

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำปี 2565  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เซกัวร์ เอเชีย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอส่งงบการเงินประจำปี 2565 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินประจำปี 2565 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 144.09 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 ดังมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
สำหรับผลประกอบการประจำปี 2565

1. ภาวะอุตสาหกรรม และปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณหนี้ต่อคุณภาพในตลาด

ยอดสินเชื่อคงค้างของเงินให้สินเชื่อทุกประเภทของธนาคารพาณิชย์ในปี 2565<sup>1</sup> มีปริมาณเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมียอดคงค้างของเงินให้สินเชื่อรวม เท่ากับ 17.29 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.73 จากปีก่อนหน้า ในขณะที่ธนาคารพาณิชย์มีปริมาณยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพเท่ากับ 0.50 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.94 จากปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นสัดส่วนยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อต่อคุณภาพต่อปริมาณสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ เท่ากับ ร้อยละ 2.89 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 2.97 ในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ จากข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าสินเชื่อต่อคุณภาพมีปริมาณลดลงตามสถานะเศรษฐกิจในประเทศ อย่างไรก็ตาม ในปี 2565 ประเทศไทยมีปริมาณสินเชื่อต่อคุณภาพจากธนาคารพาณิชย์สูงสุดในรอบ 18 ปี นับตั้งแต่ปี 2547 ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศและทั่วโลกเนื่องจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อธุรกิจทุกภาคส่วนเป็นวงกว้าง โดยเฉพาะภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวที่เป็นอุตสาหกรรมหลักของประเทศไทย โดยปริมาณหนี้เสียในระบบแสดงให้เห็นถึงโอกาสในการจัดหาสินทรัพย์ต่อคุณภาพของบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่เพิ่มสูงขึ้นในทุกปี

<sup>1</sup> ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

## 2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

บริษัท เซกัวร์ เอเชีย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ดำเนิน 2 ธุรกิจหลัก ได้แก่

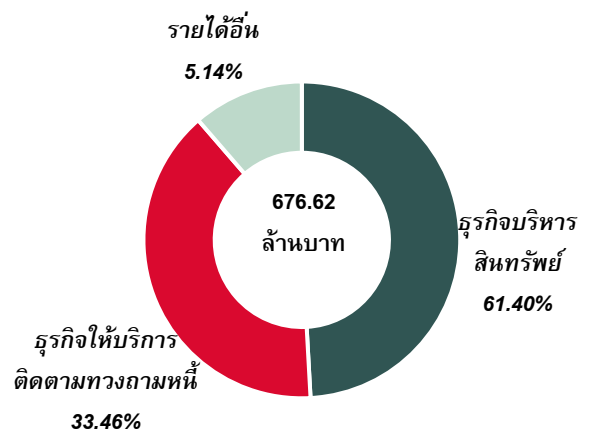
1. ธุรกิจให้บริการติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สิน โดยให้บริการติดตามทวงถามหนี้ รวมถึงให้บริการในการดำเนินคดีแก่ผู้ว่าจ้างแบบครบวงจร โดยได้รับค่าตอบแทนการให้บริการติดตามทวงถามตามอัตราที่ตกลงไว้กับผู้ว่าจ้าง ซึ่งขึ้นอยู่กับความซับซ้อนของกระบวนการติดตามหนี้ โดยคิดเป็นร้อยละของยอดเงินที่กลุ่มบริษัท เรียกเก็บได้
2. ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์จากการรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ โดยกลุ่มบริษัท ซื้อและรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ประเภทที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกันจากสถาบันการเงินและมีใช้สถาบันการเงิน เพื่อนำมาติดตามทวงถามเพื่อให้ได้รับการชำระหนี้

| หน่วย: ล้านบาท                        | ปี 2564  |         | ปี 2565  |         | เปลี่ยนแปลง |         |
|---------------------------------------|----------|---------|----------|---------|-------------|---------|
|                                       | จำนวน    | ร้อยละ  | จำนวน    | ร้อยละ  | จำนวน       | (y-y)   |
| รายได้รวม                             | 733.49   | 100.00  | 676.62   | 100.00  | (56.87)     | (7.75)  |
| ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์           | 375.26   | 51.16   | 415.38   | 61.40   | 40.12       | 10.69   |
| ธุรกิจให้บริการติดตามทวงถาม           | 276.27   | 37.67   | 226.43   | 33.46   | (49.84)     | (18.04) |
| รายได้อื่น                            | 81.96    | 11.17   | 34.81    | 5.14    | (47.15)     | (57.53) |
| ต้นทุนบริการและวิชาชีพ                | (238.23) | (32.48) | (226.99) | (33.55) | 11.24       | (4.72)  |
| กำไรขั้นต้น                           | 495.26   | 67.52   | 449.63   | 66.45   | (45.63)     | (9.21)  |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                 | (95.72)  | (13.05) | (102.94) | (15.21) | (7.22)      | 7.54    |
| กำไรจากการดำเนินงาน                   | 399.54   | 54.47   | 346.69   | 51.24   | (52.85)     | (13.23) |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น | (50.13)  | (6.83)  | (148.04) | (21.88) | (97.91)     | 195.31  |
| ต้นทุนทางการเงิน                      | (10.72)  | (1.46)  | (19.91)  | (2.94)  | (9.19)      | 85.73   |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                 | (67.81)  | (9.24)  | (34.65)  | (5.12)  | 33.16       | (48.90) |
| กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ                    | 270.88   | 36.93   | 144.09   | 21.30   | (126.79)    | (46.81) |

### รายได้

รายได้รวมสำหรับปี 2565 จำนวน 676.62 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.75 จากปีก่อน จากจำนวน 733.49 ล้านบาท จากธุรกิจให้บริการติดตามทวงถามที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย

### โครงสร้างรายได้



### ธุรกิจบริหารสินทรัพย์

มูลค่าสินทรัพย์ NPL ณ สิ้นปี 2565 รวม 23,202 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.04 จากปีก่อนหน้า จากการซื้อหนี้เสียและรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ จำนวน 525.15 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา ในขณะที่กระแสเงินสดรับจาก NPL เท่ากับ 393.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.66 จากปีก่อนหน้า

| รายการ  | 2564<br>(ล้านบาท) | 2565<br>(ล้านบาท) | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------|
| มูลค่าสินทรัพย์ NPL ตามสิทธิเรียกร้องคงเหลือ (ณ สิ้นงวดบัญชี) | 22,088            | 23,202            | 5.04                    |
| กระแสเงินสดรับจาก NPL (สำหรับงวดบัญชี)                        | 250.92            | 393.10            | 56.66                   |

ธุรกิจบริหารสินทรัพย์มีรายได้หลักจากดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ โดยในปี 2565 มีรายได้ 415.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.69 จากปีก่อนหน้า จากการขยายการลงทุนซื้อทรัพย์สินด้วยคุณภาพมาบริหารเพิ่มขึ้น

### ธุรกิจให้บริการติดตามทวงถาม

ในปี 2565 ยอดหนี้ที่ให้บริการรวม 15,390.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.22 จากปีก่อนหน้า และสามารถติดตามทวงถามหนี้ได้สำเร็จ 846.33 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.79 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากงานที่ได้รับมอบหมายจากสถาบันการเงินที่ลดลง สืบเนื่องมาจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับอัตราค่าคอมมิชชันยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าอุตสาหกรรมอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉลี่ยอยู่ที่อัตราร้อยละ 21.5 โดยอัตราค่าคอมมิชชันปรับลดลงเล็กน้อยจากปี 2564 ที่อยู่ในอัตราร้อยละ 22.4 ทั้งนี้อัตราค่าคอมมิชชันจะขึ้นอยู่กับความซับซ้อนของกระบวนการติดตามหนี้

| รายการ  | 2564      | 2565      | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|---|-----------|-----------|-------------------------|
| ยอดมูลหนี้ที่ให้บริการติดตามทวงถาม (ณ สิ้นงวดบัญชี) (ล้านบาท) | 19,290.17 | 15,390.06 | (20.22)                 |
| ยอดมูลหนี้ที่สามารถจัดเก็บได้ (สำหรับงวดบัญชี) (ล้านบาท)      | 959.46    | 846.33    | (11.79)                 |
| อัตราค่าคอมมิชชันเฉลี่ย (ร้อยละ)                              | 22.4      | 21.5      | (3.99)                  |
| อัตราการจัดเก็บหนี้ (ร้อยละ)                                  | 5.11      | 4.88      | (4.40)                  |

ธุรกิจบริการติดตามทวงถามมีรายได้จากค่าบริการซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่สถาบันการเงินว่าจ้างให้บริษัทฯ ติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สิน และค่าวิชาชีพสำหรับการให้บริการทางด้านงานคดี โดยในปี 2565 มีรายได้ 226.43 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.04 จากปีก่อนหน้า จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดที่ส่งผลต่ออัตราการการจัดเก็บหนี้ให้ลดลง นอกจากนี้ยังเป็นผลจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งส่งผลให้สถาบันการเงินผู้ว่าจ้างมีนโยบายให้ทำการชะลอการติดตามทวงถาม ส่งผลต่อการติดตามหนี้ให้ช้าลง

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าอัตราการจัดเก็บจะฟื้นตัวขึ้นหลังจากมาตรการดังกล่าวสิ้นสุดลง ประกอบกับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจดีขึ้น ส่งผลให้ลูกหนี้กลุ่มนี้มีการชำระมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนการเพิ่มลูกค้าใหม่ที่เป็นกลุ่ม non-bank และอุตสาหกรรมอื่นมากขึ้น เพื่อเป็นการขยายตลาดสำหรับธุรกิจติดตามทวงถาม

### ต้นทุนบริการและวิชาชีพ

ต้นทุนบริการและวิชาชีพปี 2565 เท่ากับ 226.99 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.72 จากปีก่อนหน้า โดยแปรผันตามรายได้บริการติดตามหนี้ที่ลดลง

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2565 เท่ากับ 102.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.54 จากปีก่อนหน้า จากการขยายทีมงานบริหารเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจบริหารสินทรัพย์ในปีที่ผ่านมา โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมสำหรับปี 2565 คิดเป็นร้อยละ 15.21 เพิ่มขึ้นจากอัตราร้อยละ 13.05 ของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้มีแนวโน้มที่จะลดลงในอนาคตจากการขยายตัวของธุรกิจซึ่งส่งผลต่อการประหยัดต่อขนาด (Economy of scales) ที่ดีขึ้น

### ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)

กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ระหว่างงวดที่เพิ่มขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับปี 2565 เท่ากับ 148.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 195.31 จากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากเกิดความล่าช้าในการจัดเก็บสำหรับพอร์ตสินทรัพย์หนี้โดยคุณภาพที่เข้ามาเพิ่มเติมในปี 2564 ทั้งนี้ อัตราการจัดเก็บหนี้มีแนวโน้มกลับสู่ระดับปกติในปี 2566 ซึ่งจะส่งผลให้ ECL จะลดลงสู่ระดับปกติในปี 2566

### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2565 เท่ากับ 19.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 85.73 จากปีก่อนหน้า เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมสถาบันการเงินซึ่งเบิกใช้วงเงินในช่วงไตรมาส 1 ของปี 2565

### กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของปี 2565 เท่ากับ 144.09 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 46.81 จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ที่สูงขึ้นชั่วคราว และคาดว่า ECL กลับสู่ระดับปกติในปี 2566 ทั้งนี้ การลดลงของกำไรสุทธิดังกล่าวจึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิปี 2565 คิดเป็นร้อยละ 21.30 ลดลงจากอัตราร้อยละ 36.93 ในปีก่อนหน้า

## 3. สถานะทางการเงิน

| หน่วย: ล้านบาท   | ปี 2564  |        | ปี 2565  |        | เปลี่ยนแปลง |         |
|--|----------|--------|----------|--------|-------------|---------|
|  | จำนวน    | ร้อยละ | จำนวน    | ร้อยละ | จำนวน       | (y-y)   |
| รวมสินทรัพย์   | 2,506.00 | 100.00 | 2,931.37 | 100.00 | 425.37      | 16.97   |
| เงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ - สุทธิ                    | 1,415.34 | 56.48  | 1,780.76 | 60.75  | 365.42      | 25.82   |
| เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ - รวม                                  | 345.78   | 13.80  | 351.85   | 12.00  | 6.07        | 1.76    |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ                                  | 329.98   | 13.17  | 408.36   | 13.93  | 78.38       | 23.75   |
| สินทรัพย์อื่นๆ   | 414.90   | 16.55  | 390.40   | 13.32  | (24.50)     | (5.91)  |
| รวมหนี้สิน   | 588.40   | 23.48  | 871.63   | 29.73  | 283.23      | 48.14   |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน                               | 59.42    | 2.37   | 461.95   | 15.76  | 402.53      | 677.43  |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 121.22   | 4.84   | 109.72   | 3.74   | (11.50)     | (9.49)  |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน                                | 228.02   | 9.10   | 172.30   | 5.88   | (55.72)     | (24.44) |
| หนี้สินอื่นๆ   | 179.74   | 7.17   | 127.66   | 4.35   | (52.08)     | (28.98) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น   | 1,917.60 | 76.52  | 2,059.74 | 70.27  | 142.14      | 7.41    |

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 2,931.37 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 425.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.97 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก

- การเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ - สุทธิ จำนวน 365.42 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ - รวม จำนวน 6.07 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 78.38 ล้านบาท จากการก่อสร้างสำนักงานใหม่

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 871.63 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 283.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.14 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก

- การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น จากวงเงิน Bridging Loan ของสถาบันการเงิน จำนวน 402.53 ล้านบาท โดยนำมาใช้ชำระค่าซื้อพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ
- การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 67.22 ล้านบาท ที่นำมาใช้เป็นเงินทุนในการดำเนินธุรกิจ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 2,059.74 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 142.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.41 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจากกำไรสุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทอยู่ที่ 0.42 เท่า

**4. มุมมองต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต และกลยุทธ์สำหรับปี 2566**

ด้วยโอกาสจากสภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัว ประกอบกับการเติบโตของหนี้ด้วยคุณภาพในระบบ บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายทั้งธุรกิจให้บริการติดตามทวงถาม และธุรกิจบริหารสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง ด้วยความพร้อมของทั้งทีมพนักงาน ผู้บริหาร และเงินทุนที่แข็งแกร่ง ภายหลังจากการเพิ่มทุนและการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการเติบโตสำหรับปี 2566 ดังนี้

1. ขยายธุรกิจบริหารสินทรัพย์ โดยวางแผนในการลงทุนซื้อสินทรัพย์ NPL เพิ่มเติมอีกประมาณ 1,000 ล้านบาทต่อปี โดยเน้นการวิเคราะห์ผลตอบแทนของสินทรัพย์เพื่อสร้างผลตอบแทนสูงสุด
2. เพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามหนี้ผ่านระบบอัตโนมัติ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของพนักงานประหยัดเวลา ลดข้อผิดพลาด และลดต้นทุน นอกจากนี้ ยังพัฒนาช่องทางการติดต่อกับลูกหนี้ที่สะดวกสบายเพิ่มเติม อาทิ ผ่านแอปพลิเคชัน และออนไลน์
3. พัฒนาค่าจ้างพนักงานติดตามทวงถาม เพื่อรองรับการเติบโตของทั้ง 2 ธุรกิจหลัก
4. สร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับสถาบันการเงิน เพื่อสร้างโอกาสในการเข้าซื้อสินทรัพย์ และขยายฐานลูกค้าของธุรกิจบริการติดตามทวงถาม

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาววรลักษณ์ ชัยสุวรรณ  
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน