

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ที่ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานแล้วและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และงวดเดียวกันในปี 2565 พร้อมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เปรียบเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ดังนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

● **ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินการ**

ในไตรมาส 3/2566 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการณ์ฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนจะได้รับแรงส่งต่อเนื่องจากการกลับมาของนักท่องเที่ยว ขณะที่การส่งออกสินค้าชะลอตัว แต่จะกลับมาขยายตัวดีขึ้นในปี 2567 ในขณะที่เดียวกันยังมีความไม่แน่นอนจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลก ซึ่งอาจมีผลต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในอนาคต รวมถึงสถานการณ์การเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง

จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงาน โดยในไตรมาส 3/2566 ได้เริ่มปฏิบัติการใช้ระบบอนุมัติแฟคตอริงออนไลน์ เพื่อรองรับการพัฒนารูทกิจให้มีขอบเขตกว้างมากยิ่งขึ้นนอกเหนือจากการพัฒนาระบบรับซื้อบิลออนไลน์ (E-Factoring) แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นการยกระดับการให้บริการ เพื่อให้สอดคล้องกับกรอบการพัฒนาที่ใช้ขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน (ESG) จะช่วยให้สามารถควบคุมการดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

● **ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา**

สำหรับภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวม 177.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.56 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.1 กำไรสำหรับงวด 13.77 ล้านบาท ลดลง 24.94 ล้านบาท หรือร้อยละ (64.4) โดยปัจจัยที่ทำให้กำไรลดลงเกิดจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้น เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคาร และการตั้งสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้น

● **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 30 กันยายน 2566 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565**

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในช่วงเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้องมีจำนวน 130.39 ล้านบาทและ 117.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 73.5 และ 69.6 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 37.23 ล้านบาทและ 34.24 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.0 และ 20.3 ตามลำดับ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้จำนวน 8.19 ล้านบาทและ 16.68 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.6 และ 9.9 ตามลำดับ รายได้รวม 177.35 ล้านบาทและ 168.79 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 44.92 ล้านบาทและ 31.24 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.3 และ 18.5 ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 130.89 ล้านบาทและ 137.23 ล้านบาทหรือร้อยละ 74.45 และ 81.45 ตามลำดับ



(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด เก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 66	ร้อยละ	สำหรับงวด เก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ดอกเบี้ยจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	130,392	73.5%	117,550	69.6%	12,842	10.9%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	37,228	21.0%	34,238	20.3%	2,990	8.7%
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม	8,190	4.6%	16,682	9.9%	(8,492)	-50.9%
รายได้อื่น	1,544	0.9%	321	0.2%	1,223	381.0%
รวมรายได้	177,354	100.0%	168,791	100.0%	8,563	5.1%

ในช่วงเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 88.27 ล้านบาทและ 79.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 49.8 และ 46.9 ของรายได้รวม ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 27.23 ล้านบาทและ 10.14 ล้านบาทตามลำดับหรือร้อยละ 15.4 และ 6.0 ของรายได้รวม บริษัท มีการตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงขึ้น เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคาร ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2566 มีจำนวน 13.77 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับจำนวน 38.72 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ (64.4)

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด เก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 66	ร้อยละ	สำหรับงวด เก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	88,269	49.8%	79,131	46.9%	9,138	11.5%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	44,924	25.3%	31,243	18.5%	13,681	43.8%
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ และผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	27,232	15.4%	10,138	6.0%	17,094	168.6%
รวมค่าใช้จ่าย	160,425	90.5%	120,512	71.4%	39,913	33.1%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16,929	9.5%	48,279	28.6%	(31,350)	-64.9%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	3,155	1.8%	9,564	5.7%	(6,409)	-67.0%
กำไรสำหรับปี	13,774	7.8%	38,715	22.9%	(24,941)	-64.4%

กำไรต่อหุ้น 0.0086 บาท/หุ้น 0.0242 บาท/หุ้น



ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีมูลค่า 2,053.01 ล้านบาท ลดลง 120.15 ล้านบาทหรือร้อยละ (5.5) เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีจำนวน 1,941.91 ล้านบาท ลดลง 148.55 ล้านบาทหรือร้อยละ (7.1) เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สัดส่วนที่สำคัญคือลูกหนี้แฟคตอริง ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 1,663.40 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 81.0 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 111.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.4 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 28.39 ล้านบาท

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 3/66	ร้อยละ	ไตรมาส 3/65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	55,099	2.7%	169,432	7.8%	(114,333)	-67.5%
ลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	1,663,398	81.0%	1,823,847	83.9%	(160,449)	-8.8%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	170,530	8.3%	94,570	4.4%	75,960	80.3%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	50,000	2.4%	-	0.0%	50,000	100.0%
ลูกหนี้อื่น	1,145	0.1%	1,184	0.1%	(39)	-3.3%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,734	0.1%	1,423	0.1%	311	21.9%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,941,906	94.6%	2,090,456	96.2%	(148,550)	-7.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	46,158	2.2%	49,348	2.3%	(3,190)	-6.5%
อุปกรณ์	6,159	0.3%	1,106	0.1%	5,053	456.9%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	21,573	1.1%	2,584	0.1%	18,989	734.9%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,371	0.2%	5,208	0.2%	(837)	-16.1%
เงินมัดจำและเงินประกัน	2,107	0.1%	287	0.0%	1,820	634.1%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	30,739	1.5%	24,182	1.1%	6,557	27.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	111,107	5.4%	82,715	3.8%	28,392	34.3%
รวมสินทรัพย์	2,053,013	100.0%	2,173,171	100.0%	(120,158)	-5.5%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีจำนวน 1,513.62 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 73.7 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 90.09 ล้านบาทหรือร้อยละ (5.6) เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและเจ้าหนี้รอเงินคืนลดลง ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง



(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 3/66	ร้อยละ	ไตรมาส 3/65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,295,000	63.1%	1,420,000	65.3%	(125,000)	-8.8%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	90,000	4.4%	-	0.0%	90,000	100.0%
เงินประกันจากการซื้อสิทธิเรียกร้อง	47,653	2.3%	60,557	2.8%	(12,904)	-21.3%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.0%	3,000	0.1%	(3,000)	-100.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,411	0.5%	1,526	0.1%	7,885	516.7%
เจ้าหนี้รอเงินคืน	27,409	1.3%	87,205	4.0%	(59,796)	-68.6%
เจ้าหนี้อื่น	10,523	0.5%	8,864	0.4%	1,659	18.7%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,211	0.1%	4,049	0.2%	(1,838)	-45.4%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,186	0.1%	1,118	0.1%	68	6.1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,483,393	72.3%	1,586,319	73.0%	(102,926)	-6.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	13,699	0.7%	1,121	0.1%	12,578	1,122.0%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	16,523	0.8%	16,261	0.7%	262	1.6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	30,222	1.5%	17,382	0.8%	12,840	73.9%
รวมหนี้สิน	1,513,615	73.7%	1,603,701	73.8%	(90,086)	-5.6%

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 539.40 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 26.3 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 30.07 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ (5.3) จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัท มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.31 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 2.81 เท่า โดยมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่เบิกใช้จำนวน 1,295 ล้านบาทแสดงให้เห็นว่า บริษัท มีเงินทุนและแหล่งเงินทุนที่เพียงพอมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ



(หน่วย: พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)	ไตรมาส 3/66	ร้อยละ	ไตรมาส 3/65	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	
					มูลค่า	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	400,000	19.5%	400,000	18.4%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	75,845	3.7%	75,845	3.5%	-	-
ส่วนทุนจากบริษัทใหญ่	406	0.0%	406	0.0%	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- ดำรงตามกฎหมาย	36,970	1.8%	34,700	1.6%	2,270	6.5%
ยังไม่ได้จัดสรร	26,177	1.3%	58,519	2.7%	(32,342)	-55.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	539,398	26.3%	569,470	26.2%	(30,072)	-5.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,053,013	100.0%	2,173,171	100.0%	(120,158)	-5.5%

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	30 ก.ย. 66	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.31	เท่า
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	74.45	%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	7.77	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity or ROE)	2.55	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Asset or ROA)	0.67	%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Asset Ratio)	0.74	เท่า
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)	2.81	เท่า

อัตราส่วนทางการเงิน

จากอัตราส่วนตามตารางข้างต้นอัตราส่วนทางการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.31 เท่า สะท้อนให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดี ตลอดจนมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.77 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 2.55 และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.81 เท่า

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารเพื่อเป็นสำนักงานและสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 2 ปี 6 เดือน บริษัทฯ มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้



ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต**

ด้วยลักษณะของธุรกรรมสินเชื่อแฟคตอริงอาจเผชิญความเสี่ยงด้านเครดิตเช่นเดียวกับสินเชื่อประเภทอื่น แต่ลักษณะธุรกรรมแฟคตอริงเป็นการให้สินเชื่อหลังการส่งมอบสินค้าและบริการแก่ผู้ซื้อแล้ว และจากการซื้อลดลูกหนี้การค้าทำให้ได้รับสิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย กอปรกับ บริษัทมีการกำหนดนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่รัดกุม โดยมีกระบวนการพิจารณาเครดิต (Underwriting) และติดตาม (Monitoring) คุณภาพสินเชื่อจากการวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ทั้งด้านลูกค้าและลูกหนี้การค้า ทั้งก่อนและหลังอนุมัติสินเชื่อ ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายเครดิตเพื่อเป็นมาตรฐานในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตกำหนดให้มีการทบทวนเครดิตลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างน้อยปีละ 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



(นายอัศวิน สุกใส)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

