

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานปี พ.ศ. 2564

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับปี 2564 และปี 2563 พร้อมทั้งแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันสิ้นปี 2564 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันสิ้นปี 2563 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

➤ ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2564 เทียบกับปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 197.84 ล้านบาท ลดลง 12.10 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5.8 โดยมีกำไรสุทธิสำหรับปีเท่ากับ 49.52 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 6.80 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9 ปัจจัยหลักที่ทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากผลกระทบของสถานการณ์ COVID-19 ที่ ณ ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำอีกทั้งการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพของบริษัทฯ จึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารและการตั้งสำรองลูกหนี้ลดน้อยลง

➤ ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 เศรษฐกิจภายในประเทศในภาพรวมปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนจากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 มีสถานการณ์ที่คงที่ มาตรการผ่อนคลายเป็นผลให้เกิดอุปสงค์ที่มีการปรับตัวขึ้น ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีการเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศหลังการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ในส่วนของภาคการส่งออกมีการปรับตัวที่ดีขึ้นหลังปัญหา Supply Disruption มีการคลี่คลาย

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงานเพื่อให้ตรงกับอุปสงค์ในประเทศที่เพิ่มขึ้นโดยการพัฒนาระบบ Digital Factoring (E-Factoring) ซึ่งเป็นนวัตกรรมใหม่ที่สามารถรองรับการรับซื้อลูกหนี้การค้าแบบออนไลน์ ข้อดีของระบบ E-Factoring นอกจากจะทำให้ลูกค้าได้รับมอบบริการทางการเงินของบริษัทอย่างรวดเร็ว สะดวกผ่านการทำธุรกรรมแบบออนไลน์โดยสามารถทำธุรกรรมได้จากทุกที่ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตแล้ว ยังจะส่งผลทำให้เกิดการลดต้นทุนค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ และลูกค้าได้อีกด้วยเช่นกัน



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2564 เทียบกับปี 2563

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2564 และปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องจำนวน 139.10 ล้านบาทและ 159.62 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 20.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.9 สาเหตุการลดลงของรายได้ส่วนนี้มาจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ถึงแม้ประชาชนในประเทศจะได้รับวัคซีนเป็นส่วนมากแล้วแต่เนื่องด้วยผลกระทบของไวรัสสายพันธุ์เดลต้าที่ทำให้ผู้ป่วยมีอาการรุนแรงและติดเชื้อได้รวดเร็ว จึงทำให้ประเทศเกิดการ Lock Down ส่งผลให้ปริมาณธุรกรรมลดลงเป็นเหตุให้รายได้รวมของปี 2564 ลดลงจากปีก่อน 12.10 ล้านบาท

เนื่องด้วยผลกระทบจากการแพร่เชื้อของไวรัสยังคงเป็นปัจจัยที่กดดันสภาพเศรษฐกิจในประเทศอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำส่งผลให้ต้นทุนของบริษัทฯ ในปี 2564 เท่ากับ 34.77 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 7.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.3

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2564	ร้อยละ	2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	139,100	70.3%	159,621	76.0%	(20,521)	-12.9%
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	40,106	20.3%	41,071	19.6%	(965)	-2.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	34,768	17.6%	42,058	20.0%	(7,290)	-17.3%
กำไรขั้นต้น	144,438	73.0%	158,634	75.6%	(14,196)	-8.9%
รายได้อื่น	18,631	9.4%	9,248	4.4%	9,383	101.5%
รวมรายได้	197,837	100.0%	209,940	100.0%	(12,103)	-5.8%
* อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หักด้วยรายได้หลัก ซึ่งประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง ค่าธรรมเนียมและบริการรับ ซึ่งสอดคล้องกับอัตราร้อยละของกำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในครั้งนี้						

ในปี 2564 และปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 100.37 และ 109.87 ล้านบาทตามลำดับ โดยลดลงจากปีก่อน 9.5 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.6 และในส่วนการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2564 ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งในปี 2564 มีการโอนกลับรายการตั้งสำรองเท่ากับ 1.88 ล้านบาทลดลง 9.59 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 124.5 เป็นผลมาจากการบริหารลูกหนี้ของบริษัทฯ ที่มีประสิทธิภาพ สำหรับกำไรสุทธิของปี 2564 เท่ากับ 49.52 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้บริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 15.9 หรือเท่ากับ 6.80 ล้านบาท

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2564	ร้อยละ	2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	100,368	50.7%	109,868	52.3%	(9,500)	-8.6%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(1,884)	-1.0%	7,704	3.7%	(9,588)	-124.5%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	64,585	32.6%	50,310	24.0%	14,275	28.4%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	15,069	7.6%	7,597	3.6%	7,472	98.4%
กำไรสำหรับงวด	49,516	25.0%	42,713	20.3%	6,803	15.9%

กำไรต่อหุ้น

0.031 บาท/หุ้น

0.027 บาท/หุ้น

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีมูลค่า 2,311.54 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 134.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2563 ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 2,221.56 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 165.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน โดยประกอบด้วยลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง 1,901.37 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 82.3 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในปี 2564 เท่ากับ 89.98 ล้านบาทลดลง 30.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.9 ของสินทรัพย์รวม

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวดปี 2564	ร้อยละ	สิ้นงวดปี 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	99,985	4.3%	62,520	2.9%	37,465	59.9%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,901,366	82.3%	1,822,423	83.7%	78,943	4.3%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ตั้งกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	217,732	9.4%	169,185	7.8%	48,547	28.7%
ลูกหนี้อื่น	1,474	0.1%	731	0.0%	743	101.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,000	0.0%	1,296	0.1%	(296)	-22.8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,221,557	96.1%	2,056,155	94.5%	165,402	8.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	56,416	2.4%	75,642	3.5%	(19,226)	-25.4%
อุปกรณ์	679	0.0%	1,387	0.1%	(708)	-51.0%
สินทรัพย์สิทธิการไว้	2,821	0.1%	8,022	0.4%	(5,201)	-64.8%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,063	0.3%	8,313	0.4%	(1,250)	-15.0%
เงินมัดจำและเงินประกัน	287	0.0%	293	0.0%	(6)	-2.0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	22,717	1.0%	27,025	1.2%	(4,308)	-15.9%
สินทรัพย์รอการขาย	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	89,983	3.9%	120,682	5.5%	(30,699)	-25.4%
รวมสินทรัพย์	2,311,540	100.0%	2,176,837	100.0%	134,703	6.2%



หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 1,780.78 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 125.19 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.6 และคิดเป็นร้อยละ 77.0 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงินและเงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวดปี 2564	ร้อยละ	สิ้นงวดปี 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,648,000	71.3%	1,523,000	70.0%	125,000	8.2%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	51,114	2.2%	41,862	1.9%	9,252	22.1%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่มีกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12,000	0.5%	-	0.0%	12,000	100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,373	0.1%	5,205	0.2%	(2,832)	-54.4%
เจ้าหนี้รอเงินคืน	34,761	1.5%	21,920	1.0%	12,841	58.6%
เจ้าหนี้อื่น	5,365	0.2%	4,528	0.2%	837	18.5%
เงินปันผลค้างจ่าย	-	0.0%	33,600	1.5%	(33,600)	-100.0%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,300	0.2%	4,794	0.2%	(494)	-10.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,989	0.1%	1,202	0.1%	1,787	148.7%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,760,902	76.2%	1,636,111	75.2%	124,791	7.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	563	0.0%	2,936	0.1%	(2,373)	-80.8%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	19,319	0.8%	16,551	0.8%	2,768	16.7%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19,882	0.9%	19,487	0.9%	395	2.0%
รวมหนี้สิน	1,780,784	77.0%	1,655,598	76.1%	125,186	7.6%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 530.76 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.0 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยเพิ่มขึ้น 9.52 ล้านบาทจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 1.8

วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 1,042 ล้านบาท แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอตลอดจนมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นงวดปี 2564	ร้อยละ	สิ้นงวดปี 2563	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	17.3%	400,000	18.4%	-	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.3%	75,845	3.5%	-	0.0%
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	-	0.0%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- สำรองตาม กฎหมาย	34,700	1.5%	32,200	1.5%	2,500	7.8%
ยังไม่ได้จัดสรร	19,805	0.9%	12,788	0.6%	7,017	54.9%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	530,756	23.0%	521,239	23.9%	9,517	1.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,311,540	100.0%	2,176,837	100.0%	134,703	6.2%



อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	สิ้นปี 2564	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.26	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	80.60	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	27.63	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	9.33	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	2.14	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.77	เท่า
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.36	เท่า

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้น บริษัทมีสภาพคล่อง และมีประสิทธิภาพในการทำกำไรสุทธิอยู่ในเกณฑ์ดี และมีโครงสร้างทางการเงินอยู่ในระดับที่เหมาะสม

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกสมดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการอายุของสัญญา มีระยะเวลา 1 ปี 10 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

➤ **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริง อาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริงเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในกระบวนการปฏิบัติงาน ตลอดจนเหมาะสมกับสภาพ



เศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยง ที่ผ่านมามีคุณภาพการบริหารสินเชื่อบริการ
ในระดับที่ดี

➤ ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้มีมาตรการในการ
ลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง จากธุรกรรมลูกหนี้จากการ
ซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการและบริษัทฯ ยังสามารถ
ปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

➤ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้
เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุน
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินงานธุรกิจและขยาย
ธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่ง
ผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัครวิทย์ สุกลใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร