บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

ข้อสงวนสิทธิ

ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้ถูกจัดเตรียมขึ้นจากข้อมูลหลายแหล่งและอาจมีข้อมูลบางส่วนที่ทางบริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“BAM”) ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องและครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ ตลอดจนข้อมูลที่มีแหล่งข้อมูลมาจากภายนอกบริษัทฯ อนึ่ง การกล่าวถึงข้อมูลใด ๆ ในอนาคตอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับสภาพการดำเนินธุรกิจและผลลัพธ์อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิได้ให้คำรับรองหรือรับประกันใด ๆ ว่าข้อมูลต่าง ๆ ที่ระบุในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วนและสมบูรณ์ ไม่ว่าในลักษณะใด ๆ ก็ตาม

www.bam.co.th **ir@bam.co.th** **02 267 1900 ต่อ 2841-2843**

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร

1. เหตุการณ์สำคัญ ไตรมาส 2/2567
2. การดำเนินงานด้านความยั่งยืน
3. คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินไตรมาส 2/2567
    3.1. ฐานะทางการเงิน
    3.2. เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs) และทรัพย์สินรอการขาย (NPAs)
    3.3. การวิเคราะห์คุณภาพและผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขาย (Vintage Analysis)
    3.4. การกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (NPLs รายใหญ่ 10 รายแรก)
    3.5. การกระจุกตัวของทรัพย์สินรอการขาย
4. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน
5. แนวโน้มเศรษฐกิจ และปริมาณหนี้เสียในระบบสถาบันการเงิน
6. ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท

ในไตรมาส 2/2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 456 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีผลเรียกเก็บไตรมาส 2/2567 รวม 3,958 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลเรียกเก็บจากส่วนงานบริหารหนี้ NPLs จำนวน 1,973 ล้านบาท และงานบริหาร NPAs จำนวน 1,985 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยและกำไรจากการบริหารงาน NPLs มากขึ้น แม้ว่าผลเรียกเก็บจะอ่อนตัวลง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากค่าใช้ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืม แต่บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างเคร่งครัด โดยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ ลดลงร้อยละ 1.7

บริษัทฯ พบว่า การจัดเก็บหนี้ NPLs ยังไม่ฟื้นตัว เห็นได้จากการชะลอตัวของลูกหนี้ที่ยื่นขอปรับโครงสร้างหนี้และการชำระคืนหนี้ยังไม่ต่อเนื่อง สำหรับ NPAs พบว่า ผู้ซื้อทรัพย์ยังมองเห็นโอกาสในการลงทุนซื้ออสังหาริมทรัพย์มือสองและยังตอบสนองต่อกลยุทธ์ราคาพิเศษ โดยบริษัทฯ มีราคาขายต่อราคาประเมินทรัพย์เฉลี่ยลดลงที่ร้อยละ 84.6 (ไตรมาส 2/2566 : ร้อยละ 87.4 และปี 2566 : ร้อยละ 90.0)

สำหรับครึ่งปีแรก บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 880 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีผลเรียกเก็บรวม 7,493 ล้านบาท จากส่วนงานบริหารหนี้ NPLs จำนวน 4,142 ล้านบาท และงานบริหาร NPAs จำนวน 3,351 ล้านบาท โดยแม้ว่าภาพรวมผลเรียกเก็บจะเติบโตจากปีก่อนไม่มากนัก แต่ความสามารถในการทำกำไรของงานบริหาร NPLs ยังเป็นผลดีต่อกำไรสุทธิของครึ่งปีแรก ในขณะที่งานบริหาร NPAs การใช้กลยุทธ์ราคาพิเศษเพื่อจูงใจผู้ซื้อทรัพย์ ยังส่งผลดีต่อยอดจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายในช่วงนี้

ในด้าน**การลงทุนซื้อ NPLs** บริษัทฯ ลงทุนซื้อ NPLs ในครึ่งปีแรก ภาระหนี้รวม 20,365 ล้านบาท ราคาซื้อคิดเป็นร้อยละ 35.3 ของราคาประเมิน (ปี 2566 : ร้อยละ 43.0) ซึ่งสถาบันการเงินยังคงนำ NPLs ออกมาขายอย่างต่อเนื่อง แต่ AMCs บางส่วนชะลอการลงทุนจากภาวะอัตราดอกเบี้ยสูง ส่งผลต่อราคาซื้อขาย NPLs ในตลาดมีแนวโน้มลดลง และทำให้ธนาคารยกเลิกการขายหนี้บางส่วนเมื่อไม่ได้ราคาที่ต้องการ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นนโยบาย Selective Investment เพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุน และสอดคล้องกับแนวโน้มการจัดเก็บหนี้ที่ยังไม่ฟื้นตัวในช่วงนี้

สำหรับการจัดตั้งบริษัท บริหารสินทรัพย์ อารีย์ จำกัด (บบส. อารีย์) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และธนาคารออมสิน มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 50:50 และมีทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 25 ล้านบาท ทั้งนี้ ภายหลังได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจบริหารสินทรัพย์จากธนาคารแห่งประเทศไทย จะมีการเพิ่มทุนเป็น 1,000 ล้านบาท โดยคาดว่า บบส. อารีย์ จะเริ่มรับซื้อรับโอนหนี้ด้อยคุณภาพทั้งแบบมีหลักประกันและไม่มีหลักประกันของธนาคารออมสินได้ในไตรมาส 3/2567

บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และมีแผนการบริหารงานสภาพคล่อง โดยในปี 2567 บริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้แล้ว 2 ครั้ง เป็นเงินรวม 7,240 ล้านบาท ซึ่งได้รับการการตอบรับเป็นอย่างดีจากนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน เท่ากับ 2.23 เท่า (ปี 2566: 2.15 เท่า)

1. เหตุการณ์สำคัญไตรมาส 2/2567

1.1 BAM จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567

วันที่ 22 เมษายน 2567 คณะกรรมการและผู้บริหารร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ซึ่งเป็นการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ณ ห้องประชุม ชั้น 17 อาคาร BAM สำนักงานใหญ่

1.2 การจัดตั้งบริษัท บริหารสินทรัพย์ อารีย์ จำกัด

เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2567 BAM และธนาคารออมสินลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ (MOU) จัดตั้งบริษัทร่วมทุน และเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท บริหารสินทรัพย์ อารีย์ จำกัด กับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 25,000,000 บาท ทั้งนี้ บริษัท บริหารสินทรัพย์ อารีย์ จำกัด อยู่ระหว่างดำเนินการขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจบริษัทบริหารสินทรัพย์จากธนาคารแห่งประเทศไทย และเริ่มรับซื้อรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเพื่อบริหารจัดการภายในไตรมาส 3/2567

1.3 กิจกรรมส่งเสริมการขายทรัพย์สินรอการขาย (NPAs)

- BAM จัดแคมเปญ “BAM Big Thanks ลดลืมต้นทุน ขอบคุณลูกค้า” ในโอกาสครบรอบ 25 ปี ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2567 ถึงวันที่ 15 พฤษภาคม 2567 โดยคัดทรัพย์ราคาพิเศษกว่า 2,000 รายการ กับเงื่อนไขโอนเร็วรับเลย ฟรีค่าโอนสูงสุด 900,000 บาท และส่วนลดค่าบริการปรับปรุงบ้านจาก “นายช่าง” โดย Dohome พร้อมชุดของขวัญสุดพิเศษ และสิทธิ์ลุ้นรับโชคบ้าน ทาวน์เฮ้าส์ ที่ดินเปล่า และรถยนต์ไฟฟ้า Tesla จาก BAM มูลค่ากว่า 6.5 ล้านบาท ทั้งนี้ BAM ได้ร่วมกับสถาบันการเงินชั้นนำให้บริการสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยพิเศษให้กับลูกค้า BAM ตลอดแคมเปญ
- BAM จัดแคมเปญ “Brand (เด็ด) คอนโด โปรผ่อน ใครไม่ให้ BAM ให้” ระหว่างวันที่ 1-30 มิถุนายน 2567 ที่คัดคอนโดแบรนด์ดัง ทำเลดี ราคา 1.0 – 3.0 ล้านบาท จำนวนกว่า 1,000 รายการ นำมาจัดโปรโมชั่นผ่อนชำระกับ BAM เพื่อช่วยเหลือลูกค้าที่มีงบประมาณจำกัด หรือมีปัญหาในการขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

1.4 BAM เปิดตัว “BAM Choice” AMC Mobile Application แห่งแรกในประเทศไทย

แพลตฟอร์ม AMC แบบครบวงจรแห่งแรกในประเทศไทย ที่ตอบโจทย์ลูกหนี้ NPLs และลูกค้าซื้อทรัพย์ NPAs ให้สามารถทำธุรกรรมผ่านโทรศัพท์มือถือได้ด้วยตนเอง ได้แก่ ตรวจสอบยอดค้างชำระ ชำระเงินออนไลน์ และแจ้งเตือนอัตโนมัติเมื่อครบกำหนดชำระ รวมถึงการประนอมหนี้ออนไลน์ (E-TDR) ที่จะเพิ่มความสะดวกให้ลูกหนี้ พร้อมมีเมนูค้นหาและจองซื้อทรัพย์ทำเลดีราคาโดน จำนวนกว่า 18,000 รายการ ให้ลูกค้าได้เลือกผ่านหน้าจอ ทั้งนี้ แอปพลิเคชัน BAM Choice เปิดใช้งานแล้วในเดือนมิถุนายน 2567 และพร้อมบริการแบบครบวงจรภายในเดือนกันยายนนี้

1.5 BAM ประกาศความร่วมมือกับพันธมิตรเพื่อร่วมพัฒนาบุคลากร

- เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2567 BAM พร้อมกับมหาวิทยาลัยสยาม บริษัท ฟาร์อีสท์ เฟมไลน์ ดีดีบี จำกัด และบริษัท ดาต้า เฟิร์ส จำกัด ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือทางวิชาการ (MOU) เพื่อร่วมมือสร้างโอกาสให้นักศึกษาผ่านการพัฒนาหลักสูตรการเรียน การสอนและแลกเปลี่ยนเรียนรู้ประสบการณ์ เพิ่มศักยภาพระหว่างบุคลากรของมหาวิทยาลัยและ BAM รวมถึงเชื่อมโยงกิจกรรมทางการศึกษา ส่งเสริม พัฒนา สนับสนุนการศึกษาให้ยั่งยืน
- เมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2567 BAM และคณะวิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือทางวิชาการ (MOU) เพื่อร่วมมือกันสร้างโอกาสพัฒนาหลักสูตรการเรียนการสอนและให้นักศึกษาได้แลกเปลี่ยนเรียนรู้ประสบการณ์ รวมถึงเพิ่มศักยภาพระหว่างบุคลากรของมหาวิทยาลัยและ BAM

2. การดำเนินงานด้านความยั่งยืน

โครงการ SET ESG Rating

BAM ได้เข้าร่วมการประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืน ประจำปี 2567 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET ESG Ratings) โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาและรอประกาศผลในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2567

การดำเนินงานมิติสิ่งแวดล้อม

BAM มุ่งมั่นลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมและการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ผ่านการดำเนินงานในไตรมาส 2/2567 ดังนี้

การปรับเปลี่ยนวิธีใช้เชื้อเพลิงและการใช้ยานยนต์ไฟฟ้า: เช่ารถยนต์ไฟฟ้า (EV) เพื่อใช้ทดแทนรถยนต์พลังงานเชื้อเพลิงประจำสำนักงานใหญ่ และสำนักงานภูมิภาค จำนวน 4 คัน ซึ่งสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในส่วนของค่าไฟฟ้าเมื่อเทียบกับค่าน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลงเป็นเงิน 147,787.20 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 66% และลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์ 5.77 TonCO_2/ปี

การเพิ่มการใช้พลังงานหมุนเวียน: จากการสำรวจพื้นที่จริงและความเหมาะสม รวมถึงข้อจำกัดต่าง ๆ พบว่ามี 7 สำนักงาน ที่มีความคุ้มค่าในการติดตั้ง solar cell ประกอบด้วยสำนักงานราชบุรี สระบุรี ระยอง นครราชสีมา อุดรธานี อุบลราชธานี และประจวบคีรีขันธ์ โดยมีกำหนดติดตั้งภายในไตรมาส 4/2567 ด้วยงบประมาณการลงทุน 6,261,640 บาท สามารถลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานได้ 897,622 บาท/ปี ระยะเวลาคืนทุน 6.98 ปี และลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์ได้ 96.96 TonCO_2/ปี

การจัดการขยะและการนำกลับมาใช้ใหม่: จัดกิจกรรมและสื่อประชาสัมพันธ์ เพื่อสร้างความตระหนักและสร้างการมีส่วนร่วมของคนในองค์กร เช่น กิจกรรม “ลดขอ ลดให้ ลดใช้ถุงพลาสติก” กิจกรรมเดิน Troop 5ส. Plus และการจัดอบรมสร้างความตระหนักให้กับพนักงานทุกระดับ ในหัวข้อ “ส่งเสริมการลดและคัดแยกขยะ”

BAM ร่วมกับ SET และกรมป่าไม้ ในโครงการ Care the Wild “ปลูกป้อง Plant & Protect” เพื่อฟื้นฟูพื้นที่ป่าและรับมือกับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ แก้ไขปัญหาภาวะโลกร้อน ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 โดยได้เปิดรับสมัครพนักงานจิตอาสาจำนวนกว่า 80 คน เพื่อร่วมกับชุมชนบ้านโสกลึก ตำบลกะบกเตี้ย อำเภอเนินขาม จังหวัดชัยนาท ปลูกต้นไม้กว่า 1,800 ต้น ในพื้นที่ป่าชุมชน 9 ไร่ โดยชาวบ้านจะเป็นผู้ดูแลรักษาป่าให้เจริญเติบโต เป็นระยะเวลา 10 ปี และสามารถใช้ประโยชน์ในเชิงเศรษฐกิจจากป่าชุมชนนี้ได้ ซึ่งถือเป็นการรักษาระบบนิเวศ และพัฒนาชุมชนให้ยั่งยืนไปพร้อมกัน และการปลูกป่าแห่งนี้สามารถช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ถึงปีละ 16,200 กิโลกรัมคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า ($kgCO_2$)

การดำเนินงานมิติสังคม

โครงการ Human Right Awards BAM มุ่งมั่นที่จะส่งเสริมสิทธิมนุษยชนขั้นพื้นฐานในการปฏิบัติต่อพนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ด้วยความเท่าเทียมและเสมอภาค ปัจจุบัน BAM ได้เข้าร่วมโครงการประกวดองค์กรต้นแบบด้านสิทธิมนุษยชน เป็นปีที่ 2 ซึ่งจะประกาศผลรอบแรกในเดือนกรกฎาคม 2567 และหากผ่านเข้ารอบ จะเข้าสู่รอบ site visit review ต่อไป

สำหรับ**โครงการ HOME & HOPE** การพัฒนาที่อยู่อาศัย เฉลิมพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว เนื่องในโอกาสมหามงคลเฉลิมพระชนมพรรษา 6 รอบ เป็นโครงการที่ BAM ได้จัดทำต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 โดยร่วมมือกับสำนักบริหารกิจการเหล่ากาชาด สภากาชาดไทย และเหล่ากาชาดจังหวัด เพื่อสนับสนุนให้เกิดการแก้ไขปัญหาที่อยู่อาศัย ซึ่งเป็นพื้นฐานสำคัญของการดำรงชีวิต มุ่งเน้นการช่วยเหลือให้ผู้ยากไร้ ผู้ด้อยโอกาส กลุ่มเปราะบาง อาทิ ผู้สูงวัย คนพิการ เป็นต้น โดยไตรมาสที่ 2/2567 BAM ได้มอบเงินสนับสนุนการก่อสร้างบ้านให้กับผู้ด้อยโอกาสในพื้นที่ อำเภอทุ่งหัวช้าง จังหวัดลำพูน และอำเภอโนนไทย จังหวัดนครราชสีมา พื้นที่ละ 180,000 บาท รวมจำนวนทั้งสิ้น 360,000 บาท

การดำเนินงานมิติธรรมาภิบาล

โครงการ CAC Change Agent BAM ยกระดับสู่การเป็นองค์กรที่สร้างเครือข่ายธุรกิจที่โปร่งใส ปราศจากคอร์รัปชัน (CAC Change Agent) โดยการส่งเสริมและสนับสนุนให้บริษัทคู่ค้าเข้าร่วมกับ CAC ในโครงการรับรอง SME เพื่อให้คู่ค้าเกิดการกำกับดูแลกิจการให้มีประสิทธิภาพ พร้อมสร้างวัฒนธรรมที่ยึดมั่นในหลักจริยธรรม ซึ่งในไตรมาสที่ 2/2567 มีบริษัทคู่ค้าเข้าร่วมประกาศเจตนารมณ์แล้วกว่า 21 ราย ทั้งนี้บริษัทจะดำเนินการส่งเสริมและสนับสนุนการสร้างเครือข่าย CAC Change Agent อย่างต่อเนื่อง เพื่อขยายความโปร่งใส และขับเคลื่อนธุรกิจเติบโตอย่างยั่งยืน

3.1 ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

รายการที่สำคัญในงบฐานะการเงิน (สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 140,234 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 จากสิ้นปีก่อน

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน – เงินฝากสถาบันการเงินสุทธิ จำนวน 995 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.8 จากสิ้นปีก่อน มีสาเหตุจากการนำเงินไปลงทุนซื้อ NPLs และ NPAs
- เงินลงทุนสุทธิ จำนวน 682 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.6 จากสิ้นปีก่อน มีสาเหตุจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่บริษัทฯ ได้รับจากการโอนเพื่อชำระหนี้
- เงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 12.5 ล้านบาท จากรายการเงินลงทุนในบริษัท บริหารสินทรัพย์ อารีย์ จำกัด ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 31 พ.ค. 2567 ทุนจดทะเบียน 25 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเงินลงทุนเริ่มแรก 12.5 ล้านบาท ตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 50
- สินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ จำนวน 19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.2 จากสิ้นปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการหักค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ ตามที่บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อใช้ในการดำเนินงานของกิจการ
- เงินทดรองจ่ายค่าธรรมเนียมในการซื้อทรัพย์และอื่น ๆ สุทธิ จำนวน 1,094 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.5 จากสิ้นปีก่อน มีสาเหตุจากบริษัทเข้าซื้อทรัพย์หักหนี้ผ่านการประมูลของกรมบังคับคดีเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์อื่นสุทธิ จำนวน 145 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3 จากสิ้นปีก่อน มีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายล่วงหน้าและรายจ่ายรอตัดบัญชี เช่น ค่าส่วนกลาง ค่าภาษีป้าย ค่าภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ฯลฯ

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 96,774 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 จากสิ้นปีก่อน และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt-Equity Ratio: D/E) เท่ากับ 2.23 เท่า

- หนี้สินส่วนใหญ่คือตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม เป็นแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อ NPLs และ NPAs ประกอบด้วย
  1. ตั๋วสัญญาใช้เงินสุทธิ จำนวน 2,091 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.0 จากสิ้นปีก่อน
  2. เงินกู้ยืมสุทธิ จำนวน 20,894 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.2 จากสิ้นปีก่อน
  3. หุ้นกู้สุทธิ จำนวน 70,524 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.0 จากสิ้นปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย จำนวน 103 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 70.9 จากสิ้นปีก่อน มีสาเหตุจากการตั้งประมาณการเงินโบนัสพนักงานตามเกณฑ์ผลการดำเนินงาน
- เจ้าหนี้สถาบันการเงินจากการซื้อลูกหนี้ จำนวน 809 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 221.1 จากสิ้นปีก่อน มีสาเหตุจากบริษัทฯ มีส่วนที่ค้างชำระค่าซื้อสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ซึ่งจะครบกำหนดจ่ายชำระภายในเดือนตุลาคม 2567
- หนี้สินอื่น จำนวน 343 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27.3 จากสิ้นปีก่อน มีสาเหตุจากการล้างรายการบัญชีพัก เพื่อนำไปตัดชำระเงินให้ลูกหนี้

ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีส่วนของเจ้าของรวม จำนวน 43,460 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.4 จากสิ้นปีก่อน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ตารางแสดงรายการเฉพาะที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 2/2567	ไตรมาส 1/2567	qoq % เพิ่ม (ลด)	ไตรมาส 2/2566	yoy % เพิ่ม (ลด)	6 เดือน ปี 2567	6 เดือน ปี 2566	yoy % เพิ่ม (ลด)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	**1,775**	**1,748**	**1.5**	**1,517**	**17.0**	**3,523**	**2,969**	**18.7**
รายได้ดอกเบี้ย	**2,577**	**2,519**	**2.3**	**2,239**	**15.1**	**5,096**	**4,384**	**16.2**
เงินฝากสถาบันการเงิน	1	1	0.0	10	(90.0)	2	21	(90.5)
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	2,552	2,489	2.5	2,211	15.4	5,041	4,325	16.6
- ส่วนที่รับเงินแล้ว	733	874	(16.1)	647	13.3	1,607	1,353	18.8
- ส่วนที่ค้างรับ	1,128	926	21.8	960	17.5	2,054	1,802	14.0
- กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	691	689	0.3	604	14.4	1,380	1,170	17.9
ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ	15	46	(67.4)	22	(31.8)	61	55	10.9
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	**802**	**771**	**4.0**	**723**	**10.9**	**1,573**	**1,416**	**11.1**
ตราสารหนี้ที่ออก – หุ้นกู้	664	646	2.8	631	5.2	1,310	1,246	5.1
ตราสารหนี้ที่ออก – ตั๋วสัญญาใช้เงิน	6	9	(33.3)	17	(64.7)	15	34	(55.9)
เงินกู้ยืม	132	116	13.8	74	78.4	248	135	83.7

- บริษัทฯ มี**รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ**ในไตรมาส 2/2567 จำนวน 1,775 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (yoy) จากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 yoy และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 yoy จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้และเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 และ 78.4 yoy ตามลำดับ
- **เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2567** รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 qoq จากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น (ตัดชำระเป็นส่วนดอกเบี้ยที่รับเงินแล้วลดลง แต่ว่ามีกำไรเพิ่มขึ้น) ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 qoq
- **สำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2567** บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ จำนวน 3,523 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (yoy) จากบริษัทฯ รับรู้รายได้ดอกเบี้ยและกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 yoy ส่วนใหญ่จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.7 yoy
- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทมีสัดส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 77.0 สัดส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยลอยตัวร้อยละ 23.0 และต้นทุนทางการเงินเฉลี่ย ร้อยละ 3.44 (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 : ร้อยละ 3.40)

กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายและการขายผ่อนชำระ

- สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายรวม 793 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.7 yoy สาเหตุหลักมาจากฐานกำไรค่อนข้างสูงของไตรมาส 2/2566
- **เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2567** บริษัทฯ มีกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.8 qoq มีสาเหตุหลักมาจากยอดขายทรัพย์ NPAs ในไตรมาส 2/2567 ปรับตัวขึ้น คาดเป็นผลจากกลยุทธ์ราคาพิเศษ แคมเปญและโปรโมชั่นทางการตลาด
- **สำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2567** บริษัทฯ มีกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายรวม 1,331 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.2 yoy แบ่งเป็นกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบสดจำนวน 1,136 ล้านบาท และจากแบบขายผ่อนชำระ 195 ล้านบาท

รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ

- บริษัทฯ มี**รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ** ในไตรมาส 2/2567 จำนวน 23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.3 yoy มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการบันทึกรายได้จากค่าเช่าและจากการริบเงินประกันการเสนอซื้อทรัพย์สินรอการขาย
- **เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2567** รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 91.7 qoq มีสาเหตุเช่นเดียวกันกับที่กล่าวข้างต้น
- **สำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2567** บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ จำนวน 34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 yoy

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 2/2567	ไตรมาส 1/2567	qoq % เพิ่ม (ลด)	ไตรมาส 2/2566	yoy % เพิ่ม (ลด)	6 เดือน ปี 2567	6 เดือน ปี 2566	yoy % เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	**730**	**680**	**7.4**	**742**	**(1.6)**	**1,409**	**1,426**	**(1.2)**
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	343	335	2.4	397	(13.6)	679	782	(13.2)
ค่าตอบแทนกรรมการ	6	3	100.0	2	200.0	9	5	80.0
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	46	44	4.5	51	(9.8)	90	92	(2.2)
ค่าภาษีอากร	132	144	(8.3)	172	(23.3)	275	305	(9.8)
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	66	22	200.0	-23	387.0	89	-28	417.9
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับทรัพย์สินรอการขาย	37	43	(14.0)	55	(32.7)	80	95	(15.8)
ค่าใช้จ่ายอื่น	100	89	12.4	88	13.6	189	175	8.0

- ในไตรมาส 2/2567 มี**ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น** จำนวน 730 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.6 yoy มีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลงจากการตั้งโบนัสตามเกณฑ์ผลการดำเนินงาน และการให้พนักงานเข้าฝึกอบรมคอร์สออนไลน์เพื่อลดค่าใช้จ่าย ขณะที่การบันทึกรายการขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 387.0 yoy เนื่องจากราคาประเมินใหม่มีมูลค่าลดลงทำให้ราคาประเมินต่ำกว่าต้นทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดูแลทรัพย์สินรอการขายลดลงร้อยละ 32.7 yoy
- **เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2567** ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 qoq มีสาเหตุหลักมาจากการบันทึกรายการขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย เนื่องจากราคาประเมินใหม่มีมูลค่าลดลงและมีราคาต่ำกว่าต้นทุน
- **สำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2567** บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น จำนวน 1,409 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.2 yoy

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นทั้งหมดจำนวน 1,296 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 จากปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 จากไตรมาสก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากการซื้อทรัพย์หักหนี้หรือการตีโอนทรัพย์ชำระหนี้ โดยเปลี่ยนหลักประกันจาก NPL เป็น NPA ซึ่งต้องตั้งสำรองเต็มจำนวนของทุนคงเหลือ โดยบริษัทฯ มีเงินรับและรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - ส่วนที่รับเงินแล้ว เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทั้งนี้ ผลขาดทุนด้านเครดิตจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ มีจำนวน 1,309 ล้านบาท สามารถแบ่งออกเป็นส่วนจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ - ดอกเบี้ยค้างรับ จำนวน 1,128 ล้านบาท และตั้งเพิ่มตามคุณภาพหนี้ จำนวน 181 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาการตั้งเพิ่มเติมตามหลักความระมัดระวัง และคาดว่าเพียงพอรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจแล้ว

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นทั้งหมดจำนวน 2,395 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 จากปีก่อน

3.2 เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs) และทรัพย์สินรอการขาย (NPAs)

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

3.2.1 เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs) ตารางต่อไปนี้แสดงให้เห็นถึงเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของบริษัทฯระหว่างรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 2565 2566 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 2566 และ 2567

เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		
	2564 มูลค่า (ล้านบาท)	2565 มูลค่า (ล้านบาท)	2566 มูลค่า (ล้านบาท)	2565 มูลค่า (ล้านบาท)	2566 มูลค่า (ล้านบาท)	2567 มูลค่า (ล้านบาท)
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้[1]	6,047.2	6,076.7	6,703.7	3,039.1	3,155.8	3,660.9
กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	3,322.1	3,702.8	2,348.1	1,726.1	1,169.7	1,379.6
รายการรับชำระหนี้และปรับปรุงสุทธิ	7,907.5	8,925.5	8,850.9	4,000.0	4,017.8	3,903.4
รวม	**17,276.8**	**18,705.0**	**17,902.7**	**8,765.1**	**8,343.3**	**8,943.9**
หักส่วนที่บันทึกบัญชีตามเกณฑ์คงค้างและการรับชำระจากลูกหนี้ด้วยหลักประกัน[2]	(11,234.1)	(12,274.3)	(12,770.1)	(5,889.2)	(5,981.7)	(6,466.2)
เงินรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวด[3]	6,042.7	6,430.7	5,132.6	2,875.9	2,361.6	2,477.7
เงินรับจากกรมบังคับคดีระหว่างงวด[4]	2,675.9	3,683.8	3,319.0	1,568.6	1,624.1	1,664.4
รวมเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ[5]	**8,718.6**	**10,114.5**	**8,451.6**	**4,444.5**	**3,985.7**	**4,142.1**

หมายเหตุ:

1 หมายเหตุประกอบงบการเงิน แสดงรายการรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ เป็นส่วนที่รับแล้วและส่วนที่ค้างรับ

2 โปรดพิจารณารายละเอียดการบันทึกบัญชีที่เกี่ยวกับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้เพิ่มเติมในส่วนการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยและกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้

3 เงินรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวดคำนวณจาก (ก) การนำรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ข) บวกกับกำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ (ค) บวกกับรายการรับชำระหนี้และปรับปรุงสุทธิ และ (ง) ลบด้วยส่วนที่บันทึกบัญชีตามเกณฑ์คงค้างและการรับชำระจากลูกหนี้ด้วยหลักประกัน

4 รายการเงินรับจากกรมบังคับคดีระหว่างงวด จะแสดงเป็นส่วนที่บุคคลภายนอกประมูลซื้อหลักประกันของลูกหนี้ของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ มีความแน่นอนในการรับเงินและรับรู้รายการเงินรอรับจากการขายทอดตลาดแล้ว

5 เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพคำนวณจาก (ก) เงินรับชำระจากลูกหนี้ระหว่างงวด บวกกับ (ข) เงินรับจากกรมบังคับคดีระหว่างงวด ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญ และบริษัทฯ เชื่อว่าเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพถูกนำไปใช้โดยผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเดียวกันและผู้ลงทุนจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพนี้เป็นการคำนวณกระทบยอดจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ กำไรจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ และรายการรับชำระหนี้และปรับปรุงสุทธิ โดยคำนวณบนรายการที่มีนัยสำคัญเท่านั้น ซึ่งไม่ครอบคลุมเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ยังไม่รับรู้รายได้ เช่น เงินรับจากการขายทอดตลาดรอรับรู้ บัญชีพักรับชำระหนี้และเช็ครอเรียกเก็บ และบัญชีพักรอการตัดชำระหนี้ เป็นต้น และไม่อาจนำมาใช้เป็นตัวชี้วัดกระแสเงินสดที่แท้จริงของธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของบริษัทฯ และไม่ใช่ตัวชี้วัดมาตรฐานตามที่กำหนดโดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย การคำนวณเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพอาจจะแตกต่างจากการคำนวณค่าที่มีชื่อคล้ายคลึงกันของบริษัทอื่น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ 4,142.1 ล้านบาท โดยมีเงินรับชำระจากลูกหนี้โดยรวมระหว่างงวด 2,477.7 ล้านบาท และมีเงินรับจากกรมบังคับคดี 1,664.4 ล้านบาท

3.2.2 เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย (NPAs) ตารางต่อไปนี้แสดงให้เห็นถึงเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายของบริษัทฯ ระหว่างรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 2565 และ 2566 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 2566 และ 2567

เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย	รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		
	2564	2565	2566	2565	2566	2567
	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่า (ล้านบาท)
ขายแบบเงินสด						
กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย	2,963.2	2,535.2	2,164.8	1,063.6	1,064.7	1,136.1
ต้นทุนรับซื้อรับโอนทรัพย์สินรอการขายที่ลดลง – สุทธิ[1]	3,280.8	3,381.2	3,424.8	1,218.3	1,730.4	1,849.9
รวมเงินรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสด	**6,244.0**	**5,916.4**	**5,589.6**	**2,281.9**	**2,795.1**	**2,986.0**
ขายแบบผ่อนชำระ						
รายได้ดอกเบี้ย	115.0	112.0	128.5	54.8	55.3	60.8
รับชำระระหว่างงวด (ในส่วนของต้นทุนและกำไร)	917.0	688.6	943.3	328.4	502.5	290.1
รวมเงินรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบให้ผ่อนชำระ	**1,032.0**	**800.6**	**1,071.8**	**383.2**	**557.8**	**350.9**
รวมเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย[2]	**7,276.0**	**6,717.0**	**6,661.4**	**2,665.1**	**3,352.9**	**3,336.9**

หมายเหตุ:

[1] ต้นทุนรับซื้อรับโอนทรัพย์สินรอการขายที่ลดลง – สุทธิ คำนวณจาก (ก) ต้นทุนรับซื้อรับโอนทรัพย์สินรอการขายที่ลดลงทั้งหมดและรายการปรับปรุง และ (ข) หักด้วยกลับรายการค่าปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขายที่จำหน่ายระหว่างงวดตามลำดับ

[2] เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายคำนวณจาก (ก) เงินรับจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสด (ข) บวกกับเงินรับจากลูกหนี้ขายผ่อนชำระ ทั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญ และบริษัทฯ เชื่อว่าเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายถูกนำไปใช้โดยผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมเดียวกันและผู้ลงทุนจำนวนมาก สำหรับการประมาณการกระแสเงินสดจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและทรัพย์สินรอการขาย อย่างไรก็ตาม เงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายคำนวณบนรายการที่มีนัยสำคัญเท่านั้น ซึ่งอาจไม่ครอบคลุมเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายทั้งหมด เช่น (ก) เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ (ข) รายได้ค่าเช่า (ค) กำไรจากการยึดคืนทรัพย์สินรอการขายแบบผ่อนชำระ และ (ง) รายได้อื่นจากการผิดเงื่อนไขสัญญาขายทรัพย์ เป็นต้น และไม่อาจนำมาใช้เป็นตัวชี้วัดกระแสเงินสดที่แท้จริงของธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายของบริษัทฯ และไม่ใช่ตัวชี้วัดมาตรฐานตามที่กำหนดโดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย การคำนวณเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายอาจจะแตกต่างจากการคำนวณค่าที่มีชื่อคล้ายคลึงกันของบริษัทอื่น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีเงินรับจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย 3,336.9 ล้านบาท โดยเป็นเงินรับจากการขายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสด 2,986.0 ล้านบาท เงินรับจากลูกหนี้ขายผ่อนชำระ 350.9 ล้านบาท ทั้งนี้มีรายได้อื่นๆ เช่น ค่าเช่า เงินริบ 13.9 ล้านบาท รวมเงินรับทั้งสิ้น 3,350.8 ล้านบาท

3.3 การวิเคราะห์คุณภาพและผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขาย (Vintage Analysis)

บริษัทฯ มีเงินรับที่ได้จากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ผ่านการเรียกเก็บจากการปรับโครงสร้างหนี้ และมีเงินรับที่ได้จากทรัพย์สินรอการขายผ่านการเรียกเก็บจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายแบบเงินสดและแบบให้ผ่อนชำระ

3.3.1 เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน

ตารางแสดงข้อมูลเกี่ยวกับราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชีของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

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
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้						(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)						
มูลค่าทางบัญชี	12,492.7	11,865.0	4,377.9	3,577.3	7,573.6	7,416.9	5,450.5	6,168.4	4,575.2	4,945.4	19,980.9	88,423.7
ราคาประเมิน[1]	33,950.6	22,197.4	8,278.2	8,665.2	13,257.1	13,374.4	11,657.7	11,774.3	9,469.2	10,088.7	52,827.1	195,539.9
ราคาประเมินต่อมูลค่าทางบัญชี (เท่า)	2.7	1.9	1.9	2.4	1.8	1.8	2.1	1.9	2.1	2.0	2.6	2.2
ทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน:						(ระยะเวลานับตั้งแต่เปลี่ยนสถานะเป็นทรัพย์สินรอการขาย)						
มูลค่าทางบัญชี[2]	6,209.7	5,235.1	4,025.4	3,501.5	3,362.3	2,630.3	1,938.6	1,424.6	866.4	1,235.1	2,200.1	32,629.1
ราคาประเมิน	10,863.3	9,161.8	7,381.1	6,237.1	6,615.5	5,258.2	3,895.7	2,974.6	2,096.2	1,972.7	4,780.3	61,236.5
ราคาประเมินต่อมูลค่าทางบัญชี (เท่า)	1.7	1.8	1.8	1.8	2.0	2.0	2.0	2.1	2.4	1.6	2.2	1.9

หมายเหตุ [1] มูลค่าหลักประกันคำนวณจากราคาประเมินตามมติล่าสุดของคณะกรรมการประเมินราคาสินทรัพย์ (ทั้งนี้ราคาประเมินของหลักประกันบางรายการอาจถูกจัดทำมาแล้วไม่น้อยกว่า 3 ปี) และหากหลักประกันถูกนำไปขายทอดตลาดและมีผู้ประมูลซื้อทรัพย์แล้วจะใช้ราคาเคาะขายหักประมาณการค่าใช้จ่ายแทน ซึ่งมูลค่าหลักประกันอ้างอิงราคาประเมินก่อนพิจารณาถึงภาระหนี้เกณฑ์สิทธิและก่อนพิจารณามูลจำนอง

[2] ต้นทุนการซื้อของทรัพย์สินรอการขายก่อนหักค่าปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทฯ พบว่าราคาประเมินของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทางบัญชีของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายแต่ละประเภทที่ 2.2 และ 1.9 เท่า ทั้งนี้ บริษัทฯ พยายามที่จะรักษาระดับของเงินรับทั้งจากธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินด้อยคุณภาพและธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายให้อยู่ในเกณฑ์ที่ดี

ตารางแสดงข้อมูลเกี่ยวกับเงินรับและต้นทุนการซื้อของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน ซึ่งมีอายุแตกต่างกันออกไป ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

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
เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน	(ล้านบาท ยกเว้นในกรณีของอัตราส่วน)											
รวมเงินรับ	601.1	2,402.0	3,082.6	4,222.0	7,830.2	9,292.0	8,896.6	8,888.6	9,959.4	9,137.0	199,217.2	263,528.6
เงินรับจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้	222.3	972.4	1,159.9	1,449.7	4,143.8	4,613.8	5,255.1	5,670.8	6,743.5	6,231.2	161,548.8	198,011.2
เงินรับจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกัน (ระยะเวลานับตั้งแต่เปลี่ยนสถานะเป็นทรัพย์สินรอการขาย)	378.9	1,429.6	1,922.8	2,772.3	3,686.4	4,678.2	3,641.5	3,217.7	3,215.9	2,905.8	37,668.4	65,517.4
ต้นทุนการซื้อ	12,697.0	12,755.0	5,649.2	4,812.2	11,764.1	13,272.1	11,980.0	13,177.1	12,843.5	12,501.5	154,374.9	265,826.8
เงินรับต่อต้นทุนการซื้อ (ร้อยละ)	4.7	18.8	54.6	87.7	66.6	70.0	74.3	67.5	77.5	73.1	129.0	99.1

เงินรับมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยภายในระยะ 1-3 ปีแรกหลังจากการรับซื้อ/รับโอนเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ซึ่งเป็นช่วงที่บริษัทฯ เตรียมการและเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ และมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินรับต่อต้นทุนการซื้อสำหรับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่มีอายุตั้งแต่ 2 ปี - น้อยกว่า 3 ปี ที่ร้อยละ 54.6 โดยมีอัตราส่วนน้อยกว่าอย่างชัดเจนเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนเงินรับต่อต้นทุนการซื้อสำหรับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 10 ปี ที่ร้อยละ 129.0

สำหรับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่มีอายุระหว่าง 1 ปี ถึง 2 ปี นับจากวันที่บริษัทฯ ซื้อมาจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ ได้รับเงินจำนวน 2,402.0 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นเงินรับจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ จำนวน 972.4 ล้านบาท และเงินรับจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกันจำนวน 1,429.6 ล้านบาท) และมีมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจำนวน 17,100.1 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 11,865.0 ล้านบาท และมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกันจำนวน 5,235.1 ล้านบาท) โดยมีราคาประเมินทั้งสิ้น 31,359.2 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นราคาประเมินของหลักประกันจากเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จำนวน 22,197.4 ล้านบาท และราคาประเมินจากทรัพย์สินรอการขายที่มาจากการโอนหลักประกันจำนวน 9,161.8 ล้านบาท)

3.3.2 ทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง

ตารางแสดงข้อมูลเกี่ยวกับราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

ทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง	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
มูลค่าทางบัญชี (ล้านบาท)	32.8	149.8	9.4	29.2	884.1	850.9	107.6	85.2	153.9	36.6	1,758.1	4,097.5
ราคาประเมิน (ล้านบาท)	68.3	322.1	17.9	68.5	1,701.7	1,628.9	206.1	232.1	291.2	67.2	6,811.1	11,415.1
ราคาประเมินต่อมูลค่าทางบัญชี (เท่า)	2.1	2.2	1.9	2.3	1.9	1.9	1.9	2.7	1.9	1.8	3.9	2.8

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 อัตราส่วนเฉลี่ยราคาประเมินต่อมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง คิดเป็นอัตรา 2.8 เท่า

ตารางแสดงข้อมูลเกี่ยวกับเงินรับและต้นทุนการซื้อของทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง ซึ่งมีอายุแตกต่างกันออกไป ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

ทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง	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
เงินรับจากทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรง (ล้านบาท)	0.0	31.8	0.0	40.6	1,152.4	315.0	196.8	247.5	707.8	26.5	47,234.8	49,953.1
ต้นทุนการซื้อ (ล้านบาท)	32.8	169.9	10.1	50.5	1,801.6	1,270.1	232.2	227.7	607.4	56.3	23,308.9	27,767.5
เงินรับต่อต้นทุนการซื้อ (ร้อยละ)	0.0	18.7	0.0	80.4	64.0	24.8	84.7	108.7	116.5	47.1	202.6	179.9

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินรับต่อต้นทุนการซื้อสำหรับทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรงที่มีอายุตั้งแต่ 1 - น้อยกว่า 2 ปี ที่ร้อยละ 18.7 และสำหรับทรัพย์สินรอการขายที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรงที่มีอายุมากกว่า 10 ปี ที่ร้อยละ 202.6

สำหรับทรัพย์สินรอการขายที่มีอายุตั้งแต่ 1 - น้อยกว่า 2 ปี นับจากวันที่บริษัทฯ ซื้อมาโดยตรงจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ ได้รับเงินจำนวน 31.8 ล้านบาท และมีมูลค่าทางบัญชีคงเหลือจำนวน 149.8 ล้านบาท โดยมีราคาประเมินทั้งหมด 322.1 ล้านบาท

3.4 การกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่ใหญ่ที่สุด 10 รายแรกของบริษัทฯ แบ่งตามต้นทุนคงเหลือของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ณ วันที่ระบุไว้

เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้รายใหญ่[1]	มูลค่า (ล้านบาท) รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			มูลค่า (ล้านบาท) งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน
	2564	2565	2566	2567
ลูกหนี้ 1	3,035	3,035	3,035	3,035
ลูกหนี้ 2	589	589	589	589
ลูกหนี้ 3	558	558	558	558
ลูกหนี้ 4	389	389	389	389
ลูกหนี้ 5	334	323	324	324
ลูกหนี้ 6	323	291	291	291
ลูกหนี้ 7	290	287	288	288
ลูกหนี้ 8	287	260	260	260
ลูกหนี้ 9	261	223	255	255
ลูกหนี้ 10	224	204	224	224
รวม	**6,291**	**6,160**	**6,213**	**6,213**
รวมเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	**73,406**	**72,384**	**77,959**	**79,518**

หมายเหตุ: [1] แสดงข้อมูลเกี่ยวกับลูกหนี้เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้รายที่ใหญ่ที่สุด 10 รายแรกของบริษัทฯ แบ่งตามต้นทุนคงเหลือรวมค่าใช้จ่ายของเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ ณ วันที่ระบุ โดยเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้ที่ใหญ่ที่สุด 10 รายแรกของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละปี

3.5 การกระจุกตัวของทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายกระจายอยู่ในพื้นที่ต่าง ๆ ทั่วประเทศ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีทรัพย์สินรอการขายอยู่ในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล คิดเป็นร้อยละ 37.2 ของมูลค่าตามบัญชีทรัพย์สินรอการขายสุทธิทั้งหมดของบริษัทฯ และมีอสังหาริมทรัพย์ ประเภทที่อยู่อาศัย คิดเป็นร้อยละ 57.2 ของมูลค่าตามบัญชีทรัพย์สินรอการขายสุทธิทั้งหมดของบริษัทฯ

ตารางแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับทรัพย์สินรอการขาย แบ่งตามภูมิภาค ณ วันที่ระบุ

มูลค่าของทรัพย์สินรอการขายซึ่งจำแนกตามสถานที่ตั้ง	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท) ณ วันที่ 31 ธันวาคม			มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท) ณ วันที่ 30 มิถุนายน
	2564	2565	2566	2567
อสังหาริมทรัพย์				
กรุงเทพและปริมณฑล	11,976	12,225	12,933	13,452
ภาคกลาง และภาคตะวันออก	6,893	7,532	8,220	8,353
ภาคเหนือ	4,089	4,360	4,717	4,727
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	3,034	3,553	4,090	4,409
ภาคใต้	3,450	4,245	4,909	5,109
สังหาริมทรัพย์	224	111	78	66
รวม	**29,666**	**32,026**	**34,947**	**36,116**

ตารางแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับทรัพย์สินรอการขาย แบ่งตามประเภททรัพย์สินรอการขาย ณ วันที่ระบุ

มูลค่าของทรัพย์สินรอการขายซึ่งจำแนกตามประเภท	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท) ณ วันที่ 31 ธันวาคม			มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท) ณ วันที่ 30 มิถุนายน
	2564	2565	2566	2567
อสังหาริมทรัพย์				
ที่ดินเปล่า	5,415	5,168	5,172	5,026
โรงแรม	697	636	784	786
อาคารเพื่อการพาณิชย์	7,720	8,362	9,301	9,562
ที่อยู่อาศัย	15,610	17,749	19,612	20,676
สังหาริมทรัพย์	224	111	78	66
รวม	**29,666**	**32,026**	**34,947**	**36,116**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชีทรัพย์สินรอการขายสุทธิ 36,116 ล้านบาท และมีราคาประเมินทรัพย์สินรอการขายรวม 72,652 ล้านบาท แบ่งเป็นราคาประเมินประเภทอสังหาริมทรัพย์ 72,564 ล้านบาท และสังหาริมทรัพย์ 88 ล้านบาท

4. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 โครงสร้างเงินทุนตามงบการเงิน ประกอบด้วย หนี้สินจำนวน 96,774 ล้านบาท และส่วนของเจ้าของจำนวน 43,460 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของ เท่ากับ 2.2 เท่า โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม โดยส่วนใหญ่เป็นหุ้นกู้รวม 70,580 ล้านบาท และเงินกู้ยืมรวม 20,894 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.9 และ 21.6 ของหนี้สินทั้งหมด ตามลำดับ

บริษัทฯ มีแหล่งใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่ เงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้จากสถาบันการเงิน โดยในไตรมาส 2/2567 บริษัทฯ ซื้อหนี้เสียเป็นภาระหนี้รวม 13,446 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ 79,518 ล้านบาท เป็นภาระหนี้รวม 504,034 ล้านบาท

สำหรับวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ได้มีมติอนุมัติการขยายระยะเวลาการออกและเสนอขายหุ้นกู้ปี 2566-2567 ส่วนที่เหลือจำนวน 22,300 ล้านบาทออกไปอีก 1 ปี ครบกำหนดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในปี 2567-2568 เพิ่มวงเงินไม่เกิน 10,000 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ตามความจำเป็นและความเหมาะสม

บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ต่อนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ แล้ว 2 ครั้ง ดังนี้

- ครั้งที่ 1/2567 เดือนเมษายน 2567 จำนวน 4 ชุด อายุเฉลี่ย 5.62 ปี อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 3.52 มูลค่ารวม 3,860 ล้านบาท
- ครั้งที่ 2/2567 เดือนกรกฎาคม 2567 จำนวน 4 ชุด อายุเฉลี่ย 2.93 ปี อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 3.49 มูลค่ารวม 3,380 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำหนดคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2567 จำนวน 6 ชุด มูลค่ารวม 11,800 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ชำระคืนหุ้นกู้แล้ว 5 ชุด รวม 11,300 ล้านบาท รายละเอียดดังนี้

	วันครบกำหนดไถ่ถอน	หุ้นกู้ครั้งที่	ชุดที่	จำนวน (ล้านหน่วย)	มูลค่ารวม (ล้านบาท)	อายุของตราสารหนี้	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
1	9 เมษายน 2567	1/2564	3	1.00	1,000	3 ปี	2.11
2	27 เมษายน 2567	1/2565	1	3.75	3,750	2 ปี	2.13
3	25 พฤษภาคม 2567	3/2565	1	0.65	650	1 ปี 6 เดือน	2.54
4	23 มิถุนายน 2567	1/2560	4	1.40	1,400	7 ปี	3.64
5	18 กรกฎาคม 2567	1/2562	3	4.50	4,500	5 ปี	2.90
6	2 ธันวาคม 2567	2/2564	1	0.50	500	3 ปี	1.67
	รวม			11.80	11,800		

5 แนวโน้มเศรษฐกิจและปริมาณหนี้เสียในระบบสถาบันการเงิน

5.1 ภาวะเศรษฐกิจในไตรมาส 2/2567 และแนวโน้มครึ่งหลังปี 2567

ไตรมาส 2/2567 เศรษฐกิจโลกส่งสัญญาณฟื้นตัว โดยมีแรงหนุนหลักจากภาคบริการ รวมถึงความต้องการสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้นซึ่งส่งผลดีต่อภาคการผลิตโลก ขณะที่การทยอยลดลงของอัตราเงินเฟ้อทำให้ธนาคารกลางหลักหลายแห่งเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจโลกยังคงได้รับแรงกดดันต่อเนื่องจากปัญหาเชิงโครงสร้าง ประเด็นทางภูมิรัฐศาสตร์ และมาตรการกีดกันทางการค้า ด้านเศรษฐกิจไทย ได้รับปัจจัยหนุนหลักจากการบริโภคภาคเอกชน ภาคการท่องเที่ยว และการเบิกจ่ายภาครัฐที่เพิ่มขึ้น แต่การส่งออกและภาคการผลิตยังขยายตัวต่ำจากการแข่งขันสูง ด้านภาวะการเงินโดยรวมยังทรงตัว แม้สถานการณ์หนี้ครัวเรือนในระดับสูงยังสร้างความกังวลต่อเนื่อง

แนวโน้มครึ่งหลังปี 2567 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์เศรษฐกิจโลกจะเติบโตใกล้เคียงปี 2023 อยู่ที่ร้อยละ 3.2 ในปี 2567 และร้อยละ 3.3 ในปี 2568 ขณะที่ภาวะเงินเฟ้อโลกจะทยอยปรับตัวลงส่งให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางอังกฤษมีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี ทั้งนี้ ต้องจับตาการเลือกตั้งของหลายประเทศ โดยเฉพาะการเลือกตั้งในสหรัฐฯ รวมถึงความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯ ในส่วนของเศรษฐกิจไทย IMF คาดว่าจะเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 2.9 ในปีนี้ และร้อยละ 3.1 ในปี 2568 โดยภาคการท่องเที่ยวยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากมาตรการต่าง ๆ อาทิ การยกเว้นวีซ่า การส่งเสริมการท่องเที่ยวเมืองรอง ขณะที่การลงทุนภาครัฐและการส่งออกมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม กำลังซื้อของผู้บริโภคยังอ่อนแอจากภาวะหนี้ครัวเรือน และปัญหาสภาพคล่องของทั้งระบบครัวเรือนและ SMEs

5.2 ภาพรวมอุตสาหกรรม AMC

ตามรายงานของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 10 กรกฎาคม 2567 มีบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ จำนวน 81 แห่ง (รวม BAM) ในระบบสถาบันการเงิน และมีสินทรัพย์รวมกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ทั้งสิ้น จำนวน 280 แสนล้านบาท โดย BAM มีสินทรัพย์รวม จำนวน 137 แสนล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.8 ของสินทรัพย์ทั้งหมด สะท้อนให้เห็นว่า BAM ยังคงเป็นผู้เล่นรายสำคัญในธุรกิจบริหารสินทรัพย์

ครึ่งแรกของปี 2567 หนี้ NPLs ที่ธนาคารนำออกมาประมูลขายส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (Housing Loan) โดย AMCs ส่วนใหญ่ได้ชะลอการลงทุนในภาวะอัตราดอกเบี้ยแพง ทำให้การแข่งขันยื่นซองประมูลไม่รุนแรงมากนัก ส่งผลต่อราคาซื้ออ่อนตัวลง ในครึ่งปีหลัง คาดว่าธนาคารจะนำ NPLs ออกมาขายลดลง เนื่องจากปริมาณ NPLs ต่อสินเชื่อทั้งหมดยังอยู่ในระดับที่ธนาคารยังสามารถบริหารจัดการได้

5.3 ปริมาณหนี้เสียในระบบสถาบันการเงิน

ปริมาณสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระบบสถาบันการเงิน (ปริมาณหนี้ NPLs) ณ สิ้นไตรมาส 1/2567 ตามรายงานของธนาคารแห่งประเทศไทย มียอดคงค้างที่ 5.03 แสนล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 เมื่อเทียบกับยอด NPLs คงค้าง ณ สิ้นปี 2566 ที่ 4.93 แสนล้านบาท) และคิดเป็นร้อยละ 2.7 ของสินเชื่อรวมในระบบทั้งหมด (สินเชื่อรวม ณ ไตรมาส 1/2567: 18.3 แสนล้านบาท)

สำหรับสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Loans: SML) ที่ค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยเกินกว่า 1 เดือนแต่ไม่เกิน 3 เดือน และจัดว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตาม TFRS 9 มียอดอยู่ที่ 1.1 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.1 ของสินเชื่อรวมทั้งหมด ณ ไตรมาส 1/2567

6. ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท

6.1 การปรับมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย

1. การผ่อนชำระขั้นต่ำ (minimum payment) ของบัตรเครดิต โดยผ่อนปรนให้อยู่ที่ร้อยละ 8 ไปจนถึงสิ้นปี 2568 เพื่อช่วยบรรเทาภาระการจ่ายชำระหนี้และเสริมสภาพคล่องให้ครัวเรือนโดยเฉพาะกลุ่มเปราะบาง และสำหรับลูกหนี้ที่ผ่อนชำระหนี้ขั้นต่ำมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 8 จะได้รับเครดิตเงินคืน เพื่อสร้างแรงจูงใจในการปิดหนี้และลดภาระดอกเบี้ย นอกจากนี้ภายในเดือนกันยายน 2567 ธปท. จะดำเนินการให้ผู้ประกอบธุรกิจบัตรเครดิตต้องนำเสนอเงื่อนไขอื่นที่เป็นประโยชน์ต่อลูกหนี้เพิ่มเติม เช่น การลดอัตราดอกเบี้ย

2. การรวมหนี้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อรายย่อย (Debt Consolidation) ธปท. สนับสนุนให้สถาบันการเงิน (สง.) และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) ช่วยเหลือลูกหนี้ผ่านการรวมหนี้บ้านและสินเชื่อรายย่อย โดยปรับเงื่อนไขอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยต่อมูลค่าหลักประกัน (loan-to-value ratio) ให้สูงกว่าเพดานที่กำหนด โดยสง. และ SFIs ผู้บริการรวมหนี้จะต้องช่วยให้ภาระหนี้ของลูกหนี้บรรเทาลง เช่น กำหนดอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าเดิม และให้ชำระค่างวดต่ำกว่าที่เคยจ่าย สำหรับมาตรการนี้จะสิ้นสุดในปี 2568

3. การให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ที่มีปัญหาหนี้เรื้อรัง (Persistent Debt) ภายใต้หลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ธปท. กำหนดบังคับใช้มาตรการขยายระยะเวลาการปิดจบหนี้เป็น 7 ปี จากเดิมที่ 5 ปี ด้วยอัตราดอกเบี้ยไม่เกินร้อยละ 15 ต่อปี ตั้งแต่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป เพื่อให้ค่างวดปรับลดลงและช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ลูกหนี้จากวงเงินสินเชื่อส่วนที่เหลือ ทั้งนี้ สถาบันการเงินต้องให้ข้อมูลเพื่อกระตุกพฤติกรรม (nudge) ลูกหนี้เพิ่มเติม เช่น ให้ข้อมูลการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และข้อมูลระยะเวลาการผ่อนชำระและดอกเบี้ย

6.2 หลักเกณฑ์ส่งเสริมการร่วมลงทุนเพื่อแก้ไขปัญหาสินทรัพย์ด้อยคุณภาพในระบบสถาบันการเงิน

กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย ตระหนักถึงความจำเป็นในการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ด้อยคุณภาพในระบบสถาบันการเงิน จึงมีมาตรการชั่วคราวเพื่อส่งเสริมให้สถาบันการเงิน (ธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินเฉพาะกิจ) และบริษัทบริหารสินทรัพย์ร่วมลงทุนในกิจการร่วมทุนเพื่อดำเนินการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (กิจการร่วมทุนฯ) ภายในระยะเวลา 15 ปี โดยให้จัดตั้งกิจการร่วมทุนฯ ให้แล้วเสร็จภายใน 31 ธันวาคม 2567 และกิจการร่วมทุนฯ นี้จะให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ด้อยคุณภาพในระบบเศรษฐกิจการเงินที่คาดว่าจะทยอยเพิ่มสูงขึ้นจากสถานการณ์การระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ผ่านการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และการปรับค่างวดและเงื่อนไขการชำระหนี้ให้เหมาะสมกับปัญหาและสภาวการณ์ที่แท้จริงของลูกหนี้ ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสให้กับลูกหนี้ในการจัดการหนี้และลดอุปสรรคในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนในระยะถัดไป และถือเป็นส่วนหนึ่งของมาตรการภายใต้แนวทางการแก้ไขหนี้ทั้งระบบของภาครัฐ

6.3 มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านภาคอสังหาริมทรัพย์

1. การปรับปรุงมาตรการลดค่าธรรมเนียมจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมสำหรับที่อยู่อาศัย ปี 2567
2. มาตรการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับผู้ที่ต้องการปลูกสร้างบ้าน
3. โครงการสินเชื่อบ้าน Happy Home โดยธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.)
4. โครงการสินเชื่อบ้าน Happy Life โดยธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.)
5. โครงการบ้านล้านหลัง เฟส 3 โดยธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.)
6. โครงการสินเชื่อบ้านออมสินเพื่อประชาชน
7. การให้การส่งเสริมกิจการที่อยู่อาศัยสำหรับผู้มีรายได้น้อย (โครงการบ้าน BOI)
8. การปรับเปลี่ยนอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV ratio) ของธนาคารแห่งประเทศไทย