

## ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

<b>รายได้จากการดำเนินงาน</b> 627 ล้านบาท ▲ 23% YoY	<b>กำไรสุทธิ</b> 271 ล้านบาท ▲ 653% YoY	<b>สินทรัพย์รวม</b> 12,799 ล้านบาท ▲ 21% จาก ณ 31 ธ.ค. 65	<b>อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน</b> 0.21 เท่า 0.49 เท่า ณ 31 ธ.ค. 65
--	---	---	--

## การเปลี่ยนโฉมธุรกิจใหม่

ปี 2566 นับเป็นปีแรกที่ บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน) (“TNL” หรือ “บริษัท”) เริ่มดำเนินการเปลี่ยนแปลงธุรกิจ โดยเริ่มจากการเข้าลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต เพื่อสร้างมูลค่าผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวให้กับบริษัทและผู้มีส่วนได้เสีย



## พัฒนาการที่สำคัญ

- วันที่ 26 พฤษภาคม 2566** TNLA เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับบริษัท พราว เรียด เอสเตท จำกัด (มหาชน) (“PROUD”) สำหรับการจำหน่ายหุ้นสามัญที่ TNLA ถืออยู่ทั้งหมดใน 2 บริษัทร่วมทุน ได้แก่ (1) บริษัท พระราม 9 อัลโลแอนซ์ จำกัด (“PA9”) ซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โครงการอาคารชุด นิว ดิสทริค อาร์ 9 และ (2) บริษัท คูคต สเตชั่น อัลโลแอนซ์ จำกัด (“KK”) ซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โครงการอาคารชุด นิว ครอส คูคต สเตชั่น เฟส 1 โดยธุรกรรมนี้แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2566  
*(สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับข่าวแจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถดูได้ที่ <https://shorturl.at/msCWY>)*
- วันที่ 10 กรกฎาคม 2566** TNL แจ้งให้ทราบว่าผลการดำเนินการเกี่ยวกับการโอนกิจการบางส่วน (ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม) ไปยัง TNLX ได้ดำเนินการแล้วเสร็จและมีผลทางกฎหมายในวันที่ 1 กรกฎาคม 2566 โดยการโอนกิจการบางส่วนนี้จะช่วยลดการถือครองสินทรัพย์ หรือ Asset Light เพื่อเป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของ TNLX ในสถานะที่ตลาดมีการเปลี่ยนแปลง  
*(สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับข่าวแจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถดูได้ที่ <https://shorturl.at/amtuS>)*

- วันที่ 27 ตุลาคม 2566** TNL ประสบความสำเร็จกับการออกหุ้นกู้ชุดแรก มูลค่า 500 ล้านบาท (หุ้นกู้วงเงิน 300 ล้านบาท และหุ้นกู้สำรองเพื่อเสนอขายเพิ่ม 200 ล้านบาท) ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยหุ้นกู้มีอายุครบกำหนด 2 ปี มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.1 และชำระดอกเบี้ยรายไตรมาส โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการขยายธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจการให้สินเชื่อที่มีหลักประกันและธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs  
*(สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับข่าวแจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถดูได้ที่ <https://shorturl.at/tSTU7>)*
- วันที่ 6 พฤศจิกายน 2566** TNL ได้รับการจัดอันดับ 5 ดาวหรือคะแนนระดับ “ดีเยี่ยม” ในการประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดี (CGR) ของบริษัทจดทะเบียนไทย ประจำปี 2566 ซึ่งจัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai IOD) โดยการสนับสนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ด้วยคะแนนการประเมินรวมสูงถึงร้อยละ 108 ในการได้รับการจัดอันดับนี้ TNL ได้แสดงให้เห็นถึงความทุ่มเทในการดำเนินธุรกิจบนพื้นฐานของการกำกับดูแลกิจการที่ดีเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการสร้างคุณค่าเติบโตที่ยั่งยืน  
*(สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับข่าวแจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถดูได้ที่ <https://shorturl.at/xEMOZ>)*

## ผลประกอบการ

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 3/2565	เปลี่ยนแปลง YoY	เปลี่ยนแปลง YoY (%)	ไตรมาส 2/2566	เปลี่ยนแปลง QoQ	เปลี่ยนแปลง QoQ (%)
<b>รายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>627</b>	<b>508</b>	<b>119</b>	<b>23%</b>	<b>619</b>	<b>8</b>	<b>1%</b>
TNLX (ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม)	385	508	(123)	(24)%	405	(20)	(5)%
Oxygen (ธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน)	141	0	141	n/a	114	27	24%
OAM (ธุรกิจบริหารจัดการ NPLs และ NPAs)	25	0	25	n/a	22	3	14%
TNLA (ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย)	76	0	76	n/a	78	(2)	(3)%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>356</b>	<b>163</b>	<b>193</b>	<b>118%</b>	<b>349</b>	<b>7</b>	<b>2%</b>
รายได้อื่น	215	29	186	641%	39	176	451%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)*	(99)	0	(99)	n/a	(39)	(60)	154%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(146)	(144)	(2)	1%	(174)	28	(16)%
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)</b>	<b>326</b>	<b>48</b>	<b>278</b>	<b>579%</b>	<b>175</b>	<b>151</b>	<b>86%</b>
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(11)	(10)	(1)	(10)%	(11)	0	0%
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ (EBIT)</b>	<b>315</b>	<b>38</b>	<b>277</b>	<b>729%</b>	<b>164</b>	<b>151</b>	<b>92%</b>
ดอกเบี้ยจ่าย	(19)	0	(19)	n/a	(7)	(12)	171%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้ (EBT)</b>	<b>296</b>	<b>38</b>	<b>258</b>	<b>679%</b>	<b>157</b>	<b>139</b>	<b>89%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(25)	(2)	(23)	1150%	(33)	8	(24)%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>271</b>	<b>36</b>	<b>235</b>	<b>653%</b>	<b>124</b>	<b>147</b>	<b>119%</b>
<i>*ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า JV's</i>							
อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	42%	30%			53%		
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	39%	9%			27%		
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	37%	7%			25%		
อัตรากำไรสุทธิ	32%	7%			19%		

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 627 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 119 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน การเปลี่ยนแปลงของแต่ละธุรกิจมีรายละเอียด ดังนี้

- **TNLX<sup>1</sup> (ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม)** มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 385 ล้านบาท ลดลงจำนวน 123 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รายได้ที่ลดลงเกิดจากคำสั่งซื้อจากต่างประเทศที่มีมูลค่าสูงในช่วงแรกของการฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในปีก่อน นอกจากนี้ รายได้ของไตรมาสนี้ยังได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในปัจจุบัน
- **Oxygen (ธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน)** มีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 141 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 จากไตรมาสก่อน) สำหรับในไตรมาสนี้ Oxygen มียอดสินเชื่อคงค้างจำนวน 5,193 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,604 ล้านบาท จากยอดสินเชื่อคงค้างจำนวน 3,589 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมียอดสินเชื่อเฉลี่ยอยู่ที่ 289 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 Oxygen ไม่มีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (non-performing loan: NPL)
- **OAM (ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs)** มีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 25 ล้านบาท จากการเข้าซื้อพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ซึ่งมีสิทธิเรียกร้องตามกฎหมายมูลค่า 1,621 ล้านบาท
- **TNLA (ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย)** มีรายได้ค่ากำกับดูแลโครงการเพิ่มขึ้นจำนวน 49 ล้าน และมีรายได้ดอกเบี้ยรับจำนวน 27 ล้านบาทจากเงินให้กู้ยืมแก่โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ภายใต้บริษัทร่วมทุนกับ NOBLE

ในไตรมาสนี้ บริษัทรับรู้กำไรจากธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนให้แก่ PROUD จำนวน 201 ล้านบาทซึ่งรวมอยู่ใน ‘รายได้อื่น’ และบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 99 ล้านบาท จากการปรับปรุงรายการทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว ส่วนแบ่งขาดทุนจะมีจำนวนใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน นอกจากนี้ บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 19 ล้านบาท ซึ่งสูงขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

นอกจากนี้ การขยายธุรกิจของบริษัทส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็น 146 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

โดยสรุป บริษัทมีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสนี้จำนวน 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 235 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 653 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 32 เติบโตจากร้อยละ 7 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานของธุรกิจใหม่ และการรับรู้กำไรจากธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนให้แก่ PROUD ตามที่กล่าวในข้างต้น

### ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2566

สำหรับงวด 9 เดือนตั้งแต่มกราคม ถึง กันยายน 2566 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 1,881 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 526 ล้านบาท หรือร้อยละ 39 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานเป็นผลมาจากธุรกิจใหม่ในด้านธุรกิจบริการทางการเงิน (ได้แก่ Oxygen และ OAM) และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (ได้แก่ TNLA) สร้างรายได้ให้บริษัทเพิ่มขึ้น 618 ล้านบาท ในส่วนของธุรกิจดั้งเดิม ได้แก่ ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ซึ่งดำเนินการผ่าน TNLX สร้างรายได้จำนวน 1,253 ล้านบาท ลดลง 102 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากคำสั่งซื้อจากต่างประเทศที่มีฐานสูงในปีก่อน ในด้านค่าใช้จ่ายใน

<sup>1</sup> เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ TNLX เริ่มประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2566 เนื่องจากการรับโอนธุรกิจบางส่วนจาก TNL ดังนั้น ผลการดำเนินงานส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มของ TNL และ TNLX จึงถูกแสดงไว้ในกลุ่มเดียวกัน

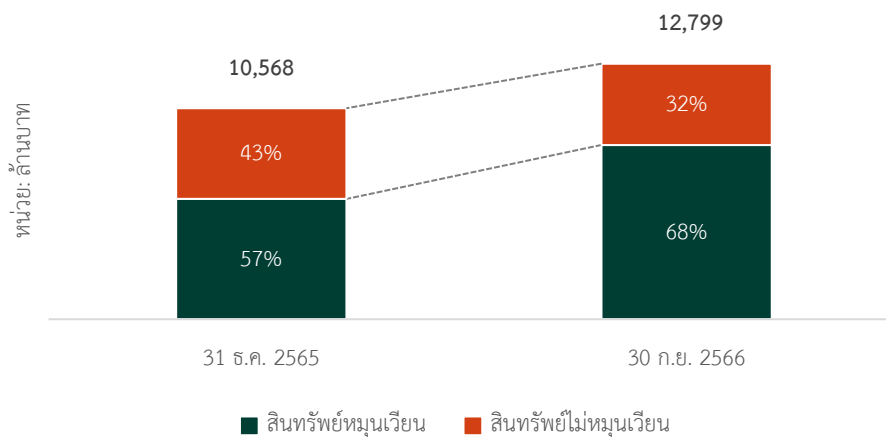
การดำเนินงานยังคงเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น หากแต่เป็นการเพิ่มในอัตราที่ต่ำกว่าซึ่งเป็นผลมาจากลักษณะการดำเนินงานของธุรกิจใหม่ ที่มีอัตรากำไรที่สูงขึ้น

การปรับโฉมใหม่ของธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากผลการดำเนินงานของธุรกิจการเงิน รวมถึงกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน 2 บริษัทร่วมทุน เป็นส่วนสำคัญในการพัฒนาผลการดำเนินงานของบริษัท ทำให้บริษัทมี EBITDA จากเดิม 156 ล้านบาท เป็น 672 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 331 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าจะมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายขายและบริหารจากการขยายธุรกิจใหม่ บริษัทยังคงมีอัตรา EBITDA ที่ร้อยละ 39 ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเทียบกับร้อยละ 9 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

นอกจากนี้ บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 501 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 422 ล้านบาท หรือร้อยละ 534 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับร้อยละ 7 ใน 9 เดือนแรกของปี 2565

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์



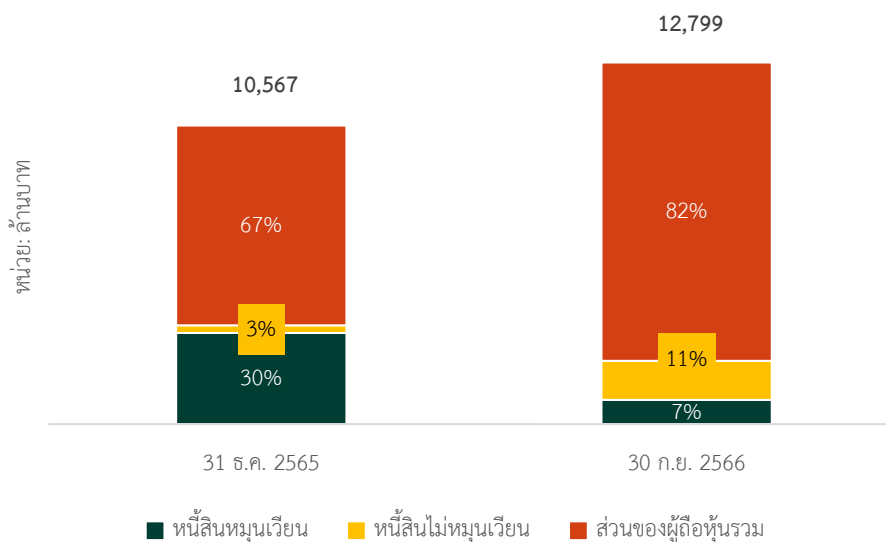
สินทรัพย์รวม ณ 30 กันยายน 2566 จำนวน 12,799 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,231 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ลดลง

สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 2,705 ล้านบาท เป็นจำนวน 8,729 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงเป็นผลมาจาก 1) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1,604 ล้านบาท เป็นผลมาจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อที่มีหลักประกัน 2) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1,391 ล้านบาท เป็นผลมาจากการให้กู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนบริษัทร่วมทุนเพื่อโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 3) การจัดประเภทรายการใหม่ของเงินกู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันจะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 1,050 ล้านบาท จากการจัดประเภทเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน

อย่างไรก็ตาม การเพิ่มของสินทรัพย์หมุนเวียนถูกชดเชยบางส่วนจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,275 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจาก 1) การจ่ายเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ Oxygen 2) การสนับสนุนเงินทุนให้แก่โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของ TNLA และ 3) การเข้าซื้อพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของ OAM

**สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** ลดลง 474 ล้านบาท เป็นจำนวน 4,070 ล้านบาท มีสาเหตุมาจากการจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,050 ล้านบาท จากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนตามที่กล่าวข้างต้น และจากขายเงินลงทุนในตราสารหนี้ประกอบกับตราสารหนี้บางส่วนที่หมดอายุจำนวน 229 ล้านบาท ในทางกลับกัน เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 700 ล้านบาท จากการเข้าซื้อพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยค้างรับซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินธุรกิจของ OAM และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 137 ล้านบาทซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินธุรกิจของ Oxygen

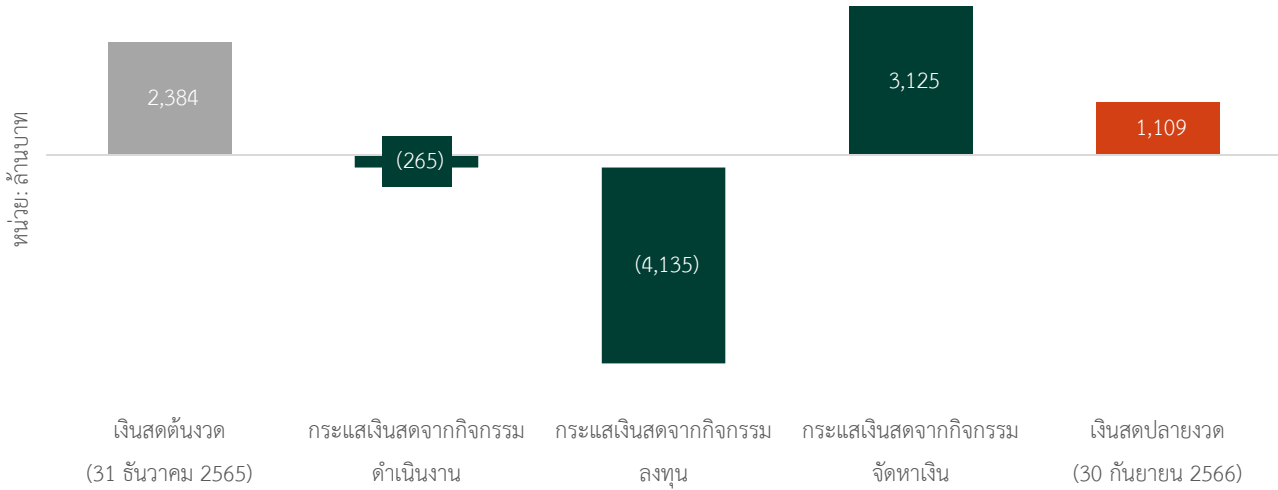
**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**



**หนี้สินรวม ณ 30 กันยายน 2566** จำนวน 2,246 ล้านบาท ลดลง 1,249 ล้านบาท หรือร้อยละ 36 จากยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2565 โดยการเปลี่ยนแปลงมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงอย่างมีสาระสำคัญของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 2,367 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ Oxygen ตามที่ได้อธิบายในส่วนของ “สินทรัพย์” อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถูกหักล้างบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของหนี้สิน จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1,080 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจัดหาเงินทุนเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจใหม่

**ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 กันยายน 2566** จำนวน 10,553 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,480 ล้านบาท หรือร้อยละ 49 จากปีก่อน การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 3,052 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างของบริษัท โดยบริษัทได้รับความสนับสนุนที่ดีจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้งบริษัท สหพัฒนอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) และบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTS Group”) และภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 305 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 212 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2565 นอกจากนี้ บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 6,024 ล้านบาท และกำไรสะสมจำนวน 3,490 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 96 และร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2565 ตามลำดับ

**กระแสเงินสด**



ณ 30 กันยายน 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,109 ล้านบาท ลดลง 1,275 ล้านบาทจาก ณ 31 ธันวาคม 2565 เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวน 565 ล้านบาท มีสาเหตุมาจากการบันทึกกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 591 ล้านบาท หักลบบางส่วนด้วยรายการกระทบยอดรายการที่ไม่ใช่เงินสดจำนวน 468 ล้านบาท และการลดลงสุทธิของเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 688 ล้านบาท และหลังจากที่บริษัทรับดอกเบี้ยจำนวน 388 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 55 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้สุทธิจำนวน 34 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 265 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 4,135 ล้านบาท เป็นผลมาจากการคืนเงินกู้ยืมให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ Oxygen และการจัดหาเงินทุนให้กับบริษัทร่วมทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของ TNLA

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 3,125 ล้านบาท เนื่องมาจากเงินสดรับจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น

## ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป (ตามงบการเงินรวม)

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 3/2565	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขาย	375	494	(119)	(24)%
รายได้จากการให้บริการ	10	14	(3)	(21)%
ดอกเบี้ยรับ	193	7	186	n/a
รายได้ค่าที่ปรึกษาและกำกับดูแลโครงการ	49	0	49	n/a
รายได้อื่น*	215	22	193	877%
<b>รายได้รวม</b>	<b>842</b>	<b>537</b>	<b>306</b>	<b>57%</b>
ต้นทุนขาย	(266)	(339)	(73)	(22)%
ต้นทุนทางการเงิน	(19)	0	19	n/a
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**	(157)	(150)	8	5%
<b>ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>(428)</b>	<b>(499)</b>	<b>(70)</b>	<b>(14)%</b>
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการเงินลงทุนใน บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(99)	0	(99)	n/a
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>296</b>	<b>38</b>	<b>258</b>	<b>679%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(25)	(2)	(23)	1150%
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>271</b>	<b>36</b>	<b>235</b>	<b>653%</b>
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>266</b>	<b>36</b>	<b>230</b>	<b>639%</b>

\* รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า 2 แห่ง รายได้ค่าเช่า เงินปันผล และรายได้อื่น ตามงบการเงินที่สอบทานแล้ว

\*\* ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายบริหาร และค่าลิขสิทธิ์

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	30 ก.ย. 2566	31 ธ.ค. 2565	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
สินทรัพย์หมุนเวียน	8,729	6,024	2,705	45%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,070	4,543	(474)	(10)%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>12,799</b>	<b>10,567</b>	<b>2,232</b>	<b>21%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	858	3,223	(2,365)	(73)%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,388	272	1,116	410%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>2,246</b>	<b>3,495</b>	<b>(1,249)</b>	<b>(36)%</b>
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	305	212	93	44%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	6,024	3,067	2,957	96%
กำไรสะสม	3,492	3,084	406	13%
อื่นๆ ในส่วนของผู้ถือหุ้น***	702	691	11	2%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	30	18	12	67%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>10,553</b>	<b>7,072</b>	<b>3,480</b>	<b>49%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>12,799</b>	<b>10,567</b>	<b>2,231</b>	<b>21%</b>

\*\*\* อื่นๆ ในส่วนของผู้ถือหุ้น ประกอบด้วย รายจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ และ องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งเกิดจากส่วนเกินจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	9 เดือนของ 2566	9 เดือนของ 2565	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	584	124	460	371%
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน	(565)	72	(636)	(896)%
เงินสดรับสำหรับดอกเบี้ยจ่าย	388	21	367	1748%
เงินสดจ่ายสำหรับดอกเบี้ยจ่าย	(55)	0	(55)	n/a
เงินสดจ่ายสำหรับภาษีเงินได้	(34)	(37)	3	(11)%
เงินสดรับจากภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายขอคืน	0	4	(4)	(100)%
เงินสดสุทธิใช้ไปในไปกิจกรรมดำเนินงาน	(265)	59	(324)	(549)%
เงินสดสุทธิใช้ไปในไปกิจกรรมการลงทุน	(4,135)	66	(4,201)	n/a
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	3,125	44	3,081	n/a
การเปลี่ยนแปลงในเงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสดสุทธิ	(1,275)	169	(1,444)	(854)%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกมา	2,384	214	2,170	1014%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกมา ณ วัน สิ้นสุดงวด	1,109	383	726	190%



## มุมมองผู้บริหาร

เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนจากการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้น การขยายตัวของการส่งออก และการบริโภคของภาคเอกชนที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่การลงทุนทั้งของภาครัฐและเอกชนชะลอตัวลง อัตราเงินเฟ้อในภาพรวมปรับตัวลดลงตามการลดลงของราคาอาหารสดที่ลดลงและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ในช่วงระยะเวลาที่เหลือของปี ควรใช้ความระมัดระวังเนื่องจากความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ ไม่ว่าจะเป็นความล่าช้าในร่างพระราชบัญญัติงบประมาณประจำปีงบประมาณ 2567 การชะลอตัวทางเศรษฐกิจทั่วโลก และหนี้ครัวเรือนของไทยที่อยู่ในระดับสูงท่ามกลางอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ตลอดจนความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ (เช่น วิกฤตอิสราเอล-ฮามาส และรัสเซีย-ยูเครน)

ในส่วนของมุมมองที่มีสำหรับแต่ละธุรกิจ มีดังนี้

**ในด้านธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกัน** ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของผลประกอบการของบริษัท เนื่องด้วยการเติบโตอย่างต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่อ เราเชื่อว่าภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นจะสร้างโอกาสในการเติบโตและช่วยให้เราสามารถตอบสนองความต้องการสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม เรายังคงมุ่งมั่นที่จะรักษามาตรฐานสูงสุดในการบริหารความเสี่ยง กระบวนการอนุมัติสินเชื่อ และคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อ เพื่อลดโอกาสการเกิดหนี้เสียให้เกิดขึ้นน้อยที่สุด (ปัจจุบันเราไม่มีหนี้เสียในพอร์ตสินเชื่อ)

**สำหรับธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์** อุทานของสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ (NPLs) จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นกว่าสองเท่าในช่วงครึ่งปีแรก เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ เนื่องจากสินเชื่อประเภท Special Mention Loan (ซึ่งได้แก่หนี้สินระดับ 2 ซึ่งค้างชำระระหว่าง 31 – 90 วัน) ในระบบเศรษฐกิจมียอดคงค้างค่อนข้างสูง จึงคาดว่า Special Mention Loan ดังกล่าวจะถูกแปลงเป็น NPLs ได้ ด้วยเหตุนี้ เราจึงคาดว่าสถาบันการเงินจะยังคงดำเนินการประมูล NPLs ต่อไป ซึ่งจะทำให้บริษัทมีโอกาสในการเข้าซื้อพอร์ต NPLs ที่มีหลักประกันซึ่งตรงตามเกณฑ์ของบริษัท นอกจากนี้ เราจะคงรักษากลยุทธ์เชิงรุกในการดูแลพอร์ต NPLs ผ่านกลยุทธ์การปรับโครงสร้างหนี้และการเรียกเก็บหนี้เป็นเงินสด

**สำหรับธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการขาย** เราคาดว่าจะยังคงมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในแนวโน้มที่ลดลง เนื่องจากโครงการส่วนใหญ่เริ่มเข้าสู่ช่วงท้ายของการก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม บริษัทจะมุ่งเน้นการดูแลติดตามและควบคุมงบประมาณและระยะเวลาการก่อสร้างเพื่อให้มั่นใจว่าโครงการจะแล้วเสร็จตามงบประมาณและระยะเวลาที่กำหนด

**สำหรับธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม** เราคาดว่าจะมีรายได้ที่สม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม อาจมีความไม่แน่นอนในตลาดทั้งในและต่างประเทศในขณะนี้ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์

เมื่อมองไปข้างหน้า เราเชื่อว่าความสำเร็จของการออกหุ้นกู้ชุดแรกของบริษัทได้สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อสถานะทางการเงินและทิศทางธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ ผลจากการระดมทุนในตราสารหนี้ในตลาดยังบ่งชี้ความยืดหยุ่นในการระดมทุนในตราสารหนี้รอบถัดไป อย่างไรก็ตาม บริษัทจะยังคงรักษาคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อและดำเนินนโยบายการให้สินเชื่อด้วยความระมัดระวังรอบคอบ และยังคงให้ความสำคัญกับการขยายธุรกิจทั้งธุรกิจเดิมและธุรกิจใหม่ต่อไปท่ามกลางความไม่แน่นอนของตลาดดังที่ได้กล่าวไปข้างต้น

(นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร