

วันที่ 11 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1/2566
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เซกัวร์ เอเชีย จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ขอนำเสนอผลการเงินประจำไตรมาสที่ 1/2566 สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1/2566 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 12.25 ล้านบาท บริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1/2566 โดยมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1/2566**

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

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

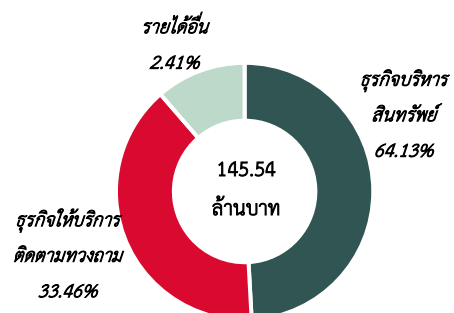
1. ธุรกิจให้บริการติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สิน โดยให้บริการติดตามทวงถามหนี้ รวมถึงให้บริการในการดำเนินคดีแก่ผู้ว่าจ้างแบบครบวงจร โดยได้รับค่าตอบแทนการให้บริการติดตามทวงถามตามอัตราที่ตกลงไว้กับผู้ว่าจ้าง ซึ่งขึ้นอยู่กับความซับซ้อนของกระบวนการติดตามหนี้ โดยคิดเป็นร้อยละของยอดเงินที่กลุ่มบริษัทฯ เรียกเก็บได้
2. ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์จากการรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ โดยกลุ่มบริษัทฯ ซื้อและรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ประเภทที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกันจากสถาบันการเงินและมิใช่สถาบันการเงิน เพื่อนำมาติดตามทวงถามเพื่อให้ได้รับการชำระหนี้

หน่วย:ล้านบาท	สำหรับงวด 3 เดือน 31 มีนาคม 2565		สำหรับงวด 3 เดือน 31 มีนาคม 2566		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้รวม	199.47	100.00	145.54	100.00	(53.93)	(27.04)
ธุรกิจบริหารสินทรัพย์	112.34	56.32	93.33	64.13	(19.01)	(16.92)
ธุรกิจให้บริการติดตามทวงถาม	69.04	34.61	48.70	33.46	(20.34)	(29.46)
รายได้อื่น	18.09	9.07	3.51	2.41	(14.58)	(80.60)
ต้นทุนบริการและวิชาชีพ	(51.24)	(25.69)	(67.00)	(46.04)	(15.76)	30.76
กำไรขั้นต้น	148.23	74.31	78.54	53.96	(69.69)	(47.01)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(23.62)	(11.84)	(32.43)	(22.28)	(8.81)	37.30
กำไรจากการดำเนินงาน	124.61	62.47	46.11	31.68	(78.50)	(63.00)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(26.63)	(13.35)	(21.80)	(14.98)	4.83	(18.14)
ต้นทุนทางการเงิน	(3.34)	(1.67)	(6.71)	(4.61)	(3.37)	100.90
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17.69)	(8.87)	(5.35)	(3.68)	12.34	(69.76)
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ	76.95	38.58	12.25	8.42	(64.70)	(84.08)

รายได้

รายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 1/2566 จำนวน 145.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27.04 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากจำนวน 199.47 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการจัดเก็บเงินได้ลดลง

โครงสร้างรายได้



ธุรกิจบริหารสินทรัพย์

มูลค่าสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (“NPL”) ณ ไตรมาส 1/2566 รวม 25,075 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.06 จากปีก่อนหน้า จากการซื้อหนี้เสียและรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ จำนวน 138.77 ล้านบาท ในงวดที่ผ่านมา ในขณะที่กระแสเงินสดรับจาก NPL เท่ากับ 99.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.02 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายการ	31 ธ.ค. 65 (ล้านบาท)	31 มี.ค. 66 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
มูลค่าสินทรัพย์ NPL ตามสิทธิเรียกร้องคงเหลือ (ณ สิ้นงวดบัญชี)	23,866	25,075	5.06

รายการ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2565 (ล้านบาท)	2566 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
กระแสเงินสดรับจาก NPL (สำหรับงวดบัญชี)	105.91	99.54	(6.02)

ธุรกิจบริหารสินทรัพย์มีรายได้หลักจากดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ โดยในไตรมาส 1/2566 มีรายได้ 93.33 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.92 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 1/2565 มีรายการรับชำระที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (one-off) จากลูกหนี้รายหนึ่งซึ่งรับรู้เป็นรายได้ จำนวน 17.68 ล้านบาท

ธุรกิจให้บริการติดตามทวงถาม

ในไตรมาส 1/2566 ยอดหนี้ที่ให้บริการรวม 14,977.79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.45 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และสามารถติดตามทวงถามหนี้ได้สำเร็จ 189.85 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.11 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณงานที่ได้รับมอบหมายจากสถาบันการเงินลดลง สืบเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการมอบหมายงานของสถาบันการเงินดังกล่าว สำหรับอัตราค่าคอมมิชชั่นยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าอุตสาหกรรมอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉลี่ยอยู่ที่อัตราร้อยละ 22.66 โดยอัตราค่าคอมมิชชั่นปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 1/2565 ที่อยู่ในอัตราร้อยละ 20.69 ทั้งนี้ อัตราค่าคอมมิชชั่นจะขึ้นอยู่กับความซับซ้อนของกระบวนการติดตามหนี้

รายการ	31 มี.ค. 65 (ล้านบาท)	31 มี.ค. 66 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
ยอดมูลหนี้ที่ให้บริการติดตามทวงถาม (ณ สิ้นงวดบัญชี) (ล้านบาท)	18,828.69	14,977.79	(20.45)

รายการ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		
	2565 (ล้านบาท)	2566 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
ยอดมูลหนี้ที่สามารถจัดเก็บได้ (สำหรับงวดบัญชี) (ล้านบาท)	264.09	189.85	(28.11)
อัตราค่าคอมมิชชั่นเฉลี่ย (ร้อยละ)	20.69	22.66	9.48
อัตรากำไรจัดเก็บหนี้ (ร้อยละ)	5.54	5.00	(18.94)

ธุรกิจบริการติดตามทวงถามมีรายได้จากค่าบริการซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่สถาบันการเงินว่าจ้างให้บริษัทฯ ติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สิน และค่าวิชาชีพสำหรับการให้บริการทางด้านงานคดี โดยในไตรมาส 1/2566 มีรายได้ 48.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.46 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณงานที่ได้รับมอบหมายจากสถาบันการเงินที่ลดลง สืบเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการมอบหมายงานของสถาบันการเงิน

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าอัตราการจัดเก็บจะฟื้นตัวขึ้นหลังจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจดีขึ้น จะส่งผลให้ลูกหนี้กลุ่มนี้มีกำลังในการชำระมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนการเพิ่มลูกค้าใหม่ที่เป็นกลุ่มที่มีใช้สถาบันการเงิน (non-bank) และอุตสาหกรรมอื่นมากขึ้น เพื่อเป็นการขยายตลาดสำหรับธุรกิจติดตามทวงถาม

ต้นทุนบริการและวิชาชีพ

ต้นทุนบริการและวิชาชีพในไตรมาส 1/2566 เท่ากับ 67.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.76 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการดำเนินคดีเป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 1/2566 เท่ากับ 32.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.30 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์ในการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และการขยายทีมงานบริหารเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจบริหารสินทรัพย์ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในไตรมาส 1/2566 คิดเป็นร้อยละ 22.28 เพิ่มขึ้นจากอัตราร้อยละ 11.84 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้มีแนวโน้มที่จะลดลงในอนาคตจากการขยายตัวของธุรกิจซึ่งส่งผลต่อการประหยัดต่อขนาด (Economy of scales) ที่ดีขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2566 เท่ากับ 21.80 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.14 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีส่วนจากการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเนื่องจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้ธุรกิจเงินให้สินเชื่อที่ถูกจัดชั้นเป็นระดับที่ 3 (Stage 3)

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 1/2566 เท่ากับ 6.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.90 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามประกาศของสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมสำหรับการลงทุนซื้อพอร์ตสินทรัพย์ ด้วยคุณภาพมาบริหารเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาส 1/2566 เท่ากับ 12.25 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 84.08 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการจัดเก็บหนี้ได้ลดลง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์ในการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น และการขยายทีมงานบริหาร ทั้งนี้ การลดลงของกำไรสุทธิดังกล่าวจึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในไตรมาส 1/2566 คิดเป็นร้อยละ 8.42 ลดลงจากอัตราร้อยละ 38.58 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

2. สถานะทางการเงิน

หน่วย:ล้านบาท	31 ธ.ค. 65		31 มี.ค. 66		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	2,931.37	100.00	3,730.20	100.00	798.83	27.25
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	115.21	3.93	791.72	21.22	676.51	587.20
เงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ - สุทธิ	1,780.76	60.75	1,882.43	50.46	101.67	5.71
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ - สุทธิ	351.85	12.00	343.11	9.20	(8.74)	(2.48)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	408.36	13.93	425.30	11.40	16.94	4.15
สินทรัพย์อื่นๆ	275.19	9.39	287.64	7.72	12.45	4.52
รวมหนี้สิน	871.63	29.73	471.29	12.63	(400.34)	(45.93)
เจ้าหนี้สถาบันการเงิน	46.72	1.59	121.84	3.27	75.12	160.79
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	461.95	15.76	-	-	(461.95)	(100.00)
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	109.72	3.74	114.21	3.06	4.49	4.09
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	172.30	5.88	146.18	3.92	(26.12)	(15.16)
หนี้สินอื่นๆ	80.94	2.76	89.06	2.38	8.12	10.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,059.74	70.27	3,258.91	87.37	1,199.17	58.22

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 3,730.20 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 798.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.25 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก

- การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 676.51 ล้านบาท จากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
- การเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ - สุทธิ จำนวน 101.67 ล้านบาท
- การลดลงของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ - สุทธิ จำนวน 8.74 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 16.94 ล้านบาท จากการก่อสร้างสำนักงานใหม่

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 471.29 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2565 จำนวน 400.34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45.93 โดยสาเหตุของการลดลงส่วนใหญ่เกิดจาก

- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้สถาบันการเงิน จำนวน 75.12 ล้านบาท จากการซื้อเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ
- การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้น (วงเงิน Bridging Loan) จากสถาบันการเงิน จำนวน 461.95 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม
- การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 21.63 ล้านบาท ที่นำมาใช้เป็นเงินทุนในการดำเนินธุรกิจ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 3,258.91 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 1,199.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.22 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากได้รับชำระเงินเพิ่มทุนในหุ้นสามัญ

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ที่ 0.14 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท เชงรูล์ เอเชีย จำกัด (มหาชน)

(นางสาววรลักษณ์ ชัยสุวรรณ)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน