

บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

44/543-544 ถนนพหลโยธิน แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220

CGC 020/2569

วันที่ 8 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำงวด 3 เดือน

สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เขียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ขอรายงานผลการดำเนินงานประจำงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า "บริษัท") ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน

	งบการเงินเฉพาะกิจการ				งบการเงินรวม			
	มกราคม - มีนาคม 2568	%	มกราคม - มีนาคม 2569	%	มกราคม - มีนาคม 2568	%	มกราคม - มีนาคม 2569	%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากกรรหรือลูกหนี้	43,966,467	19.3%	17,286,565	12.2%	497,219,221	89.9%	430,360,507	91.3%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้	-	0.0%	-	0.0%	34,246,330	6.2%	20,049,366	4.3%
รายได้จากการให้บริการคิดค่าและเร่งรัดหนี้สิน	15,245,292	6.7%	13,523,693	9.6%	8,883,284	1.6%	6,765,949	1.4%
รายได้จากการให้บริการจัดหาคน	-	0.0%	-	0.0%	8,201,341	1.3%	9,125,499	1.9%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทในเครือและเงินฝากธนาคาร	74,957,426.00	32.9%	76,274,555	54.0%	136,702	0.0%	269,494	0.1%
รายได้เงินปันผล	79,197,260.00	34.7%	19,637,260	13.9%	-	0.0%	-	0.0%
รายได้อื่น	14,725,761	6.5%	14,437,982	10.2%	1,451,793	0.3%	2,549,476	0.3%
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	0.0%	-	0.0%	2,979,347	0.5%	1,040,179	0.2%
รวมรายได้	228,092,206	100.0%	141,160,055	100.0%	553,118,018	100.0%	470,160,470	100.0%
ต้นทุนการให้บริการและบริหารสินทรัพย์คือคุณภาพ	(17,018,987)	-7.3%	(13,198,342)	-9.3%	(81,454,098)	-14.7%	(51,171,516)	-10.9%
ต้นทุนการให้บริการจัดหาคน	-	0.0%	-	0.0%	(3,165,522)	-0.6%	(4,734,905)	-1.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(12,689,905)	-5.6%	(11,160,387)	-7.9%	(26,360,340)	-4.8%	(25,047,783)	-5.3%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(35,620,806)	-15.6%	(10,334,129)	-7.3%	(211,224,467)	-38.2%	(156,667,663)	-33.3%
รวมค่าใช้จ่าย	(65,329,698)	-28.6%	(34,692,858)	-24.6%	(322,204,927)	-58.3%	(237,621,867)	-50.5%
กำไรจากการดำเนินงาน	162,762,508	71.4%	106,467,197	75.4%	230,913,091	41.7%	232,538,603	49.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(63,580,857)	-27.9%	(63,249,858)	-44.8%	(74,069,224)	-13.4%	(70,795,641)	-15.1%
กำไรจากการดำเนินงาน - สุทธิจากค่าใช้จ่ายทางการเงิน	99,181,651	43.5%	43,217,339	30.6%	156,843,867	28.4%	161,742,962	34.4%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	0.0%	-	0.0%	(5,951)	0.0%	(828)	0.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	99,181,651	43.5%	43,217,339	30.6%	156,837,916	28.4%	161,742,134	34.4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4,176,419)	-1.8%	(4,681,669)	-3.3%	(48,726,428)	-8.8%	(39,270,231)	-8.4%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	95,005,232	41.7%	38,535,670	27.3%	108,111,488	19.5%	122,471,903	26.0%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษี	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	95,005,232	41.7%	38,535,670	27.3%	108,111,488	19.5%	122,471,903	26.0%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม								
ส่วนที่เป็นของบริษัทอยู่	95,005,232	41.7%	38,535,670	27.3%	80,161,032	14.5%	102,779,772	21.9%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.0%	-	0.0%	27,950,456	5.1%	19,692,131	4.2%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	95,005,232	41.7%	38,535,670	27.3%	108,111,488	19.5%	122,471,903	26.0%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.08	น/า	0.03	น/า	0.07	น/า	0.09	น/า

บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

44/543-544 ถนนพหลโยธิน แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220

รายได้รวม

รายได้รวมของบริษัท ประจำปีไตรมาส 1/2569 มีจำนวนทั้งสิ้น 470.16 ล้านบาทโดยลดลงจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 82.96 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 15.00 โดยสาเหตุการลดลงของรายได้ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (โปรดดูรายละเอียดการลดลงจากตารางด้านล่าง) และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้จำนวน 66.86 ล้านบาท และ 14.20 ล้านบาท ตามลำดับ

■ รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทมียอดจัดเก็บจากหนี้ที่ไม่มีหลักประกันและหนี้มีหลักประกันของหนี้ด้วยคุณภาพจำนวน 219.03 ล้านบาท ซึ่งมากกว่างวดเดียวกันของปีก่อนอยู่จำนวน 19.47 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.76 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของยอดจัดเก็บหนี้มีหลักประกันและเงินสดรับจากกรมบังคับคดี

อย่างไรก็ตาม รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการปรับประมาณการกระแสเงินสดของพอร์ตหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน (โดยเฉพาะพอร์ตเช่าซื้อ) ในช่วงปลายปี 2568 ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยตามประมาณการ (Effective interest rate) ลดลง

รายการ	สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568		สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ดอกเบี้ยตามประมาณการ (Effective interest rate)	353.97	71.19	294.71	68.48
รายได้ดอกเบี้ยส่วนเกินจากประมาณการ	143.25	28.81	135.65	31.52
รวมรายได้ดอกเบี้ย	497.22	100.00	430.36	100.00
กระแสเงินสดจากการติดตามหนี้มีรายละเอียดดังนี้				
▪ หนี้ไม่มีหลักประกัน	176.83	88.61	165.01	75.34
▪ หนี้มีหลักประกัน	15.61	7.82	30.93	14.12
▪ เงินสดรับจากกรมบังคับคดี	7.12	3.57	23.09	10.54
รวมกระแสเงินสดรับจากการติดตามหนี้	199.56	100.00	219.03	100.00
เงินสดรับจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	15.74	n/a	2.71	n/a
ยอดขายหลักประกันผ่านกรมบังคับคดี (ยังไม่ได้รับเงิน)	8.40	n/a	13.19	n/a

■ รายได้จากบริการให้บริการติดตามและเร่งรัดหนี้สิน

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการติดตามและเร่งรัดหนี้สินจำนวน 6.77 ล้านบาท โดยลดลงจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 2.11 ล้านบาทหรือลดลงเท่ากับร้อยละ 23.84 มีสาเหตุจากในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีการโยกพนักงาน

บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

44/543-544 ถนนพหลโยธิน แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220

ส่วนหนึ่งมาติดตามหนี้ที่บริษัทซื้อมาบริหารมากขึ้น (ทั้งนี้รายได้ตามส่วนงานก่อนหักรายการระหว่างกันในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ประมาณ 40.58 ล้านบาท โดยในไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 27.58 ล้านบาท)

▪ รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้จำนวน 20.05 ล้านบาทซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 จำนวน 14.20 ล้านบาทหรือลดลงเท่ากับร้อยละ 41.46 ซึ่งเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อที่ลดลง โดยยอดเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 31 มีนาคม 2568 อยู่ที่ 598.99 ล้านบาทและ 839.42 ล้านบาทตามลำดับ

▪ รายได้จากบริการให้บริหารจัดการคน

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจัดหาคนจำนวน 9.13 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 0.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 11.27 มีสาเหตุที่เพิ่มขึ้นจากในไตรมาส 1/2569 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ว่าจ้างที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้ของธุรกิจนี้เพิ่มขึ้น

▪ รายได้อื่น

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 2.55 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 1.10 ล้านบาท โดยสาเหตุการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าเช่า

▪ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 1.04 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 1.94 ล้านบาท มีสาเหตุของการลดลงเนื่องจากบริษัทมีการขายทรัพย์สินรอการขายได้ลดลง (ทั้งนี้ทรัพย์สินรอการขาย หรือ NPA เกิดจากการที่บริษัทประเมินมูลค่าหลักประกันของเงินให้สินเชื่อที่บริษัทซื้อมาจากสถาบันการเงินกลับมาเป็นทรัพย์สินรอการขายของบริษัทและการซื้อ NPA ตรงจากสถาบันการเงิน)

ต้นทุนการให้บริการและบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการและบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจำนวน 51.17 ล้านบาท โดยลดลงจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 30.28 ล้านบาท หรือลดลงเท่ากับร้อยละ 37.18 มีสาเหตุจากการลดลงของค่าใช้จ่ายงานคดี โดยต้นทุนการให้บริการและบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพคิดเป็นร้อยละ 10.9 ของรายได้รวม

ต้นทุนการให้บริการจัดหาคน

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการจัดหาคนจำนวน 4.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.9 ของรายได้ โดยต้นทุนการให้บริการจัดหาคนส่วนใหญ่เป็นเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานของส่วนงานปฏิบัติการ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของบริษัท ประกอบด้วย เงินเดือน สวัสดิการ โบนัสของพนักงานและผู้บริหารของบริษัท ค่าตรวจสอบบัญชี และค่าที่ปรึกษาทางธุรกิจ โดยในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 25.05 ล้านบาท (คิดเป็น 5.30% ของรายได้รวม) ซึ่งลดลงจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 1.31 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการควบคุมค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลง

บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

44/543-544 ถนนพหลโยธิน แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เกิดจากการเปรียบเทียบมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต (PV) กับมูลค่าสุทธิทางบัญชี (NBV) ของลูกหนี้แต่ละราย โดยในกรณีที่มูลค่าปัจจุบันมีจำนวนน้อยกว่ามูลค่าสุทธิทางบัญชี ส่วนต่างดังกล่าวจะถูกบันทึกเป็นผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 156.67 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 54.56 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากการปรับประมาณการกระแสเงินสดของพอร์ตหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน (โดยเฉพาะพอร์ตเช่าซื้อ) ในช่วงปลายปี 2568 ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาสนี้ลดลง

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทในไตรมาส 1/2569 ลดลงจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 3.27 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากการที่บริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ยืมและหุ้นกู้บางส่วนในระหว่างงวด

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 1/2569 ลดลงจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 9.46 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากการบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทในไตรมาส 1/2569 มีจำนวนเท่ากับ 122.47 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2568 จำนวน 14.36 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.28 แม้ว่ารายได้รวมของบริษัทจะลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของต้นทุนการให้บริการและบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และต้นทุนทางการเงิน ส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวนเท่ากับ 8,854.17 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2568 จำนวน 58.18 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.66 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก

- การเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 23.34 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินรอการขายจำนวน 309.49 ล้านบาท
- ขณะที่เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ลดลงจำนวน 240.05 ล้านบาท

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวนเท่ากับ 4,651.84 ล้านบาท โดยลดลงจากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 49.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.05 โดยการลดลงส่วนใหญ่เกิดจาก

- การลดลงของหุ้นกู้จากการจ่ายชำระจำนวน 94.16 ล้านบาทและ
- การลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 6.92 ล้านบาทและ
- ขณะที่ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายและหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 35.79 ล้านบาท

บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

44/543-544 ถนนพหลโยธิน แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวนเท่ากับ 4,202.33 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 107.69 ล้านบาทโดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก

- การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรจำนวน 102.76 ล้านบาท และ
- การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 4.92 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Interest bearing)

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Interest bearing debts) ของบริษัทอยู่ที่ 1.00 เท่า
- จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายกิตติ ตั้งศรีวงศ์

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร