

บริษัท เงินเทอโรโบ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

(งบการเงินรวม ยังไม่ได้ตรวจสอบ | หน่วย: ล้านบาท เว้นแต่ระบุเป็นอย่างอื่น)

01 EXECUTIVE SUMMARY
สรุปผลการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ ไตรมาส 2/2569	กำไรสุทธิ ครึ่งปีแรก 2569	พอร์ตสินเชื่อ-สุทธิ ไตรมาส 2/2569	อัตราส่วนหนี้เสีย (% Stage 3)
154.1 ลบ.	329.1 ลบ.	11,984.3 ลบ.	3.49 %
▲ +69.5% YoY	▲ +39.5% YoY	▲ +11.3% YoY	▲ ดีขึ้นจาก 3.68% ณ สิ้น Q1/2569

ผลการดำเนินงาน 6 ไตรมาสย้อนหลัง (ล้านบาท)

รายการ (ล้านบาท)	Q1/2568	Q2/2568	Q3/2568	Q4/2568	Q1/2569	Q2/2569
รวมรายได้	748.6	769.0	762.9	814.2	816.7	859.6
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	337.2	356.3	377.1	405.0	381.8	421.7
ผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL)	123.6	199.4	132.1	145.0	131.0	161.2
ต้นทุนทางการเงิน	107.8	104.5	100.0	89.8	87.4	89.1
กำไรสุทธิ	145.0	90.9	125.7	141.5	175.0	154.1
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.065	0.041	0.056	0.053	0.066	0.058

ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 154.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 69.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้กำไรสุทธิงวดครึ่งปีแรกอยู่ที่ 329.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.5 โดยมาจาก 4 ปัจจัยหลัก ดังนี้

- การเติบโตของพอร์ตสินเชื่อที่เร่งตัวขึ้น (Growth)** แม้บริษัทฯ ยังคงความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ แต่พอร์ตสินเชื่อ-สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 11,984.3 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 4.3 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 จากสิ้นปี 2568 (ร้อยละ 11.3 YoY) โดยยังคงรักษา Yield on Loan ในระดับสูงที่ประมาณร้อยละ 25.0 สะท้อนการเติบโต โดยยังคงรักษาอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง
- รายได้ที่กระจายตัวมากขึ้น (Revenue Diversification)** รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยและรายได้อื่นอยู่ที่ 114.8 ล้านบาท (+35.7% YoY, +10.3% QoQ) โดยเป็นรายได้ค่านายหน้าและค่าตอบแทนอื่นจากธุรกิจประกันภัย 112.4 ล้านบาท (+35.6% YoY) นับเป็นไตรมาสที่สามติดต่อกันที่ยืนเหนือ 100 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยปรับตัวขึ้นเป็นร้อยละ 15.0 ของรายได้รวม (จากร้อยละ 13.8)

- 03 การบริหารต้นทุนทางการเงินเชิงรุก (Funding Cost Management) ต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 14.7 YoY เหลือ 89.1 ล้านบาท จากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด 357.7 ล้านบาทในครึ่งปีแรก โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จากสิ้นปี ต่ำกว่าการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อที่ร้อยละ 7.9
- 04 คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นพร้อมภาระสำรองที่หนาขึ้น (Asset Quality) สัดส่วนหนี้เสีย (% Stage 3) ลดลงต่อเนื่องจากร้อยละ 3.96 ณ สิ้นปี 2568 และร้อยละ 3.68 ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 เหลือร้อยละ 3.49 ขณะที่ % Stage 1 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 91.4 ส่งผลให้ผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL) ลดลงร้อยละ 19.2 YoY แม้พอร์ตสินเชื่อจะยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้คุณภาพสินทรัพย์ในภาพรวมปรับตัวดีขึ้น แต่ NPL Coverage Ratio มีการเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 100.3 เป็นร้อยละ 117.7 จากการที่บริษัทพิจารณาตั้ง Management Overlay เพิ่มเติม

02

KEY HIGHLIGHTS

ตัวชี้วัดสำคัญ (Key Highlights)

ตัวชี้วัด	Q2/2569	Q1/2569	Q2/2568	6M 2569	6M 2568
ความสามารถในการทำกำไร					
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	154.1	175.0	90.9	329.1	235.9
รายได้รวม (ล้านบาท)	859.6	816.7	769.0	1,676.3	1,517.6
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.058	0.066	0.041	0.123	0.106
Return on Assets (ROA, Annualized)	4.61%	5.50%	2.90%	4.98%	3.73%
Net Interest Margin (NIM)	21.0%	20.8%	20.3%	20.9%	20.0%
Cost to Income	54.7%	52.4%	53.7%	53.6%	53.2%
พอร์ตสินเชื่อ					
พอร์ตสินเชื่อ-สุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	11,984.3	11,494.6	10,768.5	11,984.3	10,768.5
Yield on Loan	25.0%	24.8%	24.6%	24.8%	24.4%
คุณภาพสินเชื่อ					
อัตราส่วนหนี้ชั้นปกติ (% Stage 1) ณ สิ้นงวด	91.4%	91.3%	86.6%	91.4%	86.6%
อัตราส่วนหนี้เสีย (% Stage 3) ณ สิ้นงวด	3.49%	3.68%	4.10%	3.49%	4.10%
NPL Coverage Ratio	117.7%	106.7%	107.1%	117.7%	107.1%
% Credit Cost (Annualized)	5.3%	4.5%	7.1%	4.9%	5.6%
ตัวชี้วัดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง					
จำนวนสาขา (สาขา)	1,004	998	996	1,004	996
สินเชื่อต่อสาขา (ล้านบาทต่อสาขา)	12.4	12.0	11.3	12.4	11.3
รายได้ต่อพนักงาน (ล้านบาทต่อพนักงาน)	1.41	1.37	1.25	1.37	1.21

หมายเหตุ: 1) อ้างอิงข้อมูล ณ 30 มิ.ย. 2568 ที่บริษัทฯ เปิดเผยต่อสาธารณะในช่วงการเสนอขายหุ้น IPO

03 FINANCIAL PERFORMANCE การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

3.1 รายได้

รายได้รวมในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 859.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 YoY และร้อยละ 5.3 QoQ โดยอัตราการเติบโต YoY เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 9.1 ในไตรมาสก่อน และเป็นรายได้รวมรายไตรมาสที่สูงที่สุดของบริษัทฯ สำหรับงวดครึ่งปีแรก รายได้รวมอยู่ที่ 1,676.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 โดยการเปลี่ยนแปลงของรายได้แต่ละองค์ประกอบ มีรายละเอียดดังนี้

รายได้ดอกเบี้ย อยู่ที่ 730.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 YoY และร้อยละ 5.6 QoQ ขับเคลื่อนโดยการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ-สุทธิที่เร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ 11,984.3 ล้านบาท (+4.3% QoQ, +7.9% จากสิ้นปี 2568) ขณะที่ Yield on Loan ยังทรงตัวในระดับสูงที่ประมาณร้อยละ 25.0 สะท้อนความสามารถในการขยายพอร์ตควบคู่ไปกับการรักษาระดับผลตอบแทนให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยง

รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยและรายได้อื่น (รวมอยู่ในบรรทัด "รายได้อื่น") อยู่ที่ 114.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.7 YoY และกลับมาเติบโตร้อยละ 10.3 QoQ โดยรายได้ค่านายหน้าและค่าตอบแทนอื่นจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยและประกันชีวิตรวม 112.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 YoY (งวดครึ่งปีแรกรวม 214.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.7) สะท้อนผลของการเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์และการขยายเครือข่ายพันธมิตรบริษัทประกันภัย โดยสัดส่วนรายได้ที่มีไขดอกเบียเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 15.0 ของรายได้รวม จากร้อยละ 13.8 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งช่วยลดการพึ่งพารายได้ดอกเบี้ยเพียงทางเดียว และเป็นรายได้ที่ไม่ต้องใช้เงินทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงด้านเครดิต

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ อยู่ที่ 9.2 ล้านบาท ลดลง 6.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.03 YoY โดยมีสาเหตุหลักจากการที่ลูกค้าชำระหนี้ตรงเวลามากขึ้น ทำให้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการติดตามทวงถามหนี้ปรับลดลงต่อเนื่อง แม้กระทบรายได้ในเชิงตัวเลข แต่เป็นการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่สะท้อนคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น (รายละเอียดใน Section 3.3)

รายได้จากการขาย อยู่ที่ 5.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.2 YoY

3.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร อยู่ที่ 421.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3 YoY และร้อยละ 10.4 QoQ ส่งผลให้ Cost to Income อยู่ที่ร้อยละ 54.7 เทียบกับร้อยละ 52.4 ในไตรมาสก่อน โดยมีปัจจัยหลัก ได้แก่ การเร่งปรับปรุงสาขาให้มีความทันสมัยและมีภาพลักษณ์ที่ดี และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการดำเนินคดีและการติดตามทวงถามหนี้ของบริษัทฯ รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพื่อรองรับการขยายสาขา

เมื่อพิจารณางวดครึ่งปีแรก Cost to Income อยู่ที่ร้อยละ 53.6 ใกล้เคียงร้อยละ 53.2 ในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯ ยังคงเดินหน้านำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้ในกระบวนการทำงานต่อไป

3.3 คุณภาพสินทรัพย์และผลขาดทุนด้านเครดิต

คุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นในทุกมิติ สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (% Stage 3) ลดลงจากร้อยละ 3.96 ณ สิ้นปี 2568 และร้อยละ 3.68 ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.49 โดยยอดหนี้ Stage 3 ลดลงในเชิงมูลค่าเหลือ 436.3 ล้านบาท จาก 457.5 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 (ลดลงร้อยละ 4.6) แม้พอร์ตลูกหนี้ตามสัญญาจะขยายตัวร้อยละ 8.1 ในช่วงเดียวกัน เช่นเดียวกับหนี้ Stage 2 ที่ลดลงเหลือ 639.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.1 ของพอร์ต (จากร้อยละ 5.7 ณ สิ้นปี 2568) ขณะที่หนี้ชั้นปกติ (% Stage 1) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 91.4 ทั้งนี้ การลดลงของหนี้เสียเป็นผลมาจากการบริหารจำหน่ายหลักประกันที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยทรัพย์สินรอการขายลดลงจาก 16.4 ล้านบาท เหลือ 9.3 ล้านบาท (ลดลงร้อยละ 43.4) และการติดตามทวงถามหนี้เชิงรุก ซึ่งเห็นได้จากการที่ลูกค้าชำระหนี้ตรงเวลามากขึ้น สอดคล้องกับค่าธรรมเนียมติดตามทวงถามหนี้ที่ลดลงร้อยละ 43.03 YoY ซึ่งแสดงถึงสัญญาณเชิงปฏิบัติที่สนับสนุนการปรับตัวของคุณภาพหนี้

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) อยู่ที่ 161.2 ล้านบาท ลดลง 38.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้พอร์ตจะขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ECL เพิ่มขึ้น 30.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.1 ตามการขยายตัวของพอร์ตที่เร่งตัวขึ้นและนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง ส่งผลให้ Credit Cost (Annualized) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 5.3 เทียบกับร้อยละ 4.5 ในไตรมาสก่อน (งวดครึ่งปีแรกประมาณร้อยละ 4.9 และ ECL รวม 292.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.5 YoY) ผลจากแนวทางดังกล่าว ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตรวมเพิ่มขึ้นเป็น 513.7 ล้านบาท คิดเป็น NPL Coverage Ratio ร้อยละ 117.7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 100.3 ณ สิ้นปี 2568 และค่าเผื่อฯ เฉพาะชั้น Stage 3 ต่อหนี้ Stage 3 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 49.0 จากร้อยละ 44.6 ทั้งนี้ ค่าเผื่อฯ ดังกล่าวยังรวมสำรองส่วนเพิ่ม (Management Overlay) ตามนโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวังของบริษัทฯ ไว้ด้วยแล้ว

บริษัทฯ มีมุมมองว่าการรักษาระดับการกันสำรองอย่างระมัดระวังในจังหวะที่พอร์ตสินเชื่อขยายตัวเร่งขึ้น เป็นแนวทางที่เหมาะสมในการสร้างเกราะป้องกันให้กับงบการเงินในระยะยาว แม้ตัวชี้วัดคุณภาพหนี้จะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องก็ตาม

3.4 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 89.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.8 YoY และเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.9 QoQ ต่ำกว่าอัตราการขยายตัวของหนี้สินอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนอัตราต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยที่ลดลงต่อเนื่อง สำหรับงวดครึ่งปีแรก ต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 16.9 เหลือ 176.5 ล้านบาท ทั้งที่หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เงินกู้ยืมและหุ้นกู้) เพิ่มขึ้นจาก 8,458.7 ล้านบาท เป็น 8,922.4 ล้านบาท (+5.5%) เพื่อรองรับพอร์ตที่ขยายตัวร้อยละ 7.9 ปัจจัยหลักมาจากการบริหารโครงสร้างเงินทุน ได้แก่ การชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด 357.7 ล้านบาท ทำให้ยอดหุ้นกู้คงเหลือลดลงจาก 917.4 ล้านบาท เหลือ 562.3 ล้านบาท และการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทดแทน ซึ่งส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว จึงได้รับผลบวกต่อเนื่องจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนธันวาคม 2568 และ กุมภาพันธ์ 2569 ซึ่งคงอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.00 ตลอดไตรมาสนี้ ทั้งนี้ ณ วันสิ้นสุดงวด กลุ่มกิจการสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินได้ครบถ้วนตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้

ตารางงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	Q2/2569	Q1/2569	QoQ %	Q2/2568	YoY %
รายได้ดอกเบี้ย	730.5	691.6	+5.6%	662.6	+10.2%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	9.2	10.9	(15.6%)	16.1	(42.9%)
รายได้จากการขาย	5.2	10.1	(48.5%)	5.8	(10.3%)
รายได้อื่น	114.8	104.1	+10.3%	84.5	+35.9%
รวมรายได้	859.6	816.7	+5.3%	769.0	+11.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(421.7)	(381.8)	10.5%	(356.3)	18.4%
ผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL)	(161.2)	(131.0)	23.1%	(199.4)	(19.2%)
ต้นทุนทางการเงิน	(89.1)	(87.4)	+1.9%	(104.5)	(14.7%)
รวมค่าใช้จ่าย	(672.1)	(600.3)	12.0%	(660.4)	+1.8%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	187.6	216.3	(13.3%)	108.6	+72.7%
ภาษีเงินได้	(33.5)	(41.3)	(18.9%)	(17.7)	+89.3%
กำไรสุทธิ	154.1	175.0	(11.9%)	90.9	+69.5%

4.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 13,761.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 จากสิ้นไตรมาสก่อน และร้อยละ 8.6 จากสิ้นปี 2568 โดยการเพิ่มขึ้น 1,084.0 ล้านบาทจากสิ้นปี มาจากลูกหนี้สินเชื่อถ้อยมและเช่าซื้อ-สุทธิ 881.8 ล้านบาท (+4.3% QoQ, +7.9% จากสิ้นปี) เป็นหลัก ประกอบกับลูกหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น 257.7 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักจากมาจากการรับค่าตอบแทนล่วงหน้าจากการเข้าทำสัญญาความร่วมมือทางการค้าและพันธมิตรเชิงกลยุทธ์กับบริษัทประกันแห่งหนึ่ง

4.2 หนี้สิน สภาพคล่อง และการบริหารเงินทุน

หนี้สินรวมอยู่ที่ 9,651.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 จากสิ้นไตรมาสก่อน และร้อยละ 8.4 จากสิ้นปี 2568 สอดคล้องกับพอร์ตสินเชื่อที่ขยายตัว โดยบริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างแหล่งเงินทุนผ่านการชำระคืนหุ้นกู้ 357.7 ล้านบาท และทดแทนด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินภายใต้ภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ผ่อนคลาย ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อการลดลงของต้นทุนทางการเงิน ในด้านสภาพคล่อง กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนงวดครึ่งปีแรกอยู่ที่ 786.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 YoY ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 383.5 ล้านบาท เป็นผลจากการปล่อยสินเชื่อสุทธิที่เพิ่มขึ้น 1,135.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ มิใช่การขาดทุนจากการดำเนินงาน โดยได้รับการสนับสนุนจากกิจกรรมจัดหาเงิน 378.5 ล้านบาท ทำให้เงินสด ณ สิ้นงวดอยู่ที่ 217.6 ล้านบาท ใกล้เคียงสิ้นปี 2568

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นและโครงสร้างเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4,110.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 จากสิ้นไตรมาสก่อนตามกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น (กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร 1,096.3 ล้านบาท จาก 767.2 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.4 จาก 2,847.0 ล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2568 จากการระดมทุน IPO และความสามารถในการสร้างกำไรต่อเนื่อง ส่งผลให้ D/E อยู่ที่ 2.35 เท่า ใกล้เคียง 2.28 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 และลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 3.55 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1/2568 และ 3.39 เท่า ณ 30 มิถุนายน 2568 ฐานทุนที่แข็งแกร่งนี้ (i) รองรับการขายพอร์ตในระยะถัดไปได้เพียงพอ และ (ii) เป็นการเตรียมความพร้อมเชิงโครงสร้างสู่มาตรฐานของสถาบันการเงินเพื่อการพัฒนา (Development Banks) ในอนาคต

ตารางฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)

ฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	30 มิ.ย. 69	31 มี.ค. 69	QoQ %	31 ธ.ค. 68	vs ปี %
ลูกหนี้สินเชื่อถ้อยมและเช่าซื้อ-สุทธิ	11,984.3	11,494.6	+4.3%	11,102.5	+7.9%
สินทรัพย์รวม	13,761.2	12,951.5	+6.3%	12,677.2	+8.6%
หนี้สินรวม	9,651.1	8,997.3	+7.3%	8,899.9	+8.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	4,110.1	3,954.2	+3.9%	3,777.3	+8.8%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E, เท่า)	2.35	2.28	+0.07x	2.36	(0.01x)

05

SUSTAINABILITY

การดำเนินงานด้านความยั่งยืน (ESG)

ท่ามกลางความท้าทายทางเศรษฐกิจ บริษัทฯ ยังคงยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจควบคู่ไปกับการยกระดับคุณภาพชีวิตของสังคม โดยในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการดำเนินงานตามหลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) เพื่อสร้างความยั่งยืนทั้งต่อลูกค้าและบริษัท ดังนี้

- **การขยายโอกาสและส่งเสริมการเข้าถึงแหล่งเงินทุน** ผ่านเครือข่ายสาขากว่า 1,004 แห่ง ที่ครอบคลุมพื้นที่ใน 54 จังหวัด บริษัทฯ ได้ส่งมอบความช่วยเหลือทางการเงินให้แก่ประชาชนฐานรากอย่างทั่วถึง ส่งผลให้ยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เพิ่มขึ้นเป็น 12,497.6 ล้านบาท ตัวเลขดังกล่าวสะท้อนถึงความไว้วางใจและการสนับสนุนสภาพคล่องให้แก่ลูกค้า ซึ่งรวมถึงกลุ่มผู้ไม่มีเอกสารแสดงรายได้ประจำ ให้สามารถนำเงินทุนไปใช้ต่อยอดอาชีพและบรรเทาความเดือดร้อนในยามจำเป็น
- **การบริหารจัดการหนี้ที่ยั่งยืน** บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า (Affordability) ควบคู่กับการให้คำปรึกษาทางการเงิน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีมาตรการช่วยเหลือและปรับโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกค้าที่ได้รับผลกระทบทางเศรษฐกิจอย่างทันท่วงที ซึ่งนอกจากจะช่วยบรรเทาความเดือดร้อนของลูกค้าแล้ว ยังส่งผลให้บริษัทสามารถบริหารจัดการอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL Ratio) ให้อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ที่ 3.49%
- **การส่งเสริมความรู้และวินัยทางการเงินแก่สังคม** บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน จึงได้ริเริ่มการให้ความรู้ทางการเงิน (Financial Literacy) แก่สาธารณชนผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ที่เข้าถึงง่าย เช่น TikTok และ Facebook โดยนำเสนอเนื้อหาเกี่ยวกับการวางแผนการเงินและการใช้จ่ายอย่างสมเหตุสมผล (Rational Spending) เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการสร้างภูมิคุ้มกันทางการเงิน ป้องกันปัญหาหนี้สิ้นล้นพ้นตัว และยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนฐานรากในระยะยาว

ทั้งนี้ การดำเนินงานดังกล่าวสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ขององค์กรที่มุ่งสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน สามารถศึกษาข้อมูลการดำเนินงานด้าน ESG เพิ่มเติมได้ที่ <https://investor.turbo.co.th/th/downloads/one-reports>

06

MANAGEMENT OUTLOOK

มุมมองของฝ่ายจัดการ (Management Outlook)

6.1 การประเมินสถานการณ์

ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 เป็นไปตามที่ฝ่ายจัดการคาดไว้ โดยเฉพาะการที่บริษัทฯ สามารถเร่งการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อและลดสัดส่วนหนี้เสียได้ในเวลาเดียวกัน ควบคู่กับการยกระดับความเพียงพอของการตั้งสำรองและการลดต้นทุนทางการเงิน สำหรับสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.00 ต่อปี ในการประชุมเดือนเมษายนและมิถุนายน 2569 พร้อมปรับเพิ่มประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2569 ขึ้นเป็นร้อยละ 2.3 ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนทั้งด้านต้นทุนทางการเงินและกำลังซื้อของลูกค้ารายย่อย อย่างไรก็ตาม ฝ่ายจัดการตระหนักว่ายังคงมีปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่:

- ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และนโยบายการค้าระหว่างประเทศ ซึ่งอาจกระทบเศรษฐกิจไทยทางอ้อมผ่านราคาลงงาน ห่วงโซ่อุปทาน และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและภาคธุรกิจ
- กำลังซื้อและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้บริโภค รายย่อย ภายใต้ภาวะหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้อ้างอิงกับรอบฤดูกาลเกษตร

6.2 ลำดับความสำคัญในการดำเนินงาน

ภายใต้สภาพแวดล้อมข้างต้น บริษัทฯ จะยังคงให้ความสำคัญกับ 4 แนวทางหลัก ได้แก่:

- การเติบโตของพอร์ตสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ ภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงที่ระมัดระวัง โดยรักษาสมดุลระหว่างการขยายตัวอัตราผลตอบแทน และคุณภาพสินทรัพย์ รวมถึงการขยายพื้นที่ให้บริการผ่านสาขาที่ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

- การพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงาน ผ่านการนำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้ในระบบการทำงาน เพื่อนำ Cost to Income กลับสู่แนวโน้มขาลงอย่างต่อเนื่อง
- การกระจายแหล่งรายได้ ผ่านการขยายธุรกิจนายหน้าประกันภัยและการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ซึ่งเห็นผลชัดเจนต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สาม
- การเตรียมความพร้อมสู่มาตรฐานของสถาบันการเงินเพื่อการพัฒนา (Development Banks) ทั้งในเชิงโครงสร้างเงินทุน ความเพียงพอของการตั้งสำรอง การบริหารความเสี่ยง และระบบการกำกับดูแลภายใน

บริษัทฯ ขอขอบคุณผู้ถือหุ้น ลูกค้า พันธมิตรทางธุรกิจ และพนักงานทุกท่าน ที่ร่วมเป็นส่วนหนึ่งในการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ผ่านมา

6.3 ข้อความที่เป็นการคาดการณ์อนาคต (Forward-Looking Statements)

รายงานฉบับนี้มีข้อความบางส่วนที่เป็นการคาดการณ์อนาคต ซึ่งสะท้อนมุมมองและความคาดหวังของฝ่ายจัดการ ณ วันที่ออกรายงาน โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ตลาด และการแข่งขัน ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ ผลการดำเนินงานในอนาคตที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากที่คาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ ผู้ใช้รายงานควรพิจารณาข้อความดังกล่าวด้วยความระมัดระวัง และไม่ควรถือเป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต บริษัทฯ ไม่มีข้อผูกพันในการปรับปรุงข้อความที่เป็นการคาดการณ์อนาคตเหล่านี้ เว้นแต่จะมีการกำหนดไว้ตามกฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

A APPENDIX หมายเหตุและนิยามอัตราส่วน

- อัตราส่วนสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนที่มาจากงบกำไรขาดทุนได้ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized) เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้
- ตัวเลขและผลการคำนวณอ้างอิงจากการปัดเศษ (Rounding) ซึ่งอาจทำให้มีความแตกต่างเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการคำนวณจากงบการเงินฉบับเต็ม
- อัตราส่วน Credit Cost คำนวณจากยอดลูกหนี้ตามสัญญา (Gross) เฉลี่ยตามข้อมูลในงบการเงินระหว่างกาล
- การจัดชั้นลูกหนี้และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตอ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาลข้อ 8 และ 10 ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม พ.ศ. 2569
- ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อ้างอิงข้อมูลที่บริษัทฯ เปิดเผยต่อสาธารณะในช่วงการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน (IPO) ซึ่งสอดคล้องกับยอดรวมทั้งปี 2568 ที่เผยแพร่แล้ว

สูตรการคำนวณ

Cost to Income	= ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ÷ (รายได้รวม - ต้นทุนทางการเงิน)
Yield on Loan	= รายได้ดอกเบี้ย (Annualized) ÷ พอร์ตสินเชื่อ-สุทธิเฉลี่ย
Net Interest Margin (NIM)	= Yield on Loan - ต้นทุนทางการเงิน
ROA	= กำไรสุทธิ (Annualized) ÷ ส่วนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย
NPL Coverage Ratio	= ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตรวม ÷ ยอดลูกหนี้ Stage 3
D/E	= หนี้สินรวม ÷ ส่วนของเจ้าของรวม
สินเชื่อต่อสาขา	= ยอดสินเชื่อ ÷ จำนวนสาขา
รายได้ต่อพนักงาน	= รายได้รวม (Annualized) ÷ จำนวนพนักงานเฉลี่ย

หมายเหตุ: รายได้ดอกเบี้ยและต้นทุนทางการเงิน มีการปรับเป็นรายปีคำนวณอิงตามจำนวนวันจริงในรอบระยะเวลาบัญชีในงวด