

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

1. สาระสำคัญและภาพรวมผลการดำเนินงาน

สภาพเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2/2568 ยังคงเผชิญแรงกดดันจากการชะลอตัวของการส่งออกและความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ขณะที่พอร์ตสินเชื่อของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ชะลอตัวลงในช่วงดังกล่าว บริษัทยังคงรักษาการเติบโตได้อย่างมีเสถียรภาพ โดยเฉพาะในกลุ่มสินเชื่อจำนำทะเบียนซึ่งเป็นฐานรายได้หลัก การบริหารคุณภาพพอร์ตอย่างต่อเนื่อง ร่วมกับการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยให้รายได้ดอกเบี้ยและกำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน

ณ สิ้นไตรมาส 2/2568 บริษัทมีสินเชื่อกคงค้างรวมอยู่ที่ 93,155 ล้านบาท ลดลง 8.6% YoY จากการคัดกรองและปรับคุณภาพพอร์ตสินเชื่อเข้าซื้ออย่างต่อเนื่อง และลดลงเล็กน้อย 0.3% QoQ แต่หากพิจารณาเป็นรายผลิตภัณฑ์ สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อส่วนบุคคลลดลง 4.4% QoQ จากการหดตัวของพอร์ตสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อส่วนบุคคล แต่สินเชื่อจำนำทะเบียนและอื่น ๆ ยังขยายตัวได้ 1.6% QoQ

(ล้านบาท)			ปีต่อปี		ไตรมาสต่อไตรมาส	
	Q2/68	สัดส่วน	Q2/67	สัดส่วน	Q1/68	สัดส่วน
ลูกหนี้คงเหลือ	93,155	100.0%	101,964	100.0%	93,397	100.0%
- จำนำทะเบียนและอื่น ๆ	65,194	70.0%	67,639	66.3%	64,152	68.7%
- สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อส่วนบุคคล	27,961	30.0%	34,325	33.7%	29,245	31.3%
NPL	3,470		3,360		3,404	
- จำนำทะเบียนและอื่น ๆ	2,181		2,211		2,165	
- สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อส่วนบุคคล	1,289		1,149		1,239	

2. ผลการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ไตรมาสต่อไตรมาส			ปีต่อปี		
	3 เดือน Q2/68	Q1/68	%QoQ	6 เดือน Q2/68	Q2/67	%YoY
รายได้ดอกเบี้ย	4,139	4,054	2.1%	8,193	9,257	-11.5%
รายได้อื่น	317	411	-22.9%	728	951	-23.4%
รายได้จากการขายประกัน	342	310	10.3%	652	533	22.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	315	335	-6.0%	650	862	-24.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,371	1,559	-12.1%	2,931	2,991	-2.0%
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	192	280	-31.4%	472	964	-51.0%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	535	421	27.1%	957	1,023	-6.4%
ต้นทุนทางการเงิน	715	728	-1.8%	1,443	1,583	-8.8%
กำไรสุทธิ	1,317	1,138	15.7%	2,455	2,599	-5.5%
อัตรากำไรสุทธิ	27.4%	23.8%	3.6%	25.6%	24.2%	1.4%

ปัจจัยสำคัญ

- **รายได้ดอกเบี้ย**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 4,139 ล้านบาท ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า 2.1% QoQ สะท้อนประสิทธิภาพของการบริหารพอร์ตสินเชื่อที่เน้นผลิตภัณฑ์ที่มี yield สูงขึ้น รวมถึงการสิ้นสุดโครงการลดดอกเบี้ยชั่วคราวที่ช่วยเหลือลูกหนี้ในไตรมาสก่อนหน้า

งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 8,193 ล้านบาท ลดลง 11.5% YoY จาก 9,257 ล้านบาท จากการหดตัวของลูกหนี้สินเชื่อที่บริษัทเข้มงวดนโยบายการปล่อยสินเชื่อ เพื่อให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่บริษัทจะยอมรับได้จากการที่เศรษฐกิจหดตัว

- **รายได้อื่น**

รายได้อื่นของบริษัทซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากค่านายหน้าประกันภัยก็ยังเติบโตต่อเนื่อง โดยรายได้ค่านายหน้าประกันภัยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการเพิ่มพันธมิตรบริษัทประกันภัยให้ครอบคลุม และเพิ่มช่องทางการขายออนไลน์ โดย

งวด 3 เดือนในไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 342 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.3% QoQ

งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 652 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.3% YoY จาก 533 ล้านบาท

- **ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 1,686 ล้านบาท ลดลง 11.0% QoQ จากการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 3,581 ล้านบาท ลดลง 7.1% YoY จาก 3,853 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่อง

- **ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 192 ล้านบาท ลดลง 31.4% QoQ จากการบริหารคุณภาพพอร์ตสินเชื่อในช่วงก่อนหน้า

งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 472 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ 51.0% YoY จาก 964 ล้านบาท สะท้อนคุณภาพพอร์ตสินเชื่อที่ดีขึ้น

- **ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 535 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.1% QoQ มาจากการตั้งสำรองเพื่อรองรับการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียน

งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 957 ล้านบาท ลดลง 6.4% YoY จาก 1,023 ล้านบาท สะท้อนความสามารถในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตที่มีประสิทธิภาพ

- **ต้นทุนทางการเงิน**

งวด 3 เดือนในไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 715 ล้านบาท ลดลง 1.8% QoQ จากการลดภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยและอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่ปรับลดลงจากการการจัดอันดับเรตติ้ง A- จาก FITCH

งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 1,443 ล้านบาท ลดลง 8.8% YoY จาก 1,583 ล้านบาท จากปริมาณหนี้สินที่ลดลง และปัจจัยต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวลดลง

- **อัตรากำไรสุทธิ** ในไตรมาส 2/2568 งวดสามเดือนและงวดหกเดือนเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าจากการบริหารต้นทุนธุรกิจให้เกิดผลตอบแทนสูงสุด

3.ฐานะการเงิน

(ล้านบาท)	ปีต่อปี			ไตรมาสต่อไตรมาส	
	Q2/68	Q2/67	%YoY	Q1/68	%QoQ
สินทรัพย์หมุนเวียน	63,439	71,821	-11.7%	66,035	-3.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	39,586	42,467	-6.8%	40,813	-3.0%
รวมสินทรัพย์	103,025	114,288	-9.9%	106,848	-3.6%
หนี้สินหมุนเวียน	30,411	43,285	-29.7%	30,302	0.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	34,045	37,218	-8.5%	39,057	-12.8%
รวมหนี้สิน	64,456	80,503	-19.9%	69,359	-7.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	38,569	33,785	14.2%	37,489	2.9%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	103,025	114,288	-9.9%	106,848	-3.6%

- **สินทรัพย์รวม**

สินทรัพย์รวม ณ 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวน 103,025 ล้านบาท ลดลง 9.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง 3.6% จากไตรมาส 1/2568 จากการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นจากปีก่อนหน้า และการลดลงของทรัพย์สินรอการขาย

- **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวน 64,456 ล้านบาท ลดลง 19.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง 7.1% จากไตรมาส 1/2568 ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของหนี้สินจากการชำระคืนเงินกู้ทั้งจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้

4. แนวโน้มและกลยุทธ์ครึ่งหลังปี 2568

บริษัทคาดว่า การดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงอย่างมีวินัยจะสนับสนุนการสร้างผลตอบแทนระยะยาวอย่างยั่งยืน

- **คุณภาพพอร์ตสินเชื่อ**
เดินหน้าคัดกรองลูกค้าและติดตามหนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาคุณภาพสินเชื่อให้อยู่ในระดับที่สอดคล้องกับเกณฑ์ความเสี่ยงของบริษัท คาดว่ามาตรการนี้จะช่วยลดแรงกดดันจากการตั้งสำรองหนี้สูญ และลดการขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายในระยะถัดไป
- **การปรับพอร์ตสินเชื่อสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราผลตอบแทนสูง**
ปรับสัดส่วนการปล่อยสินเชื่อให้เหมาะสมกับภาวะการแข่งขันและความเสี่ยงของแต่ละประเภทสินเชื่อ มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราผลตอบแทนสูงขึ้น เพื่อรักษาระดับกำไรและเสริมความสามารถในการรับมือกับต้นทุนทางการเงิน
- **ขยายและปรับโครงสร้างเครือข่ายสาขา**
มุ่งขยายสาขาในพื้นที่ที่มีศักยภาพสูง พร้อมปรับโครงสร้างสาขาที่มีประสิทธิภาพต่ำให้เหมาะสมกับปริมาณธุรกิจในพื้นที่ นำกลยุทธ์ “สาขาออนไลน์” มาใช้เพื่อลดต้นทุนการดำเนินงาน ขณะเดียวกันยังเพิ่มการเข้าถึงลูกค้าในวงกว้างกว่าสาขาแบบดั้งเดิม
- **Digital Transformation**
โครงการ e-KYC และ Mobile Lending Platform มีความคืบหน้าอย่างชัดเจน และอยู่ระหว่างการเตรียมเปิดใช้งานเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 4/2568 ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสะดวกในการสมัครสินเชื่อ ลดเวลาการอนุมัติ และลดต้นทุนการหาลูกค้าใหม่ในระยะยาว
- **การปฏิบัติตามกฎระเบียบและการคุ้มครองลูกค้า**
ดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาชื่อเสียงและความเชื่อมั่นในตลาด ควบคู่กับการดำเนินนโยบายที่ให้ความสำคัญกับการคุ้มครองสิทธิและผลประโยชน์ของลูกค้า