

### ส่วนที่ 3: ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ตรวจสอบโดย นายยงยุทธ เลิศสุริยกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6770 จาก บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ตรวจสอบโดย นายวัลลภ วิไลวรวิทย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6797 จาก บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ตรวจสอบโดย นายชยพลสุภเศรษฐ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3972 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

**ตารางสรุปงบการเงิน บริษัท ไอร่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)**
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561**

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31-Dec-63	%	31-Dec-62	%	31-Dec-61	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	62,519,815	2.87%	51,139,744	2.00%	101,111,311	4.04%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,822,422,763	83.72%	2,399,113,551	93.84%	2,292,068,340	91.59%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	169,185,198	7.77%	53,124,642	2.08%	41,786,828	1.67%
ลูกหนี้อื่น	731,180	0.03%	343,149	0.01%	1,793,962	0.07%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,295,698	0.06%	1,162,063	0.05%	1,158,574	0.05%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,056,154,654</b>	<b>94.46%</b>	<b>2,504,883,149</b>	<b>97.98%</b>	<b>2,437,919,015</b>	<b>97.41%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	75,642,541	3.47%	9,155,900	0.36%	27,280,586	1.09%
อุปกรณ์	1,386,841	0.06%	6,756,314	0.26%	5,685,096	0.23%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	8,022,107	0.37%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,313,074	0.38%	7,097,692	0.28%	8,913,578	0.36%
เงินมัดจำและเงินประกัน	292,818	0.01%	2,135,000	0.08%	1,784,066	0.07%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27,025,101	1.24%	22,817,726	0.89%	15,554,515	0.62%
สินทรัพย์รอการขาย	-	0.00%	3,619,000	0.14%	5,481,700	0.22%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>120,682,482</b>	<b>5.54%</b>	<b>51,581,632</b>	<b>2.02%</b>	<b>64,699,541</b>	<b>2.59%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,176,837,136</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,556,464,781</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,502,618,556</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,523,000,000	69.96%	1,852,000,000	72.44%	1,817,000,000	72.60%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	41,862,181	1.92%	40,291,518	1.58%	40,884,858	1.63%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดภายในปี	5,204,748	0.24%	807,187	0.03%	-	0.00%
เงินปันผลค้างจ่าย	33,600,000	1.54%	40,000,000	1.56%	48,000,000	1.92%
เจ้าหนี้เงินรอคืน	21,919,654	1.01%	67,246,601	2.63%	47,823,934	1.91%
เจ้าหนี้อื่น	4,528,597	0.21%	9,639,704	0.38%	8,348,306	0.33%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,794,389	0.22%	2,345,917	0.09%	2,334,208	0.09%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,201,766	0.06%	1,635,283	0.06%	1,578,056	0.06%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,636,111,335</b>	<b>75.16%</b>	<b>2,013,966,210</b>	<b>78.78%</b>	<b>1,965,969,362</b>	<b>78.56%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2,936,160	0.13%	2,303,077	0.09%	-	0.00%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	16,550,611	0.76%	11,238,053	0.44%	9,689,018	0.39%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.00%	578,794	0.02%	740,405	0.03%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>19,486,771</b>	<b>0.90%</b>	<b>14,119,924</b>	<b>0.55%</b>	<b>10,429,423</b>	<b>0.42%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,655,598,106</b>	<b>76.06%</b>	<b>2,028,086,134</b>	<b>79.33%</b>	<b>1,976,398,785</b>	<b>78.97%</b>

ตารางสรุปงบการเงิน บริษัท ไอร่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)  
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561(ต่อ)

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31-Dec-63	%	31-Dec-62	%	31-Dec-61	%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000,000	18.38%	400,000,000	15.65%	400,000,000	15.98%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,844,889	3.48%	75,844,889	2.97%	75,844,889	3.03%
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406,077	0.02%	406,077	0.02%	406,077	0.02%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย	32,200,000	1.48%	30,000,000	1.17%	27,860,000	1.11%
ยังไม่ได้จัดสรร	12,788,064	0.59%	22,127,681	0.87%	22,108,805	0.88%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>521,239,030</b>	<b>23.94%</b>	<b>528,378,647</b>	<b>20.67%</b>	<b>526,219,771</b>	<b>21.03%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,176,837,136</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,556,464,781</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,502,618,556</b>	<b>100.00%</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
 สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

(หน่วย:บาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31-Dec-63	%	31-Dec-62	%	31-Dec-61	%
<b>รายได้</b>						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	159,620,727	76.03%	177,199,201	76.84%	179,721,181	77.86%
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	41,071,587	19.56%	47,755,888	20.71%	47,294,075	20.49%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(42,057,964)	-20.03%	(54,892,770)	-23.80%	(54,023,815)	23.40%
<b>กำไรขั้นต้น*</b>	<b>158,634,350</b>	<b>75.56%</b>	<b>170,062,319</b>	<b>73.75%</b>	<b>172,991,441</b>	<b>74.94%</b>
รายได้อื่น	9,248,138	4.41%	5,650,744	2.45%	3,814,825	1.65%
<b>รวมรายได้</b>	<b>209,940,452</b>	<b>100.00%</b>	<b>230,605,833</b>	<b>100.00%</b>	<b>230,830,081</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(117,571,889)	-56.00%	(127,080,602)	-55.11%	(125,000,486)	54.15%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	50,310,599	23.96%	48,632,461	21.09%	518,057,803	22.44%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7,597,375	3.62%	(6,473,585)	-2.81%	(2,883,470)	1.25%
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>42,713,224</b>	<b>20.35%</b>	<b>42,158,876</b>	<b>18.28%</b>	<b>48,922,310</b>	<b>21.19%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:</b>						
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	858,411	0.41%				
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(4,292,056)	-2.04%				
สุทธิจากภาษีเงินได้	(3,433,645)	-1.64%	-		-	
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>39,279,579</b>	<b>18.71%</b>	<b>42,158,876</b>	<b>18.28%</b>	<b>48,922,310</b>	<b>21.19%</b>

จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)

1,600,000,000

1,600,000,000

1,600,000,000

EPS

0.0267

0.0263

0.0306

**งบกระแสเงินสด**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561**

(หน่วย:บาท)

งบกระแสเงินสด	31-Dec-63	31-Dec-62	31-Dec-61
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษี	42,713,224	42,158,876	48,922,310
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7,597,375	6,473,585	2,883,470
ค่าเสื่อมราคา	7,962,002	4,953,364	4,404,128
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	7,703,980	21,598,651	30,194,725
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(17,410)	(1,241,238)	(567,673)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	(828,200)	-	-
ค่าเผื่อด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขาย	2,947,200	1,862,700	1,594,600
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,020,502	1,549,035	2,946,268
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	42,057,964	54,892,770	54,023,814
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	111,156,637	132,247,743	144,401,642
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	558,410,585	(115,420,924)	341,032,304
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	(184,930,587)	(4,801,058)	(44,911,265)
ลูกหนี้อื่น	(247,615)	(184,196)	(2,319,154)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,152,650	(3,489)	(728,282)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
เงินมัดจำและเงินประกัน	1,842,182	(350,934)	(54,918)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,570,663	(593,340)	3,632,749
เจ้าหนี้เงินรอคืน	(45,326,947)	19,422,667	10,724,004
เจ้าหนี้อื่น	(1,393,883)	1,733,953	(556,911)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(433,517)	57,227	(696,785)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	-	-	(2,274,850)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(578,794)	(161,611)	11,276
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	444,221,374	31,946,038	448,259,809
จ่ายภาษีเงินได้	(12,784,151)	(13,725,086)	(7,499,579)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงาน</b>	<b>431,437,223</b>	<b>18,220,952</b>	<b>440,760,230</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
ซื้ออุปกรณ์	(203,115)	(1,170,499)	(1,470,719)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(6,470,436)	(207,045)	(295,484)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,152,300	1,241,629	661,900
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย	-	-	-
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(4,521,251)</b>	<b>(135,915)</b>	<b>(1,104,303)</b>

**งบกระแสเงินสด**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561 (ต่อ)**

(หน่วย:บาท)

งบกระแสเงินสด	31-Dec-63	31-Dec-62	31-Dec-61
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(329,000,000)	35,000,000	(290,000,000)
เงินสดจ่ายตามสัญญาเช่าการเงิน	(4,246,480)	(371,076)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	(42,289,421)	(54,685,528)	(54,410,112)
จ่ายเงินปันผล	(40,000,000)	(48,000,000)	(55,200,000)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(415,535,901)</b>	<b>(68,056,604)</b>	<b>(399,610,112)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>11,380,071</b>	<b>(49,971,567)</b>	<b>40,045,815</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	51,139,744	101,111,311	61,065,496
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>62,519,815</b>	<b>51,139,744</b>	<b>101,111,311</b>

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**  
**สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561**

อัตราส่วนทางการเงิน		31-Dec-63	31-Dec-62	31-Dec-61
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>				
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	เท่า	1.26	1.24	1.24
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	%	79.04	75.60	76.20
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	%	21.28	18.28	21.19
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity or ROE)	%	8.14	8.00	9.13
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	%	1.80	1.67	1.85
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Asset Ratio)	เท่า	0.76	0.79	0.79
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	เท่า	3.18	3.84	3.76
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	เท่า	2.20	1.89	1.96

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ● ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในปี 2563 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯเปรียบเทียบกับปี 2562 บริษัทฯมีรายได้รวม 209.94 ล้านบาท โดยลดลง 20.67 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 บริษัทฯมีกำไรสุทธิสำหรับปีอยู่ที่ 42.71 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 0.55 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.3 ถึงแม้ว่ารายได้สำหรับปีของบริษัทฯ จะลดลงทั้งจากรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและค่าธรรมเนียมบริการรับ เนื่องจากกยอปริมาณของการรับซื้อลูกหนี้ลดน้อยลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งเป็นผลกระทบมาจากการระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ที่ยังคงมีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจทั่วโลกรวมถึงประเทศไทยตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา แต่ทั้งนี้บริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์จากการที่ต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับที่ต่ำลงเมื่อเทียบกับปีก่อนในช่วงที่เศรษฐกิจมีการชะลอตัวรวมทั้งบริษัทฯ มีการจัดการบริหารลูกหนี้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นจึงทำให้กำไรสุทธิสำหรับปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า

### ● ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

ภาพรวมของเศรษฐกิจทั่วโลกและประเทศไทยในปี 2564 ยังคงถูกกดดันจากการระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สภาวะเศรษฐกิจในประเทศเริ่มมีการฟื้นตัวแต่การฟื้นตัวยังคงไม่ทั่วถึงประชาชนในทุกกลุ่ม เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวในระยะสั้นจากการระบาดรอบใหม่ในช่วงปลายปี 2563 แต่คาดว่าจะกลับมาขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปี 2564 จากปัจจัยที่ส่งผลบวกของการกระจายวัคซีน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ แต่ในส่วนของการท่องเที่ยวของไทยยังคงมีแนวโน้มหดตัวจากการระบาดรอบใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศส่งผลกระทบต่อปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติและการจ้างงานที่ลดลงอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่ลดลงส่งผลให้การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มหดตัวอย่างไรก็ดี การใช้จ่ายภาครัฐจะมีบทบาทสำคัญในการฟื้นฟูเศรษฐกิจในระยะต่อไป

อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้ายังมีความไม่แน่นอนสูงและมีความเสี่ยงในแง่ลบขึ้นกับผลกระทบของ COVID-19 เป็นสำคัญ โดยโอกาสที่เศรษฐกิจไทยจะหดตัวมากกว่ากรณีฐานมาจาก (1) ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดและความล่าช้าของการกระจายวัคซีน (2) แนวโน้มความล่าช้าในการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว (3) เงื่อนไขด้านฐานะการเงินของภาครัฐเรือนและธุรกิจโดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้สินในช่วงการระบาดของโรค ท่ามกลางตลาดแรงงานและกิจกรรมทางธุรกิจที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ (4) สถานการณ์ภัยแล้งและ (5) ความผันผวนของเศรษฐกิจและระบบการเงินโลกอย่างไรก็ดีโอกาสที่เศรษฐกิจไทยอาจขยายตัวสูงหรือหดตัวน้อยกว่ากรณีฐานมาจาก (1) แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก (2) แรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายภาครัฐ (3) การกลับมาขยายตัวของอุปสงค์ภาคเอกชนในประเทศ และ (4) การปรับตัวตามฐานการขยายตัวที่ต่ำผิดปกติในปี 2563

### ● การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 และปี 2562

#### ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องในปี 2563 มีจำนวน 159.62 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 177.2 ล้านบาท โดยมีจำนวนลดลง 17.58 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.9 สาเหตุหลักการลดลงของดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องยังคงได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ซึ่งมีผลทำให้ลูกค้าที่เข้ามาทำธุรกรรมกับบริษัทฯ ลดน้อยลงและด้วยปริมาณการทำธุรกรรมที่น้อยลงจึงส่งผลให้รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการลดลงเช่นกัน โดยในปี 2563 มีจำนวน 41.07 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีจำนวน 47.76 ล้านบาทลดลง 6.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14 ทั้งนี้ในปี 2563 ได้มีการขายสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพการใช้งาน จึงทำให้รายได้อื่นของบริษัทฯมีการเพิ่มขึ้น 3.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 63.7

เนื่องด้วยเศรษฐกิจมีการชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสทำให้การรับซื้อลูกหนี้ลดน้อยลง ส่งผลให้บริษัทฯ ลดปริมาณการกู้ยืมเงินเพื่อที่จะนำมาหมุนเวียนใช้ในกิจการจากสถาบันการเงินลดลงเช่นกัน ทั้งจากการที่อุปสงค์ในประเทศยังคงไม่ฟื้นตัวอย่างเต็มที่ให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายคงอยู่ในระดับที่ต่ำ ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทในปี 2563 เท่ากับ 42.06 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้วเป็นจำนวน 12.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.4

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	159,621	76.0%	177,199	76.8%	(17,578)	-9.9%
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	41,071	19.6%	47,756	20.7%	(6,685)	-14.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	42,058	20.0%	54,893	23.8%	(12,835)	-23.4%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>158,634</b>	<b>75.6%</b>	<b>170,062</b>	<b>73.7%</b>	<b>(11,428)</b>	<b>-6.7%</b>
รายได้อื่น	9,248	4.4%	5,651	2.5%	3,597	63.7%
<b>รวมรายได้</b>	<b>209,940</b>	<b>100.0%</b>	<b>230,606</b>	<b>100.0%</b>	<b>(20,666)</b>	<b>-9.0%</b>
* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หักด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย <u>รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ</u> ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี้						

ในปี 2563 และปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 109.87 ล้านบาทและ 105.48 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 4.89 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.2 สาเหตุมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ มีจำนวนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ผลขาดทุนจากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9 ในปี 2563มีจำนวนเท่ากับ 7.7 ล้านบาท

สำหรับกำไรสุทธิในปี 2563 และปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 42.71 ล้านบาทและ 42.16 ล้านบาท ตามลำดับโดยกำไรสุทธิมีจำนวนเพิ่มขึ้นเท่ากับ 0.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.3 แม้ว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 จะทำให้เศรษฐกิจเกิดการชะลอตัวแต่บริษัทฯ ยังสามารถที่จะควบคุมค่าใช้จ่ายภายในได้อย่างมีประสิทธิภาพและผลประโยชน์จากต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2563	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	109,868	52.3%	105,482	45.7%	4,386	4.2%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	7,704	3.7%	21,599	9.4%	(13,895)	-64.3%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>50,310</b>	<b>24.0%</b>	<b>48,632</b>	<b>21.1%</b>	<b>1,678</b>	<b>3.5%</b>
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	7,597	3.6%	6,473	2.8%	1,124	17.4%
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>42,713</b>	<b>20.3%</b>	<b>42,159</b>	<b>18.3%</b>	<b>554</b>	<b>1.3%</b>

กำไรต่อหุ้น

0.027 บาท/หุ้น

0.026 บาท/หุ้น

### ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 2,176.84 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 379.63 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 14.8 ในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 2,056.15 ล้านบาทมีจำนวนลดลง 448.73 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.9 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยปัจจัยมาจากลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวนลดลงจำนวน 576.69 ล้านบาทหรือร้อยละ 24 เนื่องจากเศรษฐกิจมีการชะลอตัวการจากแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสทำให้จำนวนการรับซื้อลูกหนี้มีจำนวนลดลง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 120.68 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีจำนวน 51.58 ล้านบาท โดยมีการเพิ่มขึ้นเท่ากับ 69.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 134

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวดปี 2563	ร้อยละ	สิ้นงวดปี 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	62,520	2.9%	51,140	2.0%	11,380	22.3%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,822,423	83.7%	2,399,113	93.8%	(576,690)	-24.0%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	169,185	7.8%	53,125	2.1%	116,060	218.5%
ลูกหนี้อื่น	731	0.0%	343	0.0%	388	113.1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,296	0.1%	1,162	0.0%	134	11.5%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,056,155</b>	<b>94.5%</b>	<b>2,504,883</b>	<b>98.0%</b>	<b>(448,728)</b>	<b>-17.9%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	75,642	3.5%	9,156	0.4%	66,486	726.1%
อุปกรณ์	1,387	0.1%	6,756	0.3%	(5,369)	-79.5%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	8,022	0.4%	-	0.0%	8,022	100.0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,313	0.4%	7,098	0.3%	1,215	17.1%
เงินมัดจำและเงินประกัน	293	0.0%	2,135	0.1%	(1,842)	-86.3%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	27,025	1.2%	22,818	0.9%	4,207	18.4%
สินทรัพย์รอการขาย	-	0.0%	3,619	0.1%	(3,619)	-100.0%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>120,682</b>	<b>5.5%</b>	<b>51,582</b>	<b>2.0%</b>	<b>69,100</b>	<b>134.0%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,176,837</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,556,465</b>	<b>100.0%</b>	<b>(379,628)</b>	<b>-14.8%</b>

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 1,655.6 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 372.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.4 จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่มีจำนวนลดลงร้อยละ 17.8 ตามภาวะเศรษฐกิจที่มีการชะลอตัว ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของการรับซื้อลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ซึ่งทำให้ลดการใช้เงินทุนเพื่อหมุนเวียนในกิจการด้วยเช่นกัน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอยู่ที่ 1,523 ล้านบาท



(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวดปี 2563	ร้อยละ	สิ้นงวดปี 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,523,000	70.0%	1,852,000	72.4%	(329,000)	-17.8%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	41,862	1.9%	40,291	1.6%	1,571	3.9%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,205	0.2%	807	0.0%	4,398	545.0%
เจ้าหนี้อาจเรียกคืน	21,920	1.0%	67,247	2.6%	(45,327)	-67.4%
เจ้าหนี้อื่น	4,528	0.2%	9,640	0.4%	(5,112)	-53.0%
เงินปันผลค้างจ่าย	33,600	1.5%	40,000	1.6%	(6,400)	-16.0%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,794	0.2%	2,346	0.1%	2,448	104.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,202	0.1%	1,635	0.1%	(433)	-26.5%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,636,111</b>	<b>75.2%</b>	<b>2,013,966</b>	<b>78.8%</b>	<b>(377,855)</b>	<b>-18.8%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	2,936	0.1%	2,303	0.1%	633	27.5%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	16,551	0.8%	11,238	0.4%	5,313	47.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	-	0.0%	579	0.0%	(579)	-100.0%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>19,487</b>	<b>0.9%</b>	<b>14,120</b>	<b>0.6%</b>	<b>5,367</b>	<b>38.0%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,655,598</b>	<b>76.1%</b>	<b>2,028,086</b>	<b>79.3%</b>	<b>(372,488)</b>	<b>-18.4%</b>

#### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนทั้งหมด 511.24 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.9 ของจำนวนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นโดยลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 7.14 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.4 ซึ่งมีสาเหตุมาจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรมีจำนวนลดลง

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวดปี 2563	ร้อยละ	สิ้นงวดปี 2562	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	18.4%	400,000	15.6%	0	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.5%	75,845	3.0%	0	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	0	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- สรรองตาม กฎหมาย	32,200	1.5%	30,000	1.2%	2,200	7.33%
ยังไม่ได้จัดสรร	12,788	0.6%	22,128	0.9%	-9,340	-42.2%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>521,239</b>	<b>23.9%</b>	<b>528,379</b>	<b>20.7%</b>	<b>-7,140</b>	<b>-1.4%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,176,837</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,556,465</b>	<b>100.0%</b>	<b>(379,628)</b>	<b>-14.8%</b>

**อัตราส่วนทางการเงิน**

อัตราส่วนทางการเงิน	สิ้นงวดปี 2563	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.26	เท่า
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	79.04	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	20.35	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	8.14	%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)</b>		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	1.96	%
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.76	เท่า
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.18	เท่า

จากอัตราส่วนทางการเงินตามตารางข้างต้นสะท้อนว่า บริษัทมีสภาพคล่องและมีประสิทธิภาพในการทำกำไรสุทธิอยู่ในเกณฑ์ดี อีกทั้งมีโครงสร้างทางการเงินอยู่ในระดับที่เหมาะสม

**ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล**

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการอายุของสัญญา มีระยะเวลา 1 ปี 4 เดือน บริษัทมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

**ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต**

● **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริง อาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริงเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับบริษัทมีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้าทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในกระบวนการปฏิบัติงานตลอดจนเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยงที่ผ่านมาจึงมีคุณภาพการบริหารสินเชื่ออยู่ในระดับที่ดี

● **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงจากธุรกรรมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่ต้องการและบริษัทฯ ยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

● **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดหรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง