

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2558

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2558

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ไคร่ขอนำส่งงบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2558 เปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2557 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันสิ้นงวดไตรมาส 3/2558 วันที่ 30 กันยายน 2558 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันสิ้นงวดปี 2557 วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

**ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับ ไตรมาส 3/ 2558 เปรียบเทียบไตรมาส 3/2557**

ข้อมูลผลประกอบการ

รายละเอียด	(หน่วย : ล้านบาท)				Common Size	
	ไตรมาส 3/2558	ไตรมาส 3/2557	การเปลี่ยนแปลง		ไตรมาส 3/2558	ไตรมาส 3/2557
	สิ้นสุด 30 ก.ย. 2558	สิ้นสุด 30 ก.ย. 2557	เพิ่ม (ลด)	%	สิ้นสุด 30 ก.ย. 2558	สิ้นสุด 30 ก.ย. 2557
<b>ผลการดำเนินงาน</b>						
รายได้รวม	46.61	45.08	1.53	3.4%	100%	100%
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	38.01	34.94	3.07	8.8%	82%	78%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	12.99	11.91	1.08	9.1%	28%	26%
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	25.02	23.03	1.99	8.6%	54%	51%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	7.64	8.26	-0.62	-7.5%	16%	18%
รายได้สิ้น	0.97	1.88	-0.91	-48.4%	2%	4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22.09	22.50	-0.41	-1.8%	47%	50%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11.54	10.67	0.87	8.2%	25%	24%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	8.45	7.72	0.73	9.5%	18%	17%
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นพื้นฐาน	0.01	0.01				

ผลประกอบการสำหรับไตรมาส 3/2558 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 46.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.53 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2557 มีรายได้รวม 45.08 ล้านบาท อัตรารายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 82 ของรายได้รวม หรือจำนวน 38.01 ล้านบาท เทียบกับ ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 78 ของรายได้รวม หรือ จำนวน 34.94 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเมื่อหักค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 3/2558 เท่ากับ 25.02 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 54 ของรายได้รวม ขณะที่ไตรมาส



3/2557 เท่ากับ 23.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 51 ของรายได้รวม รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการรับรวมถึงรายได้อื่น ลดลงบ้างเล็กน้อยเพียง 1.53 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ด้านค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวดีขึ้น โดยในไตรมาส 3/2558 เท่ากับ 22.09 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 47 ของรายได้รวม เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนจำนวน 22.50 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 50 ของรายได้รวม ส่งผลอัตรา กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ไตรมาส 3/2558 ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 25 ของรายได้รวม หรือจำนวน 11.54 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ ร้อยละ 24 ของรายได้รวม หรือ จำนวน 10.67 ล้านบาท

กำไรสำหรับงวดไตรมาส 3/2558 เท่ากับ 8.45 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนสูงขึ้น 0.73 ล้านบาท หรือ สูงขึ้นร้อยละ 9.5

การคำนวณอัตรากำไรต่อหุ้นพื้นฐานได้ทำการปรับฐานจำนวนหุ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ ตราไว้ 5.0 บาทต่อหุ้น เป็น 0.25 บาทต่อหุ้น ดังนี้

- งวดไตรมาส 3/2557 จำนวนหุ้น ที่ใช้คำนวณ 800 ล้านหุ้น
  - สำหรับไตรมาส 3/2558 จำนวนหุ้น ที่ใช้คำนวณ 878.26 ล้านหุ้น (ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)
- อัตรากำไรต่อหุ้นพื้นฐาน ไตรมาส 3/2558 และ ไตรมาส 3/2557 เท่ากับ 0.01 บาทต่อหุ้น

**ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557**

**ข้อมูลทางการเงิน**

รายละเอียด	(หน่วย : ล้านบาท)		Common Size			
	ณ วันที่	ณ วันที่	การเปลี่ยนแปลง		ณ วันที่	ณ วันที่
	30 ก.ย. 2558	31 ธ.ค. 2557	เพิ่ม (ลด)	%	30 ก.ย. 2558	31 ธ.ค. 2557
<b>ฐานะการเงิน</b>						
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง & เงินให้กู้ยืม	1,963	2,470	-507	-21%	95%	95%
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,038	2,516	-478	-19%	99%	96%
สินทรัพย์รวม	2,065	2,610	-545	-21%	100%	100%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,345	2,166	-821	-38%	89%	96%
หนี้สินหมุนเวียน	1,491	2,247	-756	-34%	99%	99%
หนี้สินรวม	1,504	2,259	-755	-33%	100%	100%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	561	351	210	60%		
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>						
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.37	1.12				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.68	6.44				

ด้านสินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องและเงินให้กู้ยืม เท่ากับ 1,963 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,038 ล้านบาท และ 2,065 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องและเงินให้กู้ยืม เท่ากับ 2,470 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์รวม เท่ากับ 2,516 ล้านบาท และ 2,610 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อพิจารณาสัดส่วน



ของโครงสร้างสินทรัพย์จะมีสัดส่วนของสินทรัพย์ด้านลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องและเงินให้กู้ยืมไม่เปลี่ยนแปลง เท่ากับ ร้อยละ 95 ของสินทรัพย์รวม

ด้านภาระหนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีภาระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,345 ล้านบาท ลดลง 821 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับยอดภาระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่งผลให้ หนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ลดลงเหลือ 1,491 ล้านบาท และ 1,504 ล้านบาท ตามลำดับ

ด้านเงินทุน สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 บริษัทมีเหตุการณ์สำคัญ ดังนี้

21 สิงหาคม 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท มีมติอนุมัติ ดังนี้

- เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทจากเดิมมูลค่าที่ตราไว้ 5.00 บาทต่อหุ้น เป็นมูลค่าที่ตราไว้ 0.25 บาทต่อหุ้น
  - เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จากจำนวน 200 ล้านบาท เป็น 400 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 800 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 0.25 บาทต่อหุ้น จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วน 1 ต่อ 1 โดยมีราคาของซื้อ 0.30 บาทต่อหุ้น
  - ดังนั้น ณ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีจำนวนหุ้นสามัญชำระเต็มมูลค่า รวมทั้งสิ้น 1,600 ล้านหุ้น
- ณ วันสิ้นงวดไตรมาส 3/2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 561 ล้านบาท ประกอบด้วย ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่า 400 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้น 76 ล้านบาท และกำไรสะสมรวม 85 ล้านบาท

#### สรุป

ฐานะการเงินของบริษัท ณ วันสิ้นงวดไตรมาส 3/2558 เทียบกับ ณ วันสิ้นงวดปี 2557 สินทรัพย์รวม ลดลง 545 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 21 เทียบกับ หนี้สินรวมลดลง 755 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 33 และส่วนของทุน สูงขึ้น 210 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 60 ส่งผลให้ สภาพคล่องและโครงสร้างหนี้สินต่อทุนปรับตัวดีขึ้น

- อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) เท่ากับ 1.37 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.12 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) เท่ากับ 2.68 เท่า ลดลงจาก 6.4 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสามชัย เบญจปฐมรงค์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร