

วันที่ 14 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวมไตรมาสที่ 2/2569

สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอเอสเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2/2569 ยังคงเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภายนอกโดยเฉพาะผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกาที่บังคับใช้ในช่วงต้นไตรมาส ส่งผลให้ภาคการผลิตและการส่งออกของไทยชะลอตัวต่อเนื่อง ขณะที่ระดับหนี้ครัวเรือนยังทรงตัวในระดับสูง ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของผู้ประกอบการปรับลดลงบ้าง แต่ผู้ประกอบการสินเชื่อรายย่อยยังจำเป็นต้องบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างรอบคอบ

ด้านอุตสาหกรรมประกันวินาศภัย การแข่งขันยังคงรุนแรงโดยเฉพาะประกันรถยนต์ที่ได้รับผลกระทบจากยอดขายทะเบียนรถยนต์ใหม่ที่ยังชะงัก บริษัทฯ จึงเน้นรักษาสถานะลูกค้าเดิมและขยายสัดส่วนการจำหน่ายผ่านช่องทางดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง สำหรับธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ผู้ประกอบการส่วนใหญ่ยังคงใช้นโยบายเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อเพื่อควบคุมคุณภาพพอร์ต สำหรับธุรกิจ P2P Lending ยังอยู่ภายใต้กรอบ Regulatory Sandbox ของ ธปท. โดยขอบเขตการขยายธุรกิจขึ้นอยู่กับความคืบหน้าของการพัฒนากฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัท เอเอสเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ดำเนินธุรกิจหลัก 3 กลุ่ม ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าประกัน ธุรกิจเงินให้สินเชื่อ และธุรกิจให้บริการระบบสำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล (P2P) ผ่านบริษัทย่อย 2 แห่ง คือ บริษัท เอเอสเอ็น ไลฟ์ โบรกเกอร์ จำกัด (ASNL) และบริษัท ได้เงิน ดอทคอม จำกัด (DAINGERN)

สำหรับไตรมาสที่ 2/2569 (เมษายน – มิถุนายน 2569) กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 35.44 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.6 จาก 38.78 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีผลขาดทุนสุทธิ 2.13 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุน 0.98 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักที่ส่งผลประกอบการมาจากรายได้ดอกเบี้ยของธุรกิจเงินให้สินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันที่ปรับลดลง ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ปรับสูงขึ้น

สำหรับงบการเงินรวม 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน 2569) กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 74.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.8 จาก 79.47 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน มีผลขาดทุนสุทธิ 0.28 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากผลขาดทุน 0.90 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลประกอบการ 6 เดือน คือการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิต

ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) สุทธิ 0.65 ล้านบาท เทียบกับ 6.07 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน และการลดลงของต้นทุนทางการเงินจากการชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการ

สรุปผลการดำเนินงานรวม

ตารางด้านล่างแสดงผลการดำเนินงานรวม เปรียบเทียบทั้งระดับไตรมาส 2 และสะสม 6 เดือน (ล้านบาท):

รายการ	ไตรมาส 2 (เม.ย.-มิ.ย.)				รวม 6 เดือน (ม.ค.-มิ.ย.)			
	2569	2568	เพิ่ม(ลด)	%	2569	2568	เพิ่ม(ลด)	%
รายได้ค่านายหน้า	13.13	13.81	(0.68)	(4.9%)	27.87	29.12	(1.25)	(4.3%)
รายได้ค่าบริการอื่น	5.43	6.63	(1.20)	(18.1%)	11.52	13.06	(1.54)	(11.8%)
รายได้ดอกเบี้ย	16.09	17.55	(1.46)	(8.3%)	32.34	35.89	(3.55)	(9.9%)
รายได้อื่น	0.79	0.79	0.00	+0.0%	2.33	1.40	0.93	+66.4%
รายได้รวม	35.44	38.78	(3.34)	(8.6%)	74.06	79.47	(5.41)	(6.8%)
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายบริการ	15.48	16.58	(1.10)	(6.6%)	32.26	33.90	(1.64)	(4.8%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	17.80	16.13	1.67	+10.4%	34.80	32.30	2.50	+7.7%
กำไรจากกิจการดำเนินงาน	2.16	6.07	(3.91)	(64.4%)	7.00	13.27	(6.27)	(47.2%)
ต้นทุนทางการเงิน	3.49	4.13	(0.64)	(15.5%)	7.14	8.09	(0.95)	(11.7%)
ECL (กลับรายการ)/ผลขาดทุน	0.91	3.06	(2.15)	(70.3%)	(0.65)	6.07	(6.72)	(110.7%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(2.24)	(1.12)	(1.12)	(100.0%)	0.52	(0.89)	1.41	+158.4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.11)	(0.14)	0.03	+21.4%	0.80	0.01	0.79	+7900.0%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(2.13)	(0.98)	(1.15)	(117.3%)	(0.28)	(0.90)	0.62	+68.9%

วิเคราะห์รายได้ตามส่วนงานธุรกิจ

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 74.06 ล้านบาท ลดลง 5.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับ 79.47 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับไตรมาส 2/2569 รายได้รวม 35.44 ล้านบาท ลดลง 3.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.6 เมื่อเทียบกับ 38.78 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2568

ธุรกิจนายหน้าประกันภัย

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 ธุรกิจนายหน้าประกันภัยมีรายได้รวม 37.25 ล้านบาท (นายหน้าประกันวินาศภัย 37.02 ล้านบาท นายหน้าประกันชีวิต 0.23 ล้านบาท) ลดลงร้อยละ 4.4 จาก 38.95 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับไตรมาส 2/2569 ธุรกิจนายหน้าประกันภัยมีรายได้รวม 17.66 ล้านบาท ลดลง 1.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับ 18.82 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 ประกอบด้วยนายหน้าประกันวินาศภัย 17.56 ล้านบาท และนายหน้าประกันชีวิต 0.10 ล้านบาท การลดลงสอดคล้องกับยอดจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ที่ต่ำกว่าปีก่อน

แต่อย่างไรก็ตามสัดส่วนเบี้ยประกันวินาศภัยจากช่องทางออนไลน์การเติบโตขึ้น ซึ่งยังสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท เพื่อให้ตอบสนองความต้องการซื้อของลูกค้าให้รวดเร็วยิ่งขึ้น

ธุรกิจเงินให้สินเชื่อ

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 รายได้ดอกเบี้ยรวม 32.34 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.9 จาก 35.89 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการลดลงของพอร์ตสินเชื่อเฉลี่ยอันเป็นผลจากนโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น

สำหรับไตรมาส 2/2569 รายได้ดอกเบี้ย 16.09 ล้านบาท ลดลง 1.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 จาก 17.55 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2568 เงินต้นสินเชื่อคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อยู่ที่ 375.61 ล้านบาท ลดลงจาก 392.10 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 โดยแบ่งเป็นสินเชื่อสัญญาจำเล็มทะเบียน (สุทธิ) 331.65 ล้านบาท และสินเชื่อสัญญาเช่าซื้อ (สุทธิ) 31.09 ล้านบาท บริษัทฯ ยังคงนโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดและเกณฑ์อัตรา LTV ให้เหมาะสมกับคุณสมบัติของผู้ขอสินเชื่อ เพื่อควบคุมคุณภาพพอร์ตระยะยาว

ธุรกิจให้บริการระบบสำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล P2P Lending Platform

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 รายได้จากแพลตฟอร์ม P2P รวม 2.14 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.7 จาก 3.23 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการลดลงของวงเงินคงเหลือในพอร์ต

สำหรับไตรมาส 2/2569 รายได้ 0.90 ล้านบาท ลดลง 0.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.4 จาก 1.62 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 วงเงินบริการให้กู้คงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 80.06 ล้านบาท ลดลงจาก 110.12 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 สะท้อนนโยบายการคัดกรองคุณภาพผู้กู้อย่างรัดกุม

รายได้อื่น

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 รายได้อื่นรวม 2.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.4 จาก 1.40 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าบริการอื่นๆ ของธุรกิจเงินให้สินเชื่อ สำหรับไตรมาส 2/2569 รายได้อื่น 0.79 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568

วิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม (ก่อน ECL) 74.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 74.29 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับไตรมาส 2/2569 ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม (ก่อน ECL) 36.77 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 36.84 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการรวม 32.26 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.8 จาก 33.90 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับรายได้และกิจกรรมธุรกิจที่ลดลง สำหรับไตรมาส 2/2569 ต้นทุนและค่าใช้จ่ายการให้บริการ 15.48 ล้านบาท ลดลง 1.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.6 จาก 16.58 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 โดยปัจจัยหลักมาจากการบริหารต้นทุนด้านพนักงานของธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 34.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จาก 32.30 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับไตรมาส 2/2569 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 17.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.4 จาก 16.13 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 ปัจจัยหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้นจากค่าชดเชยเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานระยะยาว จำนวน 2.74 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว (One-time Item) และค่าใช้จ่ายการตลาดผ่านช่องทางออนไลน์ที่ปรับสูงขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 ต้นทุนทางการเงินรวม 7.14 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.7 จาก 8.09 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับไตรมาส 2/2569 ต้นทุนทางการเงิน 3.49 ล้านบาท ลดลง 0.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.5 จาก 4.13 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 การลดลงสะท้อนผลของการชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการรวม 35.00 ล้านบาท ในช่วง 6 เดือนแรก ทำให้ยอดเงินกู้ยืมกรรมการลดลงจาก 200.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เหลือ 165.00 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

คุณภาพสินเชื่อ : ECL และอัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)

สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทมีการกลับรายการ ECL สุทธิ 0.65 ล้านบาท เทียบกับการตั้งสำรอง ECL 6.07 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยลดผลขาดทุนสุทธิ 6 เดือนจาก 0.90 ล้านบาท เหลือ 0.28 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 2/2569 มีการตั้งสำรอง ECL 0.91 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 3.06 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 หรือลดลงร้อยละ 70.3

สาเหตุหลักของการลดลง ECL: (1) คุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้นต่อเนื่องจากนโยบายการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดตั้งแต่ปี 2568 ทำให้พอร์ตสินเชื่อใหม่มีคุณภาพสูงขึ้น (2) การบริหารหนี้ด้วยคุณภาพที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ยอดหนี้ Stage 3 ลดลงจาก 41.21 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เหลือ 32.66 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 ค่าเผื่อ ECL รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ของ ASN Finance อยู่ที่ 24.06 ล้านบาท ลดลงจาก 31.30 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568

อัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

ตารางสรุปข้อมูลคุณภาพสินเชื่อของกลุ่มบริษัท:

รายการ	31 ธ.ค. 2568	30 มิ.ย. 2569
ASN Finance (สินเชื่อส่วนบุคคล)		
วงเงินกู้คงเหลือ (ล้านบาท)	392.10	375.61
อัตรา NPL (%)	9.07%	7.21%
ได้เงิน ดอกคอม (P2P Lending)		
วงเงินกู้คงเหลือ (ล้านบาท)	110.12	80.06
อัตรา NPL (%)	2.70%	2.06%

บริษัท เอเอสเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน)

ASN Finance: อัตรา NPL ปรับลดลงต่อเนื่องจากร้อยละ 9.07 ณ สิ้นปี 2568 ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 ร้อยละ 7.51 และ ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 ร้อยละ 7.21 สะท้อนผลเชิงบวกของนโยบายสินเชื่อเข้มงวดและการบริหารหนี้เชิงรุก บริษัทฯ ยึดนโยบายไม่บังคับหลักประกันทันที เพื่อให้ลูกหนี้ยังใช้ประกอบอาชีพได้ต่อไปภายใต้แผนชำระหนี้ที่ชัดเจน
 ได้เงิน ดอกคอม: อัตรา NPL ปรับลดจากร้อยละ 2.70 ณ สิ้นปี 2568 เหลือร้อยละ 2.06 ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 พร้อมกับวงเงินคงเหลือที่ลดลงจาก 110.12 เหลือ 80.06 ล้านบาท สะท้อนประสิทธิภาพของระบบประเมินความเสี่ยงและการคัดกรองผู้กู้ของแพลตฟอร์ม

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงิน

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2568:

รายการ	30 มิ.ย. 2569 (ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568 (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
สินทรัพย์รวม	513.19	565.40	(52.21)	(9.2%)
หนี้สินรวม	221.82	273.75	(51.93)	(19.0%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	291.37	291.65	(0.28)	(0.1%)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 513.19 ล้านบาท ลดลง 52.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.2 จาก 565.40 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 การเปลี่ยนแปลงสำคัญสรุปได้ดังนี้

สินทรัพย์: เงินสดและรายการเทียบเท่าลดลงจาก 56.95 เป็น 36.99 ล้านบาท (ลดลง 19.96 ล้านบาท) เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการ พอร์ตสินเชื่อสุทธิลดลงจาก 372.25 เป็น 362.74 ล้านบาท (ลดลง 9.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.6)

หนี้สิน: เงินกู้ยืมกรรมการลดลงจาก 200.00 เป็น 165.00 ล้านบาท (ชำระคืน 35.00 ล้านบาทในช่วง 6 เดือนแรก) ส่งผลให้หนี้สินรวมลดลงจาก 273.75 เป็น 221.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.0

ส่วนของผู้ถือหุ้น: ลดลงเล็กน้อยจาก 291.65 เป็น 291.37 ล้านบาท ตามผลขาดทุนสุทธิ 6 เดือน อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ปรับดีขึ้นจาก 0.94 เท่า ณ สิ้นปี 2568 เป็น 0.76 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 สะท้อนโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

แนวโน้มในอนาคต

- การบริหารพอร์ตสินเชื่อ: อัตรา NPL มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ผลจากนโยบายสินเชื่อเข้มงวดที่ดำเนินการมาต่อเนื่อง บริษัทฯ พิจารณาย้ายพอร์ตสินเชื่อใหม่อย่างระมัดระวังเมื่อคุณภาพพอร์ตปรับตัวดีขึ้นเพียงพอ
- การเพิ่มรายได้: วางแผนขยายรายได้ค่านายหน้าผ่านช่องทางออนไลน์ต่อเนื่อง รักษาฐานลูกค้าสินเชื่อคุณภาพและพิจารณาผลิตภัณฑ์สินเชื่อใหม่ที่ตอบโจทย์กลุ่มเป้าหมายในระยะข้างหน้า
- การลดต้นทุนทางการเงิน: การชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการ 35.00 ล้านบาทในช่วง 6 เดือนแรกปี 2569 ลดต้นทุนทางการเงินประมาณ 1.05 ล้านบาทต่อปี บริษัทฯ มีแผนบริหารโครงสร้างทางการเงินให้เหมาะสมยิ่งขึ้น

บริษัท เอเอสเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน)

- การพัฒนาเทคโนโลยี: บริษัทฯ อยู่ระหว่างนำเทคโนโลยี AI มาปรับปรุงกระบวนการพิจารณาสินเชื่อ การติดตามหนี้ และการให้บริการลูกค้าประกันภัย เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนดำเนินการระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายวิรัชย์ เลิศรุ่งเรือง

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร