AIRA FACTORING PUBLIC COMPANY LIMITED
AIRA Factoring Public Company Limited
บริษัท ไอร่า แฟคตอริ่ง จำกัด (มหาชน)
เลขที่บมจ. 0107547000141
188 Spring Tower, 12A Floor, Unit 6-10, Phayathai Road, Thung Phaya Thai, Ratchathewi, Bangkok 10400
188 อาคารสปริงทาวเวอร์ ชั้น 12A ยูนิตที่ 6-10 ถนนพญาไท แขวงทุ่งพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400
Tel. 0-2657-6222, Fax: 0-2657-6244, 0-2657-6245

วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอร่า แฟคตอริ่ง จำกัด (มหาชน)("บริษัทฯ") ใคร่ขอนำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงวดเดียวกันในปี 2565 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ดังนี้

<u>คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ</u>

- **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ**

ในไตรมาส 4/2566 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวแต่ในอัตราชะลอลง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนซึ่งจะได้รับแรงส่งต่อเนื่องจากการกลับมาของนักท่องเที่ยว ขณะที่การส่งออกสินค้าชะลอตัวแต่จะกลับมาขยายตัวดีขึ้นในต้นปี 2567 ในขณะเดียวกันยังมีความไม่แน่นอนจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า รวมถึงสถานการณ์การเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงานโดยในไตรมาส 4/2566 ได้เริ่มปฏิบัติการใช้ระบบอนุมัติแฟคตอริ่งออนไลน์ เพื่อรองรับการพัฒนาธุรกิจให้มีขอบเขตกว้างมากยิ่งขึ้นนอกเหนือจากการพัฒนาระบบรับซื้อบิลออนไลน์ (E-Factoring) แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นการยกระดับการให้บริการ เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการพัฒนาที่ใช้ขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน (ESG) จะช่วยให้สามารถควบคุมการดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

- **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565**

<u>ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร</u>

ในช่วงสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 173.62 ล้านบาทและ 158.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 72.0 และ 69.8 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 50.68 ล้านบาทและ 47.75 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.0 และ 21.1 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมประเภทอื่นจำนวน 15.30 ล้านบาทและ 19.42 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.3 และ 8.6 ตามลำดับ รายได้รวม 241.17 ล้านบาทและ 226.50 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 63.45 ล้านบาทและ 42.57 ล้านบาทหรือร้อยละ 26.3 และ 18.8 ตามลำดับ บริษัท มีกำไรขั้นต้น 176.74 ล้านบาทและ 182.85 ล้านบาทหรือร้อยละ 73.77 และ 81.15 ตามลำดับ

ในช่วงสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 115.16 ล้านบาทและ 107.81 ล้านบาทหรือร้อยละ 47.8 และ 47.6 ของรายได้รวม ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 53.11 ล้านบาทและ 19.35 ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ 22.0 และ 8.5 ของรายได้รวม บริษัท มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้น เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคาร ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับปี 2566 มีจำนวน 6.82 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับจำนวน 38.44 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ (84.9)

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีมูลค่า 2,504.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120.16 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 2,391.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.65 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สัดส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 1,970.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 78.7 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 113.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.5 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 38.51 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 1,972.02 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 78.9 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 113.34 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.1 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืม รวมถึงหนี้สินสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการย้ายมาสำนักงานแห่งใหม่ในปี 2566

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 532.44 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 21.3 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 120.16 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.23 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.70 เท่า โดยมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 835 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.23 เท่าสะท้อนให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดี ตลอดจนมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.83 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 1.28 และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.70 เท่า

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญามีระยะเวลา 2 ปี 3 เดือน บริษัทฯมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

<u>ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต</u>

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริ่งอาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริ่งเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทฯมีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม(Monitoring)คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในกระบวนการปฏิบัติงาน ตลอดจนเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยง ที่ผ่านมาจึงมีคุณภาพการบริหารสินเชื่ออยู่ในระดับที่ดี

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัทฯดังนั้นบริษัทฯจึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง จากธุรกรรมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯสามารถรักษาส่วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯต้องการและบริษัทฯยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้บริษัทฯมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทฯมีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอัครวิทย์ สุกใส)
กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร