

วันที่ 10 สิงหาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอเสนอส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และงวดเดียวกันในปี 2564 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

● **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ**

ในไตรมาส 2/2565 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออกสินค้า ปรับเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ในประเทศและแรงส่งจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน เนื่องจากการเปิดประเทศของไทยและต่างประเทศที่เร็วขึ้น นอกจากนี้ การบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของ COVID-19 อย่างไรก็ตาม ยังมีความไม่แน่นอนจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ซึ่งอาจมีผลต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงาน โดยอยู่ระหว่างการพัฒนาระบบ Digital Lending เพื่อรองรับการพัฒนาธุรกิจให้มีขอบเขตกว้างมากยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการพัฒนาระบบ E-Factoring แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นการลดใช้กระดาษ ลดภาวะโลกร้อน จะช่วยให้สามารถควบคุมการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

● **ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา**

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ งวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวม 110.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.69 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.1 กำไรสำหรับงวด 24.66 ล้านบาท ลดลง 1.32 ล้านบาท หรือร้อยละ (5.1) โดยปัจจัยที่ทำให้กำไรลดลงเกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น

● **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2564**

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2564 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 77.07 ล้านบาทและ 70.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 69.6 และ 72.6 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 22.16 ล้านบาทและ 18.90 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.0 และ 19.5 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้จำนวน 11.29 ล้านบาทและ 7.66 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.2 และ 7.9 ตามลำดับ รายได้รวม 110.80 ล้านบาทและ 97.11 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 20.42 ล้านบาทและ 17.84 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.4 และ 18.4 ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 90.10 ล้านบาทและ 79.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 81.52 และ 81.63 ตามลำดับ



(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด หกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 65	ร้อยละ	สำหรับงวด หกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	77,070	69.6%	70,546	72.6%	6,524	9.2%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	22,162	20.0%	18,898	19.5%	3,264	17.3%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	11,285	10.2%	7,659	7.9%	3,626	47.3%
รายได้อื่น	281	0.3%	3	0.0%	278	1.1%
รวมรายได้	110,798	100.0%	97,106	100.0%	13,692	14.1%

ในช่วงหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2564 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 52.89 ล้านบาทและ 51.35 ล้านบาทหรือร้อยละ 47.7 และ 52.9 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูงเท่ากับ 6.68 ล้านบาทและ (4.36) ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ 6.0 และ (4.5) ของรายได้รวม บริษัท มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูง โดยการคำนวณค่าผลขาดทุนจากการค้อยค่าที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนของปี 2565 มีจำนวน 24.66 ล้านบาท ลดลงจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับจำนวน 25.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ (5.1)

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด หกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 65	ร้อยละ	สำหรับงวด หกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	52,889	47.7%	51,348	52.9%	1,541	3.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	20,420	18.4%	17,835	18.4%	2,585	14.5%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูง และผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	6,675	6.0%	(4,358)	-4.5%	11,033	-253.2%
รวมค่าใช้จ่าย	79,984	72.2%	64,825	66.8%	15,159	23.4%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	30,814	27.8%	32,281	33.2%	(1,467)	-4.5%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	6,159	5.6%	6,304	6.5%	(145)	-2.3%
กำไรสำหรับงวด	24,655	22.3%	25,977	26.8%	(1,322)	-5.1%

กำไรต่อหุ้น 0.0154 บาท/หุ้น 0.0162 บาท/หุ้น



ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีมูลค่า 2,304.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 351.58 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2564

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 2,219.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 348.71 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.6 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 สัดส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 เท่ากับ 1,944.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 84.4 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 85.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.7 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 2.87 ล้านบาท

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 2/65	ร้อยละ	ไตรมาส 2/64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	68,799	3.0%	72,995	3.7%	(4,196)	-5.7%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,944,875	84.4%	1,629,934	83.4%	314,941	19.3%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	202,549	8.8%	165,000	8.4%	37,549	22.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,044	0.1%	2,624	0.1%	420	16.0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,219,267	96.3%	1,870,553	95.8%	348,714	18.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	52,694	2.3%	41,717	2.1%	10,977	26.3%
อุปกรณ์	1,193	0.1%	1,070	0.1%	123	11.5%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	2,424	0.1%	5,422	0.3%	(2,998)	-55.3%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,833	0.3%	7,758	0.4%	(1,925)	-24.8%
เงินมัดจำและเงินประกัน	297	0.0%	292	0.0%	5	1.7%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	23,281	1.0%	26,596	1.4%	(3,315)	-12.5%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	85,722	3.7%	82,855	4.2%	2,867	3.5%
รวมสินทรัพย์	2,304,989	100.0%	1,953,408	100.0%	351,581	18.0%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 1,749.58 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 75.9 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 343.39 ล้านบาทหรือร้อยละ 24.4 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของมูลค่าลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง



(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 2/65	ร้อยละ	ไตรมาส 2/64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,605,000	69.6%	1,194,000	61.1%	411,000	34.4%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	50,000	2.6%	(50,000)	-100.0%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	55,568	2.4%	43,723	2.2%	11,845	27.1%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,000	0.3%	9,863	0.5%	(3,863)	-39.2%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,397	0.1%	4,546	0.2%	(2,149)	-47.3%
เจ้าหนี้รอเงินคืน	49,760	2.2%	51,736	2.6%	(1,976)	-3.8%
เจ้าหนี้อื่น	7,445	0.3%	7,503	0.4%	(58)	-0.8%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6,307	0.3%	5,581	0.3%	726	13.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,349	0.1%	930	0.0%	419	45.1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,733,826	75.2%	1,367,882	70.0%	365,944	26.8%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	19,360	1.0%	(19,360)	-100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	100	0.0%	1,015	0.1%	(915)	-90.1%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	15,653	0.7%	17,935	0.9%	(2,282)	-12.7%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15,753	0.7%	38,310	2.0%	(22,557)	-58.9%
รวมหนี้สิน	1,749,579	75.9%	1,406,192	72.0%	343,387	24.4%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 555.41 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 24.1 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 8.19 ล้านบาท

วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัท มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.28 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.15 เท่า โดยมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 1,085 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 2/65	ร้อยละ	ไตรมาส 2/64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	17.4%	400,000	20.5%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.3%	75,845	3.9%	-	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- ดำรงตามกฎหมาย	34,700	1.5%	32,200	1.6%	2,500	7.8%
ยังไม่ได้จัดสรร	44,459	1.9%	38,765	2.0%	5,694	14.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	555,410	24.1%	547,216	28.0%	8,194	1.5%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,304,989	100.0%	1,953,408	100.0%	351,581	18.0%

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	30 มิ.ย. 65	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.28	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	81.52	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	22.25	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	4.44	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	1.07	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.76	เท่า
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.15	เท่า

อัตราส่วนทางการเงิน

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้นอัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 2 ปี 5 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าค่านางานที่บอกเลิกไม่ได้



ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริงอาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริงเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในกระบวนการปฏิบัติงาน ตลอดจนเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยง ที่ผ่านมามีคุณภาพการบริหารสินเชื่ออยู่ในระดับที่ดี

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

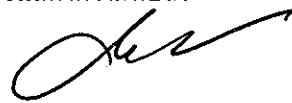
ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง จากธุรกรรมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ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

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัครวิทย์ สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

