

SINGER®

ซิงเกอร์ประเทศไทย

SINGER

2Q63 กำไรสุทธิเติบโต

32%QoQ และ 120%YoY

เป็นไปตามตลาดคาด

- SINGER** รายงานกำไรสุทธิเติบโต 32%QoQ และ 119%YoY เป็นไปตามตลาดคาด...ปัจจัยหนุนจาก (1) ยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าที่เติบโต 28%QoQ และ 60%YoY ผลจากการ Lockdown ทำให้พนักงานขายเข้าพบลูกค้าได้ง่ายขึ้น รวมทั้งการเพิ่มสาขาของ SINGER แฟรนไชส์ และยอดขายแอร์ที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล ในขณะที่ GPM เพิ่มขึ้นเป็น 46% จาก 44% เมื่อ 1Q63 จากการออก Product สินค้าใหม่ ซึ่งให้ GPM ที่สูงกว่า (2) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับเพิ่มขึ้น 9%QoQ และ 17%YoY จากสินเชื่อ C4C ที่เติบโตถึง 20%QoQ และ 90%YoY โดยได้รับปัจจัยบวกจากสถานการณ์ Covid-19 ทำให้สถาบันการเงินเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ ส่งผลให้ลูกค้าหันมาใช้บริการสินเชื่อของ SINGER เพิ่มขึ้น (3) Non-NII ลดลง 65%QoQ และ 65%YoY จาก 2Q63 ไม่มีการขายหนี้ NPL และ (4) ECL จำนวน 9.6 ล้านบาท ลดลงจาก 70.9 ล้านบาท เมื่อ 1Q63 หลัง NPL Ratio ลดลงจาก 9.3% เมื่อ 1Q63 เป็น 6.5% จากคุณภาพสินทรัพย์ในกลุ่มเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน
- ทิศทาง 2H63** กำไรอ่อนตัวลงจาก 1H63 ตามปัจจัยฤดูกาล...เรคาดกำไรสุทธิใน 2H63 จะลดลงจาก 1H63 จากยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าที่อ่อนตัวลงตามปัจจัยฤดูกาล และ ECL ที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นในช่วง 2H63 อย่างไรก็ตาม 2H63 ยังคงเติบโตได้ดีเมื่อเทียบกับ 2H62 เนื่องจากการขยายสาขาแฟรนไชส์ และการขยาย Port สินเชื่อ C4C ที่ยังคงเติบโตสูง ถึงแม้จะได้รับปัจจัยบวกจากรายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อ C4C ซึ่งเติบโตสูง โดยเราปรับเพิ่มประมาณกำไรปี'63 และปี'64 เป็น 364 ล้านบาท (EPS 0.91) / 452 ล้านบาท (EPS 1.13 บาท) ตามลำดับ
- ปรับคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ขาย”**...เพิ่มราคาเป้าหมาย SINGER เป็น 11 บาท อิง PBV ที่ 1.89 โดยปรับเพิ่ม ROE จากระดับ 13.50% เป็น 17.50% แต่ราคาปัจจุบันที่สูงกว่าเป้าหมาย 26% ทำให้ปรับคำแนะนำเป็น “ขาย”

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	QoQ(%)	YoY(%)
รายได้รวม	616.16	567.10	626.67	737.93	896.40	21.47	45.48
ต้นทุนขาย	-255.88	-250.74	-310.66	-347.26	-435.29	25.35	70.12
กำไรขั้นต้น	360.28	316.36	316.00	390.67	461.10	18.03	27.98
รวม รายได้อื่นๆ	64.90	37.19	95.00	65.15	22.45	-65.55	-65.41
รวมค่าใช้จ่าย	-271.97	-231.39	-233.86	-284.57	-348.99	22.64	28.32
กำไรก่อนหนี้สงสัยจะสูญและภาษี	153.21	122.17	177.14	171.25	134.56	-21.42	-12.17
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-105.10	-90.41	-142.56	-70.87	-9.89	-86.04	-90.59
กำไรก่อนภาษีเงินได้	48.11	31.75	34.58	100.38	124.67	24.20	159.15
ภาษีเงินได้	4.39	0.00	7.02	-13.49	-9.66	-28.38	-320.20
กำไรสุทธิ	52.50	31.75	41.60	86.89	115.01	32.36	119.09
EPS	0.14	0.08	0.09	0.22	0.29	31.82	104.24

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