

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. บทสรุปสำหรับผู้บริหาร (Executive Summary)

ในงวดหกเดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ มี กำไรสุทธิที่ 235.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 285.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) จากกลยุทธ์การบริหารจัดการพอร์ตสินเชื่อที่มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงควบคู่ไปกับการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งสะท้อนจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง และ คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น จากการพัฒนากระบวนการพิจารณาสินเชื่อให้มีความรัดกุมมากยิ่งขึ้นและการมุ่งเน้นกระบวนการติดตามหนี้ ส่งผลให้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง

2. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดสามเดือนของไตรมาส 2 ปี 2567 และไตรมาส 2 ปี 2568

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่		เปลี่ยนแปลง	
	30 มิ.ย 68 (ล้านบาท)	30 มิ.ย 67 (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ (%)
รายได้ดอกเบี้ย	662.6	629.8	32.7	5.2%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	16.1	21.6	(5.5)	(25.4%)
รายได้จากการขาย	5.8	12.9	(7.2)	(55.5%)
รายได้อื่น	84.5	90.4	(5.8)	(6.4%)
รวมรายได้	769.0	754.7	14.2	1.9%
ต้นทุนขาย	(0.2)	(3.0)	(2.8)	(94.1%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(356.3)	(435.7)	(79.4)	(18.2%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(199.4)	(207.6)	(8.2)	(4.0%)
ต้นทุนทางการเงิน	(104.5)	(109.5)	(5.0)	(4.5%)
รวมค่าใช้จ่าย	(660.4)	(755.8)	(95.4)	(12.6%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	108.6	(1.1)	109.7	10,103.3%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(17.7)	7.6	10.1	-
กำไรสุทธิ	90.9	6.5	84.4	1,295.0%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.041	0.003	0.038	1,266.7%

- **รายได้รวม** เติบโต 1.9% YoY มาอยู่ที่ 769.0 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจาก รายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น 5.2% YoY เป็น 662.6 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** ลดลง 18.2% เหลือ 356.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการสาขาอย่างมีประสิทธิภาพ โดยการปิดสาขาที่ทับซ้อน และการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย เนื่องจากราคารถมือสองปรับตัวดีขึ้น

- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง 4.0% อยู่ที่ 199.4 ล้านบาท สะท้อนถึงคุณภาพลูกหนี้ที่มีแนวโน้มดีขึ้นจากการพัฒนาขั้นตอนการบริหารความเสี่ยงทั้งการปล่อยสินเชื่อและการติดตามทวงถามหนี้ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของหนี้สูญได้รับคืน
- กำไรสุทธิ เติบโต 1,295.0% จาก 6.5 ล้านบาท เป็น 90.9 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปรับตัวดีขึ้นจาก 0.9% เป็น 11.8% ซึ่งเป็นผลรวมจากการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ย การควบคุมค่าใช้จ่าย และการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่ดีขึ้น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย 67 และ 30 มิ.ย 68

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่		เปลี่ยนแปลง	
	30 มิ.ย 68 (ล้านบาท)	30 มิ.ย 67 (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ (%)
รายได้ดอกเบี้ย	1,324.0	1,238.3	85.7	6.9%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	34.9	44.0	(9.1)	(20.8%)
รายได้จากการขาย	9.4	20.3	(10.9)	(53.8%)
รายได้อื่น	149.3	160.3	(11.0)	(6.9%)
รวมรายได้	1,517.6	1,462.9	54.6	3.7%
ต้นทุนขาย	(0.3)	(7.9)	(7.6)	(95.9%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(693.5)	(824.8)	(131.3)	(15.9%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(323.0)	(351.5)	(28.5)	(8.1%)
ต้นทุนทางการเงิน	(212.3)	(217.1)	(4.8)	(2.2%)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,229.1)	(1,401.2)	(172.1)	(12.3%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	288.4	61.7	226.7	367.3%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(52.5)	(0.6)	(51.9)	-
กำไรสุทธิ	235.9	61.1	174.8	285.8%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.106	0.028	0.078	278.6%

- รายได้รวม เติบโต 3.7% YoY มาอยู่ที่ 1,517.6 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจาก รายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น 6.9% เป็น 1,324.0 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลง YoY 15.9% เหลือ 693.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการสาขาอย่างมีประสิทธิภาพ โดยการปิดสาขาที่ทับซ้อน และการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายเนื่องจากราคาประเมินสองปรับตัวดีขึ้น
- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง 8.1% YoY อยู่ที่ 323.0 ล้านบาท สะท้อนถึงคุณภาพลูกหนี้ที่มีแนวโน้มดีขึ้นจากการพัฒนาขั้นตอนการบริหารความเสี่ยงทั้งการปล่อยสินเชื่อและการติดตามทวงถามหนี้ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของหนี้สูญได้รับคืน
- กำไรสุทธิ เติบโต 285.8% YoY จาก 61.1 ล้านบาท เป็น 235.9 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปรับตัวดีขึ้นจาก 4.2% เป็น 15.5% ซึ่งเป็นผลรวมจากการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ย การควบคุมค่าใช้จ่าย และการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่ดีขึ้น

3. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบฐานะทางการเงิน	ณ วันที่		เปลี่ยนแปลง	
	30 มิ.ย 68 (ล้านบาท)	31 ธ.ค 67 (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ (%)
ลูกหนี้สินเชื่อกู้ยืมและเช่าซื้อ - สุทธิ	10,768.5	11,131.1	(362.6)	(3.3%)
สินทรัพย์รวม	12,509.1	12,817.1	(307.9)	(2.4%)
หนี้สินรวม	9,662.1	10,205.9	(543.8)	(5.3%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,847.0	2,611.1	235.9	9.0%

- **สินทรัพย์รวม** ลดลง -2.4% YoY สาเหตุหลักมาจาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเช่าซื้อสุทธิลดลง 362.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยการลดลงของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯ มีความรัดกุมในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้นเพื่อควบคุมคุณภาพของลูกหนี้
- **หนี้สินรวม** ลดลง -5.3% YoY สาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น** เพิ่มขึ้น 9.0% YoY โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการดำเนินงานครึ่งปีแรก ปี 2568

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Key Financial Ratios)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 มิ.ย 68	30 มิ.ย 67
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin) (ร้อยละ)	19.8	19.2
ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม (Cost to Income) (ร้อยละ)	53.2	66.8
อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) (ร้อยละ)	4.1	4.3
อัตราส่วนเงินสำรองต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Coverage Ratio) (ร้อยละ)	107.1	114.0
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (Credit Cost) (ร้อยละ)	5.6	6.4
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับปรุง (Adjusted D/E Ratio) (เท่า)	1.5	1.7

หมายเหตุ: อัตราส่วนสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิ.ย. 2568 ที่มาจากงบกำไรขาดทุนได้ถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized) เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้