

วันที่ 14 สิงหาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

1. สารสำคัญภาพรวมธุรกิจของบริษัท

ปี 2568 เศรษฐกิจไทยเผชิญกับความท้าทายจากทั้งเศรษฐกิจโลกและในประเทศ ไม่ว่าจะเป็นจากมาตรการทางภาษีของประเทศสหรัฐอเมริกา (Reciprocal Tariffs) ปัญหาชายแดนกับประเทศกัมพูชาที่ส่งผลกระทบต่อการค้าชายแดน และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินครัวเรือนภายในประเทศ ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้สินของลูกค้า จึงทำให้องค์กรพาณิชย์และสถาบันการเงินต่าง ๆ ต้องปรับเพิ่มความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อให้กับลูกค้าเพื่อลดปัญหาหนี้เสียที่เพิ่มขึ้นจากการปล่อยสินเชื่อ

สำหรับปี 2568 ผลของความพยายามและมุ่งมั่นในการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ ไม่ว่าจะเป็นการเพิ่มความเข้มงวดในการคัดกรองลูกค้ามากยิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่กลางปี 2566 การปรับปรุงกระบวนการและนโยบายการให้สินเชื่อและมีการปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อลูกค้าลง รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เริ่มแสดงผลโดยสะท้อนให้เห็น ผ่านผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้น และบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารหนี้และการเร่งรัดหนี้ให้มีประสิทธิภาพ รวดเร็ว และกระชับต่อไป อย่างไรก็ตามสัญญาณเข้าซื้อที่เกิดขึ้นก่อนปี 2566 นั้น ยังมีผลกระทบกับผลประกอบการของบริษัทอยู่ อนึ่งการที่บริษัทได้รับการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ ที่ระดับ “A-(tha)” โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิต “มีเสถียรภาพ” (Stable Outlook) จะช่วยให้บริษัทสามารถเสริมสร้างโครงสร้างทางการเงินให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น

2. ผลการดำเนินงาน

รายได้

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q2/2568	Q2/2567	% YoY	Q1/2568	% QoQ
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	27,960.56	34,325.49	-18.54	29,245.03	-4.39
รายได้ดอกเบี้ย	1,412.67	1,754.40	-19.48	1,501.87	-5.94
รายได้อื่น	203.48	229.58	-11.37	242.84	-16.21
กำไรสุทธิ	187.16	212.25	-11.82	178.21	5.02

ปัจจัยสำคัญ

▪ รายได้ดอกเบี้ย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 รายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 1,412.67 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.48 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และปรับลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 5.94 อันเป็นผลจากพอร์ตสินเชื่อที่ปรับตัวลดลงจาก 34,325.49 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เป็น 27,960.56 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 หรือลดลงร้อยละ 18.54 จากไตรมาส

เดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 4.39 จากการเพิ่มความเข้มงวดในการให้สินเชื่อเพื่อปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ

▪ รายได้อื่น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 รายได้อื่นมีจำนวน 203.48 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.37 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 16.21 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยสอดคล้องกับสินเชื่อใหม่ที่ชะลอตัวลงอันเป็นผลมาจากความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อตามนโยบายของบริษัท

ค่าใช้จ่าย

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q2/2568	Q2/2567	% YoY	Q1/2568	% QoQ
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	234.04	351.15	-33.35	265.89	-11.98
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	430.01	705.94	-39.09	575.54	-25.29
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	141.15	324.07	-56.44	176.71	-20.12
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	448.99	351.46	27.75	404.18	11.09
ต้นทุนทางการเงิน	262.98	309.34	-14.99	273.98	-4.01

ปัจจัยสำคัญ

▪ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ค่าใช้จ่ายในการบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวนรวม 664.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.18 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 21.08 จากไตรมาสก่อนหน้า อันเป็นผลจากความพยายามปรับลดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของบริษัท อาทิเช่น Dealer Commission และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน เป็นต้น

▪ ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 141.15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 56.44 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงอย่างต่อเนื่องร้อยละ 20.12 จากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทได้ปรับนโยบายการให้สินเชื่อโดยมุ่งเน้นที่คุณภาพและมีการปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อลูกค้าลง

▪ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 448.99 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.09 จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้เพื่อให้การสำรองค่าความเสี่ยงมีอย่างเพียงพอและรัดกุม โดยทำให้ NPL Coverage Ratio ปรับตัวขึ้นจากร้อยละ 58.96 ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า มาเป็นร้อยละ 66.82 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 สะท้อนความระมัดระวังของบริษัทเพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างรอบคอบ

▪ ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 262.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.99 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 4.01 จากไตรมาสก่อนหน้า อันเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมที่ลดลงด้วยกระแสเงินสดที่บริษัทฯ

มีอยู่ในปริมาณมาก ดังนั้นบริษัทฯจึงมีการชำระคืนเงินกู้อย่างต่อเนื่องเพื่อลดต้นทุนการดำเนินการธุรกิจของบริษัทฯ และเตรียมความพร้อมในการเติบโตเมื่อตลาดมีความพร้อมในอนาคต

3. คุณภาพสินเชื่อ

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q2/2568	Q2/2567	% YoY	Q1/2568	% QoQ
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	27,960.56	34,325.49	-18.54	29,245.03	-4.39
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL)	1,288.57	1,149.09	12.14	1,239.35	3.97

สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ลูกหนี้ NPL) มีจำนวน 1,288.57 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 เพิ่มขึ้น 49.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.97 จาก ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเร่งรัดติดตามและดำเนินการทางคดีกับลูกหนี้เก่า ๆ

อย่างไรก็ตามสินเชื่อดังกล่าวส่วนใหญ่จะเป็นสินเชื่อที่เกิดก่อนการปรับปรุงกระบวนการทำงานและเพิ่มความเข้มงวดในการให้สินเชื่อ บริษัทฯมั่นใจว่าลูกหนี้ที่เกิดขึ้นหลังจากกระบวนการปรับปรุงคุณภาพหนี้ดังกล่าวมีคุณภาพดีขึ้นมาก และจะสร้างผลการดำเนินงานที่ดีให้กับบริษัทต่อไป

4. ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q2/2568	Q2/2567	% YoY	Q1/2568	% QoQ
สินทรัพย์หมุนเวียน	17,828.95	19,529.23	-8.71	19,503.17	-8.58
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12,293.97	18,710.47	-34.29	13,719.23	-10.39
รวมสินทรัพย์	30,122.92	38,239.70	-21.23	33,222.40	-9.33
หนี้สินหมุนเวียน	13,220.40	21,752.70	-39.22	15,632.12	-15.43
หนี้สินไม่หมุนเวียน	5,943.30	6,228.39	-4.58	6,780.45	-12.35
รวมหนี้สิน	19,163.70	27,981.09	-31.51	22,412.57	-14.50
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,959.22	10,258.61	6.83	10,809.83	1.38
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	30,122.92	38,239.70	-21.23	33,222.40	-9.33

▪ สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อยู่ที่ 30,122.92 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 21.23 จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ในขณะที่พอร์ตสินเชื่อรวมอยู่ที่จำนวน 27,960.56 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 18.54 จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เนื่องจากการที่บริษัทฯให้ความสำคัญกับคุณภาพหนี้เป็นประการหลัก และประกอบกับภาวะที่เศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยมีความไม่แน่นอน และการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ มีความสำคัญมากกว่าการเร่งขยายพอร์ตสินเชื่อ

■ **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวมมีจำนวน 19,163.70 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ลดลงร้อยละ 31.51 จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาว และหุ้นกู้ที่ครบกำหนด

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

- นางสาวดวงใจ แก้วบุตรดา -

(นางสาวดวงใจ แก้วบุตรดา)
รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร