

AF

บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)
AIRA FACTORING PUBLIC COMPANY LIMITED

สำนักงานใหญ่ : เลขที่ 319 อาคารจัตุรัสจามจุรี ชั้น 20 ถนนพญาไท แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กทม. 10330

ติดต่อ : 0-2657-6222

Website : www.airafactoring.co.th

CG Report Score :

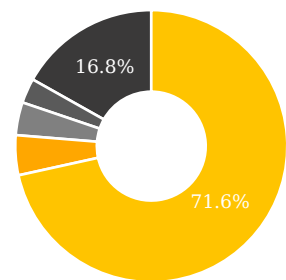
THSI List : -

Stock Data (17/08/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	400.00	400.00	400.00
Listed share (M)	1,600.00	1,600.00	1,600.00
Par (B)	0.25	0.25	0.25
Market Cap (MB)	1,120.00	880.00	832.00
Price (B./share)	0.70	0.55	0.52
EPS (B)	0.01	0.03	-

Statistics (17/08/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
AF (x)	31.70	2.10	7.57
FINCIAL - mai (x)	30.44	3.10	1.76
FINCIAL - SET (x)	11.15	1.28	3.29
mai (x)	106.53	2.69	1.58
SET (x)	16.66	1.89	3.08

Shareholder Structure (10/03/2017)

● บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน) (71.6%)	● นายกุลวุฒิ วัฒนินาสี (4.7%)
● นายวิวัฒน์ คงกล้าย (3.0%)	● นางปิยะพร วัฒนินาสี (3.9%)
● รายย่อย (16.9%)	

Financial Ratios

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
ROE (%)	6.34	9.94	9.14	0.03
ROA (%)	2.30	2.94	2.78	0.52
D/E (x)	3.29	2.27	3.16	3.18
GP Margin (%)	77.26	79.16	79.31	72.70
EBIT Margin (%)	37.65	55.11	33.97	6.80
NP Margin (%)	9.72	27.67	26.78	0.08

Company Background

- ประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อหมุนเวียนระยะสั้นแก่ผู้ประกอบการประเภทสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้องหรือสินเชื่อแฟคตอริง
- บริษัทเป็นผู้ให้บริการเงินกู้หมุนเวียนระยะสั้นโดยการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าจากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง ในการรับเงิน
- ลูกค้าของบริษัทดำเนินธุรกิจหลากหลายประเภท เช่น ผู้ผลิต ผู้จัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคให้กับธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) อุตสาหกรรมชิ้นส่วนไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ ไทคอมเน็กซ์ อู่ปรณชิ้นส่วนรถยนต์ และธุรกิจเกี่ยวกับความงาม เป็นต้น

Key Development of Company

2015	เพิ่มทุนจาก 200 ล้านบาท เป็น 400 ล้านบาท และ เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญจาก มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท เป็น 0.25 บาท
2013	ย้ายสถานประกอบการจาก อาคารโอลิมเปียไทย มาที่ อาคารจัตุรัสจามจุรี
2011	บริษัท ไอรา แฟคตอริง จำกัด ซื้อหุ้นจาก กลุ่มเซ็นทรัล และ ไทยพาณิชย์ จำนวน 11.47 ล้านหุ้น และ เพิ่มทุนจาก 100 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท และเปลี่ยนชื่อบริษัท เป็น บมจ.ไอรา แฟคตอริง
2004	จดทะเบียนแปรสภาพเป็น บริษัทมหาชนจำกัด ในตลาด mai และ เพิ่มทุนจาก 20 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท
1997	จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในนาม รมิตร แฟคตอริง โดยเป็นการร่วมทุนระหว่าง กลุ่มเซ็นทรัล และไทยพาณิชย์

Revenue Structure

สอบบัญชี : 17 ส.ค.

(Unit : MB)

	6M/2017	%	6M/2016	%	2016	%	2015	%
1.รายได้	100.43	99.25	90.60	99.20	187.75	99.03	186.93	97.77
- ดอกเบี้ยจากซื้อสิทธิ	80.17	79.23	73.30	80.26	149.89	79.06	155.96	81.57
- ค่าธรรมเนียม	20.26	20.02	17.30	18.94	37.86	19.97	30.97	16.20
2.รายได้อื่น	0.76	0.75	0.73	0.80	1.84	0.97	4.26	2.23
รายได้รวม	101.19	100.00	91.33	100.00	189.59	100.00	191.19	100.00

Business Plan

- บริษัทตั้งเป้าหมายที่จะเป็นบริษัทชั้นนำด้านแฟคตอริงในประเทศไทย โดยการเสริมสร้างศักยภาพและสนับสนุนผู้ประกอบการให้มีทางเลือกในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อสร้างสภาพคล่องได้ง่ายขึ้น โดยเน้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายและส่งเสริมผู้ประกอบการขนาดกลาง ขนาดเล็กให้เติบโตเป็นผู้ประกอบการที่เข้มแข็งต่อไป ภายใต้การบริหารจัดการความเสี่ยงในภาพรวมอย่างมีประสิทธิภาพมีกระบวนการพิจารณาคุณภาพของลูกหนี้และลูกหนี้การค้าอย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ
- บริษัทยังดำเนินธุรกิจภายใต้หลักธรรมาภิบาลและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อสามารถสร้างกำไรรวมถึงผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้นและการเติบโตอย่างมีคุณภาพได้อย่างยั่งยืนในระยะยาวต่อไป

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท ดังนี้

- บริษัทมีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจแฟคตอริง มาแล้ว 20 ปี อีกทั้งมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายชัดเจน และเน้นลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำ ตลอดจนให้ความสำคัญกับลูกหนี้ที่มีความน่าเชื่อถือ และโอนสิทธิการรับเงิน ทำให้มีความเสี่ยงในการเรียกเก็บหนี้ต่ำ
- ในช่วงครึ่งปีแรก 2560 บริษัทฯ สามารถรับซื้อสิทธิเรียกร้องได้มากกว่าครึ่งปีแรก 2559 จำนวน 1,244 ล้านบาท โดยครึ่งปีแรก 2560 และ 2559 มีปริมาณธุรกิจรับซื้อสิทธิเรียกร้อง 10,564 ล้านบาท และ 9,320 ล้านบาท ตามลำดับ แต่ปริมาณรับซื้อสิทธิเรียกร้องในช่วงครึ่งปีแรก 2560 ยังไม่เป็นตามเป้าหมายที่กำหนดเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ และการให้ความสำคัญเรื่องคุณภาพของลูกหนี้ สำหรับภาพรวมผลประกอบการในช่วงครึ่งปีแรก 2560 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 9.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นพื้นฐาน 0.006 บาท / หุ้น

Risk Factor

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

- ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ** บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดย การกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าและลูกหนี้ รวมถึงการติดตามลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ
- ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย** ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท ดังนั้นบริษัทได้มีการจัดการความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทสามารถรักษาสัดส่วน (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการ และ บริษัทฯยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ทำให้บริษัทฯมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** ความเสี่ยงที่บริษัทฯไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯมีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงินและพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินการและรองรับการขยายธุรกิจในภาวะปกติและมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่าง ต้นทุนและผลตอบแทน

Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
Current Liabilities	1,741.15	1,302.79	1,690.96	1,801.08
Non-Current Liabilities	15.40	15.35	14.21	14.00
Shareholders' Equity	533.30	580.97	539.46	571.67

Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

Company Image

