

วันที่ 15 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ศรีสวัสดิ์ แคปปิตอล 1969 จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. **สาระสำคัญของภาพรวมธุรกิจของบริษัท**

ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2569 ภาพรวมเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวยังอ่อนแอจากปัจจัยทางโครงสร้าง แม้ได้รับแรงสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในวันออกกลางในช่วงเดือน มีนาคมส่งผลให้ราคาพลังงานในตลาดโลกมีความผันผวน ซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนค่าครองชีพและต้นทุนการดำเนินธุรกิจของภาคประชาชน และภาคเอกชน ส่งผลให้อัตราเงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงก่อนหน้า ความเสียหายของห่วงโซ่อุปทานและการขนส่งน้ำมัน รวมถึงการ ปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Hormuz) มีผลลบกับเศรษฐกิจโลกโดยรวมอย่างมีนัยยะ และจะมีผลต่อการฟื้นตัวของไทยในระยะกลาง

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิที่ 420.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 136.11 จากช่วงไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น ร้อยละ 88.66 จากช่วงไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้เป็นผลของการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง และการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่ายต่าง ๆ โดยบริษัทยังคงพิจารณาคัดกรองลูกค้าอย่างรัดกุมและต่อเนื่อง ปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อ ลูกค้าลง นอกจากนั้นบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารหนี้และการเร่งรัดหนี้ให้มีประสิทธิภาพ รวดเร็ว และกระชับมากขึ้น กอปรกับการเพิ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อใหม่อย่าง ธุรกิจ Locked Phone ที่ได้ผ่านการทดสอบโมเดลธุรกิจมายาวนานกว่า 18 เดือน ที่ช่วย เสริมสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี

บริษัทยังคงเตรียมพร้อมในการเติบโตอย่างมีคุณภาพในอนาคต โดยการปรับปรุงและพัฒนากระบวนการดำเนินงานด้านต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อ เพิ่มขีดความสามารถในการดำเนินงานและการแข่งขัน บริษัทเน้นเสริมสร้างพอร์ตสินเชื่อให้เติบโตด้วยรากฐานที่แข็งแกร่งในทุก ๆ มิติ พร้อมแสวงหาโอกาสในการสร้างรายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องโดยใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด เพื่อสร้างผลกำไรที่ดี อย่างมีเสถียรภาพและต่อเนื่องในระยะยาว

2. **พัฒนาการที่สำคัญ**

บริษัทแสวงหาการเติบโตอย่างมั่นคงและต่อเนื่อง โดยขยายการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อผู้บริโภคในวงกว้าง บริษัทเริ่มเดินหน้าให้บริการ สินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือผ่านระบบ Locked Phone ครอบคลุมผ่านร้านค้าโทรศัพท์มือถือพันธมิตรกว่า 7,000 ร้านค้าทั่วประเทศ โดยตั้งเป้าเป็นผู้นำด้านสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือผ่านระบบ Locked Phone ภายใน 2 ปีจากนี้

3. ผลการดำเนินงาน

รายได้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	Q1/2569	เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
		Q1/2568	% YoY	Q4/2568	% QoQ
รายได้ดอกเบี้ย	1,201.18	1,241.91	-3.28	1,127.10	6.57
รายได้อื่น	260.79	242.84	7.39	213.54	22.13
รายได้รวม	1,461.93	1,484.74	-1.54	1,340.64	9.05
กำไรสุทธิ	420.77	178.21	136.11	223.03	88.66

ปัจจัยสำคัญ

▪ รายได้ดอกเบี้ย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 รายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 1,201.18 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.28 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า อันเป็นผลจากพอร์ตสินเชื่อที่ลดลงซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการให้สินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น โดยมีพอร์ตสินเชื่อ 29,245.03 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เป็น 25,624.69 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 หรือลดลงร้อยละ 12.38 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 6.57 จากการที่บริษัทเริ่มเดินหน้าให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือตั้งแต่ช่วงกลางปี 2568

▪ รายได้อื่น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 รายได้อื่นมีจำนวน 260.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.39 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.13 จากไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากรายได้จากหนี้สูญได้รับคืนที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 24.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.09 โดยเป็นผลจากประสิทธิภาพในการติดตามและเร่งรัดหนี้ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงการบริหารจัดการหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้วอย่างต่อเนื่อง

▪ กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิที่ 420.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 136.11 จากช่วงไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.66 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลของความมุ่งมั่นในการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ และการบริหารต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินอย่างเหมาะสม รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์สินเชื่อใหม่ ๆ อย่าง ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อมือถือผ่านระบบ Locked Phone ที่สร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ระยะเวลา

ค่าใช้จ่าย

รายการ	Q1/2569	เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
		Q1/2568	% YoY	Q4/2568	% QoQ
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	414.13	581.47	-28.78	457.16	-9.41
- ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	96.05	176.71	-45.65	121.84	-21.17
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	319.42	404.18	-20.97	392.01	-18.52
ต้นทุนทางการเงิน	194.54	273.98	-28.99	218.38	-10.92

ปัจจัยสำคัญ

▪ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ค่าใช้จ่ายในการบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวนรวม 516.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.78 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 9.41 จากไตรมาสก่อนหน้า อันเป็นผลจากการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและความพยายามปรับลดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของบริษัท อาทิเช่น โครงสร้าง Dealer Commission และจำนวนพนักงานให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ

▪ ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ ระบุขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 96.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45.65 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงอย่างต่อเนื่องร้อยละ 21.17 จากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทได้ปรับนโยบายการขายให้สินเชื่อโดยมุ่งเน้นที่คุณภาพและมีการปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อลูกค้า นอกจานี้ ราคาขายรถมือสองในตลาดมีแนวโน้มทรงตัว ส่งผลให้บริษัทสามารถบริหารการขายทรัพย์สินรอการขายได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และช่วยลดผลขาดทุนจากการขายทรัพย์สินดังกล่าวลงอย่างต่อเนื่อง

▪ ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 194.54 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.99 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 10.91 จากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ที่ครบกำหนดซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าการจัดหาเงินกู้ใหม่ในปัจจุบันเพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัท อันเป็นผลมาจากการที่บริษัทได้รับการจัดอันดับ Credit Rating ที่ A- “Stable” จาก Fitch Rating (Thailand) และเป็นโอกาสให้บริษัทเพิ่มวงเงินสินเชื่อใหม่ ๆ เพื่อเตรียมความพร้อมในการเติบโตเมื่อตลาดมีความพร้อมในอนาคตด้วยต้นทุนการเงินที่ลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญ

คุณภาพสินเชื่อ

หน่วย : ล้านบาท		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q1/2569	Q1/2568	% YoY	Q4/2568	% QoQ
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	25,624.69	29,245.03	-12.38	25,750.13	-0.49
สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (NPL)	1,392.88	1,239.35	12.39	1,341.58	3.82

ปัจจัยสำคัญ

▪ สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต

สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ลูกหนี้ NPL) มีจำนวน 1,392.88 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.82 จาก ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการขยายระยะเวลาการชำระหนี้ตามมาตรการ Responsible Lending ของธนาคารแห่งประเทศไทย และพอร์ตสินเชื่อเก่าที่เกิดก่อนการเพิ่มความเข้มงวดและการปรับปรุงกระบวนการทำงานใหม่

▪ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 319.42 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 20.97 จากไตรมาสก่อนหน้า ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับลดลง เนื่องจากบริษัทมีการบริหารคุณภาพพอร์ต

สินเชื่ออย่างระมัดระวังมากขึ้น รวมถึงการปรับลดระดับ Loan to Value (LTV) และการคัดกรองลูกหนี้ที่เข้มงวด ส่งผลให้คุณภาพหลักประกันของพอร์ตโดยรวมปรับตัวดีขึ้น และช่วยลดความเสี่ยงในการขาดทุนด้านเครดิต

4. ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	เปรียบเทียบปีต่อปี			เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	Q1/2569	Q1/2568	% YoY	Q4/2568	% QoQ
สินทรัพย์หมุนเวียน	18,209.61	19,503.17	-6.63	18,962.44	-3.97
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,189.33	13,719.23	-25.73	10,316.81	-1.24
รวมสินทรัพย์	28,398.94	33,222.40	-14.52	29,279.25	-3.01
หนี้สินหมุนเวียน	13,237.06	15,632.12	-15.32	13,598.25	-2.66
หนี้สินไม่หมุนเวียน	3,236.23	6,780.45	-52.27	4,210.93	-23.15
รวมหนี้สิน	16,473.29	22,412.57	-26.50	17,809.18	-7.50
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,925.65	10,809.83	10.32	11,470.07	3.97
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	28,398.94	33,222.40	-14.52	29,279.25	-3.01

▪ สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่ 28,398.94 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 14.52 จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ในขณะที่พอร์ตสินเชื่อรวมอยู่ที่จำนวน 25,624.69 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 12.39 จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เนื่องจากบริษัทให้ความสำคัญกับคุณภาพหนี้เป็นประการหลัก และประกอบกับภาวะที่เศรษฐกิจโดยรวมของประเทศยังมีความไม่แน่นอน ดังนั้นบริษัทจึงเล็งเห็นการปรับปรุงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อมีความสำคัญมากกว่าการเร่งขยายพอร์ตสินเชื่อในสภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูงทั้งจากปัจจัยภายในและต่างประเทศ ทั้งนี้ บริษัทมีความพร้อมที่จะขยายพอร์ตสินเชื่อทันทีเมื่อสภาวะตลาดมีการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น

▪ หนี้สินรวม

หนี้สินรวมมีจำนวน 16,473.29 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลงร้อยละ 26.50 จาก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและหุ้นกู้ระยะยาวที่ครบกำหนด

▪ ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 11,925.65 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.32 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการ

▪ สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดคงเหลือปลายงวดเท่ากับ 2,054.39 ล้านบาท สะท้อนถึงสภาพคล่องที่มีความเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 832.82 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้นำสภาพคล่องส่วนเกินไปชำระเงินกู้และชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดผ่านกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,731.40 ล้านบาท เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงินของบริษัท

5. ปัจจัยที่อาจจะมีผลต่อการดำเนินการหรือการเติบโต

จากคาดการณ์เศรษฐกิจไทย ในปี 2569 ที่จะเติบโตถดถอย นอกจากนั้นปัจจัยความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง ที่เริ่มขึ้นในช่วงปลายไตรมาส โดยส่งผลให้ราคาพลังงานในตลาดโลกมีความผันผวน ซึ่งส่งผลต่อต้นทุนค่าครองชีพและต้นทุนการดำเนินการธุรกิจของภาคประชาชนไทย และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของภาคประชาชนทั่วไป

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 สำหรับปี 2569 บริษัทจะยังคงดำเนินงานตามแนวทางการบริหารงานเดิม โดยมุ่งมั่นขับเคลื่อนธุรกิจสู่การเติบโต เพื่อสร้างคุณค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น ลูกค้า และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ควบคู่กับการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อและเติบโตไปพร้อมกับสังคมไทยอย่างยั่งยืน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

- นางสาวดวงใจ แก้วบุตรดา-

(นางสาวดวงใจ แก้วบุตรดา)

รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร