

3. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

บริษัท เพอแทค แคปปิตอล จำกัด ("บริษัท" หรือ "PUEAN") เป็นผู้ดำเนินธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันทางการเงิน โดยดำเนินธุรกิจด้วยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักให้บริการสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัด ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน ประเภท โฉนดที่ดิน ทะเบียนรถ เป็นต้น และไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน บริษัทอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง ภายใต้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัด ("สินเชื่อพิโกไฟแนนซ์พลัส") และ ประกอบธุรกิจอื่นๆที่สนับสนุนเกี่ยวเนื่อง รวมทั้งสิ้น 16 บริษัท ครอบคลุมพื้นที่ทั้ง 16 จังหวัด จำนวน 25 สาขา (ณ 28 กุมภาพันธ์ 2568 สาขาบางแค และสาขาสมุทรสาคร ยังไม่เปิดดำเนินการ) บริษัทนายหน้าประกันวินาศภัยอีก 1 บริษัท และ บริษัทให้การสนับสนุนธุรกิจภายในเครืออีก 1 บริษัท

ปัจจุบันเป็นบริษัทให้บริการ (1) สินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (พิโกไฟแนนซ์พลัส) และ (2) นายหน้าธุรกิจประกันวินาศภัย ให้บริการแก่ลูกค้าผ่านสาขาของบริษัทจำนวน 23 สาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ครอบคลุมพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคกลาง ภาคตะวันออก กรุงเทพฯและปริมณฑล รวมถึงบริษัทเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์สินเชื่อไปยังสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยเริ่มดำเนินการตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2565 ที่ผ่านมาเพื่อตอบสนองต่อความต้องการสินเชื่อของลูกค้าทุกกลุ่ม

ในปี 2564 เป็นต้นมา บริษัทได้มุ่งเน้นการขยายการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลรายย่อยด้วยการวางกลยุทธ์การตลาด รวมไปถึง การประชาสัมพันธ์การนำเสนอความรู้ในด้านการเงินอย่างต่อเนื่องผ่านช่องทางออนไลน์ ส่งผลให้บริษัทเป็นที่รู้จักและได้รับความไว้วางใจ และสะท้อนให้เห็นถึงผลประกอบการที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้รวมของบริษัทมีการเติบโตจาก 108.73 ล้านบาทในปี 2566 เพิ่มขึ้นเป็น 154.53 ล้านบาทในปี 2567 หรือคิดเป็นอัตราส่วนการเติบโตร้อยละ 42.12 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยจากให้กู้ยืมและรายได้จากค่าธรรมเนียมการให้บริการ

3.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินสำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ได้ดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)			
	ปี 2566		ปี 2567	
	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อ	100.97	92.86%	142.08	91.94%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	6.23	5.73%	11.36	7.35%
รายได้อื่น	1.53	1.41%	1.09	0.71%
รวมรายได้	108.73	100.00%	154.53	100%

รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อ

บริษัทมีรายได้หลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อในปี 2566 และ 2567 เท่ากับ 100.97 ล้านบาท และ 142.08 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อในปี 2567 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 41.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.71 เป็นผลมาจากบริษัทมีเป้าหมายในการขยายตัวของสินเชื่อจากฐานลูกค้าเดิม โดยในปี 2567 บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเท่ากับ 685.65 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 196.64 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 40.21 จากปี 2566 ซึ่งในปี 2567 บริษัทมีสาขาให้บริการทั้งสิ้น 23 สาขา ครอบคลุม 15 จังหวัด

นอกจากนี้ในปี 2566 ทางบริษัทมีการระดมทุนโดยการออกหุ้นกู้ ครั้งที่ 1/2566 จำนวน 100 ล้านบาท ในช่วงเดือน พฤษภาคม 2566 ครั้งที่ 2/2566 จำนวน 150 ล้านบาท ในช่วงเดือนตุลาคม 2566 และ ครั้งที่ 1/2567 จำนวน 130 ล้านบาท ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2567 นอกจากนี้ในเดือนมีนาคม 2567 บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จาก 150 ล้านบาท เป็น 180 ล้านบาท ทำให้บริษัทได้รับเงินทุนในการขยายธุรกิจเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ลูกหนี้ให้สินเชื่อของบริษัท รวมถึงรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทมีอัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับในปี 2566 และ ปี 2567 เท่ากับ ร้อยละ 23.87 และ ร้อยละ 23.91 ตามลำดับ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2566 และ 2567 เท่ากับ 6.23 ล้านบาท และ 11.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2567 เพิ่มขึ้น 5.13 ล้านบาท จากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 82.28 ซึ่งรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทเป็นผลมาจากธุรกิจการให้บริการตัวแทนนายหน้าประกันวินาศภัย ซึ่งมีความต้องการด้านประกันวินาศภัยเพื่อคุ้มครองความเสี่ยงทรัพย์สินที่เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น และสอดคล้องกับลูกหนี้เงินให้สินเชื่อของบริษัทและจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)			
	ปี 2566		ปี 2567	
	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	74.66	78.38%	86.73	69.34%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0.87	0.91%	1.34	1.07%
ต้นทุนทางการเงิน	19.72	20.71%	37.00	29.59%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	95.25	100.00%	125.07	100.00%
% ต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม	87.60%		80.94%	

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารในปี 2566 และ 2567 เท่ากับ 74.66 ล้านบาท และ 86.73 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารในปี 2567 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 12.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.17 โดยค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารหลัก ประกอบด้วย ต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าภาษีธุรกิจเฉพาะและภาษีอื่น ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการทางวิชาชีพ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวในปี 2567 เพิ่มขึ้นจากปี 2566 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และ ค่าใช้จ่ายอื่น สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสาขาที่ให้บริการ ซึ่งบริษัทจะต้องเพิ่มบุคลากรเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ รวมไปถึง ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการและดำเนินงานธุรกิจให้บริการสินเชื่อไฟแนนซ์พลัสที่ให้บริการอยู่ในพื้นที่ทั้งหมด 15 จังหวัด 23 สาขา

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการต้นทุนทางการเงินในปี 2566 และ 2567 เท่ากับ 19.72 ล้านบาท และ 37.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 17.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 87.62 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในปี 2566 จำนวน 2 ครั้งและในปี 2567 จำนวน 1 ครั้ง รวม 380 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินหมุนเวียนกิจการในการขยายกิจการสำหรับการปล่อยสินเชื่อไฟแนนซ์พลัส โดยมีต้นทุนทางการเงินหลัก ได้แก่ ต้นทุนค่าดอกเบี้ยที่จ่ายให้แก่สถาบันทางการเงิน และต้นทุนค่าดอกเบี้ยในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินมากขึ้น อย่างไรก็ตามต้นทุนของการออกและเสนอขายหุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าต้นทุนทางการเงินจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทมีอัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ยในปี 2566 และ ปี 2567 เท่ากับ ร้อยละ 5.78 และ ร้อยละ 7.95 ตามลำดับ

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

บริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน (“TFRS 9”) มาปรับใช้ ทำให้บริษัทต้องบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) ต่อสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน โดยบริษัทรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ โดยใช้วิธีการทั่วไป (General Approach) ส่งผลให้ในปี 2566 และ 2567 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะ

เกิดขึ้นเท่ากับ 0.87 และ 1.34 ล้านบาท ตามลำดับ โดยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2567 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.81 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.91 และ 1.07 ของค่าใช้จ่ายทั้งหมดในปี 2566 และ ในปี 2567 ตามลำดับ

กำไรสุทธิสำหรับปี

จากผลการดำเนินงานดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2566 และ 2567 เท่ากับ 11.38 ล้านบาท และ 25.76 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2567 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 14.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 126.37 โดยบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของจำนวนลูกค้า และลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการได้รับเงินทุนจากออกและเสนอขายหุ้นกู้ จากการขยายตัวของสินเชื่อจากฐานลูกค้าเดิมและฐานลูกค้าใหม่ โดยในปี 2567 บริษัทมียอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อเท่ากับ 685.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2566 จำนวน 196.64 หรือคิดเป็นร้อยละ 40.21% รวมถึงมีบริษัทย่อยที่ให้บริการสนับสนุนธุรกิจภายในเครือ ส่งผลให้สามารถบริหารงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยลดต้นทุนค่าบุคลากร และมีการกำหนดมาตรการการควบคุมและติดตามหนี้สงสัยจะสูญ และควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินการบริการและบริหารของบริษัท รวมถึงบริษัทมีส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin : NIM) ในปี 2566 และ ปี 2567 เท่ากับ ร้อยละ 19.20 และ ร้อยละ 17.68 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทมีศักยภาพในการสร้างกำไรจากการให้บริการสินเชื่อในอัตราที่สูง

3.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 669.66 ล้านบาท และ 761.02 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ(หมุนเวียนและไม่หมุนเวียน) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 73.84 และ ร้อยละ 91.20 ตามลำดับ รองลงมา ได้แก่ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เป็นต้น

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)			
	ปี 2566		ปี 2567	
	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	95.82	14.31%	16.84	2.21%
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	134.42	20.07%	168.20	22.10%
ลูกหนี้อื่น	9.73	1.45%	11.82	1.55%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.59	0.09%	0.50	0.07%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	240.56	35.92%	197.37	25.93%
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	2.00	0.30%	2.00	0.26%
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ-สิทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	360.04	53.76%	525.86	69.10%
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	7.84	1.17%	5.91	0.78%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนที่ใช้เป็นหลักประกัน	30.82	4.60%	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้ (สุทธิ)	11.40	1.70%	10.89	1.43%

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)			
	ปี 2566		ปี 2567	
	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)	13.88	2.07%	15.87	2.09%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (สุทธิ)	1.15	0.17%	1.52	0.20%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.97	0.29%	1.60	0.21%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	429.10	64.08%	563.65	74.07%
รวมสินทรัพย์	669.66	100.00%	761.02	100%

ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อแบ่งตามระยะเวลาครบรอบกำหนดชำระตามสัญญา โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)			
	ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี		ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	
	ปี 2566 (ล้านบาท)	ปี 2567 (ล้านบาท)	ปี 2566 (ล้านบาท)	ปี 2567 (ล้านบาท)
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	126.88	157.26	362.13	528.39
ดอกเบี้ยค้างรับ	8.97	13.27	-	-
รวม	135.85	170.53	362.13	528.39
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1.43)	(2.32)	(2.09)	(2.53)
รวมลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ – สุทธิ	134.42	168.20	360.04	525.86

บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อสุทธิ(รวมดอกเบี้ยค้างรับ หักค่าเผื่อผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 494.46 ล้านบาท และ 694.06 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีอัตราการขยายตัวของสินเชื่อจากฐานลูกหนี้เดิมและฐานลูกหนี้ใหม่คิดเป็นสัดส่วนการเติบโตที่ร้อยละ 40.37

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 ข้อมูลสถิติและประมาณการตัวแปรทางเศรษฐกิจเพื่อนำมาใช้

ประกอบกับการพิจารณาในการกำหนดสมมติฐานและสถานการณ์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต นอกจากนี้ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นยังรวมถึงส่วนเพิ่มจากการบริหารจัดการ (Management Overlay)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อแยกตามความเสี่ยงด้านเครดิตและค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)			
	ยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อสุทธิจากดอกเบี้ยค้างรับ		ค่าเผื่อผลขาดทุนเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	
	ปี 2566 (ล้านบาท)	ปี 2567 (ล้านบาท)	ปี 2566 (ล้านบาท)	ปี 2567 (ล้านบาท)
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Performing)	442.58	598.67	(0.04)	(0.06)
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Under-Performing)	29.7	62.24	(0.04)	(0.09)
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-Performing)	16.73	24.75	(3.44)	(4.71)
รวมมูลค่าลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ	489.01	685.65	(3.52)	(4.86)

บริษัทมีลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (ลูกหนี้เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 90 วันขึ้นไป) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 16.73 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 24.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.02 ล้านบาท ซึ่งมีผลมาจากลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้เมื่อพิจารณาสัดส่วนลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-Performing) ต่อ มูลค่าลูกหนี้เงินให้สินเชื่อสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.42 และ ร้อยละ 3.61 ตามลำดับ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตในช่วงปี 2567 มีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของจำนวนลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ รวมถึงลูกหนี้บางส่วนของบริษัทนั้น อยู่ในระหว่างการบังคับคดีเพื่อขายหลักทรัพย์ค้ำประกันทอดตลาด อย่างไรก็ตามสัดส่วนของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Non-Performing) นั้นไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีลูกหนี้อื่นจำนวน 9.73 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ลูกหนี้กรมบังคับคดี และ ภาษีหัก ณ ที่จ่าย เป็นต้น ในปี 2567 บริษัทมีลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 11.82 ล้านบาท

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นทั้งสิ้น 0.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นทั้งสิ้น เท่ากับ 0.60 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 16.17 โดยเป็นผลมาจากภาษีซื้อยังไม่ถึงกำหนด

เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันจำนวน 2.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินฝากประจำ 36 เดือน มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.65 ต่อปี สำหรับ บริษัท เพอแทคอินชัวร์รันส์ จำกัด (บริษัทย่อย) ใช้สำหรับการดำรงเงินกองทุนตลอดระยะเวลาที่ประกอบธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 7.84 ล้านบาท และ 5.91 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปีก่อน 1.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.63 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงาน และอุปกรณ์สำนักงาน

สินทรัพย์สิทธิการใช้

สินทรัพย์สิทธิการใช้ ประกอบด้วย อาคาร อุปกรณ์สำนักงาน และยานพาหนะ ซึ่งสินทรัพย์สิทธิการใช้จะวัดมูลค่าด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสมและปรับปรุงรายการด้วยการวัดมูลค่าของหนี้สินตามสัญญาเช่าใหม่ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์สิทธิการใช้มูลค่าสุทธิทางบัญชี 11.40 ล้านบาท และ 10.89 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประกอบด้วย ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์และการลงทุนในการพัฒนาซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์เพื่อรองรับการพิจารณาเงินสินเชื่อด้วยการใช้งานแอปพลิเคชันในโทรศัพท์มือถือ โดยใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 13.88 ล้านบาท และ 15.87 ล้านบาท โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นมาจากการปรับปรุงซอฟต์แวร์ของบริษัท

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนที่ใช้เป็นหลักประกัน

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนที่ใช้เป็นหลักประกัน ประกอบด้วย เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ในปี 2566 จำนวน 30.82 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้นำไปเป็นหลักประกันเพื่อค้ำประกันสัญญาสินเชื่อกับสถาบันการเงินในวงเงินรวม 73 ล้านบาท ต่อมาในปี 2567 บริษัทได้ไถ่ถอนหลักทรัพย์ดังกล่าวทั้งจำนวน

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 1.15 ล้านบาท และ 1.52 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 0.37 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.44 เนื่องจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และ ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 1.97 ล้านบาท และ 1.60 ล้านบาท ตามลำดับลดลงร้อยละ 18.66 ซึ่งสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย เงินประกันค่าเช่าอาคารสำนักงาน เงินประกันค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 479.61 ล้านบาท 515.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.42 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยในปี 2566 มีหนี้สินหลักที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ หุ้นกู้ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 36.40 รองลงมา ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 11.64 เป็นต้น ในปี 2567 มีหนี้สินหลักที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ หุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เป็นผลมาจากหุ้นกู้ที่บริษัทเคยออกและเสนอขายจะครบกำหนดชำระ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 32.53 รองลงมา ได้แก่ หุ้นกู้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 16.66 เป็นต้น

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม (ฉบับตรวจสอบ)			
	ปี 2566		ปี 2567	
	ล้านบาท	% สัดส่วน	ล้านบาท	% สัดส่วน
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน	51.00	7.62%	35.00	4.60%
เจ้าหนี้อื่น	14.44	2.16%	16.35	2.15%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30.76	4.59%	19.58	2.57%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.70	0.55%	2.96	0.39%
หุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	247.58	32.53%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.56	0.08%	2.36	0.31%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.76	0.41%	2.73	0.36%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	103.22	15.41%	326.55	42.91%
เงินกู้ยืมระยะยาว	77.96	11.64%	3.41	0.45%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	46.00	6.87%	49.00	6.44%
หุ้นกู้	243.76	36.40%	126.82	16.66%
หนี้สินตามสัญญาเช่า (สุทธิ)	8.08	1.21%	8.54	1.12%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.59	0.09%	0.89	0.12%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	376.39	56.21%	188.66	24.79%
รวมหนี้สิน	479.61	71.62%	515.21	67.70%

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน

บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันทางการเงินใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 51.00 ล้านบาท และ 35.00 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2566 เท่ากับ 16.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.37 เป็นผลมาจากบริษัทมีการชำระเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินบางส่วน โดยบริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันทางการเงินในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน และวงเงินสินเชื่อจากสถาบันทางการเงินค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของผู้ถือหุ้นและกรรมการ รวมถึงมีผู้ถือหุ้น กรรมการ และบริษัทย่อยร่วมค้ำประกัน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงินใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 77.96 ล้านบาท และ 3.41 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2566 เท่ากับ 74.55 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 95.63 เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวกับทางสถาบันการเงินบางส่วนซึ่งวงเงินสินเชื่อจากสถาบันทางการเงินค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของผู้ถือหุ้นและกรรมการ รวมถึงมีผู้ถือหุ้น กรรมการ และบริษัทย่อยร่วมค้ำประกัน

หุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีมูลค่าหุ้นกู้สุทธิจำนวน 374.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.27 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม แบ่งเป็นหุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีมูลค่า 247.58 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.53 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จากการที่บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันที่ 12 พฤษภาคม 2568 อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 7.50 จำนวน 100.00 ล้านบาท และหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2566 ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันที่ 27 ตุลาคม 2568 อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 7.50 จำนวน 150.00 ล้านบาท และหุ้นกู้ส่วนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมูลค่า 126.82 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.66 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมโดยหุ้นกู้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายใหม่ในปี 2567 โดยหุ้นกู้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ที่ออกและเสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยมีวัตถุประสงค์ในการออกหุ้นกู้เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทและชำระเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน

เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่นของบริษัทเป็นรายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และ กิจการอื่นในกลุ่มบริษัท ประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่าย เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ เจ้าหนี้กรมสรรพากร เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 14.44 ล้านบาท และ 16.35 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นสุทธิ 1.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.24 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยค้างจ่ายของบริษัท

หนี้สินตามสัญญาเช่า

หนี้สินตามสัญญาเช่า ประกอบด้วย สัญญาเช่าอาคารสำนักงานแต่ละสาขา เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท โดย ณ 31 ธันวาคม 2566 และ ณ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่า เท่ากับ 8.08 ล้านบาท และ 8.54 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลง 0.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.64 โดยมีสาเหตุจากการจ่ายชำระค่าเช่าอาคารสำนักงาน ตามงวดการชำระปกติซึ่งหนี้สินตามสัญญาเช่าไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 190.05 ล้านบาท และ 245.81 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 55.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.34 เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนทะเบียนจำนวน 30.00 ล้านบาท จาก 150.00 ล้านบาท เป็น 180.00 ล้านบาทและบริษัทมีกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานประจำปี 2567

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	ปี 2566	ปี 2567
อัตราส่วนประสิทธิภาพทางการเงิน (Efficiency Ratio)			
อัตรากำไรสุทธิ	สัดส่วน	10.47%	16.67%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	สัดส่วน	6.00%	9.29%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	สัดส่วน	18.02%	30.50%
อัตราส่วนประสิทธิภาพทางการเงิน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio: ICR) ^{/1}	เท่า	2.12	2.04
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) ^{/2}	เท่า	0.49	0.25
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD)	สัดส่วน	27.96%	7.79%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin)	สัดส่วน	30.54%	43.01%
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to Equity: D/E ratio)	เท่า	2.52	2.10
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Interest Bearing Debt to Equity: IBD/E ratio) ^{/3}	เท่า	2.43	2.01
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest Bearing Debt to EBITDA ratio) ^{/4}	เท่า	11.02	6.51
สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) ^{/5}	สัดส่วน	3.42%	3.61%
สัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Ratio) ^{/6}	สัดส่วน	6.07%	9.08%
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Allowance for doubtful account to total receivables ratio) ^{/7}	สัดส่วน	0.72%	0.71%
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับ ^{/8}	สัดส่วน	23.87%	23.91%
อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย ^{/9}	สัดส่วน	5.78%	7.95%
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายสุทธิ ^{/10}	สัดส่วน	18.09%	15.96%
ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin : NIM) ^{/11}	สัดส่วน	19.20%	17.68%

หมายเหตุ ^{/1} อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) คำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) / ดอกเบี้ยจ่ายหรือต้นทุนทางการเงิน

^{/2} อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) คำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) / (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย+หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี)

- ^{/3} อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Interest Bearing Debt to Equity : IBD/E Ratio) คำนวณจาก หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- ^{/4} อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest Bearing Debt to EBITDA Ratio) คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)
- ^{/5} สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) คำนวณจาก เงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ / เงินให้สินเชื่อรวม
- ^{/6} สัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Ratio) คำนวณจาก สินเชื่อที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ คุณ ร้อย/ สินเชื่อรวม
- ^{/7} ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Allowance for doubtful account to total receivables ratio) คำนวณจาก ค่าเผื่อผลตอบแทนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / เงินให้สินเชื่อรวม
- ^{/8} อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับ คำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อ / เงินให้สินเชื่อรวมเฉลี่ย
- ^{/9} อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย คำนวณจาก ต้นทุนทางการเงิน / เงินกู้ยืมที่มีภาระดอกเบี้ยเฉลี่ย
- ^{/10} ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายสุทธิ คำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยรับ ลบ อัตราส่วนรายจ่ายดอกเบี้ย
- ^{/11} ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin : NIM) คำนวณจาก รายได้ดอกเบี้ยสุทธิด้วยรายจ่ายดอกเบี้ย หาดด้วย เงินให้สินเชื่อรวมเฉลี่ย

อัตรากำไรสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.47 และร้อยละ 16.67 ตามลำดับ เนื่องจาก บริษัทสามารถปล่อยสินเชื่อได้เพิ่มขึ้นจากแหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ รวมถึงการขยายตัวของสินเชื่อจากฐานลูกค้าเดิม และมีบริษัทย่อยที่ให้บริการสนับสนุนธุรกิจภายในเครือ ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2567 รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น จากการบริหารงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยลดต้นทุนค่าบุคลากร มีการกำหนดมาตรการควบคุมและติดตามหนี้สงสัยจะสูญ และควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินการบริหารของบริษัท

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset : ROA)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ร้อยละ 6.00 และ ร้อยละ 9.29 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์จะแปรผันตามกำไรสุทธิ และสินทรัพย์ของบริษัท โดยในปี 2567 มีการเติบโตเพิ่มขึ้นจากปี 2566 เป็นผลมาจากบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรจากสินทรัพย์ของบริษัทคือ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ รวมถึงการให้บริการประกอบการให้สินเชื่อและนายหน้าประกันภัยที่เพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น (ROE) ร้อยละ 18.02 และ ร้อยละ 30.50 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นจะแปรผันตามกำไรสุทธิ และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยในปี 2567 มีการเติบโตเพิ่มขึ้นจากปี 2566 เป็นผลมาจากบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรของบริษัทคือ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ รวมถึงการให้บริการประกอบการให้สินเชื่อและนายหน้าประกันภัยที่เพิ่มขึ้น

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 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (ICR) เท่ากับ 2.12 เท่า และ 2.04 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เท่ากับ 0.49 เท่า และ 0.25 เท่า ตามลำดับ และ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย

(Interest bearing debt to EBITDA ratio) เท่ากับ 11.02 เท่า และ 6.51 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจะแปรผันตามกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ ต้นทุนทางการเงินของบริษัท สำหรับอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันจะแปรผันตามกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และ ภาระผูกพันของบริษัท และ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) จะแปรผัน หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และ กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ในปี 2567 บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจากในปี 2566 เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยหุ้นกู้ระยะสั้นที่ออกและเสนอขายเพิ่ม จำนวน 1 รุ่นในไตรมาส 3 ปี 2567 รวมเป็นทั้งหมด 3 รุ่น

สอดคล้องกับอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ที่มีการปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาระผูกพันบริษัท ได้แก่ หุ้นกู้ส่วนที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 2 รุ่นในปี 2568

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) มีการปรับตัวลดลง เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งเท่ากับ 128.96 ล้านบาทในปี 2566 และ 38.41 ในปี 2567 หรือลดลงร้อยละ 70.22 เนื่องจากบริษัทได้มีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้และนำเงินที่ได้มาขยายยอดลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อที่สูงขึ้นจากลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้นของบริษัท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ที่ดีขึ้นตามเมื่อเทียบกับปี 2566

หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to Equity Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 2.52 เท่า และ 2.10 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงจากปี 2566 ในส่วนของหนี้สิน แม้ว่าจะมีการปรับตัวลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน แต่บริษัทมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทเพิ่มเติมจำนวน 1 ครั้งทำให้ส่วนหนี้สินรวมบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงอย่างไม่มีนัยสำคัญ ในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 30.00 ล้านบาท จาก 150.00 ล้านบาท เป็น 180.00 ล้านบาทในเดือนมีนาคม ปี 2567 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมปรับตัวลดลง 0.42 เท่า

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 2.43 เท่า และ 2.01 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจะแปรผันตามหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย โดย วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทมีการลดลงและเพิ่มขึ้นตามลำดับจากปี 2566 อย่างมีนัยสำคัญ บวกกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 30.00 ล้านบาท จาก 150.00 ล้านบาท เป็น 180.00 ล้านบาทในเดือนมีนาคม ปี 2567 ส่งผลให้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลง 0.42 เท่า เมื่อเทียบกับปี 2566

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/IBD) เท่ากับร้อยละ 27.96 และร้อยละ 7.79 ตามลำดับ มีสาเหตุมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเนื่องจากบริษัทมีการปิดวงการค้ากู้ยืมจากสถาบันการเงิน

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) เท่ากับร้อยละ 30.54 และร้อยละ 43.01 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้มากขึ้นถึงร้อยละ 100.15 จากการขยายตัวของลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารที่ดีของบริษัท

สัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เท่ากับร้อยละ 3.42 และร้อยละ 3.61 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตในปี 2567 ซึ่งสามารถสะท้อนประสิทธิภาพและมาตรการการควบคุมติดตามการผิดนัดชำระหนี้ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2566

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เท่ากับ ร้อยละ 3.61 โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2566 เท่ากับ ร้อยละ 0.19 เป็นผลมาจากสินเชื่อบางส่วนอยู่ระหว่างการบังคับคดีเพื่อขายหลักประกันทอดตลาด ซึ่งหลักประกันส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นที่ดิน จึงใช้เวลาในกระบวนการขายทอดตลาดค่อนข้างนาน และสอดคล้องกับลูกหนี้อื่นที่สูงขึ้นจากการอยู่ระหว่างการดำเนินการบังคับคดีและขายสินทรัพย์ค้ำประกันทอดตลาด อย่างไรก็ตามสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL Ratio) นั้นไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

สัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Loan Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษเท่ากับร้อยละ 6.07 และร้อยละ 9.08 ตามลำดับ มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต โดยในปี 2566 บริษัทมีลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตเท่ากับ 29.70 ในขณะที่ปี 2567 ลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตเท่ากับ 62.24 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 109.56

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม (Allowance for doubtful account to total receivables ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม เท่ากับร้อยละ 0.72 และร้อยละ 0.71 ตามลำดับ มีอัตราส่วนเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.01 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นในอัตราที่เท่ากันของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ