

**Market : mai**

FINCIAL : ธุรกิจการเงิน



Nov 2016

# AF

## บริษัท ไอระ่า แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)

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

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

<b>CEO :</b> คุณสามชัย เบญจปฐมรงค์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โทร. : 0 2657 6222 ต่อ 111 มือถือ : 081 815 0059 อีเมลล์ : <a href="mailto:samchai@airafactoring.co.th">samchai@airafactoring.co.th</a>	<b>CFO :</b> คุณไพศรี ผักเจริญผล ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายบัญชีและ การเงิน โทร. : 0 2657 6222 ต่อ 555 มือถือ : 098 251 6290 อีเมลล์ : <a href="mailto:paisrif@airafactoring.co.th">paisrif@airafactoring.co.th</a>	<b>IRO :</b> คุณกฤษฎิกานต์ ผาคำ นักลงทุนสัมพันธ์ โทร. : 0 2657 6222 ต่อ 614 มือถือ : 089 210 0909 อีเมลล์ : <a href="mailto:kittikarn@airafactoring.co.th">kittikarn@airafactoring.co.th</a>
---	--	---

### 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	จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในนาม ธนมิตร แฟคตอริง โดยเป็นการร่วมทุนระหว่าง กลุ่มเซ็นทรัล และไทยพาณิชย์
02/2547	จดทะเบียนแปรสภาพเป็น บริษัทมหาชนจำกัด ในตลาด mai
08/2547	เพิ่มทุนจาก 20 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท
02/2554	บริษัท ไอระ่า แคปปิตอล จำกัด ซื้อหุ้นจาก กลุ่มเซ็นทรัล และ ไทยพาณิชย์ จำนวน 11.47 ล้านหุ้น
09/2554	เพิ่มทุนจาก 100 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท และเปลี่ยนชื่อบริษัท เป็น บมจ.ไอระ่า 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	Q3 2016	%	Q3 2015	%	2015	%	2014	%
1.รายได้	136.90	99.10	137.45	97.14	186.93	97.77	178.19	95.86
- ดอกเบี้ยจากซื้อสิทธิ	110.17	79.75	114.97	81.25	155.96	81.57	147.82	79.52
- ค่าธรรมเนียม	26.73	19.35	22.48	15.89	30.97	16.20	30.37	16.34
2.รายได้อื่น	1.24	0.90	4.05	2.86	4.26	2.23	7.69	4.14
รายได้รวม	91.33	100	94.88	100	191.19	100	185.88	100

### Stock Data

	(11/11/16)		
	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.)	832	832	636
Price (B./share)	0.52	0.52	15.90
EPS (B.)	0.02	0.00	0.62

### Statistics (11/11/2016)

	P/E	P/BV	Div.Yield
AF	16.86	1.52	1.92
Fincial - mai (x)	49.88	3.53	1.79
Fincial - SET (x)	11.51	1.31	3.17
mai (x)	59.67	3.61	1.37
SET (x)	19.56	1.90	3.14

### Recent Research

### CG Report Score



### THSI List



### Shareholder Structure (11/11/2016)

Shareholder	จำนวนหุ้น (M.)	%
บมจ.ไอระ่าแคปปิตอล	1,144.75	71.55
นายกลวุฒิ วิรัตน์มาลี	71.65	4.48
นายปิยะพร วิชิตพันธ์	62.63	3.91
รายย่อย	707	23.05

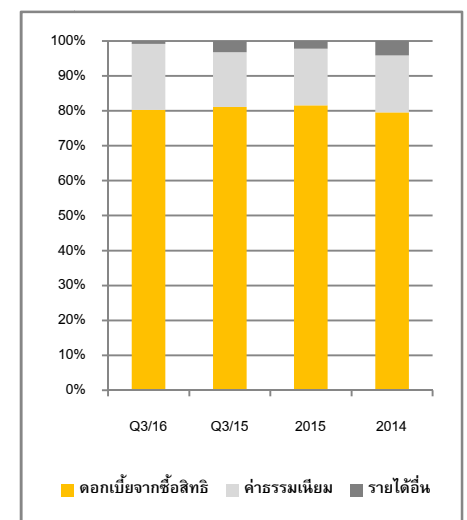
### Financial Ratios

	9M/2016	9M/2015	2015	2014
ROE (%)	8.91	2.91	0.03	7.06
ROA (%)	3.02	1.43	0.52	1.38
D/E (X)	2.80	3.68	3.18	6.43
GP Margin (%)	108.83	98.27	72.70	70.24
EBIT Margin (%)	48.62	-1.03	6.80	19.23
NP Margin (%)	27.99	-7.45	0.08	13.40

### Capital Structure (MB)

	9M/2016	9M/2015	2015	2014
ST-Borrowing	1,375	1,345	1,727	2,166
Non-Current Liabilities	-	-	-	-
Shareholders' Equity	546	561	572	351

### Operating Revenue



## Business Plan

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

## Investment Highlights

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท ดังนี้

- บริษัทมีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจแฟคตอริง มาร่วม 20 ปี อีกทั้งมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายชัดเจน และเน้นลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำ ตลอดจนให้ความสำคัญกับลูกหนี้ที่มีความน่าเชื่อถือ และโอนสิทธิการรับเงิน ทำให้มีความเสี่ยงในการเรียกเก็บหนี้ต่ำ
- งวดไตรมาส 3/2559 บริษัทฯ มีปริมาณธุรกิจรับซื้อสิทธิเรียกร้องเพิ่มขึ้น แต่ไม่เป็นไปตามคาดการณ์ จากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ และการให้ความสำคัญเรื่องคุณภาพของลูกหนี้ แต่ในภาพรวมผลประกอบการมีผลการดำเนินงานเป็นที่น่าพอใจ โดยมีกำไรสำหรับงวดไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 13.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นพื้นฐาน 0.008 บาท ต่อ หุ้น
- บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากกำไรสะสม ในอัตรา 0.01 บาท/หุ้น เมื่อ 18 พ.ค. 59 และในอัตรา 0.03 บาท/หุ้น เมื่อ 7 ก.ย. 59 รวมเป็นเงิน 64.0 ล้านบาท ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการเป็นบริษัทฯ ที่มีการจ่ายเงินปันผลที่ต่อเนื่อง

## Risk Factors

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำงาน

- ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการซื้อสิทธิเรียกร้องและลูกหนี้เงินให้กู้ยืม อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดย การกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม โดยการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าและลูกหนี้ รวมถึงการติดตามลูกค้าที่เกินกำหนดชำระอย่างสม่ำเสมอ
- ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท ดังนั้น บริษัทฯได้มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมให้สอดคล้องกับลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง เพื่อให้บริษัทสามารถรักษาส່วนต่าง (Spread) ของดอกเบี้ยได้ตามที่บริษัทฯต้องการ และบริษัทฯยังสามารถปรับอัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บได้ ทำให้บริษัทฯมีความยืดหยุ่นในการปรับตัวในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงที่บริษัทฯไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินได้เพียงพอตามความต้องการในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯมีการบริหารสภาพคล่องและได้รับสนับสนุนเงินทุนจากสถาบันการเงิน และพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเพียงพอในการดำเนินการ และรองรับการขยายธุรกิจ ในภาวะปกติ และมีแผนฉุกเฉินสำหรับภาวะวิกฤติ พร้อมทั้งมีการบริหารสภาพคล่องที่เหมาะสมระหว่าง ต้นทุนและผลตอบแทน

## Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อย/บริษัทร่วม

## Company Product



**Disclaimer:** เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทฯ ได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยมีต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ คัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัทฯ