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีอยู่ที่ 2,935.78 ล้านบาท

ความเสี่ยงด้านการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ตามเงื่อนไขข้อกำหนดสิทธิอยู่ที่ 1.46 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 ที่อัตราส่วนอยู่ที่ 1.42 เท่า สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 218.62 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี บริษัทมีหน้าที่ตามข้อกำหนดสิทธิที่จะต้องดำรงอัตราส่วนของ “หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย” ต่อ “ส่วนของผู้ถือหุ้น” (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ตลอดอายุหุ้นกู้ ในงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นที่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้ตรวจสอบบัญชีของผู้ถือหุ้นแล้ว เป็นอัตราส่วนไม่เกิน 5:1 เท่า ณ วันสิ้นงวดบัญชีในแต่ละไตรมาส

ทั้งนี้ หากบริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ได้ตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นที่กำหนดไว้ อาจทำให้บริษัทเข้าเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิและอาจทำให้หุ้นกู้ทั้งหมดเป็นอันถึงกำหนดชำระโดยพลัน

บริษัทได้มีมาตรการรองรับเพื่อรักษาสภาพคล่อง และอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) รวมถึงโครงสร้างเงินทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังมิได้เบิกใช้จำนวน 1,209 ล้านบาท ซึ่งจะช่วยให้สภาพคล่องให้บริษัทในกรณีที่ไม่สามารถจัดหาเงินสดเพื่อรองรับการชำระหนี้สินเหล่านี้ได้

ความเสี่ยงของตราสาร**ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)**

ผู้ถือหุ้นมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้น ในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ ดังนั้น ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาฐานะการเงินและความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นจากข้อมูลที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และ/หรือร่างหนังสือชี้ชวน ในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนสามารถดูการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ถือหุ้นที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ถือหุ้นได้ ถ้าการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ถือหุ้นต่ำ แสดงว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ถือหุ้นหรือผู้ถือหุ้นสูง ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับควรที่จะสูงด้วยเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่สูงของผู้ถือหุ้นดังกล่าว

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ BBB-/Stable โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 และผู้ถือหุ้นจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องจนกว่าสิทธิเรียกร้องตามหุ้นนี้จะระงับลง

อย่างไรก็ตาม การจัดอันดับความน่าเชื่อถือมิได้เป็นการให้คำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือครองหุ้นกู้ที่เสนอขายแต่อย่างใดและการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออาจมีการยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงได้ตลอดอายุของหุ้นกู้ ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทผู้ถือหุ้นรวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่เกี่ยวข้อง หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

ราคาตลาดของหุ้นกู้นั้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ระดับอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน นโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพเศรษฐกิจโดยรวม อัตราเงินเฟ้อ อายุของหุ้นกู้ หรืออุปสงค์ส่วนเกินหรือส่วนขาดของหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ในกรณีที่มีการซื้อขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนซึ่งเป็นที่ไปตามกลไกตลาด แต่ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด จะไม่มีผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยที่ได้กำหนดไว้ของผู้ถือหุ้นที่เสนอขาย

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ผู้ถือหุ้นอาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ในทันทีในราคาที่ตนเองต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นกู้ในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) (อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นสามารถซื้อขายหุ้นกู้ได้ที่ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือนิติบุคคลอื่นใด ที่มีใบอนุญาตค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง) นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นจะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.5/2552 เรื่องการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 4/2560 เรื่องการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ฉบับลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2560 ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นได้จดทะเบียนการโอนไว้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ดังกล่าว เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก

ข้อมูลผู้ออกตราสาร

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายคือ บุคคลธรรมดาอายุขัยทั่วไป ซึ่งมีรายได้มั่นคงระดับกลางถึงระดับล่าง โดยรถจักรยานยนต์ที่ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อเป็นรถจักรยานยนต์ใหม่ร้อยละ 96.13 และรถจักรยานยนต์ใช้แล้วร้อยละ 3.87 ส่วนใหญ่มีราคาเฉลี่ยคันละประมาณ 55,000 บาท เป็นรถจักรยานยนต์ญี่ปุ่นยี่ห้อที่มีความนิยมในตลาด ซึ่งได้แก่ ฮอนด้า ยามาฮ่า คาวาซากิ และซูซูกิ โดยกว่าร้อยละ 90 ของรถจักรยานยนต์ที่ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อทั้งหมดเป็นรถจักรยานยนต์ยี่ห้อฮอนด้า (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ ส่วนที่ 3.1.2 ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ หนังสือนำเสนอ)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ และ/หรือ เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการ และ/หรือ ชำระคืนหนี้ของบริษัท โดยคาดว่าจะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปใช้ในการชำระคืนหนี้ของบริษัทจำนวน 150 ล้านบาท และส่วนที่เหลือบริษัทจะใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการ และ/หรือ ใช้ในการขยายธุรกิจ ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการดังกล่าวภายในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2562

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

ข้อมูล	ปี 2560	ปี 2561	งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2562
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	5,016.82	5,845.67	6,290.61
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	2,921.06	3,512.06	3,843.87
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	2,095.75	2,333.07	2,446.74
รายได้รวม (ล้านบาท)	1,438.39	1,671.12	922.21
ค่าใช้จ่ายรวม (ล้านบาท)	831.94	991.19	522.73
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	395.29	439.29	262.67
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Net Debt to EBITDA Ratio) ¹ (เท่า)	4.44	4.80	4.38
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ² (Interest Coverage Ratio : ICR) (เท่า)	6.47	5.93	6.49
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ³ (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) (เท่า)	0.34	0.29	0.34
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to Equity : D/E) (เท่า)	1.39	1.51	1.57
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) (เท่า)	1.27	1.15	1.19
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (BE Size to Interest Bearing Debt Ratio) (เท่า)	0.09	0.16	0.10
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า)	0.67	0.71	0.68
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.64	0.75	0.79
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁴ (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) (เท่า)	1.31	1.42	1.46

หมายเหตุ :

- อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Net Debt to EBITDA Ratio) = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้หักด้วยเงินสด / กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (โดยนำกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 คูณสองเพื่อปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized))
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio : ICR) = กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย
- อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) = กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้ / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ซึ่งเป็นอัตราส่วนตามข้อกำหนดหลักที่ ๙ ที่ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ตลอดอายุหุ้นกู้ ในงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นกู้ที่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้ตรวจสอบบัญชีของผู้ถือหุ้นกู้แล้ว เป็นอัตราส่วนไม่เกิน 5:1 เท่า ณ วันสิ้นสุดบัญชีในแต่ละไตรมาส)

ประวัติการผิดชำระหนี้

 ไม่มี มี

ข้อมูลติดต่อ

- ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด
ที่อยู่ : 179 อาคารบางกอกซิติ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ : 02-343-9500 โทรสาร : 02-343-9683
Website : www.trinitythai.com

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ : เลขที่ 173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ : 02-658-8888 โทรสาร : 02-658-8000
Website : www.kgieworld.co.th
- หากผู้ลงทุนมีข้อร้องเรียน สามารถติดต่อได้ที่
บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ : 888 ซอยจตุโชติ 10 ถนนจตุโชติ แขวงออเงิน เขตสายไหม กรุงเทพมหานคร 10220
โทรศัพท์ : 02-022-8888 โทรสาร : 02-158-7948
Website : www.sgroup.co.th