

วันที่ 9 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ไคร์ขอนำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และงวดเดียวกันในปี 2565 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

● **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ**

ในไตรมาส 2/2566 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ แม้การส่งออกสินค้าจะหดตัวในระยะสั้น และภาคการท่องเที่ยวจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แต่ขณะเดียวกันยังมีความไม่แน่นอนจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลก ซึ่งอาจมีผลต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในอนาคต รวมถึงสถานการณ์การเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงาน โดยอยู่ระหว่างการพัฒนาระบบอนุมัติแฟคตอริงออนไลน์และคาดว่าจะเริ่มปฏิบัติการได้ในช่วงไตรมาส 3/2566 เพื่อรองรับการพัฒนาธุรกิจให้มีขอบเขตกว้างมากยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการพัฒนาระบบรับซื้อบิลออนไลน์ (E-Factoring) แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นการยกระดับการให้บริการ เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการพัฒนาที่ใช้ขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน (ESG) จะช่วยให้สามารถควบคุมการดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

● **ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา**

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวม 120.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.16 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.2 กำไรสำหรับงวด 22.94 ล้านบาท ลดลง 1.72 ล้านบาท หรือร้อยละ (7.0) โดยปัจจัยที่ทำให้กำไรลดลงเกิดจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

● **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2566 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565**

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 89.13 ล้านบาทและ 77.07 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 73.7 และ 69.6 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 25.01 ล้านบาทและ 22.16 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.7 และ 20.0 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้จำนวน 5.27 ล้านบาทและ 11.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.4 และ 10.2 ตามลำดับ รายได้รวม 120.95 ล้านบาทและ 110.80 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 30.49 ล้านบาทและ 20.42 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.2 และ 18.4 ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 88.92 ล้านบาทและ 90.10 ล้านบาทหรือร้อยละ 74.47 และ 81.52 ตามลำดับ

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด หกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 66	ร้อยละ	สำหรับงวด หกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	89,131	73.7%	77,070	69.6%	12,061	15.6%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	25,010	20.7%	22,162	20.0%	2,848	12.9%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	5,268	4.3%	11,285	10.2%	(6,017)	-53.3%
รายได้อื่น	1,544	1.3%	281	0.2%	1,263	449.5%
รวมรายได้	120,953	100.0%	110,798	100.0%	10,155	9.2%

ในช่วงหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 57.80 ล้านบาทและ 52.89 ล้านบาทหรือร้อยละ 47.8 และ 47.7 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี่สงสัยจะสูญเท่ากับ 4.26 ล้านบาทและ 6.68 ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ 3.5 และ 6.0 ของรายได้รวม บริษัท มีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้น เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนของปี 2566 มีจำนวน 22.94 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับจำนวน 24.66 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ (7.0)

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด หกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 66	ร้อยละ	สำหรับงวด หกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	57,803	47.8%	52,889	47.7%	4,914	9.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	30,490	25.2%	20,420	18.4%	10,070	49.3%
ค่าเผื่อนี่สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	4,264	3.5%	6,675	6.0%	(2,411)	-36.1%
รวมค่าใช้จ่าย	92,557	76.5%	79,984	72.2%	12,573	15.7%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	28,396	23.5%	30,814	27.8%	(2,418)	-7.8%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	5,458	4.5%	6,159	5.6%	(701)	-11.4%
กำไรสำหรับปี	22,938	19.0%	24,655	22.3%	(1,717)	-7.0%

กำไรต่อหุ้น 0.0143 บาท/หุ้น 0.0154 บาท/หุ้น

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีมูลค่า 2,323.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.65 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีจำนวน 2,229.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.86 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 2,035.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 87.6 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 94.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.1 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 8.79 ล้านบาท

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 2/66	ร้อยละ	ไตรมาส 2/65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	121,841	5.2%	68,799	3.0%	53,042	77.1%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	2,035,781	87.6%	1,944,875	84.4%	90,906	4.7%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	68,785	3.0%	202,549	8.8%	(133,764)	-66.0%
ลูกหนี้อื่น	1,248	0.0%	1,084	0.0%	164	15.1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,474	0.1%	1,960	0.1%	(486)	-24.8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,229,129	95.9%	2,219,267	96.3%	9,862	0.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	37,300	1.6%	52,694	2.3%	(15,394)	-29.2%
อุปกรณ์	5,306	0.2%	1,193	0.1%	4,113	344.8%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	19,755	0.9%	2,424	0.1%	17,331	715.0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,184	0.2%	5,833	0.2%	(1,649)	-28.3%
เงินมัดจำและเงินประกัน	2,014	0.1%	297	0.0%	1,717	578.1%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	25,949	1.1%	23,281	1.0%	2,668	11.5%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	94,508	4.1%	85,722	3.7%	8,786	10.2%
รวมสินทรัพย์	2,323,637	100.0%	2,304,989	100.0%	18,648	0.8%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีจำนวน 1,775.08 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 76.4 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 25.50 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.5 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 สาเหตุหลักเป็นผลมาจากเงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและเจ้าหนี้รอเงินคืนที่ลูกหนี้การค้าโอนเงินเข้ามาเพื่อชำระหนี้ในช่วงปลายงวด ซึ่งเพิ่มขึ้นตามมูลค่าลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง รวมถึงหนี้สินสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการย้ายมาสำนักงานแห่งใหม่

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 2/66	ร้อยละ	ไตรมาส 2/65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,477,000	63.6%	1,605,000	69.6%	(128,000)	-8.0%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	75,000	3.2%	-	0.0%	75,000	100%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	65,352	2.8%	55,568	2.4%	9,784	17.6%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.0%	6,000	0.3%	(6,000)	-100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8,455	0.4%	2,397	0.1%	6,058	252.7%
เจ้าหนี้อื่น	105,025	4.5%	49,760	2.2%	55,265	111.1%
เจ้าหนี้เงินต้น	8,297	0.4%	7,445	0.3%	852	11.4%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6,322	0.3%	6,307	0.3%	15	0.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,198	0.0%	1,349	0.0%	(151)	-11.2%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,746,649	75.2%	1,733,826	75.2%	12,823	0.7%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	12,554	0.5%	100	0.0%	12,454	12,454.0%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	15,872	0.7%	15,653	0.7%	219	1.4%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	28,426	1.2%	15,753	0.7%	12,673	80.4%
รวมหนี้สิน	1,775,075	76.4%	1,749,579	75.9%	25,496	1.5%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 548.56 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.6 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 6.85 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ (1.2) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัท มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.28 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.24 เท่า โดยมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 1,213 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 2/66	ร้อยละ	ไตรมาส 2/65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	17.2%	400,000	17.4%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.3%	75,845	3.3%	-	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- สรรองตามกฎหมาย	36,970	1.6%	34,700	1.5%	2,270	6.5%
ยังไม่ได้จัดสรร	35,341	1.5%	44,459	1.9%	(9,118)	-20.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	548,562	23.6%	555,410	24.1%	(6,848)	-1.2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,323,637	100.0%	2,304,989	100.0%	18,648	0.8%

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	30 มิ.ย. 66	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.28	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	74.47	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	18.96	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	4.18	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	0.99	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (Debt to Asset Ratio)	0.76	เท่า
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	3.24	เท่า

อัตราส่วนทางการเงิน

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้นอัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.28 เท่า สะท้อนให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดี ตลอดจนมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 18.96 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 4.18 และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.24 เท่า

ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญามีระยะเวลา 3 ปี บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้



ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

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

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

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

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทฯ ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอัครวิทย์ สุกิตโส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร