

วันที่ 14 พฤษภาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ไคร์ขอนำเสนองบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2560 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันสิ้นงวดไตรมาส 1 วันที่ 31 มีนาคม 2561 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันสิ้นงวดปี 2560 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

● ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ไตรมาส 1/2561 เป็นที่น่าพอใจ ทั้งปริมาณธุรกิจและรายได้ โดยรายได้หลักจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 8.32 ล้านบาท โดยในไตรมาส 1/2561 มีรายได้หลักรวม (รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และค่าธรรมเนียมและบริการรับ) เท่ากับ 57.32 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีรายได้หลักรวม 49.0 ล้านบาท โดยปัจจัยที่ทำให้รายได้เพิ่มขึ้น ยังคงมาจากภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศไทยที่ปรับตัวดีขึ้น ไตรมาส 1/2561 บริษัทฯ มีกำไร 24.81 ล้านบาท

● ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1/2561 มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 4 ปี 2560 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวดีในเกือบทุกหมวดสินค้า และภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวดีต่อเนื่อง ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยเฉพาะจากจีน สำหรับการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดีในทุกหมวดการใช้จ่าย สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ขยายตัวตามการผลิตเพื่อส่งออกและเพื่อรองรับอุปสงค์ในประเทศ ด้านการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวจากรายจ่ายประจำเป็นสำคัญ การลงทุนภาคเอกชนลดลงเล็กน้อยจากเครื่องชี้การลงทุน ในหมวดก่อสร้าง ขณะที่การนำเข้าสินค้าทุนและยอดจดทะเบียนรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ยังคงขยายตัว ด้านเสถียรภาพ เศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงตามราคาอาหารสด โดยเฉพาะราคาเนื้อสัตว์ ผัก และผลไม้ ที่ยังคงหดตัวหลังจากปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดมาก ประกอบกับราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศและราคาก๊าซหุงต้ม (LPG) ขยายตัวชะลอลง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับไตรมาสก่อน อัตราการว่างงานที่ปรับฤดูกาลแล้วลดลง เล็กน้อยจากไตรมาสก่อน

● การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และไตรมาสที่ 1 ปี 2560

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และไตรมาสที่ 1 ปี 2560 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง มีจำนวนเท่ากับ 45.71 ล้านบาทและ 39.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.3 และ 79.5 ของรายได้รวม ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.4 เป็นผลมาจากการที่ปริมาณการซื้อสิทธิเรียกร้องที่เพิ่มขึ้น ด้านค่าธรรมเนียมและบริการรับมีจำนวนเท่ากับ 11.61 ล้านบาท และ 9.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.9 และ 19.7 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 รายได้อื่นจำนวน 1.09 ล้านบาท และ 0.37 ล้านบาท ทำให้รายได้รวมเท่ากับจำนวน 58.41 ล้านบาท และ 49.37 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวนเท่ากับ 13.89 ล้านบาท และ 10.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.8 และ 22.2 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.6 อย่างไรก็ตามบริษัทมีกำไรขั้นต้น จำนวนเท่ากับ 43.43 ล้านบาท และ 38.03 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 เนื่องจากรายได้หลัก รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 มี.ค. 61	%	31 มี.ค. 60	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	45,712	78.3%	39,265	79.5%	6,447	16.4%
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	11,607	19.9%	9,735	19.7%	1,872	19.2%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(13,887)	-23.8%	(10,969)	-22.2%	(2,918)	26.6%
กำไรขั้นต้น	43,432	75.8%	38,031	77.6%	5,401	14.2%
รายได้อื่น	1,091	1.9%	369	0.7%	722	195.7%
รวมรายได้	58,410	100.0%	49,369	100.0%	9,041	18.3%

* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หาดด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี้

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 21.2 ล้านบาท และ 24.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.3 และ 50.6 ของรายได้รวม ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 15.1 ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.39 ล้านบาท และ 3.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.7 และ 7.4 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 มีกำไรสำหรับงวดจำนวน 24.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.5 ของรายได้รวม เทียบกับกำไรในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 จำนวน 7.36 ล้านบาท ไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และไตรมาสที่ 1 ปี 2560 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น 0.016 บาท/หุ้น และ 0.005 บาท/หุ้น ตามลำดับ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 มี.ค. 61	%	31 มี.ค. 60	%	(หน่วย : ล้านบาท)	
					มูลค่า	%
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(21,196)	-36.3%	(24,957)	-50.6%	3,761	-15.1%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(389)	-0.7%	(3,659)	-7.4%	3,270	-89.4%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	22,938	39.3%	9,784	19.8%	13,154	134.4%
(ค่าใช้จ่าย) ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	1,876	3.2%	(2,422)	-4.9%	4,298	-177.5%
กำไรสำหรับงวด	24,814	42.5%	7,362	14.9%	17,452	237.1%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น:						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการทางคณิตศาสตร์ ประกนภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	24,814	42.5%	7,362	14.9%	17,452	237.1%
EPS	0.016 บาท/หุ้น		0.005 บาท/หุ้น			

ฐานะการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ ไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และ สิ้นปี 2560 มีจำนวนเท่ากับ 2,457.22 ล้านบาท และ 2,779.88 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 322.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.6 เนื่องจากการครบกำหนดเก็บเงินจากลูกหนี้ในช่วงสิ้นไตรมาส

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และ สิ้นปี 2560 มีจำนวนเท่ากับ 2,405.80 ล้านบาท และ 2,729.94 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.9 และ 98.2 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และ สิ้นปี 2560 มีจำนวนเท่ากับ 32.35 ล้านบาท และ 61.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.3 และ 2.2 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

2. ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 2,351.52 ล้านบาท และ 2,648.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.7 และ 95.3 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ลดลงจำนวน 296.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.2

3. ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมถึงกำหนดภายในหนึ่งปี ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และสิ้นปี 2560 มีจำนวน 16.07 ล้านบาท และ 15.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.7 และ 0.6 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 51.42 ล้านบาท และ 49.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.1 และ 1.8 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 1.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.0

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มี.ค.61	%	31 ธ.ค. 2560	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	32,349	1.3%	61,065	2.2%	(28,716)	-47.0%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,351,521	95.7%	2,648,428	95.3%	(296,907)	-11.2%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,070	0.7%	15,690	0.6%	380	2.4%
ลูกหนี้อื่น	112	0.005%	46	0.002%	66	143.5%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้	4,286	0.2%	4,286	0.2%	0	0.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,465	0.1%	429	0.015%	1,036	241.5%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,405,803	97.9%	2,729,944	98.2%	(324,141)	-11.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม (สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี)	18,955	0.8%	22,763	0.8%	(3,808)	-16.7%
อุปกรณ์	6,688	0.3%	7,947	0.3%	(1,259)	-15.8%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,009	0.2%	6,100	0.2%	(91)	-1.5%
เงินมัดจำและเงินประกัน	1,729	0.1%	1,729	0.1%	0	0.0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	10,960	0.4%	4,318	0.2%	6,642	153.8%
สินทรัพย์รอการขาย	7,077	0.3%	7,077	0.3%	0	0.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	51,418	2.1%	49,934	1.8%	1,484	3.0%
รวมสินทรัพย์	2,457,221	100.0%	2,779,878	100.0%	(322,657)	-11.6%

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และ สิ้นปี 2560 มีจำนวนเท่ากับ 1,887.11 ล้านบาท และ 2,234.58 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.8 และ 80.4 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ ลดลงจำนวน 347.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.5 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียน เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ลดลงจำนวน 355.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.8 ซึ่งลดลงในทิศทางเดียวกับ สินทรัพย์ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มี.ค.61	%	31 ธ.ค. 2560	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,752,000	71.3%	2,107,000	75.8%	(355,000)	-16.8%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	41,951	1.7%	37,252	1.3%	4,699	12.6%
เงินปันผลค้างจ่าย		0.0%	35,200	1.3%	(35,200)	-100.0%
เจ้าหนี้เงินรอคืน	71,351	2.9%	37,100	1.3%	34,251	92.3%
เจ้าหนี้อื่น	4,401	0.2%	6,007	0.2%	(1,606)	-26.7%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,621	0.2%	0	0.0%	4,621	100.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,629	0.1%	2,275	0.1%	354	15.6%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,876,953	76.4%	2,224,834	80.0%	(347,881)	-15.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9,425	0.4%	9,018	0.3%	407	4.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	732	0.03%	729	0.026%	3	0.4%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10,157	0.4%	9,747	0.4%	410	4.2%
รวมหนี้สิน	1,887,110	76.8%	2,234,581	80.4%	(347,471)	-15.5%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และ สิ้นปี 2560 มีจำนวนเท่ากับ 570.11 ล้านบาท และ 545.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 23.2 และ 19.6 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจำนวน 24.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.6

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มี.ค.61	%	31 ธ.ค. 2560	%	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	16.3%	400,000	14.4%	0	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.1%	75,845	2.7%	0	0.0%
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.017%	406	0.015%	0	0.0%
กำไรสะสม จัดสรรแล้ว- สำรองตามกฎหมาย	25,410	1.0%	25,710	0.9%	(300)	-1.2%
ยังไม่ได้จัดสรร	68,450	2.8%	43,336	1.6%	25,114	58.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	570,111	23.2%	545,297	19.6%	24,814	4.6%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,457,221	100.0%	2,779,878	100.0%	(322,657)	-11.6%

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ 31 มี.ค. 2561	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.28	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น* (Gross Profit Margin)	75.77%	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	42.48%	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity or ROE)	4.45%	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	0.95%	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.77	เท่า
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.31	เท่า

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้น ความสามารถในการทำกำไรและอัตราส่วนของหนี้สินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทฯ มีวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวน 1,038 ล้านบาท เห็นได้ว่าบริษัทฯ มีส่วนของทุนและแหล่งเงินทุนอย่างเพียงพอ ทำให้มีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดย การกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่างๆของลูกค้าและลูกหนี้ รวมถึงการติดตามลูกค้ำที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ โดยมี 2 ส่วนงาน คือ 1. ส่วนก่ลั่นกรองสินเชื่อ (Credit Evaluation) 2. ส่วนแก้ไขหนี้ (Debt Recovery) เพื่อลดความเสี่ยงในด้านนี้

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ ได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการ และบริษัทฯ ยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงที่บริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินการและรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตและมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายกนกกิต นวลศิริ)

กรรมการผู้จัดการ