

Market : mai

FINCIAL : ธุรกิจการเงิน



May 2016

AF

บริษัท ไอระา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ : 319 อาคารจัตุรัสจามจุรี ชั้น 20 ถ.พญาไท แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

website : <http://www.airafactoring.co.th>

CEO/MD : คุณสามชัย เบญจปฐมรงค์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โทร. : 0 2657 6222 ต่อ 111 มือถือ : 081 815 0059 อีเมลล์ : samchai@airafactoring.co.th	CFO : คุณไพตรี ผักเจริญผล ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายบัญชีและการเงิน โทร. : 0 2657 6222 ต่อ 555 มือถือ : 098 251 6290 อีเมลล์ : paisrif@airafactoring.co.th	IRO : คุณกฤษฎิกานต์ ผาคำ นักลงทุนสัมพันธ์ โทร. : 0 2657 6222 ต่อ 614 มือถือ : 089 210 0909 อีเมลล์ : kittikarn@airafactoring.co.th
---	---	--

Company Background

- ประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อหมุนเวียนระยะสั้นแก่ผู้ประกอบการ ประเภทสินเชื่อการรับโอนสิทธิเรียกร้อง หรือ **สินเชื่อแฟคตอริง**
 - บริษัทเป็นผู้ให้บริการเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นโดยการรับซื้อลดลูกหนี้การค้า จากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง ในการรับเงิน
 - ลูกค้าของบริษัทดำเนินธุรกิจหลากหลายประเภท เช่น ผู้ผลิต ผู้จัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคให้กับธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) อุตสาหกรรมชิ้นส่วนไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ โทรคมนาคม อุปกรณ์ชิ้นส่วนรถยนต์ และธุรกิจเกี่ยวกับความงาม เป็นต้น

Key Development of Company

01/2540	จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในนาม ธนมิตร แฟคตอริง โดยเป็นการร่วมทุนระหว่าง กลุ่มเซ็นทรัล และไทยพาณิชย์
02/2547	จดทะเบียนแปรสภาพเป็น บริษัทมหาชนจำกัด ในตลาด mai
08/2547	เพิ่มทุนจาก 20 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท
02/2554	บริษัท ไอระา แคปปิตอล จำกัด ซื้อหุ้นจาก กลุ่มเซ็นทรัล และ ไทยพาณิชย์ จำนวน 11.47 ล้านหุ้น
09/2554	เพิ่มทุนจาก 100 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท และเปลี่ยนชื่อบริษัท เป็น บมจ.ไอระา แฟคตอริง
04/2556	ย้ายสถานประกอบการจาก อาคารโอลิมเปียไทย มาที่ อาคารจัตุรัสจามจุรี
08/2558	เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญ จาก มูลค่าหุ้นละ 5 บาท เป็น 0.25 บาท
09/2558	เพิ่มทุนจาก 200 ล้านบาท เป็น 400 ล้านบาท

Revenue Breakdown

(หน่วย: ล้านบาท)

โครงสร้างรายได้	Q1/2016	%	Q1/2015	%	2015	%	2014	%
1.รายได้	46.08	99.05	46.60	96.82	186.93	97.77	178.19	95.86
- ดอกเบียจากซื้อสิทธิ	37.41	80.42	39.04	81.11	155.96	81.57	147.82	79.52
- ค่าธรรมเนียม	8.66	18.63	7.56	15.71	30.97	16.20	30.37	16.34
2.รายได้อื่น	0.44	0.95	1.53	3.18	4.26	2.23	7.69	4.14
รายได้รวม	46.52	100	48.13	100	191.19	100	185.88	100

Stock Data

	(16/05/16)		
	YTD	2015	2014
Paid-up (MB.)	400	400	200
Listed share (M.)	1,600	1,600	40
Par (B.)	0.25	0.25	5.00
Market Cap (MB.)	848	832	636
Price (B./share)	0.53	0.52	15.90
EPS (B.)	0.01	0.00	0.62

Statistics (16/05/2016)

	P/E	P/BV	Div.Yield
AF	53.69	1.45	1.89
Finclal - mai (x)	216.17	3.14	2.09
Finclal - SET (x)	11.03	1.21	3.46
mai (x)	66.25	3.16	1.62
SET (x)	21.25	1.80	3.40

Recent Research

CG Report Score



THSI List



Shareholder Structure (03/05/2016)

Shareholder	จำนวนหุ้น (M.)	%
บมจ.ไอระาแคปปิตอล	1,144.75	71.55
นายกลวุฒิ วิรัตน์มาลี	70.68	4.42
นายปิยะพร วิชิตพันธ์	62.63	3.91
รายย่อย	321.94	20.12

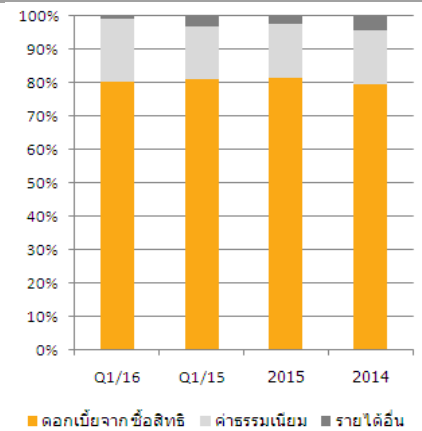
Financial Ratios

	3M/2016	3M/2015	2015	2014
ROE (%)	3.39	4.97	0.03	7.06
ROA (%)	1.45	1.62	0.52	1.38
D/E (X)	2.38	4.74	3.18	6.43
GP Margin (%)	78.38	71.60	72.70	70.24
EBIT Margin (%)	55.91	27.67	6.80	19.23
NP Margin (%)	27.51	-5.92	0.08	13.40

Capital Structure

	(MB)			
	3M/2016	3M/2015	2015	2014
ST-Borrowing	1,271	1,550	1,727	2,166
Non-Current Liabilities	-	-	-	-
Shareholders' Equity	584	349	572	351

Operating Revenue



Business Plan

- บริษัทตั้งเป้าหมายที่จะเป็นบริษัทชั้นนำด้านแฟคตอริงในประเทศ โดยการเสริมสร้างศักยภาพและสนับสนุนผู้ประกอบการให้มีทางเลือกในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อสร้างสภาพคล่องได้ง่ายขึ้น โดยเน้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายและส่งเสริมผู้ประกอบการขนาดกลาง ขนาดเล็กให้เติบโตเป็นผู้ประกอบการที่เข้มแข็งต่อไป ภายใต้การบริหารจัดการความเสี่ยงในภาพรวมอย่างมีประสิทธิภาพ มีกระบวนการพิจารณาคุณภาพของลูกค้าและลูกหนี้การค้าอย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ
- บริษัทยังดำเนินธุรกิจภายใต้หลักธรรมาภิบาลและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อสามารถสร้างกำไร รวมถึงผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้นและการเติบโตอย่างมีคุณภาพได้ อย่างยั่งยืนในระยะยาวต่อไป

Investment Theme

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ ดังนี้

- บริษัทมีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจแฟคตอริง มาแล้ว 20 ปี อีกทั้งมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายชัดเจน และเน้นลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำ ตลอดจนให้ความสำคัญกับลูกหนี้ที่มีความน่าเชื่อถือ และโอนสิทธิ์การรับเงิน ทำให้มีความเสี่ยงในการเรียกเก็บหนี้ต่ำ
- ถึงแม้ภาวะเศรษฐกิจในปี 2015 จะยังคงทรงตัว และไม่มีทิศทางการเติบโตของภาวะเศรษฐกิจอย่างชัดเจน แต่บริษัทฯ ยังคงมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.69 จากปี 2014
- ในปี 2015 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระครบทั้งจำนวน (100%) แต่ไม่ส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุน โดยยังคงมีกำไรสุทธิ 0.15 ล้านบาท
- สำหรับ Q1/2016 แม้ว่าการเพิ่มปริมาณธุรกิจการรับซื้อสิทธิเรียกร้องไม่เพิ่มขึ้นตามคาดการณ์ เนื่องจากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ แต่ภาพรวมผลประกอบการ มีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจ โดยมีกำไรสำหรับ Q1/2016 เท่ากับ 12.80 ล้านบาท

Risk Factors

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

- ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดย การกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการบริหารความเสี่ยงจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าและลูกหนี้ รวมถึงการติดตามลูกค้าที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ
- ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท ดังนั้น บริษัทฯได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทสามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯ ต้องการ และบริษัทฯยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทฯมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงที่บริษัทฯไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯมีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงิน และพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินงาน และรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต และมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่างต้นทุนและผลตอบแทน

Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อย/บริษัทร่วม

Company Product



Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 50-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยมีต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ตัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท