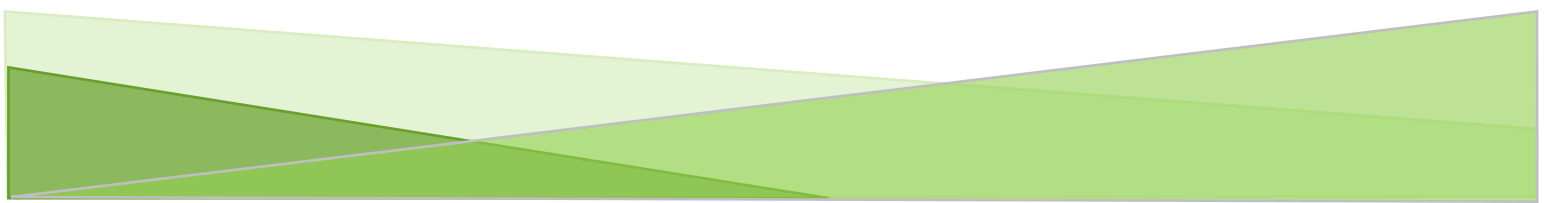




คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569
(ไตรมาสที่ 2)



ภาพรวมเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2 ปี 2569 มีทิศทางชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งและสงครามในภูมิภาคตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม การบริโภคของภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายไตรมาส จากมาตรการกระตุ้นของรัฐในการให้ความช่วยเหลือค่าครองชีพแก่ประชาชนในวงกว้าง ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเฉลี่ยของเดือนเมษายน และพฤษภาคม อยู่ที่ 2.36 ล้านคน ต่อเดือน ลดลงจากไตรมาสก่อนที่เฉลี่ย 3.11 ล้านคน ต่อเดือน ($Q1=3.27$) ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 2.70 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการพลิกกลับมาเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วหลังจากที่หดตัวเฉลี่ยร้อยละ 0.54 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากความพยายามปิดช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้น และราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศทรงตัวในระดับสูง กระทบต่อเนื่องให้ราคาสินค้าและบริการปรับตัวสูงขึ้น

ด้านการลงทุนภาคเอกชนเริ่มปรับตัวลดลง โดยเฉพาะหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ ขณะที่มูลค่าการส่งออกสินค้าเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลงในบางตลาดหลัก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งส่งออกในช่วงก่อนหน้า สำหรับภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง สอดคล้องกับกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ยังอ่อนแอ การเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ตลอดจนผลกระทบจากความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม

ด้วยความไม่แน่นอนในเศรษฐกิจที่ปรับตัวสูงขึ้น จากทั้งปัจจัยภายในและภายนอก ทำให้ทุกส่วนงานมุ่งมั่นในการปรับกลยุทธ์และวิธีบริหารจัดการให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในแต่ละช่วงเวลา และติดตามแนวโน้มที่เปลี่ยนแปลง และรับมือกับสถานการณ์ต่างๆที่เกิดขึ้นจากความท้าทายนั้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในภาพรวมของกลุ่มบริษัทยังคงมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน				สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน			
	2569	2568	เปลี่ยนแปลง		2569	2568	เปลี่ยนแปลง	
1) รายได้จากการดำเนินงาน	2,886	2,967	(81)	(3%)	6,051	6,112	(61)	(1%)
2) กำไรจากการดำเนินงาน	551	586	(35)	(6%)	1,406	1,376	30	2%
3) ส่วนแบ่งกำไร-บริษัทร่วม/การร่วมค้า	723	574	149	26%	1,404	1,141	263	23%
4) รายได้อื่น	274	156	117	75%	319	193	126	65%
5) ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(173)	(197)	24	12%	(346)	(404)	58	14%
6) ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(18)	79	(97)	(123%)	(195)	(111)	(84)	(17%)
7) กำไรสุทธิ	1,357	1,198	159	13%	2,588	2,195	393	18%
8) หัก กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(5)	(8)	3	38%	(25)	(33)	8	24%
9) กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ	1,352	1,190	162	14%	2,563	2,162	401	19%
10) กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.82	0.75	0.12	16%	1.55	1.38	0.17	12%

1.1 สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน (ไตรมาสที่ 2) และหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนพบว่า กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 2,886 ล้านบาท ลดลง 81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 551 ล้านบาท ลดลง 35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 และมีกำไรสุทธิจำนวน 1,352 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 162 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนพบว่า กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 6,051 ล้านบาท ลดลง 61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 1,406 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 และมีกำไรสุทธิจำนวน 2,563 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 401 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19

1.2 วิเคราะห์ภาพรวมผลการดำเนินงาน

จากสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางที่เกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2569 จนถึงปัจจุบัน ส่งผลให้ภาวะเศรษฐกิจโลกเผชิญความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการปรับตัวสูงขึ้นของต้นทุนพลังงานและค่าครองชีพ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารประเมินว่าเหตุการณ์ดังกล่าวยังไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในระยะอันใกล้

กลุ่มบริษัทมีรายได้และกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยธุรกิจการเงินยังคงมุ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อที่มีคุณภาพ ควบคู่กับการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและติดตามหนี้ ส่งผลให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย (Non-Performing Assets: NPA) ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานโดยรวม ในขณะที่ธุรกิจโรงแรมได้รับผลกระทบจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอตัวอันเป็นจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์ในภูมิภาคตะวันออกกลาง ส่วนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจประมุลรถยนต์ยังคงได้รับแรงกดดันจากความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อของสถาบันการเงิน และธุรกิจอาหารมีรายได้ลดลงจากปริมาณการสั่งซื้อที่ชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้ดำเนินมาตรการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายและควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงาน พร้อมทั้งติดตามสถานการณ์และเตรียมแผนรองรับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้รายละเอียดการเปลี่ยนแปลงรายได้จากการดำเนินงาน และกำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน ในแต่ละส่วนงานธุรกิจได้กล่าวไว้ในข้อ 2.1 และข้อ 2.2 ตามลำดับ

บริษัทร่วมที่ดำเนินธุรกิจการเงินและธุรกิจศูนย์การค้ายังคงสร้างผลตอบแทนและการจ่ายเงินปันผลที่ดีให้แก่กลุ่มบริษัทอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 149 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26 และจำนวน 263 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23 ตามลำดับ ซึ่งสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของการลงทุนและความสามารถในการสร้างผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ

นอกจากนี้ จากการบริหารสภาพคล่องทางการเงินโดยมีการลงทุนเพิ่มในตราสารทุนในความต้องการตลาดที่มีศักยภาพในการเติบโตและมีนโยบายจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ ส่งผลให้รายได้เงินปันผลสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนเพิ่มขึ้นในจำนวนเดียวกันคือ 130 ล้านบาท ทั้งนี้ ในไตรมาสปัจจุบัน ได้มีการขายเงินลงทุนดังกล่าวออกไปบางส่วน ทำให้มีกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 325 ล้านบาท ซึ่งตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับเงินลงทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (FVTOCI) กำไรจากการจำหน่ายดังกล่าวจะไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน แต่จะรับรู้โดยตรงไปยังกำไรสะสมภายใต้ส่วนของผู้ถือหุ้น

2. รายได้และผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจ

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของรายได้จากการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจ และกำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจ สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2568 มีดังต่อไปนี้

2.1 รายได้จากการดำเนินงาน – ตามส่วนงานธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

ส่วนงานธุรกิจ	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2569	2568	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		2569	2568	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
1) ศูนย์การค้า	984	1,002	(18)	(2%)	1,965	1,951	14	1%
2) โรงแรมและการท่องเที่ยว	337	358	(21)	(6%)	894	891	3	0.3%
3) กอล์ฟ	146	126	20	16%	344	288	56	19%
4) อสังหาริมทรัพย์	74	126	(52)	(41%)	150	216	(66)	(31%)
5) อาหาร	608	616	(8)	(1%)	1,151	1,314	(163)	(12%)
6) การเงิน	599	581	18	3%	1,256	1,141	115	10%
7) ประมูล	131	149	(18)	(12%)	273	294	(21)	(7%)
8) ศูนย์สนับสนุนองค์กรและอื่นๆ	7	9	(2)	(22%)	18	17	1	6%
รวม	2,886	2,967	(81)	(3%)	6,051	6,112	(61)	(1%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เป็นจำนวน 2,886 ล้านบาท และจำนวน 6,051 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมียอดลดลงจำนวน 81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 และจำนวน 61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ตามลำดับ ส่วนงานธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงของรายได้ที่สำคัญมีดังนี้

- ก) ธุรกิจศูนย์การค้ามีรายได้สำหรับงวดสามเดือนลดลงเล็กน้อยจำนวน 18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ในขณะที่รายได้สำหรับงวดหกเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 โดยภาพรวมธุรกิจศูนย์การค้ายังคงมีอัตราการเข้าพักที่ (Occupancy Rate) และอัตราค่าเช่าเฉลี่ย เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม จากสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางได้ส่งผลให้จำนวนผู้เข้าใช้บริการในไตรมาสปัจจุบันเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2569 ปรับลดลงประมาณร้อยละ 5 ทั้งนี้ เหตุการณ์ดังกล่าวยังไม่ได้ส่งผลกระทบต่อการให้เข้าพักที่แต่อย่างใด กลุ่มธุรกิจศูนย์การค้ายังคงเดินทางทำกิจกรรมส่งเสริมการตลาดผ่านช่องทางสื่อต่างๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อดึงดูดกลุ่มผู้ให้บริการทั้งภายในประเทศและประเทศใกล้เคียงให้เพิ่มขึ้น

- ข) ธุรกิจโรงแรมและการท่องเที่ยวมีรายได้สำหรับงวดสามเดือนลดลงจำนวน 21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 ในขณะที่สำหรับงวดหกเดือนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.3% โดยมีปัจจัยหลักจากสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางทำให้นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคดังกล่าวชะลอการเดินทาง ส่งผลให้อัตราการเข้าพักเฉลี่ยปรับลดลงจากปีก่อนประมาณร้อยละ 5 อย่างไรก็ตามรายได้เฉลี่ยต่อห้องพักที่ขายได้ (ADR) ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6 ซึ่งเป็นผลจากการปรับปรุงและยกระดับคุณภาพห้องพักของโรงแรมในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ภาพรวมรายได้เฉลี่ยต่อห้องพักทั้งหมด (RevPAR) ปรับลดลงเล็กน้อย นอกจากนี้ ธุรกิจโรงแรมได้ปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ โดยมุ่งเน้นการทำการกิจกรรมส่งเสริมการขายและพัฒนาสิ่งอำนวยความสะดวก เพื่อตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าภายในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าที่เข้าพักระยะยาว (Long-stay) และนักท่องเที่ยวระยะใกล้ (Short-Haul) จากประเทศใกล้เคียงที่ไม่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าว ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการรักษาระดับรายได้และเสถียรภาพของธุรกิจในระยะยาว
- ค) ธุรกิจกอล์ฟมีรายได้สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 และจำนวน 56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19 ตามลำดับ โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นสำหรับงวดสามเดือนจำนวน 21 ล้านบาท และงวดหกเดือนจำนวน 47 ล้านบาท มาจากรายได้ของสนามกอล์ฟลำลูกกาที่นำมาจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2569 ภายหลังจากที่มีการเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมมาเป็นบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในข้อ 3.1 นอกจากนี้ สนามกอล์ฟของกลุ่มบริษัทยังได้รับเกียรติให้เป็นสถานที่จัดการแข่งขันอาชีพรายการต่างๆ เป็นประจำทุกปี ซึ่งเป็นการส่งเสริมให้ธุรกิจสนามกอล์ฟมีชื่อเสียงและเป็นที่รู้จักกันมากขึ้น โดยสนามกอล์ฟทุกแห่งทั้งในจังหวัดปทุมธานีและจังหวัดภูเก็ตยังคงมีจำนวนนักกอล์ฟทั้งชาวไทยและต่างประเทศมาใช้บริการอย่างสม่ำเสมอ
- ง) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์มีรายได้สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนลดลงจำนวน 52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41 และจำนวน 66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31 ตามลำดับ

รายได้หลักยังคงมาจากการรับรู้รายได้ของโครงการที่อยู่อาศัย อย่างไรก็ตามรายได้สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนปรับตัวลดลงจำนวน 61 ล้านบาท และจำนวน 64 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปัจจุบันรายได้จากโครงการที่อยู่อาศัยสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนส่วนใหญ่มาจากโครงการ ควินน์ สุขุมวิท 101 ซึ่งมีการรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 16 ล้านบาท และจำนวน 57 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่รายได้จากโครงการบ้านอื่นๆ ปรับตัวลดลงจำนวน 77 ล้านบาท และจำนวน 121 ล้านบาท ตามลำดับ

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังคงได้รับผลกระทบจากปัจจัยหลายด้านได้แก่ ราคาวัสดุก่อสร้างและต้นทุนแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้น ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ความเข้มงวดของสถาบันการเงินในการปล่อยสินเชื่อ และการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับความคุ้มค่าและคุณภาพ ซึ่งส่งผลให้การตัดสินใจซื้อที่อยู่อาศัยชะลอตัวลง ดังนั้น ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์จึงได้มีการชะลอการเปิดตัวโครงการใหม่ๆ เน้นการขายโครงการบ้านที่มีอยู่โดยจัดโปรโมชั่นและทำการตลาดให้เข้าถึงกลุ่มเป้าหมายมากขึ้น ปัจจุบันโครงการที่อยู่อาศัยต่างๆ ที่ได้ทำสัญญาซื้อขายแล้วแต่รอการโอนกรรมสิทธิ์ (Backlog) มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 954 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามแผนในงวดอนาคตต่อไป

- จ) ธุรกิจอาหารมีรายได้สำหรับงวดสามเดือนลดลงเล็กน้อยจำนวน 8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 และสำหรับงวดหกเดือนมียอดลดลงจำนวน 163 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายข้าวที่ชะลอตัวลงในไตรมาสที่ 1/2569 ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและแรงกดดันด้านค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง ส่งผลให้ผู้บริโภคเพิ่มความระมัดระวังในการใช้จ่าย นอกจากนี้ การแข่งขันด้านราคาและความผันผวนของราคาวัตถุดิบข้าว ทำให้ผู้ซื้อชะลอคำสั่งซื้อเพื่อรอประเมินทิศทางราคา (Price Speculation) อย่างไรก็ดีตาม ยอดขายข้าวในไตรมาสที่ 2/2569 มีการปรับตัวดีขึ้น

อย่างไรก็ตาม แม้รายได้จากการขายจะปรับตัวลดลง ประกอบกับต้นทุนวัตถุดิบข้าวมีการปรับราคาเพิ่มขึ้นจากราคาปุ๋ยเคมีและต้นทุนพลังงาน ฝ่ายบริหารได้มีการบริหารและวางแผนการจัดซื้อวัตถุดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจข้าวยังคงรักษาระดับกำไรจากการดำเนินงานได้ และมีกำไรเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

- ข) ธุรกิจการเงินมีรายได้สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 และจำนวน 115 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ตามลำดับ โดยธุรกิจการเงินยังคงดำเนินนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่ออย่างรอบคอบ ผ่านการคัดกรองลูกค้าอย่างเข้มงวด ติดตามสถานะการชำระหนี้อย่างใกล้ชิด และประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดโอกาสในการเกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

- ธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ มีรายได้สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 และจำนวน 55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทได้ทำสัญญาร่วมทุนกับบริษัทย่อยของธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) เพื่อจัดตั้งบริษัท ทีทีบี ลิสซิ่ง จำกัด (จดทะเบียนเมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2569) เพื่อดำเนินธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ และได้เริ่มดำเนินธุรกิจตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2569 เป็นต้นไป โดยกลุ่มบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 และบันทึกเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม ส่งผลให้ธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์หยุดการปล่อยสินเชื่อใหม่ แต่ยังคงบริหารจัดการและติดตามรับชำระเงินจากพอร์ตลูกค้าหนี้สินเชื่อเดิมซึ่งช่วยส่งเสริมสภาพคล่องและสถานะการเงินให้กับกลุ่มบริษัท โดยพอร์ตสินเชื่อคาดว่าจะทยอยลดลงจนหมดภายในระยะเวลา 3-5 ปี ดังนั้น รายได้จากธุรกิจให้เช่าซื้อจะทยอยปรับตัวลดลงตาม Portfolio ที่ลดลง และจะเปลี่ยนมารับรู้ผลประกอบการในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมแทน โดยในไตรมาสปัจจุบัน ได้รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนอยู่ที่จำนวน 5 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นดำเนินงาน

- ธุรกิจให้กู้ยืมเงินโดยมีหลักทรัพย์ค้ำประกันมีรายได้สำหรับงวดสามเดือนลดลงจำนวน 10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 ในขณะที่สำหรับงวดหกเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1/2569 มีการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 44 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับชำระหนี้โดยการดีไอหนี้ทรัพย์สิน (Non-Performing Asset: NPA)

จากผลกระทบของภาวะทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว จึงมีความเข้มงวดในการกระบวนการพิจารณาหลักประกัน โดยมุ่งเน้นหลักประกันเป็นที่ดินเปล่าที่มีสภาพคล่องสูง และการดำเนินการด้านกฎหมายให้รัดกุมและรอบคอบ ซึ่งส่งผลให้ปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ชะลอตัวลง ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงจากการเกิดลูกหนี้ NPL อย่างไรก็ดีตาม ปัจจุบันมีสินเชื่อที่อยู่ระหว่างขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติเป็นจำนวน 835 ล้านบาท

- ข) ธุรกิจการประมูลมีรายได้สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนลดลงจำนวน 18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 และจำนวน 21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากจำนวนรถยนต์ที่เข้าลานประมูลลดลง สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขันในธุรกิจประมูลรถยนต์ นอกจากนี้ ระดับหนี้ครัวเรือนของผู้บริโภคที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้สถาบันการเงินมีความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารยังคงสามารถรักษา Market Share ในตลาดประมูลรถยนต์ไว้ได้อย่างสม่ำเสมอ และมีแผนการเพิ่มจำนวนรถเข้าประมูลโดยการขยายตลาดเชิงรุกกับกลุ่มสถาบันการเงิน ขยายฐานการให้บริการ Car Inspection และรักษามาตรฐานการให้บริการ รวมถึงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพ

2.2 กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน - ตามส่วนงานธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

ส่วนงานธุรกิจ	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน				สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน			
	2569	2568	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		2569	2568	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
1) ศูนย์การค้า	285	319	(34)	(11%)	580	631	(51)	(8%)
2) โรงแรมและการท่องเที่ยว	11	45	(34)	(76%)	191	229	(38)	(17%)
3) กอล์ฟ	15	29	(14)	(48%)	79	78	1	1%
4) อสังหาริมทรัพย์	(21)	(24)	3	13%	(49)	(17)	(32)	(188%)
5) อาหาร	19	13	6	46%	37	25	12	48%
6) การเงิน	216	174	42	24%	502	350	152	43%
7) ประมูล	35	38	(3)	(8%)	75	96	(21)	(22%)
8) ศูนย์สนับสนุนองค์กร และอื่นๆ	(9)	(8)	(1)	(13%)	(9)	(16)	7	44%
รวม	551	586	(35)	(6%)	1,406	1,376	30	2%

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เป็นจำนวน 551 ล้านบาท ลดลง 35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 ในขณะที่กำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนเป็นจำนวน 1,406 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 โดยภาพรวมผลการดำเนินงานจะผันแปรไปตามรายได้จากการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจตามที่กล่าวไว้ในข้อ 2.1 และเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจตามปกติ

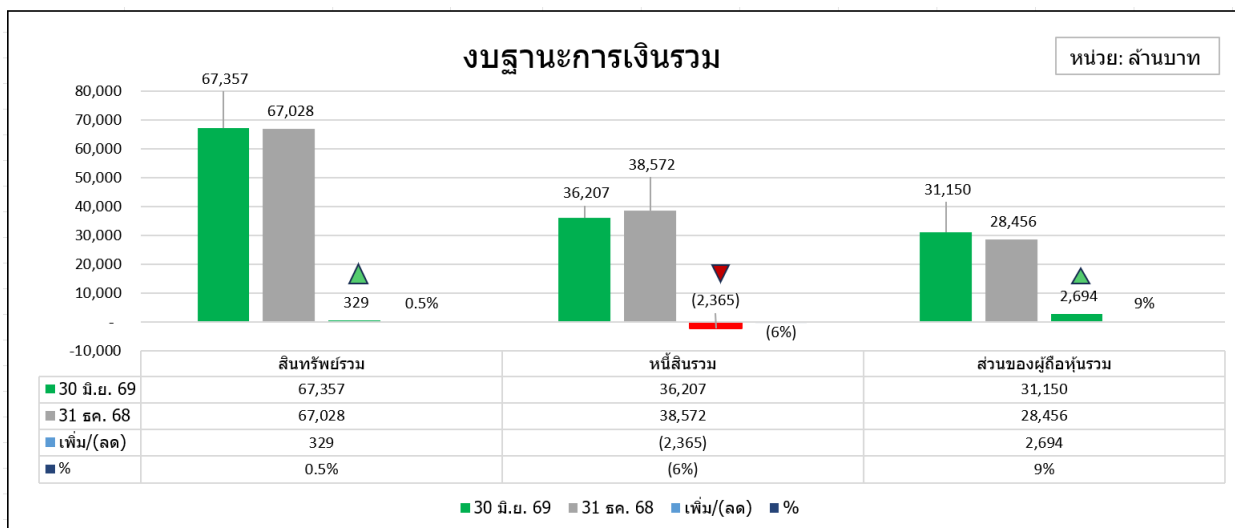
ก) การบริหารจัดการค่าใช้จ่ายและมาตรการประหยัดต้นทุน

ในปัจจุบัน สถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ในภูมิภาคตะวันออกกลาง ได้ส่งผลให้ต้นทุนพลังงาน วัตถุดิบ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานโดยรวมปรับตัวสูงขึ้น กลุ่มบริษัทจึงได้ดำเนินมาตรการบริหารจัดการ ต้นทุนอย่างเป็นระบบ เพื่อรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ภายใต้สภาวะดังกล่าว โดยได้ดำเนินมาตรการประหยัดค่าใช้จ่ายในหลายมิติ อาทิ การทบทวนและปรับลด ค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นในทุกกลุ่มธุรกิจ การเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานในศูนย์การค้าและสถาน ประกอบการ การวางแผนจัดซื้อวัตถุดิบล่วงหน้าเพื่อบรรเทาผลกระทบจากความผันผวนของราคา ตลอดจน การนำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้เพื่อลดต้นทุนการดำเนินงานในระยะยาว ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารยังคงติดตาม สถานการณ์อย่างใกล้ชิด และพร้อมปรับเปลี่ยนมาตรการให้สอดคล้องกับสภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลง เพื่อ รักษาเสถียรภาพทางการเงินและความสามารถในการแข่งขันของกลุ่มบริษัทอย่างยั่งยืน

ข) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนลดลงจำนวน 21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17% และจำนวน 54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23 เนื่องจากธุรกิจการเงินมีการควบคุมคุณภาพในการปล่อยสินเชื่อ และมีการบริหารจัดการเก็บบำเหน็จที่ดีขึ้น ทำให้หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลงอย่างต่อเนื่อง

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีดังต่อไปนี้



3.1 การเปลี่ยนสถานะของเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย

บริษัท เอ็ม บี เค กอล์ฟ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทย่อยโดยตรงที่ บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ได้ทยอยซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ล่าลูกกา กอล์ฟ แอนด์ คันทรีคลับ จำกัด (“LLKGC”) ซึ่งประกอบธุรกิจสนามกอล์ฟ จากผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างต่อเนื่อง จนส่งผลให้ ณ วันที่ 31 มกราคม 2569 สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 50.16 และมีอำนาจการควบคุม (Acquisition of Control) ใน LLKGC ตั้งแต่วันที่ดังกล่าว จึงได้มีการเปลี่ยนสถานะการจัดประเภทเงินลงทุนใน LLKGC จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งรับรู้ผลประกอบการตามวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) มาเป็นบริษัทย่อย โดยได้รวมงบฐานะการเงินของ LLKGC ในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ได้มาซึ่งการควบคุม และรวมผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2569 เป็นต้นไป และในระหว่างเดือนกุมภาพันธ์-มิถุนายน 2569 บริษัทย่อยดังกล่าวได้มีการซื้อหุ้นเพิ่มเติม มีผลทำให้สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อยู่ที่ร้อยละ 53.79

ภายหลังการเปลี่ยนแปลงสถานะดังกล่าว สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายของ LLKGC จะถูกรวมในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทแบบรายบรรทัด (Line-by-line basis) แทนการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนเพียงรายการเดียวตามวิธีส่วนได้เสีย มีผลทำให้การแสดงรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีการเปลี่ยนแปลงดังนี้ รายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 21 ล้านบาท และจำนวน 47 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 29 ล้านบาท และจำนวน 52 ล้านบาท ตามลำดับ และการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 8 ล้านบาท และจำนวน 5 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนสินทรัพย์และหนี้สินของ LLKGC ได้ถูกนำมาแสดงรวมอยู่ในงบฐานะการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2569 แทนการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ม.ค.69 (ล้านบาท)		สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น
สินทรัพย์และหนี้สินที่นำมาจัดทำงบการเงินรวม				
1	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) - เพิ่มขึ้น	992		
2	สินทรัพย์อื่นๆ - เพิ่มขึ้น	41		
3	หนี้สินรวม - เพิ่มขึ้น		(51)	
การเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย				
1	เงินลงทุนในบริษัทร่วม - ลดลง	(308)		
2	เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม - ลดลง	(50)		
3	ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย - เพิ่มขึ้น			(624)
รวม		675	(51)	(624)

3.2 สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 67,357 ล้านบาท มียอดเพิ่มขึ้น 329 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ก) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 567 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเบิกใช้วงเงินสินเชื่อระยะสั้นชั่วคราวในเดือนมิถุนายน 2569 เพื่อบริหารสภาพคล่องตามปกติ และได้มีการชำระคืนในเดือนกรกฎาคม 2569
- ข) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการตลาดที่วัดมูลค่าด้วยวิธีผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (FVTOCI) มียอดคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 โดยยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 125 ล้านบาท มาจากการปรับเพิ่มในมูลค่ายุติธรรมของเงินของเงินลงทุนฯ ณ วันสิ้นงวด ในขณะที่ยอดลดลงจำนวน 42 ล้านบาท จากการขายเงินลงทุนฯ-สุทธิจากการซื้อในระหว่างงวด
- ค) เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) สุทธิจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ลดลงจำนวน 1,074 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 โดยมีปัจจัยหลักดังนี้
 - พอร์ตสินเชื่อที่มีหลักประกันปรับตัวลดลงจำนวน 590 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 โดยมีปัจจัยสำคัญจากนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดเพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน จึงทำให้การปล่อยสินเชื่อใหม่ลดลง

- พอร์ตสินเชื่อให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ลดลงจำนวน 441 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 เนื่องจากได้มีการโอนการปล่อยสินเชื่อใหม่ (New loan booking) ไปยังบริษัท ทีทีบี ลิสซิ่ง จำกัด เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2569 เป็นต้นไป ภายใต้สัญญาร่วมทุนกับบริษัทย่อยของธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ตามที่กล่าวไว้ในข้อที่ 2.1 (จ) ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารยังคงดูแลการติดตามรับชำระหนี้จากลูกหนี้ให้เข้าชื่อคงเหลือ โดยคาดว่าจะยอดลูกหนี้จะทยอยลดลงจนหมดภายใน 3-5 ปี
 - ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมียอดเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 43 ล้านบาท
- ง) เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ำมียอดคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 530 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 โดยมีรายการเคลื่อนไหวที่สำคัญในระหว่างงวดดังนี้
- ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 1,404 ล้านบาท จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงาน
 - ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 115 ล้านบาท จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่น
 - ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 180 ล้านบาท จากการเพิ่มทุนในบริษัทร่วมแห่งใหม่ที่ประกอบธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ตามสัญญาร่วมทุนที่กล่าวไว้ในข้อที่ 2.1 (จ)
 - ยอดลดลงจำนวน 308 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงสถานะของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจกอล์ฟ ไปเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย ตามรายละเอียดที่กล่าวไว้ในข้อ 3.1
 - ยอดลดลงจำนวน 871 ล้านบาท จากเงินปันผลรับ
- จ) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมียอดคงเหลือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 24 ล้านบาท โดยรายการเคลื่อนไหวที่สำคัญมีดังนี้

รายการ		ล้านบาท
1	โอนเปลี่ยนแปลงประเภทการจัดรายการของสินทรัพย์บางรายการ เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการถือครองมาเป็นเพื่อขายหรือเพื่อให้เช่า ได้แก่ - ที่ดินรอการพัฒนา จำนวน 377 ล้านบาท - สินค้ำคงเหลือ-ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 122 ล้านบาท - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 38 ล้านบาท	537
2	ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(561)
3	อื่น ๆ	48
รวมรายการเปลี่ยนแปลงสุทธิ		24

- ณ) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ มียอดคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 810 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11 โดยรายการเคลื่อนไหวที่สำคัญมีดังนี้

รายการ		ล้านบาท
1	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่ได้มาจากการเปลี่ยนสถานะการจัดประเภทเงินลงทุนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย ตามที่กล่าวไว้ในข้อที่ 3.1	992
2	ต้นทุนในการปรับปรุงสนามกอล์ฟ และซื้ออุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงาน	50
3	ต้นทุนในการปรับปรุงห้องพักโรงแรม และซื้ออุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงาน	68
4	ต้นทุนในการปรับปรุงลานประมูล และเช่าที่ดินเพื่อทำลานประมูลและสต็อกสินค้า	22
5	โอนเปลี่ยนการจัดประเภทไปอยู่ภายใต้สังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(38)
6	ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(307)
7	อื่น ๆ	23
รวมรายการเปลี่ยนแปลงสุทธิ		810

3.3 หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 36,207 มียอดลดลง 2,365 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ก) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 519 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 โดยมีสาเหตุหลักจากธุรกิจการเงินมีการปล่อยสินเชื่อใหม่ลดลง ประกอบกับการรับชำระคืนจากลูกหนี้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น เพื่อลดต้นทุนทางการเงินและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท
- ข) หนี้กู้ระยะยาว(รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี)-ซึ่งแสดงเป็นมูลค่าสุทธิจากดอกเบี้ยจ่ายรอดัตถบัญญัติและค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้รอดัตถบัญญัติ มียอดคงเหลือลดลงจำนวน 580 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 โดยมีสาเหตุหลักจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนกุมภาพันธ์และเดือนพฤษภาคม 2569 รวมจำนวน 1,600 ล้านบาท ในขณะที่มีการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ในเดือนพฤษภาคม 2569 จำนวน 1,000 ล้านบาท อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.60 ต่อปี

- ค) หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาว(รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) แสดงเป็นยอดสุทธิจากดอกเบี้ยจ่ายรอตตัดบัญชี มียอดลดลงจำนวน 1,035 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาการให้สิทธิใช้ประโยชน์ศูนย์การค้าบริเวณสี่แยกปทุมวัน และสัญญาเช่าที่ดินของศูนย์การค้าพาราไดซ์พาร์ค ในระหว่างงวดปีปัจจุบัน ได้มีการจ่ายชำระหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระในเดือนเมษายน 2569 เป็นจำนวน 1,319 ล้านบาท ในขณะที่มีการตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรอตตัดบัญชีตามอายุของสัญญาเช่าเป็นดอกเบี้ยจ่ายสำหรับงวดเป็นจำนวน 282 ล้านบาท มีผลทำให้หนี้สินตามสัญญาเช่าฯดังกล่าวมียอดลดลงสุทธิจำนวน 1,037 ล้านบาท

3.4 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 31,150 ล้านบาท มียอดเพิ่มขึ้นจำนวน 2,694 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ก) กำไรสะสมมียอดเพิ่มขึ้นจำนวน 1,904 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 ประกอบด้วย
- ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 2,563 ล้านบาท จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานสำหรับงวด
 - ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 325 ล้านบาท จากการรับรู้กำไรที่เกิดขึ้นแล้วจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการตลาดที่วัดมูลค่าผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (FVTOCI) ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 3.4 (ข)
 - ยอดลดลงจำนวน 990 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล
- ข) องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 216 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28 ประกอบด้วย
- ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 115 ล้านบาท จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม
 - ยอดเพิ่มขึ้นจำนวน 426 ล้านบาท จากการปรับเพิ่มขึ้นในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนที่จัดประเภทเป็น FVTOCI – สุทธิจากภาษีเงินได้รอตตัดบัญชี
 - ยอดลดลงจำนวน 325 ล้านบาท จากการโอนกำไรที่เกิดขึ้นแล้วจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุนที่จัดประเภทเป็น FVTOCI ไปยังกำไรสะสมตามที่กล่าวไว้ในข้อ 3.4 (ก) ข้างต้น
- ค) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย มียอดเพิ่มขึ้นจำนวน 588 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นจำนวน 624 ล้านบาท อันเป็นผลจากการเปลี่ยนสถานะของเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 3.1

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

4. กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				
	2569	2568	กระแสเงินสด เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	2,383	2,490	(107)	(4%)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน - สุทธิ	557	(976)	1,533	157%
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	2,941	1,514	1,427	94%
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	1,364	(517)	1,881	364%
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(3,738)	(1,733)	(2,005)	(116%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	567	(736)	1,303	177%

4.1 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 1,427 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94 รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมีดังนี้

ก) ปัจจัยหลักที่ทำให้กระแสเงินสดรับเพิ่มขึ้นได้แก่ (i) เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (สุทธิจากเงินสดรับ) ลดลง 1,716 ล้านบาท เนื่องจากธุรกิจให้สินเชื่อได้ออนการปล่อยสินเชื่อใหม่ไปยังบริษัทร่วมทุนแห่งใหม่ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2569 ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 2.1 (จ) ส่งผลให้การใช้เงินสดในการปล่อยสินเชื่อลดลง และ (ii) เงินสดจ่ายคืนเงินมัดจำรับลดลง 188 ล้านบาท

ข) ปัจจัยหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงได้แก่ (i) เงินสดรับจากการดำเนินงานลดลง 107 ล้านบาท และ (ii) เงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นเพิ่มขึ้น 403 ล้านบาท

4.2 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 1,881 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 364 เนื่องจากปัจจัยหลักดังต่อไปนี้

- ก) ปัจจัยหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นได้แก่ (i) เงินสดรับจากการขาย(สุทธิจากการซื้อ)เงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการตลาด (สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น) เพิ่มขึ้น 1,649 ล้านบาท (ii) เงินปันผลรับจากการลงทุนในตราสารทุนเพิ่มขึ้น 169 ล้านบาท และ (iii) เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์หรือการขายเพิ่มขึ้น 162 ล้านบาท
- ข) ปัจจัยหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงได้แก่ (i) เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วมแห่งใหม่ที่ดำเนินธุรกิจให้เช่าซื้อรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาท และ (ii) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อหุ้นในบริษัทย่อยจากผู้ถือหุ้นรายย่อยเพิ่มขึ้น 80 ล้านบาท

6.3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจำนวน 2,005 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 116% เนื่องจากปัจจัยหลักดังต่อไปนี้

- ก) ปัจจัยหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นได้แก่ ดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง 111 ล้านบาท จากยอดเงินกู้ยืมที่ลดลง และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ปรับตัวลดลงตามภาวะเศรษฐกิจ ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลง
- ข) ปัจจัยหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงได้แก่ (i) เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 242 ล้านบาท (ii) เงินสดจ่ายจากการไถ่ถอนค้ำประกันที่ครบกำหนดชำระ-สุทธิจากการออกหุ้นกู้เพิ่ม 600 ล้านบาท (iii) จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น 192 ล้านบาท และ (iv) ในเดือนพฤษภาคม 2568 มีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย (PRG) จำนวน 968 ล้านบาท เพื่อวัตถุประสงค์ในการกระจายการถือหุ้นไปยังผู้ถือหุ้นรายย่อยมากขึ้น (Free Float)