

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

งบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	อัตราการเติบโต ปี 2566-2565	
				เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
<b>สินทรัพย์</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,994.7	2,191.2	1,656.0	(535.2)	(24.4%)
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	61,458.2	81,265.4	97,456.5	16,191.1	19.9%
ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(2,610.9)	(3,198.9)	(3,981.4)	(782.5)	24.5%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	944.8	1,263.1	1,431.2	168.1	13.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,738.6	3,206.2	3,585.6	379.4	11.8%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>66,525.4</b>	<b>84,727.0</b>	<b>100,147.9</b>	<b>15,420.9</b>	<b>18.2%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้	41,185.3	55,749.2	68,214.0	12,464.8	22.4%
หนี้สินอื่น	2,935.1	3,555.9	3,510.4	(45.5)	(1.3%)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>44,120.4</b>	<b>59,305.1</b>	<b>71,724.4</b>	<b>12,419.3</b>	<b>20.9%</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>22,405.0</b>	<b>25,421.9</b>	<b>28,423.5</b>	<b>3,001.6</b>	<b>11.8%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>66,525.4</b>	<b>84,727.0</b>	<b>100,147.9</b>	<b>15,420.9</b>	<b>18.2%</b>

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

(หน่วย: ล้านบาท)	2564	2565	2566	อัตราการเติบโต ปี 2566-2565	
				เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	9,824.7	12,532.3	15,544.8	3,012.5	24.0%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,197.1	2,710.5	3,380.2	669.7	24.7%
รายได้อื่น	25.3	31.6	47.1	15.5	49.1%
<b>รวมรายได้</b>	<b>12,047.1</b>	<b>15,274.4</b>	<b>18,972.1</b>	<b>3,697.7</b>	<b>24.2%</b>
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	(6,558.9)	(7,923.2)	(9,400.8)	(1,477.6)	18.6%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,121.1)	(1,235.1)	(1,841.9)	(606.8)	49.1%
<b>กำไรก่อนผลขาดทุนด้านเครดิต</b>	<b>4,367.1</b>	<b>6,116.1</b>	<b>7,729.4</b>	<b>1,613.3</b>	<b>26.4%</b>
ผลขาดทุนด้านเครดิต	<b>(414.1)</b>	<b>(1,582.7)</b>	<b>(2,985.7)</b>	<b>(1,403.0)</b>	<b>88.6%</b>
ผลขาดทุนจากการตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	(624.8)	(943.6)	(2,180.8)	(1,237.2)	131.1%
(ขาดทุนจากการด้อยค่า) กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	210.7	(639.1)	(804.9)	(165.8)	25.9%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>3,953.0</b>	<b>4,533.4</b>	<b>4,743.7</b>	<b>210.3</b>	<b>4.6%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(784.1)	(893.2)	(953.3)	(60.1)	6.7%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>3,168.9</b>	<b>3,640.2</b>	<b>3,790.4</b>	<b>150.2</b>	<b>4.1%</b>

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับ (ร้อยละ)	17.4	17.6	17.4
อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย (ร้อยละ)	2.0	1.7	2.1
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ร้อยละ)	15.4	15.8	15.3
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	26.3	23.8	20.0
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROE) (ร้อยละ)	18.6	15.2	14.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (ROA) (ร้อยละ)	5.3	4.8	4.1
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) (เท่า)	1.2	1.3	0.9
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	6.3	8.1	8.8
(net debt to EBITDA ratio = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - เงินลงทุนระยะสั้น / EBITDA)			
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.5	4.7	3.6
(Interest Coverage Ratio: ICR = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน / ต้นทุนทางการเงิน)			
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.3	0.3	0.2
(Debt Service Coverage Ratio: DSCR = EBITDA/หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + ส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี)			
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า)	2.0	2.3	2.5
(Debt to Equity Ratio: D/E = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น)			
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (เท่า)	0.5	0.4	0.5
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.6	0.5	0.5
<b>อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์</b>			
อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (ร้อยละ)	1.2	1.6	1.4
อัตราส่วนเงินสำรองที่มีต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ร้อยละ)	356.6	248.9	282.1
อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตต่อเงินให้สินเชื่อ (ร้อยละ)	0.7	2.2	3.3

## สรุปผลการดำเนินงานประจำปี และการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

คำอธิบายต่อไปนี้เป็นคำอธิบายของฝ่ายจัดการของบริษัท เกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

### บทสรุปผู้บริหาร

บริษัท เงินดีดีล จำกัด (มหาชน) (“TIDLOR” หรือ “บริษัท”) ทำกำไรสูงขึ้นสำหรับปี 2566 โดยรายงานกำไรสุทธิ จำนวน 3,790.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.1% (YoY) จากผลการดำเนินงานในปี 2565 ที่ 3,640.2 ล้านบาท

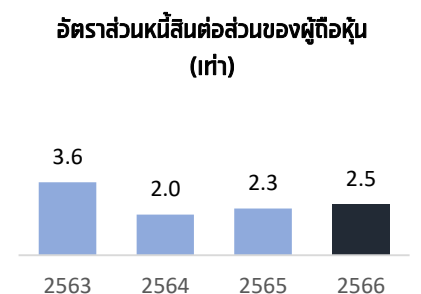
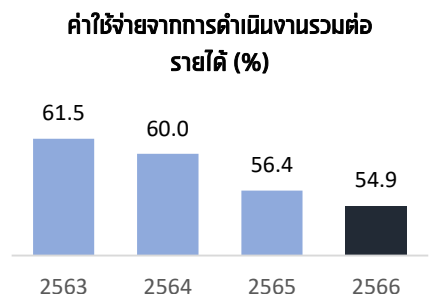
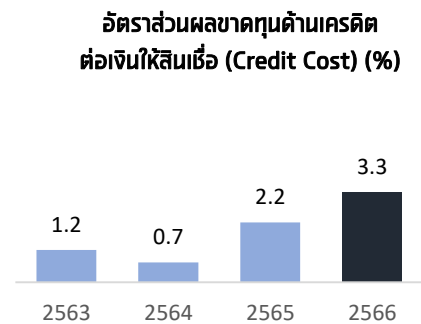
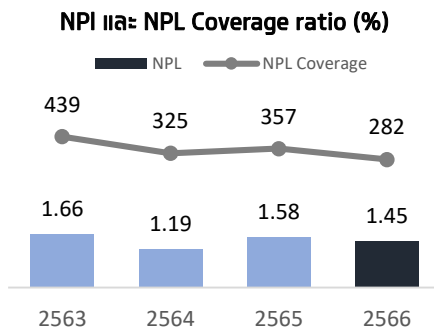
ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีพอร์ตสินเชื่อคงค้าง อยู่ที่ 97,456.5 ล้านบาท ขยายตัว 19.9% (YoY) โดยคุณภาพพอร์ตสินเชื่อรวมอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ดี หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (%NPL) อยู่ที่ 1.45% ปรับตัวลดลงจาก 1.58% ณ สิ้นปี 2565 ปัจจัยหลักที่สนับสนุนการเติบโตของธุรกิจมาจากกลยุทธ์การลงทุนและพัฒนาด้านเทคโนโลยี สะท้อนจากความสำเร็จของบัตรดีดีลและแอปพลิเคชันเงินดีดีล ที่ปริมาณการใช้งานยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงปัจจัยสนับสนุนจากการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ในขณะที่ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยยังคงการเติบโตต่อเนื่อง โดยเบี้ยประกันวินาศภัยรวมสำหรับปี 2566 มีมูลค่า 8,743.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.3% (YoY)

บริษัทมีรายได้รวม 18,972.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.2% (YoY) จากการขยายตัวของธุรกิจ โดยรายได้หลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น 24.0% (YoY) และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้น 24.7% (YoY) ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 14,228.4 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวของฐานลูกค้าและธุรกิจ ผลขาดทุนด้านเครดิตสอดคล้องกับการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อรวมและสะท้อนคุณภาพหนี้ภายหลังการสิ้นสุดมาตรการพักชำระหนี้ และต้นทุนทางการเงินที่ปรับเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อย่างไรก็ตามอัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้ในปี 2566 มีการปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 54.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ระดับ 56.4% สะท้อนถึงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

ภาพรวมสำหรับ ปี 2566 บริษัทยังคงมุ่งเน้นการให้บริการและเพิ่มการเข้าถึงทางการเงิน (Financial inclusion) ผ่านธุรกิจหลักของบริษัท ได้แก่ ธุรกิจสินเชื่อและนายหน้าประกันภัย โดยมีผลการดำเนินงานอยู่ในทิศทางตามเป้าหมายที่วางไว้ ทั้งการเติบโตอย่างต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่อรวมและธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย รวมถึงการบริหารอัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (%NPL) และต้นทุนด้านเครดิต (Credit Cost) อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทมีการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่ง การจัดการต้นทุนและการบริหารคุณภาพสินเชื่ออย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงตั้งสำรองในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ ความเสี่ยงจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ และการปรับตัวลดลงของราคารถมือสองในตลาด นอกจากนี้ยังคงมุ่งเน้นการเติบโตพอร์ตอย่างมีคุณภาพภายใต้กรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่มีความรัดกุมและมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทสามารถสร้างผลกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ยังคงรักษาฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

**สรุปผลการดำเนินงานปี 2566**

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565	ปี 2566	อัตราเติบโต % YoY เพิ่ม / (ลด)	ไตรมาส 4 ปี 2565	ไตรมาส 4 ปี 2566	อัตราเติบโต % YoY เพิ่ม / (ลด)
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	12,532.3	15,544.8	24.0%	3,520.1	4,233.1	20.3%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,710.5	3,380.2	24.7%	836.2	1,020.8	22.1%
รายได้อื่น	31.6	47.1	49.1%	10.9	8.9	(18.3%)
<b>รวมรายได้</b>	<b>15,274.4</b>	<b>18,972.1</b>	<b>24.2%</b>	<b>4,367.2</b>	<b>5,262.8</b>	<b>20.5%</b>
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	(7,923.2)	(9,400.8)	18.6%	(2,338.7)	(2,602.0)	11.3%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,235.1)	(1,841.9)	49.1%	(366.6)	(536.8)	46.4%
<b>กำไรก่อนผลขาดทุนด้านเครดิต</b>	<b>6,116.1</b>	<b>7,729.4</b>	<b>26.4%</b>	<b>1,661.9</b>	<b>2,124.0</b>	<b>27.8%</b>
ผลขาดทุนด้านเครดิต	(1,582.7)	(2,985.7)	88.6%	(646.0)	(1,000.0)	54.8%
ผลขาดทุนจากการตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	(943.6)	(2,180.8)	131.1%	(342.8)	(707.7)	106.4%
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	(639.1)	(804.9)	25.9%	(303.2)	(292.3)	(3.6%)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>4,533.4</b>	<b>4,743.7</b>	<b>4.6%</b>	<b>1,015.9</b>	<b>1,124.0</b>	<b>10.6%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(893.2)	(953.3)	6.7%	(198.6)	(222.8)	12.2%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>3,640.2</b>	<b>3,790.4</b>	<b>4.1%</b>	<b>817.3</b>	<b>901.2</b>	<b>10.3%</b>

**อัตราส่วนทางการเงิน**


**ภาพรวมธุรกิจสินเชื่อและนายหน้าประกันภัย**

**“พอร์ตสินเชื่อรวมขยายตัว 19.9% YoY และ เบี้ยประกันวินาศภัยเติบโต 25.3% YoY  
ทั้งจากช่องทางสาขา ออนไลน์ และแอปพลิเคชันเงินดีดี”**

ณ สิ้นปี 2566 พอร์ตสินเชื่อรวมมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยขยายตัว 19.9% (YoY) และ 6.1% (QoQ) ส่งผลให้พอร์ตสินเชื่อคงค้างมีมูลค่ารวม 97,456.5 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ จำนวน 87,237.8 ล้านบาท และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ จำนวน 10,218.7 ล้านบาท สำหรับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น มีจำนวน 3,981.4 ล้านบาท

การเติบโตของพอร์ตสินเชื่อเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ควบคู่ไปกับการปฏิบัติตามนโยบายการอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวด เพื่อให้มั่นใจว่าความเสี่ยงของพอร์ตรวมอยู่ในระดับที่เหมาะสมและยอมรับได้ ซึ่งสินเชื่อมีการขยายตัวทั้งจากช่องทางสาขา 1,678 สาขาทั่วประเทศ และช่องทางที่ไม่ใช่สาขาเช่น พนักงานขายทางโทรศัพท์ ตัวแทน และช่องทางออนไลน์ ในขณะที่ในปีปัจจัยขับเคลื่อนหลักของการเติบโตของธุรกิจสินเชื่อยังคงเป็นบัตรติดล้อ โดยช่วยเพิ่มความสะดวกสบายให้แก่ลูกค้าด้วยการเปิดโอกาสในการเข้าถึงเงินสดได้ตลอด 24 ชั่วโมง โดยจำนวนผู้ใช้งานบัตรติดล้อมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นปี 2566 บริษัท ได้มีการส่งมอบบัตรติดล้อแล้วกว่า 644,000 ใบ ซึ่งมีจำนวนผู้ใช้บัตรเพิ่มขึ้น 29.6% (YoY) นอกจากนี้บริษัทได้เริ่มให้บริการโอนเงินสดผ่านแอปพลิเคชันเงินดีดี ซึ่งสามารถกดโอนเงินสดเข้าบัญชีธนาคาร หรือ ผ่านบริการพร้อมเพย์ของผู้ถือวงเงินได้ทันที โดยไม่ต้องนำบัตรกดเงินสดหมุนเวียน (บัตรติดล้อ) ไปกดเงินที่ตู้ ATM เพื่อเป็นทางเลือกที่สะดวกขึ้นแก่ผู้ถือวงเงิน ซึ่งปัจจุบันได้กลายมาเป็นอีกหนึ่งช่องทางหลักในการใช้งานของลูกค้า

นอกจากนี้ธุรกิจนายหน้าประกันภัย ซึ่งถือเป็นอีกธุรกิจหลักที่ช่วยสนับสนุนการเติบโตด้านผลการดำเนินงานของบริษัท ยังคงการเติบโตต่อเนื่องในปี 2566 มียอดเบี้ยประกันวินาศภัยคิดเป็นมูลค่า 8,743 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.3% (YoY) โดยมีการเติบโตดีทั้งช่องทางออฟไลน์ แพลตฟอร์มอารีเกเตอร์ (Areegator) รวมถึงโบรกเกอร์ประกันออนไลน์ (heygoody) การเติบโตที่แข็งแกร่งผ่านช่องทางการให้บริการที่ครอบคลุมแสดงถึงความมุ่งมั่นของบริษัท ในการพัฒนาเพื่อสร้างคุณภาพการให้บริการที่แตกต่างอย่างมีสาระสำคัญ

รายละเอียดพอร์ตสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

(หน่วย: ล้านบาท)	เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ*	รวม
ชั้นที่ 1 (Performing)	73,591.6	6,431.3	80,022.9
ชั้นที่ 2 (Under-performing)	12,489.5	3,532.6	16,022.1
ชั้นที่ 3 (Non-performing)	1,156.7	254.8	1,411.5
<b>รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและดอกเบี้ยค้างรับ</b>	<b>87,237.8</b>	<b>10,218.7</b>	<b>97,456.5</b>
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(3,557.7)	(423.7)	(3,981.4)
<b>รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ</b>	<b>83,680.1</b>	<b>9,795.0</b>	<b>93,475.1</b>

\*หลังหักรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

**“คุณภาพพอร์ตสินเชื่อปรับตัวดีขึ้น คง NPL ในระดับต่ำที่ 1.45%  
พร้อม NPL Coverage Ratio แข็งแกร่งในระดับสูงที่ 282.1% ”**

คุณภาพพอร์ตสินเชื่อของบริษัท อยู่ในระดับที่ดีและควบคุมได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (%NPL) อยู่ที่ 1.45% ซึ่งปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ระดับ 1.58% และมีค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเท่ากับ 3,981.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินสำรองต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL coverage ratio) ที่ 282.1% สิ่งเหล่านี้สะท้อนถึงการบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อได้อย่างมีประสิทธิภาพ แม้จะเผชิญกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ อัตราเงินเฟ้อ และการสิ้นสุดมาตรการพักชำระหนี้ รวมถึงการบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบและการดำเนินธุรกิจอย่างรัดกุม

บริษัท ยังคงความมุ่งมั่นในการรักษาคุณภาพสินเชื่อและการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบ โดยยังคงเข้มงวดและปรับปรุงกระบวนการอนุมัติสินเชื่อและการติดตามหนี้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงติดตามและปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงานให้เหมาะสมกับความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอกอย่างสม่ำเสมอ โดยแนวทางเชิงกลยุทธ์นี้มีเป้าหมายเพื่อรักษาคุณภาพพอร์ตสินเชื่อรวมให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ภายใต้นโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัท

คุณภาพลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Performing)	47,769.0	77.73%	65,700.2	80.85%	80,022.9	82.11%
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Under-performing)	12,957.0	21.08%	14,280.0	17.57%	16,022.1	16.44%
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-performing)	732.2	1.19%	1,285.2	1.58%	1,411.5	1.45%
<b>รวมลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ</b>	<b>61,458.2</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,265.4</b>	<b>100.00%</b>	<b>97,456.5</b>	<b>100.00%</b>
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(2,610.9)	(4.25%)	(3,198.9)	(3.94%)	(3,981.4)	(4.09%)
<b>ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสุทธิ</b>	<b>58,847.3</b>	<b>95.75%</b>	<b>78,066.5</b>	<b>96.06%</b>	<b>93,475.1</b>	<b>95.91%</b>

**“D/E ratio อยู่ในระดับต่ำที่ 2.5 เท่า คงกลยุทธ์กระจายตัวการจัดการเงินทุน ”**

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีเงินกู้ยืมและหุ้นกู้รวม 68,214.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.4% (YoY) โครงสร้างของแหล่งเงินทุนคิดเป็นอัตราส่วน 49:51 ระหว่างเงินกู้ยืมธนาคารและหุ้นกู้ โดยบริษัทยังคงเน้นกลยุทธ์กระจายตัวการจัดการเงินทุน ทั้งการกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศ และการออกตราสารหนี้ ซึ่งช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินและลดความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของเงินลงทุน (Concentration risk) นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนยังอยู่ในระดับต่ำที่ 2.5 เท่า ซึ่งบ่งชี้ถึงการบริหารทางการเงินที่รอบคอบ และความสามารถในการรักษาสัดส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566		อัตราการเติบโต ปี 2566-2565	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	29,987.5	53.8%	33,086.7	48.5%	3,099.2	10.3%
หุ้นกู้	25,761.7	46.2%	35,127.3	51.5%	9,365.6	36.4%
<b>รวมเงินกู้ยืม</b>	<b>55,749.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>68,214.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,464.8</b>	<b>22.4%</b>

สำหรับปี 2566 บริษัทมีอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับจากรุรกิจสินเชื่อ อยู่ที่ 17.4% ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีต้นทุนทางการเงินที่ 2.1% เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 ที่ระดับ 1.7% โดยสาเหตุมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน และอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิอยู่ที่ระดับ 15.3% อย่างไรก็ตามอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ของบริษัทยังได้รับการคงอันดับเครดิตจาก ทริส เรทติ้ง ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” และบริษัทยังให้ความสำคัญกับการบริหารค่าเฉลี่ยอายุของสินทรัพย์และหนี้สินให้สอดคล้องกัน รวมถึงการกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ยคงที่ เพื่อรักษาส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยให้สม่ำเสมอ ส่งผลให้บริษัทสามารถสร้างผลกำไรได้อย่างต่อเนื่อง

(หน่วย: ร้อยละ)	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับ	17.4	17.6	17.4
อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย	2.0	1.7	2.1
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	15.4	15.8	15.3

### ภาพรวมรายได้และค่าใช้จ่าย

#### “รายได้ดอกเบี้ยรับ และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการเติบโตทางธุรกิจและการปรับตัวขึ้นของอัตราดอกเบี้ย”

**รายได้:** บริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2566 จำนวน 18,972.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.2% (YoY) โดยรายได้ดอกเบี้ยรับคิดเป็นสัดส่วน 81.9% ของรายได้รวม แบ่งเป็นรายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อจำนวน 1,537.1 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมจำนวน 14,007.7 ล้านบาท โดยการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยรับเป็นผลมาจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อรวม และอุปสงค์สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นจากการเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว โดยได้รับแรงสนับสนุนหลักมาจากภาคการท่องเที่ยวและภาคการบริโภค

นอกจากนี้ ในปี 2566 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 3,380.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.7% (YoY) และคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับ 17.8% โดยการเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจนายหน้าประกันภัย ทั้งในส่วนของประกันวินาศภัยและประกันชีวิต สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียม เช่น ค่าติดตามทางถามหนี้ และค่าปรับที่เกิดจากการชำระหนี้ล่าช้า



(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565	%ของ รายได้รวม	ปี 2566	%ของ รายได้รวม	อัตราเติบโต % YoY เพิ่ม/(ลด)
รายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	1,474.5	9.7%	1,537.1	8.1%	4.2%
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม	11,057.8	72.4%	14,007.7	73.8%	26.7%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,710.5	17.7%	3,380.2	17.8%	24.7%
รายได้อื่น	31.6	0.2%	47.1	0.3%	49.1%
<b>รวมรายได้</b>	<b>15,274.4</b>	<b>100%</b>	<b>18,972.1</b>	<b>100%</b>	<b>24.2%</b>

**ค่าใช้จ่าย:** บริษัท มีค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปี 2566 จำนวน 14,228.4 ล้านบาท โดยสัดส่วนหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร ได้แก่ ค่าใช้จ่ายด้านพนักงาน ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย เป็นต้น มีจำนวน 9,400.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.6% (YoY) ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตอย่างต่อเนื่องของทั้งธุรกิจสินเชื่อ และนายหน้าประกันภัย โดยในปี 2566 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้ (Cost-to-income Ratio) อยู่ที่ 54.9% ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้าที่ 56.4% สะท้อนถึงการบริการจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 1,841.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.1% (YoY) ตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายและสภาวะตลาดเงิน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ สำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตมีจำนวน 2,985.7 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อรวม การตัดจำหน่ายหนี้สูญ และการตั้งสำรองหนี้ อย่างไรก็ตาม เพื่อรองรับความไม่แน่นอนจากปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค สถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ และการปรับตัวของราคาารถในตลาด นอกจากนี้ยังคำนึงถึงคุณภาพสินทรัพย์หลังการสิ้นสุดมาตรการพักชำระหนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2565	%ของ รายได้รวม	ปี 2566	%ของ รายได้รวม	อัตราเติบโต % YoY เพิ่ม/(ลด)
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	7,923.2	51.9%	9,400.8	49.6%	18.6%
ต้นทุนทางการเงิน	1,235.1	8.1%	1,841.9	9.7%	49.1%
ผลขาดทุนด้านเครดิต	1,582.7	10.4%	2,985.7	15.7%	88.6%
ผลขาดทุนจากการตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	943.6	6.2%	2,180.8	11.5%	131.1%
ขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	639.1	4.2%	804.9	4.2%	25.9%

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น กำไรสุทธิของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 3,790.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.1% (YoY) จากจำนวน 3,640.2 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เป็นผลมาจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันภัย รวมถึงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์:** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัท อยู่ที่ 100,147.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.2% (YoY) การเติบโตนี้เป็นผลมาจากการเติบโตของทั้งธุรกิจสินเชื่อและนายหน้าประกันภัย โดยสินทรัพย์หลักของบริษัท ได้แก่เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อจำนวน 97,456.5 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าสอดคล้องกับการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อรวม ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 97.3% ของสินทรัพย์รวม

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566		อัตราการเติบโต ปี 2566-2565	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,191.2	2.6%	1,656.0	1.7%	(535.2)	(24.4%)
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	81,265.4	95.9%	97,456.5	97.3%	16,191.1	19.9%
ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(3,198.9)	(3.8%)	(3,981.4)	(4.0%)	(782.5)	24.5%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,263.1	1.5%	1,431.2	1.4%	168.1	13.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,206.2	3.8%	3,585.6	3.6%	379.4	11.8%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>84,727.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>100,147.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,420.9</b>	<b>18.2%</b>

**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น:** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 71,724.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.9% (YoY) การเติบโตนี้มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นและยาว รวมถึงหุ้นกู้ระยะยาว เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับการขยายของพอร์ตสินเชื่อและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของธุรกิจ โดยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ มีจำนวน 68,214.0 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 95.1% ของหนี้สินรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 28,423.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.8% (YoY)การเติบโตนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิประจำปี 2566

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566		อัตราการเติบโต ปี 2566-2565	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้	55,749.2	65.8%	68,214.0	68.1%	12,464.8	22.4%
หนี้สินอื่น	3,555.9	4.2%	3,510.4	3.5%	(45.5)	(1.3%)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>59,305.1</b>	<b>70.0%</b>	<b>71,724.4</b>	<b>71.6%</b>	<b>12,419.3</b>	<b>20.9%</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>25,421.9</b>	<b>30.0%</b>	<b>28,423.5</b>	<b>28.4%</b>	<b>3,001.6</b>	<b>11.8%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>84,727.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>100,147.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,420.9</b>	<b>18.2%</b>

**สภาพคล่อง**

กระแสเงินสดของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566	อัตราการเติบโต ปี 2566-2565	
				เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(5,892.8)	(14,674.8)	(10,710.7)	3,964.1	(27.0%)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(498.6)	(363.1)	(750.0)	(386.9)	106.6%
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	9,120.9	13,234.4	10,925.5	(2,308.9)	(17.4%)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>2,729.5</b>	<b>(1,803.5)</b>	<b>(535.2)</b>	<b>1,268.3</b>	<b>(70.3%)</b>

**กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน:** บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน ซึ่งถือเป็นกระแสเงินสดตามปกติของธุรกิจสินเชื่อ โดย ณ สิ้นปี 2566 มีจำนวน 10,710.7 ล้านบาท ลดลง 27.0% (YoY) โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดจ่ายเพื่อการค้าดำเนินงาน

**กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน** บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ณ สิ้นปี 2566 จำนวน 750.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106.6% (YoY) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในกิจการร่วมค้าและการจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและซอฟต์แวร์

**กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ณ สิ้นปี 2566 มีจำนวน 10,925.5 ล้านบาท ลดลง 17.4% จากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจัดหาเงินกู้ใหม่ที่ลดลง ซึ่งเป็นไปตามกำหนดการชำระหนี้ต่างๆ กับทางสถาบันการเงินและการจ่ายคืนหุ้นกู้

**ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward Looking)**

ในปี 2566 ที่ผ่านมา สภาวะเศรษฐกิจไทยทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจากผลกระทบของโรคระบาด COVID-19 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยว และภาคการบริโภค อย่างไรก็ตามการเติบโตนั้นมีทิศทางต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศที่ไม่ครอบคลุม รวมถึงภาคการส่งออกจากอุปสงค์ในต่างประเทศที่อ่อนแอ ทั้งนี้ บริษัท ยังคงเฝ้าติดตามสถานการณ์ต่างๆ อย่างใกล้ชิด และดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง มีการปรับรูปแบบงานและแผนธุรกิจให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนไปอย่างต่อเนื่อง รวมถึงดำเนินงานภายใต้กรอบนโยบายและกฎเกณฑ์ที่กำหนดโดยหน่วยงานกำกับดูแล นอกจากนี้ยังคงนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่ช่วยเพิ่มโอกาสการเข้าถึงบริการทางการเงินให้แก่ลูกค้า ผ่านช่องทางการให้บริการที่ครบวงจร ทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ ตลอด 24 ชั่วโมง และมีสาขาครอบคลุมการให้บริการทั้ง 74 จังหวัดทั่วประเทศ

ในปี 2567 เศรษฐกิจไทยคาดการณ์ว่าจะค่อยๆฟื้นตัวดีขึ้น จากแรงขับเคลื่อนหลักอย่างภาคการท่องเที่ยว และภาคการส่งออก อย่างไรก็ตามประเทศไทยยังคงต้องเผชิญกับความท้าทายจากปัจจัยภายนอก เช่น การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ และนโยบายการเงินของธนาคารกลางประเทศต่างๆ ซึ่งสถานการณ์และเหตุการณ์ในอนาคตที่อาจเกิดขึ้นและคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน