

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวมไตรมาสที่ 1/2569
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอเอสเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1/2569 สะท้อนตัวท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะผลกระทบจากนโยบายกำแพงภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกาที่กดดันภาคการผลิตและส่งออกของไทย ขณะนี้หนี้ครัวเรือนยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 88-90 ของ GDP ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งช่วยลดต้นทุนทางการเงินของผู้ประกอบการบ้าง แต่ผู้ประกอบการสินเชื่อรายย่อยยังต้องบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างรอบคอบ

ด้านอุตสาหกรรมประกันภัย ตลาดประกันวินาศภัยยังคงแข่งขันสูง โดยเฉพาะประกันรถยนต์ที่ได้รับผลกระทบจากยอดขายรถยนต์ใหม่ที่มีชะลอตัว บริษัทฯ จึงเน้นรักษาสถานลูกค้าเดิมและขยายช่องทางออนไลน์เพื่อชดเชยปริมาณที่ลดลง ทั้งนี้ แนวโน้มการซื้อประกันผ่านช่องทางออนไลน์ยังคงเติบโตต่อเนื่อง ด้านธุรกิจสินเชื่อรายย่อย ผู้ประกอบการหลายรายเริ่มงวดเกณฑ์สินเชื่อและปรับอัตรา LTV เพื่อควบคุม NPL สำหรับธุรกิจ P2P Lending Platform ธปท. ยังคงกำกับดูแลภายใต้กรอบ Regulatory Sandbox

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัท เอเอสเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ดำเนินธุรกิจหลัก 3 กลุ่ม ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าประกัน ธุรกิจเงินให้สินเชื่อและ ธุรกิจให้บริการระบบสำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล (P2P) ผ่านบริษัทย่อย 2 แห่ง คือ บริษัท เอเอสเอ็น ไลฟ์ โบรกเกอร์ จำกัด (ASNL) และบริษัท ได้เงิน ดอทคอม จำกัด (DAINGERN)

สำหรับไตรมาสที่ 1/2569 (มกราคม - มีนาคม 2569) กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 38.63 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.1 เมื่อเทียบกับ 40.68 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 1.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 0.08 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยบวกหลักจากการกลับมาซื้อขายการขาดทุนด้านเครดิต 1.57 ล้านบาท และการลดลงของต้นทุนทางการเงินจากการชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการ 30.00 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงานรวม

ตารางสรุปผลการดำเนินงานรวม (ล้านบาท):

รายการ	Q1/2569 (ล้านบาท)	Q1/2568 (ล้านบาท)	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายได้ค่านายหน้า	14.74	15.31	(0.57)	(3.7%)
รายได้ค่าบริการอื่น	6.09	6.43	(0.34)	(5.3%)
รายได้ดอกเบี้ย	16.25	18.34	(2.09)	(11.4%)
รายได้อื่น	1.54	0.61	0.93	+152.5%
รายได้รวม	38.63	40.68	(2.05)	(5.0%)
หัก ต้นทุนและค่าใช้จ่ายบริการ	16.78	17.32	(0.54)	(3.1%)
กำไรขั้นต้น	21.85	23.36	(1.51)	(6.5%)
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	17.00	16.18	0.82	+5.1%
กำไรจากกิจการดำเนินงาน	4.85	7.18	(2.33)	(32.5%)
หัก ต้นทุนทางการเงิน	3.66	3.96	(0.30)	(7.6%)
ECL (กลับรายการ)/ผลขาดทุน	(1.57)	3.01	(4.58)	(152.2%)
กำไรก่อนภาษี	2.76	0.21	2.55	+1214.3%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.91	0.13	0.78	+600.0%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1.85	0.08	1.77	+2212.5%

วิเคราะห์รายได้ตามส่วนงานธุรกิจ

บริษัทฯ มีรายได้รวมไตรมาส 1/2569 จำนวน 38.63 ล้านบาท ลดลง 2.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับ 40.68 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 โดยรายได้จากทุกส่วนงานหลักมีการปรับลดลง ยกเว้นรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าบริการอื่นๆ ในธุรกิจเงินให้สินเชื่อ กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจหลัก 3 ส่วนงาน ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าประกันภัยธุรกิจเงินให้สินเชื่อ และธุรกิจให้บริการแพลตฟอร์ม P2P โดยมีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจนายหน้าประกันภัย

ไตรมาส 1/2569 ธุรกิจนายหน้าประกันภัยมีรายได้รวม 19.59 ล้านบาท ลดลง 0.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับ 20.12 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 ประกอบด้วย:

นายหน้าประกันวินาศภัย : รายได้ 19.46 ล้านบาท ลดลงจาก 19.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 โดยเบียประกันวินาศภัยรวมที่บริษัทรับจากลูกค้าในไตรมาส 1/2569 มีมูลค่า 104.53 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.2 จาก 106.92 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 แต่อย่างไรก็ตามสัดส่วนเบียประกันวินาศภัยจากช่องทางออนไลน์

บริษัท เอเอสเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน)

มีการเติบโตขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท เพื่อให้ตอบสนองความต้องการซื้อของลูกค้าให้รวดเร็ว
ยิ่งขึ้น ซึ่งสะท้อนทิศทางที่ดีในระยะยาว

ธุรกิจเงินให้สินเชื่อ

ไตรมาส 1/2569 ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลมีรายได้ดอกเบี้ย 16.25 ล้านบาท ลดลง 2.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.4 เมื่อเทียบกับ 18.34 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของพอร์ตสินเชื่อคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เงินต้นสินเชื่อคงเหลือรวมอยู่ที่ 377.98 ล้านบาท ลดลงจาก 392.10 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 ประกอบด้วย:

- สินเชื่อสัญญาจำเล่มทะเบียน: คงเหลือ 327.77 ล้านบาท (สุทธิ) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.2 ของพอร์ตสินเชื่อรวม
- สินเชื่อสัญญาเช่าซื้อ: คงเหลือ 35.79 ล้านบาท (สุทธิ) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.8 ของพอร์ตสินเชื่อรวม การลดลงของพอร์ตสินเชื่อเป็นผลจากนโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น โดยปรับเกณฑ์อัตรา LTV ให้เหมาะสมกับคุณสมบัติของผู้ขอสินเชื่อ เพื่อควบคุมคุณภาพพอร์ตและลดอัตรา NPL ในระยะยาว ซึ่งส่งผลให้การปล่อยสินเชื่อใหม่ชะลอลงในช่วงที่ผ่านมา

ธุรกิจให้บริการระบบสำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล P2P Lending Platform

ไตรมาส 1/2569 ธุรกิจให้บริการแพลตฟอร์ม มีรายได้ 1.24 ล้านบาท ลดลง 0.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.0 เมื่อเทียบกับ 1.61 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 โดยวงเงินบริการให้กู้คงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 98.00 ล้านบาท ลดลงจาก 110.12 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่เน้นการคัดกรองคุณภาพผู้กู้ เพื่อลดความเสี่ยงด้านหนี้เสียที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงให้บริการภายใต้ Regulatory sandbox และอยู่ในกระบวนการเปลี่ยนผู้ดูแลทรัพย์สินใหม่เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ของ ธปท. แต่การเปลี่ยนผู้ให้บริการนั้นไม่ส่งผลกระทบต่อการใช้บริการของลูกค้า รวมทั้งผลการทดสอบตัวชี้วัดความสำเร็จตามเกณฑ์ที่ธปท.กำหนดนั้น บริษัทยังคงผ่านการทดสอบในทุกหัวข้อ

รายได้อื่น

ไตรมาส 1/2569 มีรายได้อื่น 1.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 154.1 เมื่อเทียบกับ 0.61 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าบริการอื่นๆ ในธุรกิจเงินให้สินเชื่อ

วิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ มีรวมค่าใช้จ่ายไตรมาส 1/2569 จำนวน 33.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8 เมื่อเทียบกับ 33.50 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ

ไตรมาส 1/2569 มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการรวม 16.78 ล้านบาท ลดลง 0.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับ 17.32 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการบริหารต้นทุนของธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงการบริหารกำลังคนที่เหมาะสมกับระดับรายได้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ไตรมาส 1/2569 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 17.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.1 เมื่อเทียบกับ 16.18 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรและค่าใช้จ่ายการตลาดผ่านช่องทางออนไลน์ที่ปรับตัวสูงขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ไตรมาส 1/2569 มีต้นทุนทางการเงิน 3.66 ล้านบาท ลดลง 0.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.6 เมื่อเทียบกับ 3.96 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 การลดลงนี้สะท้อนผลของการชำระคืนเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 30.00 ล้านบาท (จาก 200.00 ล้านบาท เหลือ 170.00 ล้านบาท)

คุณภาพสินเชื่อ : ECL และอัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)

ในไตรมาส 1/2569 กลุ่มบริษัทมีการกลับรายการขาดทุนด้านเครดิต จำนวน 1.57 ล้านบาท เปรียบเทียบกับการตั้งสำรองขาดทุนด้านเครดิตจำนวน 3.01 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 ส่งผลดีต่อกำไรก่อนภาษีสุทธิรวม 4.58 ล้านบาท ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ขับเคลื่อนกำไรสุทธิให้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

สาเหตุของการกลับรายการ ECL:

คุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้น: ผลจากการปรับเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นในปี 2568 ทำให้พอร์ตสินเชื่อใหม่มีคุณภาพสูงขึ้น ลูกหนี้ใหม่มีการชำระหนี้ตามกำหนดในอัตราที่ดีขึ้น
การบริหารหนี้ที่มีประสิทธิภาพ: บริษัทสามารถติดตามและรับชำระหนี้จากกลุ่มลูกหนี้ที่เคยมีปัญหาได้ดีขึ้น

อัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

ตารางสรุปข้อมูลคุณภาพสินเชื่อของกลุ่มบริษัท:

รายการ	31 ธ.ค. 2568	31 มี.ค. 2569
ASN Finance (สินเชื่อส่วนบุคคล)		
วงเงินกู้คงเหลือ (ล้านบาท)	392.10	377.98
อัตรา NPL (%)	9.07%	7.51%
ได้เงิน ดอกคอม (P2P Lending)		
วงเงินกู้คงเหลือ (ล้านบาท)	110.12	98.00
อัตรา NPL (%)	2.70%	2.77%

ASN Finance (สินเชื่อส่วนบุคคล): ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีอัตรา NPL ร้อยละ 7.51 ลดลงจากร้อยละ 9.07 ณ สิ้นปี 2568 สะท้อนผลของนโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นและการปรับอัตรา LTV ที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทฯ มีนโยบายไม่บังคับหลักประกันทันที เพื่อให้ลูกหนี้ยังสามารถใช้หลักประกันประกอบอาชีพต่อไปได้ โดยมีการกำหนดแผนการชำระหนี้ที่ชัดเจน

บริษัท เอเอสเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ณ 31 มีนาคม 2569 สำหรับ ASN Finance รวม 26.04 ล้านบาท คิดเป็น coverage ratio ร้อยละ 91.7 ของยอดสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

บริษัท ได้เงิน ดอกคอม (P2P Lending): ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีวงเงินบริการให้กู้คงเหลือ 98.00 ล้านบาท ลดลงจาก 110.12 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 และมีอัตรา NPL ที่ร้อยละ 2.77 ซึ่งยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ดี สะท้อนประสิทธิภาพของระบบการประเมินความเสี่ยงและการคัดกรองผู้กู้ของแพลตฟอร์ม

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงิน

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568:

รายการ	31 มี.ค. 2569 (ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568 (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
สินทรัพย์รวม	524.63	565.40	(40.77)	(7.2%)
หนี้สินรวม	231.12	273.75	(42.63)	(15.6%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	293.51	291.65	1.86	+0.6%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 524.63 ล้านบาท ลดลง 40.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับ 565.40 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 โดยมีการเปลี่ยนแปลงสำคัญดังนี้:

สินทรัพย์: เงินสดลดลงจาก 56.95 ล้านบาท เป็น 39.99 ล้านบาท (ลดลง 16.96 ล้านบาท) ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการ 30.00 ล้านบาท พอร์ตสินเชื่อส่วนบุคคลสุทธิลดลงจาก 372.25 ล้านบาท เป็น 363.56 ล้านบาท (ลดลง 8.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3) ตามนโยบายสินเชื่อที่เข้มงวด

หนี้สิน: เงินกู้ยืมกรรมการลดลงจาก 200.00 ล้านบาท เป็น 170.00 ล้านบาท (ชำระคืน 30.00 ล้านบาท) ส่งผลให้หนี้สินรวมลดลงจาก 273.75 ล้านบาท เป็น 231.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.6

ส่วนของผู้ถือหุ้น: เพิ่มขึ้นจาก 291.65 ล้านบาท เป็น 293.51 ล้านบาท จากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในไตรมาส อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ปรับตัวดีขึ้นจาก 0.94 เท่า เป็น 0.79 เท่า

แนวโน้มในอนาคต

- การบริหารพอร์ตสินเชื่อ: บริษัทฯ คาดว่าอัตรา NPL จะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากผลของการเพิ่มความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อและการปรับอัตรา LTV ให้เหมาะสม ซึ่งสะท้อนผ่านทิศทาง NPL ของ ASN Finance ที่ลดลงจากร้อยละ 9.07 เป็นร้อยละ 7.51 ในไตรมาสนี้
- การเพิ่มรายได้: วางแผนขยายรายได้ค่านายหน้าประกันภัยผ่านช่องทางออนไลน์ต่อเนื่อง รวมทั้งรักษาและขยายฐานลูกค้าสินเชื่อคุณภาพ เพื่อเพิ่มรายได้ดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า
- การลดต้นทุนทางการเงิน: การชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการ 30 ล้านบาทในไตรมาสนี้จะส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลงประมาณ 0.60 ล้านบาทต่อปี บริษัทฯ มีแผนบริหารโครงสร้างทางการเงินให้เหมาะสมยิ่งขึ้น
- การพัฒนาเทคโนโลยี: ทางบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาเทคโนโลยี AI เพื่อนำมาใช้ปรับปรุงกระบวนการทำงาน เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการทำงานได้อย่างสูงสุดและลดต้นทุนดำเนินการในระยะยาว

บริษัท เอเชียเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
นายรัชชัย เลิศรุ่งเรือง
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร