

ที่ AF-CS 009/2567

วันที่ 9 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ใคร่ขอนำส่งงบการเงินสำหรับผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และงวดเดียวกันในปี 2566 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

● ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1/2567 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นจากปีก่อน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนซึ่งจะได้รับแรงส่งต่อเนื่องจากการกลับมาของนักท่องเที่ยว ขณะที่การส่งออกสินค้าชะลอตัวแต่จะมีแนวโน้มฟื้นตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไปในปี 2567 ในขณะเดียวกันยังมีความไม่แน่นอนจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า รวมถึงสถานการณ์การเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงานโดยในไตรมาส 1/2567 ได้เริ่มปฏิบัติการใช้ระบบอนุมัติแฟคตอริงออนไลน์ เพื่อรองรับการพัฒนาธุรกิจให้มีขอบเขตกว้างมากยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการพัฒนาระบบรับซื้อบิลออนไลน์ (E-Factoring) แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นการยกระดับการให้บริการ เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการพัฒนาที่ใช้ขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน (ESG) จะช่วยให้สามารถควบคุมการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

- การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2566

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 2566 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 44.24 ล้านบาทและ 43.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 70.3 และ 72.4 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 11.02 ล้านบาทและ 13.63 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.5 และ 23.0 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมประเภทอื่นจำนวน 7.29 ล้านบาทและ 2.75 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.6 และ 4.6 ตามลำดับ รายได้รวม 62.90 ล้านบาทและ 59.39 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 20.33 ล้านบาทและ 14.06 ล้านบาทหรือร้อยละ 32.3 และ 23.7 ตามลำดับ บริษัท มีกำไรขั้นต้น 43.31 ล้านบาทและ 45.35 ล้านบาทหรือร้อยละ 69.25 และ 76.37 ตามลำดับ

ในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 2566 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 29.18 ล้านบาทและ 28.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 46.4 และ 47.6 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ (1.78) ล้านบาทและ 2.30 ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ (2.8) และ 3.9 ของรายได้รวม บริษัท มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดน้อยลง แต่มีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้นเนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคาร ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนของปี 2567 มีจำนวน 12.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2566 ซึ่งเท่ากับจำนวน 11.89 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.7

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีมูลค่า 2,399.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.55 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2566

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 2,258.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.86 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 สัดส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 1,871.44 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 78.0 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 141.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.9 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 54.69 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 1,854.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 77.3 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 84.17 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รวมถึงหนี้สินสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 544.89 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 22.7 ของหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 7.38 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัท มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.25 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.40 เท่าโดยมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 980 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.25 เท่า สะท้อนให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดี ตลอดจนมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 19.79 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 2.28 และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.40 เท่า

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 2 ปี บริษัทฯมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริ่งอาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริ่งเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทฯมีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต กำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตลอดจนมีการติดตามและปรับปรุงกระบวนการด้านเครดิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในกระบวนการปฏิบัติงาน ตลอดจนเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจแต่ละช่วงเวลา โดยอาศัยเทคโนโลยีและฐานข้อมูลในการบริหารความเสี่ยง ที่ผ่านมามีคุณภาพการบริหารสินเชื่ออยู่ในระดับที่ดี

- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทดังนั้นบริษัทจึงได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมและคิดอัตราผลตอบแทนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงจากธุรกรรมลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทสามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทต้องการและบริษัทยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้บริษัทมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

เป็นความเสี่ยงเนื่องจากกรณีบริษัทไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ผ่านมามีการบริหารสภาพคล่องและได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทำให้สามารถรองรับการดำเนินงานธุรกิจและขยายธุรกิจในอนาคต ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน นำมาซึ่งผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

= = ลายมือชื่อ = =

(นายจักรวิทย์ สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร