



AMANAH Leasing

บมจ. อะมานะฮ์ ลีสซิ่ง

คำอธิบายและการวิเคราะห์ ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2567
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

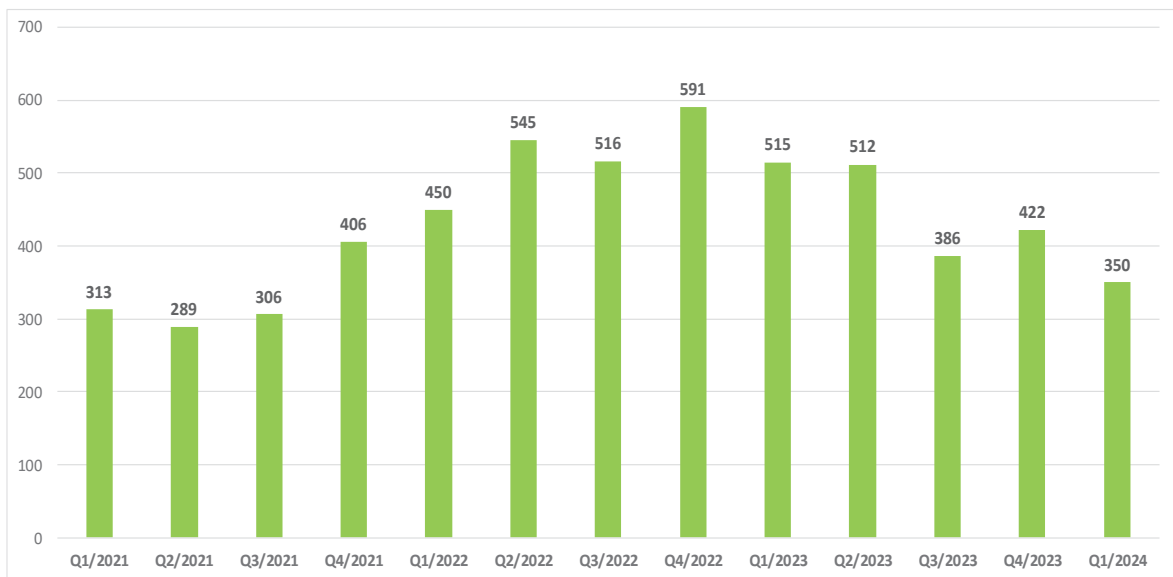


คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวม

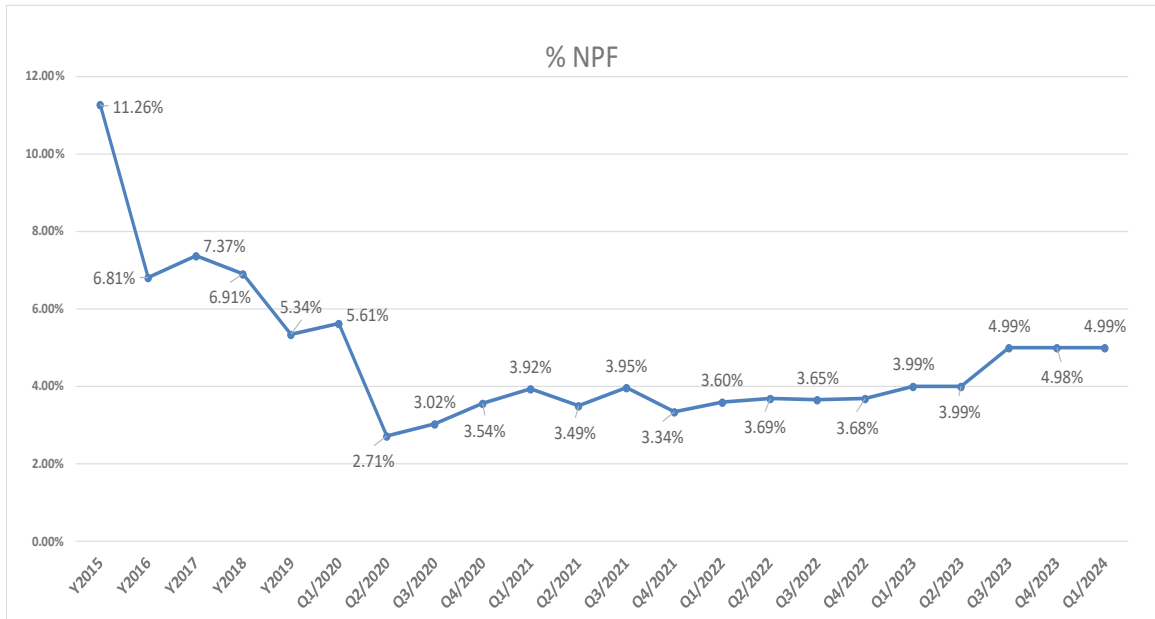
การดำเนินธุรกิจไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯปล่อยสินเชื่อใหม่ได้จำนวน 350 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 72 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 17.06% รายละเอียดยอดปล่อยสินเชื่อใหม่รายไตรมาสตามกราฟที่ 1 สำหรับสาเหตุที่ไตรมาสนี้ปล่อยสินเชื่อได้ลดลงมาจากปัจจัยหลักคือ การเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตามความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ขอสินเชื่อในสถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบันทำให้อัตราการอนุมัติสินเชื่อ (Approval Rate) ลดลง ขณะที่อัตราการปฏิเสธลูกค้า (Rejection Rate) เพิ่มขึ้น

กราฟที่ 1 เปรียบเทียบการอนุมัติสินเชื่อใหม่ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2564 – ไตรมาส 1 ปี 2567



ด้านคุณภาพสินเชื่อ อัตราสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non Performing Finance : NPF) ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 4.99 ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 4.98 ซึ่งเกณฑ์ค่านวนอัตรา NPF ของบริษัทฯจะใช้เฉพาะยอดเงินต้นมาคำนวณ ขณะที่เกณฑ์ของผู้สอบบัญชีจะใช้ยอดเงินต้นรวมกับดอกเบี้ยค้างรับ จึงทำให้อัตรา NPF ดังกล่าวมีความแตกต่างกัน (รายละเอียดอัตรา NPF รายไตรมาสตามกราฟ ที่ 2) ทั้งนี้ด้วยเหตุผลจากสถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบันที่สินเชื่อด้วยคุณภาพในอุตสาหกรรมโดยเฉพาะ Non-Bank มีแนวโน้มสูงขึ้น ประกอบกับพฤติกรรมของลูกค้าที่เปลี่ยนไปจากผลของมาตรการ market conduct ที่บริษัทฯเก็บค่าติดตามจากลูกค้าที่ overdue ได้น้อยลงกว่าเดิมมาก ทำให้ลูกค้าละเลยการชำระค่างวดให้ตรงเวลา ส่งผลกระทบให้ต้องมีการกันสำรองหนี้เพิ่มขึ้น ซึ่งทั้งอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบดังกล่าวเช่นเดียวกันทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯพยายามที่จะควบคุม NPF ให้ลดลงซึ่งหนึ่งในวิธีการที่ใช้ในการบริหารจัดการคือการตัดหนี้สูญที่เร็วขึ้นกว่าปกติ โดยวิธีการนี้จะทำให้ต้องมีการกันสำรองหนี้เพิ่มขึ้น แต่ข้อดีของการตัดหนี้สูญคือจะช่วยลดอัตรา NPF ลงเนื่องจากหนี้ดังกล่าวจะถูกตัดออกจากพอร์ตสินเชื่อด้วยคุณภาพขณะเดียวกันบริษัทฯก็จะได้ประโยชน์ทางภาษีบางส่วน สำหรับหนี้สูญที่บริษัทฯตัดออกจากพอร์ต บริษัทฯยังคงมีกระบวนการเร่งรัดติดตามหนี้จากลูกค้าต่อไปตามกระบวนการปกติ

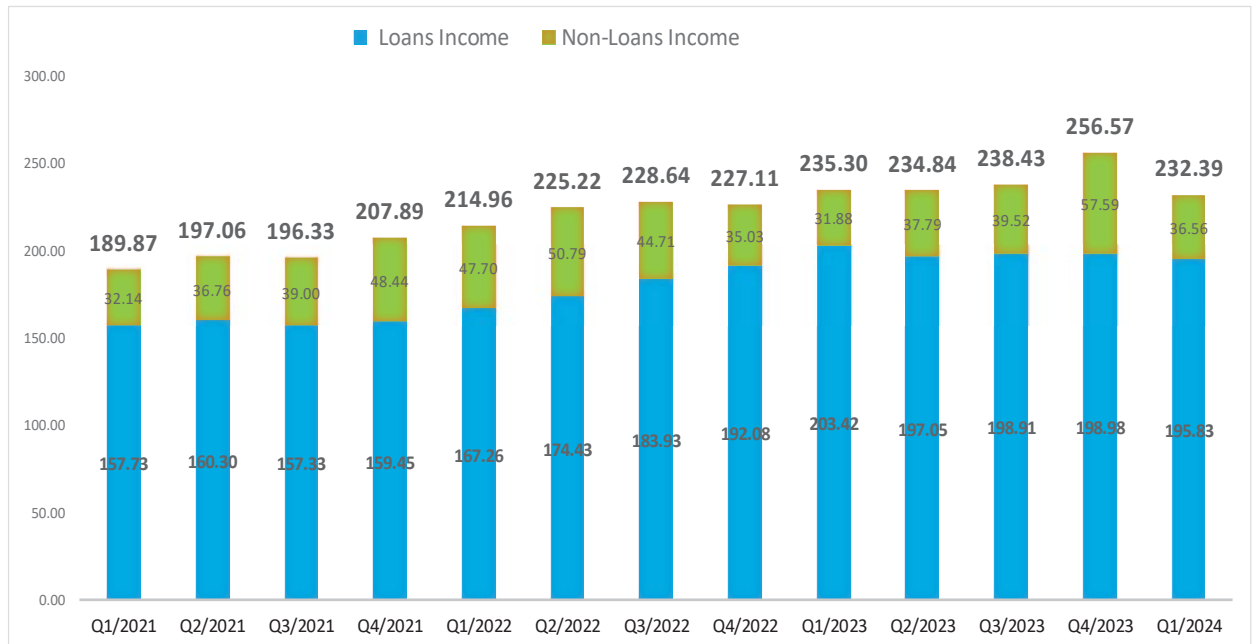
กราฟที่ 2 อัตราสินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPF) ตั้งแต่ปี 2566 – ไตรมาส 1 ปี 2567



สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯมีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 11.94 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน (QoQ) จำนวน 46.36 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 79.52% โดยปัจจัยหลักที่ทำให้บริษัทฯมีผลดำเนินงานกำไรสุทธิลดลงจากไตรมาสก่อนอย่างมีนัยสำคัญคือ

- 1) การเพิ่มขึ้นของรายการเงินกันสำรองหนี้หรือผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss : ECL) ที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 30.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 95.10% ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์เศรษฐกิจและพฤติกรรมของลูกหนี้ที่เปลี่ยนไปอันมีผลมาจากมาตรการ market conduct ที่บริษัทฯเก็บค่าติดตามจากลูกค้าที่ overdue ได้น้อยลงกว่าเดิมมาก ทำให้ลูกค้าละเลยการชำระค่าวงวดให้ตรงเวลา และส่งผลให้เกิดการไหลตกลับหนี้ของลูกหนี้ที่มากขึ้นทำให้การคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตหรือการคำนวณการกันสำรองหนี้เพิ่มขึ้น ประกอบกับในไตรมาสก่อนมีการขายพอร์ตลูกหนี้พิพาทออกไปบางส่วน จึงมีการ reverse รายการเงินกันสำรองหนี้ได้ส่วนหนึ่ง ซึ่งตัวเลขสำรองหนี้ในไตรมาสก่อนจึงต่ำกว่าที่ควรจะเป็น
- 2) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 8.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 175.46% เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายรายการเงินกันสำรองหนี้ที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นและยังไม่สามารถนำมาใช้ประโยชน์ทางภาษีได้ ต้องรอกระบวนการขั้นตอนการติดตามตามกฎหมายสรรพากร
- 3) รายได้จากกาให้สินเชื่อ (รายได้จากการให้เช่าซื้อและจากเงินให้กู้ยืม) ลดลงจำนวน 3.15 ล้านบาท ลดลงประมาณ 1.58% จากจำนวน 198.98 ล้านบาท ลดลงเป็น 195.83 ล้านบาท (รายละเอียดรายได้จากการให้สินเชื่อตามกราฟที่ 3) ซึ่งรายได้ดังกล่าวไม่ได้เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ควรจะเป็น ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นเพราะตัวเลขยอดธุรกิจมีจำนวนลดลงจากไตรมาสก่อน รวมทั้งเป็นผลของการแปรปรวนของ yield สำหรับลูกค้าที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ ขณะเดียวกันยังมีการตัดหนี้สูญไปจำนวนหนึ่งซึ่งส่งผลให้รายได้ถูก reverse ออกไปด้วย

กราฟที่ 3 เปรียบเทียบรายได้จากการให้สินเชื่อตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2564 – ไตรมาส 1 ปี 2567



2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

2.1 ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

หน่วย : พันบาท

รายการ	Q1/67	Q4/66	Q1/66	QoQ	YoY
รายได้จากสัญญาเช่าซื้อ	69,602	91,261	169,560	-23.73%	-58.95%
รายได้จากเงินให้กู้ยืม	126,231	107,717	33,859	17.19%	272.81%
รายได้จากสินเชื่อเพื่อซื้อสินค้า		86	845	-100.00%	-100.00%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	5,143	6,597	9,005	-22.04%	-42.89%
รายได้อื่น	31,412	50,911	22,028	-38.30%	42.60%
รวมรายได้	232,387	256,572	235,298	-9.43%	-1.24%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	821	1,029	1,377	-20.18%	-40.34%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	84,508	83,408	84,724	1.32%	-0.26%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	62,639	32,106	60,683	95.10%	3.22%
ขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่าย NPA	27,840	46,094	11,211	-39.60%	148.33%
ต้นทุนทางการเงิน	30,801	30,615	23,460	0.61%	31.29%
รวมค่าใช้จ่าย	206,610	193,251	181,455	6.91%	13.86%
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษี	25,778	63,321	53,843	-59.29%	-52.12%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13,840	5,024	10,541	175.46%	31.29%
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	11,938	58,296	43,302	-79.52%	-72.43%

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2566 (YoY)

ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯมีผลประกอบการกำไรสุทธิ 11.94 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (ไตรมาส 1 ปี 2566) จำนวน 31.36 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 72.43% (ไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทฯมีกำไรสุทธิ 43.30 ล้านบาท) สำหรับปัจจัยหลักที่ทำให้ผลกำไรสุทธิลดลงเป็นผลมาจากด้านค่าใช้จ่ายที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นจำนวน 25.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 13.86% โดยรายการที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ 1)รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นหรือค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้น 1.96 ล้านบาท จาก 60.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 62.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 3.22% ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์เศรษฐกิจและพฤติกรรมของลูกค้าที่เปลี่ยนไปอันมีผลมาจากมาตรการ market conduct ที่บริษัทฯเก็บค่าติดตามจากลูกค้าที่ overdue ได้น้อยลงกว่าเดิมมาก ทำให้ลูกค้าละเลยการชำระค่างวดให้ตรงเวลา 2)รายการขาดทุนจากการด้อยค่าและจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายที่เพิ่มขึ้น 16.63 ล้านบาท จาก 11.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 27.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 148.33% ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์ราคารถยนต์มือสองที่เปลี่ยนแปลงลดลงมาโดยตลอดตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 ประกอบกับบริษัทฯมีการเร่งรัด

ติดตามรถยนต์กลับคืนจำนวนมากจากลูกค้าที่ค้างชำระและไม่มีความสามารถในการชำระค่างวดหรือไม่เข้าหลักเกณฑ์ที่จะปรับโครงสร้างหนี้ได้ ส่งผลให้ต้องมีการประมาณการด้อยค่ารถยนต์ในสต็อกเพิ่มขึ้น 3) รายการต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 7.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 31.29% (จาก 23.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 30.80 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลจากสถาบันการเงินมีการปรับอัตราค่าไวจเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้นและมีการเบิกใช้วงเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้นตามยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ที่สูงขึ้น ขณะที่บริษัทมีรายได้รวมลดลงจำนวน 2.91 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 1.24% โดยรายได้ที่ลดลง ได้แก่ รายได้จากกำไรสุทธิทั้งหมดที่ลดลงและสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (สินเชื่อจำนำทะเบียน) ลดลงจำนวน 7.59 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 3.73% (จาก 203.42 ล้านบาท ลดลงเป็น 195.83 ล้านบาท) สาเหตุเนื่องจากยอดธุรกิจใบไตรมาสนี้มีจำนวนลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2566 รวมทั้งเป็นผลของการแปรปรวนของ yield ในกลุ่มลูกค้าที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ และผลของการตัดหนี้สูญไปจำนวนหนึ่งทำให้รายได้ที่ควรได้รับถูก reverse ออกไปด้วย รวมทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่ลดลงจำนวน 3.87 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 42.89% (จาก 9.01 ล้านบาท ลดลงเป็น 5.14 ล้านบาท) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของรายได้จากค่าติดตามหรือค่าชดเชยจากการติดตามหนี้ และค่าธรรมเนียมที่ลดลงตามยอดธุรกิจ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ของปี 2567 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ของปี 2566 (QoQ)

บริษัท มีผลประกอบการกำไรในไตรมาสนี้จำนวน 11.94 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 46.36 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 79.52% (ไตรมาสก่อนมีกำไรสุทธิ 58.30 ล้านบาท) แต่เมื่อพิจารณากำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ ไตรมาสนี้มีจำนวน 25.78 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 37.54 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 59.29% (ไตรมาสก่อนมีกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ 63.32 ล้านบาท) โดยรายได้รวมลดลงจำนวน 24.18 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 9.43% จาก 256.57 ล้านบาทในไตรมาสก่อน เป็น 232.39 ล้านบาทในไตรมาสนี้ ซึ่งรายได้ที่ลดลงได้แก่ รายได้จากกำไรสุทธิ (สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อจำนำทะเบียน) ลดลงจำนวน 3.15 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 1.58% สาเหตุที่รายได้ดังกล่าวลดลงเล็กน้อยนั้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อใหม่ได้น้อยลงจากไตรมาสก่อน ซึ่งเกิดจากปัจจัยคุณภาพของลูกค้าและการเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตามความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ขอสินเชื่อในสถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบัน รวมทั้งเป็นผลของการแปรปรวนของ yield สำหรับลูกค้าที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ ขณะเดียวกันยังมีการตัดหนี้สูญไปจำนวนหนึ่งซึ่งส่งผลให้รายได้ถูก reverse ออกไปด้วย นอกจากนี้ยังมีรายการรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่ลดลงจำนวน 1.46 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 22.04% (จาก 6.60 ล้านบาท ลดลงเป็น 5.14 ล้านบาท) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของรายได้จากค่าติดตามหรือค่าชดเชยจากการติดตามหนี้และค่าธรรมเนียมที่ลดลงตามยอดธุรกิจ รวมทั้งรายการรายได้อื่นซึ่งโดยหลักเป็นรายได้จากการติดตามหนี้กลุ่มลูกค้าที่มีคำพิพากษาแล้ว ลดลงจำนวน 19.50 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 38.30% (จาก 50.91 ล้านบาท เป็น 31.41 ล้านบาท)

สำหรับค่าใช้จ่ายรวม บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 13.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 6.91% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน (จาก 193.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 206.61 ล้านบาท) โดยรายการหลักที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญได้แก่ รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 30.53 ล้านบาท (จาก 32.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 62.64 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นคิดเป็น 95.10% ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นผลจากสถานการณ์เศรษฐกิจและการค้างชำระค่างวดของลูกค้าเพิ่มขึ้น ประกอบกับตัวเลขสำรองหนี้ที่แสดงในไตรมาสก่อนจะน้อยกว่าปกติเนื่องจากการ reverse สำรองหนี้จากการขายพอร์ทัลูกหนี้พิพากษา จึงทำให้ฐานสำรองหนี้ในไตรมาสก่อนค่อนข้างต่ำ

ด้านฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

ฐานะการเงิน	Q1/67	Q4/66	QOQ	Q1/66	YOY
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	140.39	111.24	26.21%	58.57	139.69%
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	4,109.20	4,093.59	0.38%	3,988.01	3.04%
ลูกหนี้สินเชื่อเพื่อซื้อสินค้า	0.00	0.00		25.38	-100.00%
ทรัพย์สินและอุปกรณ์	28.04	28.75	-2.48%	31.62	-11.31%
ทรัพย์สินรอการขาย	291.53	330.41	-11.77%	165.57	76.07%
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	62.40	65.80	-5.16%	55.25	12.94%
อื่น ๆ	47.51	51.72	-8.14%	45.61	4.17%
รวมสินทรัพย์	4,679.07	4,681.50	-0.05%	4,370.00	7.07%
หนี้สถาบันการเงิน	2,702.83	2,712.62	-0.36%	2,329.02	16.05%
อื่น ๆ	118.76	123.33	-3.71%	132.16	-10.14%
รวมหนี้สิน	2,821.58	2,835.95	-0.51%	2,461.18	14.64%
ส่วนผู้ถือหุ้น	1,857.49	1,845.55	0.65%	1,908.82	-2.69%

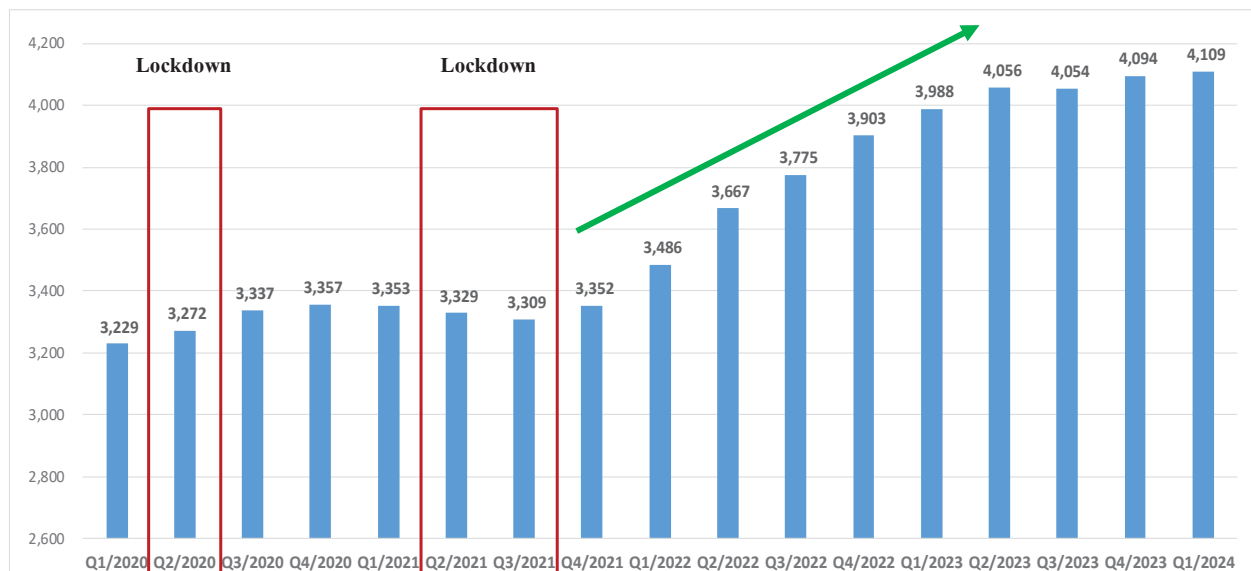
อัตราส่วนทางการเงิน	Q1/67	Q4/66	Q1/66
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	0.38	0.38	0.51
หนี้สินต่อทุน(เท่า)	1.52	1.54	1.29
อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ *	3.99%	3.98%	3.99%

* NPF จะใช้เฉพาะยอดเงินต้นมาคำนวณ ขณะที่เกณฑ์ของผู้สอบบัญชีจะใช้อยอดเงินต้นรวมกับดอกเบี้ยค้างรับ □

ฐานะการเงินไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,679.07 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 2.43 ล้านบาท (ลดลงคิดเป็น 0.05%) และเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2566 พบว่าเพิ่มขึ้นจำนวน 309.07 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นคิดเป็น 7.07%) สำหรับรายการลูกหนี้เงินให้สินเชื่อไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจาก ไตรมาสก่อนจำนวน 15.61 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นคิดเป็น 0.38%) โดยสาเหตุที่พอร์ตลูกหนี้สินเชื่อเติบโตไม่มากนักเนื่องจากยอดสินเชื่อใหม่ที่ปล่อยได้ลดลงจากไตรมาสก่อนค่อนข้างมากตามที่ได้ชี้แจงเหตุผลในภาพรวมข้างต้นสำหรับรายละเอียดพอร์ตลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรายไตรมาสแสดงตามกราฟที่ 4 ดังนี้

กราฟที่ 4 เปรียบเทียบพอร์ตลูกหนี้สินเชื่อรายไตรมาส (Q1/2563 – Q1/2567)

หน่วย : ล้านบาท



บริษัทมีทรัพย์สินรอการขายลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 38.88 ล้านบาท (ลดลงคิดเป็น 11.77%) ซึ่งเป็นผลจากการระบายขายรถยนต์ออกในจังหวัดที่สถานการณ์ราคาประมูลรถยนต์ใช้แล้วมีราคาสูงขึ้น

ด้านหนี้สิน ไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัท มีหนี้สินรวม 2,821.58 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 14.37 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 0.51% ทั้งนี้หนี้สินที่เป็นรายการหลักได้แก่ หนี้ (เจ้าหนี้) สถาบันการเงิน โดย ณ 31 มีนาคม 2567 มียอดหนี้ (เจ้าหนี้) สถาบันการเงิน จำนวน 2,702.83 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย (ธอท.) จำนวน 2,369.99 ล้านบาทและเงินกู้ระยะยาวจำนวน 9.71 ล้านบาท, เงินกู้ระยะยาวจากธนาคารออมสินจำนวน 241.13 ล้านบาท และเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์อื่นจำนวน 82.00 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ในไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวน 1,857.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 0.65% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นดังกล่าว เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะมีสัดส่วนลดลงจาก 1.54 เท่าในไตรมาสก่อนมาเป็น 1.52 เท่าในไตรมาสนี้