

ที่ SAWAD-007/2569

วันที่ 15 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

### 1. สารสำคัญและภาพรวมผลการดำเนินงาน

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1/2569 มีสัญญาณฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการส่งออกสินค้ากลุ่มเทคโนโลยี การผลิตภาคอุตสาหกรรม และการใช้จ่ายภาครัฐที่เริ่มเข้าสู่ระบบ อย่างไรก็ตาม ภาวะเศรษฐกิจยังคงมีความเปราะบางจากปัจจัยความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนพลังงานและกำลังซื้อของผู้บริโภค ขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.00 ต่อปี เพื่อประคองการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายใต้แรงกดดันด้านค่าครองชีพและภาระหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง

ภายใต้สภาวะดังกล่าว อุตสาหกรรมสินเชื่อรายย่อยยังคงเผชิญแรงกดดันจากคุณภาพลูกหนี้และความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อตามแนวทาง Responsible Lending ของธนาคารแห่งประเทศไทย ส่งผลให้ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพสินทรัพย์และการเติบโตอย่างระมัดระวังมากขึ้น

จากสถานการณ์ดังกล่าว บริษัทฯ จึงยังคงดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงอย่างระมัดระวัง ควบคู่กับการบริหารต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569 ปรับตัวดีขึ้นจากทั้งช่วงเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า โดยมีกำไรสุทธิ 1,457 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.03 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.26 จากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่อัตรากำไรสุทธิปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 29.73 เทียบกับร้อยละ 23.83 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 29.20 ในไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนถึงคุณภาพของผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ

ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนผลการดำเนินงานในไตรมาสนี้ ประกอบด้วย:

- **การฟื้นตัวของรายได้ดอกเบี้ย:** รายได้ดอกเบี้ยในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 4,205 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.72 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.55 จากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการกลับมาขยายตัวเมื่อเทียบเป็นรายปีอีกครั้งสะท้อนถึงการฟื้นตัวของพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียนซึ่งเป็นธุรกิจหลัก ภายใต้กรอบการเติบโตที่เน้นคุณภาพ

- **การบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายที่มีประสิทธิภาพ:** ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายในไตรมาส 1/2569 ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ 109 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 62.02 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 3.54 จากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนถึงประสิทธิภาพของระบบการบริหารความเสี่ยงและการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า ส่งผลให้กระบวนการคัดกรองลูกหนี้ และการระบายทรัพย์สินรอการขายมีเสถียรภาพมากขึ้น
- **การบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างรัดกุม:** ต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 657 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.75 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 6.81 จากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการบริหารโครงสร้างหนี้ที่เหมาะสม ประกอบกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ สามารถออกหุ้นกู้และทบทวนแหล่งเงินกู้ในต้นทุนที่ต่ำลงสอดคล้องกับทิศทางตลาด
- **การบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน:** ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร อยู่ที่ 1,848 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.03 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงความต่อเนื่องในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและการบริหารต้นทุน รวมถึงผลจากการปรับโครงสร้างสาขาที่ดำเนินการมาตั้งแต่ปีก่อน

สำหรับภาพรวมพอร์ตสินเชื่อ บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการขายพอร์ตในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีผลตอบแทนและความต้องการสูง โดยเฉพาะสินเชื่อจำนำทะเบียนและอื่น ๆ ซึ่งเป็นกลุ่มสินเชื่อที่มีหลักประกันรองรับ โดยมียอดสินเชื่อคงเหลือ 69,405 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 8.19 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีลูกหนี้คงเหลือรวม 95,030 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 1.75 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สัดส่วนของสินเชื่อจำนำทะเบียนต่อพอร์ตรวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 73.03 จากร้อยละ 68.69 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับกลยุทธ์การปรับโครงสร้างพอร์ตของบริษัทฯ

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ แม้ NPL รวมจะขยับขึ้นเล็กน้อยตามสถานะหนี้ครัวเรือนในระบบมาอยู่ที่ 3,665 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงติดตามคุณภาพลูกหนี้อย่างใกล้ชิดและควบคุมอัตราส่วน NPL ให้อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ และบริษัทฯ ได้ดำเนินการตั้งสำรองตามหลักความระมัดระวังอย่างเพียงพอเพื่อรองรับความเสี่ยง

การเติบโตของผลกำไรและการรักษาคุณภาพพอร์ตสินเชื่อในไตรมาสนี้ เกิดขึ้นท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังคงขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพ และอุตสาหกรรมสินเชื่อรายย่อยที่เผชิญความท้าทายเชิงโครงสร้าง ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารพอร์ตสินเชื่อและการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน และรักษาความสามารถในการสร้างผลตอบแทนได้อย่างต่อเนื่อง

(หน่วย: ล้านบาท)	ปีต่อปี		ไตรมาสต่อไตรมาส			
	Q1/69	สัดส่วน	Q1/68	สัดส่วน	Q4/68	สัดส่วน
<b>สินเชื่อคงเหลือ</b>	95,030	100.00%	93,397	100.00%	94,964	100.00%
- จำนำทะเบียนและอื่น ๆ	69,405	73.03%	64,152	68.69%	69,214	72.88%
- สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อส่วนบุคคล	25,625	26.97%	29,245	31.31%	25,750	27.12%
<b>NPL</b>	3,665		3,404		3,602	
- จำนำทะเบียนและอื่น ๆ	2,272		2,165		2,260	
- สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อส่วนบุคคล	1,393		1,239		1,342	

## 2. ผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)	3 เดือน	ปีต่อปี		ไตรมาสต่อไตรมาส	
	Q1/69	Q1/68	% YoY	Q4/68	% QoQ
รายได้ดอกเบี้ย	4,205	4,054	3.72%	4,141	1.55%
รายได้อื่น	340	411	-17.27%	350	-2.86%
รายได้จากการขายประกัน	356	310	14.84%	341	4.40%
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	1,848	2,175	-15.03%	1,850	-0.11%
- ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	109	287	-62.02%	113	-3.54%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	513	421	21.85%	551	-6.90%
ต้นทุนทางการเงิน	657	728	-9.75%	705	-6.81%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,457</b>	<b>1,138</b>	<b>28.03%</b>	<b>1,411</b>	<b>3.26%</b>
<b>อัตรากำไรสุทธิ</b>	<b>29.73%</b>	<b>23.83%</b>		<b>29.20%</b>	

### อัตราส่วนทางการเงิน

	Q1/69	Q1/68	Q4/68
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (D/E Ratio)	1.53	1.85	1.64
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	4.26	3.34	3.66
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมต่อรายได้ (%) (CI Ratio)	35.48%	39.54%	35.95%

### ปัจจัยสำคัญ

- **รายได้ดอกเบี้ย**

ในไตรมาส 1/2569 รายได้ดอกเบี้ยรวมอยู่ที่ 4,205 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.72 ปีต่อปี และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.55 จากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งถือเป็นการกลับมาขยายตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนอีกครั้งหลังจากที่มีการชะลอตัวในปี 2568 จากนโยบายปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวด การฟื้นตัวดังกล่าวสอดคล้องกับการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียนที่เริ่มกลับมาเติบโต ภายใต้กรอบการเติบโตที่ให้ความสำคัญกับคุณภาพสินเชื่อ และสะท้อนถึงประสิทธิภาพของการปรับโครงสร้างพอร์ตที่ดำเนินการต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2568

- **รายได้อื่นและรายได้จากการขายประกัน**

ในไตรมาส 1/2569 รายได้อื่นอยู่ที่ 340 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.27 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและลดลงร้อยละ 2.86 จากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่รายได้จากการขายประกันอยู่ที่ 356 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.84 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.40 จากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนความสามารถของบริษัทฯ ในการขยายฐานรายได้ค่านายหน้าประกันผ่านเครือข่ายสาขาและฐานลูกค้าสินเชื่อที่มีอยู่ของบริษัทฯ

- **ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร**

ในไตรมาส 1/2569 ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารอยู่ที่ 1,848 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.03 ปีต่อปี สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งจากการนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้ในกระบวนการให้บริการ และการบริหารกำลังคนอย่างเหมาะสม

- **ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย**

ในไตรมาส 1/2569 ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายอยู่ที่ 109 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญร้อยละ 62.02 ปีต่อปี จาก 287 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 3.54 จากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการต่อยอดแนวโน้มเชิงบวกที่เกิดขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2568 สะท้อนถึงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น กระบวนการบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายที่มีประสิทธิภาพ ตลอดจนสภาพตลาดรถยนต์มือสองที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงต้นปี 2568

- **ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**

ในไตรมาส 1/2569 ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอยู่ที่ 513 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.85 ปีต่อปี แต่ลดลงร้อยละ 6.90 จากไตรมาสก่อนหน้า การปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบเป็นรายปีเป็นไปตามหลักความระมัดระวังเพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิตในกลุ่มลูกค้าเปราะบาง ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพและภาวะหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ การลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568 ที่บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองเพิ่มเติม 551 ล้านบาท สะท้อนว่าระดับการตั้งสำรองสอดคล้องกับโครงสร้างความเสี่ยงของพอร์ตในปัจจุบัน

- **ต้นทุนทางการเงิน**

ในไตรมาส 1/2569 ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 657 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.75 ปีต่อปี และลดลงร้อยละ 6.81 จากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการบริหารโครงสร้างหนี้และแหล่งเงินทุนอย่างเหมาะสม ประกอบกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. มาอยู่ที่ร้อยละ 1.00 ส่งผลให้ต้นทุนการระดมทุนของบริษัทฯ ทั้งจากสถาบันการเงินและตลาดตราสารหนี้ปรับลดลงต่อเนื่อง สนับสนุนประสิทธิภาพในการบริหารแหล่งเงินทุนและความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนต้นทุนต่ำของบริษัทฯ

- **อัตรากำไรสุทธิ**

ในไตรมาส 1/2569 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 29.73 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.90 จากร้อยละ 23.83 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.53 จากร้อยละ 29.20 ในไตรมาส 4/2568 การปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นผลจากการบริหารต้นทุนธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะการลดลงของขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย การลดลงของต้นทุนทางการเงิน และการบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ประกอบกับการกลับมาขยายตัวของรายได้ดอกเบี้ย ส่งผลให้กำไรสุทธิเติบโตขึ้นร้อยละ 28.03 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

---

### 3.ฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	ปีต่อปี			ไตรมาสต่อไตรมาส	
	Q1/69	Q1/68	%YoY	Q4/68	%QoQ
สินทรัพย์หมุนเวียน	69,402	66,035	5.10%	71,099	-2.39%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	37,433	40,813	-8.28%	36,575	2.35%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>106,835</b>	<b>106,848</b>	<b>-0.01%</b>	<b>107,674</b>	<b>-0.78%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	32,200	30,302	6.26%	31,810	1.23%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	32,346	39,057	-17.18%	35,105	-7.86%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>64,546</b>	<b>69,359</b>	<b>-6.94%</b>	<b>66,915</b>	<b>-3.54%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	42,289	37,489	12.80%	40,759	3.75%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>106,835</b>	<b>106,848</b>	<b>-0.01%</b>	<b>107,674</b>	<b>-0.78%</b>

- **สินทรัพย์รวม**

สินทรัพย์รวม ณ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 106,835 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 0.78 จากสิ้นปี 2568 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.10 ปีต่อปี อยู่ที่ 69,402 ล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงร้อยละ 8.28 ปีต่อปี อยู่ที่ 37,433 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของทรัพย์สินรอการขายอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับประสิทธิภาพการระบายทรัพย์สินรอการขายที่ปรับตัวดีขึ้น

- **หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น**

หนี้สินรวม ณ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 64,546 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.94 ปีต่อปี และลดลงร้อยละ 3.54 จากสิ้นปี 2568 จากการชำระคืนเงินกู้และหุ้นกู้ที่ครบกำหนด รวมถึงการบริหารโครงสร้างหนี้ให้สอดคล้องกับขนาดของพอร์ตสินเชื่อ

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.80 ปีต่อปี และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.75 จากสิ้นปี 2568 อยู่ที่ 42,289 ล้านบาท จากผลกำไรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1.53 เท่า จาก 1.85 เท่า ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงระดับเงินทุนและโครงสร้างทางการเงินที่เอื้อต่อการเติบโตของธุรกิจและรองรับโอกาสทางธุรกิจในระยะต่อไป

- **สภาพคล่อง**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดคงเหลือปลายงวดจำนวน 5,369.74 ล้านบาท ซึ่งยังอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,355.59 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้และหุ้นกู้ที่ครบกำหนดจำนวน 5,266.96 ล้านบาท เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงินและบริหารโครงสร้างเงินทุนให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น

#### 4. แนวโน้มและกลยุทธ์ ปี 2569

ในรายงาน MD&A สำหรับงวดปี 2568 บริษัทฯ ได้วางกรอบกลยุทธ์ปี 2569 ไว้ 5 แนวทางหลัก ประกอบด้วย การยกระดับคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ การเติบโตอย่างเลือกสรร การขยายธุรกิจนายหน้าประกันภัย การปรับโครงสร้างเครือข่ายสาขาและ Digital Transformation การปฏิบัติตามกฎระเบียบและการคุ้มครองลูกค้า

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569 สะท้อนว่ากรอบกลยุทธ์ดังกล่าวมีทิศทางที่ถูกต้องและสามารถสร้างผลตอบแทนได้อย่างมีคุณภาพ อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ภาวะเศรษฐกิจยังคงเผชิญความไม่แน่นอนจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ ความผันผวนของราคาพลังงาน และแรงกดดันด้านค่าครองชีพ สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมีพัฒนาการที่มีนัยสำคัญในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทฯ จึงมีการปรับน้ำหนักการดำเนินกลยุทธ์ สำหรับช่วงไตรมาส 2 ถึงไตรมาส 4 ของปี 2569 เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจและความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป ดังนี้

- **การยกระดับคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ**

บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพพอร์ตสินเชื่อเป็นลำดับแรก โดยคาดว่าภาวะต้นทุนพลังงานปรับเพิ่มขึ้น อาจจะส่งต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าบางกลุ่ม โดยเฉพาะกลุ่มผู้ประกอบการอาชีพในภาคขนส่ง เกษตรกร และผู้ใช้แรงงานในต่างจังหวัด บริษัทฯ จึงมีแผนยกระดับมาตรการดูแลคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ ทั้งการคัดกรองลูกค้าใหม่ การติดตามหนี้ในระยะต้น (Early-bucket collection) และการปรับโครงสร้างหนี้ให้กลุ่มลูกค้าที่ได้รับผลกระทบ เพื่อจำกัดการไหลของหนี้สู่สถานะ NPL ในระยะถัดไป

- **การเติบโตอย่างเลือกสรร (Selective Growth)**

บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียน ซึ่งเติบโตร้อยละ 8.19 ปีต่อปีในไตรมาส 1/2569 และมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 73.03 ของพอร์ตสินเชื่อรวม โดยในช่วงที่เหลือของปี บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับการคัดเลือกประเภทหลักประกัน กลุ่มอาชีพของลูกค้า และพื้นที่ให้บริการที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมุ่งต่อยอดรายได้จากการขายประกันที่เติบโตร้อยละ 14.84 ปีต่อปีในไตรมาสนี้ เพื่อสร้างสมดุลของรายได้และลดทอนความเสี่ยงด้านเครดิต

- **การขยายธุรกิจนายหน้าประกันภัย**

รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยในไตรมาส 1/2569 เติบโตร้อยละ 14.84 ปีต่อปี ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่องของรายได้ค่าธรรมเนียมในกลุ่มนี้ บริษัทฯ จะเร่งต่อยอดทิศทางการเติบโตดังกล่าวในช่วงที่เหลือของปี ผ่านการเสนอขายผลิตภัณฑ์ประกันภัยให้กับฐานลูกค้าสินเชื่อปัจจุบันผ่านเครือข่ายสาขาทั่วประเทศ การขยายผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อรองรับตลาดที่กำลังเติบโต เช่น ประกันภัยรถยนต์ EV และผลิตภัณฑ์ด้านสุขภาพ ตลอดจนการเสริมความแข็งแกร่งของช่องทางดิจิทัลและ Telesales ทั้งนี้ ธุรกิจนายหน้าประกันภัยซึ่งเป็นแหล่งรายได้ที่ไม่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสอดคล้องกับธุรกิจสินเชื่อหลักของบริษัทฯ จะมีบทบาทสำคัญมากขึ้นในการกระจายฐานรายได้และสนับสนุนเสถียรภาพของอัตรากำไรในระยะถัดไป

- **การปรับโครงสร้างเครือข่ายสาขาและ Digital Transformation**  
บริษัท ยังคงดำเนินงานตามแผนเดิมต่อเนื่อง ทั้งการขยายสาขาในพื้นที่ที่มีศักยภาพและการปรับลดสาขาที่มีประสิทธิภาพต่ำ ควบคู่กับการเดินหน้าโครงการ e-KYC, Mobile Lending Platform และระบบบริหารสินเชื่อใหม่ (Loan Management System) ซึ่งคาดว่าจะทยอยเปิดใช้งานภายในปี 2569 การลงทุนดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ลดต้นทุนต่อหน่วย และสนับสนุนการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตในระยะยาว
- **การปฏิบัติตามกฎระเบียบและการคุ้มครองลูกค้า**  
บริษัท ติดตามและเตรียมความพร้อมรองรับเกณฑ์กำกับใหม่อย่างใกล้ชิด รวมถึงแนวทาง Responsible Lending ของธนาคารแห่งประเทศไทย และเกณฑ์กำกับสินเชื่อเช่าซื้อที่มีผลบังคับใช้ในปี 2569 บริษัท จะดำเนินมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกภายใต้กรอบที่เหมาะสม ควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงอย่างระมัดระวัง เพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในระยะยาวและการดูแลลูกค้าอย่างเหมาะสม

---

## 5. ปัจจัยที่อาจจะมีผลต่อการดำเนินการหรือการเติบโต

จากคาดการณ์เศรษฐกิจไทย ในปี 2569 ที่จะเติบโตถดถอย นอกจากนี้ปัจจัยความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง ที่เริ่มขึ้นในช่วงปลายไตรมาส โดยส่งผลให้ราคาพลังงานในตลาดโลกมีความผันผวน ซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนค่าครองชีพ และต้นทุนการดำเนินธุรกิจของภาคประชาชนไทย และอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของภาคประชาชนทั่วไป

---

## 6. พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัท มุ่งดำเนินงานโดยยึดมั่นในหลักการพัฒนาอย่างยั่งยืน ให้การดำเนินงานมีความสอดคล้องกับมาตรฐานความยั่งยืนในระดับสากล ร่วมรักษาและเสริมสร้างความสมดุลใน 3 ด้าน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมชาติ (ESG) โดยยึดหลักเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืน (SDGs : Sustainable Development Goals) และสนับสนุนหลักเกณฑ์ “การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม” (Responsible Lending) ในการสร้างโอกาสทางธุรกิจและคุณค่าร่วมแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม สำหรับปี 2569 บริษัท จะยังคงดำเนินงานตามแนวทางการบริหารงานเดิม โดยมุ่งมั่นขับเคลื่อนธุรกิจสู่การเติบโตเพื่อสร้างคุณค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น ลูกค้า และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ควบคู่กับการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคมไทยอย่างยั่งยืน

---