

วันที่ 10 สิงหาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครอบงำนำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 2/2564 และ งวดไตรมาส 2/2563 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันสิ้นงวดไตรมาส 2 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

● **ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา**

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ไตรมาส 2/2564 เทียบกับ ไตรมาส 2/2563 บริษัทฯ มีรายได้รวม 48.63 ล้านบาท ลดลง 1.67 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.3 แม้ว่ารายได้ลดลงแต่บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด 12.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.0 โดยปัจจัยที่ทำให้กำไรเพิ่มขึ้นมาจากรายได้อื่นเพิ่มขึ้น ประกอบกับต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง รวมถึงการบวกกลับการตั้งสำรองหนี้สูญอันมีผลมาจากการเจรจาปรับชำระหนี้ได้จำนวนหนึ่ง

● **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ**

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้เล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน เป็นผลมาจากการล็อกดาวน์จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของระลอกสามของ COVID-19 รายได้ภาคการค้า รายได้ภาคก่อสร้างิมทรัพย์และก่อสร้าง ขยายตัวจากฐานต่ำ แต่หดตัวจากไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุมาจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 รวมถึงความเชื่อมั่นและกำลังซื้อที่อ่อนแอลง รายได้ภาคการผลิตขยายตัวจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าของไทยที่ฟื้นตัว แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าถือว่าหดตัวลงเนื่องจากข้อจำกัดด้านอุปทาน การแพร่ระบาดในโรงงานและอุปสงค์ในประเทศหดตัวลง รายได้ภาคบริการหดตัวอย่างต่อเนื่อง จากผลกระทบการระบาดของ COVID-19 เช่นเดียวกัน

อย่างไรก็ตามในไตรมาสสาม ปี 2564 ความเชื่อมั่นของคนไทยและต่างชาติอาจปรับดีขึ้นจากจำนวนผู้ได้รับวัคซีนที่ทยอยเพิ่มขึ้น รวมไปถึงการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติในพื้นที่จังหวัดภูเก็ต (Phuket Sandbox) และบางพื้นที่ของจังหวัดสุราษฎร์ธานีอย่างเกาะสมุย เกาะพะงัน เกาะเต่า หรือ Samui Plus Model

● **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2564 เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563**

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2564 และ 2563 รายได้คอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 35.53 ล้านบาทและ 39.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 73.1 และ 77.8 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 9.29 ล้านบาทและ 9.03 ล้านบาทหรือร้อยละ 19.1 และ 18.0 ตามลำดับ รายได้อื่นมาจากคอกเบี้ยรับจากเงินกู้จำนวน 3.82 ล้านบาทและ 2.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.8 และ 4.2 ตามลำดับ รายได้รวม 48.63 ล้านบาทและ 50.31 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 8.98 ล้านบาทและ 10.31 ล้านบาท

บาทหรือร้อยละ 18.5 และ 20.5 ตามลำดับ บริษัท มีกำไรขั้นต้น 35.84 ล้านบาทและ 37.87 ล้านบาทหรือร้อยละ 73.7 และ 75.3 ตามลำดับ

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส	ร้อยละ	ไตรมาส	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
	2/64		2/63		มูลค่า	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	35,525	73.1%	39,142	77.8%	(3,617)	-9.2%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	9,289	19.1%	9,031	18.0%	258	2.9%
รายได้อื่น	3,817	7.8%	2,132	4.2%	1,685	79.0%
รวมรายได้	48,631	100.0%	50,305	100.0%	(1,674)	-3.3%

ในช่วงไตรมาสสองของปี 2564 และ 2563 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 26.71 ล้านบาทและ 30.09 ล้านบาทหรือร้อยละ 54.9 และ 59.8 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ -2.15 ล้านบาทและ -2.21 ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ -4.4 และ -4.4 ของรายได้รวม บริษัท ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามอายุหนี้ จำนวนหนี้ที่ค้างชำระทั้งหมดจะถูกติดตาม โดยฝ่ายติดตามหนี้ของ บริษัท กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่สองของปี 2564 และ 2563 มีจำนวน 12.04 ล้านบาทและ 10.55 ล้านบาทตามลำดับ

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)	ไตรมาส	ร้อยละ	ไตรมาส	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
	2/64		2/63		มูลค่า	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	26,713	54.9%	30,092	59.8%	(3,379)	-11.2%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	8,977	18.5%	10,305	20.5%	(1,328)	-12.9%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(2,152)	-4.4%	(2,210)	-4.4%	58	-2.6%
รวมค่าใช้จ่าย	33,538	69.0%	38,187	75.9%	(4,649)	-12.2%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15,093	31.0%	12,118	24.1%	2,975	24.6%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	3,058	6.3%	1,565	3.1%	1,493	95.4%
กำไรสำหรับงวด	12,035	24.7%	10,553	21.0%	1,482	14.0%

* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หักด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี

กำไรต่อหุ้น 0.0075 บาท/หุ้น 0.0066 บาท/หุ้น

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีมูลค่า 1,953.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2563

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 1,870.56 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 96.41 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ประกอบด้วยลูกหนี้แฟคตอริ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 1,629.93 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 83.4 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 82.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.2 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 19.38 ล้านบาท

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 2/64	ร้อยละ	ไตรมาส 2/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	72,995	3.7%	62,609	3.4%	10,386	16.6%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,629,934	83.4%	1,650,900	89.8%	(20,966)	-1.3%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	165,000	8.4%	58,176	3.2%	106,824	183.6%
ลูกหนี้อื่น	762	0.0%	635	0.0%	127	20.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,862	0.1%	1,821	0.1%	41	2.3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,870,553	95.8%	1,774,141	96.5%	96,412	5.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	41,717	2.1%	22,732	1.2%	18,985	83.5%
อุปกรณ์	1,070	0.1%	2,814	0.2%	(1,744)	-62.0%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	5,422	0.3%	2,655	0.1%	2,767	104.2%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,758	0.4%	7,389	0.4%	369	5.0%
เงินมัดจำและเงินประกัน	292	0.0%	826	0.0%	(534)	-64.6%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	26,596	1.4%	23,446	1.3%	3,150	13.4%
สินทรัพย์รอการขาย	-	0.0%	3,619	0.2%	(3,619)	-100.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	82,855	4.2%	63,481	3.5%	19,374	30.5%
รวมสินทรัพย์	1,953,408	100.0%	1,837,622	100.0%	115,786	6.3%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 1,406.19 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 72.0 ของหนี้สินรวม เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืม และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 103.31 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.9

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	ไตรมาส 2/64	ร้อยละ	ไตรมาส 2/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,194,000	61.1%	1,165,000	63.4%	29,000	2.5%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	50,000	2.6%	-	0.0%	50,000	100.0%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	43,723	2.2%	38,289	2.1%	5,434	14.2%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,863	0.5%	-	0.0%	9,863	100.0%

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	ไตรมาส 2/64	ร้อยละ	ไตรมาส 2/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,546	0.2%	828	0.0%	3,718	449.0%
เจ้าหนี้รื้อเงินคืน	51,736	2.6%	72,402	3.9%	(20,666)	-28.5%
เจ้าหนี้อื่น	7,503	0.4%	8,371	0.5%	(868)	-10.4%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5,581	0.3%	1,007	0.1%	4,574	454.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	930	0.0%	3,026	0.2%	(2,096)	-69.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,367,882	70.0%	1,288,923	70.1%	78,959	6.1%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	19,360	1.0%	-	0.0%	19,360	100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1,015	0.1%	1,884	0.1%	(869)	-46.1%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	17,935	0.9%	12,077	0.7%	5,858	48.5%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	38,310	2.0%	13,961	0.8%	24,349	174.4%
รวมหนี้สิน	1,406,192	72.0%	1,302,884	70.9%	103,308	7.9%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 547.22 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 28.0 ของหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 12.48 ล้านบาท

วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัท มีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 1,536 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 2/64	ร้อยละ	ไตรมาส 2/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	20.5%	400,000	21.8%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.9%	75,845	4.1%	-	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	-	-

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	ไตรมาส 2/64	ร้อยละ	ไตรมาส 2/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- ดำรงตามกฎหมาย	32,200	1.6%	30,000	1.6%	2,200	7.3%
ยังไม่ได้จัดสรร	38,765	2.0%	28,487	1.6%	10,278	36.1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	547,216	28.0%	534,738	29.1%	12,478	2.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,953,408	100.0%	1,837,622	100.0%	115,786	6.3%

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	สิ้นไตรมาส 2/64	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.37	ต่ำ
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	79.97	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	26.86	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	2.20	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	0.62	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.72	ต่ำ
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	2.57	ต่ำ

อัตราส่วนทางการเงิน

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้นอัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญามีระยะเวลา 2 ปี 5 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- ความเสี่ยงด้านเครดิต

ด้วยลักษณะของธุรกิจกรมสินเชื่อแฟคตอริงอาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกิจกรมแฟคตอริงเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต

(Underwriting) และติดตาม(Monitoring)คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในกระบวนการปฏิบัติงาน ตลอดจนเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยง ที่ผ่านมามีคุณภาพการบริหารสินเชื่ออยู่ในระดับที่ดี

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง จากธุรกรรมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส่วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการและบริษัทฯ ยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินงานธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัครวิทย์ สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร