

วันที่ 11 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สารสำคัญของภาพรวมธุรกิจของบริษัท

ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2569 ภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังคงอ่อนแอและการฟื้นตัวชะลอจากไตรมาสก่อนหน้า ท่ามกลางแรงกดดันจากปัจจัยภายนอก จากทั้งความขัดแย้งในทางภูมิรัฐศาสตร์ตะวันออกกลาง ทำให้ต้นทุนด้านพลังงานปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลต่อเงินเพื่อและค่าครองชีพในประเทศ ถึงแม้ว่าจะยังมีแรงสนับสนุนจากมาตรการภาครัฐที่ยังคงอัดฉีดกระแสเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ประกอบกับการลงทุนภาคเอกชนและการส่งออกที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และศูนย์ข้อมูล (Data center)

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิที่ 477.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 155.05 จากช่วงไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.45 จากช่วงไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลพวงจากความตั้งใจในการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่องตลอดมา และการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารและปรับลดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมทั้งการปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อลูกค้าลง ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการบริหารลูกหนี้ รวมทั้งดอกผลจากสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือผ่านระบบ Locked Phone ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ของบริษัทที่ช่วยส่งเสริมให้บริษัทมีรายได้ที่เติบโตสูงขึ้น และส่งผลไปยังกำไรสุทธิของบริษัท

ในครึ่งปีที่ผ่านมา บริษัทยังคงไม่หยุดนิ่งในการเสริมสร้างความพร้อมต่อการเติบโตอย่างมีคุณภาพในอนาคต โดยมีการพัฒนาระบบงานด้านต่าง ๆ เพื่อสนับสนุนความสามารถในการดำเนินงานและการแข่งขัน บริษัทมุ่งเน้นการสร้างพอร์ตสินเชื่อให้มีคุณภาพและเติบโตพร้อมกับการแสวงหาโอกาสในการสร้างผลกำไรทางธุรกิจให้มีเสถียรภาพและต่อเนื่องอย่างยั่งยืนในระยะยาว

2. พัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทได้นำให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือผ่านระบบ Locked Phone โดยสร้างพันธมิตรเจ้าของแบรนด์รายใหม่ที่เป็นที่ยอมรับและรู้จักกันโดยทั่วไป รวมถึงตัวแทนจำหน่ายโทรศัพท์มือถือทั่วประเทศกว่า 6,000 แห่งเข้าร่วมอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการเข้าถึงลูกค้าให้เพิ่มสูงขึ้น ครอบคลุมทุกตำบล และทุกอำเภอทั่วประเทศ พร้อมพัฒนาระบบการอนุมัติสินเชื่ออัตโนมัติเพื่อเพิ่มความคล่องตัวให้ร้านค้าพันธมิตรในการให้บริการสินเชื่อที่รวดเร็ว ลดขั้นตอนโดยไม่ต้องใช้พนักงานของบริษัทฯ ทั้งนี้เพื่อสร้างผลกำไรระยะยาวสู่การเติบโตอย่างยั่งยืน

3. ผลการดำเนินงาน

รายได้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	Q2/2569	เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
		Q2/2568	% YoY	Q1/2569	% QoQ
รายได้ดอกเบี้ย	1,231.43	1,184.96	3.92	1,201.17	2.52
รายได้อื่น	224.12	203.48	10.14	260.79	-14.06
รายได้รวม	1,455.55	1,388.44	4.83	1,461.96	-0.44
กำไรสุทธิ	477.35	187.16	155.05	420.77	13.45

ปัจจัยสำคัญ

▪ รายได้ดอกเบี้ย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 รายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 1,231.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.92 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.52 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลพวงมาจากดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือที่บริษัทเดินหน้าขายธุรกิจในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าพอร์ตสินเชื่อรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีมูลค่าคงค้างลดลงร้อยละ 8.08 จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 โดยมีมูลค่าคงค้างเท่ากับจำนวน 25,702.10 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

▪ รายได้อื่น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 รายได้อื่นมีจำนวน 224.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.14 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุส่วนหนึ่งมาจากรายได้จากหนี้สูญได้รับคืนที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเป็นผลจากประสิทธิภาพในการติดตามและเร่งรัดหนี้ซึ่งเป็นไปตามแผนการบริหารจัดการหนี้อย่างต่อเนื่อง

▪ กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิที่ 477.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 155.05 จากช่วงไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.45 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลของความมุ่งมั่นในการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ การบริหารต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ และการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินอย่างเหมาะสม รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์สินเชื่อใหม่ ๆ อย่างธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อมือถือ Locked Phone ซึ่งคาดว่าจะสร้างผลกำไรที่ดียิ่งอย่างต่อเนื่องให้กับบริษัทในระยะยาว

ค่าใช้จ่าย

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q2/2569	Q2/2568	% YoY	Q1/2569	% QoQ
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	412.25	436.34	-5.52	414.13	-0.45
- ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	33.70	141.15	-76.12	96.05	-64.91
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	253.50	448.99	-43.54	319.42	-20.64
ต้นทุนทางการเงิน	189.16	262.98	-28.07	194.54	-2.77

ปัจจัยสำคัญ

▪ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ค่าใช้จ่ายในการบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวนรวม 412.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.52 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงที่ร้อยละ 0.45 จากไตรมาสก่อนหน้า อันเป็นผลจากการปรับลดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของบริษัท ซึ่งได้ทำมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2567

▪ ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทรับรู้ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 33.70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 76.12 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 64.91 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นไปตามราคาขายรถ

มอเตอร์ไซค์มือสองในตลาดมีแนวโน้มดีขึ้น รวมทั้งการปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ลง ส่งผลทำให้ผลขาดทุนจากการขายทรัพย์สินดังกล่าวลดลง

▪ ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 189.16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.07 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 2.77 จากไตรมาสก่อนหน้า บริษัทได้บริหารต้นทุนทางการเงินโดยชำระคืนเงินกู้และหุ้นกู้ที่ครบกำหนดซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่า ด้วยการออกและเสนอขายหุ้นกู้ชุดใหม่ในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 จำนวนรวม 2,800 ล้านบาท ซึ่งมีต้นทุนเฉลี่ยลดลงไม่น้อยกว่าร้อยละ 1.75 เมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นกู้ชุดเดิมที่อายุเท่ากันและได้ชำระคืนไปแล้ว โดยจะทำให้ต้นทุนเฉลี่ยทางการเงินของบริษัททยอยปรับลดลง ปัจจัยสำคัญมาจากที่บริษัทได้รับการจัดอันดับ Credit Rating ที่ A- "Stable" จาก Fitch Rating (Thailand) นอกจากนั้นยังเป็นการเปิดโอกาสให้บริษัทเพิ่มวงเงินสินเชื่อใหม่ ๆ ซึ่งมีต้นทุนที่ต่ำลงได้มากขึ้น

คุณภาพสินเชื่อ

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q2/2569	Q2/2568	% YoY	Q1/2569	% QoQ
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	25,702.10	27,960.56	-8.08	25,624.69	0.30
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL)	1,393.08	1,288.57	8.11	1,392.88	0.01

▪ สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต

สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ลูกหนี้ NPL) มีจำนวน 1,393.08 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.01 จาก ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นไปตามขนาดของพอร์ตสินเชื่อที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น

▪ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 253.50 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 43.54 จากไตรมาสก่อนหน้า ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับลดลง เป็นไปตามแนวทางการบริหารคุณภาพพอร์ตสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ด้วยการคัดกรองลูกหนี้ที่มีคุณภาพ พร้อมกับการปรับลดระดับ LTV ซึ่งทำให้ความเสี่ยงในการขาดทุนด้านเครดิตลดลง

4. ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q2/2569	Q2/2568	% YoY	Q1/2569	% QoQ
สินทรัพย์หมุนเวียน	19,430.03	17,828.95	8.98	18,209.61	6.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,209.91	12,293.97	-16.95	10,189.33	0.20
รวมสินทรัพย์	29,639.94	30,122.92	-1.60	28,398.94	4.37
หนี้สินหมุนเวียน	12,476.42	13,220.40	-5.63	13,237.06	-5.75
หนี้สินไม่หมุนเวียน	5,226.46	5,943.30	-12.06	3,236.23	61.50
รวมหนี้สิน	17,702.88	19,163.70	-7.62	16,473.29	7.46
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,937.06	10,959.22	8.92	11,925.65	0.10
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	29,639.94	30,122.92	-1.60	28,398.94	4.37

■ สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อยู่ที่ 29,639.94 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 1.60 จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ในขณะที่พอร์ตสินเชื่อบริษัทซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทอยู่ที่จำนวน 25,702.10 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.08 จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่มีความสำคัญมากกว่าการเร่งขยายพอร์ตสินเชื่อในสภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูงทั้งจากปัจจัยภายในและต่างประเทศ อย่างไรก็ตามหากเปรียบเทียบ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 สินทรัพย์รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.37 ซึ่งปรับตัวในทิศทางเดียวกับพอร์ตสินเชื่อปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.30 ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงเป็นไปตามแผนของบริษัทที่พร้อมจะขยายพอร์ตสินเชื่อทันทีเมื่อสถานการณ์เอื้ออำนวย

■ หนี้สินรวม

หนี้สินรวมมีจำนวน 17,702.88 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงร้อยละ 7.62 จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและหุ้นกู้ระยะยาวที่ครบกำหนด อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ระยะยาว จำนวนรวม 2,800 ล้านบาท เพื่อนำมาชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาวที่ครบกำหนด

■ ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 11,937.06 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.92 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.10 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการ

■ สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด จำนวน 1,415.55 ล้านบาท สะท้อนถึงฐานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่งและเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,299.65 ล้านบาท โดยบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้และหุ้นกู้ที่ครบกำหนดผ่านกิจกรรมจัดหาเงินเพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงิน และนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินที่มีความเสี่ยงต่ำและสามารถไถ่ถอนได้ทันทีเมื่อมีความต้องการใช้เงิน เป็นจำนวน 1,800.79 ล้านบาท

5. ปัจจัยที่อาจจะมีผลต่อการดำเนินการหรือการเติบโต

จากสภาพเศรษฐกิจไทย ในปี 2569 ประเด็นที่มีผลต่อการดำเนินการทางธุรกิจและจะต้องติดตาม คือ พัฒนาการของสงครามในตะวันออกกลางและนโยบายการค้าของประเศสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนค่าครองชีพของภาคครัวเรือนและต้นทุนการดำเนินงานของภาคธุรกิจ และมาตรการในการกระตุ้นเศรษฐกิจจากหน่วยงานภาครัฐ

6. พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทมุ่งดำเนินงานตามพันธกิจ "เราจะเสริมสร้างชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีให้กับสังคมไทย" อย่างต่อเนื่อง โดยยึดมั่นในหลักการพัฒนาอย่างยั่งยืน ให้การดำเนินงานมีความสอดคล้องกับมาตรฐานความยั่งยืนในระดับสากล ร่วมรักษาและเสริมสร้างความสมดุลใน 3 ด้าน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติ (ESG) โดยยึดหลักเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืน (SDGs : Sustainable Development Goals) และสนับสนุนหลักเกณฑ์ "การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม" (Responsible Lending) ในการสร้างโอกาสทางธุรกิจ และคุณค่าร่วมแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม สำหรับในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทจะยังคงดำเนินงานตามแนวทางการบริหารงานทางด้านความยั่งยืนเดิม นอกจากนั้นบริษัทให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านความยั่งยืน ๆ ที่สำคัญที่อาจจะกระทบเช่น สถานการณ์เอเลนีโอ ที่คาดว่าจะกระทบต่อประเทศไทยในช่วงตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

- นางสาวดวงใจ แก้วนุตตา -

(นางสาวดวงใจ แก้วนุตตา)

รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร