

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

(1) ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

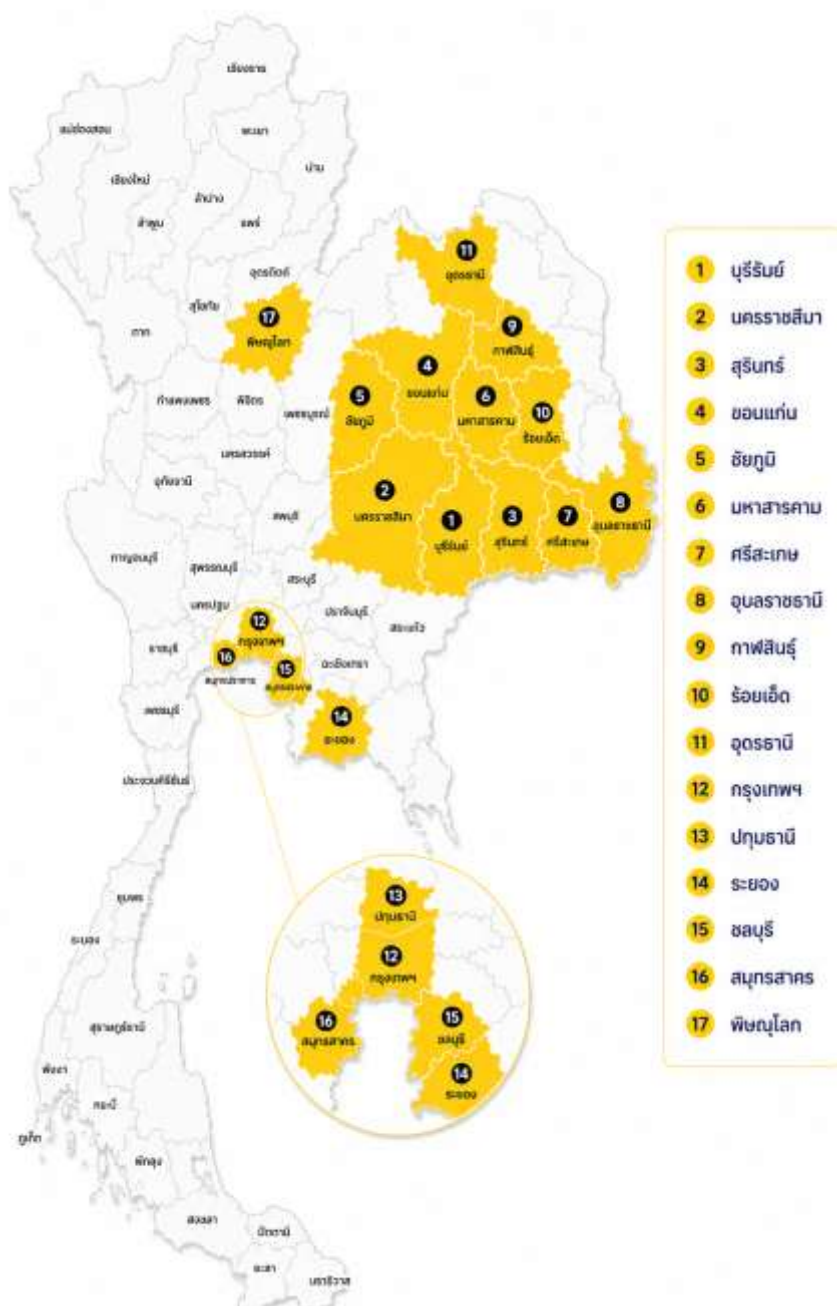
บริษัท เพอแนท์ แคปปิตอล จำกัด ("บริษัท" หรือ "PUEAN") เป็นผู้ดำเนินธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันทางการเงิน โดยดำเนินธุรกิจด้วยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักให้บริการสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัด โดยมีสิทธิเรียกร้องในหนี้การให้บริการสินเชื่อที่มีหลักประกัน ประกอบด้วย โฉนดที่ดิน และสิทธิเรียกร้องโดยการวางโฉนดที่ดิน ทะเบียนรถ เป็นประกัน บริษัทอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง ภายใต้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัด ("สินเชื่อพิโกไฟแนนซ์พลัส") และ ประกอบธุรกิจอื่นๆที่สนับสนุนเกี่ยวเนื่อง รวมทั้งสิ้น 17 บริษัท ครอบคลุมพื้นที่ทั้ง 17 จังหวัด จำนวน 26 สาขา บริษัทนายหน้าประกันวินาศภัยอีก 1 บริษัท และ บริษัทให้การสนับสนุนธุรกิจภายในเครืออีก 1 บริษัท

บริษัทจัดตั้งในวันที่ 21 มกราคม 2559 เดิมชื่อ ห้างหุ้นส่วนจำกัด เพอแนท์ ลิสซิ่ง โดยครอบครัว "จรัสวรพันธ์" ซึ่งมีประสบการณ์การให้บริการด้านสินเชื่อมากกว่า 20 ปี เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อโฉนดที่ดินและสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ในจังหวัดบุรีรัมย์ ต่อมาวันที่ 1 กันยายน 2560 บริษัทได้แปรสภาพเป็น บริษัท เพอแนท์ ลิสซิ่ง จำกัด และในวันที่ 27 พฤศจิกายน 2561 ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เพอแนท์ แคปปิตอล จำกัด เพื่อบริการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อย ภายใต้ใบอนุญาตประกอบกิจการสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (พิโกไฟแนนซ์พลัส) เพื่อเพิ่มช่องทางให้ประชาชนรายย่อยเข้าถึงแหล่งเงินทุนอย่างถูกกฎหมายที่อยู่ภายใต้การกำกับ ควบคุม ดูแลของกระทรวงการคลัง ซึ่งมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมไว้อย่างชัดเจน และเพื่อเป็นการแก้ไขปัญหาการเข้าถึงแหล่งเงินทุนนอกระบบ

(2) ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบันเป็นบริษัทให้บริการ (1) สินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (พิโกไฟแนนซ์พลัส) และ (2) นายหน้าธุรกิจประกันวินาศภัย ให้บริการแก่ลูกค้าผ่านสาขาบริษัทจำนวน 26 สาขา ครอบคลุมพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคกลาง ภาคตะวันออก กรุงเทพฯและปริมณฑล รวมถึงบริษัทเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์สินเชื่อไปยังสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยเริ่มดำเนินการตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2565 ที่ผ่านมาเพื่อตอบสนองต่อความต้องการสินเชื่อของลูกค้าทุกกลุ่ม

รูปภาพแสดงตำแหน่งที่ตั้งของสาขาของทั้ง 26 สาขา จาก 17 จังหวัด โดยมีรายละเอียดดังนี้



กลุ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อ

บริษัทพิจารณาวงเงินสินเชื่อจากการประเมินรายได้ โดยบริษัทกำหนดให้วงเงินสินเชื่อพิโกไฟแนนซ์พลัส ไม่เกินรายละ 100,000 บาท ระยะเวลาผ่อนชำระสูงสุด 120 เดือน โดยอัตราดอกเบี้ย ค่าปรับ ค่าธรรมเนียมรวมกันต้องไม่เกินอัตราดอกเบี้ยลดต้นลดดอก (Effective Rate) สูงสุดตามกระทรวงการคลังกำหนด

ภายใต้การควบคุม ดูแลของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง มีการกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจประเภทสินเชื่อพิโกไฟแนนซ์พลัส ไว้ดังนี้

1. ทุนจดทะเบียนชำระแล้วมีขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 10.00 ล้านบาท (บริษัทจำกัด)
 2. วงเงินสินเชื่อสามารถอนุมัติได้ไม่เกิน 100,000 บาท ต่อราย
 3. อัตราดอกเบี้ยหรืออัตรากำไรจากการให้สินเชื่อ ไม่เกินร้อยละ 33 ต่อปี (Effective rate) สำหรับวงเงินอนุมัติไม่เกิน 50,000 บาทต่อราย ของสินเชื่อมีหลักประกัน และ ไม่เกินร้อยละ 36 ต่อปี (Effective rate) สำหรับวงเงินอนุมัติไม่เกิน 50,000 บาทต่อราย ของสินเชื่อไม่มีหลักประกัน
- อัตราดอกเบี้ยหรืออัตรากำไรจากการให้สินเชื่อ ไม่เกินร้อยละ 28 ต่อปี (Effective rate) สำหรับวงเงินอนุมัติเกินกว่า 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 100,000 บาทต่อราย ในกรณีใช้บริการสินเชื่อมีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน

รายละเอียดเกี่ยวกับดอกเบี้ย อัตรากำไรจากการให้สินเชื่อ ค่าปรับค่าบริการ ค่าธรรมเนียมอื่นใดและค่าใช้จ่ายตามที่ได้จ่ายไปจริงพอสมควรแก่เหตุ เกี่ยวกับสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ	
รายการ	อัตราเรียกเก็บ
1. ดอกเบี้ย อัตรากำไรจากการให้สินเชื่อ ค่าปรับ ค่าบริการ หรือค่าธรรมเนียมอื่นใด	
กรณีมีหลักประกัน	
• ดอกเบี้ย อัตรากำไรจากการให้สินเชื่อ ค่าปรับค่าหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดของวงเงินสินเชื่อไม่เกิน 50,000 บาทต่อราย	ร้อยละ 33.00 ต่อปี (Effective Rate)
• ดอกเบี้ย อัตรากำไรจากการให้สินเชื่อ ค่าปรับค่าหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดของวงเงินสินเชื่อเกินกว่า 50,000 บาทต่อราย	ร้อยละ 28.00 ต่อปี (Effective Rate)
กรณีไม่มีหลักประกัน	
• ดอกเบี้ย อัตรากำไรจากการให้สินเชื่อ ค่าปรับค่าหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดของวงเงินสินเชื่อไม่เกิน 50,000 บาทต่อราย	ร้อยละ 36.00 ต่อปี (Effective Rate)
• ดอกเบี้ย อัตรากำไรจากการให้สินเชื่อ ค่าปรับค่าหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดของวงเงินสินเชื่อเกินกว่า 50,000 บาทต่อราย	ร้อยละ 28.00 ต่อปี (Effective Rate)
2. ค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่หน่วยงานหรือบุคคลอื่น	50 บาทต่อราย/เดือน
• ค่าใช้ในการติดตามทวงถามหนี้ (ค่าจ้างบุคคลภายนอก)	
3. ค่าใช้จ่ายที่จ่ายเป็นต้นทุนในการดำเนินการงานของผู้ประกอบธุรกิจ	50 บาทต่อราย/เดือน
• ค่าใช้ในการติดตามทวงถามหนี้ (ผู้ประกอบการกิจการทวงถามหนี้เอง)	
4. ค่าใช้จ่ายในการติดตามบังคับทรัพย์สินที่ลูกหนี้วางไว้เป็นการชำระหนี้	ไม่เกิน 6,000 บาทต่อราย คิดค่าใช้จ่ายตามความเป็นจริง
• ค่าจ้างและค่าเดินทางในการติดตามทรัพย์สินประเภทรถยนต์และรถจักรยานยนต์ รถเพื่อการเกษตร	

ปัจจุบันบริษัทสามารถจำแนกตามสิทธิเรียกร้องในหนี้การให้บริการสินเชื่อที่มีหลักประกัน ประกอบด้วย โฉนดที่ดิน และสิทธิเรียกร้องโดยการวางโฉนดที่ดิน ทะเบียนรถ เป็นประกัน บริษัทเริ่มให้บริการปล่อยสินเชื่อฟิโกไฟแนนซ์พลัสในเดือนเมษายน 2562 และมีมูลค่าลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวมทั้งสิ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 811.27 ล้านบาท

บริษัทมุ่งเน้นให้บริการการปล่อยสินเชื่อที่มีสิทธิเรียกร้องในหนี้การให้บริการสินเชื่อที่มีหลักประกัน ประกอบด้วย โฉนดที่ดิน และสิทธิเรียกร้องโดยการวางโฉนดที่ดินเป็นประกัน เป็นหลัก เห็นได้จากสัดส่วนลูกหนี้เงินสินเชื่อที่มีสิทธิเรียกร้องในหนี้การให้บริการสินเชื่อที่มีหลักประกัน ประกอบด้วย โฉนดที่ดิน และสิทธิเรียกร้องโดยการวางโฉนดที่ดินเป็นประกัน ที่สัดส่วนร้อยละ 99.95 ณ 30 มิถุนายน 2569 และบริษัทได้บริหารความเสี่ยงโดยการอนุมัติวงเงินสินเชื่อที่มีทะเบียนรถยนต์ หรือรถจักรยานยนต์เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันหรือสินเชื่อจำนำทะเบียนรถในสัดส่วนรองลงมาตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมุ่งเน้นการให้บริการการปล่อยสินเชื่อที่มีสิทธิเรียกร้องในหนี้การให้บริการสินเชื่อที่มีหลักประกัน ประกอบด้วย โฉนดที่ดิน และสิทธิเรียกร้องโดยการวางโฉนดที่ดินเป็นประกัน ซึ่งแตกต่างจากผู้ปล่อยสินเชื่อรายอื่น เนื่องจากความเชี่ยวชาญในการบริหารความเสี่ยงจากการปล่อยสินเชื่อที่มีสิทธิเรียกร้องในหนี้การให้บริการสินเชื่อที่มีหลักประกัน ประกอบด้วย โฉนดที่ดิน และสิทธิเรียกร้องโดยการวางโฉนดที่ดินเป็นประกัน ของครอบครัว “จรัสวรพันธ์” ที่ดำเนินธุรกิจการปล่อยสินเชื่อส่วนบุคคลโดยมีสิทธิเรียกร้องในหนี้การให้บริการสินเชื่อที่มีหลักประกัน ประกอบด้วย โฉนดที่ดิน และสิทธิเรียกร้องโดยการวางโฉนดที่ดินเป็นประกัน มานานกว่า 20 ปี สะท้อนให้เห็นจากความสามารถในการบริหารอัตราการผลิตชำระของสินเชื่อ (Non-Performing Loans: NPL) ของบริษัทที่มีสิทธิเรียกร้องในหนี้การให้บริการสินเชื่อที่มีหลักประกัน ประกอบด้วย โฉนดที่ดิน และสิทธิเรียกร้องโดยการวางโฉนดที่ดินเป็นประกัน ที่มีสัดส่วนร้อยละ 4.89 ที่ใกล้เคียงกับอัตราการผลิตชำระของสินเชื่อที่อยู่อาศัยของระบบธนาคารพาณิชย์ที่มีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 5.66 (อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2569)

ตารางแสดงมูลค่าลูกหนี้จำแนกตามหลักทรัพย์ค้ำประกัน หรือ เอกสารสิทธิ์เป็นประกัน

หลักประกัน หรือ เอกสารสิทธิ์เป็นประกัน	สำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				สำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	ปี 2567		ปี 2568		งวด 6 เดือนปี 2568		งวด 6 เดือนปี 2569	
	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน
ที่ดิน	682.97	99.61%	817.08	99.91%	787.43	99.75%	810.90	99.95%
จดจำนองเป็นหลักประกัน	68.09	9.93%	104.54	12.79%	93.26	11.81%	116.40	14.35%
สิทธิเรียกร้องโดยการวางโฉนดที่ดินเป็นประกัน	614.88	89.68%	712.54	87.21%	694.17	87.93%	694.50	85.65%
ทะเบียนรถยนต์	1.34	0.20%	0.31	0.04%	0.89	0.11%	0.17	0.02%
ไม่มีหลักประกัน	1.32	0.19%	0.37	0.05%	1.09	0.14%	0.19	0.02%
ทะเบียนรถจักรยานยนต์	0.02	0.00%	0.02	0.00%	0.02	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้รวมสุทธิ	685.65	100.00%	817.78	100.00%	789.43	100.00%	811.27	100.00%

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการควบคุมการกระจุกตัวของการปล่อยสินเชื่อทุกประเภท โดยกำหนดให้ลูกค้าขออนุมัติวงเงินสินเชื่อรายบุคคลไม่เกิน 100,000 บาทต่อราย

กลุ่มผลิตภัณฑ์นายหน้าประกันวินาศภัย

ในปี 2565 บริษัทได้เริ่มให้บริการนายหน้าประกันวินาศภัยผ่านเครือข่ายสาขาย่อยของกลุ่มบริษัทโดยได้รับใบอนุญาตเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยจาก คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“คปภ.”) เมื่อ

วันที่ 26 เมษายน 2565 ปัจจุบัน บริษัทเป็นนายหน้าประกันวินาศภัยให้แก่บริษัทจำนวน 6 แห่ง ครอบคลุมผลิตภัณฑ์ ได้แก่ ประกันภัยรถยนต์ ประกันภัยรถจักรยานยนต์ ประกันภัยอัคคีภัยได้ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทจะได้รับค่าตอบแทนเป็นค่านายหน้าจากบริษัทประกันตามอัตราที่ตกลงร่วมกัน

บริษัทได้เริ่มเสนอทางเลือกให้ลูกค้าที่ซื้อประกันภัยรถยนต์ โดยนำเสนอแผนการผ่อนชำระเบี้ยประกันภัยรถยนต์ด้วยเงินสดโดยไม่มีดอกเบี้ยนานสูงสุด 12 เดือน เพื่อลดภาระของลูกค้า ในขณะที่ผู้ให้บริการรายอื่นในธุรกิจเดียวกัน มักจะเสนอแผนการผ่อนชำระให้แก่ลูกค้าที่มีบัตรเครดิตภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดไว้เท่านั้น การให้ทางเลือกในการผ่อนชำระเช่นนี้ทำให้บริษัทได้เปรียบอย่างมีนัยสำคัญในการได้ลูกค้าใหม่ที่ไม่มีการซื้อประกันภัยรถยนต์ ทำให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์ประกันภัยของบริษัทได้มากกว่า และลูกค้าสามารถบริหารจัดการเงินหมุนเวียนของตนได้ดีขึ้น

(3) ภาพรวมผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)				งบการเงินรวม (ฉบับสอบทาน)			
	ปี 2567		ปี 2568		งวด 6 เดือนปี 2568		งวด 6 เดือนปี 2569	
	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อ	142.07	92.61%	187.07	92.80%	88.29	92.17%	95.42	92.05%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	10.25	6.68%	13.35	6.62%	6.87	7.17%	5.80	5.60%
รายได้อื่น	1.09	0.71%	1.16	0.58%	0.63	0.66%	2.44	2.35%
รวมรายได้	153.41	100.00%	201.58	100.00%	95.79	100.00%	103.66	100.00%

รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อ

บริษัทมีรายได้หลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อในปี 2567 และ 2568 เท่ากับ 142.07 ล้านบาท และ 187.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อในปี 2568 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 45.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.67 เป็นผลมาจากบริษัทมีเป้าหมายในการขยายตัวของสินเชื่อจากฐานลูกค้าเดิม โดยในปี 2568 บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเท่ากับ 817.78 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 132.13 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 19.27 จากปี 2567 ซึ่งในปี 2568 บริษัทมีสาขาให้บริษัททั้งสิ้น 26 สาขา ครอบคลุม 17 จังหวัด

นอกจากนี้ในปี 2567 ทางบริษัทมีการระดมทุนโดยการออกหุ้นกู้ ครั้งที่ 1/2567 จำนวน 130.00 ล้านบาท ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2567 และ ครั้งที่ 1/2568 จำนวน 180.00 ล้านบาท ในช่วงเดือนเมษายน 2568 ครั้งที่ 2/2568 จำนวน 200.00 ล้านบาท ในช่วงเดือนตุลาคม 2568 ทำให้บริษัทได้รับเงินทุนในการขยายธุรกิจเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ลูกหนี้ให้สินเชื่อของบริษัทรวมถึงรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทมีอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับในปี 2567 และ ปี 2568 เท่ากับ ร้อยละ 23.95 และ ร้อยละ 24.66 ตามลำดับ

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2568 และ 2569 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อ 88.29 ล้านบาท และ 95.42 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อ เพิ่มขึ้น 7.13 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.07 เป็นผลมาจากลูกหนี้เงินให้สินเชื่อของบริษัทที่เพิ่มขึ้นจาก 789.43 ล้านบาท ในงวด 6 เดือน ปี 2568 เป็น 811.27 ล้านบาท ในงวด 6 เดือน ปี

2569 ซึ่งบริษัทได้รับเงินทุนส่วนหนึ่งในการขยายพอร์ตลูกหนี้เงินให้สินเชื่อมาจากการระดมทุนโดยการออกหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2568 จำนวน 110.00 ล้านบาท ในช่วงเดือน ตุลาคม 2568

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2567 ปี 2568 และงวด 6 เดือนปี 2569 เท่ากับ 10.25 ล้านบาท 13.35 ล้านบาท และ 5.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2568 เพิ่มขึ้น 3.10 ล้านบาท จากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.24 และในงวด 6 เดือนปี 2569 ลดลง 1.07 ล้านบาทจากงวด 6 เดือนปี 2568 หรือลดลงร้อยละ 15.57 ซึ่งรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทเป็นผลมาจากธุรกิจการให้บริการตัวแทนนายหน้าประกันวินาศภัยที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน โดยในปี 2568 รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของการให้สินเชื่อของบริษัท อย่างไรก็ตาม ในงวด 6 เดือนปี 2569 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการมีการปรับตัวลดลง เนื่องจากบริษัทมีนโยบายเข้มงวดในการพิจารณาปล่อยสินเชื่อใหม่ ส่งผลให้ยอดขายประกันและรายได้ที่เกี่ยวข้องปรับตัวลดลงจากงวด 6 เดือนปี 2568

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)				งบการเงินรวม (ฉบับสอบทาน)			
	ปี 2567		ปี 2568		งวด 6 เดือน ปี 2568		งวด 6 เดือน ปี 2569	
	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	86.73	69.34%	117.58	70.04%	49.65	65.13%	56.61	64.21%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1.34	1.07%	0.85	0.51%	3.54	4.65%	7.53	8.54%
ต้นทุนทางการเงิน	37.00	29.59%	49.46	29.46%	23.04	30.23%	24.03	27.25%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	125.07	100.00%	167.89	100.00%	76.23	100.00%	88.16	100.00%
% ต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม	81.53%		83.29%		79.58%		85.05%	

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารในปี 2567 และ 2568 เท่ากับ 86.73 ล้านบาท และ 117.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารในปี 2568 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 30.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.58 โดยค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารหลัก ประกอบด้วย ต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าภาษีธุรกิจเฉพาะและภาษีอื่น ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการทางวิชาชีพ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวในปี 2568 เพิ่มขึ้นจากปี 2567 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และ ค่าใช้จ่ายอื่น สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสาขาที่ให้บริการ ซึ่งบริษัทจะต้องเพิ่มบุคลากรเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ รวมไปถึง ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการและดำเนินงานธุรกิจให้บริการสินเชื่อพิโกไฟแนนซ์พลัสที่ให้บริการอยู่ในพื้นที่ทั้งหมด 17 จังหวัด 26 สาขา

สำหรับงวด 6 เดือนปี 2568 และงวด 6 เดือนปี 2569 ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารของบริษัทเท่ากับ 49.65 ล้านบาท และ 56.60 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 6.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.00% เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีการแยกแผนกสินเชื่อและติดตามหนี้ออกจากกัน จึงมีการเพิ่มบุคลากรเพื่อรองรับการดำเนินงานด้านการติดตามหนี้เพิ่มขึ้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการและติดตามหนี้

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในปี 2567 และ 2568 เท่ากับ 37.00 ล้านบาท และ 49.46 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินในปี 2568 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 12.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.66 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในปี 2567 จำนวน 1 ครั้งและในปี 2568 จำนวน 2 ครั้ง รวม 510.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินหมุนเวียนกิจการในการขยายกิจการสำหรับการปล่อยสินเชื่อพีโกไฟแนนซ์พลัส โดยมีต้นทุนทางการเงินหลัก ได้แก่ ต้นทุนค่าดอกเบี้ยที่จ่ายให้แก่สถาบันทางการเงิน และต้นทุนค่าดอกเบี้ยในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ต้นทุนของการออกและเสนอขายหุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าต้นทุนทางการเงินจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทมีอัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ยในปี 2567 และ ปี 2568 เท่ากับ ร้อยละ 7.95 และ ร้อยละ 8.78 ตามลำดับ

สำหรับงวด 6 เดือนปี 2568 และงวด 6 เดือนปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 23.04 ล้านบาท และ 24.03 ล้านบาท ตามลำดับ โดย เพิ่มขึ้น 0.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.28 เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ครั้งที่ 2/2568 ในช่วงเดือนตุลาคม 2568 เพื่อนำเงินที่ได้ไปชำระคืนหุ้นกู้ PUEAN250A ครั้งที่ 2/2566 ในเดือนตุลาคม 2568 ที่ผ่านมานอกจากนี้ บริษัทได้มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ PUEAN267A ครั้งที่ 2/2566 ก่อนกำหนด จำนวน 30.15 ล้านบาท จากมูลค่าที่ตราไว้รวม 60.30 ล้านบาทในเดือนมกราคม 2569

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

บริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน (“TFRS 9”) มาปรับใช้ ทำให้บริษัทต้องบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) ต่อสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน โดยบริษัทรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ โดยใช้วิธีการทั่วไป (General Approach) ส่งผลให้ในปี 2567 และ 2568 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเท่ากับ 1.34 และ 0.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2568 ลดลงจากปีก่อน 0.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.63 เนื่องจากบริษัทมีความเข้มงวดในการพิจารณาและคัดกรองลูกค้าก่อนการอนุมัติสินเชื่อมากขึ้น ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้าหนี้ลดลง และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.07 และ ร้อยละ 0.51 ของค่าใช้จ่ายทั้งหมดในปี 2567 และ ในปี 2568 ตามลำดับ

สำหรับงวด 6 เดือนปี 2568 และงวด 6 เดือนปี 2569 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 3.54 และ 7.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในงวด 6 เดือน ปี 2569 เพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือนปี 2568 จำนวน 3.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 112.53 มีสาเหตุหลักจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญของลูกค้าหนี้ซึ่งได้เข้าสู่กระบวนการฟ้องร้องและบังคับคดี ทั้งนี้ บริษัทได้เพิ่มความเข้มงวดในการพิจารณาและคัดกรองลูกค้าใหม่ เพื่อควบคุมคุณภาพสินเชื่อและลดความเสี่ยงจากการเกิดหนี้เสียในอนาคต

กำไรสุทธิสำหรับปี

จากผลการดำเนินงานดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2567 และ 2568 เท่ากับ 24.64 ล้านบาท และ 27.57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2568 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.86 โดยบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของจำนวนลูกค้า และลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการได้รับเงินทุนจาก

ออกและเสนอขายหุ้นกู้ จากการขยายตัวของสินเชื่อจากฐานลูกค้าเดิมและฐานลูกค้าใหม่ โดยในปี 2568 บริษัทมียอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเท่ากับ 817.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 132.13 หรือคิดเป็นร้อยละ 19.27 รวมถึงมีบริษัทย่อยที่ให้บริการสนับสนุนธุรกิจภายในเครือ ส่งผลให้สามารถบริหารงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยลดต้นทุนค่าบุคลากร และมีการกำหนดมาตรการการควบคุมและติดตามหนี้สงสัยจะสูญ และควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินการบริการและบริหารของบริษัท รวมถึงบริษัทมีส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin : NIM) ในปี 2567 และ ปี 2568 เท่ากับ ร้อยละ 17.71 และ ร้อยละ 18.14 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทมีศักยภาพในการสร้างกำไรจากการให้บริการสินเชื่อในอัตราที่สูง

สำหรับงวด 6 เดือนปี 2568 และงวด 6 เดือนปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 16.19 ล้านบาท และ 12.03 ล้านบาท ตามลำดับโดย ลดลง 4.16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.69 มีผลมาจากในงวด 6 เดือน ปี 2569 บริษัทมีต้นทุนในการให้บริการและต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น ทั้งนี้ บริษัทมีส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin : NIM) เพิ่มขึ้นจากงวด 6 เดือน ปี 2568 เท่ากับร้อยละ 16.28 เป็นร้อยละ 17.80 ในงวด 6 เดือน ปี 2569

(4) การบริหารจัดการความเสี่ยง

1) ปัจจัยความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นกู้

- ความเสี่ยงด้านคุณภาพของลูกหนี้ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการผิดนัดชำระ
- ความเสี่ยงด้านหลักประกัน
- ความเสี่ยงด้านการตลาดและการแข่งขัน
- ความเสี่ยงในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพาและอำนาจควบคุมของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่
- ความเสี่ยงด้านการพึ่งพิงฝ่ายบริหารและพนักงาน
- ความเสี่ยงที่จะเกิดการทุจริตของพนักงาน
- ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้และบริหารสภาพคล่องของบริษัท
- ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยี
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์และข้อบังคับต่างๆจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

2) ปัจจัยความเสี่ยงของตราสาร

- ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)
- ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)
- ความเสี่ยงด้านหลักประกันหุ้นกู้ (Collateral Risk)
 - ความเสี่ยงด้านคุณภาพหลักประกัน
 - ความเสี่ยงด้านการดำรงมูลค่าหลักประกัน
 - ความเสี่ยงด้านการไม่สามารถบังคับหลักประกันได้
 - ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือของการติดตามและตรวจสอบหลักประกัน
- ความเสี่ยงด้านการไถ่ถอนก่อนกำหนด
- ความเสี่ยงในกรณีที่ผู้กู้ไม่สามารถขายหุ้นกู้ได้เต็มจำนวนจากที่เสนอขาย

(5) การเสนอขายตราสารหนี้

บริษัท เพ็ญแท้ แคปปิตอล จำกัด มีความประสงค์ที่จะเสนอหุ้นกู้ระยะยาว ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน ได้แก่ “หุ้นกู้เสี่ยงสูงมีประกันของบริษัท

เพ็ญแท้ แคปปิตอล จำกัด ครั้งที่ 1/2569 ครอบคลุมได้ก่อนปี พ.ศ. 2573 ซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้ก่อนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดได้ก่อน" อายุ 4 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.90 - 7.15 ต่อปี ชำระดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน ตลอดอายุหุ้นกู้ ซึ่งจะเสนอขายจำนวนไม่เกิน 200,000 หน่วย รวมคิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 200,000,000 บาท โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินจากการระดมเงินทุนในครั้งนี้เพื่อใช้ชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้ (roll-over) "PUEAN277A" และ ใช้ซื้อทรัพย์สิน ลงทุน หรือเป็นเงินค่าใช้จ่ายในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน ได้แก่ เงินทุนหมุนเวียนสำหรับดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อ

(6) ข้อมูลสำคัญอื่น ๆ

- ประวัติการผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 3 ปีย้อนหลัง :
-ไม่มี-
- ประวัติการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปีย้อนหลัง
-ไม่มี-
- ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์จากที่แจ้งไว้ต่อสำนักงาน หรือที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล 3 ปีย้อนหลัง
-ไม่มี-