

วันที่ 14 พฤษภาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 และงวดเดียวกันในปี 2567 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

● ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ

ในไตรมาส 1/2568 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวลดลงและมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากนโยบายการค้าโลกและจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง คาดว่านโยบายการค้าจะเริ่มส่งผลกระทบมากขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2568 แต่ความไม่แน่นอนยังสูงมาก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มลดลงต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย และอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลงอยู่ในระดับปานกลาง ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจ รวมถึงสถานการณ์การเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กล่าวมา บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงานเพื่อรองรับการพัฒนาธุรกิจให้มีขอบเขตกว้างมากยิ่งขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการพัฒนาที่ใช้ขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน (SD) ซึ่งคำนึงถึงการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) จะช่วยให้สามารถควบคุมการดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

● การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2568 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2567

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 และ 2567 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 41.50 ล้านบาท และ 44.24 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 67.8 และ 70.3 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 10.06 ล้านบาทและ 11.02 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.4 และ 17.5 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมประเภทอื่นจำนวน 8.49 ล้านบาทและ 7.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.9 และ 11.6 ตามลำดับ รายได้รวม 61.19 ล้านบาทและ 62.90 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 18.85 ล้านบาทและ 20.33 ล้านบาทหรือร้อยละ 30.8 และ 32.3 ตามลำดับ บริษัท มีกำไรขั้นต้น 41.52 ล้านบาทและ 43.31 ล้านบาทหรือร้อยละ 69.14 และ 69.25 ตามลำดับ



ในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 และ 2567 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 28.25 ล้านบาทและ 29.18 ล้านบาทหรือร้อยละ 46.2 และ 46.4 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 9.02 ล้านบาทและ (1.78) ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ 14.7 และ (2.8) ของรายได้รวม บริษัท มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคาร ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับปี 2568 มีจำนวน 4.03 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 ซึ่งเท่ากับจำนวน 12.45 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ (67.7)

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีมูลค่า 2,511.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 111.71 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2567

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 2,309.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.09 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 สัดส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เท่ากับ 1,833.59 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 73.0 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 201.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.0 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 60.62 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 1,989.94 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 79.2 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 135.34 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.3 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 521.21 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 20.8 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 23.68 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ (4.3) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัท มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.19 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.82 เท่า โดยมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 780 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.19 เท่าสะท้อนให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดี ตลอดจนมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.58 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 0.77 และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.82 เท่า

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 1 ปี บริษัทฯมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าค่านางานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

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

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

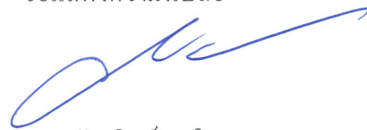
ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง จากธุรกรรมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทสามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทต้องการและบริษัทยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้บริษัทมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือ ไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัศววิทย์ สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

