

คำอธิบายและการวิเคราะห์ ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2569
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

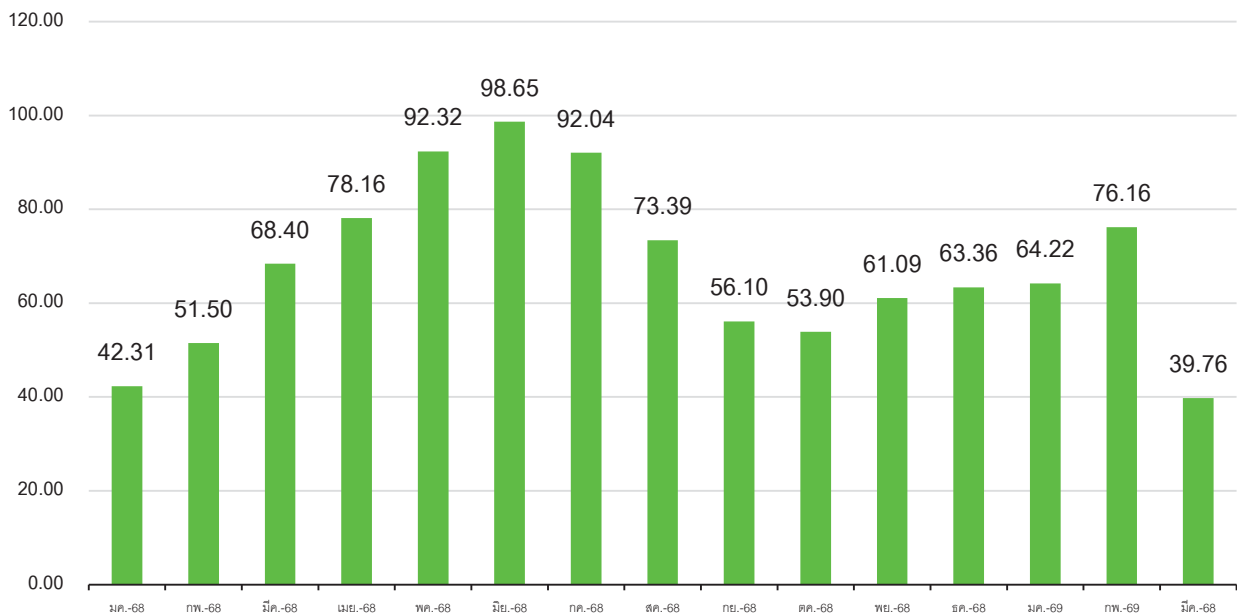
1. สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ

1.1 ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯปล่อยสินเชื่อใหม่ได้จำนวน 182.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 19.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 12.29 % (ปี 2568 ปล่อยสินเชื่อใหม่จำนวน 162.21 ล้านบาท) รายละเอียดยอดปล่อยสินเชื่อใหม่รายเดือนแสดงได้ตามกราฟที่ 1 สำหรับสาเหตุที่ปล่อยสินเชื่อในเดือนมีนาคม 2569 ลดลงจากปีก่อนมาจากปัจจัยเรื่องนโยบายยกระดับการควบคุมคุณภาพสินเชื่อและบริหารพอร์ตสินเชื่ออย่างเป็นระบบ

กราฟที่ 1 แสดงยอดอนุมัติสินเชื่อใหม่รายเดือนตั้งแต่เดือนมกราคม 2568 - มีนาคม 2569

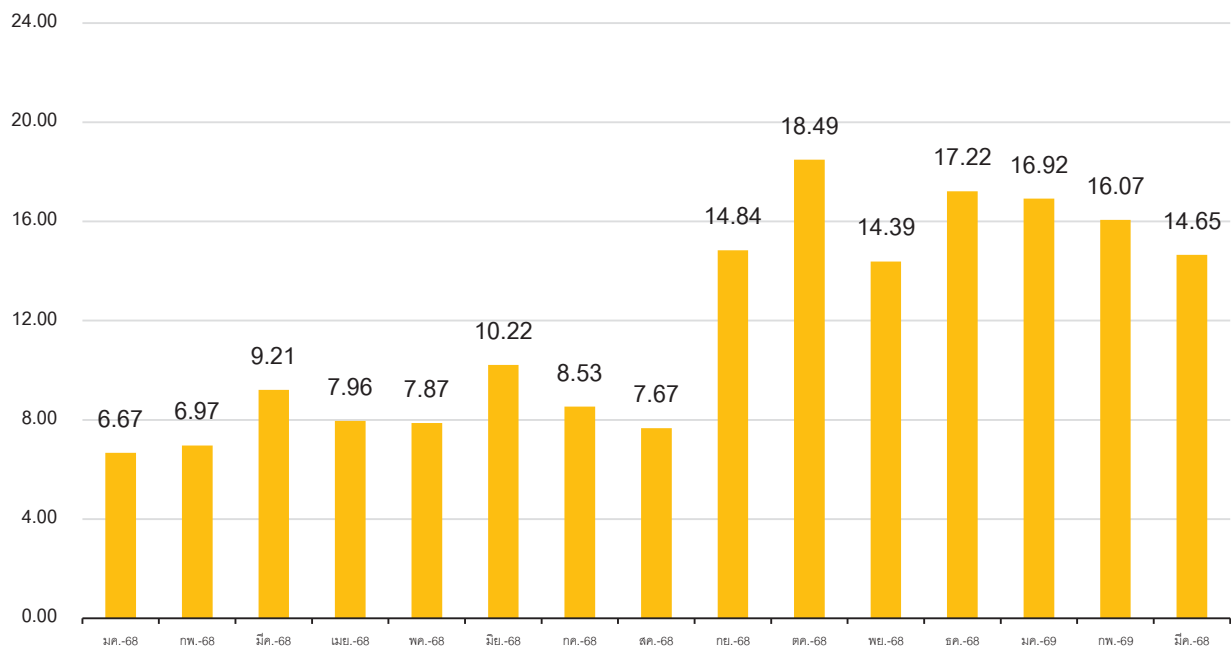
หน่วย : ล้านบาท



สำหรับรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญคือ รายได้จากการ Recovery หนี้พิพาทของฝ่ายกฎหมาย ซึ่งเดิมในเดือนมกราคม - มีนาคม 2568 เคยเรียกเก็บได้เฉลี่ยเดือนละประมาณ 7-8 ล้านบาท แต่ภายหลังจากที่บริษัทฯได้กำหนดเป้าหมายเพื่อเร่งรัดติดตามหนี้กลุ่มนี้มากขึ้น โดยการมี Campaign รวมทั้งการเพิ่ม Outsource เพื่อติดตามหนี้ในเดือนกันยายนเพิ่มขึ้นอีก ส่งผลให้ตั้งแต่เดือนกันยายนเป็นต้นมา Recovery หนี้ฝ่ายกฎหมายได้สูงถึงเดือนละ 14 - 18 ล้านบาท รายละเอียด Recovery หนี้พิพาทฯแสดงได้ตามกราฟที่ 2

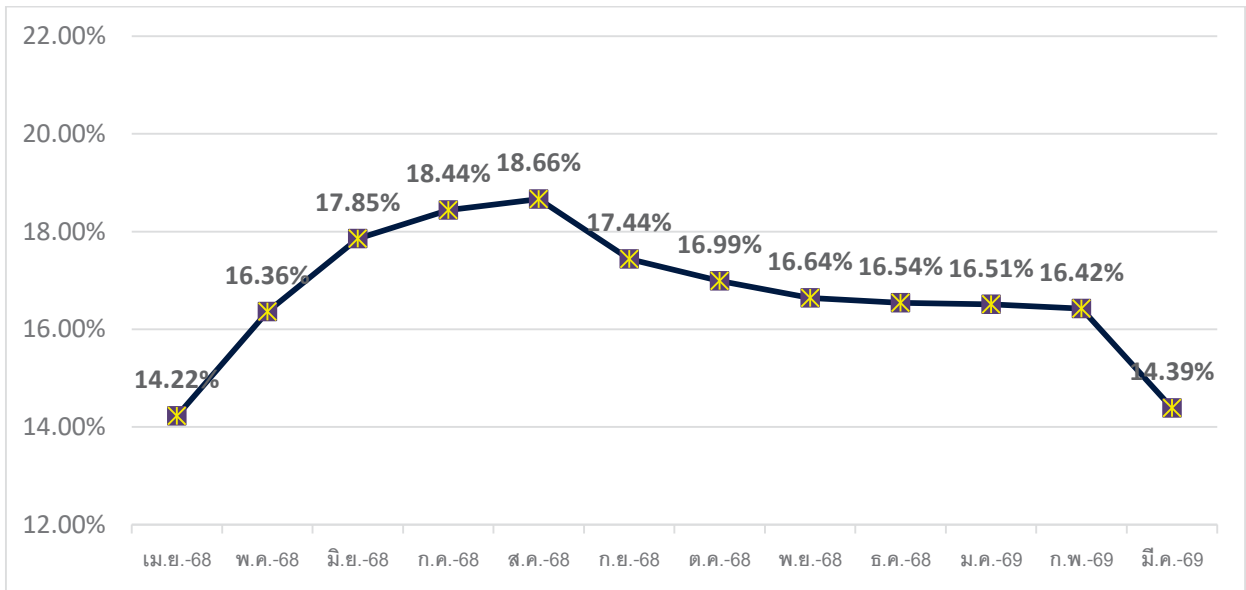
กราฟที่ 2 แสดงรายได้จากการ Recovery หนี้ของฝ่ายกฎหมายตั้งแต่เดือนมกราคม 2568 - มีนาคม 2569

หน่วย : ล้านบาท



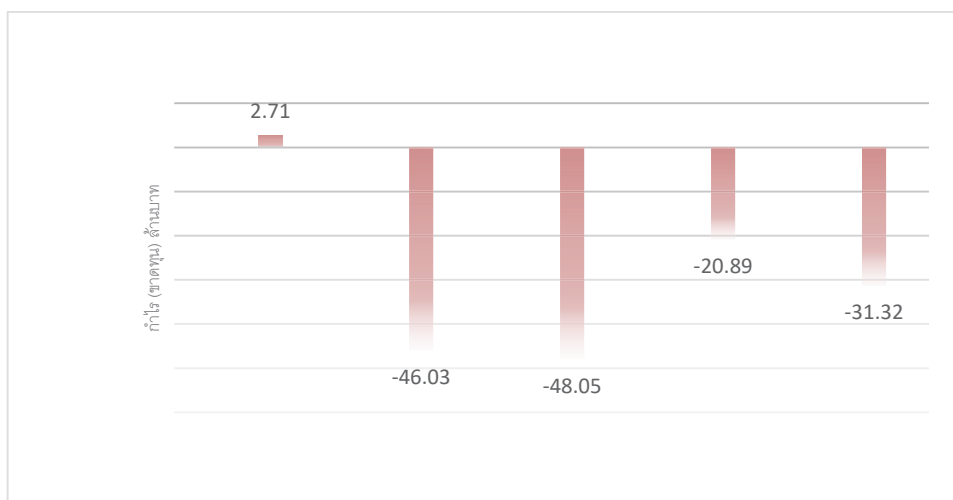
ด้านคุณภาพสินเชื่อ อัตราสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non Performing Finance : NPF) ของบริษัทฯ (วัดจากเงินต้นคงค้าง) เริ่มทยอยลดลง จากจุด peak ในเดือนสิงหาคมที่อัตราร้อยละ 18.66 ลดลงมาที่อัตราร้อยละ 14.39 ในเดือนมีนาคม 2569 ตามกราฟที่ 3 สาเหตุที่อัตรา NPF เริ่มลดลงในเดือนกันยายนมาจากมาตรการสำคัญที่ใช้ในการเร่งรัดติดตามหนี้ ได้แก่ 1) การเพิ่มงบประมาณในการผลักดันให้ Outsource ติดตามหนี้ (OA) ลงพื้นที่ติดตามลูกหนี้ โดยเฉพาะลูกหนี้กลุ่มที่ค้างชำระ 1-3 งวด ต้องเก็บค้างงวดให้มากกว่า 1 งวด (Rollback) เพื่อสกัดกั้นไม่ให้หนี้ไหลตกชั้นมาเป็น NPF 2) การว่าจ้างทีม OA ที่มีความชำนาญในการติดตามหนี้พื้นที่ภาคใต้ตอนล่างเป็นการเฉพาะ รวมถึงการว่าจ้างทีมติดตามหนี้ที่เดิมเคยทำผลงานไว้ดีเพิ่มเติมเข้ามาอีก 3 ทีมเพื่อติดตามหนี้ในกลุ่มลูกหนี้ที่ค้างชำระ 0-3 งวด ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ปรับนโยบายเกี่ยวกับการว่าจ้าง outsource และการจ่ายงานให้แก่ outsource เพื่อกระตุ้นให้ outsources แข่งขันกันทำผลงาน ทีมใดที่มี performance ดี บริษัทฯจะเพิ่มปริมาณงานให้ติดตามหนี้มากขึ้น รวมทั้งลดการจ่ายงาน หรืองดการว่าจ้างแก่ outsources ที่มีผลงานไม่ได้ตามที่คาดหวัง 3) การกระจายงานยึดรถให้แก่ outsource ระดมกำลังในการติดตามยึดรถคืนในกลุ่มลูกหนี้ที่เป็น NPF

กราฟที่ 3 แสดงอัตรา NPF (วัดจากเงินต้นคงค้าง) ตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 - มีนาคม 2569



ผลดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 / 2569 บริษัทฯมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 1 เท่ากับ 31.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 34.03 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักที่ทำให้บริษัทฯมีผลดำเนินงานขาดทุนสุทธิเกิดจากรายได้รวมที่ลดลงประมาณ 23% ในจำนวนดังกล่าวส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลดลงของรายได้จากสินเชื่อประมาณ 31 % ทั้งจากการปล่อยสินเชื่อใหม่และพอร์ตสินเชื่อรวมที่ลดลง แต่อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายรายการกันสำรองหนี้ หรือ ECL ลดลงจากปีก่อนประมาณ 20% เหตุผลเนื่องจาก สัญญาการติดตามหนี้เริ่มมีทิศทางไปทางบวกตั้งแต่ไตรมาส 3 (เดือนกันยายน) และด้วยผลจากการปรับปรุงมาตรการที่ได้กล่าวถึงก่อนหน้านี้ที่ใช้ในการเร่งรัดติดตามหนี้มีประสิทธิภาพทำให้บริษัทฯเชื่อว่า แนววิธีการแก้ปัญหาโดยวิธีใหม่ที่นำมาใช้ในเดือนกันยายนเป็นมาตรการที่ทำได้ตรงจุดแล้ว

กราฟที่ 4 เปรียบเทียบผลดำเนินงานรายไตรมาส ปี 2568 และไตรมาส 1/2569



2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

2.1 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาสที่ 1/2569 ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2569 จำนวนเงิน	2568 จำนวนเงิน	การเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการให้สินเชื่อลูกหนี้	153.91	222.85	(68.94)	(30.94%)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4.34	4.24	0.10	2.36%
รายได้อื่น	31.87	20.53	11.34	55.24%
รวมรายได้	190.12	247.62	(57.50)	(23.22%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	0.67	0.24	0.43	179.17%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	92.34	83.54	8.80	10.53%
ผลขาดทุนด้านเครดิต	102.37	128.62	(26.25)	(20.41%)
ขาดทุน (กำไร) จากการลดมูลค่าและการจำหน่ายทรัพย์สิน รอการขาย	(2.53)	2.23	(4.76)	(213.45%)
รวมค่าใช้จ่าย	192.85	214.63	(21.78)	(10.15%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(2.73)	33.02	(35.75)	(108.27%)
ต้นทุนทางการเงิน	29.71	30.92	(1.21)	(3.91%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(32.44)	2.11	(34.55)	(1637.44%)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	1.12	0.61	0.51	83.61%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(31.32)	2.71	(34.03)	(1255.72%)

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2569 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2568 บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนสำหรับงวดเท่ากับ 31.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเท่ากับ 34.03 ล้านบาท (ปี 2568 กำไรสำหรับงวดเท่ากับ 2.71 ล้านบาท)

ด้านรายได้ บริษัทฯ มีรายได้รวมลดลงจำนวน 57.50 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 23.22 % (จาก 247.62 ล้านบาทในปี 2568 ลดลงเป็น 190.12 ล้านบาทในปี 2569) การลดลงของรายได้รวมโดยหลักมาจากการลดลงของรายได้จากสินเชื่อ 68.94 ล้านบาททั้งจากการปล่อยสินเชื่อใหม่และพอร์ตสินเชื่อรวมที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากนโยบายของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นคุณภาพสินเชื่อมากขึ้น ส่วนรายได้ที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นคือรายได้จากการ Recovery หนี้พิพาทฯ ของฝ่ายกฎหมาย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 11.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 55.24% (จาก 20.53 ล้านบาทในปี 2568 เพิ่มขึ้นเป็น 31.87 ล้านบาทในปี 2569)

ด้านค่าใช้จ่าย บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมลดลงจำนวน 21.78 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ลดลงคิดเป็น 10.15% (จาก 214.63 ล้านบาทในปี 2568 ลดลงเป็น 192.85 ล้านบาทในปี 2569) โดยรายการค่าใช้จ่ายหลักที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นหรือค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ลดลงจำนวน 26.25 ล้าน

บาท ลดลงคิดเป็น 20.41% (จาก 128.62 ล้านบาท ลดลงเป็น 102.37 ล้านบาท) เนื่องจากจัดให้มีงบประมาณสนับสนุน ต้นทุนการลงพื้นที่เพื่อติดตามหนี้แก่ OA รวมทั้งการเพิ่ม Outsources เดิมที่มีผลงานดีอีก 3 รายเข้ามาช่วยในงานติดตาม หนี้ผ่านมาตรการสำคัญในการเร่งรัดติดตามหนี้อย่างมีประสิทธิภาพตั้งแต่เดือนกันยายน 2568 เป็นต้นมา รายการผล ขาดทุนด้านเครดิตฯ หรือการกันสำรองหนี้ (ECL) ได้ทยอยลดลงมาตามลำดับตามที่ได้อธิบายไปข้างต้นแล้ว สำหรับ รายการค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 8.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็น 10.53% (จาก 83.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 92.34 ล้านบาท) โดยหลักเป็นการเพิ่มของค่าใช้จ่าย OA ในการลงพื้นที่ติดตามหนี้ และการเร่งรัดติดตามหนี้พิพากษาของ ฝ่ายกฎหมาย ส่วนต้นทุนทางการเงินลดลงคิดเป็น 3.91% (จาก 30.92 ล้านบาท ลดลงเป็น 29.71 ล้านบาท) เนื่องจาก บริษัทฯ ได้ชำระหนี้คืนธนาคารออมสินเสร็จสิ้นแล้วตั้งแต่วันที่เดือนเมษายน 2568

2.2 ด้านฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

ฐานะการเงิน	2569	2568	การเปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	661.49	550.37	111.12	20.19%
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	3,053.90	3,181.93	(128.03)	(4.02%)
ทรัพย์สินและอุปกรณ์	19.45	19.98	(0.53)	(2.65%)
ทรัพย์สินรอการขาย	30.86	31.85	(0.99)	(3.11%)
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	97.18	96.05	1.13	1.18%
สินทรัพย์อื่น ๆ	173.87	189.59	(15.72)	(8.29%)
รวมสินทรัพย์	4,036.75	4,069.77	(33.02)	(0.81%)
หนี้สถาบันการเงิน	2,250.00	2,255.00	(5.00)	(0.22%)
หนี้สินอื่น ๆ	122.31	119.00	3.31	2.78%
รวมหนี้สิน	2,372.31	2,374.00	(1.69)	(0.07%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,664.44	1,695.76	(31.32)	(1.85%)
อัตราส่วนทางการเงิน	2569	2568		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.64	0.62		
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.43	1.40		
อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	15.40%	18.11%		

สินทรัพย์รวม บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,036.75 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 33.02 ล้านบาท ลดลง คิดเป็น 0.81% จากปีก่อน โดยรายการหลักที่ลดลงจากปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ พอร์ตลูกหนี้เงินให้สินเชื่อลดลง จำนวน 128.03 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 4.02% การลดลงของพอร์ตสินเชื่อมาจากการปล่อยสินเชื่อใหม่ยังไม่มากพอที่จะ cover การลดลงปกติของพอร์ตสินเชื่อที่เกิดจากการชำระค่างวดหรือปิดบัญชีของลูกหนี้ และรายการทรัพย์สินรอการขาย ลดลงจำนวน 0.53 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 2.65% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากนโยบายเน้นการติดตามเงินค้างงวดเป็นหลัก ไม่เน้น

การยึดรถหรือขอคืนรถ จึงทำให้จำนวนรถยี่ดน้อยลง ส่วนรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เพิ่มขึ้น 1.18% (เพิ่มขึ้น 1.13 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างหลักเกณฑ์ทางภาษีที่บริษัทฯ ต้องจ่ายภาษีออกไปกับค่าใช้จ่ายภาษีทางหลักการบัญชี

ด้านหนี้สิน ปี 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 2,372.31 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 1.69 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 0.07% โดยในปี 2568 บริษัทฯ ได้มีการชำระคืนสินเชื่อระยะยาว (Term Loan) เสริมขึ้นให้กับธนาคารออมสินจำนวน 5 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2569 มีจำนวน 1,664.44 ล้านบาท ลดลงจำนวน 31.32 ล้านบาท ลดลงคิดเป็น 1.85% สาเหตุหลักมาจากผลประกอบการที่มีผลขาดทุนสุทธิในงวดนี้ ทำให้กำไรสะสมลดลง เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน จะมีสัดส่วนอยู่ที่ 1.43 เท่า

3. อัตราส่วนที่แสดงผลการดำเนินงานที่สำคัญ (Key Performance Indicator)

รายการ		ไตรมาส 1/2569	ปี 2568	ปี 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)	เท่า	0.64	0.62	0.50
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(0.54)	(2.67)	(0.36)
อัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(1.31)	(6.40)	(0.90)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการชำระหนี้				
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาท/หุ้น	1.41	1.43	1.53
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	(0.03)	(0.09)	(0.0)
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท			
อัตราการเติบโต				
สินทรัพย์รวม	ร้อยละ	(0.81)	(6.09)	(7.4)
หนี้สินรวม	ร้อยละ	(17.03)	(5.88)	(11.1)
รายได้รวม	ร้อยละ	(1.75)	(9.77)	(2.8)
ต้นทุนทางการเงิน	ร้อยละ	4.33	(4.10)	12.93
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร	ร้อยละ	14.25	(12.33)	(11.3)
ค่าใช้จ่ายรวม	ร้อยละ	(0.08)	1.21	31.20
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	เท่า	0.59	0.58	0.58
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.43	1.40	1.39