

ที่ MITSIB 011/2569

วันที่ 13 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปผู้บริหาร
1. ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจและผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2569

ข้อมูลผลการดำเนินงานโดยสรุป					
หน่วย : ล้านบาท	Q1'69	Q1'68	% เพิ่ม (ลด) YOY	Q4'68	% เพิ่ม (ลด) QoQ
 รายได้รวม	157.84	179.74	(12.18%)	160.62	(1.73%)
 EBIT	28.06	22.96	22.21%	17.73	58.26%
 กำไรสุทธิ	12.78	8.87	44.08%	4.14	208.70%

ภาพรวมของบริษัท มิทสึบิ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ สินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุก รถตู้ รวมถึงการให้บริการด้านโบรกเกอร์และการประกันภัยประเภทต่างๆ โดยมุ่งเน้นกลุ่มรถยนต์สาธารณะเป็นหลัก, บริษัท มิทสึบิ เสกเงิน จำกัด ประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีหลักประกัน (สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับโดยมีเล่มทะเบียนรถและโฉนดที่ดินเป็นประกัน), บริษัท มิทสึบิ ฟิโก จำกัด ประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัด และ บริษัท เบสท์ คาร์ เซ็นเตอร์ จำกัด ประกอบธุรกิจการจำหน่ายรถยนต์ รวมเรียก "กลุ่มบริษัท"

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ภาพรวมธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อของประเทศไทยยังคงเผชิญความท้าทายจากภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ส่งผลให้การเติบโตของสินเชื่อยังเป็นไปอย่างระมัดระวัง โดยผู้ประกอบการให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพสินทรัพย์และการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตมากขึ้น ขณะเดียวกัน แนวโน้มการเปลี่ยนผ่านสู่รถยนต์ไฟฟ้า (EV) และพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงยังคงส่งผลต่อโครงสร้างตลาดรถยนต์และมูลค่าหลักประกันรถมือสอง โดยเฉพาะรถเครื่องยนต์สันดาป (ICE) ที่มีความผันผวนด้านราคา ซึ่งทำให้ผู้ประกอบการสินเชื่อยังคงดำเนินนโยบายอนุมัติสินเชื่ออย่างระมัดระวังและเน้นคุณภาพพอร์ตเป็นสำคัญ

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) จำนวน 28.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.21 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรจำนวน 22.96 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 10.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 58.26 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 การปรับตัวดีขึ้นดังกล่าวมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์สาธารณะและรถเชิงพาณิชย์ที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลงจากการบริหารจัดการคุณภาพพอร์ตสินเชื่ออย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ไม่มีการตัดหนี้สูญในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อในงวดดังกล่าว ขณะที่กลุ่ม

ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีหลักประกัน โดยเฉพาะบริษัท มิทสึบิ เสกเงิน จำกัด ยังคงมีแรงกดดันจากการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น ตามแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อของบริษัท ทั้งนี้ในภาพรวมกลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 12.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.08 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 8.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 208.70 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2568 สะท้อนการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานจากการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ การควบคุมต้นทุนความเสี่ยงด้านเครดิต และประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตสินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ ที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ณ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 2,138.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.59 จาก ณ 31 ธันวาคม 2568 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,125.38 ล้านบาท โดยหลักจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากการขยายพอร์ตสินเชื่อ ณ 31 มีนาคม 2569 มีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 898.04 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.02 จาก ณ 31 ธันวาคม 2568 ที่มีหนี้สินรวมจำนวน 898.21 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากการบริหารโครงสร้างเงินทุนผ่านการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ควบคู่กับการบริหารแหล่งเงินทุนให้เหมาะสมเพื่อรองรับการขยายพอร์ตสินเชื่อ ส่งผลให้ระดับหนี้สินโดยรวมทรงตัวใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ณ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,239.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569

2. สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

ข้อมูลผลการดำเนินงานสำหรับงวด Q1'69 เปรียบเทียบกับ Q1'68 และ Q4'68 สรุปได้ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม		งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม							
		หน่วย : ล้านบาท		เปลี่ยนแปลง		เปลี่ยนแปลง			
		Q1'69	Q1'68	จำนวน	% YoY	Q4'68	จำนวน	% QoQ	
รายได้									
รายได้จากการขาย		72.21	99.16	(26.95)	(27.18%)	75.36	(3.15)	(4.18%)	
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่ออื่นแก่ลูกหนี้		73.28	69.97	3.31	4.73%	71.64	1.64	2.29%	
รายได้อื่น		12.36	10.61	1.75	16.49%	13.62	(1.26)	(9.25%)	
รวมรายได้		157.85	179.74	(21.89)	(12.18%)	160.62	(2.77)	(1.72%)	
ค่าใช้จ่าย									
ต้นทุนขาย		70.42	95.57	(25.15)	(26.32%)	72.60	(2.18)	(3.00%)	
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย		12.87	14.57	(1.70)	(11.67%)	12.04	0.83	6.89%	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		23.90	27.80	(3.90)	(14.03%)	24.30	(0.40)	(1.65%)	
ผลขาดทุนจากการต่อค้าด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น		22.60	18.84	3.76	19.96%	33.96	(11.36)	(33.45%)	
รวมค่าใช้จ่าย		129.79	156.78	(26.99)	(17.22%)	142.90	(13.11)	(9.17%)	
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน		28.06	22.96	5.10	22.21%	17.72	10.34	58.35%	
ต้นทุนทางการเงิน		11.15	11.32	(0.17)	(1.50%)	12.29	(1.14)	(9.28%)	
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้		16.91	11.64	5.27	45.27%	5.43	11.48	211.42%	
ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้		4.13	2.77	1.36	49.10%	1.29	2.84	220.16%	
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี		12.78	8.87	3.91	44.08%	4.14	8.64	208.70%	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี		12.78	8.87	3.91	44.08%	4.14	8.64	208.70%	

รายได้จากการขาย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 72.21 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 26.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.18 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปี 2568 จำนวน 3.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.18 (QoQ) โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายรถแท็กซี่ป้ายแดงที่ชะลอตัวจากความต้องการซื้อรถใหม่ที่ยังไม่ฟื้นตัว ประกอบกับภาวะการแข่งขันในตลาดรถยนต์และพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลง ส่งผลให้รายได้จากการขายปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเปรียบเทียบ

รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้จำนวน 73.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.73 (YoY) และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 1.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.29 (QoQ)

การเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวมาจากปัจจัยหลัก ดังนี้ :

1. กลุ่มธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ

รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาสินเชื่อเช่าซื้อโซลาร์รูฟ (Solar Rooftop) เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ สะท้อนการเติบโตของการปล่อยสินเชื่อในผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง

2. กลุ่มธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีหลักประกัน

รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อจำนำทะเบียนรถและสินเชื่อที่ดินปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อที่สะสมอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นตามฐานลูกหนี้ที่เติบโต

รายได้อื่น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 12.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.49 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 1.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.25 (QoQ)

สาเหตุหลักมาจากปัจจัยดังนี้ :

ปัจจัยบวก (+)

- ผลขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย (NPA) ลดลง จากการจำหน่ายทรัพย์สินที่สอดคล้องกับภาวะและราคาตลาด ส่งผลให้ความสูญเสียจากการขายทรัพย์สินปรับตัวลดลง
- รายได้จากการดำเนินคดี เพิ่มขึ้นจากการติดตามและได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างกระบวนการทางกฎหมาย ส่งผลให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นในงวดดังกล่าว

ต้นทุนขาย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 70.42 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 25.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.32 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปี 2568 จำนวน 2.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.00 (QoQ) โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ขนส่งสาธารณะที่ชะลอตัวซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายรถแท็กซี่ป้ายแดงที่ลดลง ส่งผลให้ต้นทุนขายปรับตัวลดลงตามปริมาณการขาย

ต้นทุนจัดจำหน่าย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการจัดจำหน่ายจำนวน 12.87 ล้านบาท ลดลง 1.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.67 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยเป็นผลจากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ขนส่งสาธารณะที่ชะลอตัว สอดคล้องกับรายได้จากการขายรถแท็กซี่ป้ายแดงที่ลดลง อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) ต้นทุนการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 0.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.89 จากความผันผวนของค่าใช้จ่ายดำเนินงานตามรอบธุรกิจและกิจกรรมการดำเนินงานในงวด

ค่าใช้จ่ายบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 23.90 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.03 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 0.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.65 (QoQ) โดยปัจจัยหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายด้อยค่าทรัพย์สินรอกการขาย (NPA) อันเป็นผลจากการบริหารจัดการและการจำหน่ายทรัพย์สินรอกการขายได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้ภาระค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวลดลงจากช่วงเปรียบเทียบ

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 22.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.96 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปี 2568 จำนวน 11.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.45 (QoQ) โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีปัจจัยหลักจากผลการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจที่แตกต่างกัน กล่าวคือ กลุ่มธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีหลักประกัน โดยเฉพาะบริษัท มิทสึบิ เสกเงิน จำกัด มีการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตเพิ่มขึ้นตามแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่ออย่างระมัดระวัง ส่งผลให้ผลขาดทุนด้านเครดิตโดยรวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่กลุ่มธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์สาธารณะและรถเชิงพาณิชย์มีคุณภาพพอร์ตสินเชื่อปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง และไม่มีการตัดหนี้สูญในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อในงวดดังกล่าว จึงทำให้ค่าใช้จ่ายด้านเครดิตโดยรวมลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 11.15 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.50 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปี 2568 จำนวน 1.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.28 (QoQ) โดยมีปัจจัยหลักจากการบริหารโครงสร้างเงินทุนและการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมที่ครบกำหนด ส่งผลให้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและภาระต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 4.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.10 (YoY) และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าของปี 2568 จำนวน 2.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 220.16 (QoQ) สอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นและกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัทฯ ส่งผลให้ภาระภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นตามฐานกำไรของกิจการ

ส่งผลให้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิจำนวน 12.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.91 ล้านบาทหรือร้อยละ 44.08 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าของปี 2568 จำนวน 8.64 หรือร้อยละ 208.70

3. สรุปฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

งบฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 มีนาคม 2569	ณ 31 ธันวาคม 2568	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	%
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	51.65	29.61	22.04	74.43%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	1,961.34	1,936.32	25.02	1.29%
สินค้าคงเหลือ	30.38	40.58	(10.20)	(25.14%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	11.12	9.17	1.95	21.26%
ทรัพย์สินรอการขาย	33.58	63.47	(29.89)	(47.09%)
อื่น ๆ	49.93	46.23	3.70	8.00%
รวมสินทรัพย์	2,138.00	2,125.38	12.62	0.59%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	380.15	392.83	(12.68)	(3.23%)
เงินกู้ยืมจากบุคคล/กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	297.18	307.95	(10.77)	(3.50%)
เงินกู้ยืมจากบุคคลอื่น	152.00	142.00	10.00	7.04%
อื่น ๆ	68.71	55.43	13.28	23.96%
รวมหนี้สิน	898.04	898.21	(0.17)	(0.02%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,239.96	1,227.17	12.79	1.04%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,138.00	2,125.38	12.62	0.59%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวม 2,138.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 12.62 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.59 เป็นผลมาจาก

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่ 51.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 74.43 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักมาจากการระดมเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัท
- **เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 1,961.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.29 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ ซึ่งเป็นกิจกรรมหลักในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท
- **สินค้าคงเหลือ** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 30.38 ล้านบาท ลดลง 10.20 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 25.14 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักมาจากการลดลงของรถขนส่งสาธารณะมือสองในสต็อก สอดคล้องกับการทยอยจำหน่ายรถและการบริหารสินทรัพย์คงเหลือของกลุ่มบริษัท
- **ทรัพย์สินรอการขาย** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 33.58 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 29.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.09 โดยมีปัจจัยหลักจากการบริหารคุณภาพพอร์ตสินเชื่อของกลุ่มบริษัท ที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้จำนวนรถยึดและทรัพย์สินรอการขายลดลง

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 898.04 ล้านบาท ลดลง 0.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.02 เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

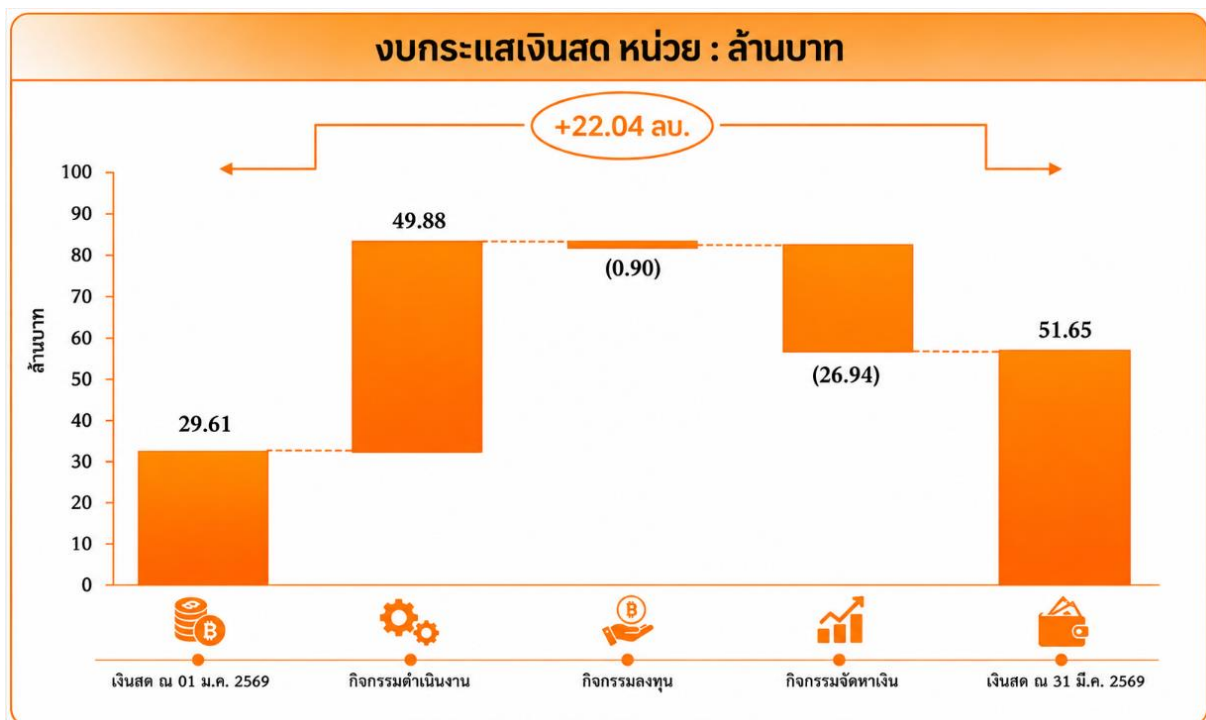
- **เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน** จำนวน 380.15 ล้านบาท ลดลง 12.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.23 จากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนด ประกอบกับการบริหารเงินกู้เพื่อรองรับการขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างเหมาะสม
- **เงินกู้ยืมจากบุคคล/กิจการที่เกี่ยวข้องกัน** จำนวน 297.18 ล้านบาท ลดลง 10.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.50 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนด
- **เงินกู้ยืมจากบุคคลอื่น** จำนวน 152.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.04 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จากการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายพอร์ตสินเชื่อ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนรวม 1,239.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 12.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.04 โดยมีสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2568 จำนวน 54.86 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569

กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569



สภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 14.46 ล้านบาทโดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดจำนวน 15.15 ล้านบาทเป็นผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดเท่ากับ 51.65 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- **กิจกรรมดำเนินงาน** เป็นเงินสดรับสุทธิจำนวน 49.88 ล้านบาท โดยหลักมาจากกระแสเงินสดรับจากดอกเบี้ยรับของพอร์ตสินเชื่อ และเงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย ซึ่งช่วยสนับสนุนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ
- **กิจกรรมลงทุน** เป็นเงินสดจ่ายสุทธิจำนวน 0.90 ล้านบาท โดยหลักจากการลงทุนจ่ายซื้ออุปกรณ์
- **กิจกรรมจัดหาเงิน** เป็นเงินสดจ่ายสุทธิจำนวน 26.94 ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน, จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลอื่น, เงินสดจ่ายดอกเบี้ย

อัตราส่วนทางการเงินหลัก

บทวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เปรียบเทียบกับ 31 มีนาคม 2568 และ 31 ธันวาคม 2568

รายการ	Unit	Conso_Q1 ปี 2569	Conso_Q4 ปี 2568	Conso_Q1 ปี 2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)	เท่า	1.45	1.40	1.41
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin) *	%	8.10%	2.58%	4.94%
อัตราดอกเบี้ยรับ (Interest income ratio)	%	15.04%	14.73%	14.26%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Financial cost rate)	%	5.19%	5.65%	5.13%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin)	%	12.81%	12.27%	12.00%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ *	%	5.69%	5.55%	3.49%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ *	เท่า	0.29	0.30	0.37
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน				
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) *	%	4.81	4.53	0.98
อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) *	เท่า	0.72	0.73	0.79
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	เท่า	2.52	1.44	2.03

* อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 (Q1'69) กลุ่มบริษัทฯ มีแนวโน้มผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น การบริหารต้นทุนทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ และโครงสร้างเงินทุนที่ยังอยู่ในระดับเหมาะสม โดยมีรายละเอียดสำคัญดังนี้

- **อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มี อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio) อยู่ที่ 1.45 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.40 เท่า ณ สิ้นปี 2568 และ 1.41 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารสภาพคล่องและการรักษาระดับสินทรัพย์หมุนเวียนให้เพียงพอต่อภาระหนี้สินระยะสั้น
- **อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)** กลุ่มบริษัทฯ มี อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) อยู่ที่ 8.10% เพิ่มขึ้นจาก 4.94% ใน Q1'68 และ 2.58% ใน Q4'68 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการบริหารคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น การควบคุมต้นทุนทางการเงิน รวมถึงการบริหารค่าใช้จ่ายและผลขาดทุนด้านเครดิตที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กำไรสุทธิเติบโตในอัตราที่สูงกว่ารายได้รวม ในขณะที่ อัตราดอกเบี้ยรับ (Interest Income Ratio) อยู่ที่ 15.04% เพิ่มขึ้นจาก 14.26% ใน Q1'68 และ 14.73% ใน Q4'68 สะท้อนถึงความสามารถในการสร้างรายได้จากพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น ด้าน อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Financial Cost Rate) อยู่ที่ 5.19% ปรับลดลงจาก 5.65% ใน Q4'68 จากการบริหารต้นทุนเงินทุนและการทยอยชำระคืนเงินกู้ ส่งผลให้ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin : NIM) เพิ่มขึ้นเป็น 12.81% จาก 12.00% ใน Q1'68 และ 12.27% ใน Q4'68 ซึ่งสะท้อนประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนเงินทุนและคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น
- **อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)** กลุ่มบริษัทฯ มี อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ 5.69% เพิ่มขึ้นจาก 3.49% ใน Q1'68 และ 5.55% ใน Q4'68 สะท้อนถึงความสามารถในการใช้สินทรัพย์เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Asset Turnover) อยู่ที่ 0.29 เท่า ลดลงจาก 0.37 เท่าใน Q1'68 ซึ่งเป็นผลจากลักษณะธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อที่มีการรับรู้รายได้ในลักษณะทยอยรับตามอายุสัญญา รวมถึงแนวทางการขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างระมัดระวัง โดยมุ่งเน้นคุณภาพลูกค้าและการบริหารความเสี่ยงเป็นสำคัญ
- **อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)** กลุ่มบริษัทฯ มี อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ที่ 4.81% เพิ่มขึ้นจาก 0.98% ใน Q1'68 และ 4.53% ใน Q4'68 สะท้อนถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นที่ดีขึ้นตามผลการดำเนินงานที่เติบโต
- **อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน (Capital Structure Ratio)** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มี อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) อยู่ที่ 0.72 เท่า ลดลงจาก 0.79 เท่าใน Q1'68 และ 0.73 เท่า ณ สิ้นปี 2568 สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนที่ยังอยู่ในระดับเหมาะสมและมีความมั่นคงรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต นอกจากนี้ อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) อยู่ที่ 2.52 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 2.03 เท่าใน Q1'68 และ 1.44 เท่าใน Q4'68 สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารภาระต้นทุนทางการเงินที่ดีขึ้นจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง

4. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

ในปี 2569 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากแรงสนับสนุนของภาคการท่องเที่ยว การบริโภคภายในประเทศและการลงทุนภาคเอกชน ซึ่งส่งผลเชิงบวกต่อธุรกิจสินเชื่อของกลุ่มบริษัทฯ โดยเฉพาะกลุ่มรถยนต์สาธารณะและลูกค้ารายย่อยที่มีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อยังคงเติบโตตามยอดขายรถยนต์ในประเทศ รวมถึงการขยายตลาดรถยนต์ไฟฟ้า (EV) สินเชื่อโซลาร์ฟาร์มเป็นหนึ่งในผลิตภัณฑ์ที่มีศักยภาพเติบโต โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลัก ได้แก่ แนวโน้มค่าไฟฟ้าที่อยู่ในระดับสูงและผันผวน ส่งผลให้ภาคครัวเรือนและผู้ประกอบการ SME สนใจติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์เพื่อลดต้นทุนระยะยาว และนโยบายส่งเสริมพลังงานสะอาดของภาครัฐ และแนวทางลดการปล่อยคาร์บอน สนับสนุนการลงทุนในพลังงานหมุนเวียน รวมถึงความตระหนักด้าน ESG และความยั่งยืน

แม้ว่าเศรษฐกิจในประเทศไทยปี 2569 จะมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แต่การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ยังคงต้องเผชิญกับความท้าทายจากหลายปัจจัยที่มีความไม่แน่นอนจาก ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายและต้นทุนทางการเงิน ระดับหนี้ครัวเรือนและภาวะเศรษฐกิจโลก

กลุ่มบริษัทฯ มีแผนที่จะเร่งขยายธุรกิจเช่าซื้อภายใต้การบริหารจัดการความเสี่ยงที่รัดกุมและมีประสิทธิภาพ พร้อมกับการขยายฐานลูกค้าไปยังผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เพื่อเพิ่มความหลากหลายและตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงไป โดยกลุ่มบริษัทฯ จะมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานเพื่อช่วยลดต้นทุนและนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมมาใช้ในการปรับปรุงให้บริการแก่ลูกค้าอย่างทันท่วงที

5. พัฒนาการด้านความยั่งยืน ของกลุ่มบริษัท มิทสึบิ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ในปี 2569

ภายใต้วิสัยทัศน์ “เป็นหนึ่งในผู้นำการให้บริการสินเชื่อเชิงพาณิชย์เพื่อผู้ประกอบการ” ในปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีการปฏิบัติงานด้านกำกับดูแลกิจการที่ดีและความยั่งยืน โดยการมีส่วนร่วมของบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสีย รวมทั้งการจัดการผลกระทบที่มีต่อผู้มีส่วนได้เสียในห่วงโซ่คุณค่าธุรกิจให้สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจตามหลัก ESG (Environment, Social, Governance) กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญในทุกกระบวนการ เพื่อให้การบริหารจัดการห่วงโซ่คุณค่าของธุรกิจเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และเหมาะสมสำหรับผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่ม

กลุ่มบริษัทฯ ได้ทำการจัดลำดับความสำคัญของประเด็นความยั่งยืน 3 อันดับแรก ประจำปี 2569

- **มิติด้านสังคม การรักษาและพัฒนาพนักงานและจิตใจผู้มีศักยภาพ** กลุ่มบริษัทฯ ตระหนักว่าพนักงานเป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรไปสู่เป้าหมายตามแนวทางที่กำหนดไว้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องมีการส่งเสริมและพัฒนาให้พนักงานมีความรักและผูกพันกับองค์กร โดยการพัฒนาองค์ความรู้ให้กับพนักงานเพื่อส่งเสริมให้พนักงานมีความพร้อมในการเติบโตตามสายงาน
- **มิติด้านเศรษฐกิจ การพัฒนาการให้บริการที่มีคุณภาพ** กลุ่มบริษัทฯ มุ่งยกระดับคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง โดยพัฒนากระบวนการทำงานให้มีมาตรฐาน โปร่งใส และตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างเหมาะสม ผ่านการปรับปรุงขั้นตอนการให้บริการให้สะดวก รวดเร็ว และตรวจสอบได้ การนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้สนับสนุนการให้ข้อมูลและการติดตามสถานะการให้บริการ การอบรมพนักงานด้านความรู้ผลิตภัณฑ์ ทักษะการสื่อสาร และจริยธรรมในการให้บริการ ตลอดจนการจัดให้มีช่องทางรับข้อร้องเรียนและข้อเสนอแนะเพื่อนำมาวิเคราะห์และปรับปรุงคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้เพื่อเสริมสร้างความพึงพอใจ ความเชื่อมั่น และความสัมพันธ์ที่ยั่งยืนกับลูกค้าและผู้มีส่วนได้เสีย
- **มิติด้านสิ่งแวดล้อม ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึง ESG** กลุ่มบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนให้กับธุรกิจในทุกมิติ ทั้งในทางด้าน สิ่งแวดล้อม สังคม เศรษฐกิจ ในปี 2569 จึงเริ่มเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าร่วม SET ESG RATING ในปี 2570

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายนิติพัทธ์ ยงค์สงวนชัย
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท มิตรสึบ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)