



Factsheet

บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ("ผู้ออกหุ้นกู้" หรือ "NAKON")

ลักษณะการประกอบธุรกิจ ประกอบธุรกิจการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร (Non-Bank)

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☒ ไม่เป็น

เสนอขาย หุ้นระยะยาว ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

"หุ้นกู้เสี่ยงสูง มีประกันของบริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570

ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน"

เสนอขายในระหว่างวันที่ 10 - 12 มิถุนายน พ.ศ. 2568

ลักษณะตราสาร

อายุ : 2 ปี
อัตราดอกเบี้ย : คงที่ ร้อยละ 7.25 ต่อปี
งวดการชำระดอกเบี้ย : จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือน
การไถ่ถอนก่อนกำหนด : ผู้ออกหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิชำระคืน
หุ้นกู้ก่อนครบกำหนด เริ่มจากวันที่ 13 ธ.ค. 2568
มูลค่าการเสนอขายรวม : ไม่เกิน [•] ล้านบาท
หลักประกัน/ผู้ค้ำประกัน: สิทธิเรียกร้องตามสัญญา
หลักประกันทางธุรกิจ ที่ผู้ให้หลักประกันมีอยู่กับลูกหนี้การค้าโดย
ไม่เฉพาะเจาะจงลูกหนี้แห่งสิทธิทั้งในปัจจุบันและในอนาคต โดย
มีมูลค่าหลักประกันรวมไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่าของมูลค่าหุ้นกู้ที่ออก
และเสนอขายได้
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ : บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย)
จำกัด (มหาชน)
วัตถุประสงค์การใช้เงิน : (1) ชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้
(roll-over) หุ้นกู้ NAKON257A จำนวน [•] ล้านบาท ซึ่งจะครบ
กำหนดในเดือนก.ค. 2568 (2) ชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้
(roll-over) หุ้นกู้ NAKON250A จำนวน [•] ล้านบาท ซึ่งจะครบ
กำหนดในเดือนค.ค. 2568

อันดับความน่าเชื่อถือ

ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ "Unrated" ⚠️

รายละเอียดสำคัญอื่น

วันที่ออกตราสาร : 13 มิถุนายน พ.ศ. 2568
วันที่ครบกำหนดอายุ : 13 มิถุนายน พ.ศ. 2570
ประเภทการเสนอขาย : ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุน
รายใหญ่ (PP-II&HNW)
ผู้จัดจำหน่าย : บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด
(มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์
โกลเบล็ก จำกัด
นายทะเบียนหุ้นกู้ : ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest
Bearing Debt to Equity Ratio) ตลอดอายุหุ้นกู้ ตามข้อกำหนด
สิทธิ* ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสของผู้ออกหุ้นกู้ในแต่ละไตร
มาส ตามงบการเงินรวมรายไตรมาส และ ณ วันสิ้นปีบัญชีของผู้อ
ออกหุ้นกู้ในแต่ละปี ตามงบการเงินรวมประจำปี เป็นอัตราส่วนไม่
เกิน 2.50 เท่า ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67 บริษัทฯ มีอัตราส่วน
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิ*
เท่ากับ 0.53 เท่า

*อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิ =
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้น

ผลตอบแทนตราสารรุ่นอื่นในตลาด (YTM)

- ไม่มีข้อมูล -

ระดับความเสี่ยง

(พิจารณาจากอายุตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ)

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ได้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน

ความเสี่ยงของผู้ออก

1. ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปี 67 บริษัทฯ มี
DSCR เท่ากับ 0.21 เท่า และ Net IBD/EBITDA เท่ากับ 5.38 เท่า แสดงถึง
ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่อาจไม่เพียงพอกับหนี้สินที่มีภาระ
ดอกเบี้ยที่มีกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย
ทั้งหมดหลังหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ
มี ICR เท่ากับ 1.97 เท่า แสดงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ยัง
เพียงพอต่อการชำระดอกเบี้ย

2. ความเสี่ยงด้านคุณภาพของลูกหนี้ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจให้บริการ
สินเชื่อ โดยมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้อยู่ในระดับปานกลางถึงน้อยที่ไม่
สามารถเข้าถึงบริการสินเชื่อของสถาบันการเงินได้ ซึ่งกลุ่มลูกค้าดังกล่าว
เป็นกลุ่มที่มีรายได้ไม่แน่นอน อาจมีโอกาสในการผิดนัดชำระหนี้ค่อนข้าง
สูง ดังนั้นอาจทำให้บริษัทฯ มีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มสูงขึ้น ซึ่ง
จะส่งผลกระทบต่อต้นทุนค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญและผลการดำเนินงาน
บริษัทฯ ได้ โดย ณ สิ้นปี 67 บริษัทฯ มี NPL Ratio ร้อยละ 6.93 และ
อัตราส่วนค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวมร้อยละ 1.67 อย่างไรก็ตาม
บริษัทฯ มีวิสัยทัศน์และคุณภาพลูกหนี้ให้ NPL ไม่สูงเกินไป โดยปัจจุบัน
บริษัทฯ มีการติดตามหนี้อย่างเข้มงวด อีกทั้งยังมีทีมงานติดตามหนี้ เพื่อ
ไปติดตามหนี้สำหรับลูกหนี้ที่อยู่นอกพื้นที่ และ ในส่วนของการปล่อย
สินเชื่อ บริษัทฯ ได้เข้มงวดและรัดกุมในการตรวจสอบข้อมูลของผู้กู้ และ
หลักประกัน

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการออกตราสารหนี้ ณ สิ้นปี 67 บริษัทฯ
มีภาระหนี้หุ้นกู้จำนวน 605.95 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.46 ของ
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งเป็นหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี
จำนวน 419.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.81 ของหนี้สินที่
มีภาระดอกเบี้ย หากตลาดหุ้นกู้มีภาวะชะลอตัว บริษัทฯ อาจไม่สามารถ
ระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายหุ้นกู้ได้ตามแผน และหากไม่มีแหล่ง
เงินสำรองหรือแหล่งเงินทุนอื่นมาทดแทน อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของ
บริษัทฯ ได้ นอกจากนี้บริษัทฯ มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามเงื่อนไขตาม
ข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามได้ อาจส่งผลให้
ถือเป็นเหตุผิดนัดและหนี้หุ้นกู้อาจถึงกำหนดชำระโดยพลัน อย่างไรก็ตาม
ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อกำหนดสิทธิ
กำหนดได้

4. ความเสี่ยงด้านหลักประกัน สำหรับหุ้นกู้รุ่นนี้ บริษัทฯ ใช้สิทธิ
เรียกร้องที่มีอยู่กับลูกหนี้การค้าเป็นหลักประกัน โดยคัดเลือกเฉพาะสิทธิ
เรียกร้องที่ยังอยู่ในสถานะที่รับรายได้ (Performing) เท่านั้น อย่างไรก็ตาม
การใช้สิทธิเรียกร้องเป็นหลักประกันยังมีความเสี่ยงสำคัญที่อาจส่งผลต่อ
ผู้ถือหุ้น ดังนี้ 1. ความเสี่ยงจากการดำรงมูลค่าหลักประกัน เนื่องจาก
สิทธิเรียกร้องที่นำมาเป็นหลักประกันจะมีอายุเฉลี่ย 3 ปี จึงมีความเสี่ยงที่
สิทธิเรียกร้องจะมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหุ้นกู้ เนื่องจากการผ่อนชำระคืนตาม
งวดชำระคืนลูกหนี้การค้า 2. ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของการ
ติดตามและตรวจสอบหลักประกัน 3. ความเสี่ยงที่มูลค่าทรัพย์สินที่เป็น
หลักประกันลดลงหรือมีมูลค่าต่ำกว่าที่เคยประเมินไว้ 4. ความเสี่ยงด้าน
คุณภาพของหลักประกัน ซึ่งหากเกิดกรณีการบังคับลูกหนี้การค้าเพื่อ
ชำระหนี้ ผู้ถือหุ้นก็มีความเสี่ยงที่หลักประกันดังกล่าวไม่ครอบคลุมมูล
หนี้หุ้นกู้

*รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตาม ส่วนที่ 3.2 (2) การบริหารจัดการความเสี่ยงของแบบ
แสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-PP-รายครั้ง) และร่างหนังสือชี้ชวน



หนังสือชี้ชวน (filing)
SCAN HERE

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

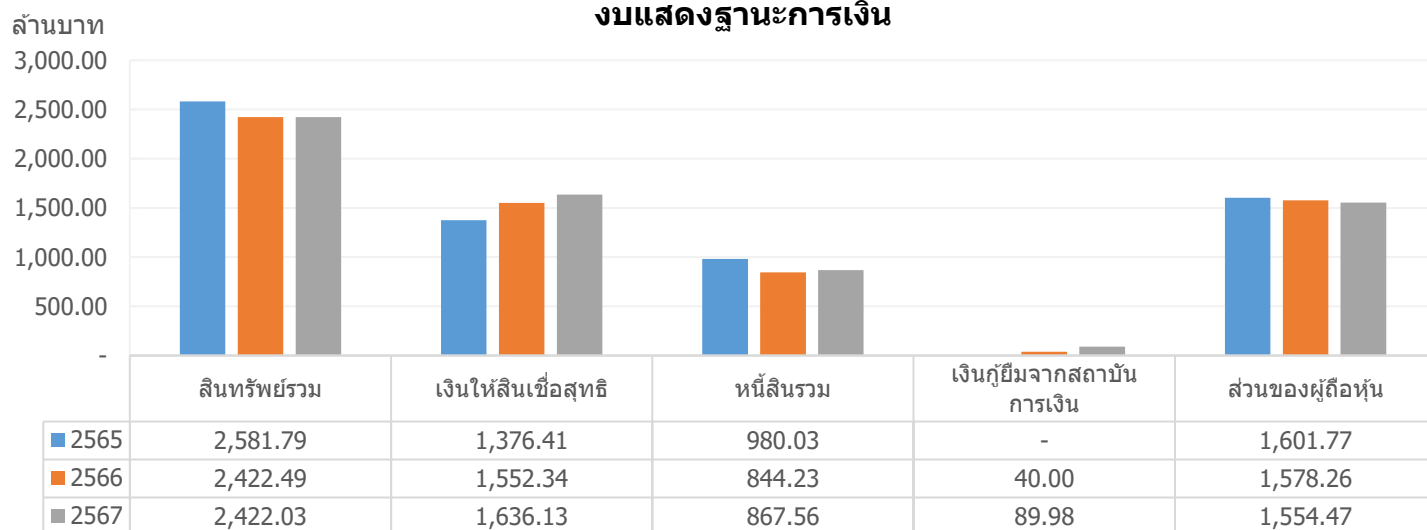
อัตราส่วนทางการเงิน (เท่า)	ค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (ล่าสุด)*	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2565
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR Ratio) ¹ (เท่า)	3.42	1.97	2.14	1.68
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD to EBITDA Ratio) ² (เท่า)	8.52	6.19	6.20	6.99
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ¹ (เท่า)	N/A	0.21	0.35	0.20
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E Ratio) ² (เท่า)	1.90	0.53	0.50	0.58
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) (ร้อยละ)	N/A	10.91	5.03	0.00
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) ¹ (ร้อยละ)	N/A	26.25	25.89	33.42
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)(ร้อยละ)	6.59	3.86	3.46	4.35
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	N/A	5.97	5.45	7.53
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)(ร้อยละ)	N/A	17.64	17.57	15.71
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Allowance for doubtful account to total receivables Ratio)(ร้อยละ)	5.73	1.67	1.31	0.75
สัดส่วนหนี้สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio)(ร้อยละ)	6.59	6.93	6.02	3.49
อัตราส่วนสินเชื่อที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (Stage 2 ratio)(ร้อยละ)	N/A	28.85	23.48	13.87
สัดส่วนหลักประกันต่อหนี้สิน (เท่า) ³	N/A	ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า	-	-

¹ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง ²ยิ่งสูงยิ่งแสดงถึงหนี้สินที่สูง ³สัดส่วนหลักประกันต่อหนี้สินขึ้นอยู่กับมูลค่าหุ้นกู้ที่เสนอขายได้

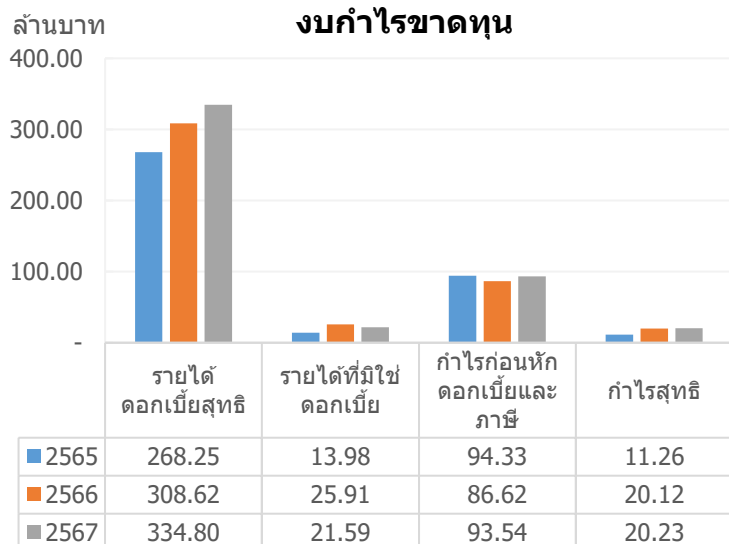
*ข้อมูลค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด) ใช้ข้อมูลกลุ่ม Finance and Securities – Consumer finance ปี 2566 จากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (The Thai Bond Market Association: ThaiBMA)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

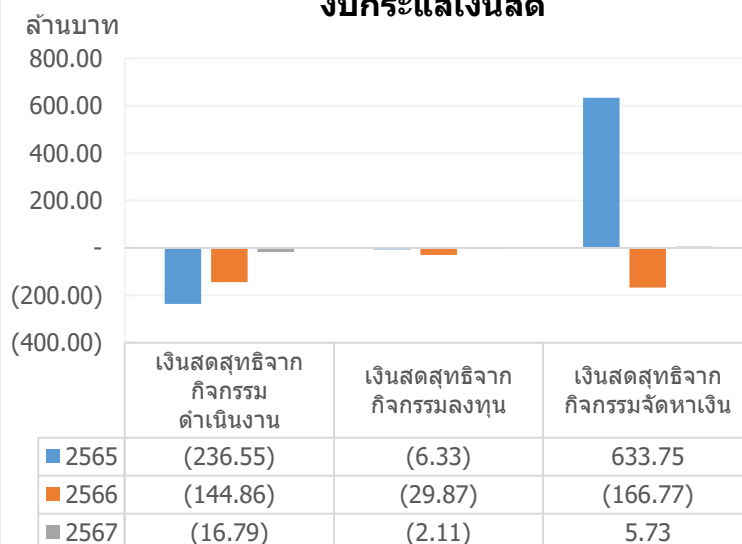
งบแสดงฐานะการเงิน



งบกำไรขาดทุน



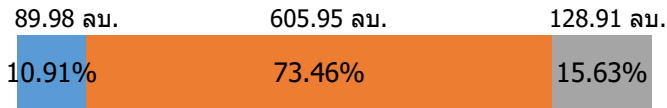
งบกระแสเงินสด



หมายเหตุ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ หมายถึง รายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง จากลูกหนี้สัญญาเช่าซื้อ และจากลูกหนี้เงินกู้ยืม รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย หมายถึง รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ค่าแนะนำประกันภัย และรายได้อื่น

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

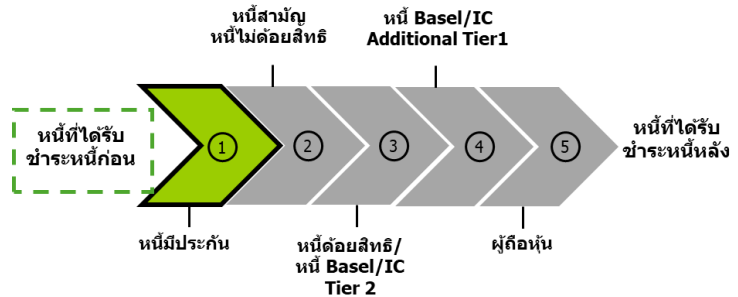


0.00% 20.00% 40.00% 60.00% 80.00% 100.00%

■ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ■ ตราสารหนี้ ■ อื่นๆ

รายการอื่น ๆ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น และหนี้สินตามสัญญาเช่า

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ความเสี่ยงจากลักษณะพิเศษ

ผู้ออกตราสารหนี้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ นับแต่วันครบกำหนด 6 (หก) เดือน คือวันที่ 13 ธันวาคม 2568 เป็นต้นไป ทั้งนี้ ตามรายละเอียดและภายใต้เงื่อนไขกำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ดังนั้น ผู้ถือตราสารหนี้จึงมีความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขาย หากผู้ออกตราสารหนี้ใช้สิทธิไถ่ถอนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้

ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

1. หุ้นกู้เป็นตราสารที่มีความเสี่ยงสูงจึงมีผลตอบแทนสูง และไม่ได้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และผู้ออกไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลจึงมีจำกัดควรศึกษาและติดตามข้อมูลของผู้ออกอย่างต่อเนื่อง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงความเสี่ยงอื่นที่เกี่ยวข้องเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน
2. ตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจได้รับมูลค่าขาย ตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสถานะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น
3. ลงทุนในหุ้นกู้ไม่ใช่การฝากเงิน ผู้ลงทุนอาจต้องพร้อมถือหุ้นกู้จนครบกำหนด เนื่องจากการขายก่อนครบกำหนดอาจทำได้ยาก หรือขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อมา
4. หุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้เป็นหุ้นกู้ที่มีหลักประกัน มูลค่าหลักประกันที่นำมาจดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจของหุ้นกู้จะมีมูลค่าลดลงจากวันออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของราคาตลาด ทรัพย์สิน หรือสาเหตุอื่นๆ อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำรงมูลค่าของทรัพย์สินที่เป็นประกันตามสัญญาหลักประกันต่อมูลค่ารวมของหุ้นกู้ที่ยังมีได้ไถ่ถอนทั้งหมดตลอดอายุหุ้นกู้ไม่น้อยกว่า 1.25 : 1 ทั้งนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาความสามารถในการชำระคืนหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้และมูลค่าหลักประกันได้ครอบคลุมมูลค่าของหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายได้จริงเมื่อผู้ออกตราสารหนี้ผิดนัดชำระ

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

- การอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ไม่ได้หมายความว่าแนะนำให้ลงทุน ประกันการชำระหนี้ ผลตอบแทนเงินต้น หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูล
- ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน (filing) ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของหลักทรัพย์และบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องวิเคราะห์ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวน (filing)
- ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มิได้มีความสัมพันธ์อันใดกับผู้ออกหุ้นกู้ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น มีการถือหุ้นระหว่างกัน มีกรรมกรร่วมกัน เป็นเจ้าหนี้ เป็นต้น

ประวัติผิดนัดชำระหนี้ ☒ ไม่มี ☐ มี

บริษัทฯ ไม่มีประวัติการผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหรือเงินต้นของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นโดยดูประวัติย้อนหลัง 3 ปีจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ และงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ ☒ ไม่มี ☐ มี

บริษัทฯ ไม่มีประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่ได้เคยแจ้งไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง