

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน

สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2569

บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2569 ซึ่งสอบทานโดยบริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซียยศ สอบบัญชี จำกัด โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

ภาพรวม

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ขยายตัวร้อยละ 2.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ซึ่งเร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.5 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการขยายตัวของอุปสงค์ในประเทศและการฟื้นตัวของการส่งออก ทั้งนี้ ส่งผลให้ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในช่วงต้นปีมีทิศทางที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน

การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชน ขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 3.2 (YoY) สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของครัวเรือนที่ปรับตัวดีขึ้น โดยมีแรงขับเคลื่อนจากการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 10.1 (YoY) และการลงทุนภาครัฐที่ยังคงขยายตัวได้ดีในระดับร้อยละ 9.4 (YoY)

สำหรับภาคต่างประเทศ มูลค่าการส่งออกสินค้าและบริการ ขยายตัวร้อยละ 12.6 (YoY) เติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แม้จะได้รับผลกระทบจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่หดตัวลงร้อยละ 2.4 (YoY) ในขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะภาคนอกเกษตรที่ขยายตัวร้อยละ 3.0 อย่างไรก็ตาม แม้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ลดลงร้อยละ 0.5 จะช่วยพยุงกำลังซื้อ แต่ยังมีปัจจัยที่ต้องระมัดระวังคือ ปัญหาหนี้ครัวเรือนที่ยังสูงซึ่งอาจกดดันการใช้จ่าย และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกที่อาจกระทบต่อการส่งออกในอนาคต

ในไตรมาส 2/2569 คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยได้รับปัจจัยหนุนจากโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ ‘ไทยพลัส’ ของภาครัฐ การอนุมัติร่าง พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2570 ในเดือนกรกฎาคม 2569 รวมถึงแนวโน้มราคาพลังงานที่ปรับตัวลดลง ซึ่งจะส่งผลให้การบริโภคภาคเอกชนและการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตขยายตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการส่งออก ขณะเดียวกัน ความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้นส่งผลให้ความต้องการสินเชื่อเติบโตอย่างต่อเนื่อง ด้านความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าและประสิทธิภาพการจัดเก็บหนี้ปรับตัวดีขึ้น จากภาระค่าครองชีพที่ลดลงตามอัตราเงินเฟ้อ

สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ		(หน่วย: ล้านบาท)		
ความสามารถในการทำกำไร	1Q/2569 31 พ.ค. 69	1Q/2568 31 พ.ค. 68	%Y-Y	
รายได้	5,172	5,393	(4.1%)	
ค่าใช้จ่าย	4,183	4,381	(4.5%)	
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	793	772	2.7%	
คุณภาพสินทรัพย์	1Q/2569 31 พ.ค. 69	1Q/2568 31 พ.ค. 68	%YTD	
สินเชื่อรวม	85,375	88,870	(0.9%)	
อัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ	5.6%	5.1%	-	
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อ สินเชื่อรวม	9.4%	8.2%	-	
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	1Q/2569 31 พ.ค. 69	1Q/2568 31 พ.ค. 68	%YTD	
D/E (เท่า)	2.0	2.3	-	
BVPS (บาท)	113.77	106.78	6.5%	
ROE	11.4%	12.0%	-	
ROA	3.5%	3.3%	-	

สรุปผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวม

1. งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	รายได้ไตรมาส				
	1Q2569	1Q2568	%YoY	4Q2568	%QoQ
รายได้จากบัตรเครดิต	1,574	1,706	(7.7%)	1,643	(4.2%)
รายได้จากการให้กู้ยืม	2,218	2,385	(7.0%)	2,275	(2.5%)
รายได้จากการให้เช่าซื้อ	386	371	4.1%	379	2.0%
รายได้อื่น	993	931	6.6%	1,262	(21.3%)
รวมรายได้	5,172	5,393	(4.1%)	5,559	(7.0%)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร	2,066	2,073	(0.4%)	2,164	(4.5%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,637	1,766	(7.3%)	1,784	(8.2%)
ต้นทุนทางการเงิน	466	537	(13.2%)	478	(2.4%)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	14	5	194.2%	14	(3.8%)
รวมค่าใช้จ่าย	4,183	4,381	(4.5%)	4,440	(5.8%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	989	1,012	(2.3%)	1,119	(11.6%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	209	204	2.6%	224	(6.8%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	793	772	2.7%	912	(13.1%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	3.20	3.09	3.6%	3.68	(13.0%)

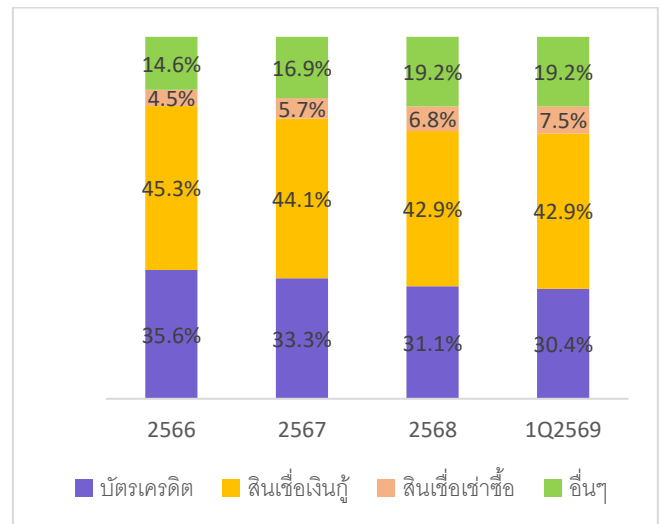
รายได้

สำหรับผลประกอบการไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 บริษัทมีรายได้รวมเป็นจำนวน 5,172 ล้านบาท ซึ่งลดลงอัตราร้อยละ 4.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้รวมชะลอตัวลงยังคงเกิดจากการหดตัวของพอร์ตสินเชื่อบัตรเครดิตและกลุ่มสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีรายได้ลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้จากกลุ่มธุรกิจเช่าซื้อยังคงขยายตัว

ในส่วนของรายได้อื่นๆ มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 993 ล้านบาท ซึ่งขยายตัวเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 6.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ เพื่อสร้างความมั่นคงและเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาว บริษัทยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มสัดส่วนรายได้จากช่องทางอื่นๆ ให้มากขึ้น โดย ณ สิ้นสุดไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทสามารถคงสัดส่วนรายได้ที่ร้อยละ 19.2 ของรายได้รวมทั้งหมด

โครงสร้างรายได้



บัตรเครดิต

ในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 ธุรกิจบัตรเครดิตมีรายได้อยู่ที่ 1,574 ล้านบาท ซึ่งชะลอตัวลงร้อยละ 7.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และหดตัวร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า การปรับตัวลดลงของรายได้นี้เป็นผลโดยตรงจากการที่พอร์ตสินเชื่อบัตรเครดิตมีขนาดเล็กลง ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทที่มุ่งเน้นการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ (Portfolio Quality) และดูแลกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพสูง (Valued Customers) เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์บัตรเครดิตอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปรับปรุงสิทธิประโยชน์ให้เข้ากับความต้องการของลูกค้าอย่างตรงจุด และแผนการออกผลิตภัณฑ์บัตรเครดิตใหม่ เพื่อตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายแต่ละกลุ่มให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น ซึ่งความพยายามและทิศทางดังกล่าวช่วยให้บริษัทสามารถรักษาสัดส่วนผลตอบแทน (Yield) จากธุรกิจบัตรเครดิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดย ณ สิ้นสุดไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 รายได้จากธุรกิจบัตรเครดิตมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 30.4 ของรายได้รวม

สินเชื่อเงินกู้

ในส่วนของธุรกิจสินเชื่อ ในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากสินเชื่อเงินกู้จำนวน 2,218 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการหดตัวของพอร์ตสินเชื่อเงินกู้ ซึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างรัดกุมในภาวะเศรษฐกิจผันผวนและภาระหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ควบคู่กับการช่วยเหลือลูกค้าผ่านการปรับโครงสร้างหนี้และไกล่เกลี่ยหนี้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงเสริมศักยภาพธุรกิจโดยผลักดัน "One Loan" เป็นผลิตภัณฑ์เรือธงช่วยลูกค้ารวบรวมหนี้ และผ่อนชำระยาวนานขึ้นด้วยอัตราดอกเบี้ยพิเศษ และยกระดับการเชื่อมโยงระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem Integration) ผ่านการผสานช่องทางดิจิทัลและออฟไลน์อย่างไร้รอยต่อเพื่อยกระดับประสบการณ์ของลูกค้า ทั้งนี้ ณ สิ้นสุดไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 รายได้จากธุรกิจสินเชื่อคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.9 ของรายได้รวม

สินเชื่อเช่าซื้อ

สำหรับผลการดำเนินงานของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 สามารถสร้างรายได้รวมทั้งสิ้น 386 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 4.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการบริหารจัดการอัตราผลตอบแทน บริษัทฯ จึงปรับกลยุทธ์ของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อด้วยการระงับการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสองให้แก่ลูกค้าใหม่เป็นการชั่วคราว และหันมามุ่งเน้นสินเชื่อรถจักรยานยนต์และสินเชื่อจำนำทะเบียนที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าแทน ส่งผลให้ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ในกลุ่มนี้ยังคงเติบโตได้ ณ สิ้นสุดไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 รายได้จากธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.5 ของรายได้รวม

อื่นๆ

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 บริษัทฯ มีรายได้อื่นรวมทั้งสิ้น 993 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อนในอัตราร้อยละ 6.6 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่สำคัญถึงร้อยละ 19.2 ของรายได้รวม องค์ประกอบหลักของรายได้อื่นยังคงมาจาก รายได้นี้ศูนย์รับคืน ซึ่งมีรายได้จำนวน 619 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 9.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเติบโตอย่างต่อเนื่องนี้สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพของกระบวนการติดตามหนี้ ไปจนถึงการบังคับคดี นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมี รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันภัย ซึ่งเป็นอีกหนึ่งส่วนสำคัญ โดยสร้างรายได้ในไตรมาสนี้เป็นจำนวน 166 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และต้นทุนทางการเงิน โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในงวดไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 รวมจำนวน 4,183 ล้านบาท โดยรายละเอียดของค่าใช้จ่ายต่างๆ มีดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร

สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร (ซึ่งรวมค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร) เป็นจำนวนรวม 2,066 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน การลดลงของค่าใช้จ่ายดังกล่าวยังคงเป็นการดำเนินการอย่างต่อเนื่องนโยบายควบคุมและบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีปัจจัยหลักมาจากการปรับกลยุทธ์ด้านการตลาดให้สอดคล้องกับสภาวะการณ์ และการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการสาขา ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้ลดลงส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (Cost-to-Income Ratio) ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย โดยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 39.9 ในงบการเงินรวม และร้อยละ 38.7 ในงบการเงินเฉพาะกิจการสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)

ในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 บริษัทฯ ได้ตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) เป็นจำนวนรวม 1,637 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า และ ลดลงร้อยละ 8.2 เมื่อเทียบกับเดียวกันกับไตรมาสก่อน โดยการตั้งสำรองในไตรมาสนี้ได้รวมการกลับสำรองเพื่อรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ภัยในภาคใต้ในปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างรอบคอบและรัดกุมของบริษัทฯ

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินจำนวน 466 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 13.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 2.4 จากไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยหลักที่ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลง มาจากการบริหารจัดการการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ การลดลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และการจัดหาแหล่งเงินทุนที่หลากหลายและเหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารโครงสร้างเงินทุนเพื่อรักษาสอดคล้องระหว่างการบริหารสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง และการควบคุมต้นทุนทางการเงินให้มีประสิทธิภาพสูงสุดอย่างต่อเนื่อง

กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปีบัญชี 2569 บริษัทฯ รายงาน กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ใหญ่ จำนวน 793 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 3.20 บาท โดยกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ใหญ่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 13.1 จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ หากไม่นับรวมการขายลูกหนี้ที่ตัดจำหน่ายแล้วในไตรมาสก่อน กำไรสุทธิที่เป็นของบริษัทฯ ใหญ่เมื่อเทียบไตรมาสก่อนจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 โดยการเติบโตของกำไรสุทธิดังกล่าวเป็นผลมาจากการดำเนินกลยุทธ์บริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเติบโตเป็นร้อยละ 15.3 จากอัตรา 14.2 ในปีบัญชีก่อน ทั้งนี้ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ใหญ่อีกครั้งได้รวมผลการดำเนินงานจากกลุ่มบริษัทย่อยทั้งในประเทศและต่างประเทศ

2. งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม	31 พฤษภาคม	28 กุมภาพันธ์	เปลี่ยนแปลง
หน่วย : ล้านบาท	2569	2569	%YTD
ลูกหนี้การค้า	85,375	86,176	(0.9%)
สินทรัพย์รวม	87,754	88,307	(0.6%)
เงินกู้ยืมรวม	53,236	53,676	(0.8%)
หนี้สินรวม	58,643	60,178	(2.6%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่)	28,150	27,195	3.5%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (ROE)	11.4	11.6%	-
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)	3.5	3.4%	-
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	2.0 เท่า	2.1 เท่า	-

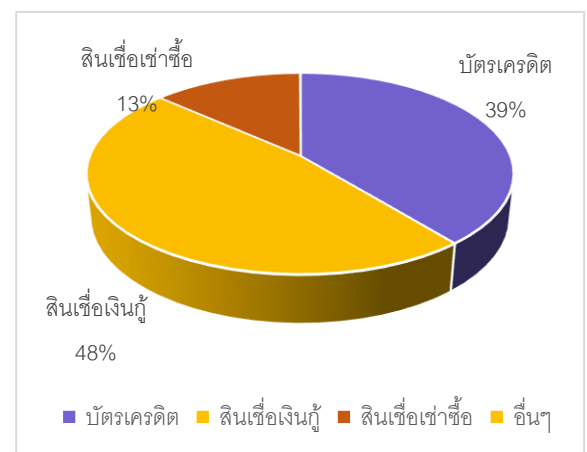
สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์จากงบการเงินรวม 87,754 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.6 จากสินทรัพย์ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2569 ทั้งนี้ สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อกู้ยืมการค้าสุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 88.1 ของสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปีบัญชี วันที่ 31 พฤษภาคม 2569 บริษัทฯ มีพอร์ตลูกหนี้การค้ารวมในงบการเงินรวมจำนวน 85,375 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.9 เมื่อเทียบกับสิ้นปีบัญชีก่อนหน้า โดยการลดลงมีสาเหตุจากพอร์ตสินเชื่อบัตรเครดิต ซึ่งมีจำนวน 33,369 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.1 จากสิ้นปีบัญชีก่อนหน้า และพอร์ตสินเชื่อเงินกู้ จำนวน 40,580 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 โดยการหดตัวของลูกหนี้ทั้งสองส่วนนี้ยังคงเป็นไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรม และสะท้อนถึงการดำเนินนโยบายบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมอย่างต่อเนื่องของบริษัทฯ ทั้งนี้ สำหรับกลุ่มธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ ในไตรมาสที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ โดยมุ่งเน้นไปที่การให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์เป็นหลักแทน ซึ่งได้ประโยชน์จากการเดินหน้าขยายฐานพันธมิตรทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้พอร์ตลูกหนี้เช่าซื้อของบริษัทฯ ยังคงรักษาอัตราการเติบโตที่ดี โดยมียอดสะสมคงค้างอยู่ที่ 11,363 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปีบัญชีก่อนหน้า

สัดส่วนลูกหนี้การค้า



ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ณ สิ้นปีบัญชี 31 พฤษภาคม 2569 บริษัทฯ มีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 8,057 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.4 จากสิ้นปีบัญชีก่อนหน้า โดยในไตรมาสนี้ แม้จะมีการกลบรายการสำรองส่วนเพิ่ม (Management Overlay) ในส่วนของผลกระทบจากอุทกภัยที่ได้ตั้งไว้ตั้งแต่ปีที่ผ่านมา แต่บริษัทฯ ได้พิจารณาตั้งสำรองเพิ่มเติมสำหรับพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อ เพื่อเป็นการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างรัดกุม นอกจากนี้ สำรองที่บริษัทฯ ได้ตั้งไว้ครอบคลุมความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ การรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจในประเทศ

กัมพูชา และผลกระทบต่อราคาพลังงานภายในประเทศอันเนื่องมาจากสถานการณ์ความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์โลก ซึ่งสะท้อนถึงแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างรอบคอบและรัดกุมของบริษัทในทุกมิติ

ในด้านคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อบริษัท มีหนี้สินที่จัดชั้นที่ 2 (Stage 2) ยังคงมีเสถียรภาพอยู่ที่ร้อยละ 2.9 ขณะที่ อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 5.6 ของงบรวม และร้อยละ 5.2 ของงบเดี่ยว ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของรายได้ ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อบริษัท (Coverage Ratio) ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งที่ร้อยละ 169 และอัตราส่วนค่าเผื่อต่อลูกหนี้คงค้างรวมอยู่ที่ร้อยละ 9.4 สะท้อนให้เห็นถึงระดับการตั้งสำรองที่เพียงพอและรัดกุม สอดคล้องกับแนวทางการดำเนินธุรกิจที่เน้นความรอบคอบระมัดระวังเป็นสำคัญ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินจากการเงินรวมจำนวน 58,643 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีบัญชีก่อนที่ร้อยละ 2.6 โดยบริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระผูกพันดอกเบี้ยจำนวนรวมทั้งสิ้น 53,236 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 จาก ณ สิ้นปีบัญชีก่อน เป็นหนี้สินที่มีภาระผูกพันดอกเบี้ยระยะยาวจำนวน 24,510 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46 ของเงินกู้ยืมรวม ทั้งนี้เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยในสกุลเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงในหนี้สิน

หุ้นกู้ ความสามารถในการชำระหนี้ และการบริหารจัดการสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินที่เป็นหุ้นกู้ระยะยาวประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน ซึ่งเป็นหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี รวมจำนวน 1,453 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถชำระอัตราส่วนทางการเงินและข้อกำหนดอื่นตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนคงเหลือรวมจำนวน 12,230 ล้านบาท และวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนแบบ Committed อีกจำนวน 3,000 ล้านบาทกับสถาบันการเงินหลายแห่งในประเทศ และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 4,145 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ และการชำระหนี้ โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เท่ากับ 0.24 เท่า

อันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือองค์กร รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนอันดับความน่าเชื่อถือทุกปี ซึ่งจัดโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ อันได้แก่ Fitch Rating นอกจากนี้ ในด้าน ESG บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับโดย MSCI ESG Rating, SET ESG ในระดับ A ผ่านการประเมินโดย FTSE ESG และได้รับคะแนนในระดับ “ดีเลิศ” จากการประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในไทย โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ดังสรุปต่อไปนี้

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับความน่าเชื่อถือขององค์กร
Fitch Ratings	A-/Stable
MSCI ESG Rating	A
FTSE ESG / SET ESG	Pass / A
CGR	Excellence

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 28,150 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 จาก ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2569 ทั้งนี้มูลค่าทางบัญชี (ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่) ณ 31 พฤษภาคม 2569 เท่ากับ 113.77 บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	31 พฤษภาคม 2569	ปีบัญชี 2568	ปีบัญชี 2567
Book Value per Share (attributable to owners of the parent) (Baht)	113.77	109.38	104.20
EPS (Baht)	3.20	12.44	11.44
EBIT margin (%)	28.1%	28.7%	27.6%
D/E (times)	2.0	2.1	2.4
DSCR (times)	0.24	0.30	0.27
ROA (%)	3.5%	3.4%	3.1%
ROE (%)	11.4%	11.6%	11.3%
Allowance for doubtful account to total receivables (%)	9.4%	9.4%	8.0%
Coverage Ratio (%)	169%	169%	154%
NPL (%)	5.6%	5.6%	5.2%
Stage 2 Ratio	2.9%	2.7%	2.7%

3. การพัฒนาด้านความยั่งยืน

กลุ่ม บริษัท อีออน ไฟแนนเชียล เซอร์วิส จำกัด (“AFS”) ตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืนควบคู่ไปกับการพัฒนาสังคมอย่างยั่งยืน กลุ่ม AFS ให้ความสำคัญกับการมีส่วนร่วมในกิจกรรมอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและการส่งเสริมความเป็นอยู่ที่ดีของสังคม อีกทั้ง เพื่อยกระดับธุรกิจของกลุ่มให้เป็นส่วนหนึ่งของโครงสร้างพื้นฐานที่มีบทบาทสำคัญต่อสังคม ทั้งในประเทศญี่ปุ่นและต่างประเทศ กลุ่ม AFS มุ่งมั่นที่จะผสานคุณค่าทางเศรษฐกิจและคุณค่าทางสังคมเข้าด้วยกันผ่านการบริหารจัดการที่เน้นความยั่งยืนเป็นหัวใจหลัก

ทั้งนี้ บริษัทอีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด มหาชน เป็นบริษัทย่อยของ บริษัทอีออน ไฟแนนเชียล เซอร์วิส จำกัด (“AFS”) มีการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่สอดคล้องกับหลักการสำคัญของกลุ่ม AFS ทั้งนี้บริษัทได้มีการดำเนินการแต่งตั้งคณะทำงานด้านความยั่งยืนและคณะกรรมการความยั่งยืนอย่างเป็นทางการ

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG; Environmental, Social and Governance) และนำเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (SDGs; Sustainable Development Goals) มาเป็นส่วนหนึ่งในการขับเคลื่อนและพัฒนาองค์กรอย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม และเพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องภายใต้สถานการณ์ท้าทาย นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับการประเมิน ESG ในระดับ A จาก MSCI ESG Rating และ SET ESG นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังผ่านการประเมิน FTSE ESG ในการประกาศผลล่าสุดในเดือนธันวาคม 2568

ด้านสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างมากกับการปลูกฝังความสัมพันธที่ยั่งยืนระหว่างสังคมและสิ่งแวดล้อมผ่านการนำระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม (ISO14001) ไปใช้ทั่วทั้งองค์กร นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เข้าร่วมเป็นสมาชิกในการจัดการเพื่อลดปัญหาก๊าซเรือนกระจกในกลุ่มของบริษัท อีออน ไฟแนนเชียล เซอร์วิส จำกัด ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งนำมาตั้งเป้าหมายและแผนการดำเนินงานเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก อันประกอบด้วยแผนการดำเนินงานระยะสั้นและระยะยาว โดยมีเป้าหมายให้ก้าวสู่ Zero CO2 Society ด้วยการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 30% ภายในปี พ.ศ. 2577

ทั้งนี้ บริษัทฯ ดำเนินการพัฒนาด้านสิ่งแวดล้อมผ่านแผนกลยุทธ์ Digitalization Roadmap มาตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560 ทั้งนี้มีการเพิ่มการดำเนินการบริหารจัดการทรัพยากรในการดำเนินธุรกิจ อันได้แก่

1. การลดการใช้กระดาษและพลาสติก
2. การจัดการขยะและของเสีย
3. การจัดการด้านพลังงานไฟฟ้า น้ำ และพลังงานเชื้อเพลิง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการทวนสอบปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก สำหรับช่วงระยะเวลา 1 มีนาคม 2567-28 กุมภาพันธ์ 2568 จากผู้ทวนสอบภายนอก เรียบร้อยแล้ว เป็นการตอกย้ำถึงการให้ความสำคัญต่อการบริหารจัดการด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัทฯ อย่างยั่งยืน

ด้านสังคม

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจตามหลักสิทธิมนุษยชน โดยมีปรัชญาพื้นฐานอันเป็นแนวทางที่ให้ความสำคัญกับความสงบสุข มนุษย์ และสังคม ซึ่งมุ่งดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อผู้เกี่ยวข้อง ด้วยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินและบริการให้บริกรอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเพิ่มการเข้าถึงการให้บริการทางการเงิน และการใช้ผลิตภัณฑ์ทางการเงินและบริการอย่างปลอดภัย และเป็นธรรม และความรับผิดชอบต่อพนักงาน ด้วยนโยบายการจัดการบริหารและพัฒนาทรัพยากรอย่างเท่าเทียมนับแต่การสรรหาและจ้างงาน การจัดสภาพแวดล้อมการทำงานให้มีความปลอดภัยและอาชีวอนามัยที่ดี การประเมินผลงาน การพัฒนาทักษะ การเลิกจ้าง และการเกษียณ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสนับสนุนโครงการเพื่อสังคมต่างๆ ผ่านมูลนิธิอีออนประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์ ดังนี้

1. ส่งเสริมและสนับสนุนการอนุรักษ์ป่าไม้
2. ส่งเสริมการศึกษาตลอดจนการให้ทุนการศึกษา และ/หรือ เงินบริจาคแก่นักเรียน และ/หรือโรงเรียนต่างๆ
3. พัฒนาสังคมไทย และส่งเสริม สนับสนุนสาธารณประโยชน์ทั่วไป
4. ดำเนินการ หรือร่วมมือกับองค์กรการกุศลอื่นๆ เพื่อสาธารณประโยชน์
5. ไม่ดำเนินการเกี่ยวข้องกับการเมืองแต่ประการใด

ด้านเศรษฐกิจ

บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงสำหรับอุตสาหกรรม จึงให้ความสำคัญกับการพัฒนาและบริหารจัดการด้านเทคโนโลยี และนวัตกรรมทางการเงิน เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้ใช้บริการ โดยมุ่งเน้นไปยังการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลด้วยความรับผิดชอบต่อลูกค้าและความพึงพอใจของลูกค้าเป็นสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงดำเนินการพัฒนาด้านการกำกับดูแลกิจการ และการจัดการความเสี่ยงเพื่อรักษาความน่าเชื่อถือและความไว้วางใจของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย นอกจากการดำเนินกิจการภายใต้การกำกับของหน่วยงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องแล้ว บริษัทฯ ยังมีการนำมาตรฐานระดับโลก ISO มาใช้ในการควบคุมกระบวนการปฏิบัติงานด้านต่างๆ รวมถึงการประยุกต์ใช้กรอบสากล ทั้ง COSO, J-SOX และ ISO31000 เป็นกรอบการบริหารความเสี่ยงและการรายงานบริหารความเสี่ยง เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียสามารถมั่นใจว่าบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส และเป็นธรรม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการประเมิน CGR ในระดับ “ดีเลิศ” จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสถาบัน IOD สำหรับปี 2568

ซึ่งรายละเอียด ผลการดำเนินงานด้านการกำกับดูแลสามารถดูรายละเอียดได้ในรายงานความยั่งยืน และรายงาน 56-1 One Report ส่วนที่ 2 การกำกับดูแลกิจการ และผลงานด้านสิ่งแวดล้อม ด้านสังคม และด้านเศรษฐกิจสามารถดูรายละเอียดได้ในรายงานความยั่งยืน และรายงาน 56-1 One Report หัวข้อ การขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อความยั่งยืน