

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ปี 2568

สรุปผลการดำเนินงานประจำปี และการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

บริษัท ทิดลอร์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “กลุ่มบริษัท”) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2567 เพื่อเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มบริษัท และดำเนินธุรกิจในลักษณะบริษัทลงทุน (Holding Company) ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยมีบริษัทย่อยคือ บริษัท เงินทิดลอร์ จำกัด (มหาชน) (“เงินทิดลอร์” หรือ “บริษัทย่อย”) ซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถและธุรกิจนายหน้าประกัน สำหรับการนำเสนอผลการดำเนินงานในเอกสารนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัท ปี 2566 จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของเงินทิดลอร์ เนื่องจากบริษัทยังไม่มีผลการดำเนินงานหรือรายได้โดยตรงในช่วงเวลาดังกล่าว และผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท และบริษัทย่อยก่อนและหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นไม่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

งบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568	เปลี่ยนแปลง ปี 2568-2567	
				เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,656.0	1,771.2	3,060.3	1,289.1	72.8%
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	97,456.5	103,929.1	109,585.6	5,656.5	5.4%
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(3,981.4)	(4,553.7)	(5,499.8)	(946.1)	20.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,431.2	1,491.3	1,586.4	95.1	6.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,585.6	3,893.2	4,064.3	171.1	4.4%
รวมสินทรัพย์	100,147.9	106,531.1	112,796.8	6,265.7	5.9%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	33,086.7	30,749.3	41,124.0	10,374.7	33.7%
หุ้นกู้	35,127.3	39,757.6	32,286.1	(7,471.5)	(18.8%)
หนี้สินอื่น	3,510.4	5,500.9	4,923.9	(577.0)	(10.5%)
รวมหนี้สิน	71,724.4	76,007.8	78,334.0	2,326.2	3.1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	28,423.5	30,523.3	34,462.8	3,939.5	12.9%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100,147.9	106,531.1	112,796.8	6,265.7	5.9%

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

(หน่วย: ล้านบาท)	2566	2567	2568	เปลี่ยนแปลง ปี 2568-2567	
				เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	1,537.1	1,415.9	1,148.7	(267.2)	(18.9%)
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม	14,007.7	16,953.0	18,195.5	1,242.5	7.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,380.2	3,734.0	4,024.3	290.3	7.8%
รายได้อื่น	47.1	57.9	164.6	106.7	184.3%
รวมรายได้	18,972.1	22,160.8	23,533.1	1,372.3	6.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	(9,400.8)	(11,036.5)	(11,635.3)	(598.8)	5.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,841.9)	(2,423.9)	(2,535.2)	(111.3)	4.6%
กำไรก่อนผลขาดทุนด้านเครดิต	7,729.4	8,700.4	9,362.6	662.2	7.6%
ผลขาดทุนด้านเครดิต	(2,985.7)	(3,420.8)	(3,031.1)	389.7	(11.4%)
ผลขาดทุนจากการตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	(2,180.8)	(3,006.0)	(2,255.9)	750.1	(25.0%)
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	(804.9)	(414.8)	(775.2)	(360.4)	86.9%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย - สุทธิ	-	-	(123.0)	(123.0)	-
ส่วนแบ่งกำไรของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	-	-	17.0	17.0	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	(140.0)	(140.0)	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,743.7	5,279.6	6,208.5	928.9	17.6%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(953.3)	(1,052.8)	(1,245.5)	(192.7)	18.3%
กำไรสุทธิ	3,790.4	4,226.8	4,963.0	736.2	17.4%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2568
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับ (ร้อยละ)	17.4	18.2	18.1
อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย (ร้อยละ)	2.1	2.4	2.4
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ร้อยละ)	15.3	15.8	15.7
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	20.0	19.1	21.1
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROE) (ร้อยละ)	14.1	14.3	15.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (ROA) (ร้อยละ)	4.1	4.1	4.5
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) (เท่า)	0.9	1.1	1.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	8.8	8.9	8.0
(net debt to EBITDA ratio = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - เงินลงทุนระยะสั้น / EBITDA)			
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)			
(Interest Coverage Ratio: ICR = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน / ต้นทุนทางการเงิน)	3.6	3.2	3.4
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)			
(Debt Service Coverage Ratio: DSCR = EBITDA/หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + ส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี)	0.2	0.3	0.3
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า)			
(Debt to Equity Ratio: D/E = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น)	2.5	2.5	2.3
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า)	0.5	0.4	0.4
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.5	0.4	0.6
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์			
อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.4	1.8	1.5
อัตราส่วนเงินสำรองที่มีต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ)	282.1	242.7	325.0
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตต่อเงินให้สินเชื่อ (ร้อยละ)	3.3	3.4	2.8

บทสรุปผู้บริหาร

ในปี 2568 บริษัท ดิดล้อย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“กลุ่มบริษัท”) ยังคงสามารถรักษาการเติบโตของผลการดำเนินงานได้อย่างมีคุณภาพภายใต้บริบทเศรษฐกิจที่ท้าทาย โดยมีกำไรสุทธิสำหรับทั้งปีอยู่ที่ระดับ 4,963.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.4% (YoY) จากการเติบโตของรายได้ทั้งจากธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันภัย ควบคู่กับการบริหารคุณภาพสินเชื่อและต้นทุนอย่างรอบคอบ

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมทั้งปี 23,533.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.2% (YoY) โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากรายได้ดอกเบี้ยรับตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันภัย ซึ่งยังคงเป็นหนึ่งในแหล่งรายได้สำคัญ ขณะที่จำนวนลูกค้าของทั้งสองธุรกิจขยายตัวต่อเนื่อง ค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ 17,201.6 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นเพียง 1.9% (YoY) โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สอดคล้องกับการขยายตัวของฐานลูกค้าและธุรกิจ ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ขณะที่ผลขาดทุนด้านเครดิตปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost-to-Income Ratio) อยู่ที่ 55.4% ปรับลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายภายใต้การขยายตัวของธุรกิจ

ณ สิ้นปี 2568 กลุ่มบริษัทมีพอร์ตสินเชื่อคงค้างรวม 109,585.6 ล้านบาท เติบโต 5.4% (YoY) และ 2.1% (QoQ) โดยการขยายตัวยังคงมาจากสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันเป็นหลัก ขณะที่พอร์ตสินเชื่อเข้าซื้อปรับลดลงตามแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ ในขณะเดียวกัน จำนวนลูกค้าสินเชื่อเพิ่มขึ้น 9.0% (YoY) ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อรวม สะท้อนการขยายฐานลูกค้าอย่างมีคุณภาพ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเครือข่ายสาขาทั่วประเทศกว่า 1,873 แห่ง ควบคู่กับการนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาช่วยเพิ่มการเข้าถึงและยกระดับประสบการณ์ลูกค้า ผ่านแอปพลิเคชันเงินดิดล้อย บัตรดิดล้อย และบริการ E-Withdrawal ที่มีการใช้งานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทสามารถควบคุมได้ในระดับที่ดี โดยอัตราสินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL Ratio) ลดลงมาอยู่ที่ 1.5% ณ สิ้นปี 2568 จาก 1.8% ในปีก่อนหน้า ขณะที่อัตราผลขาดทุนด้านเครดิตต่อเงินให้สินเชื่อ (Credit Cost) สำหรับทั้งปีอยู่ที่ 2.8% ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้า เป็นผลจากระดับการตัดจำหน่ายหนี้สูญสุทธิที่ลดลง สอดคล้องกับการอนุมัติสินเชื่ออย่างรอบคอบ การติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพ และคุณภาพพอร์ตสินเชื่อโดยรวมที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปีที่ผ่านมา

ขณะเดียวกัน ธุรกิจนายหน้าประกันภัยยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีเบี้ยประกันวินาศภัยรวม 11,247.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.5% (YoY) จากการเติบโตของทั้ง 3 แบรินด์หลัก ได้แก่ ประกันติดล้อ อาร์เกเตอร์ และเฮ้กู๊ดส์ ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากช่องทางการขายที่ครอบคลุม การพัฒนาผลิตภัณฑ์ และการนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้เพื่อเพิ่มการเข้าถึงและยกระดับบริการ

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2568 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ 1,038.5 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 0.4% (YoY) โดยมีสาเหตุหลักจากการตั้งสำรองเพิ่มเติมในส่วนของการ management overlay เพื่อรองรับความไม่แน่นอนจากสถานการณ์อุทกภัยในภาคใต้ และปัจจัยภายนอกต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความสามารถในการชำระหนี้ในอนาคต นอกจากนี้ ได้บันทึกรายการด้อยค่าของเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า (one-time impairment) ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ และไม่สะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มการดำเนินงานหลักของกลุ่มบริษัท ซึ่งยังคงมีความแข็งแกร่งและดำเนินไปตามทิศทางเชิงกลยุทธ์ที่วางไว้

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงมีพื้นฐานทางธุรกิจที่มั่นคง ฐานะทางการเงิน โครงสร้างเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง รองรับการเติบโตในระยะยาว และยังคงมุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพ ภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุม ควบคู่กับการส่งเสริมการเข้าถึงทางการเงิน (Financial inclusion) ผ่านธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันภัยอย่างยั่งยืน

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2567	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม / (ลด)	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม / (ลด)
รายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	1,415.9	1,148.7	(18.9%)	324.6	278.0	(14.4%)
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม	16,953.0	18,195.5	7.3%	4,377.4	4,734.3	8.2%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,734.0	4,024.3	7.8%	1,054.8	1,145.7	8.6%
รายได้อื่น	57.9	164.6	184.3%	20.2	51.5	155.0%
รวมรายได้	22,160.8	23,533.1	6.2%	5,777.0	6,209.5	7.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	(11,036.5)	(11,635.3)	5.4%	(3,119.4)	(3,191.0)	2.3%
ต้นทุนทางการเงิน	(2,423.9)	(2,535.2)	4.6%	(654.0)	(615.7)	(5.9%)
กำไรก่อนผลขาดทุนด้านเครดิต	8,700.4	9,362.6	7.6%	2,003.6	2,402.8	19.9%
ผลขาดทุนด้านเครดิต	(3,420.8)	(3,031.1)	(11.4%)	(701.6)	(980.7)	39.8%
ผลขาดทุนจากการตัดรายการสินทรัพย์ ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	(3,006.0)	(2,255.9)	(25.0%)	(652.3)	(571.3)	(12.4%)
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	(414.8)	(775.2)	86.9%	(49.3)	(409.4)	730.4%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าที่ใช้วิธี ส่วนได้เสีย - สุทธิ	-	(123.0)	-	-	(123.0)	-
ส่วนแบ่งกำไรของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	-	17.0	-	-	17.0	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในการ ร่วมค้า	-	(140.0)	-	-	(140.0)	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,279.6	6,208.5	17.6%	1,302.0	1,299.1	(0.2%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,052.8)	(1,245.5)	18.3%	(259.7)	(260.6)	0.3%
กำไรสุทธิ	4,226.8	4,963.0	17.4%	1,042.3	1,038.5	(0.4%)

อัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568
อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่รวม (%) (NPL)	1.45	1.81	1.54	1.81	1.66	1.54
อัตราส่วนเงินสำรองที่มีต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (%) (NPL Coverage)	282.1	242.7	325.0	242.7	283.9	325.0
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตต่อเงินให้สินเชื่อ (%) (Credit Cost)	3.3	3.4	2.8	2.7	2.2	3.6
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (D/E Ratio)	2.5	2.5	2.3	2.5	2.2	2.3
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมต่อรายได้ (%) (CI Ratio)	54.9	55.9	55.4	60.9	55.4	57.0

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงิน

ในปี 2568 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สะท้อนถึงแรงกดดันจากทั้งปัจจัยเชิงโครงสร้างและปัจจัยภายนอกประเทศ โดยเฉพาะการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังไม่ทั่วถึง ภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนโดยรวมยังคงอยู่ในระดับทรงตัว ขณะที่การส่งออกเริ่มเผชิญแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐอเมริกาในบางอุตสาหกรรม ด้านภาคการท่องเที่ยว ซึ่งเป็นหนึ่งในแรงขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทย เริ่มชะลอตัวลงในปี 2568 โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปรับลดลงจากปีก่อนหน้า และกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ขณะที่ภาคอุตสาหกรรม กลุ่มยานยนต์ยังคงเผชิญแรงกดดันจากทั้งอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนตัวและการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น

ด้านนโยบายเศรษฐกิจ ภาครัฐยังคงใช้นโยบายในลักษณะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ผ่านมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายและมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยและ SMEs อาทิ โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” โครงการ “คนละครึ่ง” และโครงการ “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้” เพื่อส่งเสริมเสถียรภาพของระบบการเงินในระยะยาว

ด้านนโยบายการเงิน คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ยังคงดำเนินนโยบายการเงินในทิศทางผ่อนคลายเป็นปกติตลอดปี 2568 โดยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ ร้อยละ 1.25 ในเดือนธันวาคม 2568 ภายใต้บริบทของอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำและอุปสงค์ในระบบเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

- เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2568 บริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้ชื่อย่อหลักทรัพย์ “TIDLOR” ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) (“เงินติดล้อ”) และแลกเปลี่ยนหุ้นสำเร็จคิดเป็น 99.4% ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการทบทวนแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการที่เกี่ยวข้องกับการโอนธุรกิจ InsurTech ของเงินติดล้อ โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมภายใต้บริบทแวดล้อมทางธุรกิจและเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป โดยมุ่งเน้นการจัดสรรทรัพยากรอย่างเหมาะสมและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาวของกลุ่มบริษัท
- ในเดือนสิงหาคม 2568 บริษัทได้รับแจ้งการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย Siam Asia Credit Access Pte. Ltd. (SACA) ได้จำหน่ายหุ้นทั้งหมดที่ถืออยู่ให้แก่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ส่งผลให้กรุงศรีเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นเป็น 46.51%
- บริษัทได้รับการจัดอันดับเครดิตจากบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด (“TRIS Rating”) ในระดับ “A+” แนวโน้มคงที่ และได้รับการจัดอันดับเครดิตระยะยาวของผู้ออกตราสารทั้งสกุลเงินทั้งในและต่างประเทศจาก Japan Credit Rating Agency (“JCR”) ที่ระดับ “A-” แนวโน้มคงที่ ซึ่งสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของโครงสร้างธุรกิจ ฐานะทางการเงิน การบริหารความเสี่ยง และศักยภาพในการเข้าถึงตลาดทุนในระดับสากล
- เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 9/2568 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มกราคม 2568 ถึง 30 กันยายน 2568 เป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.34 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 984,616,053.80 บาท

ผลการดำเนินงานไตรมาส 4 ปี 2568 และสำหรับปี 2568

สรุปผลการดำเนินงาน

รายได้:

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2567	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม/(ลด)	ไตรมาส 4 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม/(ลด)	เปลี่ยนแปลง % QoQ เพิ่ม/(ลด)
รายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	1,415.9	1,148.7	(18.9%)	278.0	(14.4%)	(1.8%)
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม	16,953.0	18,195.5	7.3%	4,734.3	8.2%	2.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,734.0	4,024.3	7.8%	1,145.7	8.6%	21.4%
รายได้อื่น	57.9	164.6	184.3%	51.5	155.0%	(28.1%)
รวมรายได้	22,160.8	23,533.1	6.2%	6,209.5	7.5%	4.8%

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2567	%ของ รายได้รวม	ปี 2568	%ของ รายได้รวม
รายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	1,415.9	6.4%	1,148.7	4.9%
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม	16,953.0	76.5%	18,195.5	77.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,734.0	16.8%	4,024.3	17.1%
รายได้อื่น	57.9	0.3%	164.6	0.7%
รวมรายได้	22,160.8	100.0%	23,533.1	100.0%

- **รายได้ดอกเบี้ยรับ:** ในปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยรับมีจำนวน 19,344.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.3% (YoY) และคิดเป็น 82.2% ของรายได้รวม โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม จำนวน 18,195.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.3% (YoY) ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน และการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนของประเภทสินทรัพย์ ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ มีจำนวน 1,148.7 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 18.9% (YoY) สอดคล้องกับการปรับลดลงของพอร์ตลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อภายใต้แนวทางการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ

ด้านประสิทธิภาพการบริหารรายได้ดอกเบี้ยรับและต้นทุนทางการเงิน อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับจากรูถักสินเชื่อ (Yield on loan) อยู่ที่ 18.1% ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า ที่ 18.2% โดยสะท้อนการดำเนินมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้กลุ่มเปราะบางภายใต้โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบและสอดคล้องกับบริบทเศรษฐกิจ ส่วนต้นทุนทางการเงิน (Cost of funds) อยู่ในระดับทรงตัวจากปีก่อนหน้า ที่ 2.4% จากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และเหมาะสมกับภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ส่งผลให้อัตราส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ยังคงอยู่ในระดับดีที่ 15.7%

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยรับจำนวน 5,012.3 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม ที่เพิ่มขึ้น 8.2% (YoY) และ 2.3% (QoQ) ขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียน อย่างไรก็ดี รายได้ดอกเบี้ยรับได้รับผลกระทบบางส่วนจากการดำเนินแคมเปญอัตราดอกเบี้ยพิเศษสำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ในช่วงไตรมาสดังกล่าว

(หน่วย: ร้อยละ)	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2568	ไตรมาส 4/67	ไตรมาส 3/68	ไตรมาส 4/68
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับ	17.4	18.2	18.1	18.2	18.4	18.5
อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย	2.1	2.4	2.4	2.5	2.4	2.3
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	15.3	15.8	15.7	15.7	16.0	16.2

- **รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ:** ในปี 2568 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการมีจำนวน 4,024.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.8% (YoY) และคิดเป็น 17.1% ของรายได้รวม โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากธุรกิจนายหน้าประกันภัย ซึ่งยังคงเป็นแหล่งรายได้สำคัญที่ช่วยเสริมความหลากหลายของโครงสร้างรายได้และลดความผันผวนของผลการดำเนินงานโดยรวม โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินงานของ 3 แบรินด์หลัก ควบคู่กับการพัฒนาและประยุกต์ใช้เทคโนโลยีด้านประกันภัย เพื่อเพิ่มการเข้าถึงลูกค้า พัฒนาผลิตภัณฑ์ และยกระดับประสิทธิภาพในการให้บริการในทุกช่องทาง ส่งผลให้ธุรกิจนายหน้าประกันภัยของกลุ่มบริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าและเติบโตอย่างต่อเนื่องในทุกช่องทาง ดังนี้

1. แบรินด์ประกันติดโล่ (Shield insurance) พร้อม Call Center 1501 ธุรกิจนายหน้าประกันในรูปแบบ Face to Face ผ่านพนักงานสาขาที่มีทั้งใบอนุญาตนายหน้าประกันวินาศภัยและประกันชีวิต
2. แบรินด์อารีเกเตอร์ (Areegator) แพลตฟอร์มเสนอขายประกันออนไลน์ สำหรับสมาชิกตัวแทนนายหน้าประกัน
3. แบรินด์เฮ้กู๊ดดี้ (heygoody.com) แพลตฟอร์มนายหน้าประกันดิจิทัล ที่ลูกค้าสามารถเลือกซื้อประกันด้วยตัวเองผ่านช่องทางออนไลน์ตลอด 24 ชั่วโมง

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 1,145.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.6% (YoY) และ 21.4% (QoQ) โดยได้รับแรงสนับสนุนจากธุรกิจนายหน้าประกันภัยซึ่งมีลักษณะรายได้ตามฤดูกาล (seasonal) ในช่วงปลายปี ส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

- **รายได้อื่น:** ในปี 2568 มีจำนวน 164.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 184.3% (YoY) คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม 0.7% โดยการเพิ่มขึ้นหลักเกิดจากเงินสมทบจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ในส่วนของโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” และค่าธรรมเนียมและบริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับฐานลูกค้าที่ขยายตัว

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2568 รายได้อื่นอยู่ที่ 51.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 155.0% (YoY) โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสมทบจากกองทุน FIDF ภายใต้โครงการของภาครัฐที่เกี่ยวข้อง

ค่าใช้จ่าย:

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2567	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม/(ลด)	ไตรมาส 4 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม/(ลด)	เปลี่ยนแปลง % QoQ เพิ่ม/(ลด)
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	11,036.5	11,635.3	5.4%	3,191.0	2.3%	9.1%
ต้นทุนทางการเงิน	2,423.9	2,535.2	4.6%	615.7	(5.9%)	(4.5%)
ผลขาดทุนด้านเครดิต	3,420.8	3,031.1	(11.4%)	980.7	39.8%	67.1%
ผลขาดทุนจากการตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	3,006.0	2,255.9	(25.0%)	571.3	(12.4%)	7.9%
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	414.8	775.2	86.9%	409.4	730.4%	612.0%

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2567	%ของ รายได้รวม	ปี 2568	%ของ รายได้รวม
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	11,036.5	49.8%	11,635.3	49.4%
ต้นทุนทางการเงิน	2,423.9	10.9%	2,535.2	10.8%
ผลขาดทุนด้านเครดิต	3,420.8	15.4%	3,031.1	12.9%
ผลขาดทุนจากการตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	3,006.0	13.6%	2,255.9	9.6%
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	414.8	1.9%	775.2	3.3%

- **ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร:** ในปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารมีจำนวน 11,635.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.4% (YoY) สอดคล้องกับการขยายตัวของฐานลูกค้าและกิจกรรมทางธุรกิจ อาทิ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการควบคุมต้นทุนอย่างมีวินัย ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ อยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ที่ 55.4%

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารอยู่ที่ 3,191.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.3% (YoY) และ 9.1% (QoQ) ซึ่งเป็นไปตามรูปแบบการดำเนินงานปกติในช่วงปลายปี ที่มีกิจกรรมทางธุรกิจเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล

- **ต้นทุนทางการเงิน:** ในปี 2568 ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 2,535.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.6% (YoY) ซึ่งเป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน และการเพิ่มขึ้นของปริมาณการกู้เงินเพื่อรองรับการเติบโตของกลุ่มธุรกิจ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านการกระจายแหล่งเงินทุนและการกู้ยืมอย่างเหมาะสม

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2568 ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 615.7 ล้านบาท ปรับลดลง 5.9% (YoY) และ 4.5% (QoQ) โดยเป็นไปตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายและอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond yield) ที่ปรับตัวลดลงในช่วงไตรมาสดังกล่าว ส่งผลให้ต้นทุนการระดมทุนของกลุ่มบริษัทปรับลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป

- **ผลขาดทุนด้านเครดิต:** ในปี 2568 ผลขาดทุนด้านเครดิตอยู่ที่ 3,031.1 ล้านบาท ปรับลดลง 11.4% (YoY) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญที่ลดลง ซึ่งสอดคล้องกับคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น การอนุมัติสินเชื่ออย่างรอบคอบ และการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้บริษัทยังคงตั้งสำรองหนี้้อย่างรอบคอบและเพียงพอ ภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุม

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตจำนวน 980.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.8% (YoY) และ 67.1% (QoQ) โดยมีสาเหตุหลักจากการตั้งสำรองเพิ่มเติมผ่านการประมาณการโดยผู้บริหาร (Management Overlay) เพื่อรองรับความไม่แน่นอนจากสถานการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้และปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ทั้งนี้ การตั้งสำรองดังกล่าวเป็นการดำเนินการเชิงรุกตามหลักการบริหารความเสี่ยง เพื่อเสริมความแข็งแกร่งของฐานสำรอง และไม่ได้สะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2567	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม/(ลด)	ไตรมาส 4 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม/(ลด)	เปลี่ยนแปลง % QoQ เพิ่ม/(ลด)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย - สุทธิ	-	(123.0)	-	(123.0)	-	-
ส่วนแบ่งกำไรของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	-	17.0	-	17.0	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	(140.0)	-	(140.0)	-	-

สำหรับปี 2568 กลุ่มบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสียสุทธิอยู่ที่ 123.0 ล้านบาท โดยในไตรมาส 4 ปี 2568 กลุ่มบริษัทได้บันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนในการร่วมค้า (one-time impairment) ภายใต้การประเมินมูลค่าตามหลักการบัญชี ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ และไม่สะท้อนถึงแนวโน้มผลการดำเนินงานหลักของกลุ่มบริษัทในระยะยาว

กำไรสุทธิ:

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2567	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม/(ลด)	ไตรมาส 4 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม/(ลด)	เปลี่ยนแปลง % QoQ เพิ่ม/(ลด)
กำไรสุทธิ	4,226.8	4,963.0	17.4%	1,038.5	(0.4%)	(26.6%)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายสำรอง	5,694.4	7,106.7	24.8%	1,831.5	35.5%	0.2%

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 4,963.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.4% (YoY) จากการเติบโตของรายได้จากทั้งธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันภัย ควบคู่กับการบริหารคุณภาพสินเชื่อและต้นทุนอย่างรอบคอบ

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,038.5 ล้านบาท ลดลง 0.4% (YoY) และ 26.6% (QoQ) จากการตั้ง Management Overlay และการรับรู้รายการด้อยค่าของเงินลงทุนในการร่วมค้า (one-time impairment) อย่างไรก็ดี หากพิจารณาผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายสำรอง (PPOP) อยู่ที่ 1,831.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.5% (YoY) และ 0.2% (QoQ) สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและสร้างรายได้จากการดำเนินงานหลักของกลุ่มบริษัทที่ยังคงแข็งแกร่ง

สรุปฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์:

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2567		31 ธันวาคม 2568		เปลี่ยนแปลง ปี 2568-2567
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	%เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,771.2	1.7%	3,060.3	2.7%	72.8%
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	103,929.1	97.6%	109,585.6	97.2%	5.4%
ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(4,553.7)	(4.3%)	(5,499.8)	(4.9%)	20.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,491.3	1.4%	1,586.4	1.4%	6.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,893.2	3.6%	4,064.3	3.6%	4.4%
รวมสินทรัพย์	106,531.1	100.0%	112,796.8	100.0%	5.9%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวมของบริษัท อยู่ที่ 112,796.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.9% (YoY) จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยการเพิ่มขึ้นหลักมาจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ ซึ่งยังคงเป็นสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัท โดยเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคิดเป็นสัดส่วน 97.2% ของสินทรัพย์รวม

รายละเอียดพอร์ตสินเชื่อบริการแบ่งตามประเภทสินเชื่อ

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2567	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % YoY เพิ่ม/(ลด)	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง % QoQ เพิ่ม/(ลด)
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	94,989.0	101,589.4	6.9%	99,170.9	101,589.4	2.4%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ*	8,940.1	7,996.2	(10.6%)	8,153.3	7,996.2	(1.9%)
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	103,929.1	109,585.6	5.4%	107,324.2	109,585.6	2.1%

*หลังหักรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

ณ สิ้นปี 2568 พอร์ตสินเชื่อบริการมีมูลค่ารวม 109,585.6 ล้านบาท เติบโต 5.4% (YoY) และ 2.1% (QoQ) สอดคล้องกับกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการเติบโตสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ สร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมและยั่งยืนภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพและรัดกุม โดยเมื่อพิจารณาแยกตามประเภทสินเชื่อ

- เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ มีมูลค่า 101,589.4 ล้านบาท ขยายตัว 6.9% (YoY) และ 2.4% (QoQ) จากการเติบโตของสินเชื่อจำนำทะเบียน และคิดเป็นสัดส่วนหลักของพอร์ตสินเชื่อบริการที่ 92.7%
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ มีมูลค่า 7,996.2 ล้านบาท ปรับลดลง 10.6% (YoY) และ 1.9% (QoQ) สอดคล้องกับกลยุทธ์การอนุมัติสินเชื่อที่รอบคอบ และปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับบริบททางเศรษฐกิจและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า

การเติบโตของพอร์ตสินเชื่อบริการดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายฐานลูกค้าอย่างมีคุณภาพ ผ่านเครือข่ายสาขากว่า 1,873 แห่ง ควบคู่กับการใช้ช่องทางที่ไม่ใช่สาขา อาทิ พนักงานขายทางโทรศัพท์ และช่องทางดิจิทัล ซึ่งช่วยเพิ่มการเข้าถึงบริการทางการเงิน มอบความสะดวกสบาย และตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า รวมถึงสนับสนุนการเติบโตของสินทรัพย์ในระยะยาว

ทั้งนี้ บัตรติดล้อและบริการโอนเงินสินเชื่อเข้าบัญชีผ่านแอปพลิเคชันเงินติดล้อ (E-Withdrawal) ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนการเติบโตของธุรกิจสินเชื่อ โดยจำนวนผู้ใช้งานยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 เงินติดล้อได้ส่งมอบบัตรติดล้อแล้วกว่า 771,000 ใบ และประมาณ 79% ของการเบิกวงเงินสินเชื่อทั้งหมดดำเนินการผ่านบริการ E-Withdrawal สะท้อนบทบาทของเทคโนโลยีดิจิทัลในการยกระดับประสิทธิภาพการให้บริการและสนับสนุนการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อบริการ

คุณภาพลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2567		ปี 2568		ไตรมาส 3 ปี 2568	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Performing)	83,394.0	80.24%	89,288.8	81.48%	86,856.3	80.93%
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Under-performing)	18,658.6	17.95%	18,604.7	16.98%	18,686.9	17.41%
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-performing)	1,876.5	1.81%	1,692.1	1.54%	1,781.0	1.66%
รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	103,929.1	100.00%	109,585.6	100.00%	107,324.2	100.00%
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(4,553.8)	(4.38%)	(5,499.8)	(5.02%)	(5,057.0)	(4.71%)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิ	99,375.3	95.62%	104,085.8	94.98%	102,267.2	95.29%

ด้านคุณภาพพอร์ตสินเชื่อของกลุ่มบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้อย่างเหมาะสม ภายใต้บริบทเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน โดย ณ สิ้นปี 2568 อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินให้สินเชื่อรวม (NPL Ratio) อยู่ที่ 1.54% ปรับลดลงจาก ณ สิ้นปี 2567 และลดลงจากระดับ 1.66% ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2568 ซึ่งยังคงอยู่ภายในกรอบเป้าหมายด้านคุณภาพสินเชื่อของกลุ่มบริษัท

การปรับตัวดีขึ้นของคุณภาพพอร์ตสินเชื่อเป็นผลจากนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่รัดกุมอย่างต่อเนื่อง คุณภาพของสินเชื่อปล่อยใหม่ที่ยังคงอยู่ในระดับที่ดี การติดตามและบริหารจัดการหนี้ยังมีประสิทธิภาพ รวมถึงผลจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ภายใต้โครงการภาครัฐ อาทิ โครงการ “คุณสู้ เราช่วย” ซึ่งช่วยบรรเทาความเสี่ยงด้านคุณภาพสินเชื่อในบางกลุ่มลูกค้า

ณ สิ้นปี 2568 กลุ่มบริษัทมีค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 5,499.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL Coverage Ratio) ที่ 325.0% ซึ่งยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและเหมาะสม สอดคล้องกับแนวทางการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท และสามารถรองรับความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ควบคู่กับการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ

หนี้สิน:

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2567		31 ธันวาคม 2568		เปลี่ยนแปลง ปี 2568-2567
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	%เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	30,749.3	40.5%	41,124.0	52.5%	33.7%
หุ้นกู้	39,757.6	52.3%	32,286.1	41.2%	(18.8%)
หนี้สินอื่น	5,500.9	7.2%	4,923.9	6.3%	(10.5%)
รวมหนี้สิน	76,007.8	100.0%	78,334.0	100.0%	3.1%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 78,334.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.1% (YoY) โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อรองรับการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มธุรกิจ

ณ สิ้นปี 2568 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้รวม 73,410.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.1% (YoY) คิดเป็นสัดส่วนหลักของหนี้สินรวมที่ 93.7% โดยโครงสร้างแหล่งเงินทุนยังคงมีการกระจายตัวอย่างเหมาะสมระหว่างเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ ที่สัดส่วน 56:44 ตามลำดับ เพื่อเสริมความยืดหยุ่นทางการเงินและลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของแหล่งเงินทุน ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นปี 2568 อยู่ที่ 2.3 เท่า ลดลงปีก่อนหน้า สะท้อนถึงการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างมีวินัย

กลุ่มบริษัทยังคงมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรจาก TRIS Rating ที่ระดับ “A+” แนวโน้ม “คงที่” และในช่วงปลายปี 2568 ยังได้รับการจัดอันดับเครดิตระยะยาวของผู้ออกตราสารทั้งในและต่างประเทศจาก JCR ที่ระดับ “A-” แนวโน้ม “คงที่” การมีอันดับเครดิตในระดับที่แข็งแกร่งดังกล่าวช่วยสนับสนุนความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่หลากหลายและมีต้นทุนที่เหมาะสม ทั้งจากสถาบันการเงินและตลาดทุน โดย ณ สิ้นปี 2568 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมคงเหลือกว่า 22,000 ล้านบาท สะท้อนถึงสภาพคล่องที่เพียงพอและความพร้อมในการรองรับการเติบโตของธุรกิจในระยะต่อไป

ส่วนของผู้ถือหุ้น:

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ 34,462.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.9% (YoY) การเติบโตนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิประจำปี 2568

กระแสเงินสด

กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง ปี 2568-2567
				%เปลี่ยนแปลง
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(10,710.7)	83.6	819.1	879.8%
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(750.0)	(500.4)	(465.4)	(7.0%)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	10,925.5	532.1	935.4	75.8%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(535.2)	115.3	1,289.1	1,018.0%

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน: กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 819.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 879.8% (YoY) สะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานหลัก โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากกำไรจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง การชะลอตัวของการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อก่อนหน้า และการบริหารเงินทุนหมุนเวียนอย่างรอบคอบ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน: กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 465.4 ล้านบาท ลดลง 7.0% (YoY) โดยหลักมาจากการลงทุนในส่วนปรับปรุงอาคารเช่า อุปกรณ์ และการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อรองรับการดำเนินงานและการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของธุรกิจ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน: กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ณ สิ้นปี 2568 มีจำนวน 935.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.8% (YoY) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจัดหาเงินกู้ใหม่ผ่านการกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวกับทางสถาบันการเงิน ควบคู่กับการออกหุ้นกู้ ซึ่งเป็นไปตามกำหนดการชำระหนี้ต่างๆ รวมถึงสอดคล้องกับการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อก่อนหน้า

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

ปี 2569 เศรษฐกิจไทยคาดว่าจะเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดการณ์การขยายตัวในช่วงร้อยละ 1.2-2.2 โดยแรงขับเคลื่อนหลักยังคงมาจากการบริโภคภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐ และภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ดี แนวโน้มการเติบโตยังเผชิญความท้าทายจากระดับหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้บริโภคบางกลุ่ม และภาวะการเงินที่ยังคงอยู่ในช่วงของการปรับตัว

ภาคการเงินและสินเชื่อยังคงเผชิญแรงกดดันจากการปล่อยสินเชื่อที่เติบโตอย่างระมัดระวัง โดยสถาบันการเงินส่วนใหญ่ยังคงให้ความสำคัญกับคุณภาพสินเชื่อและการบริหารความเสี่ยงมากขึ้น ภายใต้บริบทของรายได้ครัวเรือนที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและยังไม่ทั่วถึงในทุกกลุ่ม ส่งผลให้การแข่งขันในธุรกิจสินเชื่อยังคงอยู่ในระดับสูง ขณะที่การเติบโตของสินเชื่อสินค้าคงทน โดยเฉพาะยานพาหนะอาจยังไม่กลับสู่ระดับก่อนช่วงชะลอตัว

ในด้านต้นทุนทางการเงิน แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีความผันผวนลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า ซึ่งมีแนวโน้มช่วยผ่อนคลายนโยบายและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีความผันผวนลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า ซึ่งมีแนวโน้มช่วยผ่อนคลายนโยบายและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีความผันผวนลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงติดตามพัฒนาการของปัจจัยต่าง ๆ อย่างใกล้ชิด และดำเนินธุรกิจภายใต้แนวทางการเติบโตอย่างมีคุณภาพ โดยให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยง การรักษาคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ การควบคุมต้นทุน และการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการดำเนินงานภายใต้กรอบนโยบาย กฎเกณฑ์ และมาตรการที่กำหนดโดยหน่วยงานกำกับดูแล เพื่อเสริมความแข็งแกร่งของการดำเนินธุรกิจ และรองรับการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทได้กำหนดเป้าหมายเพื่อการพัฒนาอย่างยั่งยืนให้สอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (UN Sustainable Development Goals - SDGs) โดยยึดหลักการกำกับกิจการที่ดี ชื่อสัตย์ และยุติธรรม พร้อมให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย ทั้งนี้ บริษัทคำนึงถึงบริบทที่มีการเปลี่ยนแปลงทั้งในด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อมที่ส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจ รวมถึงเป้าหมายการพัฒนาซึ่งถือเป็นพื้นฐานในการกำหนดวิธีการดำเนินธุรกิจและเพิ่มศักยภาพในการดำเนินงานของบริษัท

กลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของบริษัทมุ่งเน้นการพัฒนาเทคโนโลยีและบริการใหม่ๆ เช่น แอปพลิเคชันเงินติดล้อ บัตรกดเงินสดหมุนเวียน (บัตรติดล้อ) แพลตฟอร์มอาร์เคเตอร์ และแพลตฟอร์ม heygoody.com เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทได้ดำเนินการบริหารความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) เช่น การตระหนักถึงและให้ความสำคัญต่อการลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจและบริการ การใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และการรับผิดชอบต่อชุมชนและสังคม ทั้งนี้ บริษัทยังคงยึดมั่นในการส่งเสริมและยกระดับคุณภาพชีวิตของคนไทย ผ่านการให้บริการทางการเงินที่เข้าถึงได้ เป็นธรรมและโปร่งใส โดยในปี 2568 บริษัทช่วยสร้างเครดิตทางการเงินให้ลูกค้า 359,300 ราย ส่งเสริมให้คนไทยสามารถเข้าถึงประกัน 1,098,100 ราย และมีโครงการส่งเสริมความรู้ทางการเงินให้แก่ผู้คนในชุมชน หน่วยงานภายนอกและนักศึกษา รวม 528 คน

ทั้งนี้สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.tidlorinvestor.com/th/tidlor-sustainability/sustainability>