บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ที่ SAWAD-7/2568

วันที่ 14 พฤษภาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สาระสำคัญและภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส1/2568 เศรษฐกิจไทยชะลอตัวต่อเนื่อง ภาคส่งออกได้รับผลกระทบจากมาตรการทางการค้าของสหรัฐฯ ขณะเดียวกันคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายสองครั้ง รวม 0.50% เหลือ 1.75% ณ สิ้นเดือนเมษายน 2568 เพื่อประคองอุปสงค์ภายในประเทศ รวมทั้งมาตรการ Responsible Lending ของธนาคารแห่งประเทศไทยมีผลใช้บังคับตั้งแต่ 31มกราคม2568 ซึ่งเพิ่มความเข้มงวดในการประเมินความสามารถชำระหนี้ของลูกค้าและกระทบกระบวนการพิจารณาสินเชื่อของบริษัท

ด้วยสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ชลอตัวประกอบกับการเข้มงวดระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ และคงนโยบายปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อหลักประกันและต่อรายเพื่อขยายฐานลูกค้ารายย่อย ส่งผลให้บริษัทมีจำนวนรายลูกค้าใหม่ที่เพิ่มขึ้น และมีการปรับกระบวนการตามหนี้เพื่อลดระดับความเสี่ยงจากสินเชื่อด้อยคุณภาพและความเสี่ยงการขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย พร้อมทั้งแคมเปญลดดอกเบี้ยให้กับลูกค้าที่ประสบปัญหาอุทกภัย ยังมีผลต่อเนื่องมาถึงไตรมาส 1/2568 รวมทั้งมาตรการ Responsible Lending ก็ส่งผลทำให้รายได้ดอกเบี้ยลดลง

2. ผลการดำเนินงานรวม

(ล้านบาท)		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	**1Q/68**	**1Q/67**	**%YoY**	**4Q/67**	**%QoQ**
สินเชื่อคงค้างรวม	93,397	101,831	(8.3%)	96,103	(2.8%)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	3,326	3,806	(12.6%)	3,507	(5.2%)
รายได้อื่น	411	523	(21.4%)	355	15.8%
รายได้จากการขายประกัน	310	295	5.1%	385	(19.5%)
กำไรสุทธิ	1,138	1,278	(11.0%)	1,281	(11.2%)
อัตรากำไรสุทธิ	23.8%	23.6%	0.2%	25.5%	(1.7%)

ปัจจัยสำคัญ

- **รายได้ดอกเบี้ย** สำหรับไตรมาสที่ 1/2568 บริษัทเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ ปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อหลักประกันและต่อราย และคงนโยบายเพิ่มเงินดาวน์สำหรับลูกค้าของบริษัทย่อย บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 4,054 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4,595 ล้านบาท ลดลงจำนวน 541 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.77 นอกจากนี้บริษัทมีโครงการพิเศษลดดอกเบี้ยช่วงระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดเดือนมีนาคม 2568 เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ประสบอุทกภัยน้ำท่วมตั้งแต่ไตรมาส 4/2567 จำนวน 40 ล้านบาท
- **รายได้อื่น** ในไตรมาส 1/2568 รายได้จากค่านายหน้าประกันภัยจำนวน 310 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 295 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปี 2567 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 โดยมีการเพิ่มพันธมิตรบริษัทประกันภัยให้ครอบคลุม และเพิ่มช่องทางการขาย

(ล้านบาท)

		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	**1Q/68**	**1Q/67**	**%YoY**	**4Q/67**	**%QoQ**
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	335	453	(26.0%)	361	(7.2%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,555	1,481	5.0%	1,503	3.5%
ขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	284	558	(49.1%)	361	(21.3%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	421	486	(13.4%)	402	4.7%
ต้นทุนทางการเงิน	728	789	(7.7%)	786	(7.4%)

ปัจจัยสำคัญ

- **ค่าใช้จ่ายในการปฏิบัติงาน** โดยรวมลดลง 12.8% YoY และ 2.3% QoQ จากการบริหารต้นทุนการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการควบคุมคุณภาพของพอร์ตสินเชื่อที่ส่งผลให้การขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายจากธุรกิจเช่าซื้อลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญซึ่งเป็นในทิศทางที่ดีขึ้น นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากการเตรียมความพร้อมในการขยายสาขาในช่วงไตรมาส 2/2568 เป็นต้นไป บริษัทขยายสาขาเพิ่ม 18 แห่ง ในพื้นที่ชนบทช่วงไตรมาสที่ 1/2568
- **ต้นทุนทางการเงิน** สำหรับไตรมาสที่ 1/2568 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 728 ล้านบาทเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 789 ล้านบาท ลดลงจำนวน 61 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 โดยมาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิที่ลดลงจากจำนวน 66,980 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 เป็น 64,571 ล้านบาท และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินที่ลดลง อีกทั้งบริษัทยังได้รับการจัดอันดับเรทติ้ง A- จาก FITCH ซึ่งบริษัทจะสามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ด้วยต้นทุนที่ต่ำลง

3. ผลการดำเนินงาน

(ล้านบาท)		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	1Q/68	1Q/67	YoY	4Q/67	QoQ
ลูกหนี้คงเหลือ	93,397	101,831	(8.3%)	96,103	(2.8%)
NPL	3,404	3,192	6.6%	3,337	2.0%

ในไตรมาส 1/2568 บริษัทมีลูกหนี้ NPL จำนวน 3,404 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.0 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 แต่อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ NPL เป็นการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ลดลง จากการที่บริษัทยังคงดำเนินนโยบายเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ ปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value) ต่อหลักประกันและต่อราย รวมถึงนโยบายการเพิ่มเงินดาวน์รถมอเตอร์ไซค์ใหม่ ซึ่งส่งผลให้ลูกหนี้คงเหลือลดลง อย่างไรก็ตามผลลัพธ์จากมาตรการดังกล่าวได้ช่วยส่งเสริมให้อัตรากำไรมีแนวโน้มที่สูงขึ้นจากค่าใช้จ่ายการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และผลขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขายที่ลดลง

4. ฐานะการเงิน

(ล้านบาท)		เปรียบเทียบปีต่อปี		เปรียบเทียบไตรมาสต่อไตรมาส	
รายการ	1Q/68	1Q/67	%YoY	4Q/67	%QoQ
สินทรัพย์หมุนเวียน	66,035	71,319	(7.4%)	67,388	(2.0%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	40,813	43,295	(5.7%)	40,521	0.7%
รวม สินทรัพย์	**106,848**	**114,613**	**(6.8%)**	**107,909**	**(1.0%)**
หนี้สินหมุนเวียน	30,302	42,197	(28.2%)	34,820	(13.0%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	39,057	39,926	(2.2%)	36,787	6.2%
รวมหนี้สิน	**69,359**	**82,122**	**(15.5%)**	**71,607**	**(3.1%)**
ส่วนของผู้ถือหุ้น	37,489	32,491	15.4%	36,302	3.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**106,848**	**114,613**	**(6.8%)**	**107,909**	**(1.0%)**

- **สินทรัพย์รวม**

  สินทรัพย์รวม ณ 31 มีนาคม 2568 จำนวน 106,848 ล้านบาท เทียบกับสิ้นปี 2567 จำนวน 107,909 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,061 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1.0 สาเหตุหลักจาก การลดลงของพอร์ตเงินให้สินเชื่อ โดยลดลงจาก 96,103 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 เป็น 93,397 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2568 หรือลดลงร้อยละ 2.8 จากการที่บริษัทระมัดระวังและเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ เช่น การปรับลดยอดจัดสินเชื่อ (Loan to Value)

- **หนี้สินรวม**
  หนี้สินรวม ณ 31 มีนาคม 2568 จำนวน 69,359 ล้านบาท เทียบกับสิ้นปี 2567 จำนวน 71,607 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2,248 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.1 โดยมีสาเหตุมาจากการจ่ายคืนเงินกู้ทั้งสถาบันการเงินและหุ้นกู้ จำนวน 2,409 ล้านบาท ทั้งนี้การลดลงของหนี้สินดังกล่าวสอดคล้องไปในทิศทางเดียวกับพอร์ตเงินให้สินเชื่อ

---

5. **แนวโน้มและกลยุทธ์ครึ่งหลังปี** 2568

- **แนวโน้มจากการปรับคุณภาพพอร์ตสินเชื่อ** การบริหารคุณภาพพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่องตลอดปีที่ผ่านมาคาดว่าจะส่งผลเชิงบวกต่อผลประกอบการในครึ่งหลังของปี 2568 โดยช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายด้านการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ต้นทุนการติดตามหนี้ และผลขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย

- **ขยายเครือข่ายสาขา** ยังคงมุ่งเน้นการขยายสาขาในประเทศเพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่ที่มีความต้องการบริการด้านสินเชื่อ ตามสภาพและขนาดของตลาดในแต่ละพื้นที่ รวมถึงปิดสาขาที่มีแนวโน้มเชิงลบเพื่อรักษาต้นทุนทางธุรกิจของบริษัทให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

- **ดิจิทัลทรานส์ฟอร์ม** เร่งพัฒนาระบบ e-KYC และ Mobile Lending Platform ให้พร้อมใช้งานเชิงพาณิชย์ไตรมาส4/2568 เพื่อลดต้นทุนการได้มาซึ่งลูกค้า เพิ่มความสะดวกให้กับลูกค้า และลดความเสี่ยงด้านเครดิต