

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ใ้รขอนำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และงวดเดียวกันในปี 2563 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

● **ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา**

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ งวดเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2564 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวม 143.29 ล้านบาท ลดลง 14.44 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.2 แม้รายได้ลดลงแต่บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด 36.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.5 โดยปัจจัยที่ทำให้กำไรเพิ่มขึ้นเกิดจากต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง รวมถึงการโอนกลับการตั้งสำรองหนี้สูญอันมีผลมาจากการเจรจาชำระหนี้ได้จำนวนหนึ่ง

● **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน**

ในไตรมาส 3/2564 รายได้ภาคการผลิตขยายตัวได้ถึงร้อยละ 8 เป็นผลมาจากความต้องการซื้อของประเทศคู่ค้าเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เกิดการขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้าในด้านการผลิตและส่งออกประเภทสินค้า ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ สินค้าเกษตรแปรรูป เคมีภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์ยางพารา เป็นต้น สาเหตุหลักของการขยายตัวดังกล่าวมาจากจำนวนผู้ได้รับวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 เพิ่มขึ้นก่อให้เกิดความเชื่อมั่นด้านเศรษฐกิจถึงร้อยละ 36

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงาน โดยการพัฒนาระบบ Digital Factoring (E-Factoring) ซึ่งเป็นนวัตกรรมใหม่ที่พร้อมช่วยเหลือผู้ประกอบการทั้งธุรกิจขนาดใหญ่ ขนาดกลางและธุรกิจ SMEs ให้สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อช่วยคลี่คลายวิกฤตทางการเงินให้แก่ลูกค้า ข้อดีประการหนึ่งของระบบ E-Factoring ยังเป็นการลดใช้กระดาษลดภาวะโลกร้อน ซึ่งปัจจุบันองค์การการค้าโลกได้ให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมและนำมาเป็นเงื่อนไขหนึ่งเพื่อลดการกีดกันทางการค้าจากประเทศสมาชิกอีกด้วย

● **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2564 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2563**

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 103.19 ล้านบาทและ 121.93 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 72.0 และ 77.3 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 28.97 ล้านบาทและ 29.86 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.2 และ 18.9 ตามลำดับ รายได้อื่นๆมาจากดอกเบี้ยรับจากเงินกู้จำนวน 11.13 ล้านบาทและ 5.94 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.8 และ 3.8 ตามลำดับ รายได้รวม 143.29 ล้านบาทและ 157.73 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ

25.56 ล้านบาทและ 32.98 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.8 และ 20.9 ตามลำดับ บริษัท มีกำไรขั้นต้น 106.60 ล้านบาทและ 118.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 80.66 และ 78.27 ตามลำดับ

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 3/64	ร้อยละ	ไตรมาส 3/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	103,187	72.0%	121,925	77.3%	(18,738)	-15.4%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	28,971	20.2%	29,864	18.9%	(893)	-3.0%
รายได้อื่น	11,129	7.8%	5,940	3.8%	5,189	87.4%
รวมรายได้	143,287	100.0%	157,729	100.0%	(14,442)	-9.2%

ในช่วงเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 76.26 ล้านบาทและ 84.80 ล้านบาทหรือร้อยละ 53.2 และ 53.8 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ -3.79 ล้านบาทและ 7.99 ล้านบาทตามลำดับหรือ ร้อยละ -2.6 และ 5.1 ของรายได้รวม บริษัท ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามอายุหนี้ จำนวนหนี้ที่ค้างชำระทั้งหมดจะถูกติดตามโดยฝ่าย ติดตามหนี้ของบริษัท กำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2564 และ 2563 มีจำนวน 36.35 ล้านบาทและ 28.08 ล้านบาทตามลำดับ

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ(ต่อ)	ไตรมาส 3/64	ร้อยละ	ไตรมาส 3/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	76,264	53.2%	84,796	53.8%	(8,532)	-10.1%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	25,555	17.8%	32,982	20.9%	(7,427)	-22.5%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(3,793)	-2.6%	7,994	5.1%	(11,787)	-147.4%
รวมค่าใช้จ่าย	98,026	68.4%	125,772	79.7%	(27,746)	-22.1%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	45,261	31.6%	31,957	20.3%	13,304	41.6%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	8,909	6.2%	3,876	2.5%	5,033	129.9%
กำไรสำหรับงวด	36,352	25.4%	28,081	17.8%	8,271	29.5%
* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หักด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย <u>รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง</u> <u>ค่าธรรมเนียมและบริการรับ</u> ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี้						

กำไรต่อหุ้น 0.0227 บาท/หุ้น 0.0176 บาท/หุ้น

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีมูลค่า 1,932.95 ล้านบาทลดลง 44.68 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2563

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 1,830.13 ล้านบาทลดลง 82.60 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.3 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ประกอบด้วยลูกหนี้แฟคตอริง ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 1,571.36 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 81.3 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 102.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.3 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 37.93 ล้านบาท

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 3/64	ร้อยละ	ไตรมาส 3/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	121,612	6.3%	82,016	4.1%	39,596	48.3%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,571,358	81.3%	1,776,471	89.8%	(205,113)	-11.5%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	135,404	7.0%	52,450	2.7%	82,954	158.2%
ลูกหนี้อื่น	654	0.0%	564	0.0%	90	16.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,099	0.1%	1,230	0.1%	(131)	-10.7%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,830,127	94.7%	1,912,731	96.7%	(82,604)	-4.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	63,621	3.3%	15,390	0.8%	48,231	313.4%
อุปกรณ์	800	0.0%	1,759	0.1%	(959)	-54.5%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	4,121	0.2%	9,322	0.5%	(5,201)	-55.8%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,161	0.4%	7,497	0.4%	(336)	-4.5%
เงินมัดจำและเงินประกัน	292	0.0%	293	0.0%	(1)	-0.3%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	26,832	1.4%	27,022	1.4%	(190)	-0.7%
สินทรัพย์รอการขาย	-	0.0%	3,619	0.2%	(3,619)	-100.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	102,827	5.3%	64,902	3.3%	37,925	58.4%
รวมสินทรัพย์	1,932,954	100.0%	1,977,633	100.0%	(44,679)	-2.3%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 1,375.36 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 71.2 ของหนี้สินรวม เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 17.38 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.2

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 3/64	ร้อยละ	ไตรมาส 3/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,181,000	61.1%	1,324,000	66.9%	(143,000)	-10.8%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	50,000	2.6%	-	0.0%	50,000	100.0%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	45,838	2.4%	39,431	2.0%	6,407	16.2%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12,000	0.6%	-	0.0%	12,000	100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,464	0.2%	5,162	0.3%	(1,698)	-32.9%
เจ้าหนี้รื้อเงินคืน	48,719	2.5%	36,593	1.9%	12,126	33.1%
เจ้าหนี้อื่น	8,103	0.4%	5,216	0.3%	2,887	55.3%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,657	0.1%	1,424	0.1%	1,233	86.6%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,165	0.1%	4,042	0.2%	(2,877)	-71.2%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,352,946	70.0%	1,415,868	71.6%	(62,922)	-4.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,000	0.2%	-	0.0%	3,000	100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	790	0.0%	4,254	0.2%	(3,464)	-81.4%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	18,627	1.0%	17,304	0.9%	1,323	7.6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	22,417	1.2%	21,558	1.1%	859	4.0%
รวมหนี้สิน	1,375,363	71.2%	1,437,426	72.7%	(62,063)	-4.3%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 557.59 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 28.8 ของหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 17.38 ล้านบาท

วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัท มีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 1,509 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 3/64	ร้อยละ	ไตรมาส 3/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	20.7%	400,000	20.2%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.9%	75,845	3.8%	-	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	-	-

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 3/64	ร้อยละ	ไตรมาส 3/63	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- ดำรงตามกฎหมาย	32,200	1.7%	30,000	1.5%	2,200	7.3%
ยังไม่ได้จัดสรร	49,140	2.5%	33,956	1.7%	15,184	44.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	557,591	28.8%	540,207	27.3%	17,384	3.2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,932,954	100.0%	1,977,633	100.0%	(44,679)	-2.3%

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	สิ้นไตรมาส 3/64	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.35	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	80.66	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	27.51	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	6.52	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	1.88	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.71	เท่า
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	2.47	เท่า

อัตราส่วนทางการเงิน

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้นอัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 2 ปี 5 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- ความเสี่ยงด้านเครดิต

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริงอาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริงเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้า ทั้งก่อนและหลัง

อนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและดูหน้การค้ำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในกระบวนการปฏิบัติงาน ตลอดจนเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยง ที่ผ่านมามีคุณภาพการบริหารสินเชื่อบริการอยู่ในระดับที่ดี

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

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

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามรถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมามีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินงานธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดียิ่งอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัศววิทย์ สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร