

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สารสำคัญของภาพรวมธุรกิจของบริษัท

ในช่วงครึ่งปีหลัง 2568 เศรษฐกิจโลกยังคงอยู่ในภาวะชะลอตัวต่อเนื่องจากปีก่อน แต่เริ่มมีสัญญาณทรงตัวและฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงปลายปี โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจโลกปี 2568 ขยายตัวราวร้อยละ 2.8-3.0 ทั้งนี้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยโลกเริ่มปรับลดลง หลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ส่งสัญญาณเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปี ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อภาวะการลงทุนและสภาพคล่องของตลาดการเงินโลก

สำหรับภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศแม้ยังคงอยู่ในทิศทางฟื้นตัว แต่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ สำหรับ GDP คาดว่าจะขยายตัวราวร้อยละ 2.5-3.0 โดยมีปัจจัยลบคือระดับหนี้สินครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งกระทบต่อการเข้าถึงและความสามารถในการชำระหนี้ของประชาชน ประกอบกับมีผลกระทบจากปัญหาชายแดนกับประเทศกัมพูชา ทำให้การค้าขายชายแดนหยุดชะงัก

ด้านนโยบายการเงิน คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงแล้ว 3 ครั้ง ในปี 2568 จากต้นปีอยู่ที่อัตราร้อยละ 2.25 โดยทยอยลดลง และปัจจุบันอยู่ที่อัตราร้อยละ 1.50 แม้ในการประชุมครั้งล่าสุดในเดือนตุลาคมจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ แต่หากแนวโน้มภาพรวมเศรษฐกิจยังคงชะลอตัว กนง. อาจพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงต่อไป ทั้งนี้เพื่อช่วยลดต้นทุนทางการเงินในภาคประชาชน ตลาดทุน โดยจะส่งผลดีต่อสภาพคล่องของธุรกิจเข้าซื้อในประเทศไทยช่วงต้นปี 2569

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิที่ 303.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.08 จากช่วงไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.28 จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2568 ซึ่งอยู่ที่ 669.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.68 จากงวด 9 เดือนของปี 2567 ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นผลของความมุ่งมั่นในการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

บริษัทยังเข้มงวดกับการคัดกรองลูกค้าอย่างต่อเนื่อง และปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อลูกค้าลง โดยได้แสดงผลผ่านผลประกอบการของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารหนี้และการเร่งรัดหนี้ให้มีประสิทธิภาพรวดเร็ว และกระชับมากขึ้น

บริษัทได้มีการลงทุนและพัฒนาระบบในการบริหารงานต่างๆ เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้ากำกับดูแลธุรกิจเข้าซื้อจากธนาคารแห่งประเทศไทยที่จะมีผลบังคับใช้ในเดือนธันวาคม 2568 นี้ อันจะมีผลทำให้อุตสาหกรรมสินเชื่อเข้าซื้อมีการควบคุมดูแลที่ชัดเจน ทั้งในเรื่อง ต้นทุน คุณภาพสินเชื่อ ซึ่งจะช่วยยกระดับความโปร่งใส และความเชื่อมั่นในอุตสาหกรรม

2. ผลการดำเนินงาน

รายได้

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q3/2568	Q3/2567	% YoY	Q2/2568	% QoQ
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	26,516.63	33,011.95	-19.68	27,960.56	-5.16
รายได้ดอกเบี้ย	1,352.43	1,696.08	-20.26	1,412.67	-4.26
รายได้อื่น	301.21	203.41	48.08	203.48	48.03
กำไรสุทธิ	303.73	231.71	31.08	187.16	62.28

ปัจจัยสำคัญ

■ รายได้ดอกเบี้ย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 รายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 1,352.43 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.26 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และปรับลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 4.26 อันเป็นผลจากพอร์ตสินเชื่อที่ปรับตัวลดลงของนโยบายสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นจาก 33,011.95 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เป็น 26,516.63 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 หรือลดลงร้อยละ 19.68 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 5.16

■ รายได้อื่น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 รายได้อื่นมีจำนวน 301.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.08 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.03 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนจดทะเบียน จำนวน 85.82 ล้านบาท ในขณะที่รายได้อื่น ๆ ยังคงเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

■ กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิที่ 303.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.08 จากช่วงไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.28 จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นผลของความมุ่งมั่นในการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

ค่าใช้จ่าย

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q3/2568	Q3/2567	% YoY	Q2/2568	% QoQ
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	219.77	325.55	-32.49	234.04	-6.10
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	426.12	629.52	-32.31	430.01	-0.90
- ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	99.64	271.08	-63.24	141.15	-29.41
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	406.96	373.30	9.02	448.99	-9.36
ต้นทุนทางการเงิน	227.11	310.23	-26.79	262.98	-13.64

ปัจจัยสำคัญ

■ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ค่าใช้จ่ายในการบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวนรวม 645.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32.37 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 2.73 จากไตรมาสก่อนหน้า อันเป็นผลจากความพยายามปรับลดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของบริษัท อาทิเช่น การเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน การปรับเปลี่ยนค่าคอมมิชชั่นและเงินจูงใจในองค์กรให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทมากขึ้น เป็นต้น

■ ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 99.64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63.24 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงอย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 29.41 จากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทได้ปรับนโยบายการให้สินเชื่อโดยมุ่งเน้นที่คุณภาพและมีการปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อลูกค้าลง

■ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 406.96 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 9.36 จากไตรมาสก่อนหน้า ถึงแม้จะปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.02 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า สะท้อนให้เห็นว่า สภาพเศรษฐกิจยังคงมีความเปราะบางจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ แม้จะมีทิศทางที่ดีกว่าที่ผ่านมา

บริษัทเชื่อว่านโยบายสินเชื่อที่รัดกุมในช่วงที่ผ่านมา และความรวดเร็วในการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยงก่อนเกิดปัญหาด้านเครดิตในองค์กรร่วมช่วยให้สำรองมีความเหมาะสมเพียงพอ ทั้งนี้บริษัทจะติดตามแนวโน้มของสภาพสินทรัพย์และความเสี่ยงอย่างใกล้ชิดและจะบริหารความเสี่ยงตามนโยบายที่วางไว้เพื่อประโยชน์และความมั่นคงของผู้ถือหุ้นในระยะยาว และความรวดเร็วในการบริหารเพื่อป้องกันความเสี่ยงก่อนเกิดปัญหาด้านเครดิต

■ ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 227.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.79 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 13.64 จากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ที่ครบกำหนดซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าการจัดหาเงินกู้ใหม่ในปัจจุบันเพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัท อันเป็นผลมาจากการที่บริษัทได้รับการจัดอันดับ Credit Rating ที่ A- “Stable” จาก Fitch Rating (Thailand) และเป็นการเปิดโอกาสให้บริษัทเพิ่มวงเงินสินเชื่อใหม่ ๆ เพื่อเตรียมความพร้อมในการเติบโตเมื่อตลาดมีความพร้อมในอนาคต

3. คุณภาพสินเชื่อ

รายการ	Q3/2568	เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
		Q3/2567	% YoY	Q2/2568	% QoQ
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	26,516.63	33,011.95	-19.68	27,960.56	-5.16
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL)	1,346.18	1,258.08	7.00	1,288.57	4.47

สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ลูกหนี้ NPL) มีจำนวน 1,346.18 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.47 จาก ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า โดยมี NPL Coverage Ratio อยู่ที่ร้อยละ 64.47 อนึ่งสินเชื่อดังกล่าวเป็นสินเชื่อที่เกิดก่อนการปรับปรุง

กระบวนการทำงานและเพิ่มความเข้มงวดในการให้สินเชื่อ บริษัทมั่นใจว่าลูกหนี้ที่เกิดขึ้นหลังจากกระบวนการปรับปรุงคุณภาพหนี้ดังกล่าว มีคุณภาพดีขึ้นมากแล้ว และจะสร้างผลการดำเนินงานที่ดีให้กับบริษัทต่อไป

4. ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q3/2568	Q3/2567	% YoY	Q2/2568	% QoQ
สินทรัพย์หมุนเวียน	18,612.87	19,250.72	-3.31	17,828.95	4.41
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,016.05	17,075.49	-35.48	12,293.97	-10.41
รวมสินทรัพย์	29,628.92	36,326.21	-18.44	30,122.92	-1.64
หนี้สินหมุนเวียน	13,488.86	19,782.33	-31.81	13,220.40	2.03
หนี้สินไม่หมุนเวียน	4,880.35	6,185.69	-21.10	5,943.30	-17.88
รวมหนี้สิน	18,369.20	25,968.02	-29.26	19,163.70	-4.15
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,259.71	10,358.19	8.70	10,959.22	2.74
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	29,628.92	36,326.21	-18.44	30,122.92	-1.64

▪ สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่ 29,628.92 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 18.44 จาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ในขณะที่พอร์ตสินเชื่อรวมอยู่ที่จำนวน 26,516.63 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 19.68 จาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เนื่องจากบริษัทให้ความสำคัญกับคุณภาพหนี้เป็นประการหลัก และประกอบกับภาวะที่เศรษฐกิจโดยรวมของประเทศยังมีความไม่แน่นอน ดังนั้นบริษัทจึงเล็งเห็นการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อมีความสำคัญมากกว่าการเร่งขยายพอร์ตสินเชื่อในเวลานี้ ซึ่งบริษัทฯ มีความพร้อมที่จะขยายพอร์ตสินเชื่อทันทีเมื่อสภาวะตลาดมีการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น

▪ หนี้สินรวม

หนี้สินรวมมีจำนวน 18,369.20 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ลดลงร้อยละ 29.26 จาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาว และหุ้นกู้ที่ครบกำหนด

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

- นางสาวดวงใจ แก้วนุตตา-

(นางสาวดวงใจ แก้วนุตตา)

รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร