

วันที่ 10 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โคร้ขอ นำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และงวดเดียวกันในปี 2565 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

● **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน**

ในไตรมาส 1/2566 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ โดยการส่งออกมีสัญญาณฟื้นตัวจากที่หดตัวในไตรมาส 4/2565 และภาคการท่องเที่ยวจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แต่ขณะเดียวกันยังมีความไม่แน่นอนจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลก ซึ่งอาจมีผลต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงาน โดยอยู่ระหว่างการพัฒนากระบวนการอนุมัติแฟคตอริงออนไลน์ เพื่อรองรับการพัฒนาธุรกิจให้มีขอบเขตกว้างมากยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการพัฒนาระบบรับซื้อบิลออนไลน์ (E-Factoring) แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นการยกระดับการให้บริการ ลดใช้กระดาษ ลดภาวะโลกร้อน จะช่วยให้สามารถควบคุมการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

● **ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา**

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวม 59.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.11 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.4 กำไรสำหรับงวด 11.89 ล้านบาท ลดลง 2.39 ล้านบาท หรือร้อยละ (16.7) โดยปัจจัยที่ทำให้กำไรลดลงเกิดจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

● **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2566 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565**

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2565 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 43.00 ล้านบาท และ 37.79 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 72.4 และ 68.4 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 13.63 ล้านบาทและ 11.63 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.0 และ 21.0 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้จำนวน 2.75 ล้านบาทและ 5.58 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.6 และ 10.1 ตามลำดับ รายได้รวม 59.39 ล้านบาทและ 55.28 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 14.06 ล้านบาทและ 10.00 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.7 และ 18.1 ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 45.33 ล้านบาทและ 44.99 ล้านบาทหรือร้อยละ 76.33 และ 81.81 ตามลำดับ

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. 66	ร้อยละ	สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. 65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	43,006	72.4%	37,792	68.4%	5,214	13.8%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	13,633	23.0%	11,625	21.0%	2,008	17.3%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	2,747	4.6%	5,580	10.1%	(2,833)	-50.8%
รายได้อื่น	-	0.0%	278	0.5%	(278)	-100.0%
รวมรายได้	59,386	100.0%	55,275	100.0%	4,111	7.4%

ในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2565 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 28.27 ล้านบาทและ 25.59 ล้านบาทหรือร้อยละ 47.6 และ 46.3 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี่สงสัยจะสูญเท่ากับ 2.30 ล้านบาทและ 1.78 ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ 3.9 และ 3.2 ของรายได้รวม บริษัท มีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้น เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนของปี 2566 มีจำนวน 11.89 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับจำนวน 14.28 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ (16.7)

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. 66	ร้อยละ	สำหรับงวด สามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. 65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	28,272	47.6%	25,594	46.3%	2,678	10.5%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	14,056	23.7%	10,005	18.1%	4,051	40.5%
ค่าเผื่อนี่สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,298	3.9%	1,776	3.2%	522	29.4%
รวมค่าใช้จ่าย	44,626	75.2%	37,375	67.6%	7,251	19.4%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	14,760	24.9%	17,900	32.4%	(3,140)	-17.5%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	2,872	4.8%	3,621	6.6%	(749)	-20.7%
กำไรสำหรับปี	11,888	20.1%	14,279	25.8%	(2,391)	-16.7%

กำไรต่อหุ้น 0.0074 บาท/หุ้น 0.0089 บาท/หุ้น

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีมูลค่า 2,307.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.94 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 2,221.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.75 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 2,056.25 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 89.1 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 86.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.8 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 11.81 ล้านบาท

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 1/66	ร้อยละ	ไตรมาส 1/65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	68,555	3.0%	85,325	3.7%	(16,770)	-19.7%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,056,245	89.1%	1,888,900	81.9%	167,345	8.9%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	93,194	4.0%	229,725	10.0%	(136,531)	-59.4%
ลูกหนี้อื่น	1,190	0.1%	1,350	0.1%	(160)	-11.9%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,028	0.1%	2,162	0.1%	(134)	-6.2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,221,212	96.2%	2,207,462	95.7%	13,750	0.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	49,357	2.1%	66,402	2.9%	(17,045)	-25.7%
อุปกรณ์	3,704	0.2%	700	0.0%	3,004	429.1%
สินทรัพย์สิทธิการไว้	1,598	0.1%	1,521	0.1%	77	5.1%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,784	0.2%	6,451	0.3%	(1,667)	-25.8%
เงินมัดจำและเงินประกัน	2,014	0.1%	297	0.0%	1,717	578.1%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	25,219	1.1%	23,112	1.0%	2,107	9.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	86,676	3.8%	98,483	4.3%	(11,807)	-12.0%
รวมสินทรัพย์	2,307,888	100.0%	2,305,945	100.0%	1,943	0.1%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 1,770.38 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 76.7 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 9.47 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของมูลค่าลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง



(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 1/66	ร้อยละ	ไตรมาส 1/65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,623,000	70.3%	1,623,000	70.4%	-	0.0%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	61,119	2.6%	49,746	2.2%	11,373	22.9%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.0%	9,000	0.4%	(9,000)	-100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	702	0.0%	1,275	0.1%	(573)	-44.9%
เจ้าหนี้ออเงินคืน	49,989	2.2%	43,126	1.9%	6,863	15.9%
เจ้าหนี้อื่น	7,720	0.3%	5,600	0.2%	2,120	37.9%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	9,559	0.4%	8,197	0.4%	1,362	16.6%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,221	0.1%	706	0.0%	515	72.9%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,753,310	76.0%	1,740,650	75.5%	12,660	0.7%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	935	0.0%	333	0.0%	602	180.8%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	16,131	0.7%	19,928	0.9%	(3,797)	-19.1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	17,066	0.7%	20,261	0.9%	(3,195)	-15.8%
รวมหนี้สิน	1,770,376	76.7%	1,760,911	76.4%	9,465	0.5%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 537.51 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.3 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 7.52 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ (1.4) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัท มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.27 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.29 เท่า โดยมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 1,067 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ



(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 1/66	ร้อยละ	ไตรมาส 1/65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	17.3%	400,000	17.3%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.3%	75,845	3.3%	-	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- สรรองตามกฎหมาย	36,970	1.6%	34,700	1.5%	2,270	6.5%
ยังไม่ได้จัดสรร	24,291	1.1%	34,083	1.5%	(9,792)	-28.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	537,512	23.3%	545,034	23.6%	(7,522)	-1.4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,307,888	100.0%	2,305,945	100.0%	1,943	0.1%

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 มี.ค. 66	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.27	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	76.33	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	20.02	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	2.21	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	0.52	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.77	เท่า
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.29	เท่า

อัตราส่วนทางการเงิน

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้นอัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกสมดุล

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญามีระยะเวลา 3 ปี บริษัทฯมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าค่านางานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริงอาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริงเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้านี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้านี้การค้าอย่างน้อยปีละ 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