

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โอรา แพคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอเสนอส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และงวดเดียวกันในปี 2568 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

● ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 เผชิญความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอกประเทศ โดยเฉพาะสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางและความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าระหว่างประเทศ ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชน และต้นทุนการดำเนินงานของภาคธุรกิจ ขณะที่การส่งออกสินค้าและการลงทุนภาคเอกชนยังเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญของเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม ภาวะการเงินโดยรวมยังคงตึงตัว และคุณภาพสินเชื่อยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจและผู้ประกอบการที่มีความอ่อนไหวต่อภาวะเศรษฐกิจและต้นทุนทางการเงิน ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.00 ต่อปีในการประชุมเดือนเมษายน 2569 เพื่อรักษาความสมดุลระหว่างการสนับสนุนเศรษฐกิจและการรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงิน

ภายใต้สภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจดังกล่าว บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพ ควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงและการรักษาคุณภาพพอร์ตลูกหนี้ โดยมุ่งเน้นการพิจารณาสินเชื่ออย่างรอบคอบ การติดตามคุณภาพลูกหนี้อย่างต่อเนื่อง และการใช้เทคโนโลยีและข้อมูลเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงพัฒนาความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจและขยายช่องทางให้บริการ เพื่อเพิ่มความสามารถในการเข้าถึงลูกค้าและกระจายแหล่งรายได้ ภายใต้กรอบการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบและยั่งยืน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการนำหลักการด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) มาผสมผสานกับการดำเนินธุรกิจ โดยมุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีดิจิทัลเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และลดการใช้ทรัพยากร การให้บริการทางการเงินอย่างรับผิดชอบ การคุ้มครองข้อมูลและสิทธิของลูกค้า ตลอดจนการกำกับ

ดูแลกิจการและการบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม เพื่อสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

- การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2568
ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 115.77 ล้านบาท ลดลง 6.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 122.67 ล้านบาท โดยรายได้หลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 73.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.1 ของรายได้รวม ลดลง 11.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการบริหารพอร์ตลูกหนี้แฟคตอริงภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาดสินเชื่อที่มีความไม่แน่นอน

ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมมีจำนวน 24.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.5 เป็นร้อยละ 20.9 ของรายได้รวม สะท้อนถึงการขยายตัวของรายได้จากธุรกิจสินเชื่อประเภทอื่นและการกระจายแหล่งรายได้ของบริษัทฯ ซึ่งช่วยลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจแฟคตอริงเพียงประเภทเดียว ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการมีจำนวน 18.50 ล้านบาท ลดลง 1.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.4 และรายได้อื่นมีจำนวน 0.03 ล้านบาท ลดลง 1.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 97.0

ในส่วนของค่าใช้จ่าย บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 61.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวน 38.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3 โดยบริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนและประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เพื่อให้สอดคล้องกับการเติบโตของธุรกิจและสภาวะแวดล้อมทางการเงิน

อย่างไรก็ตาม ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีจำนวน 3.55 ล้านบาท ลดลง 12.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงคุณภาพพอร์ตลูกหนี้และประสิทธิภาพของกระบวนการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต โดยบริษัทฯ ยังคงดำเนินกระบวนการพิจารณาและติดตามคุณภาพสินเชื่ออย่างต่อเนื่องภายใต้กรอบนโยบายเครดิตและการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม

จากปัจจัยดังกล่าว บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 11.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 10.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.0060 บาทต่อหุ้น เป็น 0.0063 บาทต่อหุ้น

แม้รายได้รวมของบริษัทฯ จะลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน แต่การลดลงอย่างมีนัยสำคัญของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ช่วยลดผลกระทบจากรายได้ที่ลดลงและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ จึงยังสามารถรักษาระดับกำไรสุทธิให้เติบโตได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการสร้างการเติบโตอย่างมีคุณภาพ โดยให้

ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ การกระจายแหล่งรายได้ การบริหารต้นทุน และการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบ (Responsible Lending) เพื่อสนับสนุนความสามารถในการสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,660.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 244.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.1 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,521.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.8 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 283.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

องค์ประกอบสำคัญของสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 1,713.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64.4 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 111.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการใช้วงเงินแพคคอรืงของลูกค้าที่ลดลงในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีมีจำนวน 392.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 144.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 58.1 สะท้อนถึงการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมสินเชื่อประเภทอื่นและการกระจายโครงสร้างสินทรัพย์ของบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 231.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของเงินสดดังกล่าวช่วยเสริมความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่องและรองรับความต้องการใช้เงินทุนในการดำเนินธุรกิจภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 138.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.2 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 38.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมระยะยาวและการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 2,119.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 230.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 2,047.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.8 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,817.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 217.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมดังกล่าวสอดคล้องกับการบริหารโครงสร้างเงินทุนเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการขยายกิจกรรมด้านสินเชื่อของบริษัทฯ

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 540.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น สะท้อนถึงการรักษาความแข็งแกร่งของฐานทุนและความสามารถในการสร้างผลตอบแทนจากการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารโครงสร้างเงินทุน สภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาควบคู่กับการเติบโตของสินทรัพย์และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด ทั้งนี้ การบริหารเงินทุนและสภาพคล่องอย่างมีวินัย รวมถึงการกำกับดูแลและบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม เป็นส่วนสำคัญในการสนับสนุนความสามารถของบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) เท่ากับ 1.23 เท่า สะท้อนว่าบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพียงพอรองรับภาระหนี้สินหมุนเวียนในระยะสั้น โดยบริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องและการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับลักษณะและระยะเวลาของสินทรัพย์และหนี้สิน เพื่อให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ร้อยละ 8.70 และอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ร้อยละ 13.37 สะท้อนความสามารถในการสร้างผลตอบแทนจากการดำเนินงาน โดยกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นผลจากการบริหารต้นทุนและการลดลงของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น แม้รายได้รวมจะลดลงจากการใช้เงินแพคตอริงของลูกค้านำที่ลดลง

ในด้านโครงสร้างทางการเงิน บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio) เท่ากับ 0.79 เท่า และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) เท่ากับ 3.92 เท่า ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะของธุรกิจแพคตอริงและสินเชื่อที่มีการใช้แหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินเป็นส่วนสำคัญ บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการบริหารโครงสร้างเงินทุนและระดับหนี้สินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ควบคู่กับการบริหารสภาพคล่องและความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ที่ร้อยละ 0.97 และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) อยู่ที่ร้อยละ 0.20 โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์และเงินทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสม ควบคู่กับการรักษาคุณภาพสินทรัพย์และการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต

สำหรับอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) อยู่ที่ 1.14 เท่า บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารต้นทุนทางการเงินและความสามารถในการรองรับภาระดอกเบี้ย โดยมีการบริหารแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องอย่างใกล้ชิด รวมถึงการติดตามความเหมาะสมของต้นทุนทางการเงินและผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่สร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง

โดยภาพรวม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการรักษาสมดุลระหว่างการเติบโตของธุรกิจ ความสามารถในการสร้างผลตอบแทน สภาพคล่อง และระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม ทั้งนี้ หลักการดังกล่าวสอดคล้องกับแนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ โดยมุ่งเน้นการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ การใช้เงินทุนอย่างมีวินัย และการสร้างคุณค่าในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลาคงเหลือ 36 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

บริษัทฯ เชื่อว่าการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยได้ผสมผสานหลักการด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) เข้ากับการดำเนินธุรกิจและการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง

ในด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ มุ่งส่งเสริมการใช้เทคโนโลยีดิจิทัลเพื่อลดการใช้ทรัพยากรและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ในด้านสังคม บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการให้บริการทางการเงินอย่างรับผิดชอบ การคุ้มครองข้อมูลลูกค้า และการพัฒนาศักยภาพบุคลากร

ในด้านบรรษัทภิบาล บริษัทฯ ยึดหลักธรรมาภิบาล การบริหารความเสี่ยง และระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน ลูกค้า และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

● ความเสี่ยงด้านเครดิต

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแพคตอริง บริษัทฯ อาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมแพคตอริงมีลักษณะเป็นการให้สินเชื่อภายหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว โดยการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้บริษัทฯ ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต

บริษัทฯ มีนโยบายและกระบวนการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่ครอบคลุมตั้งแต่การพิจารณาสินเชื่อ (Credit Underwriting) การติดตามคุณภาพสินเชื่อ (Credit Monitoring) และการทบทวนวงเงินและคุณภาพเครดิตอย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณาข้อมูลทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้า รวมถึงปัจจัยทางธุรกิจและภาวะเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดให้มีการทบทวนเครดิตของลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และมีการปรับปรุงกระบวนการบริหารเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจและระดับความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป

นอกจากนี้ บริษัทฯ นำเทคโนโลยีและฐานข้อมูลมาใช้นับสนับสนุนกระบวนการวิเคราะห์และติดตามความเสี่ยง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการประเมินคุณภาพลูกหนี้และการบริหารพอร์ตสินเชื่อ โดยในช่วงหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลงร้อยละ 77.4 เมื่อเทียบกับวงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงผลของการบริหารคุณภาพสินเชื่อและการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบ (Responsible Lending) โดยคำนึงถึงความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า คุณภาพและความน่าเชื่อถือของลูกค้า ตลอดจนการปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และ

หลักจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ เพื่อสร้างสมดุลระหว่างการขยายธุรกิจ การรักษาคุณภาพสินทรัพย์ และการบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม อันเป็นพื้นฐานสำคัญของการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) ของบริษัทฯ ซึ่งอาจมีผลต่อผลประกอบการของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย โดยบริหารแหล่งเงินทุนและโครงสร้างเงินกู้ให้สอดคล้องกับลักษณะของสินทรัพย์และระยะเวลาการให้สินเชื่อ รวมถึงติดตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยและต้นทุนทางการเงินอย่างต่อเนื่อง

สำหรับธุรกิจแพคตอริง บริษัทฯ มีการกำหนดอัตราผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงและต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนมีความยืดหยุ่นในการปรับอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขทางการเงินให้เหมาะสมกับสถานะตลาดและต้นทุนเงินทุนที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อช่วยรักษาความเหมาะสมของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยและลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยต่อผลการดำเนินงาน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารโครงสร้างเงินทุนและสภาพคล่องควบคู่กัน โดยพิจารณาความเหมาะสมระหว่างต้นทุนของแหล่งเงินทุน ความสามารถในการสร้างรายได้จากสินทรัพย์ และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เพื่อสนับสนุนความมั่นคงทางการเงินและการเติบโตของธุรกิจอย่างมีคุณภาพในระยะยาว

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอและทันต่อความต้องการในการดำเนินธุรกิจและการชำระภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องและการวางแผนกระแสเงินสดอย่างต่อเนื่อง โดยมีการติดตามกระแสเงินสดรับและจ่าย รวมถึงความต้องการใช้เงินทุนของธุรกิจ เพื่อให้สามารถบริหารสภาพคล่องได้อย่างเหมาะสม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 231.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) เท่ากับ 1.23 เท่า สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารสินทรัพย์หมุนเวียนเพื่อรองรับภาระหนี้สินหมุนเวียนในระยะสั้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,817.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนหลักในการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ มีการบริหารโครงสร้างเงินทุนและกำหนดแผนการจัดการจัดหาเงินทุนให้สอดคล้องกับลักษณะและระยะเวลาของสินทรัพย์ที่สร้างรายได้ ตลอดจนติดตามสถานะสภาพคล่องและความสามารถในการชำระภาระผูกพันอย่างใกล้ชิด

บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการรักษาระดับสภาพคล่องที่เหมาะสม โดยพิจารณาควบคู่กันระหว่างความเพียงพอของเงินทุน ต้นทุนทางการเงิน และผลตอบแทนจากการใช้เงินทุน เพื่อให้สามารถรองรับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจและตลาดการเงิน รวมถึงสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและการเติบโตของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

- **ความเสี่ยงด้านภาวะเศรษฐกิจไทย**

เศรษฐกิจไทยในปี 2569 มีแนวโน้มขยายตัวในระดับต่ำและไม่ทั่วถึง โดยธนาคารแห่งประเทศไทยประมาณการว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวประมาณร้อยละ 2.3 ในปี 2569 ขณะที่การขยายตัวของสินเชื่อโดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำ และยังคงติดตามคุณภาพสินเชื่อของกลุ่ม SMEs และครัวเรือนที่มีความเปราะบางอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนจากสถานการณ์เศรษฐกิจโลกและปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงต้นทุนการดำเนินงานที่ยังอยู่ในระดับสูง ยังคงเป็นปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของภาคเอกชน

ภายใต้สภาวะดังกล่าว ผู้ประกอบการมีแนวโน้มบริหารเงินทุนหมุนเวียนและสภาพคล่องอย่างระมัดระวังมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้วงเงินสินเชื่อในบางกลุ่มลูกค้า โดยในช่วงหกเดือนแรกของปี 2569 การใช้วงเงินแพคคอร์ดของลูกค้าของบริษัทฯ ลดลง ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจโดยมุ่งเน้นการกระจายแหล่งรายได้และขยายสินเชื่อประเภทอื่นภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม ซึ่งสะท้อนจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามในระยะต่อไป ได้แก่ แนวโน้มเศรษฐกิจและกำลังซื้อภายในประเทศ การฟื้นตัวของภาคธุรกิจและความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของผู้ประกอบการ ทิศทางการค้าและเศรษฐกิจโลก ตลอดจนคุณภาพสินเชื่อของภาคธุรกิจ โดยเฉพาะกลุ่ม SMEs ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการสินเชื่อ คุณภาพสินทรัพย์ และต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ

บริษัทฯ จะติดตามและประเมินสถานการณ์ทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง พร้อมปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจและนโยบายการให้สินเชื่อให้เหมาะสมกับสภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป โดยให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างมีคุณภาพ การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบ (Responsible Lending) และการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบ เพื่อสร้างความสามารถในการปรับตัวและการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

= ลงนาม =

(นายอัครวิทย์ สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร