

### ส่วนที่ 3: ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ตรวจสอบโดย นายวัลลภ วิไลวรวิทย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6797 จาก บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส โซยยส สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไอร์ว่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ตรวจสอบโดย นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3972 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไอร์ว่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ตรวจสอบโดย นางสาวสุมนา พันธุ์พงษ์สานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5872 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไอร์ว่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

# ตารางสรุปงบการเงิน บริษัท ไอร่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 61	%	31 ธ.ค. 60	%	31 ธ.ค. 59	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	101,111,311	4.04%	61,065,496	2.20%	62,940,607	2.80%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,292,068,340	91.59%	2,648,427,861	95.27%	2,116,439,480	94.29%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	41,786,828	1.67%	15,689,503	0.56%	6,032,000	0.27%
ลูกหนี้อื่น	1,793,962	0.07%	46,002	0.00%	2,388,092	0.11%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	0	0.00%	4,286,285	0.15%	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,158,576	0.05%	430,291	0.02%	778,895	0.03%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,437,919,015</b>	<b>97.41%</b>	<b>2,729,945,438</b>	<b>98.20%</b>	<b>2,188,579,074</b>	<b>97.50%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	27,280,586	1.09%	22,762,961	0.82%	24,628,005	1.10%
อุปกรณ์	5,685,096	0.23%	7,946,888	0.29%	11,523,794	0.51%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,913,578	0.36%	6,099,617	0.22%	4,098,641	0.18%
เงินมัดจำและเงินประกัน	1,784,066	0.07%	1,729,148	0.06%	1,729,148	0.08%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15,554,515	0.62%	4,317,913	0.16%	4,847,222	0.22%
สินทรัพย์รอการขาย	5,481,700	0.22%	7,076,300	0.25%	9,230,900	0.41%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>64,699,541</b>	<b>2.59%</b>	<b>49,932,827</b>	<b>1.80%</b>	<b>56,057,710</b>	<b>2.50%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,502,618,556</b>	<b>100%</b>	<b>2,779,878,265</b>	<b>100%</b>	<b>2,244,636,784</b>	<b>100%</b>
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,817,000,000	72.60%	2,107,000,000	75.79%	1,545,000,000	68.83%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	40,884,858	1.63%	37,252,109	1.34%	52,592,129	2.34%
เงินปันผลค้างจ่าย	48,000,000	1.92%	35,200,000	1.27%	20,800,000	0.93%
เจ้าหนี้เงินรอคืน	47,823,934	1.91%	37,099,930	1.33%	57,592,472	2.57%
เจ้าหนี้อื่น	8,348,306	0.33%	6,007,195	0.22%	7,078,513	0.32%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,334,208	0.09%	-	-	6,513,922	0.29%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,578,056	0.06%	2,274,841	0.08%	1,386,504	0.06%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,965,969,362</b>	<b>78.56%</b>	<b>2,224,834,075</b>	<b>80.03%</b>	<b>1,690,963,540</b>	<b>75.33%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9,689,018	0.39%	9,017,600	0.32%	13,492,784	0.60%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	740,405	0.03%	729,129	0.03%	717,854	0.03%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>10,429,423</b>	<b>0.42%</b>	<b>9,746,729</b>	<b>0.35%</b>	<b>14,210,638</b>	<b>0.63%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,976,398,785</b>	<b>78.97%</b>	<b>2,234,580,804</b>	<b>80.38%</b>	<b>1,705,174,178</b>	<b>75.97%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000,000	15.98%	400,000,000	14.39%	400,000,000	17.82%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,844,889	3.03%	75,844,889	2.73%	75,844,889	3.38%
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406,077	0.02%	406,077	0.01%	406,077	0.02%
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว- สำรองตามกฎหมาย	27,860,000	1.11%	25,410,000	0.92%	22,710,000	1.01%
ยังไม่ได้จัดสรร	22,108,805	0.88%	43,636,495	1.56%	40,501,640	1.80%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>526,219,771</b>	<b>21.03%</b>	<b>545,297,461</b>	<b>19.62%</b>	<b>539,462,606</b>	<b>24.03%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,502,618,556</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,779,878,265</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,244,636,784</b>	<b>100.00%</b>

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559**

(หน่วย: บาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธ.ค. 61	%	31 ธ.ค. 60	%	31 ธ.ค. 59	%
<b>รายได้</b>						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	179,721,181	77.86%	172,274,151	77.98%	149,893,662	79.06%
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	47,294,075	20.49%	46,805,042	21.19%	37,856,026	19.97%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-54,023,815	23.40%	-51,082,782	23.12%	-38,851,077	20.49%
<b>กำไรขั้นต้น*</b>	172,991,441	74.94%	167,996,411	76.04%	148,898,611	79.31%
รายได้อื่น	3,814,825	1.65%	1,850,042	0.84%	1,839,220	0.97%
<b>รวมรายได้</b>	230,830,081	100%	220,929,235	100%	189,588,908	100%
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-125,000,486	54.15%	-114,599,660	51.87%	-86,340,566	45.54%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	51,805,780	22.44%	55,246,793	25.02%	64,397,265	33.97%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-2,883,470	1.25%	-1,977,129	0.89%	-13,632,489	7.19%
<b>กำไรสำหรับปี</b>	48,922,310	21.19%	53,269,664	24.11%	50,764,776	26.78%
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:</b>						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการทางคณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน สุทธิจากภาษีเงินได้	-		3,765,191		1,740,108	
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	48,922,310	21.19%	57,034,855	25.81%	52,504,884	27.69%
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,600,000,000		1,600,000,000		1,021,370,000	
EPS	0.0306		0.0333		0.0317	

**งบกระแสเงินสด**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559**

(หน่วย: บาท)

งบกระแสเงินสด	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษี	51,805,780	64,397,265	12,995,375
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	4,404,128	4,398,303	4,629,918
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	30,194,725	3,250,812	52,349,615
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-567,673	-561,864	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	-	-
ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย	1,594,600	622,300	1,296,800
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,946,268	2,295,646	2,615,727
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	86,705	72,934
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	54,023,814	38,851,077	51,033,204
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	144,401,642	113,340,244	124,993,573
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	341,032,304	229,482,894	80,824,422
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	-44,911,265	-25,238,959	48,990,613
ลูกหนี้อื่น	-2,319,154	-2,088,061	-2,593,750
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-728,282	-233,228	-130,275
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-54,918	-	-
เงินมัดจำและเงินประกัน	-	-610,101	34,400
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	3,632,749	6,313,596	-1,087,586
เจ้าหนี้เงินรอคืน	10,724,004		
เจ้าหนี้อื่น	-556,913	2,801,019	-115,172
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-696,783	40,082,792	-5,973,592
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	-2,274,850		-250,000
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,275	86,443	236,779
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	448,259,809	363,936,639	244,929,412
จ่ายภาษีเงินได้	-7,499,579	-12,929,609	-14,647,300
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงาน</b>	<b>440,760,230</b>	<b>351,007,030</b>	<b>230,282,112</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>	448,259,809		
ซื้ออุปกรณ์	-1,470,719	-5,035,494	-1,232,384
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-295,484	-3,782,767	-414,230
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	661,900	561,964	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	0	-	-
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>-1,104,303</b>	<b>-8,256,297</b>	<b>-1,646,614</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	-290,000,000	-184,637,225	-440,362,775
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	240,000,000
จ่ายดอกเบี้ย	-55,200,000	-36,578,209	-48,400,527
จ่ายเงินปันผล	-54,410,112	-64,000,000	-20,000,000
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>-399,610,112</b>	<b>-285,215,434</b>	<b>-268,763,302</b>

**งบกระแสเงินสด (ต่อ)**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559**

(หน่วย: บาท)

งบกระแสเงินสด	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	40,045,815	57,535,299	-40,127,804
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	61,065,496	5,405,308	45,533,112
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	101,111,311	62,940,607	5,405,308

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559**

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) เท่า	1.24	1.23	1.29
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) %	76.2	76.68	79.31
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin) %	21.19	24.11	27.04
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity or ROE) %	9.3	9.82	9.41
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA) %	1.95	1.92	2.26
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio) เท่า	0.79	0.8	0.8
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity) เท่า	3.76	4.1	3.2
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) เท่า	1.96	2.08	2.6

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

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

#### ➤ ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดปี 2561 รายได้รวม 230.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยปัจจัยที่ทำให้รายได้ในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ยังคงมาจากภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2561 ที่ปรับตัวดีขึ้นประมาณร้อยละ 4.3 โดยในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีจากการดำเนินงาน 48.92 ล้านบาท

#### ➤ ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

ภาพรวมของธุรกิจแฟคตอริงในปี 2561 ยังคงมีอัตราการขยายตัวไม่มากนัก ซึ่งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ โดยเศรษฐกิจไทยใน 9 เดือนแรกของปี ขยายตัวร้อยละ 4.3 สำหรับแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2562 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.5 - 4.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดี และสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง ตามการปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้และการมีงานทำที่มีความชัดเจนมากขึ้น (2) การเร่งตัวขึ้นของการลงทุนรวม โดยการลงทุนภาครัฐยังมีแนวโน้มที่จะเร่งตัวขึ้นตามความคืบหน้าของโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ที่เข้าสู่ขั้นตอนของการก่อสร้างมากขึ้น และการลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง (3) การปรับตัวดีขึ้นของภาคการท่องเที่ยว (4) การขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกที่สามารถสนับสนุนภาคการส่งออกได้อย่างต่อเนื่องแม้จะชะลอตัวลงตามประเทศเศรษฐกิจหลัก (5) การเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้า การผลิต และการลงทุนระหว่างประเทศ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มส่งผลด้านบวกต่อเศรษฐกิจไทยที่ชัดเจนมากขึ้นตามลำดับ ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 4.6 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 4.2 และร้อยละ 5.1 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.7 - 1.7 และบัญชี เดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 5.8 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)

#### ➤ การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 และปี 2560

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2561 และปี 2560 เป็นดังนี้

##### 1. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2561 และปี 2560 รายได้ดোকเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวนเท่ากับ 179.72 ล้านบาท และ 172.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.9 และ 78.0 ของรายได้รวม ตามลำดับ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน ด้านค่าธรรมเนียมและบริการรับมีจำนวนเท่ากับ 47.29 ล้านบาท และ 46.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.5 และ 21.2 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อน รายได้อื่นของบริษัทฯ หลัก ๆ ได้แก่ รายได้ดোকเบี้ยเงินกู้และเงินฝากมีจำนวน 3.82 ล้านบาท และ 1.85 ล้านบาท รายได้รวมมีจำนวน 230.83 ล้านบาท และ 220.93 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวนเท่ากับ 54.02 ล้านบาท และ 51.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.4 และ 23.1 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวนเท่ากับ 172.99 ล้านบาท และ 167.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.2 และ 76.7 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เนื่องจากการที่รายได้หลักจาก รายได้ดোকเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2561	%	2560	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
<b>รายได้</b>						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	179,721	77.9%	172,274	78.0%	7,447	4.3%
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	47,294	20.5%	46,805	21.2%	489	1.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(54,024)	23.4%	(51,083)	23.1%	(2,941)	5.8%
<b>กำไรขั้นต้น*</b>	172,991	76.2%	167,996	76.7%	4,995	3.0%
รายได้อื่น	3,815	1.7%	1,850	0.8%	1,965	106.2%
<b>รวมรายได้</b>	230,830	100.0%	220,929	100.0%	9,901	4.5%

\* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นคำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้นหารด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี้

ปี 2561 และ ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 94.81 ล้านบาท และ 95.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.1 และ 43.4 ของรายได้รวมลดลงร้อยละ 1.1 ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 30.20 ล้านบาท และ 18.72 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 13.1 และ 8.5 ของรายได้รวม เนื่องจากบริษัทฯ มีการตั้งสำรองภาระหนี้ที่ค้างชำระตามเกณฑ์ระยะเวลา ค้างชำระ 90 วันตั้งสำรองร้อยละ 20 และค้างชำระ 180 วันตั้งสำรองร้อยละ 100 ของจำนวนมูลหนี้ที่ค้าง โดยหนี้ที่ค้างชำระดังกล่าวจะอยู่ภายใต้การติดตามแก้ไขของส่วนแก้ไขหนี้ ในปี 2561 มีกำไรสำหรับปีจากการดำเนินการจำนวน 48.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.2 ของรายได้รวมลดลงจากปีก่อน 4.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.2 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองฯ ตามที่กล่าวข้างต้น ทำให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นมีจำนวน 0.0306 บาท/หุ้น

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2561	%	2560	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(94,806)	41.1%	(95,883)	43.4%	1,077	-1.1%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(30,195)	13.1%	(18,717)	8.5%	(11,478)	61.3%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	51,805	22.4%	55,246	25.0%	(3,441)	-6.2%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2,883)	1.2%	(1,977)	0.9%	(906)	45.8%
<b>กำไรสำหรับปี</b>	48,922	21.2%	53,269	24.1%	(4,347)	-8.2%
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น</b>						
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของ	0	0.0%	3,765	1.7%	(3,765)	-100.0%
ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้-สุทธิจากภาษี						
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	48,922	21.2%	57,034	25.8%	(8,112)	-14.2%

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)

0.0306

0.0333

## 2. ฐานะการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 มีจำนวนเท่ากับ 2,502.62 ล้านบาท และ 2,779.88 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 277.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.0 เนื่องจากการลดลงของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ณ สิ้นปี 2561

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 มีจำนวนเท่ากับ 2,437.92 ล้านบาท และ 2,729.95 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.4 และ 98.2 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญดังต่อไปนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 มีจำนวนเท่ากับ 101.11 ล้านบาท และ 61.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.0 และ 2.2 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

2. ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 มีจำนวน 2,292.07 ล้านบาท และ 2,648.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.6 และ 95.03 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ลดลงจำนวน 356.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.5

3. ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมถึงกำหนดภายในหนึ่งปี ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 มีจำนวน 41.79 ล้านบาท และ 15.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.7 และ 0.6 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 มีจำนวน 64.70 ล้านบาท และ 49.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.6 และ 1.8 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 14.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.6

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2561	%	2560	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	101,111	4.0%	61,065	2.2%	40,046	65.6%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,292,068	91.6%	2,648,428	95.3%	(356,360)	-13.5%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	41,787	1.7%	15,690	0.6%	26,097	166.3%
ลูกหนี้อื่น	1,794	0.1%	46	0.002%	1,748	3,800.0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้	0	0.0%	4,286	0.2%	(4,286)	-100.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,159	0.1%	430	0.02%	729	169.5%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,437,919</b>	<b>97.4%</b>	<b>2,729,945</b>	<b>98.2%</b>	<b>(292,026)</b>	<b>-10.7%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี)	27,280	1.1%	22,763	0.8%	4,517	19.8%
อุปกรณ์	5,685	0.2%	7,947	0.3%	(2,262)	-28.5%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,914	0.4%	6,100	0.2%	2,814	46.1%
เงินมัดจำและเงินประกัน	1,784	0.1%	1,729	0.1%	55	3.2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15,554	0.6%	4,318	0.2%	11,236	260.2%
สินทรัพย์รอการขาย	5,482	0.2%	7,076	0.3%	(1,594)	-22.5%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>64,699</b>	<b>2.6%</b>	<b>49,933</b>	<b>1.8%</b>	<b>14,766</b>	<b>29.6%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,502,618</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,779,878</b>	<b>100.0%</b>	<b>(277,260)</b>	<b>-10.0%</b>



หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 มีจำนวนเท่ากับ 1,976.40 ล้านบาท และ 2,234.58 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.0 และ 80.4 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ ลดลงจำนวน 258.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.6 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียน เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2561 ลดลงจำนวน 290.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.8 ซึ่งลดลงในทิศทางเดียวกับสินทรัพย์ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2561	%	2560	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,817,000	72.6%	2,107,000	75.8%	(290,000)	-13.8%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	40,885	1.6%	37,252	1.3%	3,633	9.8%
เงินปันผลค้างจ่าย	48,000	1.9%	35,200	1.3%	12,800	36.4%
เจ้าหนี้อื่น	47,824	1.9%	37,100	1.3%	10,724	28.9%
เจ้าหนี้เงินค้ำ	8,348	0.3%	6,007	0.2%	2,341	39.0%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,334	0.1%	0	0.0%	2,334	N/A
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,578	0.1%	2,275	0.1%	(697)	-30.6%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,965,969</b>	<b>78.6%</b>	<b>2,224,834</b>	<b>80.0%</b>	<b>(258,865)</b>	<b>-11.6%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	9,689	0.4%	9,018	0.3%	671	7.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	740	0.03%	729	0.03%	11	1.5%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>10,429</b>	<b>0.4%</b>	<b>9,747</b>	<b>0.4%</b>	<b>682</b>	<b>7.0%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,976,398</b>	<b>79.0%</b>	<b>2,234,581</b>	<b>80.4%</b>	<b>(258,183)</b>	<b>-11.6%</b>

### 3. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 มีจำนวนเท่ากับ 526.22 ล้านบาท และ 545.30 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 21.0 และ 19.6 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจำนวน 19.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2561	%	2560	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	16.0%	400,000	14.4%	0	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.0%	75,845	2.7%	0	0.0%
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.02%	406	0.01%	0	0.0%
กำไรสะสม จัดสรรแล้ว- สํารองตามกฎหมาย	27,860	1.1%	25,410	0.9%	2,450	9.6%
ยังไม่ได้จัดสรร	22,109	0.9%	43,636	1.6%	(21,527)	-49.3%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>526,220</b>	<b>21.0%</b>	<b>545,297</b>	<b>19.6%</b>	<b>(19,077)</b>	<b>-3.5%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,502,618</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,779,878</b>	<b>100.0%</b>	<b>(277,260)</b>	<b>-10.0%</b>

### อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	2561	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.24	เท่า
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	76.20	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	21.19	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	9.13	%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน</b>		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	1.85	%
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.79	เท่า
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	3.76	เท่า

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้น แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรและอัตราส่วนของหนี้สินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวน 1,023 ล้านบาท เห็นได้ว่าบริษัทฯ มีส่วนของทุนและแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอ ทำให้มีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

#### 4. ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 9 ปี บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

#### 5. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำงานในอนาคต

##### ● ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มียุทธศาสตร์และวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่าง ๆ ของลูกค้าและลูกหนี้มีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต ตลอดจนกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง รวมถึงการติดตามลูกค้าที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ โดยมี 2 ส่วนงาน คือ 1. ส่วนกลั่นกรองสินเชื่อ (Credit Evaluation) 2. ส่วนแก้ไขหนี้ (Debt Recovery) เพื่อลดความเสี่ยงในด้านนี้

##### ● ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ ได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาสัดส่วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการ และบริษัทฯ ยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

ความเสี่ยงที่บริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินการและรองรับการขยายธุรกิจในภาวะปกติและมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน