

วันที่ 14 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2569
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เซกัวร์ เอเชีย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอส่งงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1/2569 สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1/2569 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 10.8 ล้านบาท บริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดปรากฏตาม เอกสารแนบ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1/2569

ภาพรวมโดยสรุป

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าทั้งในด้านอุปสงค์และอุปทานตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ในเดือนมีนาคมเริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัวจากผลกระทบความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวและมูลค่าการส่งออกไปยังภูมิภาคดังกล่าวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงต้นทุนการนำเข้าพลังงานที่สูงขึ้น แม้จะยังได้รับปัจจัยหนุนจากการขยายตัวของการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมและการใช้จ่ายภาครัฐก็ตาม¹

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ณ สิ้นปี อยู่ที่ 86.7%² ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการขยายตัวของสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคล ในขณะที่สินเชื่อเพื่อการลงทุนและสินเชื่อเพื่อการประกอบธุรกิจยังคงอยู่ในสภาวะหดตัว สะท้อนถึงความระมัดระวังในการขยายการลงทุนของภาคธุรกิจ

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 178.4 ล้านบาท ลดลง 7.3% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 โดยไตรมาสแรกของปีนี้ บริษัทฯ ยังไม่มีการลงทุนซื้อพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับรวมทั้งสิ้นจำนวน 121.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.3% จากไตรมาส 1 ของปีก่อน และจากผลการดำเนินงาน บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิของในไตรมาสนี้อยู่ที่ 10.8 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 231.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีปัจจัยหลักคือการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย:ล้านบาท	ไตรมาส 1/2568		ไตรมาส 1/2569		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้รวม	192.5	100.0	178.4	100.0	(14.1)	(7.3)
ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์	133.7	69.5	127.8	71.7	(5.9)	(4.4)
ธุรกิจให้บริการติดตามทวงถาม	50.7	26.4	44.3	24.9	(6.4)	(12.6)
รายได้อื่น	8.0	4.1	6.2	3.4	(1.8)	(23.0)
ต้นทุนบริการและวิชาชีพ	(65.0)	(33.8)	(59.5)	(33.4)	(5.5)	(8.4)
กำไรขั้นต้น	127.5	66.2	118.8	66.6	(8.7)	(6.8)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(38.6)	(20.0)	(37.3)	(20.9)	(1.3)	(3.3)
กำไรจากการดำเนินงาน	88.9	46.2	81.5	45.7	(7.4)	(8.3)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(76.4)	(39.7)	(62.5)	(35.0)	(13.9)	(18.2)
ต้นทุนทางการเงิน	(8.5)	(4.4)	(5.1)	(2.9)	(3.4)	(39.9)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.7)	(0.4)	(3.1)	(1.8)	2.4	318.5
กำไรสุทธิ	3.3	1.7	10.8	6.1	7.6	231.9

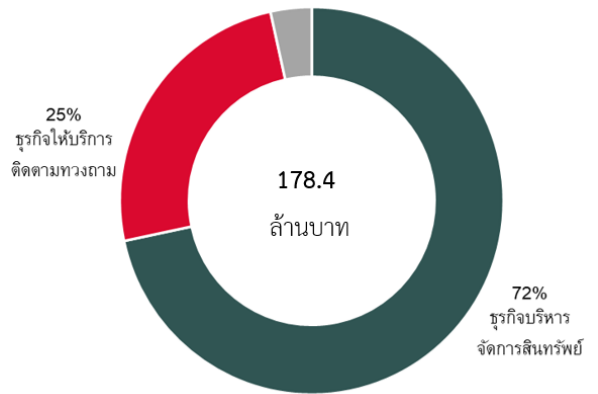
¹ ธนาคารแห่งประเทศไทย

² ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์

รายได้

ในไตรมาสที่ 1/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 178.4 ล้านบาท ลดลง 7.3% จาก 192.5 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้บริการติดตามทวงถามที่ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ รายได้สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

โครงสร้างรายได้ 1/2569



ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ มีรายได้หลักจากดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ (“NPL”) โดยในไตรมาส 1/2569 มีรายได้รวม 127.8 ล้านบาท ลดลง 4.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของการจัดเก็บหนี้ในบางพอร์ต รวมแล้วสัดส่วนรายได้จากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพคิดเป็น 71.7% ของรายได้รวมทั้งหมดในไตรมาส 1/2569

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ ไม่มีการลงทุนซื้อพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และสินทรัพย์ด้วยคุณภาพมีมูลค่าตามสิทธิเรียกร้อง ณ 31 มีนาคม 2569 คงเหลือรวม 40,294 ล้านบาท บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจาก NPL รวมทั้งสิ้น 121.8 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.3%

	31 มี.ค. 2568 (ล้านบาท)	31 มี.ค. 2569 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
มูลค่าสินทรัพย์ NPL ตามสิทธิเรียกร้องคงเหลือ (ณ สิ้นงวดบัญชี)	40,640	40,294	(0.9)

	ไตรมาส 1/2568 (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2569 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
กระแสเงินสดรับจาก NPL (สำหรับงวดบัญชี)	119.1	121.8	2.3

ธุรกิจให้บริการติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สิน

ธุรกิจให้บริการติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สิน มีรายได้จากค่าบริการซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่สถาบันการเงินว่าจ้างให้บริษัทฯ ติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สิน และค่าวิชาชีพในการให้บริการทางด้านคดี โดยในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 44.3 ล้านบาท ลดลง 12.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมแล้วสัดส่วนรายได้จากธุรกิจให้บริการติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สินคิดเป็น 24.9% ของรายได้รวมทั้งหมดในไตรมาส 1/2569

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ยอดมูลหนี้ที่บริษัทฯ ให้บริการติดตามทวงถามมีจำนวน 15,936.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.7% จากไตรมาส 1/2568 โดยในไตรมาสนี้ บริษัทฯ สามารถติดตามทวงถามหนี้ได้สำเร็จเป็นจำนวน 162.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราความสำเร็จในการจัดเก็บหนี้ (Success Rate) เฉลี่ยที่ 4.1% ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ของปีที่แล้วที่อัตรา 4.4% และมี

อัตราค่าคอมมิชชั่นเฉลี่ยของบริษัทฯ ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 25.7% เนื่องจากงานส่วนใหญ่ที่ได้รับมอบหมายและจัดเก็บได้ ยังคงมีความซับซ้อนในกระบวนการติดตามหนี้

	ไตรมาส 1/2568 (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2569 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
ยอดมูลหนี้ที่ให้บริการติดตามทางถาม (ณ สิ้นงวดบัญชี)	15,833.5	15,936.8	0.7
ยอดมูลหนี้ที่สามารถจัดเก็บได้ (สำหรับงวดบัญชี)	172.9	162.2	(6.2)
อัตราการจัดเก็บหนี้เฉลี่ย (%)	4.4	4.1	(0.3)
อัตราค่าคอมมิชชั่นเฉลี่ย (%)	26.9	25.7	(1.2)

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วยส่วนงานธุรกิจให้สินเชื่อเป็นหลัก โดยในไตรมาส 1/2569 มีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ เท่ากับ 5.6 ล้านบาท ลดลง 2.1 ล้านบาท หรือ 27% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งมาจากการลดลงของการจัดเก็บและการลดลงของมูลหนี้เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีการพิจารณาอนุมัติให้สินเชื่อใหม่ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นมา

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนบริการและวิชาชีพ

ต้นทุนบริการและวิชาชีพในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 59.5 ล้านบาท ลดลง 5.5 ล้านบาท หรือ 8.4% จากไตรมาส 1/2568 โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นการเร่งเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ และผลักดันการจัดเก็บกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพสูงสุด ทั้งนี้ ยังคงพร้อมดำเนินการในกรณีสำคัญเร่งด่วนเพื่อรักษาประโยชน์ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นสำคัญ

กำไรขั้นต้นของไตรมาส 1/2569 ทรงตัวอยู่ที่ 66.5% ลดลงเล็กน้อยจาก 66.2% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการลดลงของรายได้ และการบริหารต้นทุนบริการและวิชาชีพ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 37.3 ล้านบาท ลดลง 1.3 ล้านบาท หรือ 3.3% จากไตรมาส 1/2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายกิจกรรมบริษัทฯ

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss (ECL))

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 62.5 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น ECL จากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์จำนวน 67.9 ล้านบาทและการกลับรายการของ ECL จากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้จำนวน (5.5) ล้านบาท ในภาพรวมลดลง 13.9 ล้านบาท หรือ 18% จากไตรมาส 1/2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปัจจัยประสิทธิภาพการจัดเก็บหนี้ที่ปรับตัวดีขึ้น และการปรับปรุงประมาณการในช่วงเวลาดังกล่าว

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 5.1 ล้านบาท ลดลง 3.4 ล้านบาท หรือ 40% จากไตรมาส 1/2568 จากการจ่ายเงินกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

กำไร

กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 81.5 ล้านบาท ลดลง 7.4 ล้านบาท หรือ 8.3% จากไตรมาส 1/2568 ซึ่งปัจจัยหลักมาจากการลดลงของรายได้ ซึ่งเป็นผลทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงาน อยู่ที่ 45.7% ลดลงจาก 46.2% ในไตรมาส 1/2568

กำไรสุทธิในไตรมาส 1/2569 รายงานอยู่ที่ 10.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.6 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 231.9% จากไตรมาส 1/2568 จากการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง ทำให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 6.1% ดีขึ้นจาก 1.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

สถานะทางการเงิน

หน่วย:ล้านบาท	31 ธ.ค. 68		31 มี.ค. 69		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รวมสินทรัพย์	3,911.3	100.0	3,874.4	100.0	(36.9)	(0.9)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	50.7	1.3	74.9	1.9	24.2	47.7
เงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ - สุทธิ	2,851.5	72.9	2,791.5	72.0	(60.0)	(2.1)
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ - สุทธิ	280.0	7.2	279.6	7.2	(0.4)	(0.1)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	390.4	10.0	383.7	9.9	(6.7)	(1.7)
สินทรัพย์อื่น ๆ	338.7	8.6	344.7	9.0	5.9	1.7
รวมหนี้สิน	464.7	11.9	416.9	10.8	(47.8)	(10.3)
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	180.2	4.6	147.5	3.8	(32.7)	(18.1)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	232.8	6.0	205.4	5.3	(27.4)	(11.8)
หนี้สินอื่น ๆ	51.7	1.4	64.0	1.7	12.2	23.6
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,446.6	88.1	3,457.5	89.2	10.9	0.3

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 3,874.4 ล้านบาท โดยลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน 36.9 ล้านบาท หรือลดลง 0.9% โดยมีรายการเคลื่อนไหวดังนี้

- การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 24.2 ล้านบาท ซึ่งสามารถอ้างอิงข้อมูลเพิ่มเติมได้ในหัวข้อกระแสเงินสด
- การลดลงของเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ - สุทธิ จำนวน 60.0 ล้านบาท จากการรับชำระ
- การลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 6.7 ล้านบาท จากการบันทึกค่าเสื่อมราคาของอาคาร

- การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 5.9 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม อยู่ที่ 416.9 ล้านบาท โดยลดลงจากสิ้นปี 2568 จำนวน 47.8 ล้านบาท หรือลดลง 10.3% โดยสาเหตุของการลดลงส่วนหลักเกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวมจำนวน 60.1 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 3,457.5 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 10.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.3% จากกำไรในไตรมาสนี้

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 อัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ที่ 2.3 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2568 ที่ 1.9 เท่า จากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวม

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.12 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2568 ที่ 0.13 เท่า โดยมาจากลดลงของหนี้สินจากการคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

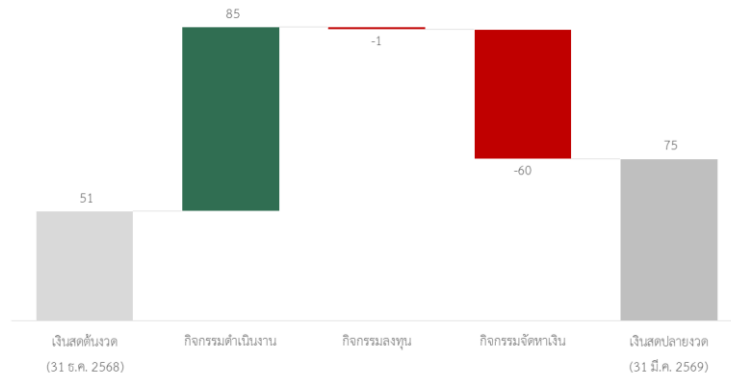
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)

ในไตรมาส 1/2569 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย³เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 15.9 เท่า จาก 10.5 เท่าในไตรมาส 1/2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของต้นทุนทางการเงิน

³ คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) / ต้นทุนทางการเงิน

งบกระแสเงินสด

(หน่วย ล้านบาท)



ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 74.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.2 ล้านบาท จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดที่ 50.7 ล้านบาท

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 85.2 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากดอกเบี้ยรับสุทธิ

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน 1.1 ล้านบาท โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 59.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 58.9 ล้านบาท

การพัฒนาการด้านความยั่งยืนที่สำคัญ

เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ เข้าร่วม “งานไกล่เกลี่ยและประนีประนอมข้อพิพาทเพื่อแก้หนี้สินประชาชน” ซึ่งจัดโดยกรมบังคับคดี ร่วมบูรณาการกับกรมคุ้มครองสิทธิและเสรีภาพ ณ จังหวัดปทุมธานี เพื่อบรรลุข้อตกลงในการปรับโครงสร้างหนี้ร่วมกับลูกหนี้เพื่อเพิ่มโอกาสในการให้คำปรึกษาเชิงลึก การลดภาระหนี้ให้ลูกหนี้ และนำไปสู่การแก้ไขปัญหาหนี้สินให้แก่ลูกหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพและทั่วถึงยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ร่วมสนับสนุนกิจกรรมเพื่อสังคม โดยบริจาคน้ำดื่มสะอาดจำนวน 600 ขวด ให้แก่ เทศบาลนครปากเกร็ดเพื่อใช้สนับสนุนการจัดงานวันเด็กแห่งชาติ ประจำปี 2569

บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าพัฒนาและขับเคลื่อนกลยุทธ์ด้าน ESG อย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างคุณค่าร่วมและผลกระทบเชิงบวกต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในทุกภาคส่วนอย่างยั่งยืน

กิจกรรม Earnings Call (OPPDAY)

บริษัทฯ ขอเรียนเชิญผู้ถือหุ้น นักลงทุน ตลอดจนผู้ที่สนใจเข้าร่วมรับฟังการนำเสนอข้อมูลในกิจกรรม Earnings Call (OPPDAY) ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ประจำปี และทิศทางการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ ในวันพฤหัสบดีที่ 21 พฤษภาคม 2569 เวลา 14.15 – 15.00 ผ่านลิงก์

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท เชงรูล์ เอเชีย จำกัด (มหาชน)

(นางสาววรลักษณ์ ชัยสุวรรณ)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน