

ที่ MITSIB 015/2568

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปผู้บริหาร
1. สรุปสาระสำคัญและผลประกอบการในไตรมาสที่ 3 ปี 2568
ข้อมูลผลการดำเนินงานโดยสรุป

หน่วย : ล้านบาท	Q3'68	Q3'67	% เพิ่ม (ลด) YOY	Q2'68	% เพิ่ม (ลด) QoQ	9M68	9M67	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	164.19	222.29	(26.14%)	143.06	14.77%	496.19	628.67	(21.07%)
EBIT	43.93	14.00	213.79%	32.35	35.80%	99.25	54.04	83.66%
กำไรสุทธิ	25.22	1.92	(1213.54%)	16.61	51.84%	50.71	6.55	674.20%

ในไตรมาส 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 25.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.30 ล้านบาท จาก 1.92 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2567 คิดเป็นการเติบโต 1,213.54% (YoY) ขณะที่กำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.61 ล้านบาท หรือ 51.84% (QoQ) จากไตรมาสก่อนหน้าที่มีจำนวน 16.61 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวม 50.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.16 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 6.55 ล้านบาท หรือเติบโต 674.20% (YoY) สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลจากการบริหารคุณภาพสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ โดยอัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการติดตามหนี้และบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่ออย่างเข้มงวด ส่งผลให้ภาระการตั้งสำรองและการตัดหนี้สูญลดลงตามลำดับ

2. พัฒนาการที่สำคัญในปี 2568

- **การเข้าร่วมลงนามทำสัญญาบริการกับบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด**
 เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ ร่วมลงนามทำสัญญาบริการกับบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการรับข้อมูลบริการข้อมูลเครดิตเพื่อรวบรวมข้อมูลเครดิตของลูกค้าสินเชื่อ เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์สินเชื่อ
- **การจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดวันที่ 1 มกราคม 2567 ถึง 31 ธันวาคม 2567**
 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2568 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 0.015 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 21 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดจ่ายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2568
- **การเปิดสาขาของบริษัทย่อย**
 ในปี 2568 บริษัท มิทสึบิ เสกเงิน จำกัด มีการเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้น จำนวน 4 สาขา รวมมีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 33 สาขา

➤ **ปรับธุรกิจให้เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม โดยติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof)**

เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาว่าจ้างติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) ขนาดกำลังการผลิต 80.01 กิโลวัตต์ เพื่อมุ่งลดต้นทุนค่าไฟฟ้าในระยะยาว และสนับสนุนการใช้พลังงานสะอาด สอดคล้องกับแนวทางดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

➤ **ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม แห่วร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC)**

เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ ประกาศความตั้งใจเข้าร่วมเป็นสมาชิก แห่วร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC) เพื่อร่วมเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการแก้ปัญหาการทุจริตคอร์รัปชันโดยภาครัฐกิจของประเทศไทย

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม หน่วย : ล้านบาท	Q3'68	Q3'67	Change		Q2'68	Change		9M68	9M67	Change	
				% YoY			% QoQ				% YoY
รายได้											
รายได้จากการขาย	75.21	145.77	(70.56)	(48.41%)	63.22	11.99	18.97%	246.80	401.01	(154.21)	(38.46%)
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่ออื่นแก่ลูกหนี้	70.61	62.47	8.14	13.03%	71.51	(0.90)	(1.26%)	212.08	181.33	30.75	16.96%
รายได้อื่น	18.37	14.05	4.32	30.75%	8.33	10.04	120.53%	37.31	46.33	(9.02)	(19.47%)
รวมรายได้	164.19	222.29	(58.10)	(26.14%)	143.06	21.13	14.77%	496.19	628.67	(132.48)	(21.07%)
ค่าใช้จ่าย											
ต้นทุนขาย	68.68	126.02	(57.34)	(45.50%)	54.66	14.02	25.65%	218.91	349.79	(130.88)	(37.42%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	15.97	29.36	(13.39)	(45.61%)	16.61	(0.64)	(3.85%)	56.35	81.04	(24.69)	(30.47%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	24.54	23.67	0.87	3.68%	21.66	2.88	13.30%	74.00	71.72	2.28	3.18%
ผลขาดทุนจากการตัดย้อค่าด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	11.07	29.24	(18.17)	(62.14%)	17.78	(6.71)	(37.74%)	47.68	72.08	(24.40)	(33.85%)
รวมค่าใช้จ่าย	120.26	208.29	(88.03)	(42.26%)	110.71	9.55	8.63%	396.94	574.63	(177.69)	(30.92%)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	43.93	14.00	29.93	213.79%	32.35	11.58	35.80%	99.25	54.04	45.21	83.66%
ต้นทุนทางการเงิน	12.36	11.83	0.53	4.48%	12.40	(0.04)	(0.32%)	36.08	38.45	(2.37)	(6.16%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	31.57	2.17	29.40	1,354.84%	19.95	11.62	58.25%	63.17	15.59	47.58	305.20%
ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้	6.35	0.25	6.10	2,440.00%	3.34	3.01	90.12%	12.46	9.04	3.42	37.83%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	25.22	1.92	23.30	1,213.54%	16.61	8.81	51.84%	50.71	6.55	44.16	674.20%

รายได้จากการขาย

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (Q3'68) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 75.21 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 70.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.41 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 11.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.97 (QoQ)

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 246.80 ล้านบาท ลดลง 154.21 ล้านบาท หรือ 38.46% (YoY) จากยอดขายรถแท็กซี่ป้ายแดงที่ชะลอตัว เนื่องจากความต้องการซื้อรถใหม่ยังไม่ฟื้นตัว ขณะเดียวกันผู้ขับขี่มีทางเลือกในการประกอบอาชีพด้านการขนส่งที่หลากหลายมากขึ้น รวมถึงกระแสรถยนต์ไฟฟ้าที่เติบโตต่อเนื่อง และการบังคับใช้การจดทะเบียนรถรับจ้างผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (ร.ย.18) เพื่อให้บริการผ่านแพลตฟอร์ม เช่น Grab และ Bolt ส่งผลให้ผู้ขับขี่จำนวนมากหันมาเช่ารถแทนการซื้อ

กลุ่มบริษัทฯ จึงได้ปรับกลยุทธ์ด้านการขายและการตลาด โดยมุ่งเน้นแคมเปญเจาะกลุ่มลูกค้า และเร่งผลักดัน ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมถึงรถรับจ้างผ่านระบบ (ร.ย.18) ในช่วงที่ราคาตลาดของรถ EV ปรับลดลง ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนยอดขายในไตรมาสสุดท้ายของปี ซึ่งเป็นช่วง high season ของการท่องเที่ยว

รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (Q3'68) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้จำนวน 70.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 8.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.03 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 0.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.26 (QoQ)

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้จำนวน 212.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 30.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.96

การเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวมาจากปัจจัยหลัก ดังนี้ :

1. กลุ่มธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ

กลุ่มบริษัทฯ มีการปรับเงื่อนไขการอนุมัติให้เข้มงวดขึ้น เพื่อรักษาคุณภาพพอร์ตสินเชื่อและลดระดับ NPL อย่างไรก็ดีตาม รายได้ดอกเบี้ยยังปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสินเชื่อเช่าซื้อที่ปล่อยในอดีต ซึ่งถึงกำหนดรับชำระในงวดปัจจุบัน

2. กลุ่มธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีหลักประกัน

รายได้จากการให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีหลักประกันที่เพิ่มขึ้นมาจากดอกเบี้ยที่กำหนดชำระ โดยในงวดนี้มียอดสัญญาใหม่เพิ่มขึ้นจากสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ แต่เนื่องจากมูลค่าต่อสัญญาไม่สูงเมื่อเทียบกับสินเชื่อจำนองโฉนดที่ดิน ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีการปล่อยสินเชื่อจำนองโฉนดที่ดินลดลง จึงทำให้มูลค่ารวมของยอดปล่อยสินเชื่อในเชิงจำนวนเงินปรับตัวลดลง

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีการปรับปรุงกระบวนการอนุมัติสินเชื่อและบริหารความเสี่ยงอย่างรัดกุม เพื่อควบคุมคุณภาพสินเชื่อและลดความเสี่ยงจากหนี้เสีย (NPL)

รายได้อื่น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (Q3'68) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 18.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.75 (YoY) และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 10.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 120.53 (QoQ)

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 37.31 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 9.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.47

สาเหตุหลักมาจากปัจจัยดังนี้ :

ปัจจัยลบ (-)

- **ทรัพย์สินรอการขาย (NPA)** กลุ่มบริษัทฯ เร่งขายรถเชิงพาณิชย์ เพื่อลดภาระต้นทุนการถือครอง และป้องกันการเสื่อมราคาตามภาวะตลาด ส่งผลให้เกิดขาดทุนจากการขาย
- รายได้จากค่าคอมมิชชั่นประกันภัย และค่าธรรมเนียมประเมินหลักประกันปรับตัวลดลงจากปริมาณธุรกรรมที่ลดลง

ปัจจัยบวก (+)

- รายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างกระบวนการฟ้องร้อง
- หนี้สูญได้รับคืน-สัญญาเช่าซื้อ เพิ่มขึ้นจากการติดตามและยึดคืนรถจากลูกหนี้ที่เคยตัดหนี้สูญได้ต่อเนื่อง

ต้นทุนขาย

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (Q3'68) กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 68.68 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 57.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.50 (YoY) และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 14.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.65 (QoQ)

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 218.91 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 130.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.42 เป็นไปในทางเดียวกันกับรายได้จากการขาย เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายรถแท็กซี่ (ป้ายแดง) ลดลง

ต้นทุนจัดจำหน่าย

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (Q3'68) กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการจัดจำหน่ายจำนวน 15.97 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 13.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.61 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 0.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.85 (QoQ)

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการจัดจำหน่ายจำนวน 56.35 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 24.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.47 ซึ่งปัจจัยมาจากการผันแปรรายได้จากการขายรถแท็กซี่ (ป้ายแดง) ที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายบริหาร

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (Q3'68) กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 24.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.68 (YoY) และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 2.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.30 (QoQ)

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 74.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 2.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.18 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายสำรองการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย (NPA) แต่โดยรวมกลุ่มบริษัทฯ ยังสามารถบริหารรายจ่ายโดยภาพรวมได้เป็นอย่างดี รวมถึงการนำพลังงานจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) มาใช้ ซึ่งช่วยลดค่าไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่อง

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (Q3'68) กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 11.07 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 18.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.14 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 6.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.74 (QoQ)

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 47.68 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 24.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.85 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างรัดกุมมากขึ้น รวมถึงการติดตามและบริหารหนี้อย่างใกล้ชิด ส่งผลให้คุณภาพลูกหนี้ปรับตัวดีขึ้น ทำให้อัตราการตั้งสำรองลดลง นอกจากนี้ผลขาดทุนจากกรยึดก็ลดลงด้วย

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (Q3'68) กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 12.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.48 (YoY) และลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าของปีปัจจุบันจำนวน 0.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.32 (QoQ)

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 36.08 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 2.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.16 ตามการชำระหนี้ที่ถึงกำหนดได้ตามแผน ส่งผลให้วงเงินกู้ลดลง และช่วยลดภาระต้นทุนทางการเงิน

ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

งบฐานะการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	ณ 30 ก.ย. 2568	ณ 31 ธ.ค. 2567	เปลี่ยนแปลง	
				%
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	23.11	15.15	7.96	52.54%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	1,957.84	1,914.93	42.91	2.24%
สินค้าคงเหลือ	57.64	41.27	16.37	39.67%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	7.78	9.97	(2.19)	(21.97%)
ทรัพย์สินรอการขาย	60.98	56.45	4.53	8.02%
อื่น ๆ	55.84	50.11	5.73	11.43%
รวมสินทรัพย์	2,163.19	2,087.88	75.31	3.61%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	440.80	520.75	(79.95)	(15.35%)
เงินกู้ยืมจากบุคคล/กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	215.00	150.00	65.00	43.33%
เงินกู้ยืมจากบุคคลอื่น	222.00	166.28	55.72	33.51%
อื่น ๆ	62.53	58.10	4.43	7.62%
รวมหนี้สิน	940.31	895.13	45.18	5.05%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,222.88	1,192.75	30.13	2.53%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,163.19	2,087.88	75.31	3.61%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 2,163.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 75.31 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.61 เป็นผลมาจาก

- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ จำนวน 1,957.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.91 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2.24 จากการขยายตัวของธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ และธุรกิจจำนำเล่ม ซึ่งเป็นกิจกรรมหลักของกลุ่มบริษัทฯ
- สินค้าคงเหลือ จำนวน 57.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.67 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนรถเพื่อจำหน่ายเพิ่มขึ้น ซึ่งอยู่ระหว่างการขายให้แล้วเสร็จตามแผน

- ทรัพย์สินรอการขายจำนวน 60.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.02 จากทรัพย์สินที่รับกลับมาเพื่อจำหน่าย โดยกลุ่มบริษัทฯ เร่งจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ เพื่อลดภาระต้นทุนการถือครอง

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 940.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.05 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

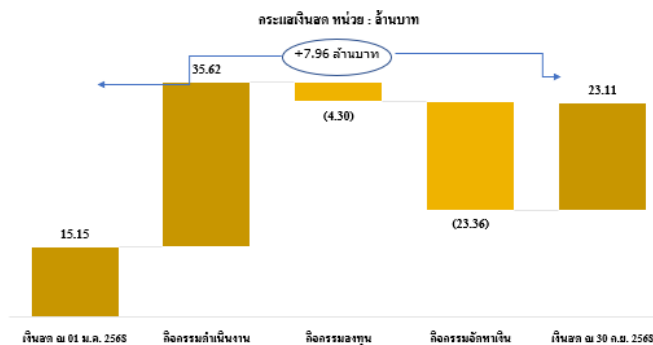
- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 440.80 ล้านบาท ลดลง 79.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.35 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว
- เงินกู้ยืมจากบุคคล/กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 215.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.33 รวมถึงเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่น จำนวน 222.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.51 เมื่อเทียบกับปีก่อน เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ และรองรับการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนรวม 1,222.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 30.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.53 โดยมีสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2568 จำนวน 50.71 ล้านบาท และลดลงเนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 20.58 ล้านบาท

กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568



ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 23.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.96 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 15.15 ล้านบาท

- **กิจกรรมดำเนินงาน** เป็นเงินสดรับสุทธิจำนวน 35.62 ล้านบาท โดยหลักเป็นเงินสดจ่ายสุทธิจากการปล่อยสินเชื่อของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ และลูกหนี้เงินให้สินเชื่ออื่นที่มีหลักประกัน และเงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย
- **กิจกรรมลงทุน** เป็นเงินสดจ่ายสุทธิจำนวน 4.30 ล้านบาท โดยหลักจากการลงทุนจ่ายซื้ออุปกรณ์
- **กิจกรรมจัดหาเงิน** เป็นเงินสดจ่ายสุทธิจำนวน 23.36 ล้านบาท จากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินหลัก
บทวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 เปรียบเทียบกับ
30 กันยายน 2567

รายการ	Unit	9M 2568	9M 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)	เท่า	1.67	1.63
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit Margin)	%	11.30%	12.77%
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin) *	%	10.22%	1.04%
อัตราดอกเบี้ยรับ HP (Interest income HP ratio)	%	17.26%	17.13%
อัตราดอกเบี้ยรับ Other (Interest income Other ratio)	%	18.82%	18.59%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Financial cost rate)	%	5.61%	4.76%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Loan Spread)	%	12.43%	13.10%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net Interest Margin)	%	11.74%	11.43%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ *	%	6.03%	3.95%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ *	เท่า	0.34	0.27
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน			
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) *	%	5.63	1.46
อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) *	เท่า	0.77	1.45
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	เท่า	2.33	1.50

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในงวด 9 เดือนปี 2568 อัตราส่วนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ โดยรวมมีทิศทางที่ดีขึ้น โดยสภาพคล่องปรับดีขึ้นเล็กน้อย (Current Ratio 1.67 เท่า จาก 1.63 เท่า) ขณะที่ความสามารถในการทำกำไรฟื้นตัวชัดเจน โดยอัตรากำไรสุทธิปรับขึ้นมาอยู่ที่ 10.22% จาก 1.04% แม้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อย สะท้อนประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่าย รวมถึงการบริหารคุณภาพลูกหนี้ได้ดีขึ้น

ด้านอัตราผลตอบแทนการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้ง ROA ที่เพิ่มเป็น 0.34 เท่า จาก 0.27 เท่า และ ROE ที่เพิ่มเป็น 5.63% จาก 1.46% ขณะที่โครงสร้างเงินทุนแข็งแกร่งขึ้น โดย (D/E Ratio) ลดลงเหลือ 0.77 เท่า จาก 1.45 เท่า หนุนความสามารถรองรับการเติบโตได้ดีขึ้น และอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ปรับเพิ่มเป็น 2.33 เท่า จาก 1.50 เท่า สะท้อนความสามารถในการบริหารภาระดอกเบี้ยที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายนิติพัทธ์ ยงค์สงวนชัย
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท มิตรสึบ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)