

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 ของบริษัทฯ เพื่อประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ และผู้ลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงิน

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

13.1.1 ผู้สอบบัญชี

รายชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินและข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561	นางจิตรา เมฆาพงศ์พันธุ์ และนางผกามาศ มังกรพันธุ์ สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	นางภัทรา โชว์ศรี และนายศตวรรษ บุญไทย สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ความเห็นของผู้สอบบัญชีที่เปิดเผยในงบการเงินและข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชี
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562	สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินได้แสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562**13.2.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน**

- (ก) ตารางสรุปงบแสดงฐานะทางการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 โดยจัดเตรียมตามข้อมูลที่ปรากฏในงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
สินทรัพย์		
เงินสด	4.3	3.6
เงินฝากสถาบันการเงิน	1,158.5	1,031.8
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	139.6	93.9
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ – สุทธิ	72,885.8	75,433.9
ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ – สุทธิ	641.0	708.3
ทรัพย์สินรอการขาย – สุทธิ	17,735.2	20,595.8
เงินรอรับจากการขายทอดตลาด – สุทธิ	4,981.5	7,115.4
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	1,332.1	1,251.5
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	10.6	13.3
สินทรัพย์อื่น	1,044.9	1,405.3
รวมสินทรัพย์	99,933.4	107,653.0
หนี้สิน		
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	56,868.5	57,709.3
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	277.2	245.4
ประมาณการหนี้สิน	751.8	769.5
เงินรับจากการขายทอดตลาดรอรับรู้	-	5,342.0
หนี้สินอื่น	976.6	1,737.8
รวมหนี้สิน	58,874.0	65,804.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนจดทะเบียน		
หุ้นสามัญ 3,245,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	16,225.0	16,225.0
ทุนที่ออกและชำระแล้ว		
หุ้นสามัญ 2,735,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	13,675.0	13,675.0
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	(46.3)	(58.0)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
กำไรสะสม		
สำรองตามกฎหมาย	1,622.5	1,622.5
ยังไม่ได้จัดสรร	25,808.1	26,609.5
รวมส่วนของเจ้าของ	41,059.4	41,849.0
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	99,933.4	107,653.0

- (ข) ตารางสรุปงบแสดงฐานะทางการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 โดยจัดเตรียมตามข้อมูลที่ปรากฏในงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
สินทรัพย์		
เงินสด	3.6	4.7
เงินฝากสถาบันการเงิน	1,031.8	1,378.9
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	93.9	70.2
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ – สุทธิ	75,433.9	77,374.7
ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ – สุทธิ	708.3	649.2
ทรัพย์สินรอการขาย – สุทธิ	20,595.8	23,899.1
เงินรอรับจากการขายทอดตลาด – สุทธิ	7,115.4	9,595.6
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	1,251.5	1,243.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	13.3	15.9
เงินทดรองจ่ายค่าธรรมเนียมในการซื้อทรัพย์สินและอื่น ๆ	1,217.3	888.3
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	-	491.3
สินทรัพย์อื่น	188.0	178.6
รวมสินทรัพย์	107,653.0	115,789.7

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
หนี้สิน		
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	57,709.3	75,687.5
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	245.4	504.2
ประมาณการหนี้สิน	769.5	1,052.3
เงินรับจากการขายทอดตลาดอสังหาริมทรัพย์	5,342.0	-
หนี้สินอื่น	1,737.8	1,479.4
รวมหนี้สิน	65,804.0	78,723.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนจดทะเบียน		
หุ้นสามัญ 3,245,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	16,225.0	16,225.0
ทุนที่ออกและชำระแล้ว		
หุ้นสามัญ 2,735,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	13,675.0	15,075.0
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	(58.0)	(65.0)
กำไรสะสม		
สำรองตามกฎหมาย	1,622.5	1,622.5
ยังไม่ได้จัดสรร	26,609.5	17,034.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	41,849.0	37,066.1
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	107,653.0	115,789.7

หมายเหตุ ¹ ในงบแสดงฐานะทางการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 “เงินทดรองจ่ายค่าธรรมเนียมในการซื้อทรัพย์สินและอื่น ๆ” ถูกแสดงรวมกับ “สินทรัพย์อื่น” ซึ่งรายการดังกล่าวถูกจัดประเภทรายการใหม่ โดยการแยกออกมาเป็นรายการใหม่อีกรายการหนึ่งในงบแสดงฐานะทางการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนั้น ภายหลังจากการจัดประเภทรายการใหม่ มูลค่าของ “เงินทดรองจ่ายค่าธรรมเนียมในการซื้อทรัพย์สินและอื่น ๆ” จะไม่ถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของ “สินทรัพย์อื่น” ภายใต้งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

13.2.2 งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

- (ก) ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 โดยจัดเตรียมตามข้อมูลที่ปรากฏในงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561

	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
รายได้ดอกเบี้ย		
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	1,877.5	1,856.8
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	12.6	3.7
เงินฝากสถาบันการเงิน	23.3	10.3
ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ	104.7	89.2
อื่นๆ	9.9	15.5
รวมรายได้ดอกเบี้ย	2,028.0	1,975.6
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,622.0	1,769.4
รายได้ดอกเบี้ย – สุทธิ	406.1	206.2
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	(2.6)	(30.3)
กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	3,509.2	4,438.3
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	1,740.9	3,105.5
กำไรจากการขายผ่อนชำระ	184.4	115.2
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	165.9	146.8
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	6,003.9	7,981.7
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	2,519.8	2,934.6
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(1,024.9)	(162.2)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	4,509.0	5,209.3
ภาษีเงินได้	8.2	7.3
กำไรสุทธิ	4,500.8	5,202.0

	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
	จำนวน	จำนวน
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
รายการที่จะถูกจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลังเข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน		
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(2.5)	(11.8)
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(2.5)	(11.8)
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	4,498.3	5,190.3
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	1.65	1.90
(ข) ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 โดยจัดเตรียมตามข้อมูลที่ปรากฏในงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562		

	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
	จำนวน	จำนวน
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
รายได้ดอกเบี้ย		
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	6,295.2	8,968.4
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	3.7	33.5
เงินฝากสถาบันการเงิน	10.3	15.6
ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ	89.2	108.0
อื่นๆ	15.5	14.2
รวมรายได้ดอกเบี้ย	6,413.9	9,139.8
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,769.4	2,132.4
รายได้ดอกเบี้ย – สุทธิ	4,664.5	7,007.4

	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2562
	จำนวน	จำนวน
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ	(30.3)	4.0
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	3,105.5	2,907.2
กำไรจากการขายผ่อนชำระ	115.2	93.6
รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	146.8	91.6
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	7,981.7	10,103.8
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	2,934.6	3,757.1
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(162.2)	134.6
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	5,209.3	6,212.0
ภาษีเงินได้	7.3	(337.3)
กำไรสุทธิ	5,202.0	6,549.3
รายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(11.8)	(23.3)
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		16.3
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	(20.8)
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		17.6
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(11.8)	(10.2)
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	5,190.3	6,539.1
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	1.90	2.38

หมายเหตุ ¹ ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 “รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” และ “กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” ถูกแสดงโดยให้แยกประเภทจากกัน อย่างไรก็ดี ในงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 รายการดังกล่าวถูกจัดประเภทรายการใหม่และแสดงรวมกันเป็น “รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” ดังนั้น ภายหลังจากการจัดประเภทรายการใหม่ “กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” จะถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ยภายใต้งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

13.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	4,509.0	5,209.3	6,212.0
รายการปรับกระทบกำไรจากการดำเนินงานก่อน			
ภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	148.4	141.3	138.2
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าลดลง	47.3	76.0	95.2
รายได้ค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.4	0.1	11.5
รายได้รับล่วงหน้าลดลง	(3.9)	(3.9)	(3.7)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(75.8)	328.5	183.8
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์จากบัญชี	1.6	0.0	0.0
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	65.9	66.1	331.5
ประมาณการหนี้สินอื่น	5.3	-	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(0.1)	(13.4)	(2.7)
กำไรจากการยืดอกสินทรัพย์ขายผ่อนชำระ	(59.9)	(2.6)	(7.4)
หนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,024.9)	(162.2)	134.6
หนี้สงสัยจะสูญ – ลูกหนี้ขายผ่อนชำระเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	2.2	(0.5)
(กลับรายการ)ขาดทุนจากการด้อยค่าของ			
ทรัพย์สินรอการขาย	(69.3)	(20.5)	(24.7)
(กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	2.6	30.3	(4.0)
	<u>3,546.4</u>	<u>5,651.3</u>	<u>7,040.9</u>

งบกระแสเงินสด	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	(406.1)	(206.2)	(7,007.4)
รายได้เงินปันผลสุทธิ	(47.5)	(37.0)	(38.2)
เงินสดรับดอกเบี้ย	2,015.9	1,971.9	9,106.2
เงินสดรับเงินปันผล	40.9	43.6	38.2
เงินสดจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์รับโอนจากสถาบันการเงิน	(4,734.3)	(7,088.3)	(8,210.4)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(1,484.9)	(1,801.3)	(1,873.5)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(10.1)	(8.8)	(14.4)
(ขาดทุน) กำไร จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(1,079.6)	(1,476.9)	(958.5)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	4,987.6	5,037.0	6,338.5
ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ	834.2	251.2	238.1
ทรัพย์สินรอการขาย	898.6	1,513.9	1,448.1
เงินรอรับจากการขายทอดตลาด	(1,785.5)	(2,129.5)	(2,480.2)
เงินทดรองจ่ายค่าธรรมเนียมในการซื้อทรัพย์สินและอื่นๆ	-	-	329.0
สินทรัพย์อื่น	(179.3)	(379.3)	(142.7)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินรอรับจากการขายทอดตลาดรอรับรู้	-	5,342.0	(5,342.0)
ผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(45.6)	(48.3)	(69.5)
หนี้สินอื่น	186.3	66.5	(555)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,816.7	8,176.6	(1,194.0)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(99.4)	(78.6)	(77.9)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(10,503.2)	(5,656.6)	(13,744.6)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.7)	(3.0)	(13.1)
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลดลง	-	0.0	0.0
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	-	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	0.1	13.4	2.7

งบกระแสเงินสด	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
เงินสดรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้เพื่อขาย	10,515.8	5,655.3	13,778.1
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	0.6	8.6	4.5
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(87.9)	(60.9)	(50.3)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการกู้ยืมธนาคาร	30,943.3	16,450.0	49,500
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	22,600.0	8,000.0	20,000
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	-	4,900
เงินสดจ่ายในการออกหุ้นสามัญ			(115.9)
เงินสดรับจากการได้ถอนตัวแลกเงิน	-	97.1	97.1
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมและตราสารหนี้	(45,324.7)	(21,779.0)	(49,402.7)
เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้	(8,400.0)	(6,600.0)	(7,230)
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมในการออกหุ้นกู้	(19.2)	(12.7)	(30.1)
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการอ่าวัดตัวเงินจ่าย	(14.1)	-	(4.4)
เงินสดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น	(3,961.7)	(4,400.6)	(16,121.5)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(4,176.4)	(8,245.2)	1,592.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(447.5)	(127.3)	348.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1,606.4	1,158.9	1,031.6
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	1,158.9	1,031.6	1,379.8

13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
		2560	2561	2562
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร ¹				
อัตรากำไรขั้นต้น ²	ร้อยละ	78.67	81.84	82.55
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ³	ร้อยละ	59.00	53.37	50.71
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร ⁴	ร้อยละ	85.09	157.32	(19.27)
อัตรากำไรสุทธิ ⁵	ร้อยละ	59.02	53.35	53.52
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	11.03	12.55	17.67
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ¹				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	4.65	5.01	5.86
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์	เท่า	0.08	0.09	0.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน ¹				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น				
(D/E Ratio)	เท่า	1.43	1.57	2.12
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ⁶	เท่า	3.58	5.55	0.37
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน				
(Cash Basis) ⁷	เท่า	0.07	0.24	(0.02)
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁸	ร้อยละ	80.79	97.77	309.91
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย				
(Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁹	เท่า	1.39	1.38	2.04
อัตราส่วนซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของธุรกิจ ¹				
อัตรากระแสเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการ				
สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ¹⁰	ร้อยละ	12.83	14.55	18.40
อัตราผลตอบแทนจากธุรกิจบริหารจัดการ				
สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ¹¹	ร้อยละ	4.78	6.93	9.50
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อ				
จากการซื้อลูกหนี้ ¹²	ร้อยละ	8.70	7.69	7.47

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
		2560	2561	2562
อัตรากระแสเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการ				
ทรัพย์สินรอการขาย ¹³	ร้อยละ	24.88	29.12	24.75
อัตราผลตอบแทนจากธุรกิจบริหารจัดการ				
ทรัพย์สินรอการขาย ¹⁴	ร้อยละ	6.00	16.40	13.76
อัตราส่วนค่าเผื่อค้ำประกันทรัพย์สินรอการขาย				
ต่อทรัพย์สินรอการขาย ¹⁵	ร้อยละ	2.97	2.47	2.04

- หมายเหตุ ¹ งบการเงินสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่นำมาใช้คำนวณอัตราส่วนทางการเงินได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 โดยไม่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ บริษัทฯ ตามที่รายงานไว้เดิม
- ² อัตรากำไรขั้นต้นคำนวณจากผลรวมของ (ก) รวมรายได้ดอกเบี้ย (ไม่รวมรายได้ดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน) (ข) กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ (ค) กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ง) กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย (จ) กำไรจากการขายผ่อนชำระ และ (ฉ) รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ หักด้วยรวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย แล้วนำมาหารด้วยผลรวมของข้อ (ก) – (ฉ)
- ³ อัตรากำไรจากการดำเนินงานคำนวณจาก กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ หักด้วย รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน แล้วนำมาหารด้วยผลรวมของ (ก) รวมรายได้ดอกเบี้ย (ไม่รวมรายได้ดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน) (ข) กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ (ค) กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ง) กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย (จ) กำไรจากการขายผ่อนชำระ และ (ฉ) รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ
- ⁴ อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรคำนวณจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน หารด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ หักด้วย รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน
- ⁵ อัตรากำไรสุทธิคำนวณจากกำไรสุทธิ หารด้วยผลรวมของ (ก) รวมรายได้ดอกเบี้ย (ข) กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ (ค) กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ง) กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย (จ) กำไรจากการขายผ่อนชำระ และ (ฉ) รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ
- ⁶ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย คำนวณจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน บวกกลับด้วย (ก) เงินสดจ่ายดอกเบี้ย และ (ข) เงินสดจ่ายภาษีเงินได้ แล้วนำมาหารด้วยข้อ (ก)
- ⁷ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) คำนวณจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน หารด้วยผลรวมของ (ก) เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม และตราสารหนี้ (ข) เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้ (ค) เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (ง) เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และ (จ) เงินสดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น
- ⁸ อัตราการจ่ายเงินปันผลคำนวณจากเงินปันผลที่จ่ายตามที่ระบุในงบกระแสเงินสดหารด้วยกำไรสุทธิของปีก่อนหน้า

- 9 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้อื้อหนี้ จำนวนจากตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมหารด้วยส่วนของผู้อื้อหนี้
- 10 อัตรากระแสเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพคำนวณจากรวมเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ หารด้วยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ – สุทธิ (เฉลี่ย) โปรดพิจารณารายละเอียดการคำนวณเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเพิ่มเติมในส่วนที่ 14.3.1 เงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ
- 11 อัตราผลตอบแทนจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพคำนวณจากกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPL) หารด้วยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ – สุทธิ (เฉลี่ย)
- 12 อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้คำนวณจากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ หารด้วยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ)
- 13 อัตรากระแสเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายคำนวณจากรวมเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย หารด้วยผลรวมของ (ก) ทรัพย์สินรอการขาย – สุทธิ และ (ข) ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ – สุทธิ (เฉลี่ย) โปรดพิจารณารายละเอียดการคำนวณเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายเพิ่มเติมในส่วนเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย
- 14 อัตราผลตอบแทนจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายคำนวณจากกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานทรัพย์สินรอการขาย (NPA) และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ หารด้วย (ก) ทรัพย์สินรอการขาย – สุทธิ (ข) ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ – สุทธิ และ (ค) เงินลงทุนในหลักทรัพย์ – สุทธิ (เฉลี่ย)
- 15 อัตราส่วนค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สินรอการขายต่อทรัพย์สินรอการขายคำนวณจากค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย หารด้วยทรัพย์สินรอการขาย (หลังหักค่าปรับมูลค่า)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและทรัพย์สินรอการขายควรพิจารณาควบคู่ไปกับยอดเงินสหรับซึ่งเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญด้วย โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วน 14.3 เงินสรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย

14.1 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินรวมสำหรับรอบปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561 และ 2562

งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2561	2562	เปลี่ยนแปลง (%yoy)
รายได้ดอกเบี้ย	6,413.94	9,139.75	42.50
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,769.41	2,132.38	20.51
รายได้ดอกเบี้ย-สุทธิ	4,644.53	7,007.37	50.87
กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(30.31)	3.99	(113.17)
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	3,105.51	2,907.24	(6.38)
กำไรจากการขายผ่อนชำระ	115.21	93.60	(18.77)
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	146.79	91.60	(37.60)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	7,981.74	10,103.79	26.59
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	2,934.63	3,757.13	28.03
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(162.19)	134.62	(183.00)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	5,209.30	6,212.04	19.25
ภาษีเงินได้	7.28	(337.26)	(4,734.68)
กำไรสุทธิ	5,202.02	6,549.30	25.90
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(11.77)	(23.26)	97.71
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	16.26	-
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	(20.80)	-
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	17.64	-
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(11.77)	(10.16)	(13.62)
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	5,190.26	6,539.14	25.99
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	1.90	2.38	25.20

14.1.1 รายได้ดอกเบี้ย

งบการเงินรวม	2561	2562	เปลี่ยนแปลง
หน่วย : ล้านบาท			(%yoy)
รายได้ดอกเบี้ย			
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	6,295.17	8,968.44	42.47
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	3.73	33.49	797.69
เงินฝากสถาบันการเงิน	10.33	15.60	51.01
ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ	89.19	108.00	21.08
อื่น ๆ	15.52	14.23	(8.33)
รวมรายได้ดอกเบี้ย	6,413.94	9,139.75	42.50

- รายได้ดอกเบี้ยรวม ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้น 9,139.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 2,725.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.5 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุสำคัญมาจากบริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ เข้าทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้เพิ่มขึ้น

14.1.2 ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

งบการเงินรวม	2561	2562	เปลี่ยนแปลง
หน่วย : ล้านบาท			(%yoy)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย			
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่ายตัวสัญญาใช้เงิน	281.50	224.62	(20.21)
ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืม	439.80	637.70	45.01
ดอกเบี้ยหุ้นกู้	1,048.15	1,270.06	21.17
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,769.41	2,132.38	20.51

- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในปี 2562 จำนวนทั้งสิ้น 2,132.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 362.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.51 โดยมีสาเหตุมาจากการบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้เพิ่มขึ้น 221.91 ล้านบาท ประกอบกับการเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มเพื่อใช้ในการบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ

14.1.3 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2561	2562	เปลี่ยนแปลง (%yoy)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	1,836.94	2,143.56	16.69
ค่าตอบแทนกรรมการ	10.84	20.10	85.42
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	221.91	223.94	0.92
ค่าภาษีอากร	517.75	764.60	47.68
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการซื้อขาย ทรัพย์สินรอการขาย	(20.50)	(24.69)	20.45
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับทรัพย์สินรอการขาย	89.13	97.49	9.37
ค่าใช้จ่ายอื่น	278.57	532.14	91.03
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	2,934.63	3,757.13	28.03

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นรวม 3,757.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 822.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.03 จากค่าภาษีอากรที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.68 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ เสียภาษีธุรกิจเฉพาะจากการขายสินทรัพย์ และจ่ายดอกเบี้ยเกณฑ์สิทธินำส่งสรรพากรเพิ่มมากขึ้นซึ่งสัมพันธ์กับรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับบริษัทมีค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มสูงขึ้น 253.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.03 เนื่องจากการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

14.2 ฐานะการเงินของบริษัทฯ รอบปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561 และ 2562

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และ ทรัพย์สินรอการขาย ควรพิจารณาควบคู่ไปกับยอดเงินสหรับซึ่งเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญด้วย ในส่วน 14.3

14.2.1 สินทรัพย์

งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	2561	2562	เปลี่ยนแปลง (%yoy)
สินทรัพย์			
เงินสด	3.61	4.71	30.21
เงินสดฝากสถาบันการเงิน	1,031.80	1,378.91	33.64
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	93.94	70.18	(25.29)
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - สุทธิ	75,433.94	77,374.66	2.57
ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ - สุทธิ	708.30	649.15	(8.35)
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	20,595.82	23,899.11	16.04
เงินรอรับจากการขายทอดตลาด - สุทธิ	7,115.45	9,595.61	34.86
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	1,251.54	1,243.22	(0.67)
ทรัพย์สินไม่มีตัวตน - สุทธิ	13.28	15.92	19.83
เงินทดรองจ่ายค่าธรรมเนียมในการซื้อทรัพย์สินอื่น ๆ	1,217.28	888.26	(27.03)
สินทรัพย์ถาวรที่ได้รับการตัดบัญชี	-	491.32	-
สินทรัพย์อื่น	188.05	178.61	(5.02)
รวมสินทรัพย์	107,653.00	115,789.67	7.56

- **สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562** มีจำนวนเท่ากับ 115,789.67 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าจำนวน 8,136.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.56 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินรอการขายจำนวน 3,303.29 ล้านบาทจากการโอนทรัพย์สินชำระหนี้/ ประมูลทรัพย์สินจากลูกหนี้ และมาจากเงินรอรับจากทางกรมบังคับคดีจากการขายทรัพย์สินทอดตลาดมากกว่าปี 2561 อยู่ร้อยละ 34.86 หรือคิดเป็นเงินจำนวน 2,480.16 ล้านบาท

14.2.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบการเงินรวม	2561	2562	เปลี่ยนแปลง
หน่วย : ล้านบาท			(%yoy)
หนี้สิน			
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม	57,709.28	75,687.52	31.15
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	245.36	504.24	105.51
ประมาณการหนี้สิน	769.52	1,052.33	36.75
เงินรับจากการขายทอดตลาดทรัพย์สิน	5,342.01	-	(100.00)
หนี้สินอื่น	1,737.82	1,479.45	(14.87)
รวมหนี้สิน	65,804.00	78,723.55	19.63
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	13,675.00	15,075.00	10.24
ส่วนเกิน (ค่ากว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	-	3,399.43	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(58.02)	(65.02)	12.08
กำไรสะสม			
สำรองตามกฎหมาย	1,622.50	1,622.50	-
ยังไม่ได้จัดสรร	26,609.53	17,034.22	(35.98)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	41,849.01	37,066.12	(11.43)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	107,653.00	115,789.67	7.56

- **หนี้สินรวม** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนเท่ากับ 78,723.55 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 12,919.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.63 โดยสาเหตุหลักมาจากการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 20,000.00 ล้านบาท และการลดลงของเงินรับจากการขายทอดตลาดทรัพย์สินหลังจากบริษัทฯ ได้รับเงินค่าขายทอดตลาดทรัพย์สินหลักประกันกรรมบังคับคดี จำนวนทั้งสิ้น 5,342.01 ล้านบาท จากการขายหลักประกันของลูกหนี้รายหนึ่ง และนำมาบันทึกบัญชีรายได้ในปี 2562
- **ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 37,066.12 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 4,782.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.43 โดยมีสาเหตุหลักๆ มาจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทุนดังต่อไปนี้
 - การเพิ่มขึ้นของผลกำไรจากการดำเนินงานในปี 2562 น้อยกว่าการจ่ายปันผลพิเศษ
 - การลดลงของกำไรสะสมการจ่ายเงินปันผลพิเศษให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 13,000 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2562 เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2562
 - เงินที่ได้รับจากการ IPO จำนวน 4,799.43 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 1,400.00 ล้านบาท และเงินจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น 3,399.43 ล้านบาท

14.3 เงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทฯ เห็นว่า เงินสดรับเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญ ซึ่งถูกนำไปใช้โดยผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันและผู้ลงทุนจำนวนมาก ทั้งนี้ เงินสดรับนี้คำนวณบนรายการที่มีนัยสำคัญเท่านั้น ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายทั้งหมด อย่างไรก็ตาม เงินสดรับไม่ใช่ตัวชี้วัดมาตรฐานที่กำหนดโดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินของประเทศไทย (TFRS) ดังนั้น การคำนวณดังกล่าวอาจแตกต่างจากการคำนวณค่าที่มีข้อคล้ายคลึงกันของบริษัทอื่น

14.3.1 เงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

ตารางต่อไปนี้จะแสดงให้เห็นถึงเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของบริษัทระหว่างรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562

เงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ	รอบบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ¹	1,877.5	1,856.8	1,518.8
กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	3,509.2	4,438.3	7,449.6
รายการรับชำระหนี้และปรับปรุงสุทธิ	8,418.9	9,081.4	10,907.9
รวม	13,805.5	15,376.6	19,876.3
หักส่วนที่บันทึกบัญชีตามเกณฑ์คงค้างและการรับชำระจากลูกหนี้ด้วยหลักประกัน ²	(6,029.5)	(6,376.5)	(13,018.2)
เงินสดรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวด ³	7,776.0	9,000.1	6,858.1
เงินสดรับจากกรมบังคับคดีระหว่างงวด ⁴	1,383.4	1,791.1	7,200.5
รวมเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ⁵	9,159.4	10,791.2	14,058.6

หมายเหตุ: ¹ ในงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 “รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” และ “กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” ถูกแสดงโดยให้แยกประเภทจากกัน อย่างไรก็ตาม ในงบการเงินสำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 รายการดังกล่าวถูกจัดประเภทรายการใหม่และแสดงรวมกันเป็น “รายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” ดังนั้น ภายหลังจากการจัดประเภทรายการใหม่ “กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” จะถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ยภายใต้งบการเงินสอบทานแล้ว รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ 8,968.4 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ 1,518.8 ล้านบาท และ และ (ข) กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ 7,449.6 ล้านบาท

- ² โปรดพิจารณารายละเอียดการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวกับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้เพิ่มเติมในส่วนการรับรู้รายได้และกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้
- ³ เงินสดรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวดคำนวณจาก (ก) การนำรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ข) บวกกับกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ค) บวกกับรายการรับชำระหนี้และปรับปรุงสุทธิ และ (ง) ลบด้วยส่วนที่บันทึกบัญชีตามเกณฑ์คงค้างและการรับชำระจากลูกหนี้ด้วยหลักประกัน
- ⁴ เฉพาะส่วนที่บุคคลภายนอกประมูลซื้อหลักประกันของลูกหนี้ของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ เคยรับรู้รายการเงินรอรับจากการขายทอดตลาดแล้ว
- ⁵ เงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพคำนวณจาก (ก) เงินสดรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวด บวกกับ (ข) เงินสดรับจากกรมบังคับคดีระหว่างงวด ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญ และบริษัทฯ เชื่อว่าเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพถูกนำไปใช้โดยผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเดียวกันและผู้ลงทุนจำนวนมาก สำหรับการประมาณการกระแสเงินสดจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพ อย่างไรก็ตาม เงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพนี้เป็นการคำนวณกระทบยอดจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ และรายการรับชำระหนี้และปรับปรุงสุทธิ โดยคำนวณบนรายการที่มีนัยสำคัญเท่านั้น ซึ่งไม่ครอบคลุมเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพที่ยังไม่รับรู้รายได้ เช่น เงินรับจากการขายทอดตลาดรอรับรู้บัญชีกับชำระหนี้และเช็ครอเรียกเก็บ และบัญชีพักรอการตัดชำระหนี้ เป็นต้น และไม่อาจนำมาใช้เป็นตัวชี้วัดกระแสเงินสดที่แท้จริงของธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพของบริษัทฯ และไม่ใช่วัดมาตรฐานตามที่กำหนดโดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย การคำนวณเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพอาจจะแตกต่างจากการคำนวณค่าที่มีข้อคล้ายคลึงกันของบริษัทอื่น

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพทั้งสิ้น 9,159.4 ล้านบาท 10,791.2 ล้านบาท และ 14,058.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของเงินสดรับดังกล่าวมีสาเหตุหลักดังนี้

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพทั้งสิ้น 9,159.4 ล้านบาท และ 10,791.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,631.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (ก) บริษัทฯ มีเงินสดรับชำระจากลูกหนี้โดยรวมเพิ่มขึ้นจาก 7,776.0 ล้านบาท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็น 9,000.1 ล้านบาท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้ การที่บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้รายใหญ่เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าเป็นผลมาจากนโยบายในการเร่งเจรจาให้ได้อายุติดกับลูกหนี้รายใหญ่ และ (ข) บริษัทฯ มีเงินสดรับจากกรมบังคับคดีเพิ่มขึ้นจาก 1,383.4 ล้านบาท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็น 1,791.1 ล้านบาท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินสดรับจากกรมบังคับคดีเป็นผลมาจากนโยบายเชิงรุกในการติดตามเงินรอรับจากการขายทอดตลาดจากกรมบังคับคดีอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ รับซื้อหลักประกันของลูกหนี้ผ่านกระบวนการขายทอดตลาดและจากการตีโอนทรัพย์สินชำระหนี้เพิ่มขึ้น โดยสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 บริษัทฯ บันทึกบัญชีตามเกณฑ์คงค้างและรับชำระจากลูกหนี้ด้วยหลักประกัน (ไม่รวมเงินสดรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวด) ทั้งสิ้น 6,029.5 ล้านบาท และ 6,376.5 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 347.1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากกลยุทธ์การบริหารจัดการสินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพในเชิงรุก เช่น การเจรจาต่อรองกับลูกหนี้และการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินการภายในเพื่อลดระยะเวลาในการโอนทรัพย์สินหลักประกันสินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพเป็นทรัพย์สินรอการขาย เพิ่มประสิทธิภาพและความรวดเร็วของกระบวนการภายในเกี่ยวกับการบังคับหลักประกันของสินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพ ส่งผลให้บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายที่เพิ่มขึ้นซึ่งจะช่วยเพิ่มกระแสเงินสดรับให้แก่บริษัทฯ ในอนาคต

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพทั้งสิ้น 10,791.2 ล้านบาท และ 14,058.6 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 3,267.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (ก) บริษัทฯ มีกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้เพิ่มขึ้นจาก 4,438.3 ล้านบาท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 7,449.6 ล้านบาท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 หรือเพิ่มขึ้น 3,011.3 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินที่รับชำระหนี้จากลูกหนี้ในส่วนที่เกินกว่าต้นทุนของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และ (ข) บริษัทฯ มีเงินสดรับจากกรมบังคับคดีเพิ่มขึ้นจาก 1,791.1 ล้านบาท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 7,200.5 ล้านบาท สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินสดรับจากกรมบังคับคดีเป็นผลมาจากนโยบายเชิงรุกในการติดตามเงินรอรับจากการขายทอดตลาดจากกรมบังคับคดีอย่างต่อเนื่อง

14.3.2 เงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย

ตารางต่อไปนี้แสดงให้เห็นถึงการเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายของบริษัท ระหว่างรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562

เงินสดรับจากธุรกิจบริหาร จัดการทรัพย์สินรอการขาย	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)
ขายแบบเงินสด			
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	1,740.9	3,105.5	2,907.3
ต้นทุนรับซื้ออสังหาริมทรัพย์ที่ลดลง สุทธิ ¹	1,492.2	2,216.8	2,316.9
รวมเงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบ เงินสด	3,233.1	5,322.3	5,224.2
ขายแบบผ่อนชำระ			
รายได้ดอกเบี้ย	104.7	89.2	108.0
รับชำระระหว่างงวด (ในส่วนของต้นทุนและกำไร)	1,018.6	366.4	341.4
รวมเงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย แบบให้ผ่อนชำระ	1,123.3	455.6	449.4
รวมเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สิน รอการขาย²	4,356.3	5,777.9	5,673.6

หมายเหตุ: ¹ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 ต้นทุนรับซื้ออสังหาริมทรัพย์ที่ลดลง – สุทธิ คำนวณจาก (ก) ต้นทุนรับซื้ออสังหาริมทรัพย์ที่ลดลงทั้งหมดและรายการปรับปรุง และ (ข) หักด้วยกลับรายการค่ารับมูลค่าทรัพย์สินรอการขายที่จำหน่ายระหว่างงวดตามลำดับ

² เงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายคำนวณจาก (ก) เงินสดรับจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสด (ข) บวกกับเงินสดรับจากลูกค้าขายผ่อนชำระ ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญ และบริษัทฯ เชื่อว่าเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายถูกนำไปใช้โดยผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเดียวกันและผู้ลงทุนจำนวนมาก สำหรับการประมาณการกระแสเงินสดจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์คือคุณภาพและทรัพย์สินรอการขาย อย่างไรก็ตาม เงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายคำนวณบนรายการที่มีนัยสำคัญเท่านั้น ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายทั้งหมด เช่น (ก) เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ (ข) รายได้ค่าเช่า (ค) กำไรจากการซื้อคืนทรัพย์สินรอการขายแบบผ่อนชำระ และ (ง) รายได้อื่นจากการผิดเงื่อนไขสัญญาขายทรัพย์สิน เป็นต้น และไม่อาจนำมาใช้เป็นตัวชี้วัดกระแสเงินสดที่แท้จริงของธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายของบริษัทฯ และไม่ใช่วัดชี้วัดมาตรฐานตามที่กำหนดโดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย การคำนวณเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายอาจจะแตกต่างจากการคำนวณค่าที่มีข้อคล้ายคลึงกันของบริษัท

สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และบริษัทฯ มีเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายทั้งสิ้น 4,356.3 ล้านบาท 5,777.9 ล้านบาท และ 5,672.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของเงินสดรับดังกล่าวมีสาเหตุหลักดังนี้

สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายทั้งสิ้น 4,356.3 ล้านบาท และ 5,777.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,421.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (ก) บริษัทฯ มีเงินสดรับจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 3,233.1 ล้านบาท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็น 5,322.3 ล้านบาท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่ามีสาเหตุสำคัญมาจากกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการขายทรัพย์สินที่มีมูลค่าสูง และภาวะเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น และ (ข) บริษัทฯ มีเงินสดรับจากลูกหนี้ขายผ่อนชำระลดลงจาก 1,123.3 ล้านบาท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็น 455.6 ล้านบาท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจากการที่ลูกหนี้ขายผ่อนชำระรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้ชำระคืนหนี้ทั้งหมดและปิดบัญชีสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้ ในการพิจารณาขายทรัพย์สินรอการขาย บริษัทฯ จะพิจารณาโอกาสในการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสดก่อนเพื่อเร่งกระแสเงินสดให้กับบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบผ่อนชำระซึ่งส่วนใหญ่เป็นทรัพย์สินรอการขายที่มีมูลค่าไม่สูงแต่บริษัทฯ ต้องการเพิ่มโอกาสให้กับผู้ซื้อที่มีกำลังซื้อแต่ไม่สามารถขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีเงินสดรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายทั้งสิ้น 5,777.9 ล้านบาท และ 5,673.6 ล้านบาท ลดลง 104.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.81 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (ก) บริษัทฯ มีเงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสดลดลงจาก 5,322.3 ล้านบาท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 5,224.2 ล้านบาท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 (ข) บริษัทฯ มีเงินสดรับจากลูกหนี้ขายผ่อนชำระลดลงจาก 455.6 ล้านบาท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 449.4 ล้านบาท สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งการลดลงของเงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายทั้งการขายแบบเงินสดและการขายแบบผ่อนชำระนั้น บริษัทฯ เชื่อว่ามีสาเหตุสำคัญมาจากการที่ลูกหนี้ขายผ่อนชำระกับบริษัทฯ ลดลง ประกอบกับผลกระทบและความไม่ชัดเจนของมาตรการภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างประกอบกับการให้สินเชื่อของสถาบันการเงินที่เข้มงวดขึ้นรวมถึงมาตรการกำกับดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (LTV) และการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจส่งผลให้ลูกค้าชะลอการซื้ออสังหาริมทรัพย์

บริษัทฯ บริหารจัดการเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขาย ซึ่งบริษัทฯ ได้รับข้อมูลในช่วงระยะเวลาที่แตกต่างกันออกไป

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชีของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอกการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ระยะเวลา นับแต่ บริษัทฯ รับซื้อ/ รับโอน		ตั้งแต่ 1 –	ตั้งแต่ 2 –	ตั้งแต่ 3 –	ตั้งแต่ 4 –	ตั้งแต่ 5 –	ตั้งแต่ 6 –	ตั้งแต่ 7 –	ตั้งแต่ 8 –	ตั้งแต่ 9 –				
	ต่ำกว่า 1 ปี	น้อยกว่า 2 ปี	น้อยกว่า 3 ปี	น้อยกว่า 4 ปี	น้อยกว่า 5 ปี	น้อยกว่า 6 ปี	น้อยกว่า 7 ปี	น้อยกว่า 8 ปี	น้อยกว่า 9 ปี	น้อยกว่า 10 ปี	ตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป	รวม	ต่ำกว่า 5 ปี	ต่ำกว่า 5 ปี (ร้อยละ)
(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)														
เงินให้สินเชื่อจาก การซื้อลูกหนี้														
มูลค่าทางบัญชี	12,351.8	9,883.9	8,245.3	9,131.9	9,768.9	8,266.6	3,537.1	4,527.9	1,869.3	1,444.8	14,594.2	83,621.6	49,381.8	59.05
ราคาประเมิน ¹	25,968.8	19,543.4	18,769.0	17,496.6	21,689.9	16,271.7	8,121.6	21,242.3	5,635.4	4,315.9	33,134.3	192,189.1	103,467.7	53.84
ราคาประเมินต่อ มูลค่าทางบัญชี (เท่า)	2.10	1.98	2.28	1.92	2.22	1.97	2.30	4.69	3.01	2.99	2.27	2.30	2.10	

ระยะเวลานับแต่	ตั้งแต่ 1 –	ตั้งแต่ 2 –	ตั้งแต่ 3 –	ตั้งแต่ 4 –	ตั้งแต่ 5 –	ตั้งแต่ 6 –	ตั้งแต่ 7 –	ตั้งแต่ 8 –	ตั้งแต่ 9 –					
บริษัทฯ รับซื้อ/	ต่ำกว่า 1	น้อยกว่า 2	น้อยกว่า 3	น้อยกว่า 4	น้อยกว่า 5	น้อยกว่า 6	น้อยกว่า 7	น้อยกว่า 8	น้อยกว่า 9	น้อยกว่า 10	ตั้งแต่	ต่ำกว่า 5 ปี		
รับโอน	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	10 ปีขึ้นไป	รวม	ต่ำกว่า 5 ปี	(ร้อยละ)

(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)

ทรัพย์สินรอการ
ขายที่มาจาก
การโอนหลักประกัน:

มูลค่าทางบัญชี ²	165.0	509.1	1,095.4	1,516.1	2,782.0	2,569.9	1,958.2	1,696.8	987.5	1,244.5	5,410.6	19,935.2	6,067.7	30.44
ราคาประเมิน	325.1	888.9	2,159.3	2,567.4	5,183.1	4,593.4	3,982.2	5,007.2	2,190.2	2,928.6	11,902.8	41,728.1	11,123.8	27.14
ราคาประเมินต่อ มูลค่าทางบัญชี (เท่า)	1.97	1.75	1.97	1.69	1.86	1.79	2.03	2.95	2.22	2.35	2.20	2.09	1.83	

- หมายเหตุ ¹ มูลค่าหลักประกันก่อนการหักค่าเสื่อมตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยคำนวณจากราคาประเมินตามมูลค่าสุดของคณะกรรมการประเมินราคาสินทรัพย์ (ทั้งนี้ราคาประเมินของหลักประกันบางรายการอาจถูกจัดทำมาแล้วไม่น้อยกว่า 3 ปี)
- ² ต้นทุนการซื้อของทรัพย์สินรอการขายก่อนหักค่าปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทฯ พบว่าราคาประเมินของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจาก การโอนหลักประกัน มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทางบัญชีของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายแต่ละประเภทประมาณ 2.00 เท่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสัดส่วนมูลค่าทางบัญชีของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน ซึ่งมีอายุน้อยกว่า 5 ปีคิดเป็นอัตราร้อยละ 59.05 และ ร้อยละ 30.44 ตามลำดับ และอัตราส่วนราคาประเมินของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกันต่อมูลค่าทางบัญชี ซึ่งมีอายุน้อยกว่า 5 ปี คิดเป็นอัตรา 2.10 เท่า และ 1.83 เท่า ตามลำดับ

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการเรียกเก็บเงินสด โดยบริษัทฯ พยายามที่จะรักษาระดับของเงินสดรับจากทั้งจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและธุรกิจบริการจัดการทรัพย์สินรอการขายให้อยู่ในเกณฑ์ที่ดี บริษัทฯ มีเงินสดรับที่ได้จากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ผ่านการเรียกเก็บจากการปรับโครงสร้างหนี้ และมีเงินสดรับที่ได้จากทรัพย์สินรอการขายผ่านการเรียกเก็บจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสดและแบบให้ผ่อนชำระ

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับเงินสหรับและต้นทุนการซื้อของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ทรัพย์สินรอการขาย ซึ่งมีอายุแตกต่างกันออกไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

		ตั้งแต่ 1 –	ตั้งแต่ 2 –	ตั้งแต่ 3 –	ตั้งแต่ 4 –	ตั้งแต่ 5 –	ตั้งแต่ 6 –	ตั้งแต่ 7 –	ตั้งแต่ 8 –	ตั้งแต่ 9 –	ตั้งแต่	
ระยะเวลานับแต่บริษัทฯ	ต่ำกว่า 1	น้อยกว่า 2	น้อยกว่า 3	น้อยกว่า 4	น้อยกว่า 5	น้อยกว่า 6	น้อยกว่า 7	น้อยกว่า 8	น้อยกว่า 9	น้อยกว่า	10 ปีขึ้นไป	
รับซื้อ/รับโอน	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	10 ปี	ไป	รวม
(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)												
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อ												
ลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขาย												
ที่มาจากการโอน												
หลักประกัน												
รวมเงินสหรับ.....	375.2	841.8	1,920.0	3,069.6	5,226.0	4,943.1	5,613.5	26,281.3	5,789.0	7,523.4	141,239.9	202,822.8
เงินสหรับจากเงินให้สินเชื่อ												
จากการซื้อลูกหนี้.....	375.2	816.3	1,746.5	2,851.6	4,747.3	4,443.3	4,015.5	24,345.4	4,838.8	5,892.3	104,241.6	158,313.7
เงินสหรับจากทรัพย์สินรอการขาย												
ที่มาจากการโอน												
หลักประกัน.....	0.0	25.5	173.5	218.0	478.7	499.8	1,598.0	1,935.9	950.2	1,631.1	36,998.3	44,509.1
ต้นทุนการซื้อ.....	12,819.1	10,978.0	10,678.2	12,634.7	15,190.6	13,852.3	8,333.4	18,045.5	5,789.3	6,049.5	108,970.5	223,340.9
เงินสหรับต่อต้นทุนการซื้อ												
(ร้อยละ).....	2.93	7.67	17.98	24.30	34.40	35.68	67.36	145.64	100.00	124.36	129.61	90.81

เงินสดรับมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยภายในระยะ 5 ปีแรกหลังจากการรับซื้อ/รับโอนเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ซึ่งเป็นช่วงที่บริษัทฯ เตรียมการและเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ และมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วภายหลังปีที่ 5 ในช่วงระยะเวลาฟื้นตัว (Recovery Period) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินสดรับต่อต้นทุนการซื้อสำหรับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่มีอายุน้อยกว่า 3 ปีที่ร้อยละ 9.10 โดยมีอัตราส่วนน้อยกว่าอย่างชัดเจนเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนเงินสดรับต่อต้นทุนการซื้อสำหรับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 10 ปีที่ร้อยละ 129.61

สำหรับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่มีอายุระหว่าง 1 ปี ถึง 2 ปี นับจากวันที่บริษัทฯ ซื้อมาจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 10,978.0 ล้านบาท บริษัทฯ ได้รับเงินสดจำนวน 841.8 ล้านบาท (แบ่งเป็นเงินสดรับจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 816.3 ล้านบาท และเงินสดรับจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกันจำนวน 25.5 ล้านบาท) และมีมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจำนวน 10,390.0 ล้านบาท (แบ่งเป็นมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 9,883.9 ล้านบาท และมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกันจำนวน 509.1 ล้านบาท) โดยมีราคาประเมินทั้งสิ้น 20,432.3 ล้านบาท (แบ่งเป็นราคาประเมินของหลักประกันจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 19,543.4 ล้านบาท และราคาประเมินจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกันจำนวน 888.9 ล้านบาท)

ตารางต่อไปนี้จะแสดงข้อมูลเกี่ยวกับราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)

14-16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับเงินสหรับและต้นทุนการซื้อของทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง ซึ่งมีอายุแตกต่างกันออกไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ระยะเวลานับแต่	ตั้งแต่ 1 –	ตั้งแต่ 2 –	ตั้งแต่ 3 –	ตั้งแต่ 4 –	ตั้งแต่ 5 –	ตั้งแต่ 6 –	ตั้งแต่ 7 –	ตั้งแต่ 8 –	ตั้งแต่ 9 –			
บริษัทฯ รับซื้อ/รับ	ต่ำกว่า 1	น้อยกว่า 2	น้อยกว่า 3	น้อยกว่า 4	น้อยกว่า 5	น้อยกว่า 6	น้อยกว่า 7	น้อยกว่า 8	น้อยกว่า 9	น้อยกว่า 10	ตั้งแต่	
โอน	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	ปี	10 ปีขึ้นไป	รวม
	(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)											
ทรัพย์สินรอการขาย												
ที่บริษัทฯ												
ซื้อมาโดยตรง												
เงินสดรับจาก												
ทรัพย์สินรอการขาย												
ที่บริษัทฯ ซื้อมา												
โดยตรง.....	84.5	327.0	45.6	132.6	20.2	0.8	3,733.4	4,930.1	1,301.3	1,469.3	32,619.2	44,663.9
ต้นทุนการซื้อ.....	788.7	609.0	525.1	878.7	42.4	0.2	1,831.1	2,617.7	868.0	764.4	17,316.7	26,242.0
เงินสดรับต่อต้นทุน												
การซื้อ												
(ร้อยละ).....	10.71	53.70	8.68	15.09	47.68	451.24	203.88	188.34	149.92	192.21	188.37	170.20

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินสดรับต่อต้นทุนการซื้อสำหรับทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรงที่มีอายุน้อยกว่า 3 ปี ที่ร้อยละ 23.78 และสำหรับทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรงที่มีอายุมากกว่า 10 ปี ที่ร้อยละ 188.37 สำหรับทรัพย์สินรอการขายที่มีอายุระหว่าง 1 ปี ถึง 2 ปี นับจากวันที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรงจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 609.0 ล้านบาท บริษัทฯ ได้รับเงินสดจำนวน 327.0 ล้านบาท และมีมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจำนวน 348.6 ล้านบาท โดยมีราคาประเมินทั้งหมด 668.0 ล้านบาท

14.5 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward looking)

ผลการดำเนินงาน

ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯ จะต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล ตามปกติ (ซึ่งก่อนหน้านั้นบริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์ทางภาษีเป็นพิเศษอยู่ในฐานะที่เป็นรัฐวิสาหกิจ)

ฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ รักษาระดับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ได้อย่างเหมาะสมตามภาวะเศรษฐกิจและมีการบริหารสินทรัพย์ ให้เป็นเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งมีการจัดหาเงินทุนในระดับที่เหมาะสมกับการเติบโตของสินทรัพย์ในต้นทุน ที่ยอมรับได้

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบ

1. ปัจจัยสนับสนุน

- 1.1 สินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพในระบบสถาบันการเงินยังมีความต่อเนื่องควบคู่กับการขยายตัวของสินเชื่อใหม่ ทำให้บริษัทฯ ยังสามารถเพิ่มขนาดสินทรัพย์ได้อย่างต่อเนื่อง
- 1.2 บริษัทฯ มีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญในการซื้อสินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพ ทำให้สามารถที่จะประมูลซื้อ ได้ราคาที่เหมาะสม
- 1.3 บริษัทฯ มีนโยบายในการดำเนินงานในการปรับปรุงสภาพสินทรัพย์ให้มีสภาพพร้อมขายซึ่งจะเป็นการ เพิ่มโอกาสในการขายสินทรัพย์ได้อย่างรวดเร็วและมีราคาที่ดียิ่งขึ้น
- 1.4 บริษัทฯ มีพนักงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการติดตามหนี้และมีสำนักงานสาขา ครอบคลุมทั่วประเทศ ทำให้การประណหนี้เป็นไปอย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

2. สิ่งที่ต้องพิจารณา

- 2.1 ในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ตลาดอสังหาริมทรัพย์โดยมากจะชะลอตัวลง ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถขายทรัพย์สินรอการขายในราคาและที่อัตราค่าไถ่ที่เหมาะสมภายใต้กรอบระยะเวลา และ ในปริมาณที่บริษัทฯ ต้องการได้
 - 2.2 บริษัทฯ อาจเผชิญกับสภาวะการแข่งขันในการจัดหาสินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพและทรัพย์สินรอการขายจาก บริษัทคู่แข่ง แต่อย่างไรก็ดีในปัจจุบันบริษัทคู่แข่งส่วนใหญ่จะมุ่งเน้นการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับ สินเชื่อส่วนบุคคลและหนี้บัตรเครดิตซึ่งมิใช่สินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพที่เป็นเป้าหมายหลัก
- นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเผชิญการแข่งขันกับนิติบุคคลต่างประเทศที่มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ที่มาจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ในประเทศไทย และการแข่งขันในอุตสาหกรรมสินทรัพย์ค้ำประกันคุณภาพ และทรัพย์สินรอการขายอาจสูงขึ้นในอนาคต
- 2.3 บริษัทฯ คาดการณ์ผลกระทบจากภาษีที่ดิน (“พ.ร.บ. ภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง”) ที่ได้มีการประกาศใช้ ไว้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ จำต้องเสียภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนทรัพย์สินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ

- บริษัทฯ เพียงเท่านั้น ซึ่ง NPAs เป็นสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในขณะที่ NPLs เป็นสินทรัพย์ของลูกค้า แต่อย่างไรก็ดี ทางรัฐบาลได้มีมาตรการบรรเทาภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง (“พ.ร.ฎ. ลดภาษีที่ดิน-สิ่งปลูกสร้าง”) โดยสินทรัพย์ที่ถือครองไม่เกิน 5 ปี จะได้รับการลดหย่อนภาษี มากกว่าหรือเท่ากับ 90%
- 2.4 ภายหลังการปฏิบัติตาม TFRS 9 แล้ว งบการเงินของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 อาจไม่สามารถเทียบเคียงได้กับงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 และงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 อาจไม่สามารถเทียบเคียงได้กับงบการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการฉบับนี้