

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครอบงำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และงวดเดียวกันในปี 2564 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

- **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน**

ในไตรมาส 4/2565 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและภาคการท่องเที่ยวความถ่วงของนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยผลของ COVID-19 จะไม่กระทบกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากแล้ว ซึ่งนับเป็นหนึ่งในปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจในไตรมาส 4/65 นี้ แต่ขณะเดียวกันยังมีความไม่แน่นอนจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลก ซึ่งอาจมีผลต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

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

- **ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา**

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวม 226.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.66 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.5 กำไรสำหรับปี 45.26 ล้านบาท ลดลง 4.26 ล้านบาท หรือร้อยละ (8.6) โดยปัจจัยที่ทำให้กำไรลดลงเกิดจากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้น

- **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2564**

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2564 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 158.14 ล้านบาทและ 139.10 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 69.8 และ 70.3 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 47.75 ล้านบาทและ 40.11 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.1 และ 20.3 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้จำนวน 19.42 ล้านบาทและ 17.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.6 และ 8.7 ตามลำดับ รายได้รวม 226.50 ล้านบาทและ 197.84 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 42.57 ล้านบาทและ 34.77 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.8 และ 17.6 ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 182.74 ล้านบาทและ 161.57 ล้านบาทหรือร้อยละ 81.11 และ 82.29 ตามลำดับ

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 65	ร้อยละ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	158,142	69.8%	139,100	70.3%	19,042	13.7%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	47,753	21.1%	40,106	20.3%	7,647	19.1%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	19,415	8.6%	17,132	8.7%	2,283	13.3%
รายได้อื่น	1,187	0.5%	1,499	0.8%	(312)	-20.8%
รวมรายได้	226,497	100.0%	197,837	100.0%	28,660	14.5%

ในช่วงสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2564 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 107.81 ล้านบาทและ 100.37 ล้านบาทหรือร้อยละ 47.6 และ 50.7 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 19.35 ล้านบาทและ (1.88) ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ 8.5 และ (1.0) ของรายได้รวม บริษัท มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการคำนวณค่าผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับปี 2565 มีจำนวน 45.26 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับจำนวน 49.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ (8.6)

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 65	ร้อยละ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	107,808	47.6%	100,368	50.7%	7,440	7.4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	42,566	18.8%	34,768	17.6%	7,798	22.4%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	19,347	8.5%	(1,884)	-1.0%	21,231	1,126.9%
รวมค่าใช้จ่าย	169,721	74.9%	133,252	67.4%	36,469	27.4%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	56,776	25.1%	64,585	32.6%	(7,809)	-12.1%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	11,515	5.1%	15,069	7.6%	(3,554)	-23.6%
กำไรสำหรับปี	45,261	20.0%	49,516	25.0%	(4,255)	-8.6%

กำไรต่อหุ้น 0.0283 บาท/หุ้น 0.0309 บาท/หุ้น



ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีมูลค่า 2,384.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72.76 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2564

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 2,309.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.83 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 2,064.53 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 86.6 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 74.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.1 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 15.08 ล้านบาท

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 4/65	ร้อยละ	ไตรมาส 4/64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	69,149	2.9%	99,985	4.3%	(30,836)	-30.8%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,064,534	86.6%	1,901,366	82.3%	163,168	8.6%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	83,960	3.5%	217,732	9.4%	(133,772)	-61.4%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	89,862	3.8%	-	0.0%	89,862	100%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,885	0.1%	2,474	0.1%	(589)	-23.8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,309,390	96.9%	2,221,557	96.1%	87,833	4.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	40,343	1.7%	56,416	2.4%	(16,073)	-28.5%
อุปกรณ์	989	0.0%	679	0.0%	310	45.7%
สินทรัพย์สิทธิการไว้	3,344	0.1%	2,821	0.1%	523	18.5%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,396	0.2%	7,063	0.3%	(1,667)	-23.6%
เงินมัดจำและเงินประกัน	287	0.0%	287	0.0%	-	0.0%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	24,549	1.0%	22,717	1.0%	1,832	8.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	74,908	3.1%	89,983	3.9%	(15,075)	-16.8%
รวมสินทรัพย์	2,384,298	100.0%	2,311,540	100.0%	72,758	3.1%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 1,858.67 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 78.0 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 77.89 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.4 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของมูลค่าลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง



(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 4/65	ร้อยละ	ไตรมาส 4/64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,690,000	70.9%	1,648,000	71.3%	42,000	2.5%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	61,506	2.6%	51,114	2.2%	10,392	20.3%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.0%	12,000	0.5%	(12,000)	-100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,382	0.1%	2,373	0.1%	9	0.4%
เงินปันผลค้างจ่าย	51,200	2.1%	-	0.0%	51,200	100.0%
เจ้าหนี้รอเงินคืน	22,441	0.9%	34,761	1.5%	(12,320)	-35.4%
เจ้าหนี้อื่น	6,433	0.3%	5,365	0.2%	1,068	19.9%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6,188	0.3%	4,300	0.2%	1,888	43.9%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,016	0.1%	2,989	0.1%	(973)	-32.6%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,842,166	77.3%	1,760,902	76.2%	81,264	4.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1,028	0.0%	563	0.0%	465	82.6%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	15,480	0.6%	19,319	0.8%	(3,839)	-19.9%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16,508	0.7%	19,882	0.9%	(3,374)	-17.0%
รวมหนี้สิน	1,858,674	78.0%	1,780,784	77.0%	77,890	4.4%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 525.62 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 22.0 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 5.13 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ (1.0) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัท มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.25 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.54 เท่า โดยมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 1,000 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ



(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 4/65	ร้อยละ	ไตรมาส 4/64	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	16.8%	400,000	17.3%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.2%	75,845	3.3%	-	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- สํารองตามกฎหมาย	36,970	1.6%	34,700	1.5%	2,270	6.5%
ยังไม่ได้จัดสรร	12,403	0.5%	19,805	0.9%	(7,402)	-37.4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	525,624	22.0%	530,756	23.0%	(5,132)	-1.0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,384,298	100.0%	2,311,540	100.0%	72,758	3.1%

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธ.ค. 65	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.25	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	81.11	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	19.98	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	8.61	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	1.90	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.78	เท่า
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.54	เท่า

อัตราส่วนทางการเงิน

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้นอัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญาคงเหลือ 3 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าค่านางานที่บอกเลิกไม่ได้



ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริ่งอาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริ่งเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้านี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในกระบวนการปฏิบัติงาน ตลอดจนเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยง ที่ผ่านมามีคุณภาพการบริหารสินเชื่ออยู่ในระดับที่ดี

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยง จากธุรกรรมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการและบริษัทฯ ยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามรถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัศวิน สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

