

**Market : mai**

FINCIAL : ธุรกิจการเงิน



Aug 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 :**

คุณสามชัย เบญจปฐมรงค์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

โทร. : 0 2657 6222 ต่อ 111

มือถือ : 081 815 0059

อีเมลล์ : [samchai@airafactoring.co.th](mailto:samchai@airafactoring.co.th)

**CFO :**

คุณไพศรี ผักเจริญผล

ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายบัญชีและ

การเงิน

โทร. : 0 2657 6222 ต่อ 555

มือถือ : 098 251 6290

อีเมลล์ : [paisrif@airafactoring.co.th](mailto:paisrif@airafactoring.co.th)

**IRO :**

คุณกฤษติกานต์ ผาค่า

นักลงทุนสัมพันธ์

โทร. : 0 2657 6222 ต่อ 614

มือถือ : 089 210 0909

อีเมลล์ : [kittikam@airafactoring.co.th](mailto:kittikam@airafactoring.co.th)

### Company Background

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

### Key Development of Company

- 01/2540 จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในนาม ธนมิตร แฟคตอริง โดยเป็นการร่วมทุนระหว่าง กลุ่มเซ็นทรัล และไทยพาณิชย์
- 02/2547 จัดทะเบียนแปรสภาพเป็น 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	H1 2016	%	H1 2015	%	2015	%	2014	%
1.รายได้	90.60	99.20	91.80	96.75	186.93	97.77	178.19	95.86
- ดอกเบี้ยจากซื้อสิทธิ	73.31	80.27	76.96	81.11	155.96	81.57	147.82	79.52
- ค่าธรรมเนียม	17.29	18.93	14.84	15.64	30.97	16.20	30.37	16.34
2.รายได้อื่น	0.73	0.80	3.08	3.25	4.26	2.23	7.69	4.14
รายได้รวม	91.33	100	94.88	100	191.19	100	185.88	100

### Stock Data

	(16/08/16)		
	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.)	912	832	636
Price (B./share)	0.57	0.52	15.90
EPS (B.)	0.02	0.00	0.62

### Statistics (16/08/2016)

	P/E	P/BV	Div.Yield
AF	22.55	1.96	3.08
Finial - mai (x)	94.97	3.32	1.94
Finial - SET (x)	12.37	1.39	3.00
mai (x)	60.52	3.42	1.46
SET (x)	22.55	1.96	3.08

### 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

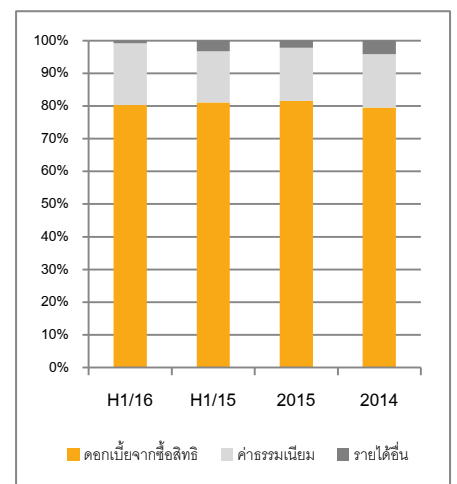
### Financial Ratios

	6M/2016	6M/2015	2015	2014
ROE (%)	9.94	3.86	0.03	7.06
ROA (%)	2.94	1.22	0.52	1.38
D/E (X)	2.27	5.33	3.18	6.43
GP Margin (%)	79.16	71.47	72.70	70.24
EBIT Margin (%)	55.11	14.35	6.80	19.23
NP Margin (%)	27.67	-20.01	0.08	13.40

### Capital Structure

	(MB)			
	6M/2016	6M/2015	2015	2014
ST-Borrowing	1,203	1,557	1,727	2,166
Non-Current Liabilities	-	-	-	-
Shareholders' Equity	581	312	572	351

### Operating Revenue



## Business Plan

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

## Investment Highlights

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท ดังนี้

- บริษัทมีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจแฟคตอริง มาร่วม 20 ปี อีกทั้งมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายชัดเจน และเน้นลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำ ตลอดจนให้ความสำคัญกับลูกหนี้ที่มีความน่าเชื่อถือ และโอนสิทธิการรับเงิน ทำให้มีความเสี่ยงในการเรียกเก็บหนี้ต่ำ
- H1 2016 บริษัทฯ มีปริมาณธุรกิจรับซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้น แต่ไม่เป็นตามคาดการณ์ จากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ และการให้ความสำคัญเรื่องคุณภาพของลูกหนี้ แต่ในภาพรวมผลประกอบการ มีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจ โดยมีกำไรสำหรับงวด H1 2016 เท่ากับ 25.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นพื้นฐาน 0.016 บาท ต่อ หุ้น
- บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลครั้งที่ 1/2016 จากกำไรสะสม ในอัตรา 0.03 บาท ต่อ หุ้น รวมเป็นเงิน 48.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนเงินปันผลต่อบาท 5.08% ซึ่งยังคงแสดงให้เห็นถึงการเป็นบริษัทฯ ที่มี การจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

## Risk Factors

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

- ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดย การกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าและลูกหนี้ รวมถึงการติดตามลูกค้าที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ
- ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท ดังนั้น บริษัทฯได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทสามารถรักษาสวนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯต้องการ และ บริษัทฯยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทฯมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงที่บริษัทฯไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯมีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงิน และพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินงาน และรองรับการขยายธุรกิจ ในภาวะปกติ และมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่าง ต้นทุนและผลตอบแทน

## Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อย/บริษัทร่วม

## Company Product



**Disclaimer:** เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทฯได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยมีต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท