

3. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

3.1 ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทเป็นผู้ให้บริการทางการเงินที่มีใช้สถาบันการเงิน ซึ่งให้บริการ (1) สินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือ (Lock Phone) (2) สินเชื่อเช่าซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องใช้ในครัวเรือน เครื่องใช้ไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ เครื่องจักร (สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า) (3) สินเชื่อประเภทเช่าซื้อรถยนต์แบบโอนกรรมสิทธิ์เล่มทะเบียน และสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันที่ไม่ต้องมีการโอนกรรมสิทธิ์ (สินเชื่อรถทำเงิน) (4) สินเชื่ออื่นๆ เช่น สินเชื่อสวัสดิการพนักงาน (Debt Consolidation) สินเชื่อผ่อนทองออนไลน์ (Click2Gold) เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อสินค้า เป็นต้น

ในปี 2566 เศรษฐกิจไทยยังคงอยู่ในช่วงของการฟื้นตัวจากสถานการณ์โควิดซึ่งกระทบต่อภาพรวมทางเศรษฐกิจมากกว่า 2 ปี และส่งผลกระทบต่อระดับหนี้สินครัวเรือนที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มเปราะบางจากรายได้ที่ยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ ทำให้ปี 2566 บริษัทได้รับผลกระทบจากการขาดทุนทางด้านเครดิตที่เกิดขึ้นภายหลังจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด ส่งผลให้ลูกหนี้สินเชื่อบริษัทลดลง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทมีลูกหนี้สินเชื่อรวมสุทธิ จำนวน 12,160 ล้านบาท และจำนวน 11,712 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นผลมาจากการตัดหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้อยคุณภาพของสัญญาเช่าซื้อที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาแล้วว่าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้เป็นจำนวนเงินของลูกหนี้สุทธิหลังผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และบริษัทได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติมโดยเป็นการประมาณการเพิ่มเติมจากผู้บริหาร เพื่อให้เพียงพอและเหมาะสมต่อความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดจากลูกหนี้ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตและลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต โดยเป็นผลจากการสิ้นสุดของโครงการให้ความช่วยเหลือจากผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ปรับปรุงแก้ไขแนวทางในการดำเนินธุรกิจรวมถึงกระบวนการทำงานเพื่อให้รัดกุมมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นความเข้มข้นในการพิจารณาสินเชื่อและการติดตามการจ่ายชำระของลูกหนี้ เป็นต้น ฝ่ายบริหารและบริษัทยังคงมีมุมมองในเชิงบวกสำหรับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากความต้องการสินเชื่อทั้งสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อรถทำเงิน และสินเชื่ออื่นๆ ยังคงเพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทยังคงใช้นโยบายการพิจารณาและการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุม การวิเคราะห์ความเสี่ยงในการปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้า รวมทั้งการทำงานเชิงรุกในการติดตามทวงถามหนี้

3.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงงบกำไรขาดทุนของบริษัท สำหรับปี 2565 – 30 มิถุนายน 2567 โดยมีรายละเอียดแยกวิเคราะห์ดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท	2565	2566	ม.ค – มิ.ย. 2566	ม.ค – มิ.ย. 2567
รายได้				
ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม	2,399	2,089	1,181	846
รายได้อื่น	40	80	28	32
รวมรายได้	2,439	2,169	1,209	878
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร	642	640	325	291
รวมค่าใช้จ่าย	642	640	325	291
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,797	1,529	884	587
ต้นทุนทางการเงิน	(600)	(592)	(301)	(294)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(395)	(3,771)	(3,437)	(221)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	802	(2,834)	(2,854)	72
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(135)	559	567	(16)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	667	(2,275)	(2,287)	56

3.2.1 รายได้ดอกเบี้ย

หน่วย: ล้านบาท	2565	2566	ม.ค – มิ.ย.2566	ม.ค – มิ.ย. 2567
ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อ	1,297	729	545	106
สินเชื่อรถทำเงิน	1,069	1,304	613	703
สินเชื่อสวัสดิการพนักงาน	32	53	21	36
สินเชื่ออื่นๆ	1	3	2	1
รวมรายได้ดอกเบี้ย	2,399	2,089	1,181	846

รายได้รวมประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยรับจาก (1) สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า (2) สินเชื่อรถทำเงิน และ (3) สัญญาสินเชื่ออื่น เช่น สินเชื่อสวัสดิการพนักงาน สินเชื่อผ่อนทองออนไลน์ เป็นต้น โดยบริษัทได้เริ่มให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อโทรศัพท์มือถือ (Lock Phone) อย่างเป็นทางการในเดือนมิถุนายน 2567 โดยในงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจาก Lock Phone คิดเป็นร้อยละ 0.4 ของรายได้ดอกเบี้ย

รายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืม

สำหรับปี 2566 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมจำนวน 2,089 ล้านบาท ลดลง 310 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 จากปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมีผลมาจากการตัดหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้วยคุณภาพของสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาแล้วว่าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ ทำให้พอร์ตลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อลดลง ส่งผลต่อการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาสินเชื่อรถทำเงินและรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาสินเชื่ออื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 และร้อยละ 61 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีก่อน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อและเงินให้กู้ยืมจำนวน 846 ล้านบาท ลดลงจำนวน 335 ล้านบาท หรือ หรือลดลงร้อยละ 27 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยลดลงจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าจำนวน 443 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 81 ส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อรถทำเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับ

สินเชื่อ Lock Phone เริ่มรับรู้รายได้ดอกเบี้ยโดยในงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.4 ของรายได้ดอกเบี้ย

3.2.2 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท	2565	2566	ม.ค – มิ.ย.	
			2566	2567
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร	642	640	325	291
ต้นทุนทางการเงิน	600	592	301	294
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	395	3,771	3,437	221
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,637	5,003	4,063	806

ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร

สำหรับปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารจำนวน 640 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารจำนวน 291 ล้านบาท ลดลงจำนวน 34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารที่ลดลงเป็นผลจากนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่าย โดยเฉพาะการบริหารจัดการบุคลากรแต่ละหน่วยงานให้เหมาะสมและเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานโดยนำหลัก KPI มาเป็นตัวชี้วัดและการควบคุมรายจ่ายอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2566 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 592 ล้านบาท ลดลง 8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้จำนวน 1,100 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งแรกของบริษัท (IPO)

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินรวมจำนวน 294 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการชำระคืนเงินกู้บริษัทใหญ่จำนวน 1,100 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1/2566 ปัจจุบันบริษัทมีเงินกู้กับบริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) รวม 10,173 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 5.25 ถึง 6.06 ต่อปี

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับปี 2566 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 3,771 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,376 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 855 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการตัดหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้วยคุณภาพของสัญญาเช่าซื้อที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาแล้วว่าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ และการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 221 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 94 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 2/2566 บริษัทได้ตัดหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้วยคุณภาพของสัญญาเช่าซื้อที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาว่าเป็นลูกหนี้ที่ไม่สามารถชำระหนี้ได้ และได้ตั้งประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเพื่อให้สอดคล้องกับความเสี่ยงด้านเครดิตคาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้ ซึ่งเป็นผลจากการสิ้นสุดโครงการให้ความช่วยเหลือจากผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 นอกจากนั้นบริษัทยังมีนโยบายการติดตามหนี้เชิงรุกมากขึ้น ส่งผลให้ในงวด 6

เดือนแรกของปี 2567 บริษัทไม่ได้มีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในจำนวนที่มากเหมือนปีก่อน

3.2.3 กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

สำหรับปี 2566 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิจำนวน 2,275 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2565 มีกำไรสุทธิจำนวน 667 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าและสินเชื่อรถทำเงิน และการตัดหนี้สูญสินเชื่อเช่าซื้อตามทีกล่าวข้างต้น

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของ ปี 2567 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 56 ล้านบาท ในขณะที่งวด 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 2,287 ล้านบาท กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ลดลงตามที่ได้กล่าวไปแล้ว โดยในงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิที่ 6%

3.3 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2565 31 ธันวาคม 2566 และ 30 มิถุนายน 2567

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค.2565	31 ธ.ค.2566	30 มิ.ย. 2567
สินทรัพย์รวม	17,783	13,455	13,573
หนี้สินรวม	12,032	10,334	10,396
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,751	3,121	3,177

โดยมีรายละเอียดแยกวิเคราะห์ดังต่อไปนี้

3.3.1 สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค.2565	31 ธ.ค.2566	30 มิ.ย. 2567
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,106	154	818
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	5,357	1,571	1,602
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	9,036	10,589	10,109
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	118	402	314
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	166	739	730
รวมสินทรัพย์	17,783	13,455	13,573

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 13,573 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักของบริษัทได้แก่ ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ คิดเป็นร้อยละ 86 ของสินทรัพย์รวม และณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 13,573 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัท มีจำนวน 154 ล้านบาท ลดลง 2,952 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 95 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่และสถาบันการเงินรวมดอกเบี้ย จ่ายเงินปันผล รวมจำนวน 2,120 ล้านบาท และใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 803 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งแรก (IPO)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีจำนวน 818 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 664 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 431 จากสิ้นปี 2566 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน ไม่ว่าจะเป็นการปล่อยสินเชื่อใหม่อย่างรัดกุมมากขึ้น การควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อของบริษัท มีจำนวน 1,571 ล้านบาท ลดลง 3,785 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 71 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงจากพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า เนื่องจากการตัดหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้วยคุณภาพของสัญญาเช่าซื้อที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาแล้วว่าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้เป็นจำนวนเงินของลูกหนี้สุทธิหลังผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 2 โดยเป็นผลจากการสิ้นสุดของโครงการให้ความช่วยเหลือจากผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ในขณะที่บริษัทมีนโยบายในการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น ส่งผลให้ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ของสัญญาเช่าซื้อน้อยลง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่มีจำนวน 1,602 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากสิ้นปี 2566 โดยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้เริ่มปล่อยสินเชื่อ Lock Phone ในปี 2567 อย่างไรก็ตามสำหรับลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้ามีจำนวนลดลงจากการตัดหนี้สูญในไตรมาส 2/2567 ของกลุ่มลูกหนี้ด้วยคุณภาพที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาว่าเป็นลูกหนี้ที่ไม่สามารถชำระหนี้ได้

ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมของบริษัท มีจำนวน 10,589 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,552 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินที่มากขึ้นจากเงินทุนที่ได้จากการเสนอขายหุ้น IPO และจากความเชี่ยวชาญและมีศักยภาพในการขยายฐานลูกค้าสำหรับผู้ประกอบการที่มีความต้องการใช้สินเชื่อเพื่อขยายธุรกิจ รวมถึงการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อสวัสดิการพนักงาน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจำนวน 10,109 ล้านบาท ลดลงจำนวน 480 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 จากสิ้นปี 2566 สาเหตุหลักมาจากนโยบายการปล่อยสินเชื่อรถทำเงินที่รัดกุมมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ลดลง

3.3.2 คุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงคุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมของบริษัท

	ณ 31 ธ.ค. 2565		ณ 31 ธ.ค. 2566		ณ 30 มิ.ย. 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ที่ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 1)	11,694	78%	9,874	68%	8,721	62%
สินทรัพย์ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต (Stage 2)	2,511	17%	1,538	11%	2,287	16%
สินทรัพย์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Stage 3)	692	5%	3,089	21%	3,088	22%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมรวม	14,897	100%	14,501	100%	14,096	100%
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(504)	(3%)	(2,341)	(16%)	(2,384)	(17%)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิ	14,394	97%	12,160	84%	11,712	83%

จากตารางคุณภาพลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ปี 2566 บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมรวม จำนวน 14,501 ล้านบาท ลดลง 396 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากปีก่อน โดยจะเห็นได้ว่าในปี 2566 สัดส่วนลูกหนี้ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 21 ของลูกหนี้รวม และเพิ่มสูงจากปีก่อนจำนวน 2,397 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 346 จากการที่ลูกหนี้ตกชั้นของลูกหนี้พอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าเป็นส่วนใหญ่ สาเหตุจากการสิ้นสุดของโครงการให้ความช่วยเหลือจากผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ลดลง และบริษัทได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ให้เพียงพอและเหมาะสมต่อความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงเรื่องดังกล่าวและมีการวางแผนในเชิงรุกในการช่วยเหลือรวมถึงติดตามการชำระหนี้ของลูกหนี้อย่างใกล้ชิด

3.3.3 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค.2565	31 ธ.ค.2566	30 มิ.ย. 2567
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	69	-	-
เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่	11,173	10,073	10,173
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	752	217	184
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	38	44	39
รวมหนี้สิน	12,032	10,334	10,396
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,751	3,121	3,177
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	17,783	13,455	13,573

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 10,334 ล้านบาท ลดลง 1,698 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่และสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งแรก (IPO)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 10,396 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 จากสิ้นปี 2566 จากเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 100 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,121 ล้านบาท ลดลง 2,630 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการดำเนินการด้านที่ขาดทุนในปี 2566 เป็นหลัก

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,177 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากสิ้นปี 2566 ซึ่งเป็นผลจากผลกำไรจากการดำเนินงานในปี 2567

3.4 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ตารางต่อไปนี้แสดงการวิเคราะห์กระแสเงินสดของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2565	2566	30 มิ.ย. 2567
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(3,081)	(803)	879
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(16)	(9)	(14)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	5,812	(2,140)	(201)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	2,715	(2,952)	664

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจการดำเนินงานของบริษัทในปี 2566 มีจำนวน 803 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2,278 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 74 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากในปี 2566 บริษัทมีนโยบายในการพิจารณาและปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมและเข้มงวดมากขึ้น ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจบางภาคส่วนอุตสาหกรรมและแนวโน้มหนี้ครัวเรือนที่มีทิศทางที่สูงขึ้น

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวด 6 เดือนปี 2567 มีจำนวน 879 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาให้สินเชื่อและเงินให้กู้ยืม

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจการลงทุนของบริษัทสำหรับปี 2565 ปี 2566 และงวด 6 เดือนปี 2567 มีจำนวน 16 ล้านบาท 9 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหลักๆใช้สำหรับส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ และการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อสนับสนุนการปรับปรุงคุณภาพระบบงานและเพื่อการเปลี่ยนผ่านสู่ระบบดิจิทัลมากขึ้น

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2565 มีจำนวน 5,812 ล้านบาท หลักๆ มาจากเงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุนและเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่ สำหรับปี 2566 และงวด 6 เดือนปี 2567 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัท จำนวน 2,140 ล้านบาท และ 201 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้บางส่วนที่กู้จากบริษัทใหญ่ และในปี 2566 มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

3.5 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางต่อไปนี้จะแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	2565	2566	30 มิ.ย. 2567
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	%	27.36	(104.88)	6.38
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	34.34	(50.53)	21.48*
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	%	13.91	10.18	8.18*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	9.60	(14.35)	5.01*
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.09	3.31	3.27
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	เท่า	2.37	(3.74)	1.29
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio)	เท่า	19.09	(0.94)	0.12*
อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อรวม	%	3.38	16.14	16.92
อัตราส่วนลูกหนี้ที่มีการต่ออายุด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม	%	4.64	21.30	21.90

*คำนวณโดยปรับยอดเป็น annualized โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 12 เดือน

อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ

อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ (104.88) ซึ่งมีการปรับตัวลดลงจากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปี 2566 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนจากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้ด้วยคุณภาพของสัญญาเช่าซื้อที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาแล้วว่าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้เป็นจำนวนเงินของลูกหนี้สุทธิหลังผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในไตรมาส 2 โดยเป็นผลจากการสิ้นสุดของโครงการให้ความช่วยเหลือจาก

ผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 และจากการที่บริษัทได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติม เพื่อให้เพียงพอและเหมาะสมต่อความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และในงวด 6 เดือน ปี 2567 อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ อยู่ที่ 6.38% จากผลการดำเนินงานที่เริ่มกลับมามีกำไรจากการประกอบการ

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับร้อยละ (50.53) เนื่องจากปี 2566 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนจากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีอัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 21.48

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับร้อยละ (14.35) เนื่องจากในปี 2566 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนเป็นหลัก และสำหรับงวด 6 เดือนปี 2567 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 5.01

อัตราส่วนต่างดอกเบี้ย

อัตราส่วนต่างดอกเบี้ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 31 ธันวาคม 2566 และงวด 6 เดือนปี 2567 เท่ากับ ร้อยละ 13.91 ร้อยละ 10.18 และร้อยละ 8.18 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลงเนื่องจากสัดส่วนของพอร์ตสินเชื่อรถทำเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยรับที่ต่ำกว่ามีปริมาณมากกว่าพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยรับสูง ส่งผลให้อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับเฉลี่ยของบริษัทลดลง

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2565 31 ธันวาคม 2566 และ 30 มิถุนายน 2567 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.09 เท่า 3.31 เท่า และ 3.27 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนในปี 2566 เพิ่มขึ้นค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนค่อนข้างมากในปี 2566 ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 31 ธันวาคม 2566 และงวด 6 เดือนปี 2567 เท่ากับ 2.37 เท่า (3.74) เท่า และ 1.29 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนในปี 2566 ติดลบเนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนและมี EBITDA ติดลบ

สำหรับอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 31 ธันวาคม 2566 และงวด 6 เดือนปี 2567 อยู่ที่ 19.09 เท่า (0.94) เท่า และ 0.12 เท่าตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าบริษัทอาจต้องชำระคืนหนี้ทั้งหมด โดยบริษัทมีหนี้สินระยะสั้นหลักๆ คือเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่ค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2567 บริษัทมีการเพิ่มทุนเพื่อนำมาชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวบางส่วน

อัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL ratio) และอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม

บริษัทมีอัตราส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL ratio) ณ 31 ธันวาคม 2565 31 ธันวาคม 2566 และ 30 มิถุนายน 2567 ร้อยละ 4.64 ร้อยละ 21.30 และร้อยละ 21.90 ตามลำดับ และมีอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อรวม ร้อยละ 3.38 ร้อยละ 16.14 และร้อยละ 16.92 ตามลำดับ โดยในช่วงปี 2566 และไตรมาส 2 ปี 2567 มีอัตราส่วนดังกล่าวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2565 เนื่องจากในปี 2566 มีการตัดจำหน่ายหนี้สูญกลุ่มลูกหนี้โดยคุณภาพของสัญญาเช่าซื้อที่บริษัทได้ติดตามทวงถามและพิจารณาแล้วว่าลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้เป็นจำนวน

เงินของลูกค้าหนี้สุทธิตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยเป็นผลจากการสิ้นสุดของโครงการให้ความช่วยเหลือจากผลกระทบของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 และจากการที่บริษัทได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติมเพื่อให้เพียงพอและเหมาะสมต่อความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

2. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงาน

ผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจ

แม้ว่าเศรษฐกิจกำลังฟื้นตัวแต่ยังคงฟื้นตัวได้ช้าและเป็นบางส่วนของภาคธุรกิจ และจากสถานการณ์โดยรวมของประเทศที่มีแนวโน้มหนี้ครัวเรือนสูงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อชำระเงินค้างวดสินเชื่อบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อการจัดสรรผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงใช้หลักความระมัดระวังในการดำเนินธุรกิจ โดยเฉพาะการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่มีคุณภาพของลูกค้า การประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า ความใกล้ชิดในการติดตามหนี้สำหรับลูกค้ากลุ่มที่เริ่มมีสัญญาณการจ่ายชำระหนี้ที่ล่าช้า รวมถึงการนำเทคโนโลยีเข้ามาช่วยในการบริหารจัดการของบริษัท