

วันที่ 10 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ไคร์ขอ นำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และงวดเดียวกันในปี 2564 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

● **ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา**

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ งวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวม 55.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.0 กำไรสำหรับงวด 14.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 โดยปัจจัยที่ทำให้กำไรปรับตัวเพิ่มขึ้นมาจากสถานะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว

● **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ**

ในไตรมาส 1/2565 เศรษฐกิจไทยยังอยู่ในทิศทางของการฟื้นตัว โดยการส่งออกสินค้า ปรับเพิ่มขึ้นบ้างตามอุปสงค์ต่างประเทศที่ปรับดีขึ้น ขณะเดียวกันจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น จากไตรมาสก่อน ตามการกลับมาเปิดลงทะเบียนเข้าประเทศผ่านระบบ Test & Go ส่งผลให้การผลิต ภาคอุตสาหกรรมปรับดีขึ้นบ้าง อย่างไรก็ตาม การบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชน ลดลงเล็กน้อยจาก เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron สำหรับการใช้จ่าย ภาครัฐขยายตัวจากทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนของรัฐบาล

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงาน โดยจะทำการพัฒนาระบบ Digital Lending นอกเหนือจากการพัฒนาระบบ E-Factoring ให้แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นการลดใช้กระดาษ ลดภาวะโลกร้อน ซึ่งปัจจุบันองค์การการค้าโลก ได้ให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมและนำมาเป็นเงื่อนไขหนึ่งเพื่อลดการกีดกันทางการค้าจากประเทศสมาชิกอีกด้วย

● **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2564**

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 2564 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 37.80 ล้านบาทและ 35.02 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 68.4 และ 72.2 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 11.63 ล้านบาทและ 9.61 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.0 และ 19.8 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้จำนวน 5.58 ล้านบาทและ 3.85 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.1 และ 7.9 ตามลำดับ รายได้รวม 55.28 ล้านบาทและ 48.48 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 10.01 ล้านบาทและ 8.86 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.1 และ 18.3 ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 44.99 ล้านบาทและ 39.62 ล้านบาทหรือร้อยละ 81.81 และ 81.73 ตามลำดับ



(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 1/65	ร้อยละ	ไตรมาส 1/64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	37,792	68.4%	35,021	72.2%	2,771	7.9%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	11,625	21.0%	9,609	19.8%	2,016	21.0%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	5,580	10.1%	3,845	7.9%	1,735	45.1%
รายได้อื่น	278	0.5%	0	0.0%	278	0.0%
รวมรายได้	55,275	100.0%	48,475	100.0%	6,800	14.0%

ในช่วงสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 2564 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 25.59 ล้านบาทและ 24.64 ล้านบาทหรือร้อยละ 46.3 และ 50.8 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 1.78 ล้านบาทและ (2.21) ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ 3.2 และ (4.6) ของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสัดส่วนที่ลดลงมีผลมาจากการนำเทคโนโลยีใหม่ๆมาปรับใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งทำให้บริษัทสามารถประหยัดค่าใช้จ่าย และ ลดขั้นตอนการทำงานลง เป็นผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนของปี 2565 มีจำนวน 14.28 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 13.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.4

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 1/65	ร้อยละ	ไตรมาส 1/64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	25,594	46.3%	24,635	50.8%	959	3.9%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	10,005	18.1%	8,858	18.3%	1,147	12.9%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1,776	3.2%	(2,206)	-4.6%	3,982	-180.5%
รวมค่าใช้จ่าย	37,375	67.6%	31,287	64.5%	6,088	19.5%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17,900	32.4%	17,188	35.5%	712	4.1%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	3,621	6.6%	3,246	6.7%	375	11.6%
กำไรสำหรับงวด	14,279	25.8%	13,942	28.8%	337	2.4%

กำไรต่อหุ้น 0.0089 บาท/หุ้น 0.0087 บาท/หุ้น

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีมูลค่า 2,305.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 321.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2564

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 2,207.46 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 320.03 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.0 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 สัดส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 1,888.90 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 81.9 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 98.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.3 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 1.26 ล้านบาท



(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มี.ค. 65	ร้อยละ	31 มี.ค. 64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	85,325	3.7%	45,652	2.3%	39,673	86.9%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,888,900	81.9%	1,668,078	84.0%	220,822	13.2%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	229,725	10.0%	170,946	8.6%	58,779	34.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,512	0.2%	2,760	0.1%	752	27.2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,207,462	95.7%	1,887,436	95.1%	320,026	17.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	66,402	2.9%	53,825	2.7%	12,577	23.4%
อุปกรณ์	700	0.0%	1,080	0.1%	(380)	-35.2%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	1,521	0.1%	6,722	0.3%	(5,201)	-77.4%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,451	0.3%	8,359	0.4%	(1,908)	-22.8%
เงินมัดจำและเงินประกัน	297	0.0%	315	0.0%	(18)	-5.7%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	23,112	1.0%	26,921	1.4%	(3,809)	-14.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	98,483	4.3%	97,222	4.9%	1,261	1.3%
รวมสินทรัพย์	2,305,945	100.0%	1,984,658	100.0%	321,287	16.2%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 1,760.91 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 76.4 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 311.43 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.5 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มี.ค. 65	ร้อยละ	31 มี.ค. 64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,623,000	70.4%	1,350,000	68.0%	273,000	20.2%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	49,746	2.2%	42,618	2.1%	7,128	16.7%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,000	0.4%	0	0.0%	9,000	100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,275	0.1%	5,248	0.3%	(3,973)	-75.7%
เจ้าหนี้รอเงินคืน	43,126	1.9%	19,092	1.0%	24,034	125.9%
เจ้าหนี้อื่น	5,600	0.2%	3,712	0.2%	1,888	50.9%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8,197	0.4%	7,827	0.4%	370	4.7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	706	0.0%	2,129	0.1%	(1,423)	-66.8%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,740,650	75.5%	1,430,626	72.1%	310,024	21.7%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	333	0.0%	1,608	0.1%	(1,275)	100.0%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	19,928	0.9%	17,243	0.9%	2,685	15.6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	20,261	0.9%	18,851	0.9%	1,410	7.5%
รวมหนี้สิน	1,760,911	76.4%	1,449,477	73.0%	311,434	21.5%



สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 545.03 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.6 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 9.85 ล้านบาท

วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัท มีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 1,047 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มี.ค. 65	ร้อยละ	31 มี.ค. 64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	17.3%	400,000	20.2%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.3%	75,845	3.8%	-	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- สำรองตามกฎหมาย	34,700	1.5%	32,200	1.6%	2,500	0
ยังไม่ได้จัดสรร	34,083	1.5%	26,730	1.3%	7,353	27.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	545,034	23.6%	535,181	27.0%	9,853	1.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,305,945	100.0%	1,984,658	100.0%	321,287	16.2%

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 มี.ค. 65	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.27	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	81.81	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	25.83	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	2.62	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	0.62	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.76	เท่า
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.23	เท่า

อัตราส่วนทางการเงิน

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้นอัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้



ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 2 ปี 5 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

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

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

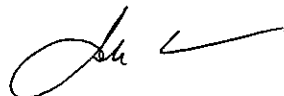
ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง จากธุรกรรมลูกหนี้การค้าการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส่วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการและบริษัทฯ ยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมามีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดียิ่งอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัครวิทย์ สุขใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

PAK