

ที่ มิตรสึบ 009/2565

วันที่ 9 สิงหาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. ภาพรวมของการดำเนินงาน

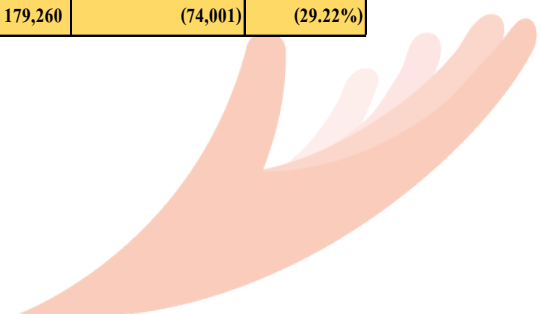
การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ตลอดระยะเวลากว่า 2 ปีที่ผ่านมา ทำให้บรรยากาศการท่องเที่ยวและเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศซบเซา แต่ล่าสุดในไตรมาสที่ 2 สถานการณ์การแพร่ระบาดเริ่มคลี่คลายลง ตัวเลขผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง จึงทำให้แนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศรวมถึงการท่องเที่ยวในประเทศเริ่มฟื้นตัวขึ้น ซึ่งถือเป็นแนวโน้มที่ดีสำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัท มิตรสึบ ลิซซิง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ในอนาคต

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ ยังคงออกมาตรการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้อย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา เพื่อช่วยบรรเทาภาระในการชำระหนี้สินของลูกหนี้ที่เข้าเกณฑ์ช่วยเหลือ ไม่ว่าจะเป็น การปรับโครงสร้างหนี้, การรีไฟแนนซ์ และการผ่อนผันการชำระค่างวด รวมถึงการให้สิทธิพักชำระค่างวดสำหรับลูกหนี้ที่เป็นผู้ป่วย COVID-19 อย่างไรก็ตาม มาตรการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ของทางบริษัทฯ จะลดลงเพื่อทยอยปรับเข้าสู่การรับชำระค่างวดปกติในไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ซึ่งจะส่งผลต่อกระแสเงินสดรับในอนาคตของบริษัทฯ ที่สูงขึ้น

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	2564	2565	เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	%
สำหรับงวด สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				
รายได้				
รายได้จากการขาย	173,436	90,577	(82,859)	(47.77%)
รายได้ทางการเงินของเงินลงทุนสุทธิตามสัญญาเช่าซื้อ	82,719	83,936	1,217	1.47%
รายได้ดอกเบี้ยจากการรับซื้อสิทธิเรียกร้อง	419	979	560	133.65%
รายได้อื่น	21,363	35,503	14,140	66.19%
รวมรายได้	277,937	210,995	(66,942)	(24.09%)
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	168,682	88,032	(80,650)	(47.81%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	18,732	14,185	(4,547)	(24.27%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	65,847	77,043	11,196	17.00%
รวมค่าใช้จ่าย	253,261	179,260	(74,001)	(29.22%)



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	2564	2565	เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	%
สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				
ขาดทุนจากการตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่มูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายและถูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(1,237)	(8,061)	6,824	551.66%
ต้นทุนทางการเงิน	(13,997)	(16,183)	2,186	15.62%
ผลกำไรและกลับรายการ(ขาดทุน)จากการด้อยค่าด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(19,973)	(815)	(19,158)	(95.92)%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(139)	(64)	(75)	(53.96)%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(10,670)	6,612	17,282	161.97%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	386	(1,133)	(1,519)	(393.52)%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(10,284)	5,479	15,763	153.28%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(10,284)	5,479	15,763	153.28%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.014)	0.007	0.021	151.08%

โดยในครึ่งปีแรกของปี 2565 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิ 5.48 ล้านบาท มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากครึ่งปีแรกของปี 2564 คิดเป็นจำนวน 15.76 ล้านบาท (ครึ่งปีแรก ปี 2564 ขาดทุน 10.28 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 153.28 โดยมีสาเหตุสำคัญดังนี้

- 2.1 **รายได้รวม** สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีรายได้รวมจำนวน 210.99 ล้านบาท ลดลงจากรายได้รวมงวดหกเดือนปี 2564 จำนวน 69.94 ล้านบาท โดยลดลงคิดเป็นร้อยละ 24.09 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากยอดขายและการจัดสินค้าเชือรถที่ลดลง ตามความต้องการของตลาดที่ลดลง
- 2.2 **ค่าใช้จ่ายรวม** สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 203.87 ล้านบาท ลดลงจากค่าใช้จ่ายรวมงวดหกเดือน ปี 2564 จำนวน 84.35 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 29.27 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากต้นทุนขายที่ลดลง โดยลดลงผันแปรตามยอดขาย ในด้านค่าใช้จ่ายที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ สืบเนื่องมาจากการคำนวณประมาณการผลขาดทุนจากการด้อยค่าฯ ลดลงจากปี 2564 จำนวน 19.16 ล้านบาท จากภาพรวมสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เริ่มคลี่คลายลง ทำให้ผลประมาณการผลขาดทุนจากการด้อยค่าฯ อยู่ในเกณฑ์ที่ดีขึ้น

3. การวิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม	31 ธันวาคม 2564	30 มิถุนายน 2565	เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	763,712	825,105	61,393	8.04%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	809,846	748,930	(60,916)	(7.52)%
สินทรัพย์รวม	1,573,558	1,574,035	477	0.03%
หนี้สินหมุนเวียน	465,728	552,614	86,886	18.66%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	379,349	298,778	(80,571)	(21.24)%
หนี้สินรวม	845,077	851,392	6,315	0.75%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	728,481	722,643	(5,838)	(0.80)%
รวมหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น	1,573,558	1,574,035	477	0.03%

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีการเปลี่ยนแปลงจากงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ดังต่อไปนี้ สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 0.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 0.03 ขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 6.32 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 0.75 และส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2565 มีจำนวน 722.64 ล้านบาท ลดลงจำนวน 5.84 ล้านบาท โดยลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.80 โดยมีสาเหตุที่สำคัญมาจากการจ่ายเงินปันผลของปี 2564

4. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินเปรียบเทียบสำหรับปี 2563 2564 และ 2565

รายการ	หน่วย	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit Margin)	%	4.27%	3.39%	2.81%
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin)	%	5.72%	2.32%	2.57%
อัตราดอกเบี้ยรับ (Interest income ratio)	%	17.51%	17.57%	15.70%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Financial cost rate)	%	4.42%	4.04%	3.94%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin)	%	13.09%	13.53%	11.76%
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	เท่า	1.40	1.64	1.49
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	0.97	1.16	1.18
อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL ratio- HP)	%	2.77%	3.32%	3.02%
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	เท่า	3.27	2.02	1.96

บริษัทฯ มีแนวโน้มผลประกอบการที่ดีขึ้น หลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เริ่มคลี่คลายลง โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2565 คิดเป็นร้อยละ 2.57 ขณะที่อัตรากำไรสุทธิของปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 2.32 เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.78 และอัตราส่วนทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ในปี 2565 ยังคงมีอัตราที่ดีใกล้เคียงกับปี 2564 และบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) ของบริษัทฯ ก็อยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยในปี 2565 มีอัตรา D/E ratio คิดเป็น 1.18 เท่า รวมถึงอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในปี 2565 คิดเป็นร้อยละ 2.39 ขณะที่ปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 3.30 ซึ่งอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลงคิดเป็นร้อยละ 27.58 ซึ่งถือเป็นแนวโน้มที่ดีสำหรับบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายนิติพัทธ์ ยงค์สวนชัย

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท มิตรสึบ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

