

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอสซีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2 ปี 2569 เศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวในระดับต่ำและไม่ทั่วถึง ขณะที่ภาคครัวเรือนยังได้รับแรงกดดันจากรายได้ที่ฟื้นตัวจำกัด ภาระหนี้ และค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับความผันผวนของราคาพลังงานจากสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนสินค้าและบริการบางส่วนปรับตัวสูงขึ้น ขณะเดียวกัน การขยายตัวของสินเชื่อในระบบยังอยู่ในระดับต่ำ และสถาบันการเงินยังคงระมัดระวังการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้กลุ่มเปราะบาง บริษัทฯ จึงดำเนินนโยบายพิจารณาและอนุมัติสินเชื่อให้อย่างรอบคอบ พร้อมทั้งติดตามคุณภาพลูกหนี้และจัดตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตในระดับที่เหมาะสม เพื่อรองรับความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและปัญหาหนี้เสียที่อาจเกิดขึ้น

สำหรับงวดเดือนแรกปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 145.9 ล้านบาท ลดลง 23.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับขนาดพอร์ตสินเชื่อที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ผลขาดทุนด้านเครดิต และต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 18.08 ล้านบาท ลดลงจากผลขาดทุนสุทธิ 104.5 ล้านบาทในปีก่อน หรือขาดทุนสุทธิลดลง 82.7%

ด้านคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อ สัญญาเช่าทรัพย์สินแบบลีสซิง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถสุทธิมีจำนวน 965.2 ล้านบาท ลดลง 16.6% จากสิ้นปี 2568 ตามนโยบายการพิจารณาสินเชื่อให้อย่างระมัดระวัง แม้ว่ายอดลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในรูปจำนวนเงินจะลดลงเล็กน้อย แต่เนื่องจากยอดสินเชื่อรวมลดลง ส่งผลให้สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 13.29% บริษัทฯ จึงยังคงเร่งติดตามและบริหารจัดการลูกหนี้เดิมอย่างใกล้ชิด พร้อมรักษามาตรฐานการพิจารณาสินเชื่อให้อย่างต่อเนื่อง

สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,570.9 ล้านบาท หนี้สินรวมจำนวน 176.4 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,394.5 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 58.0% จากสิ้นปี 2568 จากการชำระคืนเงินกู้และหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเหลือ 0.13 เท่า สะท้อนถึงภาระหนี้และความเสี่ยงทางการเงินที่ลดลง รวมทั้งโครงสร้างทางการเงินที่มีความมั่นคงมากขึ้น

นอกจากนี้ หลังวันสิ้นงวด บริษัทฯ ได้ชำระคืนหุ้นกู้ก่อนกำหนดในเดือนกรกฎาคม 2569 จำนวน 100.00 ล้านบาท ตามแผนบริหารสภาพคล่องและลดต้นทุนทางการเงิน ทั้งนี้ จนถึงปัจจุบัน บริษัทฯ สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยได้

ตรงตามกำหนด และไม่มีเหตุผิดนัดชำระหนี้แต่อย่างใด

Q2/2569 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 3 เดือน

รายได้

ตารางรายได้รวมแยกตามธุรกิจ

หน่วย: พันบาท	Q2-2569	Q2-2568	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำ	57,964.3	79,443.6	(21,479.3)	-27.0%
รายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อเงินให้กู้ยืม	6,541.4	7,164.0	(622.6)	-8.7%
รายได้ดอกเบี้ยอื่นๆ	788.3	710.5	77.8	11.0%
รวม รายได้ดอกเบี้ย	65,294.0	87,318.1	(22,024.1)	-25.2%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	3,370.7	3,076.5	294.2	9.6%
รายได้อื่น	1,779.6	2,923.4	(1,143.8)	-39.1%
รวมรายได้	70,444.3	93,318.0	(22,873.7)	-24.5%

ณ ไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีรายได้รวม 70.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2568 ที่มีรายได้ 93.3 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 24.5% โดยมีรายละเอียดสำคัญ ดังนี้

- รายได้จากสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถมีจำนวน 58.0 ล้านบาท ลดลง 27.0% จากการเพิ่มความเข้มงวดในการให้สินเชื่อใหม่ ทำให้พอร์ตสินเชื่อลดลง
- รายได้จากสินเชื่อเงินให้กู้ยืม (SME Loan) จำนวน 6.5 ล้านบาท ลดลง 8.7% จากการตั้งค่าเผื่อฯเพิ่มขึ้น
- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 3.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.6% จากการที่บริษัทมีรายได้จากค่าบริการอื่นๆ เพิ่มเติม

ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ณ ไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 45.2 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2568 ที่มีค่าใช้จ่าย 49.4 ล้านบาทคิดเป็นลดลง 4.2 ล้านบาท หรือ -8.5% โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลง มาจากจำนวนพนักงานที่ลดลง และมาตรการลดค่าใช้จ่าย

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชี (TFRS9)

ณ ไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 39.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2568 ซึ่งมีการบันทึกรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 60.3 ล้านบาท ลดลง 21.3 ล้านบาท คิดเป็น -35.3% รายการบันทึกบัญชีดังกล่าวมาจากการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินเชื่อรายย่อยจำนวน 2.9 ล้านบาท และสินเชื่อเงินให้กู้ยืมจำนวน 3.5 ล้านบาท ขาดทุนจากการขายรถยนต์จำนวน 7.3 ล้านบาท และตัดหนี้สูญจำนวน 25.3 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ณ ไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 2.7 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 11.7 ล้านบาท คิดเป็น -76.7% จากหนี้เงินกู้และหุ้นกู้ที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ณ ไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีการบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 0.9 ล้านบาท

รายการภาษีเงินได้ดังกล่าวเป็นผลมาจากหนี้สินภาษีเงินได้สูงกว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้

ขาดทุนสุทธิ

ณ ไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทฯมีขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนภาษีจำนวน 16.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 11.6 ล้านบาท คิดเป็น -41.3% แต่เมื่อหักรายการภาษีเงินได้จำนวน 0.9 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 17.5 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 65.2 ล้านบาท คิดเป็นดีขึ้น 78.9%

1H/2569 Executive Summary: งบกำไรขาดทุนงวด 6 เดือน

- **งบครึ่งปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569** บริษัทฯมีรายได้รวม 145.9 ล้านบาท ลดลง 45.0 ล้านบาท จากงวด 6 เดือน ปี 2568 ที่มีรายได้ 190.9 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 23.6% โดยบริษัทฯมีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อลดลง 44.4 ล้านบาท จากพอร์ตสินเชื่อที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 83.1 ล้านบาท ลดลงจากงวด 6 เดือน ปี 2568 ที่มีค่าใช้จ่าย 94.8 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 12.3% จากการควบคุมค่าใช้จ่าย
- บริษัทฯมีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานบัญชี (TFRS9) จำนวน 70.9 ล้านบาท ลดลงจากงวด 6 เดือน ปี 2568 ซึ่งมีการบันทึกผลขาดทุนดังกล่าวจำนวน 118.4 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 40.2% เนื่องจากมีรายการขาดทุนจากการขายรถยนต์ลดลง และพอร์ตสินเชื่อเล็กลง
- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 9.4 ล้านบาท ลดลงจากงวด 6 เดือนปี 2568 ที่มีต้นทุนทางการเงิน 25.5 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 63.0% จากภาระหนี้สินที่ลดลง
- ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีผลขาดทุนก่อนบันทึกภาษีเงินได้จำนวน 17.5 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักภาษีเงินได้จำนวน 0.6 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 18.1 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2568 ซึ่งมีขาดทุนสุทธิจำนวน 104.6 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนลดลง 86.5 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q2/2569	%Asset	Q1/2569	%Asset	Q4/2568	%Asset
เงินสดและรายการเทียบเท่า	234.5	14.9%	304.0	17.5%	290.9	15.9%
ลูกหนี้ 	1,239.0	78.9% 	1,334.6	76.7% 	1,438.0	78.5% 
ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์สิน						
แบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ	965.3	61.4%	1,062.3	61.0%	1,157.3	63.2%
ลูกหนี้สินเชื่อที่ดิน	6.3	0.4%	6.3	0.4%	7.5	0.4%
ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	2.2	0.1%	5.6	0.3%	8.7	0.5%
ลูกหนี้สินเชื่อแพคตอริง	5.0	0.3%	3.0	0.2%	2.9	0.2%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (SME loan)	260.2	16.6%	257.4	14.8%	261.6	14.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	16.2	1.0%	17.3	1.0%	17.2	0.9%
ทรัพย์สินรอการขาย	42.1	2.7%	44.4	2.6%	47.4	2.6%
สินทรัพย์ชนิดอื่นๆ	39.2	2.5%	40.3	2.3%	39.1	2.1%
สินทรัพย์รวม	1,570.9		1,740.6		1,832.5	
หนี้สินรวม	176.4	11.2%	328.6	18.9%	419.9	22.9%
ส่วนของผู้ถือหุ้น 	1,394.5	88.8% 	1,412.0	81.1% 	1,412.6	77.1%

สินทรัพย์

เงินสดและรายการเทียบเท่า

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าจำนวน 234.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 69.5 ล้านบาท จากการชำระหนี้หุ้นกู้และปล่อยสินเชื่อ

ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่งและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถจำนวน 965.3 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 97.0 ล้านบาท หรือลดลง 9.1% จากการเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อใหม่

ลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ยืม (SME Loan)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อเงินกู้ยืม (SME Loan) คงค้าง จำนวน 260.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.8 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2569 จากการบันทึกรับรู้รายได้ตามมาตรฐานบัญชี IFRS9

คุณภาพลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่ง และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่งและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่ค้างชำระเกิน 3 งวด (3 เดือน) เป็นจำนวน 144.2 ล้านบาท ลดลง 2.4 ล้านบาทจากไตรมาส 1 ปี 2569 ที่มีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่งและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่ค้างชำระเกิน 3 งวด เท่ากับ 146.6 ล้านบาท ซึ่งแม้ว่าลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวด (3 เดือน) จะลดลง แต่พอร์ตสินเชื่อก็ลดลงด้วย จึงทำให้สัดส่วนหนี้ด้อยคุณภาพเท่ากับ 13.3% ของลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่งและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถสุทธิทั้งหมด โดยบริษัทมีการบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นรวม Management overlay แล้วเป็นจำนวน 119.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.0% ของลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อเช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่งและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถรวม

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม 176.4 ล้านบาท ลดลงจำนวน 243.5 ล้านบาท หรือลดลง 58.0% จากสิ้นปี 2568 จากการชำระหนี้ หนี้สินคงเหลือในปัจจุบันได้แก่ หุ้นกู้จำนวน 100.0 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีแผนจะชำระคืนหุ้นกู้ออกกำหนดทั้งจำนวนในเดือนกรกฎาคม 2569 นี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) = 0.13 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,394.5 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจำนวน 18.1 ล้านบาทจากสิ้นปี 2568 จากขาดทุนสุทธิของบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกาญจน์ณัฐ บุญสุนานนท์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร