

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอรายงานผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และงวดเดียวกันในปี 2566 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

● **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ**

ในไตรมาส 3/2567 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญมาจากภาคการท่องเที่ยว และการบริโภคภาคเอกชนซึ่งได้รับแรงส่งเพิ่มเติมจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงการส่งออกที่ปรับดีขึ้น แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่บ้าง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะทยอยกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงปลายปี 2567 และอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลงอยู่ในระดับที่ยังเป็นกลาง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า รวมถึงสถานการณ์การเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงาน โดยได้เริ่มปฏิบัติการใช้ระบบอนุมัติแฟคตอริงออนไลน์ เพื่อรองรับการพัฒนารูทธุรกิจให้มีขอบเขตกว้างมากยิ่งขึ้นนอกเหนือจากการพัฒนาระบบรับซื้อบิลออนไลน์ (E-Factoring) แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นการยกระดับการให้บริการ เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการพัฒนาที่ใช้ขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน (ESG) จะช่วยให้สามารถควบคุมการดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

● **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 30 กันยายน 2567 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2566**

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 132.15 ล้านบาทและ 130.39 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 68.8 และ 73.5 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 35.10 ล้านบาทและ 37.23 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.3 และ 21.0 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมประเภทอื่นจำนวน 24.38 ล้านบาทและ 8.19 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.7 และ 4.6 ตามลำดับ รายได้รวม 192.00 ล้านบาทและ 177.35 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 61.68 ล้านบาทและ 44.92 ล้านบาทหรือร้อยละ 32.1 และ 25.3 ตามลำดับ บริษัท มีกำไรขั้นต้น 131.78 ล้านบาทและ 131.30 ล้านบาทหรือร้อยละ 68.77 และ 74.68 ตามลำดับ



ในช่วงเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 87.26 ล้านบาทและ 88.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 45.4 และ 49.8 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 24.62 ล้านบาทและ 27.23 ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ 12.8 และ 15.4 ของรายได้รวม บริษัท มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลงเล็กน้อย แต่มีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้น เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคาร ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2567 มีจำนวน 15.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2566 เล็กน้อยซึ่งเท่ากับจำนวน 1.38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.0

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีมูลค่า 2,496.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 443.11 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2566

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีจำนวน 2,323.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 381.32 ล้านบาทหรือร้อยละ 19.6 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 สัดส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริง ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 1,814.33 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 72.7 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 172.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.9 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 61.80 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีจำนวน 1,980.53 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 79.3 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 466.91 ล้านบาทหรือร้อยละ 30.8 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้รอเงินคืนที่ลูกหนี้การค้าโอนเงินเข้ามาเพื่อชำระหนี้ในช่วงปลายงวดที่สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้แฟคตอริง รวมถึงหนี้สินสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 515.60 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 20.7 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 23.80 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ (4.4) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัท มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.21 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.84 เท่า โดยมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 935 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.21 เท่าสะท้อนให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดี ตลอดจนมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.89 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 2.94 และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.84 เท่า

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกสมดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 1 ปี 6 เดือน บริษัทฯมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริงอาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริงเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทมีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกหนี้และลูกหนี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในกระบวนการปฏิบัติงาน ตลอดจนเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยง ที่ผ่านมามีคุณภาพการบริหารสินเชื่ออยู่ในระดับที่ดี

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง จากธุรกรรมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทสามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทต้องการและบริษัทยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้บริษัทมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัครวิทย์ สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

