บริษัท เงินเทอร์โบ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

(งบการเงินรวม ยังไม่ได้ตรวจสอบ | หน่วย: ล้านบาท เว้นแต่ระบุเป็นอย่างอื่น)

01 EXECUTIVE SUMMARY สรุปผลการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ ไตรมาส 3/2569	กำไรสุทธิ งวด 9 เดือน 2569	พอร์ตสินเชื่อ-สุทธิ ไตรมาส 3/2569	อัตราส่วนหนี้เสีย (% Stage 3)
194.9 ลบ.	524.1 ลบ.	12,442.4 ลบ.	3.54 %
▲ +55.1% YoY	▲ +44.9% YoY	▲ +16.1% YoY	▲ จาก 4.18% ณ สิ้น Q3/2568

ผลการดำเนินงาน 6 ไตรมาสย้อนหลัง (ล้านบาท)

รายการ (ล้านบาท)	Q2/2568	Q3/2568	Q4/2568	Q1/2569	Q2/2569	Q3/2569
รวมรายได้	**769.0**	**762.9**	**814.2**	**816.7**	**859.6**	**910.7**
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	356.3	377.1	405.0	381.8	421.7	421.1
ผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL)	199.4	132.1	145.0	131.0	161.2	153.5
ต้นทุนทางการเงิน	104.5	100.0	89.8	87.4	89.1	94.0
กำไรสุทธิ	**90.9**	**125.7**	**141.5**	**175.0**	**154.1**	**194.9**
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.041	0.056	0.053	0.066	0.058	0.073

ในไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 194.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.5 จากไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นกำไรรายไตรมาสสูงสุดของบริษัทฯ ส่งผลให้กำไรสุทธิงวดเก้าเดือนแรกอยู่ที่ 524.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.9 โดยมาจาก 4 ปัจจัยหลัก ดังนี้

01 **การเติบโตของพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง (Growth)** พอร์ตสินเชื่อ-สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 12,442.4 ล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 3.8 จากไตรมาสก่อน และร้อยละ 12.1 จากสิ้นปี 2568 (ร้อยละ 16.1 YoY) ขณะที่ Yield on Loan อยู่ที่ร้อยละ 25.0 ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 YoY สะท้อนความสามารถในการขยายพอร์ตสินเชื่อควบคู่ไปกับการรักษาระดับผลตอบแทนให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยง

02 **รายได้ที่กระจายตัวมากขึ้น (Revenue Diversification)** รายได้ค่านายหน้าและค่าตอบแทนอื่นจากธุรกิจนายหน้าประกันภัยอยู่ที่ 121.7 ล้านบาท (+66.1% YoY, +8.3% QoQ) ทำให้สัดส่วนรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยปรับตัวขึ้นเป็นร้อยละ 15.3 ของรายได้รวม (จากร้อยละ 12.9 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

03 **ประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้น (Operating Efficiency)** รายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 QoQ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเล็กน้อย QoQ (-0.1%) ที่ 421.1 ล้านบาท ส่งผลให้ Cost to Income ลดลงเหลือร้อยละ 51.6 จากร้อยละ 54.7 ในไตรมาสก่อน และร้อยละ 56.9 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 6.0 YoY เหลือ 94.0 ล้านบาท

04 **การบริหารความเสี่ยงเชิงรุก (Proactive Risk Management)** ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตรวมเพิ่มขึ้นเป็น 563.3 ล้านบาท ส่งผลให้ NPL Coverage Ratio เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 122.3 จากร้อยละ 117.7 ณ สิ้นไตรมาสก่อน จากการที่บริษัทฯ พิจารณาตั้ง Management Overlay เพิ่มเติม เพื่อสะท้อนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากสถานการณ์น้ำท่วมในช่วงสิ้นไตรมาส 3 ขณะที่สัดส่วนหนี้เสีย (% Stage 3) อยู่ที่ร้อยละ 3.54 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 3.49 ณ สิ้นไตรมาสก่อน และต่ำกว่าร้อยละ 3.96 ณ สิ้นปี 2568 ขณะที่สัดส่วนหนี้ชั้นปกติ (% Stage 1) อยู่ที่ร้อยละ 91.3 ลดลงจากร้อยละ 91.4 ณ สิ้นไตรมาสก่อน จากการผ่อนปรนการติดตามทวงถามหนี้ชั่วคราวในบางพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมเพื่อแบ่งเบาภาระให้กับลูกหนี้

02 KEY HIGHLIGHTS

ตัวชี้วัดสำคัญ (Key Highlights)

ตัวชี้วัด	Q3/2569	Q2/2569	Q3/2568	9M 2569	9M 2568
ความสามารถในการทำกำไร					
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	194.9	154.1	125.7	524.1	361.6
รายได้รวม (ล้านบาท)	910.7	859.6	762.9	2,587.0	2,280.5
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.073	0.058	0.056	0.196	0.162
Return on Assets (ROA, Annualized)	5.61%	4.61%	3.94%	5.23%	3.74%
Net Interest Margin (NIM)	20.9%	21.0%	20.3%	20.8%	19.9%
Cost to Income	51.6%	54.7%	56.9%	52.9%	54.4%
พอร์ตสินเชื่อ					
พอร์ตสินเชื่อ-สุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	12,442.4	11,984.3	10,714.8	12,442.4	10,714.8
Yield on Loan	25.0%	25.0%	24.6%	24.9%	24.3%
คุณภาพสินเชื่อ					
อัตราส่วนหนี้ชั้นปกติ (% Stage 1) ณ สิ้นงวด	91.3%	91.4%	87.9%	91.3%	87.9%
อัตราส่วนหนี้เสีย (% Stage 3) ณ สิ้นงวด	3.54%	3.49%	4.18%	3.54%	4.18%
NPL Coverage Ratio	122.3%	117.7%	98.2%	122.3%	98.2%
% Credit Cost (Annualized)	4.8%	5.3%	4.7%	4.8%	5.3%
ตัวชี้วัดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง					
จำนวนสาขา (สาขา)	1,013	1,004	996	1,013	996
สินเชื่อต่อสาขา (ล้านบาทต่อสาขา)	12.8	12.4	11.2	12.8	11.2
รายได้ต่อพนักงาน (ล้านบาทต่อพนักงาน)	1.44	1.41	1.24	1.39	1.19

หมายเหตุ: 1) ROA และ Yield on Loan ของ Q3/2568 ใช้ยอดคงเหลือ ณ 30 มิ.ย. 2568 ตามที่บริษัทฯ เปิดเผยในช่วงการเสนอขายหุ้น IPO

03 FINANCIAL PERFORMANCE

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

3.1 รายได้

รายได้รวมในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 910.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 YoY และร้อยละ 5.9 QoQ โดยอัตราการเติบโต YoY เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 11.8 ในไตรมาสก่อน และเป็นรายได้รวมรายไตรมาสที่สูงที่สุดของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนแรก รายได้รวมอยู่ที่ 2,587.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 โดยการเปลี่ยนแปลงของรายได้แต่ละองค์ประกอบ มีรายละเอียดดังนี้

รายได้ดอกเบี้ย อยู่ที่ 770.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 YoY และร้อยละ 5.5 QoQ ขับเคลื่อนโดยการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ-สุทธิมาอยู่ที่ 12,442.4 ล้านบาท (+3.8% QoQ, +12.1% จากสิ้นปี 2568) ขณะที่ Yield on Loan อยู่ที่ร้อยละ 25.0 (งวดเก้าเดือนร้อยละ 24.9) สะท้อนความสามารถในการขยายพอร์ตควบคู่ไปกับการรักษาระดับผลตอบแทนให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยง

รายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันภัย (รวมอยู่ในบรรทัด “รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ”) อยู่ที่ 121.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.9 YoY และเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 QoQ (ค่านายหน้า 51.5 ล้านบาท และค่าตอบแทนอื่น 70.3 ล้านบาท) งวดเก้าเดือนรวม 336.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.7 ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์การกระจายรายได้เพื่อลดการพึ่งพารายได้ดอกเบี้ยเพียงทางเดียวของบริษัทฯ โดยสัดส่วนรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 15.4 ของรายได้รวม จากร้อยละ 12.9 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ อยู่ที่ 10.4 ล้านบาท ลดลง 5.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.7 YoY โดยมีสาเหตุหลักจากการที่ลูกค้าชำระหนี้ตรงเวลามากขึ้น ทำให้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการติดตามทวงถามหนี้ปรับลดลงต่อเนื่อง แม้กระทบรายได้ในเชิงตัวเลข แต่เป็นการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่สะท้อนคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น หากพิจารณาจากไตรมาสที่แล้ว รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 QoQ สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าติดตามทวงถามหนี้ที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับยอดหนี้ Stage 3 ที่เพิ่มขึ้น

3.2 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร อยู่ที่ 421.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 YoY และทรงตัว QoQ (-0.1%) ขณะที่รายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 YoY ส่งผลให้ Cost to Income อยู่ที่ร้อยละ 51.6 เทียบกับร้อยละ 54.7 ในไตรมาสก่อน และร้อยละ 56.9 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการขยายธุรกิจ ทั้งนี้ในไตรมาส 3/2569 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงสาขาให้มีความทันสมัยกลับสู่ภาวะปกติ หลังเร่งตัวใน 2 ไตรมาสที่ผ่านมา เมื่อพิจารณางวดเก้าเดือนแรก Cost to Income อยู่ที่ร้อยละ 52.9 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 54.4 ในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯ ยังคงเดินหน้านำเทคโนโลยี AI มาปรับใช้ในการทำงานทุกภาคส่วนอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มทั้งประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการทำงาน

นอกจากนี้ ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ รับรู้รายการขาดทุนอื่นจำนวน 2.0 ล้านบาท จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่ทำขึ้นเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินกู้ยืมสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ ได้เบิกถอนเงินกู้ดังกล่าวในช่วงต้นเดือนตุลาคม (หลังสิ้นสุดไตรมาส 3) ทั้งนี้ ตั้งแต่ไตรมาสถัดไปเป็นต้นไป การรับรู้การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารดังกล่าว ในส่วนที่มีประสิทธิผลจะถูกบันทึกผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (OCI) ตามมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับการป้องกันความเสี่ยง (Hedge Accounting)

3.3 คุณภาพสินทรัพย์และผลขาดทุนด้านเครดิต

ณ สิ้นไตรมาส 3/2569 สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (% Stage 3) อยู่ที่ร้อยละ 3.54 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 3.49 ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 แต่ยังต่ำกว่าร้อยละ 3.96 ณ สิ้นปี 2568 ด้านลูกหนี้ชั้นปกติ (% Stage 1) อยู่ที่ร้อยละ 91.3 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่แล้วที่ร้อยละ 91.4 ซึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์น้ำท่วมในบางพื้นที่ที่ทำให้การติดตามทวงถามหนี้ไม่สามารถดำเนินการได้ตามปกติ รวมถึงมาตรการผ่อนปรนการติดตามทวงถามหนี้ชั่วคราวในบางพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมเพื่อแบ่งเบาภาระให้กับลูกหนี้

ทรัพย์สินรอการขาย (ก่อนหักค่าเผื่อ) ลดลงเหลือ 10.8 ล้านบาท จาก 16.4 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 ซึ่งสะท้อนให้เห็นการบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) อยู่ที่ 153.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 7.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.8 จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ ในไตรมาสนี้บริษัทฯ ได้พิจารณาตั้ง Management Overlay เพิ่มเติม เพื่อรองรับความไม่แน่นอนจากผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นได้จากเหตุการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายไตรมาส 3 ส่งผลให้ Credit Cost (Annualized) อยู่ที่ร้อยละ 4.8 เทียบกับร้อยละ 5.3 ในไตรมาสก่อน (งวดเก้าเดือนร้อยละ 4.9 และ ECL รวม 445.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.1 YoY) ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตรวมเพิ่มขึ้นเป็น 563.3 ล้านบาท คิดเป็น NPL Coverage Ratio ร้อยละ 122.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 117.7 ณ สิ้นไตรมาสก่อน ร้อยละ 100.3 ณ สิ้นปี 2568 และร้อยละ 98.2 ณ สิ้นไตรมาส 3/2568

บริษัทฯ ยังคงเชื่อว่าการรักษาระดับการกันสำรองอย่างระมัดระวังในจังหวะที่พอร์ตสินเชื่อขยายตัว เป็นแนวทางที่เหมาะสมในการสร้างเกราะป้องกันให้กับงบการเงินในระยะยาว

3.4 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 94.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.0 YoY และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 QoQ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตพอร์ตสินเชื่อในช่วงไตรมาส 3 ปี 2569 สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 13.4 เหลือ 270.5 ล้านบาท ทั้งที่หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (เงินกู้ยืมและหุ้นกู้) เพิ่มขึ้นจาก 8,458.7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เป็น 9,031.3 ล้านบาท (+6.8%) โดยมีปัจจัยหลักจากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด 357.7 ล้านบาท ทำให้ยอดหุ้นกู้คงเหลือลดลงจาก 917.4 ล้านบาท เหลือ 563.1 ล้านบาท และการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทดแทน ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ทั้งนี้ ณ วันสิ้นงวด กลุ่มกิจการสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินได้ครบถ้วนตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้

ตารางงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	Q3/2569	Q2/2569	QoQ %	Q3/2568	YoY %
รายได้ดอกเบี้ย	770.9	730.5	+5.5%	664.7	+16.0%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	132.1	121.6	+8.6%	88.7	+48.9%
รายได้จากการขาย	4.2	5.2	(17.7%)	8.1	(47.8%)
รายได้อื่น	3.4	2.3	+46.5%	1.3	+157.3%
รวมรายได้	**910.7**	**859.6**	**+5.9%**	**762.9**	**+19.4%**
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(421.1)	(421.7)	(0.1%)	(377.1)	+11.7%
ผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL)	(153.5)	(161.2)	(4.8%)	(132.1)	+16.2%
ต้นทุนทางการเงิน	(94.0)	(89.1)	+5.5%	(100.0)	(6.0%)
ขาดทุนอื่น	(2.0)	-	n.m.	-	n.m.
รวมค่าใช้จ่าย	**(670.7)**	**(672.1)**	**(0.2%)**	**(609.4)**	**+10.1%**
กำไรก่อนภาษีเงินได้	240.0	187.6	+27.9%	153.5	+56.3%
ภาษีเงินได้	(45.0)	(33.5)	+34.4%	(27.9)	+61.6%
กำไรสุทธิ	**194.9**	**154.1**	**+26.5%**	**125.7**	**+55.1%**

หมายเหตุ มีการปรับปรุงรายการรายได้อื่นในส่วนของรายได้นายหน้าประกันภัย โดยจัดประเภทใหม่เป็นรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ซึ่งได้มีการปรับปรุงรายการย้อนหลัง

04 FINANCIAL POSITION
ฐานะทางการเงิน

4.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 14,059.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 จากสิ้นไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 จากสิ้นปี 2568 โดยการเพิ่มขึ้น 1,382.6 ล้านบาทจากสิ้นปี มาจากลูกหนี้สินเชื่อกู้ยืมและเช่าซื้อ-สุทธิที่เพิ่มขึ้น 1,339.9 ล้านบาท (+3.8% QoQ, +12.1% จากสิ้นปี) เป็นหลัก ประกอบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้น 57.1 ล้านบาท ขณะที่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลงตามอายุเฉลี่ยของสินทรัพย์ดังกล่าว

4.2 หนี้สิน สภาพคล่อง และการบริหารเงินทุน

หนี้สินรวมอยู่ที่ 9,753.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 จากสิ้นไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 จากสิ้นปี 2568 สอดคล้องกับพอร์ตสินเชื่อที่ขยายตัว โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอยู่ที่ 9,031.3 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 6,093.6 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 2,114.6 ล้านบาท หุ้นกู้ 563.1 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 260.0 ล้านบาท

ในด้านสภาพคล่อง กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนงวดเก้าเดือนอยู่ที่ 1,149.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 YoY ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 362.1 ล้านบาท เป็นผลจากการปล่อยสินเชื่อสุทธิที่เพิ่มขึ้น 1,710.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ มิใช่การขาดทุนจากการดำเนินงาน โดยได้รับการสนับสนุนจากกิจกรรมจัดหาเงิน 451.1 ล้านบาท ทำให้เงินสด ณ สิ้นงวดอยู่ที่ 296.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 239.7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นและโครงสร้างเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4,306.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากสิ้นไตรมาสก่อนตามกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น (กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร 1,291.3 ล้านบาท จาก 767.2 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 จาก 3,633.8 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2568 ส่งผลให้ D/E อยู่ที่ 2.26 เท่า เทียบกับ 2.35 เท่า ณ สิ้นไตรมาสก่อน 2.36 เท่า ณ สิ้นปี 2568 และ 2.57 เท่า ณ 30 กันยายน 2568 ฐานทุนที่แข็งแรงนี้ (i) รองรับการขยายพอร์ตในระยะถัดไปได้เพียงพอ และ (ii) เป็นการเตรียมความพร้อมเชิงโครงสร้างสู่มาตรฐานของสถาบันการเงินเพื่อการพัฒนา (Development Banks)

ตารางงบฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)

งบฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	30 ก.ย. 69	30 มิ.ย. 69	QoQ %	31 ธ.ค. 68	vs ปี %
ลูกหนี้สินเชื่อกู้ยืมและเช่าซื้อ-สุทธิ	12,442.4	11,984.3	+3.8%	11,102.5	+12.1%
สินทรัพย์รวม	14,059.8	13,761.2	+2.2%	12,677.2	+10.9%
หนี้สินรวม	9,753.0	9,651.1	+1.1%	8,899.9	+9.6%
ส่วนของเจ้าของรวม	4,306.8	4,110.1	+4.8%	3,777.3	+14.0%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E, เท่า)	**2.26**	**2.35**	**(0.09x)**	**2.36**	**(0.10x)**

05 SUSTAINABILITY
การดำเนินงานด้านความยั่งยืน (ESG)

ท่ามกลางความท้าทายทางเศรษฐกิจ บริษัทฯ ยังคงยึดมั่นพันธกิจในการดำเนินธุรกิจควบคู่ไปกับการยกระดับคุณภาพชีวิตของคนในสังคม โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ ได้ขับเคลื่อนการดำเนินงานตามแนวทางการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) เพื่อสร้างความยั่งยืนให้แก่ระบบเศรษฐกิจฐานราก ดังนี้

- **การขยายโอกาสและส่งเสริมการเข้าถึงแหล่งเงินทุน** ผ่านเครือข่ายสาขา 1,013 แห่ง ที่ครอบคลุมพื้นที่ 54 จังหวัด บริษัทฯ ได้ส่งมอบความช่วยเหลือทางการเงินให้แก่ประชาชนอย่างทั่วถึง สะท้อนได้จากยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อในไตรมาสนี้ที่เติบโตแตะ 13,005.7 ล้านบาท ตัวเลขดังกล่าวตอกย้ำถึงความไว้วางใจและบทบาทของบริษัทฯ ในการสนับสนุนสภาพคล่องให้แก่ลูกค้า โดยเฉพาะกลุ่มผู้ที่ไม่มีเอกสารแสดงรายได้ประจำ ให้สามารถเข้าถึงเงินทุนเพื่อนำไปต่อยอดอาชีพและบรรเทาความเดือดร้อนในยามจำเป็น
- **การบริหารจัดการหนี้อย่างยั่งยืน** บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการประเมินความสามารถในการชำระหนี้ (Affordability) ควบคู่กับการให้คำปรึกษาทางการเงินอย่างใกล้ชิด พร้อมทั้งมีมาตรการช่วยเหลือและปรับโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกค้าที่ได้รับผลกระทบทางเศรษฐกิจอย่างทันท่วงที จากแนวทางดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการอัตราส่วนสินเชื่อด้อยคุณภาพ (NPL Ratio) ให้อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ดีที่ร้อยละ 3.54
- **การส่งเสริมความรู้และวินัยทางการเงิน** ด้วยความตระหนักถึงแนวทางการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน บริษัทฯ จึงได้ริเริ่มโครงการให้ความรู้ทางการเงิน (Financial Literacy) แก่สาธารณชนผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ที่เข้าถึงง่าย เช่น TikTok และ Facebook เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการสร้างภูมิคุ้มกันทางการเงินและยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนในระยะยาว

นอกเหนือจากการสนับสนุนด้านบริการทางการเงินแล้ว บริษัทฯ ยังมุ่งสร้างคุณค่าตอบแทนคืนสู่สังคม (Social Contribution) ผ่านการส่งเสริมการศึกษาและพัฒนาบุคลากร (Education & Talent Development) โดยในปี 2569 บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการ Turbo Business Case Competition 2026 ร่วมกับ BE Case Club ซึ่งเป็นเวทีการแข่งขันแผนธุรกิจที่เปิดโอกาสให้เยาวชนได้นำความรู้เชิงวิชาการมาประยุกต์ใช้แก้ไขปัญหาธุรกิจที่เกิดขึ้นจริง (Real Solutions for Real Business Problems) โครงการดังกล่าวสามารถสร้างผลกระทบเชิงบวก (Social Impact) ในวงกว้าง โดยได้รับความสนใจจากคนรุ่นใหม่สมัครเข้าร่วมกว่า 300 ทีมทั่วประเทศ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มอบหมายให้คณะผู้บริหารระดับสูงร่วมเป็นคณะกรรมการตัดสิน เพื่อถ่ายทอดประสบการณ์และมุมมองทางธุรกิจอย่างใกล้ชิดแก่ทีมที่ผ่านเข้ารอบ ซึ่งถือเป็นการช่วยยกระดับและเตรียมความพร้อมให้แก่บุคลากรรุ่นใหม่ก่อนก้าวเข้าสู่โลกธุรกิจที่แท้จริง

การดำเนินงานทั้งหมดนี้ ล้วนสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ขององค์กรที่มุ่งมั่นขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน ทั้งนี้ สามารถศึกษาข้อมูลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนเพิ่มเติมได้ที่ https://investor.turbo.co.th/th/downloads/one-reports

06 MANAGEMENT OUTLOOK

มุมมองของฝ่ายจัดการ (Management Outlook)

6.1 การประเมินสถานการณ์

ผลการดำเนินงานในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2569 เป็นไปตามที่ฝ่ายจัดการคาดไว้ โดยบริษัทฯ สามารถขยายพอร์ตสินเชื่อได้ร้อยละ 12.1 จากสิ้นปี 2568 ควบคู่กับการยกระดับความเพียงพอของการตั้งสำรอง และการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน อย่างไรก็ดี ฝ่ายจัดการตระหนักว่ายังคงมีปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่

- ราคาพลังงานและอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ซึ่งเพิ่มภาระค่าครองชีพของครัวเรือนรายได้น้อย รวมถึงความผันผวนของค่าเงินบาท
- กำลังซื้อและความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนกลุ่มเปราะบาง ภายใต้ภาวะหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูงและการเข้าถึงสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังจำกัด
- ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่อาจปรับสูงขึ้นตามตลาดการเงินโลก ซึ่งอาจส่งผลต่อต้นทุนทางการเงินในระยะถัดไป

6.2 ลำดับความสำคัญในการดำเนินงาน

ภายใต้สภาพแวดล้อมข้างต้น บริษัทฯ จะยังคงให้ความสำคัญกับ 4 แนวทางหลัก ได้แก่

- **การเพิ่มศักยภาพของสาขา** มุ่งเน้นการขยายสินเชื่อผ่านสาขาเดิมที่มีอยู่ โดยใช้ประโยชน์จากเครือข่ายที่แข็งแกร่งและเข้าถึงชุมชนได้ดียิ่งขึ้น

- **การควบคุมคุณภาพอย่างเข้มงวด** รักษามาตรฐานคุณภาพสินทรัพย์ให้อยู่ในระดับดีอย่างต่อเนื่อง ด้วยเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อที่รัดกุมและการติดตามหนี้เชิงรุก
- **การบริหารจัดการต้นทุน** ควบคุมต้นทุนการดำเนินการผ่านมาตรการต่างๆ อาทิเช่น การปรับใช้ AI ในทุกภาคส่วน ควบคู่ไปกับการสร้างความได้เปรียบจากขนาดของพอร์ตที่เติบโตขึ้น (Economies of Scale)
- **การเร่งขยายธุรกิจประกันภัย** เดินหน้าขยายธุรกิจนายหน้าประกันภัยอย่างเต็มรูปแบบ ผ่านการเพิ่มคู่ค้าประกันภัย ผลิตภัณฑ์ประกันที่หลากหลาย รวมถึงช่องทางการเข้าถึงที่ง่าย เพื่อสร้างการเติบโตของรายได้อย่างแข็งแกร่งและยั่งยืน

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

APPENDIX A

หมายเหตุและนิยามอัตราส่วน

· อัตราส่วนสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนที่มาจากงบกำไรขาดทุนได้ปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized) เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้

· ตัวเลขและผลการคำนวณอ้างอิงจากการปัดเศษ (Rounding) ซึ่งอาจทำให้มีความแตกต่างเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการคำนวณจากงบการเงินฉบับเต็ม

· อัตราส่วน Credit Cost คำนวณจากยอดลูกหนี้ตามสัญญา (Gross) เฉลี่ยตามข้อมูลในงบการเงินระหว่างกาล

· การจัดชั้นลูกหนี้และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตอ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาลข้อ 8 และ 10 ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ. 2569

· ข้อมูลสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 อ้างอิงข้อมูลเปรียบเทียบที่แสดงในข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล

สูตรการคำนวณ

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

หมายเหตุ: รายได้ดอกเบี้ยและต้นทุนทางการเงิน มีการปรับเป็นอัตราต่อปีโดยคำนวณตามจำนวนวันจริงในรอบระยะเวลาบัญชีในงวด