

ที่ บพ/2568-041
เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568

บริษัท ลีช อิท จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลประกอบการผลประกอบการสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2568 ดังนี้

ในปี 2568 “ลีช อิท” มุ่งเน้นดำเนินธุรกิจให้บริการสินเชื่อครบวงจรสำหรับผู้ประกอบการ SMEs ที่เป็คู่ค้ากับหน่วยงานราชการ 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) สินเชื่อเพื่อค้ำประกันซองประมูล (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 ลีช อิท ยังมีบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจขายสินค้าแบบผ่อนชำระผ่าน Online platform เพื่อขยายฐานลูกค้าสู่กลุ่มคนรุ่นใหม่ที่ต้องการซื้อสินค้าไอที และไลฟ์สไตล์ในรูปแบบผ่อนชำระด้วย

ภาพรวมโดยสรุป

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวมเติบโตอยู่ที่ 58% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากความต้องการใช้สินเชื่อของ SMEs ที่เป็คู่ค้าภาครัฐซึ่งเป็นลูกค้าเป้าหมายหลักปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากการทยอยเบิกจ่ายงบประมาณปี 2568 ที่ต่อเนื่องตลอดทั้งปีงบประมาณ อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2568 พอร์ตสินเชื่อรวมของบริษัทฯ ลดลง 9% เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากการรอกการเปลี่ยนผ่านรัฐบาลและการรอกการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2569 ซึ่งจะเริ่มวันที่ 1 ตุลาคม 2569 ประกอบกับผลกระทบจากการตดหนี้สูญตามประมวลรัษฎากรในระหว่างงวดจำนวน 69 ล้านบาท บริษัทฯ คาดการณ์ว่าพอร์ตสินเชื่อจะปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 4 จากการทยอยเบิกจ่ายงบประมาณปี 2569 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงเน้นการสร้างการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อควบคู่กับการคัดกรองคุณภาพภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสมโดยมีสัดส่วนของ NPL Ratio สำหรับสินเชื่อใหม่ในปี 2568 อยู่ภายใต้กรอบที่ไม่เกิน 3% ซึ่งเป็นผลจากการรักษาคุณภาพลูกหนี้ซึ่งรากฐานสำคัญในการเติบโตอย่างยั่งยืน

กลยุทธ์และทิศทางการดำเนินงาน

ในปี 2568 ลีซ อิท มีกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินงานในการขยายพอร์ตสินเชื่อย่างมีคุณภาพ 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** เป็นการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มคนรุ่นใหม่ที่มีความต้องการผ่อนชำระสินค้าเทคโนโลยีและสมาร์ทโฟน ตอบโจทย์ผู้บริโภคตามกระแสเทคโนโลยีทางการเงิน (Fintech) ที่เกิดขึ้นและเพื่อกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ (Diversify) ไปยังกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอื่นนอกจาก SMEs

สรุปผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

(หน่วย:พันบาท)	งบกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	งวด 3 เดือน			งวด 9 เดือน		
	2568	2567	% เปลี่ยนแปลง	2568	2567	% เปลี่ยนแปลง
รายได้ดอกเบี้ย	31,689	20,745	52.8%	86,580	54,957	58%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	10,529	6,548	61%	36,788	20,780	77%
รายได้อื่น	1,294	1,803	(28%)	4,720	5,373	(12%)
รวมรายได้	43,512	29,096	50%	128,088	81,110	58%
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	7,395	5,653	31%	21,032	15,907	32%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	17,448	17,293	1%	54,518	54,499	0%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	7,344	352,516	(98%)	18,005	404,156	(96%)
รวมค่าใช้จ่าย	32,187	375,462	(91%)	93,555	474,562	(80%)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	11,325	(346,366)	103%	34,533	(393,452)	109%
ต้นทุนทางการเงิน	(8,084)	(7,179)	13%	(23,985)	(23,843)	1%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	3,241	(353,545)	101%	10,548	(417,295)	103%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(537)	(35,729)	(98%)	(1,743)	(33,994)	(95%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	2,704	(389,274)	101%	8,805	(451,289)	102%

1. รายได้

รายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเกิดจากรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐเพิ่มขึ้นในปี 2568 ทำให้ความต้องการใช้สินเชื่อจาก SME ที่เป็นคู่ค้ากับภาครัฐปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายได้ดอกเบี้ย

รายได้ดอกเบี้ย (หน่วย : พันบาท)	งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	2568	ร้อยละ	2567	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- ลูกหนี้การค้า ขายผ่อนชำระ	29,349	34%	13,344	24%	16,005	120%
- สัญญากู้ยืมเงิน	14,729	17%	6,658	12%	8,071	121%
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	36,592	42%	29,644	54%	6,948	23%
- สัญญาเช่าการเงิน	705	1%	1,021	2%	(316)	(31%)
- สัญญาเช่าซื้อ	-	-	377	1%	(377)	(100%)
- สัญญาเงินให้กู้ยืมระยะยาว	5,196	6%	3,903	7%	1,293	33%
- ลูกหนี้สินเชื่อส่วนบุคคล	9	0%	10	0%	(1)	(10%)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	86,580	100%	54,957	100%	31,623	58%

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมาจากบริการซื้อสิทธิเรียกร้อง (Factoring) เป็นหลักซึ่งคิดเป็นร้อยละ 42% ของรายได้ดอกเบี้ยรวม

ในขณะที่ รายได้ดอกเบี้ยจากการขายสินค้าผ่อนชำระจากบริษัท ยูไลท์ ดิจิตอล (บริษัทย่อย) เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 120 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีปริมาณการขายที่เพิ่มมากขึ้นและลูกค้าธุรกิจที่เข้าร่วมขายสินค้าบนแพลตฟอร์มที่เพิ่มมากขึ้น

สำหรับสินเชื่อเงินกู้ระยะยาวเพื่อสภาพคล่องให้กับ SMEs โดยมีหลักประกัน (Term Loan) มีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้สินเชื่อระยะยาวเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ (หน่วย : พันบาท)	งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				ส่วนเปลี่ยนแปลง	
	2568	ร้อยละ	2567	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
- สัญญากู้ยืมเงิน	11,105	30%	5,367	26%	5,738	107%
- การซื้อสิทธิเรียกร้อง	23,449	64%	13,320	64%	10,129	76%
- สัญญาเช่าการเงิน	10	0%	41	0%	(31)	(76%)
- สัญญาเช่าซื้อ	-	-	13	0%	(13)	(100%)
- สัญญาเงินให้กู้ยืมระยะยาว	1,513	4%	1,395	7%	118	8%
- การออกหนังสือค้ำประกันของ	508	1%	605	3%	(97)	(16%)
- อื่นๆ	203	1%	39	0%	164	421%
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	36,788	100%	20,780	100%	16,008	77%

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 16 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 77 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมาจากจำนวนลูกค้าใหม่ที่ใช้สินเชื่อระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ของบริษัท

2. ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ในระหว่างงวดปัจจุบัน บริษัทฯ มีสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 18 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 386 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากอัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่ใหม่ต่ำและการจัดเก็บหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เดิมเข้ามา ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ประเมินการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เพื่อให้การตั้งสำรองให้สอดคล้องกับคุณภาพและความเสี่ยงของลูกค้ารวมถึงสถานการณ์ที่เกิดขึ้นในแต่ละขณะ

ณ สิ้นงวด 30 กันยายน 2568 มีอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากสิ้นปี 2567 จากร้อยละ 48 เป็นร้อยละ 51 และอัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จากร้อยละ 77 เป็นร้อยละ 80 เป็นผลมาจากการสำรองหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ที่ยังต้องสำรองตามความเสี่ยง

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายขยายพอร์ตสินเชื่ออย่างมีคุณภาพและยั่งยืน โดยยกระดับการพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตให้มีความรัดกุมและรอบคอบให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน อาทิเช่น การปรับอำนาจอนุมัติสินเชื่อขยายพอร์ตด้วยผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงต่ำ รวมทั้งบริหารพอร์ตด้วยการกระจายพอร์ตให้หลากหลายในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม เป็นต้น อีกทั้ง บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการติดตามเร่งรัดหนี้ โดยเพิ่มทีมติดตามทวงถามหนี้ภายใน และการจัดจ้างสำนักงานกฎหมายภายนอกเพื่อลดสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) และพิจารณาตัดหนี้สูญโดยประเมินจากผลการติดตามหนี้และผลดำเนินการทางกฎหมายเพื่อลดสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อีกด้วย

3. ค่าใช้จ่ายการบริการ

ค่าใช้จ่ายในการบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 32 ซึ่งปรับตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ซึ่งมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเป็นหลัก

4. ค่าใช้จ่ายภาษี

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 2 ล้านบาท ซึ่งมาจากภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการมีกำไรทางภาษี

5. กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 9 ล้านบาท เป็นผลมาจากระดับรายได้ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและปรับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ และการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง ส่งผลให้กำไรต่อหุ้นสำหรับงวดเก้าเดือนปรับตัวขึ้นเป็น 0.02 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน (1.019) ต่อหุ้น

สภาพคล่องและกระแสเงินสด

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 72 ล้านบาท โดยมาจากการรับชำระในกลุ่มผลิตภัณฑ์การรับซื้อสิทธิเรียกร้อง สัญญาเงินให้กู้ยืม และเงินให้กู้ยืมระยะยาว ในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2568

อัตราส่วนสภาพคล่อง ของบริษัทฯ ณ สิ้นงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และ สิ้นปี 2567 เท่ากับ 1.5 เท่า และ 5.1 เท่า ตามลำดับ ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากหุ้นกู้ที่เสนอขายในช่วงเดือนพฤษภาคม 2567 ขยับระยะเวลาเป็นถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ซึ่งบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ในเดือนตุลาคม 2568 เพื่อชำระคืนหุ้นกู้เดิมและขยายพอร์ตสินเชื่อในอนาคต

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เมื่อเทียบกับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

สินทรัพย์

สินทรัพย์ ณ ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มีมูลค่ารวม 942 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2567 ประมาณ 47 ล้านบาท มาจากการลดลงของพอร์ตสินเชื่อโดยเฉพาะในส่วนของลูกค้าที่รับซื้อสิทธิเรียกร้องและสัญญาเงินให้กู้ยืม ณ สิ้นไตรมาส เนื่องจากการจัดเก็บหนี้และรอการกระจายงบประมาณของภาครัฐ

หนี้สินรวม

หนี้สิน ณ ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ลดลงประมาณ 56 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 เนื่องมาจากการชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 54 ล้านบาทในเดือนมีนาคม 2568

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และ สิ้นปี 2567 บริษัทฯ ดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้อยู่ที่ 0.56 เท่า และ 0.67 เท่า โดยการลดลงมาจากการชำระคืนหุ้นกู้ในเดือนมีนาคม 2568 โดยอัตราส่วนยังคงอยู่ในระดับต่ำจากโครงสร้างทุนที่แข็งแกร่ง และบริหารจัดการแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับการปล่อยสินเชื่อเพื่อให้การจัดการกระแสเงินสดมีประสิทธิภาพ

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) ณ ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และ สิ้นปี 2567 เท่ากับ 1.7 เท่า และ (12 เท่า) มาจากผลประกอบการในทิศทางที่ดีขึ้น ทำให้ ICR ปรับตัวดีขึ้น บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นในการบริหารกระแสเงินสดเพื่อรักษาสมดุลของสภาพคล่องให้ดียิ่งขึ้น เพื่อสร้างความมั่นคงและเชื่อมั่นต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ตามมติที่ประชุมสามัญประจำปีอนุมัติการนำทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 30 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 443 ล้านบาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมจำนวน 473 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 ประมาณ 9 ล้านบาทจากผลกำไรสุทธิระหว่างงวด รวมเป็นส่วนผู้ถือหุ้น ณ 30 กันยายน 2568 ทั้งสิ้น 550 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวสิตาพัชร นิโรจน์ธนรัฐ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท ลีช อีท จำกัด (มหาชน)