

### 3. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

บริษัท เพอแทค 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

ปัจจุบันเป็นบริษัทให้บริการ (1) สินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (พิโกไฟแนนซ์พลัส) และ (2) นายหน้าธุรกิจประกันวินาศภัย ให้บริการแก่ลูกค้าผ่านสาขาของบริษัทจำนวน 26 สาขา ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ครอบคลุมพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคกลาง ภาคตะวันออก กรุงเทพฯและปริมณฑล รวมถึงบริษัทเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์สินเชื่อไปยังสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยเริ่มดำเนินการตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2565 ที่ผ่านมาเพื่อตอบสนองต่อความต้องการสินเชื่อของลูกค้าทุกกลุ่ม

ในปี 2564 เป็นต้นมา บริษัทได้มุ่งเน้นการขยายการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อยด้วยการวางกลยุทธ์การตลาด รวมไปถึง การประชาสัมพันธ์การนำเสนอความรู้ในด้านการเงินอย่างต่อเนื่องผ่านช่องทางออนไลน์ ส่งผลให้บริษัทเป็นที่รู้จักและได้รับความไว้วางใจ และสะท้อนให้เห็นถึงผลประกอบการที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้รวมของบริษัทมีการเติบโตจาก 153.41 ล้านบาทในปี 2567 เพิ่มขึ้นเป็น 201.58 ล้านบาทในปี 2568 หรือคิดเป็นอัตราส่วนการเติบโตร้อยละ 31.40 และจาก 95.79 ล้านบาทในงวด 6 ปี 2568 เป็น 103.66 ล้านบาทในงวด 6 เดือน 2569 หรือคิดเป็นอัตราส่วนการเติบโตร้อยละ 8.21 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากให้กู้ยืม

### 3.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินสำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ได้ดังนี้

#### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

##### รายได้

| โครงสร้างรายได้                     | 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 |
| 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 บริษัทมีสาขาให้บริการทั้งสิ้น 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 ส่งผลให้ลูกหนี้ให้สินเชื่อของบริษัท รวมถึงรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง 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<br>(ฉบับตรวจสอบ) |                |               |                | งบการเงินรวม<br>(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        | 70.03%         | 49.65                        | 65.12%         | 56.60               | 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%         |
| <b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>         | <b>125.07</b>                 | <b>100.00%</b> | <b>167.89</b> | <b>100.00%</b> | <b>76.23</b>                 | <b>100.00%</b> | <b>88.16</b>        | <b>100.00%</b> |
| % 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 อย่างไรก็ตามต้นทุนของการออกและเสนอขายหุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าต้นทุนทางการเงินจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทมีอัตราส่วนจ่ายดอกเบี้ยในปี 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 ที่ผ่านมา นอกจากนี้ 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 ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกหนี้ลดลง 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 มีสาเหตุหลักจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญของลูกหนี้ซึ่งได้เข้าสู่กระบวนการฟ้องร้องและบังคับคดี 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 เนื่องจากการได้รับเงินทุนจากออกและเสนอขายหุ้นกู้ จากการขยายตัวของสินเชื่อจากฐานลูกค้าเดิมและฐานลูกค้าใหม่ โดยในปี 2568 บริษัทมียอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเท่ากับ 817.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 132.13 หรือคิดเป็นร้อยละ 19.27 รวมถึงมีบริษัทย่อยที่ให้บริการสนับสนุนธุรกิจภายในเครือ ส่งผลให้สามารถบริหารงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยลดต้นทุนค่าบุคลากร และมีการกำหนดมาตรการการควบคุมและติดตามหนี้สงสัยจะสูญ และควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินการบริการและบริหารของบริษัท รวมถึง

บริษัทมีส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (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

### 3.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 759.35 ล้านบาท และ 964.42 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ(หมุนเวียนและไม่หมุนเวียน) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 91.14 และ ร้อยละ 85.53 ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 899.03 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ(หมุนเวียนและไม่หมุนเวียน) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 91.07

| งบแสดงฐานะทางการเงิน                                           | งบการเงินรวม<br>(ฉบับตรวจสอบ) |                |               |                | งบการเงินรวม<br>(ฉบับสอบทาน) |                |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------------------|----------------|
|                                                                | ปี 2567                       |                | ปี 2568       |                | งวด 6 เดือน ปี 2569          |                |
|                                                                | ล้านบาท                       | % สัดส่วน      | ล้านบาท       | % สัดส่วน      | ล้านบาท                      | % สัดส่วน      |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                                 | 16.84                         | 2.22%          | 71.51         | 7.41%          | 15.67                        | 1.74%          |
| ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี          | 168.11                        | 22.14%         | 195.64        | 20.29%         | 193.86                       | 21.56%         |
| ลูกหนี้อื่น                                                    | 11.73                         | 1.54%          | 12.66         | 1.31%          | 12.09                        | 1.35%          |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                         | 0.50                          | 0.07%          | 0.38          | 0.04%          | 0.11                         | 0.01%          |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                                   | <b>197.18</b>                 | <b>25.97%</b>  | <b>280.19</b> | <b>29.05%</b>  | <b>221.73</b>                | <b>24.66%</b>  |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน                                   | 2.00                          | 0.26%          | 2.00          | 0.21%          | 2.00                         | 0.22%          |
| ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ-สิทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 523.99                        | 69.00%         | 629.17        | 65.24%         | 624.87                       | 69.50%         |
| ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์                                    | 5.91                          | 0.78%          | 6.02          | 0.62%          | 6.34                         | 0.70%          |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ (สุทธิ)                                   | 10.89                         | 1.43%          | 20.99         | 2.18%          | 19.03                        | 2.12%          |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)                                    | 15.87                         | 2.09%          | 20.65         | 2.14%          | 19.95                        | 2.22%          |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (สุทธิ)                      | 1.91                          | 0.25%          | 3.02          | 0.31%          | 2.71                         | 0.30%          |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                                      | 1.60                          | 0.21%          | 2.38          | 0.25%          | 2.40                         | 0.27%          |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                                | <b>562.17</b>                 | <b>74.03%</b>  | <b>684.23</b> | <b>70.95%</b>  | <b>677.30</b>                | <b>75.34%</b>  |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                                            | <b>759.35</b>                 | <b>100.00%</b> | <b>964.42</b> | <b>100.00%</b> | <b>899.03</b>                | <b>100.00%</b> |

## ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อแบ่งตามระยะเวลาครบรอบกำหนดชำระตามสัญญา โดยมีรายละเอียด ดังนี้

| ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ                        | งบการเงินรวม<br>(ฉบับตรวจสอบ)     |                      |                                      |                      | งบการเงินรวม<br>(ฉบับสอบทาน)      |                                      |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
|                                               | ส่วนที่ถึงกำหนดชำระ<br>ภายใน 1 ปี |                      | ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกิน<br>กว่า 1 ปี |                      | ส่วนที่ถึงกำหนดชำระ<br>ภายใน 1 ปี | ส่วนที่ถึงกำหนดชำระ<br>เกินกว่า 1 ปี |
|                                               | ปี 2567<br>(ล้านบาท)              | ปี 2568<br>(ล้านบาท) | ปี 2567<br>(ล้านบาท)                 | ปี 2568<br>(ล้านบาท) | งวด 6 เดือน ปี 2569<br>(ล้านบาท)  |                                      |
| ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ                        | 157.26                            | 183.02               | 528.39                               | 634.76               | 181.42                            | 629.86                               |
| ดอกเบี้ยค้างรับ                               | 12.56                             | 14.69                | -                                    | -                    | 14.42                             | -                                    |
| <b>รวม</b>                                    | <b>169.82</b>                     | <b>197.71</b>        | <b>528.39</b>                        | <b>634.76</b>        | <b>195.84</b>                     | <b>629.86</b>                        |
| หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น | (1.71)                            | (2.07)               | (4.41)                               | (5.59)               | (1.98)                            | (4.99)                               |
| <b>รวมลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ – สุทธิ</b>      | <b>168.11</b>                     | <b>195.64</b>        | <b>523.98</b>                        | <b>629.17</b>        | <b>193.86</b>                     | <b>624.87</b>                        |

บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อสุทธิ(รวมดอกเบี้ยค้างรับ หักค่าเผื่อผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 692.09 ล้านบาท 824.80 ล้านบาท และ 818.72 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการขยายตัวของสินเชื่อกับฐานลูกหนี้เดิมและฐานลูกหนี้ใหม่คิดเป็นสัดส่วนการเติบโตที่ร้อยละ 19.18 และปรับตัวลดลงร้อยละ 0.74 จากปี 2568 ตามลำดับ

นอกจากนี้บริษัทได้มีกำหนดมาตรการการควบคุมการคุณภาพลูกหนี้เงินให้สินเชื่อด้วยนำหลักการทั่วไป (General Approach) สำหรับประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงิน โดยจัดกลุ่มออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่ (1) ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Performing) (2) ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Under-Performing) และ (3) ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-Performing) โดยการคิดค่าเผื่อผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นด้วยการวิเคราะห์สถานะลูกหนี้ทั้งรายตัวและรายกลุ่ม ความน่าจะเป็นในการผิดนัดชำระของลูกหนี้ ส่วนสูญเสียที่อาจจะเกิดขึ้นหากลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ ประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ มูลค่าหลักประกัน ข้อมูลสถิติและประมาณการตัวแปรทางเศรษฐกิจเพื่อนำมาใช้ประกอบการพิจารณาในการกำหนดสมมติฐานและสถานการณ์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต นอกจากนี้ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นยังรวมถึงส่วนเพิ่มจากการบริหารจัดการ (Management Overlay)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อแยกตามความเสี่ยงด้านเครดิตและค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

| ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ                                                                                      | งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)                       |                      |                                           |                      | งบการเงินรวม (ฉบับสอบทาน)                        |                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                             | ยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อสุทธิจากดอกเบี้ยค้างรับ |                      | ค่าเผื่อผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น |                      | ยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อสุทธิจากดอกเบี้ยค้างรับ | ค่าเผื่อผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น |
|                                                                                                             | ปี 2567<br>(ล้านบาท)                             | ปี 2568<br>(ล้านบาท) | ปี 2567<br>(ล้านบาท)                      | ปี 2568<br>(ล้านบาท) | งวด 6 เดือน ปี 2569<br>(ล้านบาท)                 |                                           |
| ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่ไม่มี<br>การเพิ่มขึ้นอย่างมี<br>นัยสำคัญของความเสี่ยง<br>ด้านเครดิต (Performing)   | 585.89                                           | 684.35               | (0.13)                                    | (0.06)               | 691.45                                           | (0.05)                                    |
| ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการ<br>เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ<br>ของความเสี่ยงด้านเครดิต<br>(Under-Performing) | 81.68                                            | 98.81                | (0.22)                                    | (0.07)               | 93.86                                            | (0.08)                                    |
| ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการ<br>ด้อยค่าด้านเครดิต (Non-<br>Performing)                                    | 30.64                                            | 49.31                | (5.77)                                    | (7.54)               | 40.38                                            | (6.84)                                    |
| <b>รวมมูลค่าลูกหนี้เงินให้<br/>สินเชื่อ - สุทธิ</b>                                                         | <b>698.21</b>                                    | <b>832.47</b>        | <b>(6.12)</b>                             | <b>(7.67)</b>        | <b>825.69</b>                                    | <b>(6.97)</b>                             |

บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ลูกหนี้เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 90 วันขึ้นไป) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 30.64 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 49.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.67 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 40.38 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 8.93 ล้านบาท ซึ่งมีผลมาจากการบริหารหนี้ของบริษัทที่มีประสิทธิภาพขึ้น นอกจากนี้เมื่อพิจารณาสัดส่วนลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-Performing) ต่อ มูลค่าลูกหนี้เงินให้สินเชื่อสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 มิถุนายน 2569 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.39 ร้อยละ 5.92 และร้อยละ 4.89 ตามลำดับ ทั้งนี้การลดลงของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตในช่วงงวด 6 เดือน 2569 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มความเข้มงวดในการบริหารและติดตามหนี้ รวมถึงลูกหนี้บางส่วนของบริษัทนั้น อยู่ในระหว่างการบังคับคดีเพื่อขายหลักทรัพย์ค้ำประกันทอดตลาด ส่งผลให้สัดส่วนของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-Performing) นั้นลดลง

#### ลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีลูกหนี้อื่นจำนวน 11.73 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ลูกหนี้กรมบังคับคดี ลูกหนี้ประกันวินาศภัย และ ภาษีหัก ณ ที่จ่าย เป็นต้น ในปี 2568 บริษัทมีลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 12.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.92

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีลูกหนี้อื่นจำนวน 12.09 ล้านบาท ลดลงจากปี 2568 ร้อยละ 4.46 มีผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายล่วงหน้า

### สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นทั้งสิ้น 0.38 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นทั้งสิ้น เท่ากับ 0.50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 23.52 โดยเป็นผลมาจากภาษีซื้อยังไม่ถึงกำหนด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นทั้งสิ้น 0.11 ล้านบาท ลดลงจากปี 2568 ร้อยละ 71.82 โดยเป็นผลมาจากการลดลงของภาษีซื้อยังไม่ถึงกำหนดเช่นกัน

### เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันจำนวน 2.00 ล้านบาท สำหรับ บริษัท เพอแทนท์อินชัวร์รันส์ จำกัด (บริษัทย่อย) ใช้สำหรับการดำรงเงินกองทุนตลอดระยะเวลาที่ประกอบธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

### ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 5.91 ล้านบาท และ 6.02 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.82 เป็นผลมาจากการลงทุนในส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงานเพิ่มเติม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 6.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2568 เท่ากับ 0.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.26 เป็นผลมาจากการลงทุนในส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงานเพิ่มเติม

### สินทรัพย์สิทธิการใช้

สินทรัพย์สิทธิการใช้ ประกอบด้วย อาคาร อุปกรณ์สำนักงาน และยานพาหนะ ซึ่งสินทรัพย์สิทธิการใช้จะวัดมูลค่าด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสมและปรับปรุงรายการด้วยการวัดมูลค่าของหนี้สินตามสัญญาเช่าใหม่ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์สิทธิการใช้มูลค่าสุทธิทางบัญชี 10.89 ล้านบาท 20.99 ล้านบาท และ 19.03 ล้านบาท ตามลำดับ

### สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์และการลงทุนในการพัฒนาซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์เพื่อรองรับการพิจารณาเงินสินเชื่อด้วยการใช้งานแอปพลิเคชันในโทรศัพท์มือถือ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 15.87 ล้านบาท 20.65 ล้านบาท และ 19.95 ล้านบาท โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นมาจากการปรับปรุงโปรแกรมบัญชีระหว่างทำและโปรแกรมสำเร็จรูปของบริษัทในปี 2568 และปรับตัวลดลงจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงวด 6 เดือน ปี 2569

### สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 1.91 ล้านบาท 3.02 ล้านบาท และ 2.71 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.64 ในปี 2568 และลดลงร้อยละ 10.43 ตามลำดับ เนื่องจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และ ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

## สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 1.60 ล้านบาท 2.38 ล้านบาท และ 2.40 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.66 และร้อยละ 1.13 ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย เงินประกันค่าเช่าอาคารสำนักงาน เงินประกันค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายอื่นๆจ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

## หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 517.06 ล้านบาท และ 695.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.53 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยในปี 2567 มีหนี้สินหลักที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ หนี้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เป็นผลมาจากหนี้กู้ยืมที่บริษัทเคยออกและเสนอขายจะครบกำหนดชำระ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 32.60 รองลงมา ได้แก่ หนี้กู้ยืมที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 16.70 เป็นต้น ในปี 2568 มีหนี้สินหลักที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ หนี้กู้ยืม ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 45.68 รองลงมา ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 6.33 เป็นต้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 617.66 ล้านบาท ลดลงจากปี 2568 จำนวน 77.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.20 ซึ่งมีหนี้สินหลักที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ หนี้กู้ยืม ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 49.06 รองลงมา ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 5.77 เป็นต้น โดยเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจากปี 2568 จำนวน 9.18 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนด

| งบแสดงฐานะทางการเงิน                                                   | งบการเงินรวม<br>(ฉบับตรวจสอบ) |           |         |           | งบการเงินรวม<br>(ฉบับสอบทาน) |           |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------|---------|-----------|------------------------------|-----------|
|                                                                        | ปี 2567                       |           | ปี 2568 |           | งวด 6 เดือน ปี 2569          |           |
|                                                                        | ล้านบาท                       | % สัดส่วน | ล้านบาท | % สัดส่วน | ล้านบาท                      | % สัดส่วน |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน              | 35.00                         | 4.61%     | 30.00   | 3.11%     | 31.54                        | 3.51%     |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ                                | 17.47                         | 2.30%     | 24.97   | 2.59%     | 17.21                        | 1.91%     |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจากสถาบันทางการเงิน | 19.58                         | 2.58%     | 34.49   | 3.58%     | 38.56                        | 4.29%     |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                  | 2.96                          | 0.39%     | 4.33    | 0.45%     | 3.90                         | 0.43%     |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน                             | -                             | -         | -       | -         | 10.00                        | 1.11%     |
| หนี้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                                  | 247.57                        | 32.60%    | 58.71   | 6.09%     | -                            | -         |

| งบแสดงฐานะทางการเงิน                          | งบการเงินรวม<br>(ฉบับตรวจสอบ) |               |               |               | งบการเงินรวม<br>(ฉบับสอบทาน) |               |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------|---------------|
|                                               | ปี 2567                       |               | ปี 2568       |               | งวด 6 เดือน ปี 2569          |               |
|                                               | ล้านบาท                       | % สัดส่วน     | ล้านบาท       | % สัดส่วน     | ล้านบาท                      | % สัดส่วน     |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                           | 3.19                          | 0.42%         | 2.39          | 0.25%         | 2.30                         | 0.26%         |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                          | 2.73                          | 0.36%         | 0.00          | 0.00%         | 0.03                         | 0.00%         |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                    | <b>328.50</b>                 | <b>43.26%</b> | <b>154.89</b> | <b>16.07%</b> | <b>103.54</b>                | <b>11.51%</b> |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน<br>ทางการเงิน      | 3.32                          | 0.44%         | 61.04         | 6.33%         | 51.86                        | 5.77%         |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคล<br>ที่เกี่ยวข้องกัน | 49.00                         | 6.45%         | 20.00         | 2.07%         | 5.00                         | 0.56%         |
| หุ้นกู้ระยะยาว                                | 126.82                        | 16.70%        | 440.56        | 45.68%        | 441.08                       | 49.06%        |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า (สุทธิ)                   | 8.54                          | 1.12%         | 17.89         | 1.85%         | 15.36                        | 1.71%         |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์<br>พนักงาน               | 0.89                          | 0.12%         | 1.22          | 0.13%         | 0.82                         | 0.09%         |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                 | <b>188.57</b>                 | <b>24.83%</b> | <b>540.71</b> | <b>56.06%</b> | <b>514.12</b>                | <b>57.19%</b> |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                             | <b>517.06</b>                 | <b>68.09%</b> | <b>695.60</b> | <b>72.13%</b> | <b>617.66</b>                | <b>68.70%</b> |

#### เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน

บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 35.00 ล้านบาท และ 30.00 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2567 เท่ากับ 5.00 ล้านบาท หรือ ลดลง ร้อยละ 14.29 เป็นผลมาจากบริษัทมีการชำระเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินบางส่วน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันทางการเงินเท่ากับ 31.54 ล้านบาท โดยบริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันทางการเงินในรูปตัวสัญญาใช้เงิน และวงเงินสินเชื่อจากสถาบันทางการเงินค้ำประกัน โดยการจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของผู้ถือหุ้นและกรรมการ รวมถึงมีผู้ถือหุ้น กรรมการ และบริษัทย่อยร่วมค้ำประกัน

#### เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เท่ากับ 10.00 เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน เสริมสภาพคล่อง

#### เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงินใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 22.90 ล้านบาท และ 95.53 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปี 2567 เท่ากับ 72.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 317.28 เป็นผลมาจากบริษัทมีการทำสัญญากู้เงินเพิ่มกับสถาบันทางการเงิน เพื่อนำเงินทุนไปขยายธุรกิจสินเชื่อ โดยมีการค้ำประกัน โดยการจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของผู้ถือหุ้นและกรรมการ รวมถึงมีผู้ถือหุ้น และกรรมการเป็นผู้ค้ำประกัน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงินเท่ากับ 90.42 ล้านบาท ลดลงจาก ปี 2568 จำนวน 5.12 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวกับทางสถาบันการเงินบางส่วนซึ่งวงเงินสินเชื่อ

จากสถาบันทางการเงินค้าประกันโดยการจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของผู้ถือหุ้นและกรรมการ รวมถึงมีผู้ถือหุ้น กรรมการ และบริษัทย่อยร่วมค้าประกัน

### หุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีมูลค่าหุ้นกู้สุทธิจำนวน 499.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.77 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม แบ่งเป็นหุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีมูลค่า 58.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.09 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จากการที่บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2567 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ปี 2569 อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 7.50 จำนวน 60.30 ล้านบาท และหุ้นกู้ส่วนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมูลค่า 440.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.68 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม หุ้นกู้นี้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายใหม่ในปี 2567 และปี 2568 โดยหุ้นกู้นี้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยมีวัตถุประสงค์ในการออกหุ้นกู้เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทและชำระเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีมูลค่าหุ้นกู้สุทธิจำนวน 441.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.06 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีการปรับลดลงเมื่อเทียบกับปี 2568 มีสาเหตุมาจากการที่บริษัทได้มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ PUEAN267A ครั้งที่ 1/2567 ก่อนกำหนด โดยหุ้นกู้นี้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2569 จำนวน 60.30 ล้านบาท

### เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เท่ากับ 49.00 ล้านบาท 20.00 ล้านบาท และ 5.00 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2567 เท่ากับ 29.00 ล้านบาท และในช่วง 6 เดือน ปี 2569 ลดลง 15.00 ล้านบาทจากปี 2568 หรือลดลงร้อยละ 59.18 และ ร้อยละ 75.00 ตามลำดับ เป็นผลมาจากบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันบางส่วน

### เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

เจ้าหนี้อื่นของบริษัทเป็นรายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และ กิจการอื่นในกลุ่มบริษัท ประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่าย เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ เจ้าหนี้กรมสรรพากร เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 17.47 ล้านบาท และ 24.97 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นสุทธิ 7.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.94 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยค้างจ่ายของบริษัท

โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 17.21 ล้านบาท ซึ่งมีการปรับตัวลดลง 7.76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.06 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของดอกเบี้ยค้างจ่ายและเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน

### หนี้สินตามสัญญาเช่า

หนี้สินตามสัญญาเช่า ประกอบด้วย สัญญาเช่าอาคารสำนักงานแต่ละสาขา เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท โดย ณ 31 ธันวาคม 2567 และ ณ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่า เท่ากับ 11.49 ล้านบาท และ 22.22 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้น 10.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.38 โดยมีสาเหตุจากบริษัทมีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้น

โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่า เท่ากับ 19.26 ล้านบาท ลดลง 2.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.34 มีสาเหตุมาจากการจ่ายชำระค่าเช่าอาคารสำนักงาน ตามงวดการชำระปกติซึ่งหนี้สินตามสัญญาเช่าไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 242.29 ล้านบาท และ 268.82 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 26.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.95 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานประจำปี 2568

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 281.37 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2568 จำนวน 12.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.67 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสะสมจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

## อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ                                                                                                                          | หน่วย   | ปี 2567 | ปี 2568 | งวด 6 เดือน ปี 2569 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------------------|
| <b>อัตราส่วนประสิทธิภาพทางการเงิน (Efficiency Ratio)</b>                                                                                             |         |         |         |                     |
| อัตรากำไรสุทธิ <sup>/14</sup>                                                                                                                        | สัดส่วน | 16.06%  | 13.67%  | 11.60%              |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) <sup>/13 /14</sup>                                                                                                   | สัดส่วน | 9.14%   | 9.65%   | 8.59%               |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) <sup>/13 /14</sup>                                                                                                     | สัดส่วน | 30.23%  | 32.54%  | 29.11%              |
| <b>อัตราส่วนประสิทธิภาพทางการเงิน (Efficiency Ratio)</b>                                                                                             |         |         |         |                     |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio: ICR) <sup>/1 /14</sup>                                                                | เท่า    | 2.01    | 1.78    | 1.86                |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) <sup>/2 /13 /14</sup>                                                     | เท่า    | 0.24    | 0.69    | 1.02                |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) <sup>/14</sup>                                                                      | สัดส่วน | 11.75%  | 18.82%  | 20.77%              |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) <sup>/14</sup>                                                                                                | สัดส่วน | 42.59%  | 41.25%  | 38.13%              |
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to Equity: D/E ratio) <sup>/14</sup>                                                                         | เท่า    | 2.13    | 2.59    | 2.20                |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Interest Bearing Debt to Equity: IBD/E ratio) <sup>/3 /14</sup>                                     | เท่า    | 2.03    | 2.48    | 2.12                |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest Bearing Debt to EBITDA ratio) <sup>/4 /13 /14</sup> | เท่า    | 6.61    | 7.59    | 7.00                |
| สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) <sup>/5 /14</sup>                                                                                  | สัดส่วน | 4.39%   | 5.92%   | 4.89%               |
| สัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Ratio) <sup>/6 /14</sup>                                                                    | สัดส่วน | 11.70%  | 11.87%  | 11.37%              |
| ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Allowance for doubtful account to total receivables ratio) <sup>/7 /14</sup>                                   | สัดส่วน | 0.88%   | 0.92%   | 0.84%               |
| อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับ <sup>/8 /13 /14</sup>                                                                                                     | สัดส่วน | 23.95%  | 24.66%  | 23.63%              |
| อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย <sup>/9 /13 /14</sup>                                                                                                       | สัดส่วน | 7.95%   | 8.78%   | 8.25%               |
| ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายสุทธิ <sup>/10 /13 /14</sup>                                                                                 | สัดส่วน | 16.00%  | 15.88%  | 15.38%              |
| ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin : NIM) <sup>/11 /13 /14</sup>                                                                       | สัดส่วน | 17.71%  | 18.14%  | 17.80%              |
| สัดส่วนหลักประกันต่อหนี้สิน <sup>/12 /14</sup>                                                                                                       | เท่า    | 1.15    | 1.15    | 1.15                |

- หมายเหตุ <sup>/1</sup> อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) คำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) / ดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงิน
- <sup>/2</sup> อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) คำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) / (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย+หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี)
- <sup>/3</sup> อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Interest Bearing Debt to Equity : IBD/E Ratio) คำนวณจาก หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ทั้งนี้ บริษัทมีหน้าที่ตามข้อกำหนดสิทธิที่จะต้องดำรงอัตราส่วนของ “หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย” ต่อ “ส่วนของผู้ถือหุ้น” (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ในอัตราส่วนไม่เกิน 5 (ห้า) : 1 (หนึ่ง) เท่า ณ วันสิ้นงวดหกเดือน และ ณ วันสิ้นปีบัญชี ตลอดจนอยู่ภายใต้
- <sup>/4</sup> อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest Bearing Debt to EBITDA Ratio) คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)
- <sup>/5</sup> สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) คำนวณจาก เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ / เงินให้สินเชื่อรวม
- <sup>/6</sup> สัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Ratio) คำนวณจาก สินเชื่อที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ คุณ ร้อย/ สินเชื่อรวม
- <sup>/7</sup> ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Allowance for doubtful account to total receivables ratio) คำนวณจาก ค่าเผื่อผลตอบแทนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / เงินให้สินเชื่อรวม
- <sup>/8</sup> อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับ คำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อ / เงินให้สินเชื่อรวมเฉลี่ย
- <sup>/9</sup> อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย คำนวณจาก ต้นทุนทางการเงิน / เงินกู้ยืมที่มีภาระดอกเบี้ยเฉลี่ย
- <sup>/10</sup> ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายสุทธิ คำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยรับ ลบ อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย
- <sup>/11</sup> ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin : NIM) คำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยสุทธิด้วยรายจ่ายดอกเบี้ย หาดด้วย เงินให้สินเชื่อรวมเฉลี่ย
- <sup>/12</sup> สัดส่วนหลักประกันต่อหนี้สิน คำนวณจาก หลักประกัน หาดด้วย หนี้สิน
- <sup>/13</sup> อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวเป็นการปรับปรุงเต็มปี (Annualized) เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น
- <sup>/14</sup> ข้อมูลทางการเงินปี 2567 และ 2568 ปรับปรุงตามรายการปรับปรุงของผู้สอบบัญชี

### อัตรากำไรสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16.06 ร้อยละ 13.67 และร้อยละ 11.60 ตามลำดับ โดยในงวด 6 เดือนปี 2569 อัตรากำไรสุทธิลดลงจากปี 2568 เป็นผลจากการที่บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพสินเชื่อมากขึ้น โดยเพิ่มความเข้มงวดในการพิจารณาและคัดกรองลูกค้า ส่งผลให้การเติบโตของรายได้จากสินเชื่อชะลอตัวลงในระยะสั้น ประกอบกับบริษัทมีการรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามการเพิ่มขึ้นจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญของลูกค้าหนี้ที่ได้เข้าสู่กระบวนการฟ้องร้องและบังคับคดีเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินมาตรการควบคุมคุณภาพสินเชื่อและบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างเข้มงวด เพื่อช่วยลดโอกาสเกิดหนี้เสียจากการปล่อยสินเชื่อในอนาคต

### อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ร้อยละ 9.14 ร้อยละ 9.65 และร้อยละ 8.59 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์จะแปรผันตามกำไรสุทธิ และสินทรัพย์ของบริษัท โดยในงวด 6 เดือนปี 2569 มีการปรับตัวลดลงจากปี 2568 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ประกอบกับบริษัทมีความเข้มงวดในการพิจารณาและคัดกรองลูกค้ามากขึ้น ส่งผลให้การขยายตัวของสินเชื่อและการสร้างผลตอบแทนจากสินทรัพย์ชะลอตัวลง

### อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น(ROE) ร้อยละ 30.23 ร้อยละ 32.54 และ 29.11 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นจะแปรผันตามกำไรสุทธิ และ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยในงวด 6 เดือน 2569 มีการปรับตัวลดลงจากปี 2568 เป็นผลมาจากเพิ่มความเข้มงวดในการคัดกรองลูกค้าเพื่อควบคุมคุณภาพสินเชื่อ ประกอบกับการรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลง

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio: ICR) อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) และ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) เท่ากับ 2.01 เท่า 1.78 เท่า และ 1.86 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เท่ากับ 0.24 เท่า 0.69 เท่า และ 1.02 เท่า ตามลำดับ และ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) เท่ากับ 6.61 เท่า 7.59 เท่า และ 7.00 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจะแปรผันตามกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ ต้นทุนทางการเงินของบริษัท สำหรับอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันจะแปรผันตามกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ ภาระผูกพันของบริษัท และ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) จะแปรผันหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ในปี 2568 บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) ลดลงจากในปี 2567 เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นจากดอกเบี้ยหุ้นกู้ระยะสั้นที่ออกและเสนอขายเพิ่ม จำนวน 3 รุ่นในไตรมาส 2 และ ไตรมาสที่ 4 ปี 2568 รวมเป็นทั้งหมด 5 รุ่น ในขณะที่อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2567 เนื่องจากการลดลงของภาระผูกพันบริษัท ภายหลังการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2568 ทั้งนี้ บริษัทยังคงมีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีคงเหลือจำนวน 1 รุ่น โดยการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินบางส่วนไปชำระคืนหุ้นกู้ PUEAN250A ของบริษัท เพอแนแท แคปปิตอล จำกัด ครั้งที่ 2/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 จำนวน 90.00 ล้านบาท รวมถึงบริษัทยังคงมีแหล่งเงินทุนสำรองมาจากกระแสเงินสดในบริษัท และวงเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ชำระคืนได้ทันที

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้ ซึ่งเท่ากับ 397.30 ล้านบาทในปี 2567 และ 594.80 ในปี 2568 เนื่องจากบริษัทได้มีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้และนำเงินที่ได้มาขยายยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อที่สูงขึ้นจากลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้นของบริษัท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ที่ดีขึ้นตามเมื่อเทียบกับปี 2567

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากในปี 2568 มีสาเหตุมาจากความสามารถในการสร้างกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่ายของบริษัท โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อของบริษัทอย่างต่อเนื่อง สำหรับอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) มีการเพิ่มขึ้นไปในทางเดียวกับความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่ายของบริษัทมีการเติบโต รวมถึงหนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงเนื่องจากบริษัทไม่มีหุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี นอกจากนี้ บริษัทได้มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ PUEAN267A ครั้งที่ 1/2567 ก่อนกำหนด จำนวน 60.30 ล้านบาท ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 และ เดือนเมษายน 2569

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) มีการปรับตัวลดลง เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ หุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ซึ่งเท่ากับ 139.75 ล้านบาทในปี 2568 และ 56.86 ล้านบาทในงวด 6 เดือนปี 2569 หรือลดลงร้อยละ 59.31 ทั้งนี้บริษัทมีหน้าที่ตามข้อกำหนดสิทธิที่จะต้องดำรงอัตราส่วนของ “หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย” ต่อ “ส่วนของผู้ถือหุ้น” (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ในอัตราส่วนไม่เกิน 5 (ห้า) : 1 (หนึ่ง) เท่า ณ วันสิ้นงวดหกเดือน และ ณ วันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุหุ้นกู้

#### หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to Equity Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 2.13 เท่า และ 2.59 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2567 ในส่วนของหนี้สิน บริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทเพิ่มเติมจำนวน 2 ครั้งทำให้ส่วนหนี้สินรวมบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงอย่างไม่มีนัยสำคัญ ในส่วนของหนี้สินรวมไม่มีการเพิ่มทุน และทุนจดทะเบียนของบริษัทยังคงอยู่ที่ 180.00 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมปรับเพิ่มขึ้น 0.46 เท่า

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 2.20 เท่า โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงจากปี 2568 มีสาเหตุมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อีกทั้งไม่มีหุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

#### หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Interest Bearing Debt to Equity: IBD/E ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 2.03 เท่า และ 2.48 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจะแปรผันตามหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย โดย วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทมีการเพิ่มขึ้นตามลำดับจากปี 2567 อย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 0.45 เท่า เมื่อเทียบกับจากปี 2567

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 2.12 เท่า ลดลง 0.36 เท่าจากปี 2568 เนื่องจากบริษัทได้มีการคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงบริษัทมีหุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ในขณะที่ทุนจดทะเบียนยังคงเท่าเดิมที่ 180.00 ล้านบาท

#### เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) เท่ากับร้อยละ 11.75 และร้อยละ 18.82 ตามลำดับ มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) เท่ากับร้อยละ 20.77 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.95 จากปี 2568 มีผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

### อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) เท่ากับร้อยละ 42.59 ร้อยละ 41.25 และร้อยละ 38.13 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานปรับตัวลดลง จากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิตคาดว่าจะเกิดขึ้น และการการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารในอัตราที่สูงกว่าการเติบโตของรายได้

### สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เท่ากับร้อยละ 4.39 และร้อยละ 5.92 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตในปี 2568 เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่กระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ลดลง ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของระบบธนาคารพาณิชย์ตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงเดียวกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เท่ากับ ร้อยละ 5.92 และ ร้อยละ 4.89 ตามลำดับ โดยลดลงจากปี 2568 เท่ากับร้อยละ 17.40 สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อและการติดตามหนี้ที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ สินเชื่อบางส่วนยังอยู่ระหว่างกระบวนการบังคับคดีเพื่อขายหลักประกันทอดตลาด ซึ่งหลักประกันส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นที่ดินจึงใช้เวลาในกระบวนการดังกล่าวค่อนข้างนาน บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับมาตรการควบคุมและติดตามการผิดนัดชำระหนี้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ปรับลดลง

### สัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Loan Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษเท่ากับร้อยละ 11.70 ร้อยละ 11.87 และร้อยละ 11.37 ตามลำดับ มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต โดยในปี 2567 บริษัทมีลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตเท่ากับ 81.68 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2568 ลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตเท่ากับ 98.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.97 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตเท่ากับ 93.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.01 จากปี 2568

### ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Allowance for doubtful account to total receivables ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 0.88 ร้อยละ 0.92 และ ร้อยละ 0.84 ตามลำดับ มีอัตราส่วนเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ ซึ่งมากกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ