

### ส่วนที่ 3: ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ตรวจสอบโดย นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไอร่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ตรวจสอบโดย นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไอร่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

# ตารางสรุปงบการเงิน บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย : บาท)

| งบแสดงฐานะการเงิน                                      | 31 ธ.ค. 2558         | %              | 31 ธ.ค.2557<br>(ปรับปรุงใหม่) | %              | 31 ธ.ค. 2556         | %              |
|--|----------------------|----------------|-------------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                              |                      |                |                               |                |                      |                |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                         | 5,405,308            | 0.23%          | 45,533,112                    | 1.74%          | 87,425,774           | 3.04%          |
| ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง                        | 2,349,173,186        | 98.43%         | 2,419,326,743                 | 92.69%         | 2,662,275,556        | 92.44%         |
| ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี    | 5,421,046            | 0.23%          | 50,816,016                    | 1.95%          | 34,566,839           | 1.20%          |
| ลูกหนี้อื่น  | 300,031              | 0.01%          | 222,150                       | 0.01%          | 117,058              | 0.00%          |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                 | 545,667              | 0.02%          | 415,392                       | 0.02%          | 1,452,237            | 0.05%          |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                           | <b>2,360,845,238</b> | <b>98.91%</b>  | <b>2,516,313,413</b>          | <b>96.41%</b>  | <b>2,785,837,464</b> | <b>96.73%</b>  |
| <b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                           |                      |                |                               |                |                      |                |
| ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม                                   | 0                    | 0.00%          | 64,100,254                    | 2.46%          | 73,547,446           | 2.55%          |
| อุปกรณ์  | 9,248,153            | 0.39%          | 12,645,687                    | 0.48%          | 13,742,995           | 0.48%          |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน                                    | 414,230              | 0.02%          | 0                             | 0.00%          | 0                    | 0.00%          |
| เงินมัดจำและเงินประกัน                                 | 1,119,047            | 0.05%          | 1,153,447                     | 0.04%          | 1,192,791            | 0.04%          |
| สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี                             | 5,277,843            | 0.22%          | 4,741,505                     | 0.18%          | 5,725,135            | 0.20%          |
| สินทรัพย์รอการขาย                                      | 9,853,200            | 0.41%          | 11,150,000                    | 0.43%          | 0                    | 0.00%          |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                        | <b>25,912,473</b>    | <b>1.09%</b>   | <b>93,790,893</b>             | <b>3.59%</b>   | <b>94,208,367</b>    | <b>3.27%</b>   |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                                    | <b>2,386,757,711</b> | <b>100%</b>    | <b>2,610,104,306</b>          | <b>100%</b>    | <b>2,880,045,831</b> | <b>100%</b>    |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                                |                      |                |                               |                |                      |                |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,727,291,772        | 72.37%         | 2,165,749,165                 | 82.98%         | 2,356,672,674        | 81.83%         |
| เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง                     | 46,278,533           | 1.94%          | 47,366,119                    | 1.81%          | 52,840,137           | 1.83%          |
| เจ้าหนี้อื่น   | 2,809,885            | 0.12%          | 2,197,763                     | 0.08%          | 6,400,856            | 0.22%          |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                    | 5,806,636            | 0.24%          | 7,067,195                     | 0.27%          | 7,276,217            | 0.25%          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                   | 18,896,184           | 0.79%          | 24,869,776                    | 0.95%          | 87,408,221           | 3.03%          |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                             | <b>1,801,083,010</b> | <b>75.46%</b>  | <b>2,247,250,018</b>          | <b>86.10%</b>  | <b>2,510,598,105</b> | <b>87.17%</b>  |
| <b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                             |                      |                |                               |                |                      |                |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                       | 13,372,273           | 0.56%          | 11,006,546                    | 0.42%          | 14,883,064           | 0.52%          |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน                                    | 631,411              | 0.03%          | 394,632                       | 0.02%          | 157,853              | 0.01%          |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                          | <b>14,003,684</b>    | <b>0.59%</b>   | <b>11,401,178</b>             | <b>0.44%</b>   | <b>15,040,917</b>    | <b>0.52%</b>   |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                      | <b>1,815,086,694</b> | <b>76.05%</b>  | <b>2,258,651,196</b>          | <b>86.53%</b>  | <b>2,525,639,022</b> | <b>87.69%</b>  |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                               |                      |                |                               |                |                      |                |
| ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว                         | 400,000,000          | 16.76%         | 200,000,000                   | 7.66%          | 200,000,000          | 6.94%          |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ                                | 75,844,889           | 3.18%          | 35,844,889                    | 1.37%          | 35,844,889           | 1.24%          |
| ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่                                   | 319,372              | 0.01%          | 246,438                       | 0.01%          | 103,051              | 0.00%          |
| กำไรสะสม จัดสรรแล้ว- สำรองตามกฎหมาย                    | 19,710,000           | 0.83%          | 19,700,000                    | 0.75%          | 18,200,000           | 0.63%          |
| ยังไม่ได้จัดสรร  | 75,796,756           | 3.18%          | 95,661,783                    | 3.67%          | 100,258,869          | 3.48%          |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                            | <b>571,671,017</b>   | <b>23.95%</b>  | <b>351,453,110</b>            | <b>13.47%</b>  | <b>354,406,809</b>   | <b>12.31%</b>  |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                  | <b>2,386,757,711</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,610,104,306</b>          | <b>100.00%</b> | <b>2,880,045,831</b> | <b>100.00%</b> |

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย : บาท)

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ   | 31 ธ.ค. 2558  | %      | 31 ธ.ค.2557<br>(ปรับปรุงใหม่) | %      | 31 ธ.ค. 2556 | %      |
|---|---------------|--------|-------------------------------|--------|--------------|--------|
| <b>รายได้</b>   |               |        |                               |        |              |        |
| รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง  | 155,960,934   | 81.57% | 147,823,964                   | 79.52% | 171,448,336  | 79.96% |
| ค่าธรรมเนียมและบริการรับ  | 30,970,555    | 16.20% | 30,371,366                    | 16.34% | 33,405,322   | 15.58% |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน  | (51,033,204)  | 26.69% | (53,027,679)                  | 28.53% | (65,662,764) | 30.62% |
| <b>กำไรขั้นต้น*</b>   | 135,898,285   | 72.70% | 125,167,651                   | 70.24% | 139,190,894  | 67.95% |
| รายได้อื่น  | 4,260,318     | 2.23%  | 7,693,366                     | 4.14%  | 9,576,504    | 4.47%  |
| <b>รวมรายได้</b>  | 191,191,807   | 100%   | 185,888,696                   | 100%   | 214,430,162  | 100%   |
| <b>ค่าใช้จ่าย</b>   |               |        |                               |        |              |        |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร   | (127,163,228) | 66.51% | (97,112,848)                  | 52.24% | (68,370,547) | 31.88% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้   | 12,995,375    | 6.80%  | 35,748,169                    | 19.23% | 80,396,851   | 37.49% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้   | (12,850,402)  | 6.72%  | (12,570,262)                  | 6.76%  | (15,666,777) | 7.31%  |
| <b>กำไรสำหรับปี</b>   | 144,973       | 0.08%  | 23,177,907                    | 12.47% | 64,730,074   | 30.19% |
| <b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:</b>   |               |        |                               |        |              |        |
| กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการทางคณิตศาสตร์<br>ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน |               |        |                               |        |              |        |
| สุทธิจากภาษีเงินได้   | 0             |        | 1,725,007                     |        | 0            |        |
| <b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>   | 144,973       | 0.08%  | 24,902,914                    | 13.40% | 64,730,074   | 30.19% |

จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)

1,021,370,000

800,000,000

800,000,000

EPS

0.0001

0.029

0.08

\* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หักด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย **รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องค่าธรรมเนียมและบริการรับ** ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย :บาท)

| งบกระแสเงินสด   | 31 ธ.ค. 2558         | 31 ธ.ค.2557<br>(ปรับปรุงใหม่) | 31 ธ.ค. 2556        |
|---|----------------------|-------------------------------|---------------------|
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                               |                      |                               |                     |
| กำไรก่อนภาษี  | 12,995,375           | 35,748,169                    | 80,396,851          |
| รายการปรับกระทบของกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)                  |                      |                               |                     |
| จากกิจกรรมดำเนินงาน   |                      |                               |                     |
| ค่าเสื่อมราคา   | 4,629,918            | 4,626,154                     | 3,948,156           |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ  | 52,349,615           | 27,860,701                    | (2,605,433)         |
| กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์  |                      | (2,011)                       | (384,875)           |
| ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย                                 | 1,296,800            | 1,150,000                     | 0                   |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                    | 2,615,727            | 2,269,741                     | 2,136,457           |
| รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์                                       | 72,934               | 143,387                       | 103,051             |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย  | 51,033,204           | 53,027,679                    | 65,662,764          |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 124,993,573          | 124,823,820                   | 149,256,971         |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง                                 |                      |                               |                     |
| ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง                                     | 80,824,422           | 202,903,251                   | (250,466,558)       |
| ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม  | 48,990,613           | (6,917,124)                   | 17,204,020          |
| ลูกหนี้อื่น   | (2,593,750)          | (105,092)                     | 358,331             |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น  | (130,275)            | 1,036,845                     | (1,246,368)         |
| เงินมัดจำและเงินประกัน  | 34,400               | 39,344                        | 748,689             |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)                                    |                      |                               |                     |
| เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง                                  | (1,087,586)          | (5,474,018)                   | 2,010,031           |
| เจ้าหนี้อื่น  | (115,172)            | (398,394)                     | 450,744             |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น  | (5,973,592)          | (62,538,446)                  | 13,682,939          |
| จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน  | (250,000)            | (3,990,000)                   | 0                   |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น   | 236,779              | 236,779                       | 157,853             |
| เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน   | 244,929,412          | 249,616,965                   | (67,843,348)        |
| จ่ายภาษีเงินได้   | (14,647,300)         | (12,226,906)                  | (17,289,412)        |
| <b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงาน</b>                            | <b>230,282,112</b>   | <b>237,390,059</b>            | <b>(85,132,760)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                                   |                      |                               |                     |
| ซื้ออุปกรณ์   | (1,232,384)          | (3,563,879)                   | (12,664,268)        |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน   | (414,230)            | 0                             | 0                   |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์                                       |                      | 5,800                         | 384,993             |
| <b>เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมลงทุน</b>                              | <b>(1,646,614)</b>   | <b>(3,558,079)</b>            | <b>(12,279,275)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                               |                      |                               |                     |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง                              | (440,362,775)        | (187,000,000)                 | 237,000,000         |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุน   | 240,000,000          | 0                             | 0                   |
| จ่ายดอกเบี้ย  | (48,400,527)         | (60,724,642)                  | (61,914,146)        |
| จ่ายเงินปันผล   | (20,000,000)         | (28,000,000)                  | (52,000,000)        |
| <b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                               | <b>(268,763,302)</b> | <b>(275,724,642)</b>          | <b>123,085,854</b>  |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>         | <b>(40,127,804)</b>  | <b>(41,892,662)</b>           | <b>25,673,819</b>   |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี                                 | 45,533,112           | 87,425,774                    | 61,751,955          |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>                         | <b>5,405,308</b>     | <b>45,533,112</b>             | <b>87,425,774</b>   |

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557**

| อัตราส่วนทางการเงิน   |      | 31 ธ.ค. 2558 | 31 ธ.ค.2557<br>(ปรับปรุงใหม่) | 31 ธ.ค. 2556 |
|---|------|--------------|-------------------------------|--------------|
| <b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>                     |      |              |                               |              |
| อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)                       | เท่า | 1.31         | 1.12                          | 1.11         |
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b> |      |              |                               |              |
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)                      | %    | 72.70%       | 70.24%                        | 67.95%       |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)                          | %    | 0.08%        | 13.40%                        | 30.19%       |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity or ROE)               | %    | 0.03%        | 7.09%                         | 18.26%       |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)</b>    |      |              |                               |              |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)           | %    | 0.01%        | 0.95%                         | 2.25%        |
| <b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>     |      |              |                               |              |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)    | เท่า | 0.76         | 0.87                          | 0.88         |
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)               | เท่า | 3.18         | 6.43                          | 7.13         |
| อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)  | เท่า | 1.25         | 1.71                          | 2.22         |

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### ● ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทตลอดปี 2558 มีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.3 ล้านบาท โดยในปี 2558 มีรายได้รวม 191.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.69 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน โดยปัจจัยที่ทำให้รายได้ในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเล็กน้อย ยังคงมาจากภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2558 ที่ยังคงทรงตัว และไม่มีทิศทางที่เลวร้ายของภาวะเศรษฐกิจอย่างชัดเจน ทำให้ปริมาณการซื้อขายไม่เพิ่มขึ้นมากนัก ประกอบกับบริษัทยังคงนโยบายความเข้มงวดในการควบคุมคุณภาพของลูกค้า

เหตุการณ์สำคัญ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นสามัญจากเดิมมูลค่าที่ตราไว้ 5.00 บาทต่อหุ้น เป็นมูลค่าที่ตราไว้ 0.25 บาทต่อหุ้นและเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 200 ล้านบาท เป็นจำนวน 400 ล้านบาท

#### ● ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

ภาพรวมของธุรกิจแฟคตอริงในปี 2558 ยังคงมีอัตราการขยายตัวไม่มากนัก ซึ่งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยในปี 2558 โดยในช่วงครึ่งแรกของปี เศรษฐกิจยังคงอ่อนตัวลง จากปัจจัยลบหลายประการ เช่น ราคาพืชผลทางการเกษตรที่ยังไม่ฟื้นตัว ซึ่งทำให้รายได้ครัวเรือนของภาคเกษตรกรรมถดถอยลง รวมทั้งการชะลอตัวที่เกินกว่าความคาดหมายของเศรษฐกิจจีน และการลดลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก ก็ทำให้รายได้จากการส่งออกที่เป็นรายได้หลักของไทยมาโดยตลอดกลับลดลงถึง 4.8% โดยในอดีตรายการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยเป็นผลมาจากการขยายตัวของภาคการส่งออกมากกว่า 40% ในขณะที่การลงทุนจากภาครัฐในโครงการขนาดใหญ่ที่น่าจะเป็นแรงผลักดันที่สำคัญที่สุดของประเทศไทยในช่วงนี้กลับล่าช้า ประกอบกับการสูงขึ้นของหนี้ครัวเรือนที่สูงกว่า 80% ของ GDP ตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวมลดลงต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปี ส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายสินค้าและบริการ ทำให้ธุรกิจแฟคตอริงของบริษัทฯ แทบไม่ทรงตัวในช่วงครึ่งปีแรก สำหรับช่วงครึ่งปีหลังธุรกิจแฟคตอริงของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

#### ● การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2558 และปี 2557

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2558 และปี 2557 เป็นดังนี้

### ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2558 และ ปี 2557 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง มีจำนวนเท่ากับ 155.96 ล้านบาท และ 147.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.57 และ 79.52 ของรายได้รวม ตามลำดับ และคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 5.50 เป็นผลมาจากการที่ปริมาณการซื้อสิทธิเรียกร้องที่เพิ่มขึ้น ด้านค่าธรรมเนียมและบริการรับมีจำนวนเท่ากับ 30.97 ล้านบาท และ 30.37 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.20 และ 16.34 ตามลำดับ และคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 1.97 รายได้อื่นของบริษัทฯ หลักๆ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยเงินฝาก มีจำนวน 4.26 ล้านบาท และ 7.7 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.23 และ 4.14 ตามลำดับ และมีอัตราลดลงร้อยละ 44.62 รายได้รวมมีจำนวน 191.19 ล้านบาท และ 185.88 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวน

เท่ากับ 51.03 ล้านบาท และ 53.03 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.69 และ 28.53 ตามลำดับ และมีอัตราลดลงร้อยละ 3.76 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้น จำนวนเท่ากับ 135.90 ล้านบาท และ 125.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.70 และ 70.24 ของรายได้หลัก ตามลำดับ และคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 8.57 เนื่องจากการที่รายได้หลักจากรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ มีอัตราเติบโตรวมร้อยละ 7.47 ขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีอัตราลดลงร้อยละ 3.76

(หน่วย : พันบาท)

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ                  | 31 ธ.ค.58 | %      | 31 ธ.ค.57 | %      | เปลี่ยนแปลง |        |
|--|-----------|--------|-----------|--------|-------------|--------|
|  |           |        |           |        | มูลค่า      | %      |
| <b>รายได้</b>                          |           |        |           |        |             |        |
| รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง | 155,961   | 81.6%  | 147,824   | 79.5%  | 8,137       | 5.5%   |
| ค่าธรรมเนียมและบริการรับ               | 30,971    | 16.2%  | 30,371    | 16.3%  | 599         | 2.0%   |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน                   | (51,033)  | 26.7%  | (53,028)  | 28.5%  | 1,994       | -3.8%  |
| <b>กำไรขั้นต้น*</b>                    | 135,898   | 72.7%  | 125,168   | 70.2%  | 10,731      | 8.6%   |
| รายได้อื่น                             | 4,260     | 2.2%   | 7,693     | 4.1%   | (3,433)     | -44.6% |
| <b>รวมรายได้</b>                       | 191,192   | 100.0% | 185,889   | 100.0% | 5,303       | 2.9%   |

\* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หักด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี้

ปี 2558 และ ปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 127.16 ล้านบาท และ 97.11 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.51 และ 52.24 และคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.94 เนื่องจากบริษัท ตั้งสำรองค่าเผื่อสงสัยหนี้สูญเพิ่มสำหรับภาระหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 180 วันทั้งหมดครบทั้งจำนวน (100%) แต่ไม่ส่งผลให้บริษัทขาดทุน ปี 2558 ยังคงมีกำไรสุทธิจำนวน 0.15 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.08 และยังมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 0.03

(หน่วย : พันบาท)

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ   | 31 ธ.ค.58 | %     | 31 ธ.ค.57 | %     | เปลี่ยนแปลง |        |
|---|-----------|-------|-----------|-------|-------------|--------|
|   |           |       |           |       | มูลค่า      | %      |
| <b>ค่าใช้จ่าย</b>   |           |       |           |       |             |        |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร   | (127,163) | 66.5% | (97,113)  | 52.2% | (30,050)    | 30.9%  |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้   | 12,995    | 6.8%  | 35,748    | 19.2% | (22,753)    | -63.6% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้   | (12,850)  | 6.7%  | (12,570)  | 6.8%  | (280)       | 2.2%   |
| <b>กำไรสำหรับปี</b>   | 145       | 0.1%  | 23,178    | 12.5% | (23,033)    | -99.4% |
| <b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:</b>   |           |       |           |       |             |        |
| กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน | 0         |       | 0         |       |             |        |
| สุทธิจากภาษีเงินได้   | 0         |       | 1,725     |       |             |        |
| <b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>   | 145       | 0.1%  | 24,903    | 13.4% | (24,758)    | -99.4% |

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

0.0001

0.029

### ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 2,386.76 ล้านบาท และ 2,610.10 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 223.35 ล้านบาท และคิดเป็นลดลงร้อยละ 8.56

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 2,360.85 ล้านบาท และ 2,516.31 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.91 และ 96.41 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2558 และ ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 5.41 ล้านบาท และ 45.53 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.23 และ 1.74 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2558 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง จากการที่บริษัทนำเงินสดส่วนเกินชำระคืนเงินกู้และเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อลดดอกเบี้ยจ่าย

2. ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ณ สิ้นปี 2558 และ ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 2,349.17 ล้านบาท และ 2,419.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.43 และ 92.69 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ลดลงจำนวน 70.15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.90 เนื่องจากมีสิทธิเรียกร้องครบกำหนดและได้รับชำระหนี้ระหว่างเดือนพฤศจิกายน และ ธันวาคม 2558

3. ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิ ณ สิ้นปี 2558 และ ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 5.42 ล้านบาท และ 50.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.23 และ 1.95 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 และ ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 25.91 ล้านบาท และ 93.79 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.09 และ 3.59 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ลดลงจำนวน 67.88 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 72.37 เนื่องจาก ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมคงเหลือสุทธิลดลงจากการตั้งสำรองเพื่อหนี้สงสัยจะสูญแต่ไม่ส่งผลให้บริษัทขาดทุน

(หน่วย : พันบาท)

| งบแสดงฐานะการเงิน                                   | 31 ธ.ค.58        | %            | 31 ธ.ค.57        | %            | เปลี่ยนแปลง      |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |                  |              |                  |              | มูลค่า           | %            |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                           |                  |              |                  |              |                  |              |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                      | 5,405            | 0.2%         | 45,533           | 1.7%         | (40,128)         | -88.1%       |
| ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง                     | 2,349,173        | 98.4%        | 2,419,327        | 92.7%        | (70,154)         | -2.9%        |
| ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 5,421            | 0.2%         | 50,816           | 1.9%         | (45,395)         | -89.3%       |
| ลูกหนี้อื่น   | 300              | 0.0%         | 222              | 0.0%         | 78               | 35.1%        |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                              | 546              | 0.0%         | 415              | 0.0%         | 130              | 31.4%        |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                        | <b>2,360,845</b> | <b>98.9%</b> | <b>2,516,313</b> | <b>96.4%</b> | <b>(155,468)</b> | <b>-6.2%</b> |
| <b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                        |                  |              |                  |              |                  |              |
| ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม                                | 0                | 0.0%         | 64,100           | 2.5%         | (64,100)         | -100.0%      |
| อุปกรณ์   | 9,248            | 0.4%         | 12,646           | 0.5%         | (3,398)          | -26.9%       |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน                                 | 414              | 0.0%         | 0                | 0.0%         | 414              | #DIV/0!      |
| เงินมัดจำและเงินประกัน                              | 1,119            | 0.0%         | 1,153            | 0.0%         | (34)             | -3.0%        |



|                             |           |        |           |        |           |        |
|-----------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| สินทรัพย์ภายใต้การค้ำประกัน | 5,278     | 0.2%   | 4,742     | 0.2%   | 536       | 11.3%  |
| สินทรัพย์รอการขาย           | 9,853     | 0.4%   | 11,150    | 0.4%   | (1,297)   | -11.6% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน    | 25,912    | 1.1%   | 93,791    | 3.6%   | (67,878)  | -72.4% |
| รวมสินทรัพย์                | 2,386,758 | 100.0% | 2,610,104 | 100.0% | (223,347) | -8.6%  |

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 1,815.09 ล้านบาท และ 2,258.65 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.05 และ 86.53 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ ลดลงจำนวน 443.57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.64 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียน เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2558 และ ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 1,727.29 ล้านบาท และ 2,165.75 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.37 และ 82.98 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ หรือลดลงจำนวน 438.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.25 เนื่องจากมีสิทธิเรียกร้องครบกำหนดและได้รับชำระหนี้ระหว่างเดือน พฤศจิกายน และ ธันวาคม 2558 ประกอบกับได้รับเงินจากการเพิ่มทุน บริษัทฯ นำเงินดังกล่าวชำระหนี้สินเพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)

| งบแสดงฐานะการเงิน                                      | 31 ธ.ค.58 | %     | 31 ธ.ค.57 | %     | เปลี่ยนแปลง |        |
|--|-----------|-------|-----------|-------|-------------|--------|
|  |           |       |           |       | มูลค่า      | %      |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                                |           |       |           |       |             |        |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,727,292 | 72.4% | 2,165,749 | 83.0% | (438,457)   | -20.2% |
| เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง                     | 46,279    | 1.9%  | 47,366    | 1.8%  | (1,088)     | -2.3%  |
| เจ้าหนี้อื่น   | 2,810     | 0.1%  | 2,198     | 0.1%  | 612         | 27.9%  |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                    | 5,807     | 0.2%  | 7,067     | 0.3%  | (1,261)     | -17.8% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                   | 18,896    | 0.8%  | 24,870    | 1.0%  | (5,974)     | -24.0% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                                    | 1,801,083 | 75.5% | 2,247,250 | 86.1% | (446,167)   | -19.9% |
| <b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                             |           |       |           |       |             |        |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                       | 13,372    | 0.6%  | 11,007    | 0.4%  | 2,366       | 21.5%  |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน                                    | 631       | 0.0%  | 395       | 0.0%  | 237         | 60.0%  |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน                                 | 14,004    | 0.6%  | 11,401    | 0.4%  | 2,603       | 22.8%  |
| รวมหนี้สิน   | 1,815,087 | 76.0% | 2,258,651 | 86.5% | (443,565)   | -19.6% |

### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 571.67 ล้านบาท และ 351.45 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.95 และ 13.47 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจำนวน 220.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.66 เนื่องจาก ในปี 2558 บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200 ล้านบาท เป็น 400 ล้านบาท ชำระเต็มมูลค่า มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 40 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสะสมรวม 95.51 ล้านบาท (บริษัทจ่ายเงินปันผลจากผลกำไรสุทธิของปี 2557 เมื่อ 20 เมษายน 2558 จำนวน 20 ล้านบาท)

(หน่วย : พันบาท)

| งบแสดงฐานะการเงิน                     | 31 ธ.ค.58        | %             | 31 ธ.ค.57        | %             | เปลี่ยนแปลง      |               |
|---------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                       |                  |               |                  |               | มูลค่า           | %             |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>              |                  |               |                  |               |                  |               |
| ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว        | 400,000          | 16.8%         | 200,000          | 7.7%          | 200,000          | 100.0%        |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ               | 75,845           | 3.2%          | 35,845           | 1.4%          | 40,000           | 111.6%        |
| ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่                  | 319              | 0.0%          | 246              | 0.0%          | 73               | 29.6%         |
| กำไรสะสม จัดสรรแล้ว- สรรองตามกฎหมาย   | 19,710           | 0.8%          | 19,700           | 0.8%          | 10               | 0.1%          |
| ยังไม่ได้จัดสรร                       | 75,797           | 3.2%          | 95,662           | 3.7%          | (19,865)         | -20.8%        |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>           | <b>571,671</b>   | <b>24.0%</b>  | <b>351,453</b>   | <b>13.5%</b>  | <b>220,218</b>   | <b>62.7%</b>  |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b> | <b>2,386,758</b> | <b>100.0%</b> | <b>2,610,104</b> | <b>100.0%</b> | <b>(223,347)</b> | <b>-8.56%</b> |

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 และ ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 3.18 เท่า และ 6.43 เท่า ตามลำดับ ลดลง 3.25 เท่า

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวน 1,030 ล้านบาท ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทมีส่วนของทุนและแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอ ทำให้มีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

#### ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อาศัยของสัญญา มีระยะเวลา 9 ปี บริษัทมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

#### ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

##### ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม อย่างไรก็ตาม ภายใต้อาณัติบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้ โดย การกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าและลูกหนี้ รวมถึงการติดตามลูกค้าที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ โดยในปี 2558 บริษัทมีการตั้ง 2 ส่วนงาน คือ 1. ส่วนกลั่นกรองสินเชื่อ (Credit Evaluation) 2. ส่วนแก้ไขหนี้ (Debt Recovery) เพื่อลดความเสี่ยงในด้านนี้

##### ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท ดังนั้นบริษัทได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทสามารถรักษาสัดส่วน (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทต้องการ และบริษัทยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

### ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงที่บริษัทไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม บริษัทมีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินการและรองรับการขยายธุรกิจในภาวะปกติและมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน