

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สำคัญและภาพรวมผลการดำเนินงาน

สภาพเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 3/2568 ยังเผชิญแรงกดดันต่อเนื่อง โดยอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งจากการชะลอตัวของการลงทุนและการบริโภคภายในประเทศ ขณะที่ปลายไตรมาสเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวบางส่วนจากการส่งออกและภาคการท่องเที่ยว ซึ่งช่วยพยุงภาพรวมเศรษฐกิจให้ทรงตัวได้ในระดับหนึ่ง

ในขณะที่พอร์ตสินเชื่รวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์มีแนวโน้มหดตัว บริษัทฯ ยังคงเดินหน้านำตามกลยุทธ์ที่วางไว้ พร้อมปรับตัวตามสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนไป โดยเฉพาะในพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียนซึ่งเป็นฐานรายได้หลัก การบริหารคุณภาพพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง ร่วมกับการควบคุมต้นทุน ทำให้รายได้ดอกเบี้ยและกำไรสุทธิยังคงเติบโตได้ในสภาวะที่ตลาดทั่วไปเผชิญความท้าทาย

ณ สิ้นไตรมาส 3/2568 บริษัทมีสินเชื่คงค้างรวม 93,831 ล้านบาท ขยายตัวเล็กน้อย 0.7% จากไตรมาสก่อน สะท้อนถึงความสามารถในการรักษาการเติบโตอย่างมีเสถียรภาพแม้ในสภาวะตลาดที่ชะลอตัว โดยลดลง 5.3% จากปีก่อน จากการคัดกรองลูกค้าและการบริหารคุณภาพพอร์ตสินเชื่อเข้าซื้ออย่างต่อเนื่อง

หากพิจารณาในรายละเอียดสินเชื่เข้าซื้อและสินเชื่ส่วนบุคคลปรับลดลง 5.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากการหดตัวของพอร์ตทั้งสองประเภท ขณะที่สินเชื่จำนำทะเบียนและสินเชื่ประเภทอื่นยังคงขยายตัวได้ดี 3.3% สะท้อนถึงความต้องการสินเชื่ที่มีมั่นคงในกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท และความเชื่อมั่นต่อผลิตภัณฑ์สินเชื่ที่มีอยู่

(ล้านบาท)			ปีต่อปี		ไตรมาสต่อไตรมาส	
	Q3/68	สัดส่วน	Q3/67	สัดส่วน	Q2/68	สัดส่วน
ลูกหนี้คงเหลือ	93,831	100.0%	99,122	100.0%	93,155	100.0%
- จำนำทะเบียนและอื่น ๆ	67,314	71.7%	66,110	66.7%	65,194	70.0%
- สินเชื่เข้าซื้อและสินเชื่ส่วนบุคคล	26,517	28.3%	33,012	33.3%	27,961	30.0%
NPL	3,544		3,357		3,470	
- จำนำทะเบียนและอื่น ๆ	2,198		2,099		2,181	
- สินเชื่เข้าซื้อและสินเชื่ส่วนบุคคล	1,346		1,258		1,289	

2. ผลการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	3 เดือน	ไตรมาสต่อไตรมาส		9 เดือน	ปีต่อปี	
	Q3/68	Q2/68	%QoQ	Q3/68	Q3/67	%YoY
รายได้ดอกเบี้ย	4,126	4,139	-0.3%	12,319	13,735	-10.3%
รายได้อื่น	425	317	34.1%	1,153	1,349	-14.5%
รายได้จากการขายประกัน	339	342	-0.9%	991	930	6.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	307	315	-2.5%	957	1,252	-23.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,492	1,371	8.8%	4,420	4,522	-2.3%
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	133	192	-30.7%	608	1,323	-54.0%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	470	535	-12.1%	1,427	1,510	-5.5%
ต้นทุนทางการเงิน	717	715	0.3%	2,161	2,395	-9.8%
กำไรสุทธิ	1,405	1,317	6.7%	3,860	3,964	-2.6%
อัตรากำไรสุทธิ	28.7%	27.4%	4.7%	26.7%	24.8%	1.9%

ปัจจัยสำคัญ

- **รายได้ดอกเบี้ย**

งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิอยู่ที่ 4,126 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (ลดลงเพียง 0.3% QoQ) สะท้อนถึง ประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตสินเชื่อและการควบคุมต้นทุนทางการเงิน แม้ในช่วงเวลาดังกล่าว ภาพรวมของสินเชื่อในประเทศจะชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจ

งวด 9 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิรวม 12,319 ล้านบาท ลดลง 10.3% YoY จาก 13,735 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงดังกล่าวเป็นผลจาก การหดตัวของยอดลูกหนี้สินเชื่อ อันเนื่องมาจาก นโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่บริษัทสามารถยอมรับได้ ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

- **รายได้อื่นและรายได้จากการขายประกัน**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 3/2568 รายได้อื่นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 317 ล้านบาท เป็น 425 ล้านบาท QoQ หรือ 34.1% โดยในช่วงเวลาดังกล่าว กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 85.82 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากการขายประกันก็ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 การหดตัวของรายได้อื่นเป็นไปตามสัดส่วนของพอร์ตสินเชื่อที่ลดลงจากปีก่อน (ลดลง 14.5%) ทั้งนี้บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าประกันภัยรวม 991 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 930 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน (เพิ่มขึ้น 6.6% YoY)

- **ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 1,799 ล้านบาท เทียบกับ 1,686 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า เพิ่มขึ้น 6.7%

งวด 9 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 5,377 ล้านบาท ลดลง 6.9% YoY จาก 5,774 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า

- **ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 3/2568 บริษัทมีขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 133 ล้านบาท ลดลง 30.7% QoQ จาก 192 ล้านบาท ในไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนถึงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น

งวด 9 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายรวม 608 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ 54.0% YoY จาก 1,323 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่ง สะท้อนถึงคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น และประสิทธิภาพของกระบวนการบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

- **ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 470 ล้านบาท ลดลง 12.1% QoQ เนื่องจากการตั้งสำรองเพื่อรองรับการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อจํานาที่ะเป็ยในไตรมาสก่อนหน้า

งวด 9 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 1,427 ล้านบาท ลดลง 5.5% YoY จาก 1,510 ล้านบาท สะท้อนถึงความสามารถในการควบคุมความเสี่ยงและรักษาคุณภาพสินเชื่อให้อยู่ในระดับเหมาะสม

- **ต้นทุนทางการเงิน**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 3/2568 อยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า (717 ล้านบาทเทียบกับ 715 ล้านบาท)

งวด 9 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 2,161 ล้านบาท ลดลง 9.8% YoY จาก 2,395 ล้านบาท จากปริมาณหนี้สินที่ลดลง และปัจจัยต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวลดลง

- **อัตรากาไรสุทธิ** ในไตรมาส 3/2568 งวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า จากการบริหารต้นทุนธุรกิจให้เกิดผลตอบแทนสูงสุด

3. ฐานะการเงิน

(ล้านบาท)		ปีต่อปี		ไตรมาสต่อไตรมาส	
	Q3/68	Q3/67	%YoY	Q2/68	%QoQ
สินทรัพย์หมุนเวียน	66,813	68,174	-2.0%	63,439	5.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	37,309	41,431	-9.9%	39,586	-5.8%
รวม สินทรัพย์	104,122	109,605	-5.0%	103,025	1.1%
หนี้สินหมุนเวียน	31,151	38,838	-19.8%	30,411	2.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	33,587	35,792	-6.2%	34,045	-1.3%
รวมหนี้สิน	64,738	74,630	-13.3%	64,456	0.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	39,384	34,974	12.6%	38,569	2.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	104,122	109,604	-5.0%	103,025	1.1%

- **สินทรัพย์รวม**

สินทรัพย์รวม ณ 30 กันยายน 2568 มีจำนวน 104,122 ล้านบาท ลดลง 5.0% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และลดลง 1.1% จากไตรมาส 2/2568 จากการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นจากปีก่อนหน้า และการลดลงของทรัพย์สินรอการขาย

- **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ 30 กันยายน 2568 มีจำนวน 64,738 ล้านบาท ลดลง 13.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการลดลงของหนี้สินจากการชำระคืนเงินกู้ทั้งจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ และเทียบเท่าหนี้สินรวมไตรมาส 2/2568

4. แนวโน้มและกลยุทธ์ไตรมาสที่ 4 ปี 2568

บริษัทยังคงมุ่งมั่นดำเนินตามกลยุทธ์ที่ได้วางไว้ในไตรมาสก่อนหน้า พร้อมทั้งปรับตัวให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจและข้อกำหนดใหม่จากหน่วยงานกำกับธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

- **คุณภาพพอร์ตสินเชื่อ**

บริษัทให้ความสำคัญต่อการคัดกรองลูกค้าและติดตามหนี้อย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาคุณภาพสินเชื่อให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับโครงสร้างความเสี่ยงของพอร์ต ขณะเดียวกันยังพัฒนาเครื่องมือด้านข้อมูลและระบบติดตามลูกหนี้ ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดแรงกดดันจากการตั้งสำรองและลดการขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินในระยะต่อไป

- **การปรับพอร์ตสินเชื่อสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราผลตอบแทนสูง**

บริษัทเดินหน้าปรับสัดส่วนการปล่อยสินเชื่อให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนของแต่ละผลิตภัณฑ์ โดยเน้นกลุ่มสินเชื่อที่มี Yield สูงและมีความยืดหยุ่นต่อการแข่งขัน เพื่อรักษาเสถียรภาพของกำไรและรองรับต้นทุนทางธุรกิจที่อาจเกิดการผันผวนขึ้นในอนาคต

- **ขยายและปรับโครงสร้างเครือข่ายสาขา**

บริษัทอยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างสาขาเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ โดยขยายสาขาในพื้นที่ที่มีศักยภาพสูง และลดขนาดสาขาที่มีประสิทธิภาพต่ำ พร้อมต่อยอดกลยุทธ์ “สาขาออนไลน์” เพื่อขยายการเข้าถึงลูกค้าในวงกว้าง ด้วยต้นทุนการดำเนินงานที่ต่ำกว่าเดิมและตอบโจทย์พฤติกรรมผู้บริโภครุ่นใหม่มากขึ้น

- **Digital Transformation**

โครงการ e-KYC และ Mobile Lending Platform มีความคืบหน้าในระดับเตรียมเปิดใช้งานเชิงพาณิชย์ภายในไตรมาส 4/2568 ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการลูกค้า ลดระยะเวลาอนุมัติสินเชื่อ และยกระดับการบริหารข้อมูลลูกค้า

- **การปฏิบัติตามกฎระเบียบและการคุ้มครองลูกหนี้**

บริษัทติดตามความเคลื่อนไหวของเกณฑ์กำกับใหม่จากหน่วยงานกำกับอย่างใกล้ชิด รวมถึงแนวทางกำกับธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ ที่จะมีผลบังคับใช้ในปี 2569 เพื่อเตรียมความพร้อมทั้งด้านระบบงาน การรายงาน และการบริหารความเสี่ยงภายในองค์กร เพื่อรักษาความเชื่อมั่นและการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนในระยะยาว