

จี แคปปิตอล

GCAP

เรากังวลเรื่องคุณภาพ สินทรัพย์

- GCAP รายงานกำไร +157%QoQ และ 65%YoY...GCAP รายงานกำไร 22.57 ลบ. จาก 1.Provision ที่ 7 ลบ. -48%QoQ และ -13%YoY จาก NPL Ratio ที่ปรับลดลงเหลือ 8% จาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 8.6% จาก NPL กลุ่ม P.Loans ที่ปรับลดลง 2.OPEX ปรับตัวลดลงเหลือ 26.8 ลบ. จาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 35.5 ลบ. 3. รายได้อื่นๆเพิ่มขึ้นเป็น 6.3 ลบ. จาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 4.2 ลบ. จากรายได้ค่าปรับล่าช้าที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนลูกหนี้ที่ผิดชำระ
- คาดกำไรปี 62 ไม่โดดเด่นแต่ให้จับตาสบายใจมากขึ้น...โดย ผบ.เริ่มปรับกระบวนการปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อใหม่ เช่น จัดทำ Credit Scoring ใหม่ทั้งหมด(เริ่มใช้ 1 ก.ย.นี้) , ติด GPS ที่รถเกี่ยวหวดข้าว เป็นต้น ซึ่งจะช่วยให้สินเชื่อที่ปล่อยใหม่มีคุณภาพที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามเราคาดว่ากำไรของ GCAP จะยังไม่โดดเด่นในปีนี้จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังไม่ดีขึ้นและขาดทุนจาก บ.สบายใจมากขึ้น ที่ร่วมทุนกับ 9F คาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ช่วง 1 ต.ค. นี้ ซึ่งคาดว่าจะยังขาดทุนในปีนี้และคาดว่าจะกำไรในปี 2563
- เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก“ซื้อ” เป็น “ถือ”...ปรับลดราคาเป้าหมายจาก 3.4 บาท ลงเหลือ 3.2 บาท อิง PE ที่ 15 เท่า

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	QoQ(%)	YoY(%)
รายได้ดอกเบี้ย	72.11	73.24	79.35	79.70	83.60	4.89	15.93
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	21.81	22.66	23.95	23.65	27.65	16.92	26.75
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	50.30	50.58	55.40	56.06	55.95	-0.19	11.24
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยรวม	3.19	3.82	4.09	4.18	6.30	50.83	97.34
รายได้จากการดำเนินงาน	53.49	54.40	59.49	60.23	62.25	3.35	16.37
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	28.16	29.10	30.78	35.45	26.80	-24.41	-4.82
กำไรก่อนหนี้สงสัยจะสูญและภาษี	25.34	25.30	28.71	24.78	35.45	43.06	39.93
หนี้สงสัยจะสูญ	8.18	16.42	2.52	13.73	7.15	-47.93	-12.55
กำไรก่อนภาษีเงินได้	17.16	8.88	26.18	11.05	28.30	156.15	64.93
ภาษีเงินได้	3.49	1.79	5.30	2.29	5.73	150.56	64.18
กำไรสุทธิ	13.67	7.09	20.89	8.76	22.57	157.62	65.12
กำไรสุทธิต่อหุ้น(EPS)	0.07	0.04	0.09	0.04	0.08	100.00	14.29

ที่มา : GCAP และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด