

### ส่วนที่ 3: ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ตรวจสอบโดย นายวัลลภ วิไลวรวิทย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6797 จาก บริษัท ดีลอยท์ ทูช โทมัส & โคอเพอเรตส์ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไอร์รา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ตรวจสอบโดย นายวัลลภ วิไลวรวิทย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6797 จาก บริษัท ดีลอยท์ ทูช โทมัส & โคอเพอเรตส์ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไอร์รา 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 ไอร์รา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

# ตารางสรุปงบการเงิน บริษัท ไอร่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 62	%	31 ธ.ค. 61	%	31 ธ.ค. 60	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	51,139,744	2.00%	101,111,311	4.04%	61,065,496	2.20%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,399,113,551	93.84%	2,292,068,340	91.59%	2,648,427,861	95.27%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	53,124,642	2.08%	41,786,828	1.67%	15,689,503	0.56%
ลูกหนี้อื่น	343,149	0.01%	1,793,962	0.07%	46,002	0.00%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	0.00%	-	0.00%	4,286,285	0.15%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,162,063	0.05%	1,158,574	0.05%	430,291	0.02%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,504,883,149</b>	<b>97.98%</b>	<b>2,437,919,015</b>	<b>97.41%</b>	<b>2,729,945,438</b>	<b>98.20%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,155,900	0.36%	27,280,586	1.09%	22,762,961	0.82%
อุปกรณ์	6,756,314	0.26%	5,685,096	0.23%	7,946,888	0.29%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,097,692	0.28%	8,913,578	0.36%	6,099,617	0.22%
เงินมัดจำและเงินประกัน	2,135,000	0.08%	1,784,066	0.07%	1,729,148	0.06%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	22,817,726	0.89%	15,554,515	0.62%	4,317,913	0.16%
สินทรัพย์รอการขาย	3,619,000	0.14%	5,481,700	0.22%	7,076,300	0.25%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>51,581,632</b>	<b>2.02%</b>	<b>64,699,541</b>	<b>2.59%</b>	<b>49,932,827</b>	<b>1.80%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,556,464,781</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,502,618,556</b>	<b>100%</b>	<b>2,779,878,265</b>	<b>100%</b>
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,852,000,000	72.44%	1,817,000,000	72.60%	2,107,000,000	75.79%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	40,291,518	1.58%	40,884,858	1.63%	37,252,109	1.34%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี	807,187	0.03%	-	-	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	40,000,000	1.56%	48,000,000	1.92%	35,200,000	1.27%
เจ้าหนี้เงินรอคืน	67,246,601	2.63%	47,823,934	1.91%	37,099,930	1.33%
เจ้าหนี้อื่น	9,639,704	0.38%	8,348,306	0.33%	6,007,195	0.22%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,345,917	0.09%	2,334,208	0.09%	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,635,283	0.06%	1,578,056	0.06%	2,274,841	0.08%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>2,013,966,210</b>	<b>78.78%</b>	<b>1,965,969,362</b>	<b>78.56%</b>	<b>2,224,834,075</b>	<b>80.03%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2,303,077	0.09%	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11,238,053	0.44%	9,689,018	0.39%	9,017,600	0.32%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	578,794	0.02%	740,405	0.03%	729,129	0.03%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>14,119,924</b>	<b>0.55%</b>	<b>10,429,423</b>	<b>0.42%</b>	<b>9,746,729</b>	<b>0.35%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,028,086,134</b>	<b>79.33%</b>	<b>1,976,398,785</b>	<b>78.97%</b>	<b>2,234,580,804</b>	<b>80.38%</b>

### ตารางสรุปงบการเงิน บริษัท ไอร์้า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 62	%	31 ธ.ค. 61	%	31 ธ.ค. 60	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000,000	15.65%	400,000,000	15.98%	400,000,000	14.39%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,844,889	2.97%	75,844,889	3.03%	75,844,889	2.73%
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406,077	0.02%	406,077	0.02%	406,077	0.01%
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว- สํารองตามกฎหมาย	30,000,000	1.17%	27,860,000	1.11%	25,410,000	0.92%
ยังไม่ได้จัดสรร	22,127,681	0.87%	22,108,805	0.88%	43,636,495	1.56%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	528,378,647	20.67%	526,219,771	21.03%	545,297,461	19.62%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,556,464,781	100.00%	2,502,618,556	100.00%	2,779,878,265	100.00%

### งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

(หน่วย: บาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธ.ค. 62	%	31 ธ.ค. 61	%	31 ธ.ค. 60	%
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	177,199,201	76.84%	179,721,181	77.86%	172,274,151	77.98%
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	47,755,888	20.71%	47,294,075	20.49%	46,805,042	21.19%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-54,892,770	-23.80%	-54,023,815	23.40%	-51,082,782	23.12%
กำไรขั้นต้น*	170,062,319	73.75%	172,991,441	74.94%	167,996,411	76.04%
รายได้อื่น	5,650,744	2.45%	3,814,825	1.65%	1,850,042	0.84%
รวมรายได้	230,605,833	100%	230,830,081	100%	220,929,235	100%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-127,080,602	-55.11%	-125,000,486	54.15%	-114,599,660	51.87%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	48,632,461	21.09%	51,805,7803	22.44%	55,246,793	25.01%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-6,473,585	-2.81%	-2,883,470	1.25%	-1,977,129	0.89%
กำไรสำหรับปี	42,158,876	18.28%	48,922,310	21.19%	53,269,664	24.11%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการทางคณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน สุทธิจากภาษีเงินได้	-		-		3,765,191	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	42,158,876	18.28%	48,922,310	21.19%	57,034,855	25.81%

จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)

1,600,000,000

1,600,000,000

1,600,000,000

EPS

0.0263

0.0306

0.0333

**งบกระแสเงินสด**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560**

(หน่วย: บาท)

งบกระแสเงินสด	31 ธ.ค. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษี	48,632,461	51,805,780	55,246,793
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	4,953,364	4,404,128	5,519,905
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	21,598,651	30,194,725	18,716,870
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-1,241,238	-567,673	-6,094
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	-	-93,400
ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย	1,862,700	1,594,600	1,848,000
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,549,035	2,946,268	2,431,125
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	54,892,770	54,023,814	51,082,782
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	132,247,743	144,401,642	134,745,981
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	-115,420,924	341,032,304	-549,489,466
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	-4,801,058	-44,911,265	-9,006,663
ลูกหนี้อื่น	-184,196	-2,319,154	2,340,509
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-3,489	-728,282	348,604
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
เงินมัดจำและเงินประกัน	-350,934	-54,918	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	-593,340	3,632,749	-15,340,020
เจ้าหนี้เงินรูดคืน	19,422,667	10,724,004	-
เจ้าหนี้อื่น	1,733,953	-556,911	-1,289,099
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	57,227	-696,785	-19,604,205
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	-	-2,274,850	-2,199,820
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-161,611	11,276	11,275
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	31,946,038	448,259,809	-459,482,904
จ่ายภาษีเงินได้	-13,725,086	-7,499,579	-13,189,325
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงาน</b>	<b>18,220,952</b>	<b>440,760,230</b>	<b>-472,672,229</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
ซื้ออุปกรณ์	-1,170,499	-1,470,719	-2,657,100
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-207,045	-295,484	-2,366,974
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,241,629	661,900	6,100
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	-	400,000
<b>เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>-135,915</b>	<b>-1,104,303</b>	<b>-4,617,974</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	35,000,000	-290,000,000	562,000,000
เงินสดจ่ายตามสัญญาเช่าการเงิน	-371,076	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	-54,685,528	-54,410,112	-49,784,908
จ่ายเงินปันผล	-48,000,000	-55,200,000	-36,800,000
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>-68,056,604</b>	<b>-399,610,112</b>	<b>475,415,092</b>

**งบกระแสเงินสด (ต่อ)**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560**

(หน่วย: บาท)

งบกระแสเงินสด	31 ธ.ค. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-49,971,567	40,045,815	-1,875,111
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	101,111,311	61,065,496	62,940,607
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	51,139,744	101,111,311	61,065,496

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560**

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธ.ค. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) เท่า	1.24	1.24	1.23
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) %	75.60	76.20	76.68
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin) %	18.28	21.19	24.11
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity or ROE) %	8.00	9.3	9.82
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA) %	1.67	1.95	1.92
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio) เท่า	0.79	0.79	0.80
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity) เท่า	3.84	3.76	4.10
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) เท่า	1.89	1.96	2.08

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

##### คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

###### ➤ ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ณ วันสิ้นปี 2562 เทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวม 230.61 ล้านบาท ลดลง 0.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.1 และกำไรสำหรับงวด 42.16 ล้านบาท ลดลง 6.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.8 มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในส่วนผลประโยชน์พนักงานและค่าใช้จ่ายทางภาษี

###### ➤ ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน จากการหดตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์ ผลของมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน ผลของเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น รวมถึงภาวะเศรษฐกิจโลก ที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ธุรกิจค้าปลีกค้าส่งได้รับอานิสงส์จากนโยบายบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ และมาตรการชิมช้อปใช้ ส่วนภาวะด้านตลาดการเงินไทยโดยรวมยังผ่อนคลาย สะท้อนจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่แท้จริงที่ยังอยู่ในระดับต่ำ เมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets : EMs) อุปสงค์ในประเทศโดยรวมยังขยายตัวได้ โดยเครื่องใช้วัดการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวชะลอตัวในเกือบทุกหมวด ขณะที่เครื่องใช้วัดการลงทุนภาคเอกชนหดตัว และการใช้จ่ายภาครัฐ มีแนวโน้มช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจได้ต่ำกว่าที่คาดการณ์ จากการลงทุนของรัฐวิสาหกิจที่ล่าช้ากว่าแผน และล่าสุดมีการปรับลดสัดส่วนงบประมาณรายจ่ายลงทุนลงและเพิ่มสัดส่วนงบประมาณรายจ่ายประจำ ส่งผลให้แนวโน้มการลงทุนภาครัฐชะลอตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม คาดว่ารายจ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาครัฐจะปรับเพิ่มขึ้นในปี 2563 ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มต่ำกว่าที่ประเมินไว้ เนื่องจากราคามวลดพลังงานมีแนวโน้มปรับลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก อัตราการว่างงานที่ทรงตัวจากไตรมาสก่อน สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลลดลงจากไตรมาสก่อนตามดุลการค้าที่ปรับลดลงและฤดูกาลส่งผลกับกำไรและเงินปันผล ขณะที่ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายขาดดุลสุทธิจากด้านสินทรัพย์

###### ➤ การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562 และปี 2561

###### 1. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวม 230.61 ล้านบาท ลดลง 0.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดย บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง 177.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.8 ของรายได้รวม ค่าธรรมเนียมและค่าบริการรับ 47.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.7 ในส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินอยู่ที่ 54.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.8 ของรายได้รวม มีกำไรขั้นต้น 170.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.6 ของรายได้รวม

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 61	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	177,199	76.8	179,721	77.9	(2,522)	-1.4
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	47,756	20.7	47,294	20.5	462	1.0
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	54,893	23.8	54,024	23.4	869	1.6
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>170,062</b>	<b>75.6</b>	<b>172,991</b>	<b>76.2</b>	<b>(2,929)</b>	<b>-1.7</b>
รายได้อื่น	5,651	2.5	3,815	1.7	1,836	48.1
<b>รวมรายได้</b>	<b>230,606</b>	<b>100.0</b>	<b>230,830</b>	<b>100.0</b>	<b>(224)</b>	<b>-0.1</b>
* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หักด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย <b>รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ</b> ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี						

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 105.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.7 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 10.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ 21.60 ล้านบาท ลดลง 8.60 ล้านบาท ทำให้ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ลดลง 3.17 ล้านบาท อยู่ที่ 48.63 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ด้านกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 ลดลง 6.76 ล้านบาท อยู่ที่ 42.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.3 ของรายได้รวม

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 62	ร้อยละ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 61	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	105,482	45.7	94,806	41.1	10,676	11.3
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	21,599	9.4	30,195	13.1	(8,596)	28.5
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>48,632</b>	<b>21.1</b>	<b>51,805</b>	<b>22.4</b>	<b>(3,173)</b>	<b>-6.1</b>
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	6,474	2.8	2,883	1.2	3,591	124.6
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>42,158</b>	<b>18.3</b>	<b>48,922</b>	<b>21.2</b>	<b>(6,764)</b>	<b>-13.8</b>

กำไรต่อหุ้น 0.026 บาท/หุ้น 0.031 บาท/หุ้น

## 2. สถานะการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่า 2,556.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 โดยเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์หมุนเวียนประเภทลูกหนี้ซื้อสิทธิเรียกร้อง

สินทรัพย์หมุนเวียนรวม 2,504.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.7 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ประกอบด้วย ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง 2,399.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.8 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 51.58 ล้านบาท ลดลง 13.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 ของสินทรัพย์รวม

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวด ปี 2562	ร้อยละ	สิ้นงวด ปี 2561	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	51,140	2.0	101,111	4.0	(49,971)	-49.4
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,399,113	93.8	2,292,068	91.6	107,045	4.7
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	53,125	2.1	41,786	1.7	11,339	27.1
ลูกหนี้อื่น	343	0.0	1,794	0.1	(1,451)	-80.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,162	0.0	1,159	0.0	3	0.3
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,504,883</b>	<b>98.0</b>	<b>2,437,918</b>	<b>97.4</b>	<b>66,965</b>	<b>2.7</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	9,156	0.4	27,281	1.1	(18,125)	-66.4
อุปกรณ์	6,756	0.3	5,685	0.2	1,071	18.8
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,098	0.3	8,914	0.4	(1,816)	-20.4
เงินมัดจำและเงินประกัน	2,135	0.1	1,784	0.1	351	19.7
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	22,818	0.9	15,554	0.6	7,264	46.7
สินทรัพย์รอการขาย	3,619	0.1	5,482	0.2	(1,863)	-34.0
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>51,582</b>	<b>2.0</b>	<b>64,700</b>	<b>2.6</b>	<b>(13,118)</b>	<b>-20.3</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,556,465</b>	<b>100.0</b>	<b>2,502,618</b>	<b>100.0</b>	<b>53,847</b>	<b>2.2</b>

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่า 2,028.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.3 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 51.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 หลัก ๆ มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลูกหนี้การซื้อสิทธิเรียกร้อง

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวด ปี 2562	ร้อยละ	สิ้นงวด ปี 2561	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,852,000	72.4	1,817,000	72.6	35,000	1.9
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	40,291	1.6	40,885	1.6	(594)	-1.5
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	807	0.0	0	0.0	807	0.0
เงินปันผลค้างจ่าย	40,000	1.6	48,000	1.9	(8,000)	-16.7
เจ้าหน้อเงินค้ำ	67,247	2.6	47,824	1.9	19,423	40.6
เจ้าหนี้อื่น	9,640	0.4	8,348	0.3	1,292	15.5
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,346	0.1	2,334	0.1	12	0.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,635	0.1	1,578	0.1	57	3.6



(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวด ปี 2562	ร้อยละ	สิ้นงวด ปี 2561	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,013,966	78.8	1,965,969	78.6	47,997	2.4
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	2,303	0.1	0	0.0	2,303	0.0
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	11,238	0.4	9,689	0.4	1,549	16.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน	579	0.0	740	0.0	(161)	-21.8
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	14,120	0.6	10,429	0.4	3,691	35.4
รวมหนี้สิน	2,028,086	79.3	1,976,398	79.0	51,688	2.6

### 3. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2562 อยู่ที่ 528.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.16 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี

2561

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้ 992.00 ล้านบาท และ ณ สิ้นงวดปี 2561 จำนวน 1,023 ล้านบาท เห็นได้ว่าบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นและแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอ ทำให้โครงสร้างทางการเงินมีความเหมาะสม และมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวด ปี 2562	ร้อยละ	สิ้นงวด ปี 2561	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	15.6	400,000	16.0	0	0.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.0	75,845	3.0	0	0.0
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0	406	0.0	0	0.0
กำไรสะสม จัดสรรแล้ว- สรรองตาม	30,000	1.2	27,860	1.1	2,140	7.7
กฎหมาย						
ยังไม่ได้จัดสรร	22,128	0.9	22,109	0.9	19	0.1
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	528,379	20.7	526,220	21.0	2,159	0.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,556,465	100.0	2,502,618	100.0	53,847	2.2

### อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	2562	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.24	เท่า
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	75.6	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	18.3	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	8.0	%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน</b>		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	1.7	%
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม	0.79	เท่า
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	3.84	เท่า

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้น อัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

#### 4. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 2 ปี 10 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

#### 5. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

##### ● ความเสี่ยงด้านเครดิต

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริ่ง อาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริ่งเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อ จากการวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต กำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอยู่ตลอดเวลาเพื่อปรับกระบวนการให้มีประสิทธิภาพ เหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยง ที่ผ่านมามีคุณภาพการบริหารสินเชื่ออยู่ในระดับที่ดี

##### ● ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง จากธุรกรรมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาสัดส่วน (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการ และบริษัทฯ ยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประโยชน์ที่ดียิ่งอย่างต่อเนื่อง