

20 กุมภาพันธ์ 2569

ที่ บพ/2569-004
เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

บริษัท สีช อิท จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลประกอบการผลประกอบการสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ดังนี้

ตลอดปี 2568 ที่ผ่านมา “สีช อิท” มุ่งเน้นดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อครบวงจรสำหรับผู้ประกอบการ SMEs ที่เป็นคู่ค้ากับหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ และบริษัทเอกชนขนาดใหญ่เป็นหลัก โดยเป็นแหล่งเงินทุนทางเลือกนอกภาคสถาบันการเงิน (Non-Bank) ที่สร้างโอกาสให้แก่ SMEs ไทยให้สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนในการประกอบธุรกิจ และมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินตอบโจทย์ความต้องการ SMEs ตั้งแต่เริ่มต้นจนจบโครงการ ด้วยความรวดเร็ว และเข้าใจผู้ประกอบการ ได้แก่ (1) บริการรับซื้อลูกหนี้การค้า (Factoring) (2) สินเชื่อเพื่อสนับสนุนเงินทุน (Project Backup Financing) (3) สินเชื่อธุรกิจเงินกู้ระยะยาว (Term Loan) (4) สินเชื่อเพื่อค้ำประกันของประมูล (Bid Bond, E-Bidding) (5) สินเชื่อลีสซิ่ง และสินเชื่อเช่าซื้อ (Leasing & Hire Purchase) และ (6) สินเชื่อโครงการเพิ่มเงินทุนหมุนเวียนคู่ค้า (Supply Chain Finance) และบริการเสริมอื่นๆ

บริษัทฯ มุ่งมั่นสนับสนุน SMEs ไทยให้สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนอย่างเป็นธรรม และโปร่งใส และร่วมเติบโตไปด้วยกันอย่างยั่งยืนตลอดมา ภายใต้แนวคิด “True Financial Partner” โดยมีผู้เชี่ยวชาญให้คำปรึกษาทางการเงิน (Business Growth Advisor) เพื่อสร้างโอกาสให้ผู้ประกอบการเติบโตประสบความสำเร็จได้อย่างมั่นคง นอกจากนี้ สีช อิท ยังมีบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจจำหน่ายสินค้าแบบผ่อนชำระผ่าน Online platform เพื่อขยายฐานลูกค้าสู่กลุ่มคนรุ่นใหม่ที่ต้องการซื้อสินค้าไอทีและไลฟ์สไตล์อื่นๆ ตอบโจทย์กระแสการเปลี่ยนแปลงทาง Digital อีกด้วย

ภาพรวมโดยสรุป

ปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวมเติบโตอยู่ที่ 57% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากความต้องการใช้สินเชื่อของ SMEs ที่เป็นคู่ค้าภาครัฐซึ่งเป็นลูกค้าเป้าหมายหลักปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2568 พอร์ตสินเชื่อรวมของบริษัทฯ มีจำนวน 1,416 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมาจากการขยายตัวของ Performing Loans ร้อยละ 29 ในขณะที่ Non-Performing Loans ลดลงร้อยละ 8 การจัดเก็บหนี้และการตัดหนี้สูญตามประมวลระงับการในระหว่างปี นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงเน้นการสร้างการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อควบคู่กับการคัดกรองคุณภาพภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสมโดยมีสัดส่วนของ NPL Ratio สำหรับสินเชื่อใหม่ในปี 2568 อยู่ที่ 0.1% ภายใต้กรอบที่ไม่เกิน 3% ซึ่งเป็นผลจากการรักษาคุณภาพลูกหนี้ซึ่งรากฐานสำคัญในการเติบโตอย่างยั่งยืนและจากผลการดำเนินงานในปีนี้บริษัทฯ สามารถขยายพอร์ตสินเชื่อโดยที่ยังสามารถควบคุมสัดส่วน NPL ใหม่ให้เป็นไปตามที่กำหนดได้

กลยุทธ์และทิศทางการดำเนินงาน

ในปี 2568 ลีซ อิท มีกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินงานในการขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ โดยให้เน้นการสร้างสมดุลระหว่างการบริหารความเสี่ยงภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงต้องระมัดระวังและการแสวงหาโอกาสในการดำเนินธุรกิจและการสร้างรายได้ เพื่อสร้างมูลค่าและผลตอบแทนอย่างยั่งยืน ภายใต้ทิศทางการดำเนินงานดังต่อไปนี้

1. **สร้างพอร์ตสินเชื่อ SMEs ที่มีคุณภาพ** บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้า SMEs ที่มีคุณภาพเข้าสู่พอร์ต โดยมุ่งเน้นให้สินเชื่อแก่คู่ค้าภาครัฐ ภายใต้ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีความเสี่ยงต่ำ คือ บริการรับซื้อลูกหนี้การค้า (Factoring) เป็นหลัก เพื่อตอบโจทย์คู่ค้าภาครัฐที่ต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรับงานโครงการต่างๆ ควบคู่ไปกับการสร้างแบรนด์ให้เป็นที่เชื่อถือ (Trusted) และยกระดับกระบวนการทำงานเพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีแก่ลูกค้า
2. **บริหารความเสี่ยงโดยคัดกรองลูกหนี้อย่างรอบคอบและระมัดระวัง พร้อมทั้งกระจายพอร์ตสินเชื่อในหลากหลายกลุ่มธุรกิจ** บริษัทฯ ได้กำหนดกรอบนโยบายความเสี่ยงและเงื่อนไขการพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าและลูกหนี้อย่างชัดเจน พร้อมบุคคลากรที่มีทักษะและประสบการณ์ในการวิเคราะห์สินเชื่อเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดหนี้ด้อยคุณภาพ อีกทั้งยังบริหารพอร์ตสินเชื่อด้วยการกระจายลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรมเพื่อรองรับสภาวะเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนและให้สามารถบรรเทาความเสียหายของพอร์ตสินเชื่อและให้สามารถฟื้นตัวได้เร็วหากอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งได้รับผลกระทบ
3. **ขยายธุรกิจเข้าซื้อสินค้าแบบผ่อนชำระผ่าน Online Platform** เป็นการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มคนรุ่นใหม่ที่มีความต้องการผ่อนชำระสินค้าเทคโนโลยีและสมาร์ตโฟน ตอบโจทย์ผู้บริโภคตามกระแสเทคโนโลยีทางการเงิน (Fintech) ที่เกิดขึ้นและเพื่อกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ (Diversify) ไปยังกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอื่นนอกจาก SMEs

สรุปผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

(หน่วย:พันบาท)	งบการเงินรวมสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2568	2567	จำนวน	% เปลี่ยนแปลง
รายได้ดอกเบี้ย	116,418	77,150	39,268	51%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	52,613	27,416	25,197	92%
รายได้อื่น	6,889	7,824	(935)	(12%)
รวมรายได้	175,920	112,390	63,530	57%
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	29,318	23,089	6,229	27%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	71,537	71,676	(139)	(0.2%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	24,575	401,388	(376,813)	(94%)
รวมค่าใช้จ่าย	125,430	496,153	(370,723)	(75%)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	50,490	(383,763)	434,253	113%
ต้นทุนทางการเงิน	(34,979)	(31,060)	3,919	13%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	15,511	(414,823)	430,334	104%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(4,671)	(35,036)	(30,365)	(87%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	10,840	(449,859)	460,699	102%

1. รายได้

รายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเกิดจากรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากปริมาณการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้น ซึ่งมาจากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐเพิ่มขึ้นในปี 2568 ทำให้ความต้องการใช้สินเชื่อจาก SME ที่เป็นคู่ค้ากับภาครัฐปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการขยายพอร์ตในส่วนของการขายสินค้าแบบผ่อนชำระตามความต้องการของตลาดที่สูงขึ้น

รายได้ดอกเบี้ย

รายได้ดอกเบี้ย (หน่วย : พันบาท)	สำหรับสิ้นปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	2568	ร้อยละ	2567	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- ลูกหนี้การค้า ขายเป็นชำระ	43,067	37%	20,169	26%	22,898	114%
- สัญญากู้ยืมเงิน	17,397	15%	9,460	12%	7,937	84%
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	47,388	41%	40,004	52%	7,384	18%
- สัญญาเช่าการเงิน	907	1%	1,302	2%	(395)	(30%)
- สัญญาเช่าซื้อ	-	-	409	1%	(409)	(100%)
- สัญญาเงินให้กู้ยืมระยะยาว	7,649	7%	5,791	8%	1,858	32%
- ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	10	0%	15	0%	(5)	(33%)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	116,418	100%	77,150	100%	39,268	51%

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51 เมื่อเทียบกับปีก่อน จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยหลักๆ มาจากสินเชื่อการซื้อสิทธิเรียกร้อง การขายผ่อนชำระ และสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 93 ของรายได้ทั้งหมด เนื่องจากในปีปัจจุบันบริษัทฯ เน้นการปล่อยสินเชื่อในผลิตภัณฑ์ที่มีสภาพคล่องสูงเพื่อลดการเกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) กับการปล่อยสินเชื่อใหม่

รายได้ดอกเบี้ยจากการขายสินค้าผ่อนชำระจากบริษัท ยูไลท์ ดิจิตอล (บริษัทย่อย) เพิ่มขึ้น 23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 114 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากมีปริมาณการขายที่เพิ่มมากขึ้นและคู่ค้าธุรกิจที่เข้าร่วมขายสินค้าบนแพลตฟอร์มที่เพิ่มมากขึ้น

สำหรับสินเชื่อเงินกู้ระยะยาวเพื่อเสริมสภาพคล่องให้กับ SMEs โดยมีหลักประกัน (Term Loan) มีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อระยะยาวเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32% เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นไปตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อประเภทนี้

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ (หน่วย : พันบาท)	สำหรับสิ้นปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	2568	ร้อยละ	2567	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญากู้ยืมเงิน	16,141	31%	8,524	31%	7,617	89%
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	30,419	58%	15,662	57%	14,757	94%
- สัญญาเช่าการเงิน	13	0%	44	0%	(31)	(70%)
- สัญญาเช่าซื้อ	-	-	14	0%	(14)	(100%)
- สัญญาเงินให้กู้ยืมระยะยาว	5,212	10%	2,383	9%	2,829	119%
- การออกหนังสือค้ำประกันของ	545	1%	674	2%	(129)	(19%)
- อื่นๆ	283	1%	115	0%	168	146%
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	52,613	100%	27,416	100%	25,197	92%

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 25 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 92 จากปีก่อน โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อที่เน้นสินเชื่อในกลุ่มภาครัฐ และให้สินเชื่อในงานที่สามารถส่งมอบในระยะเวลาสั้นๆ และมีความซับซ้อนน้อย ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ

2. ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ในปี 2568 บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 25 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 377 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากอัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เกิดใหม่ต่ำและการจัดเก็บหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เดิมเข้ามา ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ประเมินการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เพื่อให้การตั้งสำรองให้สอดคล้องกับคุณภาพและความเสี่ยงของลูกค้านวมถึงสถานการณ์ที่เกิดขึ้นในแต่ละขณะ

บริษัทฯ มีนโยบายขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างมีคุณภาพและยั่งยืน โดยยกระดับการพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตให้มีความรัดกุมและรอบคอบให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน อาทิ เช่น การปรับอำนาจอนุมัติสินเชื่อ ขยายพอร์ตด้วยผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงต่ำ รวมทั้งบริหารพอร์ตด้วยการกระจายพอร์ตให้หลากหลายในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม เป็นต้น อีกทั้ง บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการติดตามเร่งรัดหนี้ โดยเพิ่มทีมติดตามทวงถามหนี้ภายใน และการจัดจ้างสำนักงานกฎหมายภายนอกเพื่อลดสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) และพิจารณาตัดหนี้สูญโดยประเมินจากผลการติดตามหนี้และผลดำเนินการทางกฎหมายเพื่อลดสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อีกด้วย

3. ค่าใช้จ่ายบริการ

ค่าใช้จ่ายในการบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 27 ซึ่งปรับตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ซึ่งมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเป็นหลัก

4. ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13 ซึ่งปรับตามการเพิ่มขึ้นของยอดเงินกู้ซึ่งมาจากหุ้นกู้เป็นหลักอันเป็นผลมาจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ

5. ค่าใช้จ่ายภาษี

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 30 ล้านบาท สาเหตุจากในปี 2567 บริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีประมาณ 36.8 ล้านบาทซึ่งมาจากการคาดการณ์ว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้บางส่วนไม่สามารถใช้ประโยชน์ได้ทันในอนาคต

6. กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 11 ล้านบาท เป็นผลมาจากระดับรายได้ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและปรับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ และการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง ส่งผลให้กำไรต่อหุ้นปรับตัวขึ้นเป็น 0.02 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ขาดทุน (1.02) ต่อหุ้น

สภาพคล่องและกระแสเงินสด

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 111 ล้านบาท โดยใช้ไปในการให้สินเชื่อซึ่งเป็นไปตามการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อ

อัตราส่วนสภาพคล่อง ของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2568 และ สิ้นปี 2567 เท่ากับ 8.3 เท่า และ 5.1 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากการขยายพอร์ตสินเชื่อและมีการออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ชุดเดิมในเดือนตุลาคม 2568 ทำให้หุ้นกู้ชุดใหม่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เมื่อเทียบกับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

สินทรัพย์

สินทรัพย์ปี 2568 มีมูลค่ารวม 1,091 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 ประมาณ 102 ล้านบาท มาจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อโดยเฉพาะในส่วนของลูกหนี้รับซื้อสิทธิเรียกร้อง สัญญาเงินให้กู้ยืมระยะยาวและขายผ่อนชำระ

หนี้สินรวม

หนี้สินปี 2568 เพิ่มขึ้นประมาณ 89 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 เนื่องมาจากการออกหุ้นกู้ในเดือนตุลาคม 2568 จำนวน 450 ล้านบาท เพื่อชำระคืนหุ้นกู้ชุดเดิมจำนวน 300 ล้านบาท และเพื่อรองรับการขยายพอร์ตสินเชื่อในกิจการ

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น สิ้นปี 2568 และ สิ้นปี 2567 บริษัทฯ ดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้อยู่ที่ 0.83 เท่า และ 0.67 เท่า โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการออกหุ้นกู้ในเดือนตุลาคม 2568 อย่างไรก็ตามอัตราส่วนยังคงอยู่ในระดับต่ำจากโครงสร้างทุนที่แข็งแกร่ง และบริหารจัดการแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับการปล่อยสินเชื่อเพื่อให้การจัดการกระแสเงินสดมีประสิทธิภาพ

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) ณ สิ้นปี 2568 และ สิ้นปี 2567 เท่ากับ 1.7 เท่า และ (12 เท่า) มาจากผลประกอบการในทิศทางที่ดีขึ้น ทำให้ ICR ปรับตัวดีขึ้น บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นในการบริหารกระแสเงินสดเพื่อรักษาสมาดุลของสภาพคล่องให้ดียิ่งขึ้น เพื่อสร้างความมั่นคงและเชื่อมั่นต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ตามมติที่ประชุมสามัญประจำปีอนุมัติการนำหุ้นสำรองตามกฎหมายจำนวน 30 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 443 ล้านบาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมจำนวน 473 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 ประมาณ 13 ล้านบาทจากผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จระหว่างปี รวมเป็นส่วนผู้ถือหุ้นสิ้นปี 2568 มีจำนวน 554 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวสิตาพัชร์ นิโรจน์ธนรัฐ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท ลีซ อิท จำกัด (มหาชน)