

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานปี 2558

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับปีดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานปี 2558 และปี 2557 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันสิ้นงวดปี 2558 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันสิ้นงวดปี 2557 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ**• ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา**

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดปี 2558 มีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.3 ล้านบาท โดยในปี 2558 มีรายได้รวม 191.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.69 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน โดยปัจจัยที่ทำให้รายได้ในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเล็กน้อย ยังคงมาจากภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2558 ที่ยังคงทรงตัว และไม่มีทิศทางที่เติบโตของภาวะเศรษฐกิจอย่างชัดเจน ทำให้ปริมาณการซื้อสินค้าไม่เพิ่มขึ้นมากนัก ประกอบกับบริษัทฯ ยังคงนโยบายความเข้มงวดในการควบคุมคุณภาพของลูกค้า

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

• ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

ภาพรวมของธุรกิจแฟคตอริงในปี 2558 ยังคงมีอัตราการขายตัวไม่มากนัก ซึ่งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยในปี 2558 โดยในช่วงครึ่งแรกของปี เศรษฐกิจยังคงอ่อนตัวลง จากปัจจัยลบหลายประการ เช่น ราคาพืชผลทางการเกษตรที่ยังไม่ฟื้นตัว ซึ่งทำให้รายได้ครัวเรือนของภาคเกษตรกรรมถดถอยลง รวมทั้งการชะลอตัวที่เกินกว่าความคาดหมายของเศรษฐกิจจีน และการลดลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกก็ทำให้รายได้จากการส่งออกที่เป็นรายได้หลักของไทยมาโดยตลอดลดลงถึง 4.8% โดยในอดีตการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยเป็นผลมาจากการขยายตัวของภาคการส่งออกมากกว่า 40% ในขณะที่การลงทุนจากภาครัฐในโครงการขนาดใหญ่ที่น่าจะเป็นแรงผลักดันที่สำคัญที่สุดของประเทศในช่วงนี้กลับล่าช้า ประกอบกับการสูงขึ้นของหนี้ครัวเรือนที่สูงกว่า 80% ของ GDP ตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวมลดลงต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปี ส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายสินค้าและบริการ ทำให้ธุรกิจแฟคตอริงของบริษัทฯ เค้าทรงตัวในช่วงครึ่งปีแรก สำหรับช่วงครึ่งปีหลังธุรกิจแฟคตอริงของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

• การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2558 และปี 2557

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับปี 2558 และปี 2557 เป็นดังนี้

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2558 และ ปี 2557 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง มีจำนวนเท่ากับ 155.96 ล้านบาทและ 147.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.57 และ 79.52 ของรายได้รวม ตามลำดับ และคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.50 เป็นผลมาจาก การที่ปริมาณการซื้อสิทธิเรียกร้องที่เพิ่มขึ้น ด้านค่าธรรมเนียมและบริการรับมีจำนวนเท่ากับ 30.97 ล้านบาท และ 30.37 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.20 และ 16.34 ตามลำดับ และคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.97 รายได้อื่นของบริษัทฯ หลักๆ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยเงินฝาก มีจำนวน 4.26 ล้านบาท และ 7.7 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.23 และ 4.14 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 44.62 รายได้รวมมีจำนวน 191.19 ล้านบาท และ 185.88 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงิน มีจำนวนเท่ากับ 51.03 ล้านบาท และ 53.03 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.69 และ 28.53 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.76 ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวนเท่ากับ 135.90 ล้านบาท และ 125.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.70 และ 70.24 ของรายได้หลัก ตามลำดับ และคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.57 เนื่องจากการที่รายได้หลักจาก รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ มีอัตรากำไรสุทธิรวมร้อยละ 7.47 ขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.76

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57		เปลี่ยนแปลง	
	บาท	%	บาท	%	มูลค่า	%
รายได้						
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%
กำไรขั้นต้น*	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%
รวมรายได้	191,192	100.0%	185,889	100.0%	5,303	2.9%

* อัตรากำไรสุทธิของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หารด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ ซึ่งสอดคล้องกับอัตรากำไรสุทธิของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งมี

ปี 2558 และ ปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 127.16 ล้านบาท และ 97.11 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.51 และ 52.24 และคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.94 เนื่องจากบริษัทฯ ตั้งสำรองค่าเพื่อสงฆ์หนี้สูญเพิ่มสำหรับภาระหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 180 วันทั้งหมดครบทั้งจำนวน (100%) แต่ไม่ส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุน ปี 2558 ยังคงมีกำไรสุทธิจำนวน 0.15 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.08 และยังมีอัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นผู้ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 0.03

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธ.ค.58	%	31 ธ.ค.57	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
ค่าใช้จ่าย						
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%
กำไรสำหรับปี	145	0.1%	23,178	12.5%	(23,033)	-99.4%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการทางคณิตศาสตร์ ประกนภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	0		0			
สุทธิจากภาษีเงินได้	0		1,725			
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	145	0.1%	24,903	13.4%	(24,758)	-99.4%

ฐานะการเงินของบริษัท

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

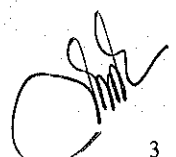
สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 2,360.85 ล้านบาท และ 2,516.31 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.91 และ 96.41 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

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 จากการที่บริษัทฯ นำเงินสดส่วนเกินชำระคืนเงินกู้และเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อลดดอกเบี้ยจ่าย

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 เนื่องจากมีสิทธิเรียกร้องครบกำหนดและได้รับชำระหนี้ระหว่างเดือน พ.ย. และ ธ.ค.58

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 เนื่องจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมคงเหลือสุทธิลดลงจากการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแต่ไม่ส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุน



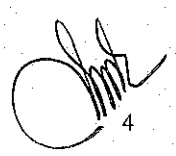
(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค.58	%	31 ธ.ค.57	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
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%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,360,845	98.9%	2,516,313	96.4%	(155,468)	-6.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
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%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	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%

หนี้สินรวมของบริษัทฯ 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 พ.ย. และ ธ.ค.58 ประกอบกับได้รับเงินจากการเพิ่มทุน บริษัทฯ นำเงินดังกล่าวชำระหนี้สินเพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่าย

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค.58	%	31 ธ.ค.57	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
หนี้สินหมุนเวียน						
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%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
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%



4

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 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 หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 62.66 เนื่องจาก ในปี 2558 บริษัทฯมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200 ล้านบาท เป็น 400 ล้านบาท ชำระเต็มมูลค่า มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 40 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯมีกำไรสะสมรวม 95.51 ล้านบาท (บริษัทฯ จ่ายเงินปันผล จากผลกำไรสุทธิของปี 2557 เมื่อ 20 เมษายน 2558 จำนวน 20 ล้านบาท)

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค.58	%	31 ธ.ค.57	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
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- สारองตามกฎหมาย	19,710	0.8%	19,700	0.8%	10	0.1%
ยังไม่ได้จัดสรร	75,797	3.2%	95,662	3.7%	(19,865)	-20.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	571,671	24.0%	351,453	13.5%	220,218	62.7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,386,758	100.0%	2,610,104	100.0%	(223,347)	-8.56%

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

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวน 1,030 ล้านบาท ซึ่งจะ เห็นได้ว่าบริษัทมีส่วนของทุนและแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอ ทำให้มีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ อย่างต่อเนื่อง

ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มี ระยะเวลา 9 ปี บริษัทฯมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหาร ควบคุมความเสี่ยงนี้โดย การกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าและลูกหนี้ รวมถึงการติดตามลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ โดยในปี 2558 บริษัทฯ มีการตั้ง 2 ส่วนงาน คือ 1. ส่วนก่ลั่นกรองสินเชื่อ (Credit Evaluation) 2. ส่วนแก้ไขหนี้ (Debt Recovery) เพื่อลดความเสี่ยงในด้านนี้

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ ได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยง ดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯสามารถรักษาส่วนต่าง (Spread) ของ ดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯต้องการ และบริษัทฯยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทฯมีความยืดหยุ่นในการปรับตัว ในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

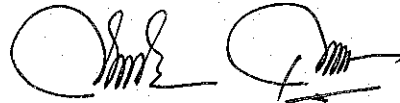


ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงที่บริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินการและรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตและมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายสามชัย บุญปฐมรงค์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร