

วันที่ 13 สิงหาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 2 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ใ้ร่ขอนำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวด ไตรมาส 2/2562 และงวดไตรมาส 2/2561 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันสิ้นงวดไตรมาส 2 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันสิ้นปี 2561 ดังนี้

#### คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

- ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ไตรมาส 2/2562 เทียบกับไตรมาส 2/2561 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจ รายได้รวม 57.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9 มีกำไรสำหรับงวด 16.73 ล้านบาท โดยปัจจัยที่ทำให้รายได้เพิ่มขึ้นมาจากรายได้ค่าธรรมเนียม และกำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์ รวมถึงการลดลงของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

- ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ขยายตัวชะลอลงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนตามอุปสงค์ต่างประเทศ โดยการส่งออกสินค้าหมวดตัวสอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่หดตัว ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวขยายตัวชะลอลงจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีน อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ในประเทศโดยรวมยังขยายตัวได้ โดยเครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวชะลอลงในเกือบทุกหมวด ขณะที่เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนหดตัว และการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากรายจ่ายประจำขณะที่รายจ่ายลงทุนขยายตัวต่อเนื่อง ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับเพิ่มขึ้นตามราคาอาหารสด อัตราการว่างงานที่ปรับฤดูกาลแล้วทรงตัวจากไตรมาสก่อน สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลลดลงจากไตรมาสก่อนตามดุลการค้าที่ปรับลดลงและฤดูกาลส่งกลับกำไรและเงินปันผล ขณะที่ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายขาดดุลสุทธิจากด้านสินทรัพย์

- การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2561

#### ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ไตรมาสที่ 2/2562 บริษัทฯ มีรายได้รวม 57.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.9 เทียบระยะเดียวกันปีก่อน บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง 43.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.3 ของรายได้รวม ค่าธรรมเนียมและบริการรับ 11.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.5 และรายได้อื่น ในส่วนของกำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 1.92 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายทางการเงินอยู่ที่ 13.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.4 ของรายได้รวม มีกำไรขั้นต้น 41.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.6 ของรายได้รวม

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 2/2562		ไตรมาส 2/2561		เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้คอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	43,368	75.3	44,621	80.4	(1,253)	-2.8
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	11,813	20.5	10,320	18.6	1,493	14.5
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	13,478	23.4	13,456	24.3	(22)	-0.2
<b>กำไรขั้นต้น*</b>	<b>41,703</b>	<b>75.6</b>	<b>41,485</b>	<b>75.5</b>	<b>218</b>	<b>0.5</b>
รายได้อื่น	2,445	4.2	528	1.0	1,917	363.1
<b>รวมรายได้</b>	<b>57,626</b>	<b>100.0</b>	<b>55,469</b>	<b>100.0</b>	<b>2,157</b>	<b>3.9</b>

\* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หักด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย รายได้คอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี้

ไตรมาสที่ 2/2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 25.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.4 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 2.06 ล้านบาท หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ลดลง 16.68 ล้านบาท ทำให้ไตรมาสนี้บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เพิ่มขึ้น 16.76 ล้านบาท อยู่ที่ 13.81 ล้านบาท เมื่อเทียบระยะเวลาเดียวกันปีก่อน ด้านกำไรสุทธิสำหรับงวดนี้ เพิ่มขึ้น 23.21 ล้านบาท อยู่ที่ 16.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.0 ของรายได้รวม

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 2/2562		ไตรมาส 2/2561		เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	25,608	44.4	23,549	42.5	2,059	8.7
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	4,729	8.2	21,411	38.6	(16,682)	-77.9
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>13,811</b>	<b>24.0</b>	<b>(2,947)</b>	<b>-5.3</b>	<b>16,758</b>	<b>568.7</b>
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(2,923)	-5.1	3,533	6.4	(6,456)	-182.7
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>16,734</b>	<b>29.0</b>	<b>(6,480)</b>	<b>-11.7</b>	<b>23,214</b>	<b>358.2</b>

EPS 0.01 บาท/หุ้น -0.004 บาท/หุ้น

**ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ 30 มิถุนายน 2562**

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นงวดไตรมาส 2/2562 มีมูลค่า 2,373.66 ล้านบาท ลดลง 0.13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 โดยลดลงจากสินทรัพย์หมุนเวียนประเภทลูกหนี้ซื้อสิทธิเรียกร้อง

สินทรัพย์หมุนเวียนรวม 2,313.33 ล้านบาท ลดลง 0.12 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ประกอบด้วย ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง 2,225.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.8 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 60.34 ล้านบาท ลดลง 4.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.5 ของสินทรัพย์รวม

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นไตรมาส 2/2562	ร้อยละ	สิ้นปี 2561	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	60,652	2.6	101,111	4.0	(40,459)	-40.0
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,225,573	93.8	2,292,068	91.6	(66,495)	-2.9
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25,019	1.1	41,786	1.7	(16,767)	-40.1
ลูกหนี้อื่น	357	0.0	1,794	0.1	(1,437)	-80.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,724	0.1	1,159	0.1	565	48.8
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,313,325</b>	<b>97.5</b>	<b>2,437,918</b>	<b>97.4</b>	<b>(124,593)</b>	<b>-5.1</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	18,619	0.8	27,281	1.1	(8,662)	-31.8
อุปกรณ์	4,683	0.2	5,685	0.2	(1,002)	-17.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,920	0.3	8,914	0.4	(994)	-11.2
เงินมัดจำและเงินประกัน	1,957	0.1	1,784	0.1	173	9.7
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	21,677	0.9	15,554	0.6	6,123	39.4
สินทรัพย์รอการขาย	5,482	0.2	5,482	0.2	0	0.0
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>60,338</b>	<b>2.5</b>	<b>64,700</b>	<b>2.6</b>	<b>(4,362)</b>	<b>-6.7</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,373,663</b>	<b>100.0</b>	<b>2,502,618</b>	<b>100.0</b>	<b>(128,955)</b>	<b>-5.2</b>

หนี้สินรวม 1,830.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.1 ของหนี้สินรวม ลดลง 0.15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 หลัก ๆ มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการลดลงของสินทรัพย์ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นไตรมาส 2/2562	ร้อยละ	สิ้นปี 2561	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,652,000	69.6	1,817,000	72.6	(165,000)	-9.1
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	38,216	1.6	40,885	1.6	(2,669)	-6.5
เงินปันผลค้างจ่าย	0	0.0	48,000	1.9	(48,000)	-100.0
เจ้าหนี้ยืมเงินคืน	115,820	4.9	47,824	1.9	67,996	142.2
เจ้าหนี้ยื่น	8,087	0.3	8,348	0.3	(261)	-3.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,853	0.1	2,334	0.1	(481)	-20.6
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,114	0.1	1,578	0.1	1,536	97.3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<b>1,819,090</b>	<b>76.6</b>	<b>1,965,969</b>	<b>78.6</b>	<b>(146,879)</b>	<b>-7.5</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	10,504	0.4	9,689	0.4	815	8.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน	702	0.0	740	0.0	(38)	-5.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	<b>11,206</b>	<b>0.5</b>	<b>10,429</b>	<b>0.4</b>	<b>777</b>	<b>7.5</b>
รวมหนี้สิน	<b>1,830,296</b>	<b>77.1</b>	<b>1,976,398</b>	<b>79.0</b>	<b>(146,102)</b>	<b>-7.4</b>

#### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2562 อยู่ที่ 543.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.15 ล้านบาท เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน

ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2562 บริษัทฯ มีวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้ 1,188 ล้านบาท และ ณ สิ้นงวดปี 2561 จำนวน 1,023 ล้านบาท เห็นได้ว่าบริษัทฯ มีส่วนกองทุนและแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอ ทำให้มีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำ และมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นไตรมาส 2/2562	ร้อยละ	สิ้นงวด ปี 2561	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	16.9	400,000	16.0	0	0.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.2	75,845	3.0	0	0.0
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0	406	0.0	0	0.0
กำไรสะสม จัดสรรแล้ว- สํารองตาม กฎหมาย	27,860	1.2	27,860	1.1	0	0.0
ยังไม่ได้จัดสรร	39,256	1.7	22,109	0.9	17,147	77.6
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>543,367</b>	<b>22.9</b>	<b>526,220</b>	<b>21.0</b>	<b>17,147</b>	<b>3.3</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,373,663</b>	<b>100.0</b>	<b>2,502,618</b>	<b>100.0</b>	<b>(128,955)</b>	<b>-5.2</b>

**อัตราส่วนทางการเงิน**

อัตราส่วนทางการเงิน	สิ้นไตรมาส 2/2562	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>		
อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (Current Ratio)	1.27	เท่า
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	75.6	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	29.0	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity or ROE)	3.1	%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)</b>		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	0.7	%
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.77	เท่า
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.37	เท่า

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้น อัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

**ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล**

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 33 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นดําที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าคํานึงงานที่บอกเลิกไม่ได้

### ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

#### ● ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้ผู้ยืม อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดย การกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่างๆของลูกค้าและลูกหนี้มีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต ตลอดจนกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้งรวมถึงการติดตามลูกค้าที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ โดยมี 2 ส่วนงาน คือ 1. ส่วนก่่นกรองสินเชื่อ (Credit Evaluation) 2. ส่วนแก้ไขหนี้ (Debt Recovery) เพื่อลดความเสี่ยงในด้านนี้

#### ● ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ ได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินผู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส่วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการและบริษัทฯ ยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

#### ● ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงที่บริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินการและรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตและมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัศววิทย์ สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร