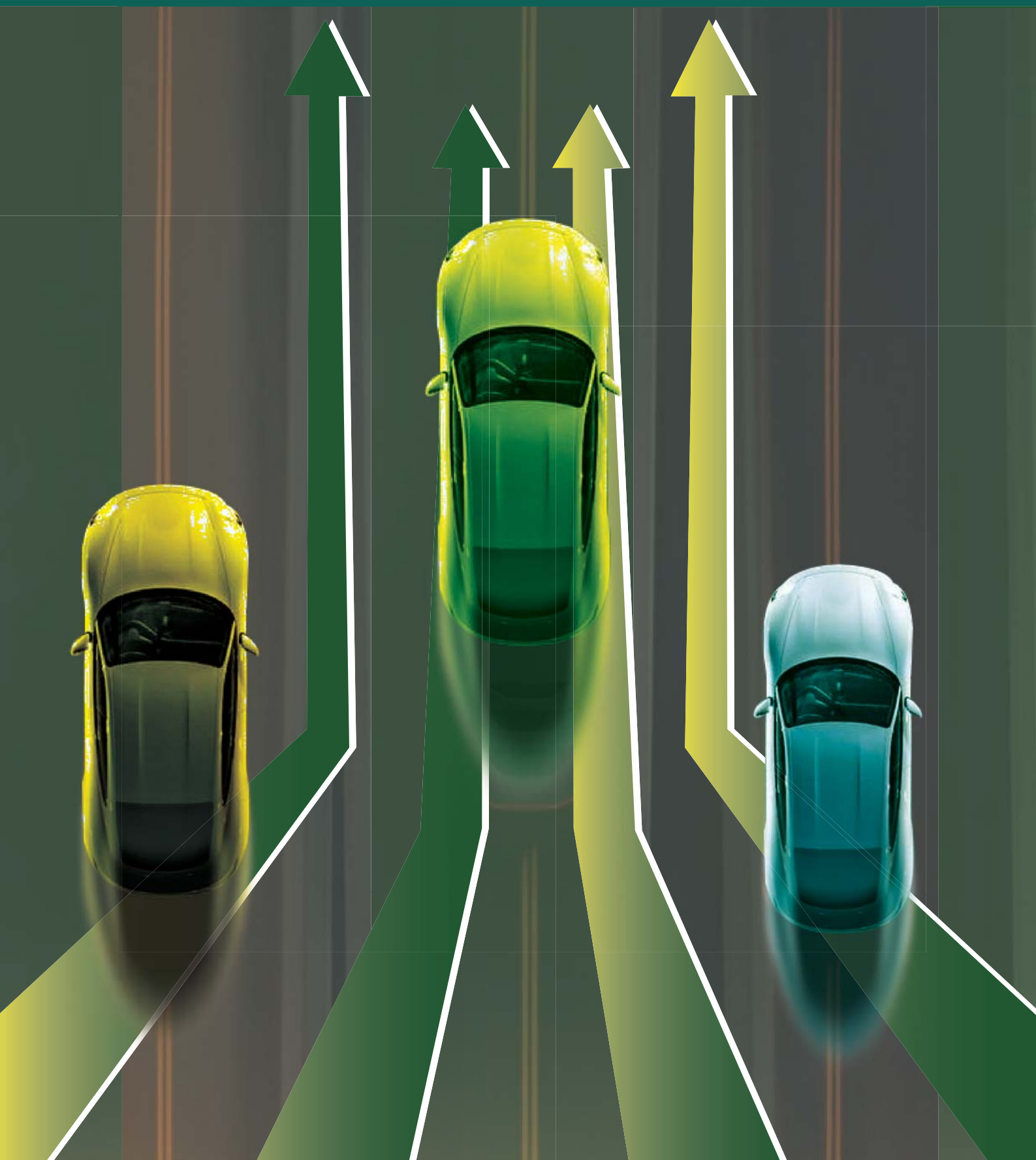


# คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

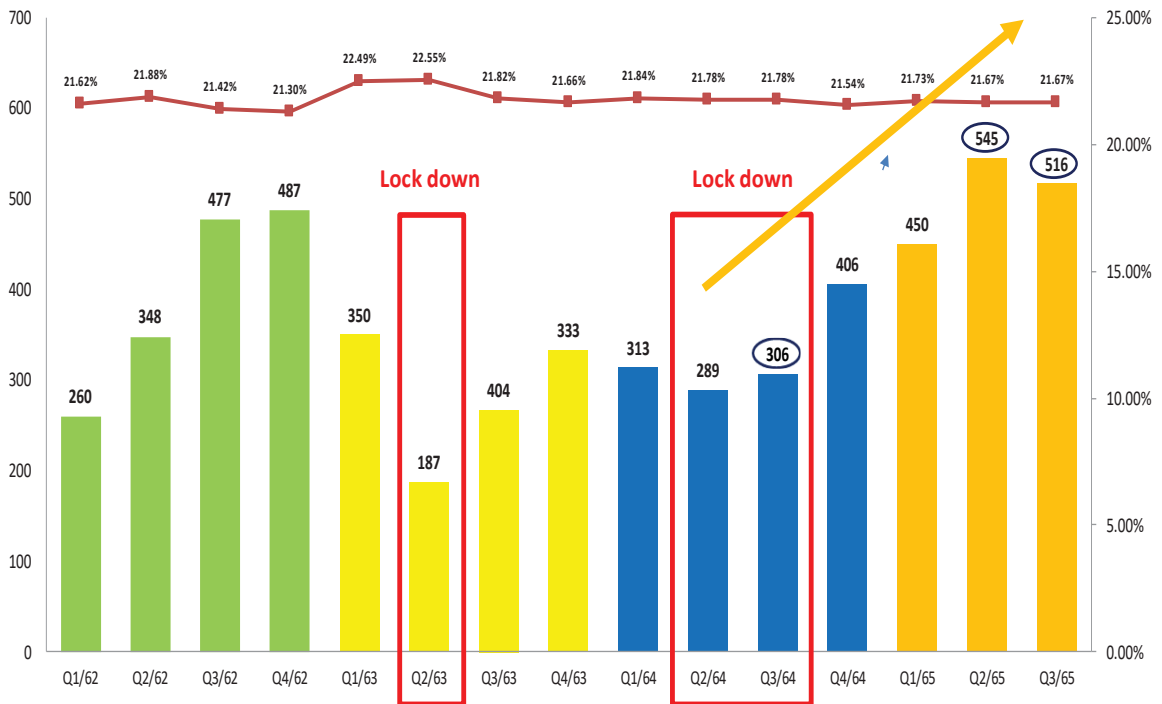


## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

### 1. ภาพรวม

การดำเนินธุรกิจไนไตรมาส 3 ของปี 2565 บริษัทฯสามารถปล่อยสินเชื่อใหม่ได้เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้คือไม่น้อยกว่า 500 ล้านบาท ซึ่งไนไตรมาสนี้ได้อนุมัติสินเชื่อใหม่ไปจำนวน 516 ล้านบาท น้อยกว่าไตรมาสก่อนเพียงเล็กน้อยจำนวน 29 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 5.32% และเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ไตรมาส 3 ปี 2564) เพิ่มขึ้นจำนวน 210 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 68.62%

กราฟเปรียบเทียบการอนุมัติสินเชื่อใหม่ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2562 – ไตรมาส 3 ปี 2565



จากกราฟแสดงการเปรียบเทียบสินเชื่อใหม่ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2562 – ไตรมาส 3 ปี 2565 ข้างต้น จะเห็นได้ว่ายอดสินเชื่อใหม่มีแนวโน้มเติบโตขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 4 ของปี 2564 ซึ่งเป็นช่วงภายหลังจากการยกเลิกมาตรการควบคุมพื้นที่ (lockdown) และผ่อนคลายมาตรการควบคุมต่างๆ โดยยอดสินเชื่อใหม่ไนไตรมาส 4 ปี 2564 มีจำนวน 406 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 450 ล้านบาทไนไตรมาส 1 ปี 2565 และยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 545 ล้านบาทไนไตรมาส 2 ปี 2565 ล่าสุดไนไตรมาสนี้สามารถทำยอดอนุมัติได้จำนวน 516 ล้านบาท รวม 3 ไตรมาส บริษัทฯอนุมัติสินเชื่อใหม่ได้ทั้งสิ้น 1,511 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯคาดว่าทั้งปี 2565 จะสามารถปล่อยสินเชื่อใหม่ได้ตามเป้าหมายที่ 2,000 ล้านบาท

ด้านคุณภาพสินเชื่อ อัตราสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non Performing Finance : NPF) ณ ไตรมาส 3 ปี 2565 มีอัตราลดลงจาก 3.69% ไตรมาสก่อน ลดลงเป็น 3.65% ไตรมาสนี้ โดยอัตราดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่ไม่เกิน 4% ซึ่งถือว่าเป็นระดับเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทฯ สำหรับมาตรการช่วยเหลือลูกค้าที่ยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 อยู่ นั้น บริษัทฯจะให้การช่วยเหลือลูกค้าด้วยวิธีการปรับโครงสร้างหนี้

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 61.43 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน (QoQ) จำนวน 19.37 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 23.98% และเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (YoY) กำไรสุทธิลดลงจำนวน 9.28 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 13.12% เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานรวม 9 เดือน (มกราคม-กันยายน 2565) บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิรวม 216.99 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 13.61 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 5.90%

ปัจจัยหลักที่ทำให้บริษัทฯ มีผลดำเนินงานกำไรสุทธิลดลงจากไตรมาสก่อนมาจากค่าใช้จ่ายหลายรายการที่มีเพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน ได้แก่

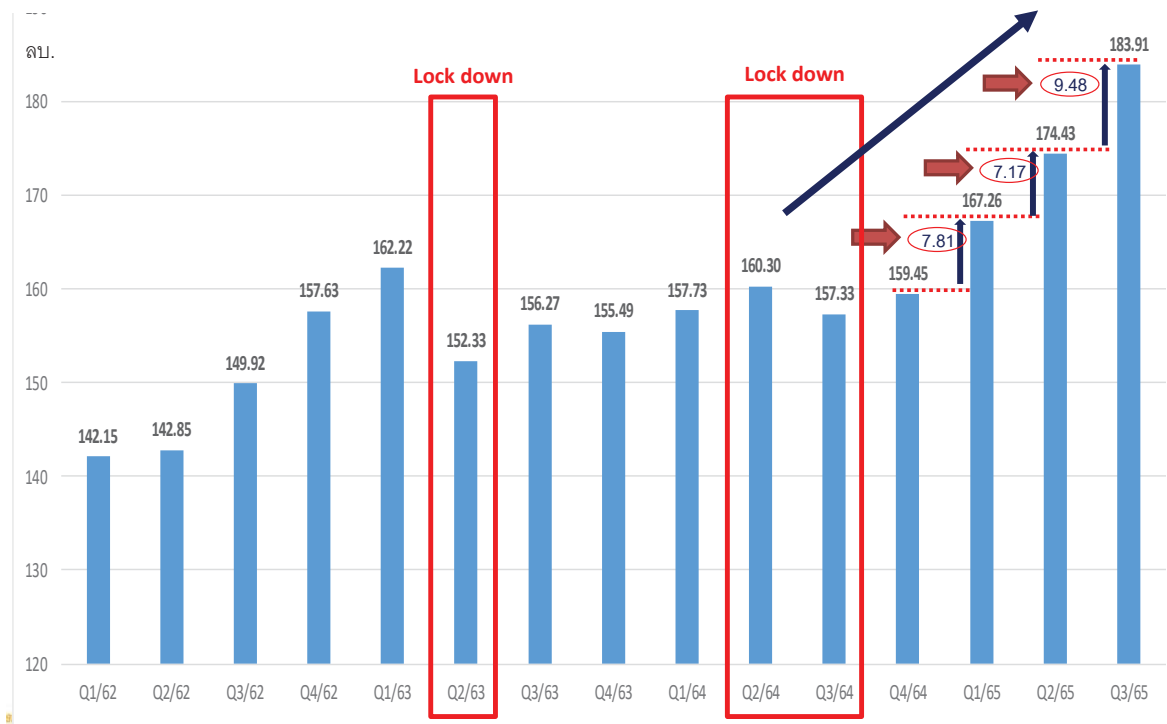
- 1) **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เพิ่มขึ้นประมาณ 4 ล้านบาท โดยส่วนที่เพิ่มเกิดจาก 1) การจ่ายค่าตอบแทนการตลาดที่เพิ่มสูงขึ้นตามยอดธุรกิจที่ปล่อยสินเชื่อได้มากขึ้น และ 2) ค่าใช้จ่ายในการเร่งรัดติดตามหนี้ที่บริษัทฯ ต้องจ่ายให้แก่ outsource ของบริษัทฯ เนื่องจากไม่สามารถเก็บได้จากลูกหนี้ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับการทวงถามหนี้ (ประเด็น Market Conduct) ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2564 เป็นต้นมา ทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการเร่งรัดติดตามหนี้ที่ทยอยสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ เชื่อว่าค่าใช้จ่ายประเภทนี้ได้เข้าสู่ภาวะคงตัวแล้วตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ที่ผ่านมานี้
- 2) **รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น** (สำรองค่าเผื่อนี้) เพิ่มขึ้นประมาณ 3 ล้านบาท
- 3) **รายการขาดทุนจากการด้อยค่าและขายรถยนต์** เพิ่มขึ้นประมาณ 7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากราคาขายประมูลรถยนต์ใช้แล้วในไตรมาส 3 มีการปรับตัวลงค่อนข้างมาก ประกอบกับฝ่าย collection ของบริษัทฯ สามารถติดตามรถคืนจากลูกหนี้ NPF ได้มากเป็นพิเศษในไตรมาส 3 ปี 2565 โดยราคาขายรถยนต์ใช้แล้วที่ปรับลดลงเป็นไปตามสถานการณ์ของตลาดประมูลรถยนต์ภายหลังพ้นกำหนดระยะเวลาช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ซึ่งจะมีการยึดรถยนต์เข้ามาในตลาดประมูลเป็นจำนวนมากขึ้น ทั้งนี้ สถานการณ์ราคาตลาดประมูลรถยนต์ใช้แล้วน่าจะมีการปรับตัวสูงขึ้นในช่วงไตรมาส 4 เนื่องจากความต้องการประมูลซื้อรถยนต์ใช้แล้วในไตรมาสสุดท้ายจะเป็นช่วงที่ peak ที่สุดเป็นประจำทุกปี (seasoning)
- 4) **ต้นทุนทางการเงิน** เพิ่มขึ้นประมาณ 3 ล้านบาท เกิดจากการเบิกใช้วงเงินสินเชื่อของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นมากขึ้นเพื่อ finance ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น

นอกจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นยังมีรายได้บางรายการที่มีรายได้ลดลงจากไตรมาสก่อน เช่น รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รวมทั้งรายได้อื่น (รายได้จากการติดตามหนี้พิพาทฯ) มีจำนวนลดลงรวมประมาณ 6 ล้านบาท ทั้งนี้ รายได้จากทำให้สินเชื่อเช่าซื้อ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนประมาณ 9.48 ล้านบาท การเพิ่มของรายได้ดังกล่าวยังไม่มากพอที่จะรองรับค่าใช้จ่ายที่กล่าวถึงในข้อ 1) – 4) ที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2565 นี้ได้ จึงเป็นผลให้กำไรสุทธิของไตรมาส 3 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตามต้องถือเป็นสัญญาณที่ดีที่รายได้จากการปล่อยสินเชื่อใหม่ของบริษัทฯ ได้เติบโตเพิ่มขึ้นทุกไตรมาสหลังจากที่มีการยุติมาตรการ lock-down เมื่อสิ้นไตรมาส 3 ของปี 2564 โดยรายได้จากการปล่อยสินเชื่อได้เพิ่มขึ้นไตรมาสละประมาณ 7-9 ล้านบาทนับตั้งแต่ไตรมาส 1 ของปี 2565 การเติบโตของรายได้จากการปล่อยสินเชื่อเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อใหม่ไตรมาสละประมาณ 500 ล้านบาทติดต่อกัน 3 ไตรมาส ส่งผลทำให้รายได้มีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกไตรมาส ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารที่กล่าวถึงในข้อ 1) ประเภทค่าใช้จ่ายในการเร่งรัดติดตาม

สินเชื่อ (ที่มีผลมากจากมาตรการประกาศบังคับใช้ Market Conduct) เป็นค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจนถึงระดับอิ่มตัวและเข้าสู่ระดับคงที่แล้วตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2565 และหากบริษัทฯ มีการปล่อยสินเชื่อใหม่ในระดับไตรมาสละประมาณ 500 ล้านบาท ก็เชื่อได้ว่าค่าใช้จ่ายประเภทค่าตอบแทนการตลาดจะอยู่ในภาวะคงที่เช่นกัน และจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทฯ ในระยะต่อไปเติบโตแซงค่าใช้จ่ายที่ได้เพิ่มขึ้นมาแล้วจนถึงระดับอิ่มตัว ดังนั้นจึงทำให้คาดการณ์ได้ว่าในไตรมาสถัดๆ ไป รายได้ที่เพิ่มขึ้นในแต่ละไตรมาสจะเติบโตห่างจากค่าใช้จ่ายที่ได้เพิ่มขึ้นมาถึงจุดอิ่มตัวแล้ว

เมื่อพิจารณารายได้ที่มาจากสัญญาเช่าซื้อตามกราฟด้านล่างจะเห็นว่า รายได้จากสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญต่อเนื่องกันทั้ง 3 ไตรมาส โดยไตรมาส 1 ปี 2565 มีรายได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4 ปี 2564 จำนวน **7.81 ล้านบาท** (จาก 159.45 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเป็น 167.26 ล้านบาท) ไตรมาส 2 ปี 2565 มีรายได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน **7.17 ล้านบาท** (จาก 167.26 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเป็น 174.43 ล้านบาท) และไตรมาส 3 ปี 2565 มีรายได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน **9.48 ล้านบาท** (จาก 174.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 183.91 ล้านบาท)

กราฟแสดงรายได้จากสัญญาเช่าซื้อรายไตรมาส และรายได้เฉลี่ยต่อวัน (Q1/62 – Q3/65)



## 2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

### 2.1 ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

หน่วย : พันบาท

รายการ	Q3 / 65	Q2 / 65	Q3 / 64	QoQ	YoY	9 เดือน / 65		9 เดือน / 64		YoY	
						จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	183,910	174,432	157,325	5.43%	16.90%	525,605	78.68%	475,359	81.50%	50,246	10.57%
รายได้จากเงินให้กู้ยืม	23					22				22	
รายได้จากสินเชื่อเพื่อซื้อสินค้า	642	603	858	6.36%	-25.23%	1,835	0.27%	2,934	0.50%	(1,099)	-37.45%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	18,153	21,900	8,318	-17.11%	118.25%	57,052	8.54%	26,115	4.48%	30,937	118.46%
รายได้อื่น	25,916	28,280	29,832	-8.36%	-13.13%	83,530	12.50%	78,847	13.52%	4,683	5.94%
<b>รวมรายได้</b>	<b>228,644</b>	<b>225,215</b>	<b>196,333</b>	<b>1.52%</b>	<b>16.46%</b>	<b>668,045</b>	<b>100.00%</b>	<b>583,255</b>	<b>100.00%</b>	<b>84,789</b>	<b>14.54%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2,072	1,185	729	74.81%	184.14%	4,257	0.64%	1,759	0.30%	2,498	142.03%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	87,260	83,305	66,695	4.75%	30.84%	257,486	38.54%	195,683	33.55%	61,803	31.58%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	34,736	31,281	19,933	11.05%	74.26%	88,463	13.24%	53,420	9.16%	35,043	65.60%
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่าย ทรัพย์สินรอการขาย	6,973	(356)	4,135	n.m.	68.64%	3,020	0.45%	12,690	2.18%	(9,670)	-76.20%
ต้นทุนทางการเงิน	20,891	18,069	18,336	15.61%	13.93%	56,020	8.39%	56,226	9.64%	(207)	-0.37%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>151,932</b>	<b>133,484</b>	<b>109,828</b>	<b>13.82%</b>	<b>38.34%</b>	<b>409,246</b>	<b>61.26%</b>	<b>319,778</b>	<b>54.83%</b>	<b>89,468</b>	<b>27.98%</b>
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษี	76,712	91,731	86,505	-11.32%	-11.32%	258,799	38.74%	263,477	45.17%	(4,678)	-1.78%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15,286	10,930	15,799	39.85%	-3.25%	41,812	6.26%	32,876	5.64%	8,936	27.18%
<b>กำไร(ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>61,426</b>	<b>80,801</b>	<b>70,706</b>	<b>-23.98%</b>	<b>-13.12%</b>	<b>216,987</b>	<b>32.48%</b>	<b>230,601</b>	<b>39.54%</b>	<b>(13,614)</b>	<b>-5.90%</b>

### ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2564 (YoY)

บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิ 61.43 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (ไตรมาส 3 ปี 2564) จำนวน 9.28 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 13.12% (ไตรมาส 3 ปี 2564 กำไรสุทธิ 70.71 ล้านบาท) โดยปัจจัยหลักที่ทำให้ผลกำไรสุทธิลดลงเนื่องจากผลของค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น โดยรายการที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นหรือค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาส 3 ปี 2565 มากกว่าไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 14.81 ล้านบาท ( จาก 19.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 34.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 74.26%) ซึ่งรายการค่าเผื่อนี้ ในไตรมาสนี้ถือว่ายังอยู่ในเกณฑ์ปกติทั่วไปแต่ที่ปรากฏเป็นตัวเลขเพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจากในไตรมาส 3 ปี 2564 บริษัทฯได้นำค่าเผื่อนี้ส่วนเกิน (management overlay) จำนวน 22 ล้านบาทมาใช้ในการบริหารจัดการ จึงทำให้ค่าเผื่อนี้ของไตรมาส 3 ปี 2564 ต่ำกว่าที่ควรจะเป็น นอกจากนี้ยังมีรายการค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจำนวน 20.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 30.84% โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในเรื่องที่เกี่ยวกับบุคลากรและการเปิดสาขาใหม่ 3 สาขาในไตรมาส 1 ปี 2565 รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจ่ายค่าตอบแทนการตลาดที่เพิ่ม

สูงขึ้นตามยอดธุรกิจสินเชื่อที่มากขึ้น และค่าใช้จ่ายในการเร่งรัดติดตามหนี้ที่บริษัทต้องจ่ายชดเชยแทนลูกหนี้ให้แก่ outsource collector ที่บริษัทว่าจ้างให้เรียกเก็บหนี้ซึ่งเป็นผลมาจากการบังคับใช้มาตรการ Market Conduct ตามที่ได้อธิบายไว้ก่อนหน้านี้ รายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่าย NPA เพิ่มขึ้นจำนวน 2.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 68.64% (จาก 4.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 6.97 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์ราคาทรายนต์มือสองที่ปรับตัวลดลงเป็นสำคัญ และรายการต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 13.93% (จาก 18.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 20.89 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลจากการใช้วงเงินสินเชื่อที่มากขึ้นเพื่อรองรับการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้นในปี 2565 ขณะที่ด้านรายได้ บริษัทมี **รายได้รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 32.31 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นคิดเป็น 16.46% โดยรายได้จากสัญญาเช่าซื้อ (รายได้จากการปล่อยสินเชื่อ) เพิ่มขึ้นคิดเป็น 16.90% (จาก 157.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 183.91 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลจากการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนมาตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2564 จนถึงไตรมาส 3 ของปี 2565 นอกจากนี้ยังมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้นจำนวน 9.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 118.25% (จาก 8.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 18.15 ล้านบาท) ส่วนใหญ่เป็นค่าธรรมเนียมด้านทะเบียนรถยนต์และประกันภัยรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกิจที่ปล่อยสินเชื่อได้มากขึ้น ส่วนรายได้ที่ลดลงคือ รายได้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการติดตามหนี้กลุ่มลูกหนี้ที่มีค่าพิพาทฯแล้ว ติดตามได้ลดลงจำนวน 3.91 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 13.13% (จาก 29.83 ล้านบาท ลดลงเป็น 25.92 ล้านบาท)

### ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2565 (QoQ)

บริษัท มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 225.22 ล้านบาทในไตรมาสก่อน เป็น 228.64 ล้านบาทในไตรมาสนี้ **เพิ่มขึ้นจำนวน 3.42 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นคิดเป็น 1.52% โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ รายได้จากการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นจำนวน 9.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 5.43% (จาก 174.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 183.91 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลจาก **พอร์ตสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (พอร์ตสินเชื่อเติบโตจาก 3,352 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 มาเป็น 3,775 ล้านบาทในไตรมาส 3 ของปี 2565)** ขณะที่รายได้ที่ลดลง ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่ลดลงจำนวน 3.75 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 17.11% (จาก 21.90 ล้านบาท ลดลงเป็น 18.15 ล้านบาท) ซึ่งรายได้ส่วนนี้จะแปรผันตามปริมาณสินเชื่อที่ปล่อย และรายได้อื่นมีรายได้ลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 2.36 ล้านบาท คิดเป็น 8.36% สำหรับค่าใช้จ่ายรวม บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 13.82% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน (จาก 133.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 151.93 ล้านบาท) โดยรายการหลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่ รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นหรือค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3.46 ล้านบาท จาก 31.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 34.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 11.05% ซึ่งสำรองหนี้ดังกล่าวยังถือว่าอยู่ในเกณฑ์ปกติที่บริษัทฯเคยกันสำรองหนี้เฉลี่ยที่ 10-12 ล้านบาทต่อเดือน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเร่งรัดติดตามหนี้อย่างใกล้ชิดเพื่อที่จะสามารถควบคุมและลดการกันสำรองหนี้ให้ลดลงมากที่สุดและอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับธุรกิจ รายการค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 3.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 4.75% ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนการตลาดที่สูงขึ้นตามยอดธุรกิจที่ปล่อยสินเชื่อใหม่ได้มากขึ้น และค่าใช้จ่ายในการเร่งรัดติดตามหนี้ที่บริษัทต้องจ่ายชดเชยแทนลูกหนี้ให้แก่ outsource ที่บริษัทว่าจ้างให้เรียกเก็บหนี้ซึ่งเป็นผลมาจากประกาศเกี่ยวกับ Market Conduct รายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่าย NPA ที่ไตรมาสนี้มีผลขาดทุนจำนวน 6.97 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาสก่อนมีผลกำไรจำนวน 0.36 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์ราคาทรายนต์มือสองที่ปรับตัวลดลงเป็นสำคัญ และรายการต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 15.61% (จาก 18.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 20.89 ล้านบาท) ซึ่ง

เป็นผลจากการใช้วงเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้นตามจำนวนสินเชื่อใหม่ที่ปล่อยมากขึ้น นอกจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสที่เงินเป็นผลทำให้กำไรสุทธิลดลงจากไตรมาสก่อนแล้ว ยังมีปัจจัยการใช้ประโยชน์ทางภาษีที่มากกว่าปกติในไตรมาสก่อนจากการตั้ง deferred tax ประมาณ 5 ล้านบาทด้วย ซึ่งทำให้กำไรสุทธิหลังภาษีในไตรมาสก่อนมีจำนวนสูงขึ้นไปมากกว่าปกติ และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสนี้ จึงดูเหมือนว่าไตรมาสนี้ผลกำไรสุทธิจะลดลงจากไตรมาสก่อนไปค่อนข้างมาก

สรุปโดยรวมสาเหตุที่กำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2565 ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการตลาดซึ่งเพิ่มขึ้นตามยอดสินเชื่อใหม่ และการเพิ่มของค่าใช้จ่ายในการติดตามหนี้ที่มีผลมาจากมาตรการ Market Conduct ของทางการ ในขณะที่รายได้จากการปล่อยสินเชื่อของบริษัทฯ อยู่ใน Trend ที่เติบโตไตรมาสละประมาณ 7-9 ล้านบาทมาโดยตลอด 3 ไตรมาสนับตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ เชื่อว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทั้ง 2 ประเภทที่กล่าวถึงได้เพิ่มถึงระดับอิ่มตัวแล้วตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2565 ในขณะที่หากบริษัทฯ ยังคงสามารถปล่อยสินเชื่อใหม่ได้ไตรมาสละประมาณ 500 ล้านบาท ก็คาดการณ์ได้ว่าการเติบโตของรายได้รายไตรมาสจะคงดำเนินต่อไปดังที่ผ่านมา

### ด้านฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

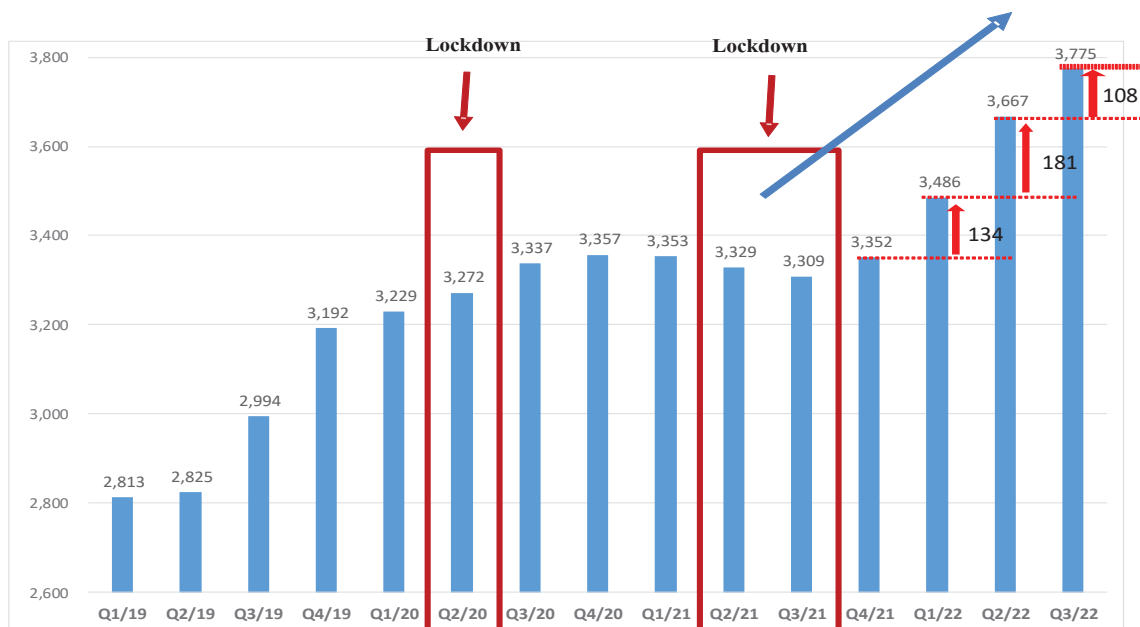
ฐานะการเงิน	Q3/65	Q2/65	QOQ	Q3/64	YOY
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	59.05	32.37	82.42%	149.25	-60.44%
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	3,775.25	3,667.13	2.95%	3,309.07	14.09%
ลูกหนี้สินเชื่อเพื่อซื้อสินค้า	30.50	12.84	137.46%	22.25	37.08%
ทรัพย์สินและอุปกรณ์	26.99	26.76	0.87%	26.52	1.77%
ทรัพย์สินรอการขาย	117.97	99.85	18.15%	71.97	63.91%
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	51.08	48.77	4.74%	36.27	40.83%
อื่น ๆ	49.26	46.09	6.87%	80.25	-38.62%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,110.10</b>	<b>3,933.81</b>	<b>4.48%</b>	<b>3,695.58</b>	<b>11.22%</b>
หนี้สถาบันการเงิน	2,191.59	2,029.88	7.97%	1,924.66	13.87%
อื่น ๆ	143.76	190.61	-24.58%	121.55	18.28%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,335.35</b>	<b>2,220.49</b>	<b>5.17%</b>	<b>2,046.21</b>	<b>14.13%</b>
<b>ส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,774.75</b>	<b>1,713.32</b>	<b>3.59%</b>	<b>1,649.37</b>	<b>7.60%</b>

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3/65	Q2/65	Q3/64
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	0.53	0.46	0.78
หนี้สินต่อทุน(เท่า)	1.32	1.30	1.24
อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	3.65%	3.69%	3.95%

**ฐานะการเงินไตรมาส 3 ปี 2565** บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,110.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 176.29 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นคิดเป็น 4.48%) เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2564 พบว่าเพิ่มขึ้นจำนวน 414.52 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นคิดเป็น 11.22%) โดยรายการสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนอย่างมีนัยสำคัญ

ได้แก่ รายการลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นจำนวน 108.12 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นคิดเป็น 2.95%) ซึ่งเป็นผลจากการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในไตรมาสนี้ รายละเอียดพอร์ตลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรายไตรมาสแสดงตามกราฟดังนี้

กราฟแสดงพอร์ตลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อรายไตรมาส (Q1/62 – Q3/65)



ด้านหนี้สิน ไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัท มีหนี้สินรวม 2,335.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 114.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 5.17% ทั้งนี้หนี้สินที่เป็นรายการหลักได้แก่ หนี้ (เจ้าหนี้) สถาบันการเงิน โดย ณ 30 กันยายน 2565 มียอดหนี้ (เจ้าหนี้) สถาบันการเงิน จำนวน 2,191.59 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย (ธอท.) จำนวน 1,770 ล้านบาทและเงินกู้ระยะยาวจำนวน 100.36 ล้านบาท, เงินกู้ Soft Loan จากธนาคารออมสินจำนวน 321.23 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ในไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 1,774.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 61.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 3.59% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน และเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2564 พบว่าเพิ่มขึ้นจำนวน 125.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 7.60% โดยสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิดังกล่าว เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจาก 1.30 เท่าในไตรมาสก่อน มาเป็น 1.32 เท่าในไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นผลจากการใช้วงเงินสินเชื่อในการขยายธุรกิจมากขึ้น