

ที่ AF-IR 010/2562

วันที่ 10 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 1 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) โคร่ขอนำส่งงบการเงินสำหรับผลดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 1/2562 และงวดไตรมาส 1/2561 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันสิ้นงวดไตรมาส 1 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันสิ้นงวดปี 2561 ณ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

- ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯงวดสามเดือนแรกของปี 2562 รายได้รวม 53.89 ล้านบาท ลดลงจากจากงวดสามเดือนแรกของปี 2561 จำนวน 4.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 โดยปัจจัยที่ทำให้รายได้ในงวดสามเดือนแรกของปี 2562 ลดลงเมื่อเทียบกับงวดสามเดือนแรกของปีก่อน ยังคงมาจากภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศไทยในไตรมาสแรกของปี 2562 ที่ขยายตัวต่ำกว่าประมาณการ

- ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

ภาพรวมของธุรกิจแฟคตอริงในไตรมาสแรกของปี 2562 ยังคงมีอัตราการขยายตัวต่ำกว่าประมาณการ เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1 ปี 2562 ขยายตัวชะลอลงจากไตรมาสก่อน โดยการส่งออกสินค้าหมวดในหลายหมวดจากอุปสงค์ในตลาดโลกที่ชะลอส่ง ผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวตาม ขณะที่ภาคการท่องเที่ยว ขยายตัวชะลอลง ส่วนหนึ่งจากผลของฐานสูงในปีก่อน โดยเฉพาะจากนักท่องเที่ยวจีน อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ในประเทศโดยรวมยังขยายตัวดี โดยเครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในทุกหมวดการใช้จ่าย และการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวจากรายจ่ายประจำ ขณะที่เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนหดตัวเล็กน้อยด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลง ตามอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ชะลอลงและราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศที่หดตัว อัตราการว่างงานที่ปรับฤดูกาลแล้วลดลง เล็กน้อยจากไตรมาสก่อน สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจากทั้งดุลการค้า และดุลบริการ รายได้ และเงินโอน ขณะที่ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายขาดดุลสุทธิจากด้านสินทรัพย์เป็นสำคัญ

- การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2562 เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2561

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งวดสามเดือนแรกของปี 2562 และ 2561 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง มีจำนวนเท่ากับ 42.23 ล้านบาท และ 45.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.4 และ 78.3 ของรายได้รวม ตามลำดับ ด้านค่าธรรมเนียมและบริการรับมีจำนวนเท่ากับ 10.22 ล้านบาท และ 11.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.0 และ 19.9 ตามลำดับ รายได้อื่นของบริษัทฯ หลัก ๆ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยเงินกู้มีจำนวน 1.44 ล้านบาท และ 1.09 ล้านบาท รายได้รวมมีจำนวน 53.89 ล้านบาท และ 58.41 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวนเท่ากับ 13.37 ล้านบาท และ 13.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.8 และ 23.8 ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวนเท่ากับ 39.08 ล้านบาท และ 43.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 74.5 และ 75.8 ตามลำดับ

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งวดสามเดือน สิ้นสุด 31 มี.ค. 62		งวดสามเดือน สิ้นสุด 31 มี.ค. 61		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	มูลค่า	%
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	42,234	78.4%	45,712	78.3%	(3,478)	-7.6%
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	10,216	19.0%	11,607	19.9%	(1,391)	-12.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	13,368	24.8%	13,887	23.8%	(519)	-3.7%
กำไรขั้นต้น*	39,082	74.5%	43,432	75.8%	(4,350)	-10.0%
รายได้อื่น	1,440	2.7%	1,091	1.9%	349	32.0%
รวมรายได้	53,890	100.0%	58,410	100.0%	(4,520)	-7.7%

* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หาดด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี้

งวดสามเดือนแรกของปี 2562 และ 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 23.29 ล้านบาท และ 21.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.2 และ 36.3 ของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 13.54 ล้านบาท และ 0.39 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ มีการตั้งสำรองภาระหนี้ที่ค้างชำระตามเกณฑ์ระยะเวลา โดยหนี้ที่ค้างชำระดังกล่าวจะอยู่ภายใต้การติดตามแก้ไขของส่วนแก้ไขหนี้ มีกำไรสำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2562 และ 2561 จากการดำเนินการจำนวน 0.41 ล้านบาท และ 24.81 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการตั้งสำรองฯ ตามที่กล่าวข้างต้น

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งวดสามเดือน สิ้นสุด 31 มี.ค. 62		งวดสามเดือน สิ้นสุด 31 มี.ค. 61		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	มูลค่า	%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23,286	43.2%	21,196	36.3%	2,090	9.9%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	13,544	25.1%	389	0.7%	13,155	3,381.7%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,692	6.9%	22,938	39.3%	(19,246)	-83.9%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	3,279	6.1%	(1,876)	3.2%	5,155	515,500.0%
กำไรสำหรับงวด	413	0.77%	24,814	42.5%	(24,401)	-98.3%

EPS 0.0003 บาท/หุ้น 0.016 บาท/หุ้น

ฐานะการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเท่ากับ 2,184.15 ล้านบาท และ 2,502.62 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเท่ากับ 2,133.18 ล้านบาท และ 2,437.92 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.7 และ 97.4 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเท่ากับ 50.81 ล้านบาท และ 101.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3 และ 4 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

2. ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 2,048.31 ล้านบาท และ 2,292.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.8 และ 91.6 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

3. ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมถึงกำหนดภายในหนึ่งปี ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 31.80 ล้านบาท และ 41.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.5 และ 1.7 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 50.96 ล้านบาท และ 64.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3 และ 2.6 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ 31 มี.ค. 62	%	ณ 31 ธ.ค. 61	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	50,805	2.3%	101,111	4.0%	(50,306)	-49.8%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,048,306	93.8%	2,292,068	91.6%	(243,762)	-10.6%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	31,800	1.5%	41,786	1.7%	(9,986)	-23.9%
ลูกหนี้อื่น	299	0.01%	1,794	0.1%	(1,495)	-83.3%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,972	0.1%	1,159	0.05%	813	70.1%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,133,182	97.7%	2,437,918	97.4%	(304,736)	-12.5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	14,239	0.7%	27,281	1.1%	(13,042)	-47.8%
อุปกรณ์	5,230	0.2%	5,685	0.2%	(455)	-8.0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,420	0.4%	8,914	0.4%	(494)	-5.5%
เงินมัดจำและเงินประกัน	1,784	0.1%	1,784	0.1%	0	0.0%
สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี	15,808	0.7%	15,554	0.6%	254	1.6%
สินทรัพย์รอการขาย	5,482	0.3%	5,482	0.2%	0	0.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	50,963	2.3%	64,700	2.6%	(13,737)	-21.2%
รวมสินทรัพย์	2,184,145	100.0%	2,502,618	100.0%	(318,473)	-12.7%

หนี้สินรวม ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเท่ากับ 1,657.51 ล้านบาท และ 1,976.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.9 และ 79 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ ประกอบด้วย

หนี้สินหมุนเวียนรวม ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเท่ากับ 1,646.67 ล้านบาท และ 1,965.97 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.4 และ 78.6 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเท่ากับ 10.84 ล้านบาท และ 10.43 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.5 และ 0.4 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ 31 มี.ค. 62	%	ณ 31 ธ.ค. 61	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,525,000	69.8%	1,817,000	72.6%	(292,000)	-16.1%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	36,291	1.7%	40,885	1.6%	(4,594)	-11.2%
เงินปันผลค้างจ่าย	0	0.0%	48,000	1.9%	(48,000)	-100.0%
เจ้าหนี้อาจเรียกคืน	69,540	3.2%	47,824	1.9%	21,716	45.4%
เจ้าหนี้อื่น	8,163	0.4%	8,348	0.3%	(185)	-2.2%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5,738	0.3%	2,334	0.1%	3,404	145.8%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,940	0.1%	1,578	0.1%	362	22.9%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,646,672	75.4%	1,965,969	78.6%	(319,297)	-16.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	10,097	0.5%	9,689	0.4%	408	4.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	743	0.03%	740	0.03%	3	0.4%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10,840	0.5%	10,429	0.4%	411	3.9%
รวมหนี้สิน	1,657,512	75.9%	1,976,398	79.0%	(318,886)	-16.1%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเท่ากับ 526.63 ล้านบาท และ 526.22 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 24.1 และ 21 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ 31 มี.ค. 62	%	ณ 31 ธ.ค. 61	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	18.3%	400,000	16.0%	0	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.5%	75,845	3.0%	0	0.0%
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.02%	406	0.02%	0	0.0%
กำไรสะสม จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	27,860	1.3%	27,860	1.1%	0	0.0%
ยังไม่ได้จัดสรร	22,522	1.0%	22,109	0.9%	413	1.9%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	526,633	24.1%	526,220	21.0%	413	0.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,184,145	100.0%	2,502,618	100.0%	(318,473)	-12.7%

ณ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวน 1,315 ล้านบาท เห็นได้ว่าบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นและแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอ ทำให้มีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำและมีสภาพคล่องในการดำเนินงานธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ 31 มี.ค. 62	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.30	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	74.51	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	0.77	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity or ROE)	0.078	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	0.018	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.76	เท่า
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.15	เท่า

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้น อัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกสมดุล

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 9 ปี บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดย การกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่าง ๆ ของลูกค้าและลูกหนี้มีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต ตลอดจนกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้งรวมถึงการติดตามลูกค้าที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ โดยมี 2 ส่วนงาน คือ 1. ส่วนก่อกองสินเชื่อ (Credit Evaluation) 2. ส่วนแก้ไขหนี้ (Debt Recovery) เพื่อลดความเสี่ยงในด้านนี้

- ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ ได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส่วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการ และบริษัทฯ ยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

ความเสี่ยงที่บริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงิน ได้เพียงพอตามความต้องการ ในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินการและรองรับการขยายธุรกิจในภาวะปกติและมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัครวิทย์ สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร