



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

99 ถนนสุรศักดิ์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 02 267 1900 ต่อ 2909

Website: www.bam.co.th

นักลงทุนสัมพันธ์ Email: ir@bam.co.th

สารบัญ

1. เหตุการณ์สำคัญ ไตรมาส 2/2564
2. คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน
 - 2.1. ฐานะทางการเงิน
 - 2.2. เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs) และทรัพย์สินรอการขาย (NPAs)
 - 2.3. การวิเคราะห์คุณภาพและผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขาย (Vintage Analysis)
 - 2.4. การกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (NPLs รายใหญ่ 10 รายแรก)
 - 2.5. การกระจุกตัวของทรัพย์สินรอการขาย

ข้อสงวนสิทธิ

ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้ถูกจัดเตรียมขึ้นจากข้อมูลหลายแหล่งและอาจมีข้อมูลบางส่วนที่ทางบริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“BAM”) ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องและครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ ตลอดจนข้อมูลที่มีแหล่งข้อมูลมาจากภายนอกบริษัทฯ อนึ่ง การกล่าวถึงข้อมูลใด ๆ ในอนาคตอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับสภาพการดำเนินธุรกิจและผลลัพธ์อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ ทั้งนี้ บริษัทฯมิได้ให้คำรับรองหรือรับประกันใด ๆ ว่า ข้อมูลต่างๆ ที่ระบุในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และสมบูรณ์ ไม่ว่าในลักษณะใด ๆ ก็ตาม

1. เหตุการณ์สำคัญ ไตรมาส 2/2564

1.1 การจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2563

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2564 BAM จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2563 ในอัตราการจ่ายปันผลเป็นเงินสด 0.5125 บาทต่อหุ้น

1.2 การจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564

BAM จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2564 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2564 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-Meeting) ภายใต้มาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัส COVID – 19 ณ ห้องประชุมชั้น 17 อาคารสำนักงานใหญ่

1.3 การเสนอขายหุ้นกู้ BAM ครั้งที่ 1 ประจำปี 2564

BAM ได้เสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1 ปี 2564 จำนวน 12,000 ล้านบาท เมื่อวันที่ 5 และวันที่ 7- 8 เมษายน 2564 ซึ่งได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก มียอดจองซื้อสูงถึง 42,469 ล้านบาท หรือเกือบ 3.6 เท่า ของหุ้นกู้ที่เสนอขาย โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ซึ่งบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทและหุ้นกู้ที่เสนอขายไว้ที่ “A-”

1.4 BAM รับ 4 รางวัล จาก 2 สถาบันต่างประเทศชั้นนำ

BAM ได้รับ 4 รางวัล จาก 2 สถาบันต่างประเทศ ประกอบด้วย รางวัล Best Investor Relations Thailand 2021 และรางวัล Best Distressed Asset Management Company Thailand 2021 จากเวที International Business Magazine Award 2021 จัดโดย International Business Magazine ของประเทศสหรัฐอเมริกาสำหรับอเมริกา รวมทั้งรางวัล Best in House Investor Relations Team – Distressed Asset Management และ รางวัล Best Distressed Asset Management Company จากเวที International Financial Awards จัดโดยนิตยสาร International Finance ของสหราชอาณาจักร

1.5 การจัดการขายทอดตลาดของกรมบังคับคดีในช่วงไตรมาส 2 ปี 2564

เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ยังคงมีตัวเลขผู้ติดเชื้อในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง สำนักงานบังคับคดีทั่วประเทศจึงจัดการขายทอดตลาดในช่วงวันที่ 16-31 พฤษภาคม 2564 และกลับมาดำเนินการขายทอดตลาดในวันที่ 1 มิถุนายน 2564 ทั้งนี้ได้จัดการขายทอดตลาดเพิ่มเติมในวันเสาร์ เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ประชาชนและบรรเทาความแออัดตามมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

1.6 TFEX เพิ่มหุ้นอ้างอิง BAM ใน Single Stock Futures

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) จัดให้หุ้น BAM เป็นหุ้นอ้างอิงใหม่ ที่มีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Single Stock Futures เพิ่มเติม โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2564 ซึ่งเพิ่มโอกาสให้นักลงทุนทำกำไร และบริหารความเสี่ยงได้ ทั้งในช่วงที่ตลาดขาขึ้นและขาลง

2. คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน สำหรับไตรมาส 2/2564

2.1 ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ไตรมาส 2/2564

รายการที่สำคัญในงบแสดงฐานะการเงิน (สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 127,271 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563

- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีเงินสด 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,244.5 จากสิ้นปี 2563 และมีรายการระหว่างธนาคาร และตลาดเงิน – เงินฝากสถาบันการเงินสุทธิ จำนวน 4,430 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42.5 จากสิ้นปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นกู้แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ จำนวนเงินรวม 12,000 ล้านบาท และได้ชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 3,000 ล้านบาท
- ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ ลงทุนซื้อ NPLs (เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้) จากสถาบันการเงิน จำนวน 419 ล้านบาท และไม่ได้ลงทุนซื้อ NPAs (ทรัพย์สินรอกการขาย) จากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บันทึกลับต้นทุนทรัพย์สินรอกการขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากได้ปรับปรุงทรัพย์สิน NPAs ให้มีสภาพพร้อมขาย
- ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ มีเงินรอรับจากการขายทอดตลาดสุทธิ 10,203 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยมีบุคคลภายนอกเป็นผู้ซื้อทรัพย์สินจากการขายทอดตลาดผ่านกรมบังคับคดีสุทธิ 7,481 ล้านบาท และบริษัทฯ เป็นผู้ซื้อทรัพย์สินสุทธิ 2,787 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์การปล่อยขายทรัพย์สินในการขายทอดตลาดให้แก่บุคคลภายนอก

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 86,078 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563

- หนี้สินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่คือตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญที่บริษัทฯ ใช้ในการซื้อ NPLs และ NPAs ประกอบด้วย
 1. ตัวเงินจ่ายสุทธิ จำนวน 3,993 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 เนื่องจากในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ ลงทุนซื้อ NPLs / NPAs ในปริมาณที่ไม่มากนัก
 2. เงินกู้ยืมสุทธิ จำนวน 19,388 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 32.7 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 เนื่องจากบริษัทฯ กู้ยืมเงินลดลงตามสัดส่วนการลงทุนซื้อ NPLs / NPAs และมีการชำระคืนภาระหนี้เงินกู้ที่ครบกำหนดในไตรมาส 2/2564
 3. หุ้นกู้สุทธิ จำนวน 60,107 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 เนื่องจากในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นกู้ต่อนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ จำนวน 12,000 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2564 จำนวน 3,000 ล้านบาท

- บริษัทฯ มีหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอน ในปี 2564 อีก 1 ชุด คือหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2560 ชุดที่ 2 มูลค่ารวม 1,000 ล้านบาท ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 8 กันยายน 2564

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt-Equity Ratio : D/E) เท่ากับ 2.09 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 41,193 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2563 ร้อยละ 1.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2563 ในอัตราหุ้นละ 0.5125 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 1,656 ล้านบาท

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ตารางแสดงรายการเฉพาะที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 2/2564	ไตรมาส 1/2564	qoq % เพิ่ม (ลด)	ไตรมาส 2/2563	yoy % เพิ่ม (ลด)	6 เดือน ปี 2564	6 เดือน ปี 2563	yoy % เพิ่ม (ลด)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,717	1,521	12.9	1,644	4.4	3,238	4,140	(21.8)
รายได้ดอกเบี้ย	2,387	2,136	11.8	2,225	7.3	4,523	5,303	(14.7)
เงินฝากสถาบันการเงิน	4	1	300.0	1	300.0	5	2	150.0
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	2,331	2,083	11.9	2,164	7.7	4,414	5,188	(14.9)
- ส่วนที่รับเงินแล้ว	359	310	15.8	132	172.0	669	334	100.3
- ส่วนที่ค้างรับ	1,150	1,178	(2.4)	1,277	(9.9)	2,328	2,515	(7.4)
- กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	822	595	38.2	755	8.9	1,417	2,339	(39.4)
ลูกหนี้ขายก่อนชำระ	31	31	0.0	23	34.8	62	46	34.8
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	670	615	8.9	582	15.1	1,285	1,163	10.5
ตราสารหนี้ที่ออก - หุ้นกู้	514	435	18.2	379	35.6	949	763	24.4
ตราสารหนี้ที่ออก - ตั๋วสัญญาใช้เงิน	27	27	0.0	24	12.5	54	44	22.7
เงินกู้ยืม	129	153	(15.7)	179	(27.9)	282	356	(20.8)

- บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยในไตรมาส 2/2564 จำนวน 2,387 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา (qoq) และร้อยละ 7.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (yoy) และสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ย จำนวน 4,523 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.7 yoy มีสาเหตุหลักมาจาก
 - รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - ส่วนที่รับเงินแล้ว ในไตรมาส 2/2564 มีจำนวน 359 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 qoq และร้อยละ 172.0 yoy และสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - ส่วนที่รับเงินแล้ว จำนวน 669 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.3 yoy ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากกลยุทธ์การเพิ่มฐานลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้

- บริษัทฯ รับรู้รายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ตามเกณฑ์คงค้าง (Accrual Basis) และมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่ยังไม่ได้รับชำระ (ส่วนที่ค้างรับ) ในไตรมาส 2/2564 จำนวน 1,150 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตจากรายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - ส่วนที่ค้างรับคู่กันไป เพื่อแสดงรายการผลกำไรจากการดำเนินงานให้สะท้อนตามข้อเท็จจริง
- กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ในไตรมาส 2/2564 มีจำนวน 822 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.2 qoq และร้อยละ 8.9 yoy เนื่องจากในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ โดยมีสัดส่วนการตัดชำระรายได้ดอกเบี้ยและต้นทุนลดลง จึงรับรู้เป็นกำไรได้มากขึ้น และสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ จำนวน 1,417 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39.4 yoy เนื่องจากในไตรมาส 1/2563 บริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่งเกินกว่าต้นทุนเป็นจำนวนมาก
- บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในไตรมาส 2/2564 จำนวน 670 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 qoq และร้อยละ 15.1 yoy และสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 1,285 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 yoy โดยมีสาเหตุหลักมาจากในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นกู้ต่อนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ จำนวน 12,000 ล้านบาท

กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายและการขายผ่อนชำระ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบขายสด จำนวน 650 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 qoq และเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.8 yoy และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบขายสด จำนวน 1,247 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 88.9 yoy โดยหากเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จะเห็นได้ว่าการขายทรัพย์สิน NPA's มีแนวโน้มดีขึ้นมาก ซึ่งเป็นผลมาจากกลยุทธ์ Pricing Strategy และ Promotions ผ่านช่องทางขายออนไลน์

และในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบขายผ่อนชำระจำนวน 472 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,211.1 qoq และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,260.0 yoy และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบขายผ่อนชำระ จำนวน 508 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,593.3 yoy เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อรายใหญ่รายหนึ่งเกินกว่าต้นทุนของทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวนมาก ในไตรมาส 2/2564

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	qoq	ไตรมาส	yoy	6 เดือน	6 เดือน	yoy
	2/2564	1/2564	% เพิ่ม (ลด)	2/2563	% เพิ่ม (ลด)	ปี 2564	ปี 2563	% เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	655	599	9.3	622	5.3	1,254	1,303	(3.8)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	332	344	(3.5)	358	(7.3)	676	749	(9.7)
ค่าตอบแทนกรรมการ	1	2	(50.0)	2	(50.0)	3	3	0.0
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	53	48	10.4	54	(1.9)	101	107	(5.6)
ค่าภาษีอากร	145	110	31.8	92	57.6	255	201	26.9
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการซื้อทรัพย์สินรอการขาย	8	0.3	2,566.7	10	(20.0)	9	(2)	550.0
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับทรัพย์สินรอการขาย	37	30	23.3	24	54.2	66	57	15.8
ค่าใช้จ่ายอื่น	79	65	21.5	83	(4.8)	143	188	(23.9)

- สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นมีจำนวน 655 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 qoq และร้อยละ 5.3 yoy และสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น จำนวน 1,254 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.8 yoy โดยมีสาเหตุหลักมาจาก
 - ไตรมาส 2/2564 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายหลักในการดำเนินงานของบริษัทฯ มีจำนวน 332 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.5 qoq และร้อยละ 7.3 yoy และสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จำนวน 676 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.7 yoy โดยมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทฯ บันทึกรายการช่วยเหลือพิเศษพนักงาน (โบนัส) ตามเกณฑ์ของผลประกอบการ
 - บริษัทฯ มีค่าภาษีอากรในไตรมาส 2/2564 จำนวน 145 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.8 qoq และร้อยละ 57.6 yoy และสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2564 มีค่าภาษีอากร 255 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.9 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของค่าภาษีธุรกิจเฉพาะตามยอดขายทรัพย์สินรอการขายที่เพิ่มขึ้น
 - ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ บันทึกรายการขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขายสุทธิ 8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2,566.7 qoq และลดลงร้อยละ 20.0 yoy และสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ บันทึกรายการขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขายสุทธิ 9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 550.0 yoy มีสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงของราคาประเมินทรัพย์สิน

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

บริษัทนำหลักการการด้อยค่าสำหรับสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าทางเครดิตตามนโยบายบัญชีใหม่ ที่ถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 โดยสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นทั้งหมดจำนวน 1,214 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- (1) บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 1,202 ล้านบาท แบ่งออกเป็นเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - ดอกเบี้ยค้างรับ จำนวน 1,150 ล้านบาท และตั้งเพิ่มจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ตามคุณภาพหนี้ จำนวน 52 ล้านบาท
- (2) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้ขายผ่อนชำระจำนวน 13 ล้านบาท

2.2 เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs) และทรัพย์สินรอการขาย (NPAs)

บริษัทฯ เห็นว่า เงินรับเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญ ซึ่งถูกนำไปใช้โดยผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันและผู้ลงทุนจำนวนมาก ทั้งนี้ เงินรับนี้คำนวณบนรายการที่มีนัยสำคัญเท่านั้น ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายทั้งหมด อย่างไรก็ตาม เงินรับไม่ใช่ตัวชี้วัดมาตรฐานที่กำหนดโดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินของประเทศไทย (TFRS) ดังนั้น การคำนวณดังกล่าวอาจแตกต่างจากการคำนวณค่าที่มีชื่อคล้ายคลึงกันของบริษัทอื่น

2.2.1 เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs) ตารางต่อไปนี้แสดงให้เห็นถึงเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของบริษัทฯระหว่างรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 2563 และ 2564

	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		
	2561	2562	2563	2562	2563	2564
เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ¹	1,856.8	1,518.9	5,887.9	787.3	2,849.1	3,664.4
กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	4,438.4	7,449.6	3,835.4	4,931.7	2,338.6	1,417.0
รายการรับชำระหนี้และปรับปรุงสุทธิ	9,081.4	10,907.8	7,997.7	6,258.7	4,089.0	3,998.2
รวม	15,376.6	19,876.3	17,721.0	11,977.7	9,276.6	9,079.6
หักส่วนที่บันทึกบัญชีตามเกณฑ์ค้างและการรับชำระจากลูกหนี้ด้วยหลักประกัน ²	(6,376.5)	(13,018.2)	(11,923.52)	(9,161.8)	(6,448.7)	(6,336.1)
เงินรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวด ³	9,000.1	6,858.1	5,797.5	2,815.9	2,828.0	2,743.5
เงินรับจากกรมบังคับคดีระหว่างงวด ⁴	1,791.1	7,200.5	2,598.8	6,241.6	1,713.9	1,252.5
รวมเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ⁵	10,791.2	14,058.6	8,396.3	9,057.5	4,542.4	3,996.0

- หมายเหตุ:
- 1 ในงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 “รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” และ “กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” ถูกแสดงโดยให้แยกประเภทจากกัน และในงบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 รายการดังกล่าวถูกจัดประเภทรายการใหม่และแสดงรวมกันเป็น “รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้” อย่างไรก็ตาม เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงการบันทึกรายได้ดอกเบี้ยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ ดังนั้น ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และ 2564 จึงแสดงรายการรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ เป็นส่วนที่รับแล้วและส่วนที่ค้างรับ
 - 2 โปรดพิจารณารายละเอียดการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้เพิ่มเติมในส่วนการรับรู้รายได้และกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้
 - 3 เงินรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวดคำนวณจาก (ก) การนำรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ข) บวกกับกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ค) บวกกับรายการรับชำระหนี้และปรับปรุงสุทธิ และ (ง) ลบด้วยส่วนที่บันทึกบัญชีตามเกณฑ์ค้างและการรับชำระจากลูกหนี้ด้วยหลักประกัน
 - 4 รายการเงินรับจากกรมบังคับคดีระหว่างงวด ตั้งแต่งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 จะแสดงเป็นส่วนที่บุคคลภายนอกประมุขชื่อหลักประกันของลูกหนี้ของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ มีความแน่นอนในการรับเงินและรับรู้รายการเงินรอรับจากการขายทอดตลาดแล้ว
 - 5 เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพคำนวณจาก (ก) เงินรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวด บวกกับ (ข) เงินรับจากกรมบังคับคดีระหว่างงวด ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญ และบริษัทฯ เชื่อว่าเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพถูกนำไปใช้โดยผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเดียวกันและผู้ลงทุนจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพนี้เป็นการคำนวณกระหนาบยอดจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ และรายการรับชำระหนี้และปรับปรุงสุทธิ โดยคำนวณบนรายการที่มีนัยสำคัญเท่านั้น ซึ่งไม่ครอบคลุมเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ยังไม่รับรู้รายได้ เช่น เงินรับจากการขายทอดตลาดออร์รับบัญชีพักชำระหนี้และเช็ครอเรียกเก็บ และบัญชีพักการตัดชำระหนี้ เป็นต้น และไม่อาจนำมาใช้เป็นตัวชี้วัดกระแสเงินสดที่แท้จริงของธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของบริษัทฯ และไม่ใช่ตัวชี้วัดมาตรฐานตามที่กำหนดโดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย การคำนวณเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพอาจแตกต่างจากการคำนวณค่าที่มีชื่อคล้ายคลึงกันของบริษัทอื่น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพทั้งสิ้น 3,996.0 ล้านบาท โดยมีเงินสดรับชำระจากลูกหนี้โดยรวมระหว่างงวด 2,743.5 ล้านบาท และมีเงินรับจากกรมบังคับคดี จำนวน 1,252.2 ล้านบาท

2.2.2 เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย (NPAs) ตารางต่อไปนี้จะแสดงให้เห็นถึงเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายของบริษัทฯ ระหว่างรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 2563 และ 2564

เงินรับจากธุรกิจบริหาร จัดการทรัพย์สินรอการขาย	รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			งวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน		
	2561	2562	2563	2562	2563	2564
	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)
ขายแบบเงินสด						
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย						
ต้นทุนรับซื้อรับ โอนทรัพย์สินรอการขายที่ลดลง – สุทธิ ¹	3,105.5	2,907.3	2,015.2	772.2	660.8	1,247.0
รวมเงินรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสด	5,322.3	5,224.2	3,879.4	1,573.1	1,203.3	2,502.9
ขายแบบผ่อนชำระ						
รายได้ดอกเบี้ย	89.2	108.0	95.0	54.4	45.9	62.0
รับชำระระหว่างงวด (ในส่วนของต้นทุนและกำไร)	366.4	341.4	763.0	175.8	84.7	616.9
รวมเงินรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบผ่อนชำระ	455.6	449.4	858.0	230.2	130.6	678.9
รวมเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย ²	5,777.9	5,673.6	4,737.4	1,803.3	1,333.9	3,181.8

หมายเหตุ: ¹ ต้นทุนรับซื้อรับ โอนทรัพย์สินรอการขายที่ลดลง – สุทธิ คำนวณจาก (ก) ต้นทุนรับซื้อรับ โอนทรัพย์สินรอการขายที่ลดลงทั้งหมดและรายการปรับปรุง และ (ข) หักด้วยค่าปรับรายการค่าปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขายที่จำหน่ายระหว่างงวดตามลำดับ

² เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายคำนวณจาก (ก) เงินรับจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสด (ข) บวกกับเงินรับจากลูกหนี้ขายผ่อนชำระ ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญ และบริษัทฯ เชื่อว่าเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายถูกนำไปใช้โดยผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเดียวกันและผู้ลงทุนจำนวนมาก สำหรับการประมาณการกระแสเงินสดจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและทรัพย์สินรอการขาย อย่างไรก็ตาม เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายคำนวณรายการที่มีนัยสำคัญเท่านั้น ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายทั้งหมด เช่น (ก) เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ (ข) รายได้ค่าเช่า (ค) กำไรจากการยึดคืนทรัพย์สินรอการขายแบบผ่อนชำระ และ (ง) รายได้อื่นจากการคิดเงินไขสัญญาขายทรัพย์สินเป็นต้น และไม่อาจนำมาใช้เป็นตัวชี้วัดกระแสเงินสดที่แท้จริงของธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายของบริษัทฯ และไม่ใช้ตัวชี้วัดมาตรฐานตามที่กำหนดโดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย การคำนวณเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายอาจจะแตกต่างจากการคำนวณค่าที่มีข้อคล้ายคลึงกันของบริษัทอื่น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีเงินรับจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสด 2,502.9 ล้านบาท มีเงินรับจากลูกหนี้ขายผ่อนชำระ 678.9 ล้านบาท และมีเงินรับจากค่าเช่าทรัพย์สินรอการขายจำนวน 12.9 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ มีเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายทั้งสิ้น 3,194.7 ล้านบาท

2.3 การวิเคราะห์คุณภาพและผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขาย (Vintage Analysis)

บริษัทฯ บริหารจัดการเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขาย ซึ่งบริษัทฯ ได้รับซื้อมาในช่วงระยะเวลาที่แตกต่างกันออกไป

2.3.1 เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน ตารางต่อไปนี้จะแสดงข้อมูลเกี่ยวกับราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชี

ของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ระยะเวลานับแต่บริษัทฯ รับซื้อ/รับโอน	ตั้งแต่ 1 –	ตั้งแต่ 2 –	ตั้งแต่ 3 –	ตั้งแต่ 4 –	ตั้งแต่ 5 –	ตั้งแต่ 6 –	ตั้งแต่ 7 –	ตั้งแต่ 8 –	ตั้งแต่ 9 –	ตั้งแต่	รวม	
	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	10 ปีขึ้นไป		
(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)												
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้												
มูลค่าทางบัญชี	4,700.22	10,878.62	10,735.65	8,217.12	8,647.69	6,863.32	7,375.74	4,221.21	4,964.92	1,900.51	14,171.00	82,676.01
ราคาประเมิน ¹	12,099.43	21,201.45	20,958.26	17,804.45	16,937.92	14,690.32	15,566.72	9,326.25	20,871.10	6,056.62	34,877.16	190,389.67
ราคาประเมินต่อมูลค่าทางบัญชี (เท่า)	2.57	1.95	1.95	2.17	1.96	2.14	2.11	2.21	4.20	3.19	2.46	2.30
ทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน:												
(ระยะเวลา นับตั้งแต่เปลี่ยนสถานะเป็นทรัพย์สินรอการขาย)												
มูลค่าทางบัญชี ²	5,035.72	4,574.69	3,904.89	2,782.77	1,905.13	1,427.72	1,653.56	467.39	1,311.12	295.99	1,891.25	23,934.71
ราคาประเมิน	9,321.08	9,153.63	7,789.09	5,789.32	4,018.95	3,150.94	3,138.81	1,240.98	6,853.00	838.95	5,073.90	48,349.27
ราคาประเมินต่อมูลค่าทางบัญชี (เท่า)	1.85	2.00	1.99	2.08	2.11	2.21	1.90	2.66	5.23	2.83	2.68	2.02

หมายเหตุ ¹ มูลค่าหลักประกันคำนวณจากราคาประเมินตามมูลค่าสูงสุดของคณะกรรมการประเมินราคาสินทรัพย์ (ทั้งนี้ราคาประเมินของหลักประกันบางรายการอาจจัดทำมาแล้วไม่น้อยกว่า 3 ปี) และหากหลักประกันถูกนำไปขายทอดตลาดและผู้ประมูลซื้อทรัพย์สินแล้วจะใช้ราคาการขายหักประมาณการค่าใช้จ่ายแทน ซึ่งมูลค่าหลักประกันอ้างอิงราคาประเมินก่อนพิจารณาถึงภาระหนี้เกนซ์สิทธิ์และก่อนพิจารณามูลค่างาน
² ต้นทุนการซื้อของทรัพย์สินรอการขายก่อนหักค่าปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทฯ พบว่าราคาประเมินของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทางบัญชีของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายแต่ละประเภทประมาณ 2.02 เท่า ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการเรียกเก็บเงินสด โดยบริษัทฯ พยายามที่จะรักษาระดับของเงินรับทั้งจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินด้วยคุณภาพและธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายให้อยู่ในเกณฑ์ที่ดี บริษัทฯ มีเงินรับที่ได้จากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ผ่านการเรียกเก็บจากการปรับโครงสร้างหนี้ และมีเงินรับที่ได้จากทรัพย์สินรอการขายผ่านการเรียกเก็บจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสดและแบบให้ผ่อนชำระ

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับเงินรับและต้นทุนการซื้อของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ทรัพย์สินรอการขาย ซึ่งมีอายุแตกต่างกันออกไป ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ระยะเวลานับแต่บริษัทฯ รับซื้อ/รับโอน	ต่ำกว่า 1 ปี	ตั้งแต่ 1 - น้อยกว่า 2 ปี	ตั้งแต่ 2 - น้อยกว่า 3 ปี	ตั้งแต่ 3 - น้อยกว่า 4 ปี	ตั้งแต่ 4 - น้อยกว่า 5 ปี	ตั้งแต่ 5 - น้อยกว่า 6 ปี	ตั้งแต่ 6 - น้อยกว่า 7 ปี	ตั้งแต่ 7 - น้อยกว่า 8 ปี	ตั้งแต่ 8 - น้อยกว่า 9 ปี	ตั้งแต่ 9 - น้อยกว่า 10 ปี	ตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป	รวม
	(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)											
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากไอโฟนหลักประกัน												
รวมเงินรับ.....	399.43	2,462.78	4,753.57	4,436.52	6,013.74	7,213.23	7,373.17	7,553.29	27,998.79	9,491.97	142,064.80	219,761.31
เงินรับจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อ ลูกหนี้.....	140.50	936.82	2,124.89	2,474.75	3,685.50	4,828.97	5,094.49	5,877.88	26,027.11	6,862.88	112,660.47	170,714.26
เงินรับจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจาก การโอนหลักประกัน (ระยะเวลานับตั้งแต่ เปลี่ยนสถานะเป็นทรัพย์สินรอการ ขาย).....	258.93	1,525.97	2,628.68	1,961.78	2,328.24	2,384.26	2,278.69	1,675.41	1,971.68	2,629.08	29,404.33	49,047.05
ต้นทุนการซื้อ.....	4,812.20	11,764.07	13,272.12	11,980.04	13,177.14	1,2843.52	13,655.77	11,988.33	18,861.53	7,322.96	115,047.81	234,725.50
เงินรับต่อต้นทุนการซื้อ (ร้อยละ).....	8.30	20.93	35.82	37.03	45.64	56.16	53.99	63.01	148.44	129.62	123.48	93.62

เงินรับมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยภายในระยะ 2-3 ปีแรกหลังจากการรับซื้อ/รับโอนเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ซึ่งเป็นช่วงที่บริษัทฯ เตรียมการและเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ และมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินรับต่อต้นทุนการซื้อสำหรับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่มีอายุตั้งแต่ 2 ปี - น้อยกว่า 3 ปีที่ร้อยละ 35.82 โดยมีอัตราส่วนน้อยกว่าอย่างชัดเจนเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนเงินรับต่อต้นทุนการซื้อสำหรับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 10 ปีที่ร้อยละ 123.48

สำหรับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่มีอายุระหว่าง 1 ปี ถึง 2 ปี นับจากวันที่บริษัทฯ ซื้อมาจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ ได้รับเงินจำนวน 2,462.79 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นเงินรับจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 936.82 ล้านบาท และเงินรับจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากไอโฟนหลักประกันจำนวน 1,525.97 ล้านบาท) และมีมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจำนวน 15,453.31 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 10,878.62 ล้านบาท และมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากไอโฟนหลักประกันจำนวน 4,574.69 ล้านบาท) โดยมีราคาประเมินทั้งสิ้น 30,355.08 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นราคาประเมินของหลักประกันจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 21,201.45 ล้านบาท และราคาประเมินจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากไอโฟนหลักประกันจำนวน 9,153.63 ล้านบาท)

2.3.2 ทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมา

โดยตรง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ระยะเวลานับแต่บริษัทฯ รับซื้อ/รับโอน	ต่ำกว่า 1 ปี	ตั้งแต่ 1 – น้อยกว่า 2 ปี	ตั้งแต่ 2 – น้อยกว่า 3 ปี	ตั้งแต่ 3 – น้อยกว่า 4 ปี	ตั้งแต่ 4 – น้อยกว่า 5 ปี	ตั้งแต่ 5 – น้อยกว่า 6 ปี	ตั้งแต่ 6 – น้อยกว่า 7 ปี	ตั้งแต่ 7 – น้อยกว่า 8 ปี	ตั้งแต่ 8 – น้อยกว่า 9 ปี	ตั้งแต่ 9 – น้อยกว่า 10 ปี	ตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป	รวม
ทรัพย์สินรอการขายที่ บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง	(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)											
มูลค่าทางบัญชี.....	50.47	1,467.88	964.70	156.37	157.31	239.55	37.93	12.99	999.47	124.20	1,547.98	5,758.85
ราคาประเมิน.....	120.74	3,014.19	1,865.87	306.13	424.61	564.67	73.85	108.57	3,517.30	261.33	5,696.74	15,954.02
ราคาประเมินต่อมูลค่า ทางบัญชี (เท่า)	2.39	2.05	1.93	1.96	2.70	2.36	1.95	8.36	3.52	2.10	3.68	2.77

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 อัตราส่วนเฉลี่ยราคาประเมินของทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง คิดเป็นอัตรา 2.77 เท่า

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับเงินรับและต้นทุนการซื้อของทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง ซึ่งมีอายุแตกต่างกันออกไป ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ระยะเวลานับแต่บริษัทฯ รับซื้อ/ รับโอน	ตั้งแต่ 1 -	ตั้งแต่ 2 -	ตั้งแต่ 3 -	ตั้งแต่ 4 -	ตั้งแต่ 5 -	ตั้งแต่ 6 -	ตั้งแต่ 7 -	ตั้งแต่ 8 -	ตั้งแต่ 9 -	ตั้งแต่	รวม	
	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	10 ปีขึ้นไป		
(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)												
ทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อ												
มาโดยตรง												
เงินรับจากทรัพย์สินรอการขายที่												
บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง.....												
	0.00	140.01	114.49	109.60	70.76	490.07	23.08	406.22	8,182.26	564.91	35,436.44	45,537.86
ต้นทุนการซื้อ.....												
	50.47	1,801.63	1,270.07	232.20	227.73	607.41	56.26	123.71	3,966.71	502.43	18,760.95	27,599.57
เงินรับต่อต้นทุนการซื้อ												
(ร้อยละ).....												
	0.00	7.77	9.01	47.20	31.07	80.68	41.02	328.36	206.27	112.44	188.88	164.99

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินรับต่อต้นทุนการซื้อสำหรับทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรงที่มีอายุตั้งแต่ 2 - น้อยกว่า 3 ปี ที่ร้อยละ 9.01 และสำหรับทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรงที่มีอายุมากกว่า 10 ปี ที่ร้อยละ 188.88

สำหรับทรัพย์สินรอการขายที่มีอายุระหว่าง 1 ปี ถึง 2 ปี นับจากวันที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรงจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ ได้รับเงินจำนวน 140.01 ล้านบาท และมีมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจำนวน 1,467.88 ล้านบาท โดยมีราคาประเมินทั้งหมด 3,014.19 ล้านบาท

2.4 การกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้

ตารางต่อไปนี้จะแสดงข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่ใหญ่ที่สุด 10 รายแรกของบริษัทฯ แบ่งตาม ต้นทุนคงเหลือของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ณ วันที่ระบุไว้

เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้รายใหญ่ ¹	รอบบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			งวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน
	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)
ลูกหนี้ 1	3,064.8	3,034.9	3,034.9	3,034.9
ลูกหนี้ 2	2,127.4	589.2	589.3	589.3
ลูกหนี้ 3	586.6	579.0	558.4	558.1
ลูกหนี้ 4	579.0	507.9	388.6	388.6
ลูกหนี้ 5	507.9	388.5	334.1	334.1
ลูกหนี้ 6	323.7	334.1	323.8	323.8
ลูกหนี้ 7	317.4	323.8	290.4	290.4
ลูกหนี้ 8	303.8	319.0	286.9	286.9
ลูกหนี้ 9	229.8	299.9	260.5	260.5
ลูกหนี้ 10	216.6	229.8	223.6	223.6
รวม	8,257.0	6,606.1	6,290.5	6,290.5
รวมเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ³	75,434	77,375	77,726	74,390

- หมายเหตุ:
- แสดงข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้รายที่ใหญ่ที่สุด 10 รายแรกของบริษัทฯ แบ่งตามต้นทุนคงเหลือรวมค่าใช้จ่ายของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ณ วันที่ระบุ โดยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่ใหญ่ที่สุด 10 รายแรกของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละปี
 - ข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่ใหญ่ที่สุด 10 รายแรกของงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 อาจไม่สามารถเทียบได้กับงวดบัญชีก่อนหน้า เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งส่งผลต่อการคำนวณและการแสดงรายการบัญชีค่าเผื่อค้ำค่าทางเครดิต (ปี 2562: สำรองค้ำค่า)
 - เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงรายการบัญชีดังกล่าวจากเดิม “เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้สุทธิ” เป็น “เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ”

2.5 การกระจุกตัวของทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายกระจายอยู่ในพื้นที่ต่าง ๆ ทั่วประเทศ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายอยู่ในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล คิดเป็นร้อยละ 42.0 ของมูลค่าตามบัญชีทรัพย์สินรอการขายสุทธิทั้งหมดของบริษัทฯ และมีอสังหาริมทรัพย์ ประเภทที่อยู่อาศัย คิดเป็นร้อยละ 51.7 ของมูลค่าตามบัญชีทรัพย์สินรอการขายสุทธิทั้งหมดของบริษัทฯ

ตารางนี้แสดงรายละเอียดเกี่ยวกับทรัพย์สินรอการขาย แบ่งตามภูมิภาค ณ วันที่ระบุ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน
	2561	2562	2563	2564
	มูลค่าสุทธิ	มูลค่าสุทธิ	มูลค่าสุทธิ	มูลค่าสุทธิ
มูลค่าของทรัพย์สินรอการขายซึ่งจำแนกตาม	(ล้านบาท)			
สถานที่ตั้ง				
อสังหาริมทรัพย์				
กรุงเทพและปริมณฑล	9,066.4	9,987.9	12,254.9	12,274.5
ภาคกลาง และภาคตะวันออก	5,389.9	6,137.0	6,582.6	6,739.7
ภาคเหนือ	3,041.7	3,432.2	3,742.0	3,887.9
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	1,638.3	2,158.5	2,697.6	2,952.0
ภาคใต้	1,244.9	1,968.6	2,587.2	3,129.5
สังหาริมทรัพย์	214.6	214.9	213.8	213.8
รวม	20,595.8	23,899.1	28,078.2	29,197.4

ตารางนี้แสดงรายละเอียดเกี่ยวกับทรัพย์สินรอการขาย แบ่งตามประเภททรัพย์สินรอการขาย ณ วันที่ระบุ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน
	2561	2562	2563	2564
	มูลค่าสุทธิ	มูลค่าสุทธิ	มูลค่าสุทธิ	มูลค่าสุทธิ
มูลค่าของทรัพย์สินรอการขายซึ่งจำแนกตาม	(ล้านบาท)			
ประเภท				
อสังหาริมทรัพย์				
ที่ดินเปล่า	5,510.2	5,242.7	6,022.8	5,748.9
โรงแรม	367.3	449.9	590.8	632.3
อาคารเพื่อการพาณิชย์	5,413.7	6,452.8	7,186.0	7,517.9
ที่อยู่อาศัย	9,090.0	11,538.8	14,064.9	15,084.6
สังหาริมทรัพย์	214.6	214.9	213.8	213.8
รวม	20,595.8	23,899.1	28,078.2	29,197.4

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชีทรัพย์สินรอการขายสุทธิ 29,197 ล้านบาท และมีราคาประเมินทรัพย์สินรอการขายรวม 64,273 ล้านบาท แบ่งเป็นราคาประเมินประเภทอสังหาริมทรัพย์ 63,874 ล้านบาท และสังหาริมทรัพย์ 399 ล้านบาท