

AMANA

อะมานะห์ ลีสซิ่ง

3Q/63 กำไรสุทธิสูงสุด

ในรอบ 5 ปี

BUY

Target 3.20 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายงานกำไร 3Q63 ทำจุดสูงสุดในรอบ 5 ปี อยู่ที่ 75.63 ล้านบาท (EPS 0.07 บาท) เพิ่มขึ้น 15%QoQ และ 10%YoY หลักๆ มาจาก (1) New Loans กลับมาเติบโตอีกครั้งที่ 267 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43%QoQ แต่ลดลง 44%YoY อย่างไรก็ตามสินเชื่อยังคงเติบโตไม่เท่ากับช่วงก่อน Covid-19 เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อ refinance จากสถาบันการเงินอื่นๆ ซึ่งยังคงอยู่ในช่วงการพักชำระหนี้ กอปรกับบริษัทไม่มีนโยบายปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้าที่อยู่ระหว่างการพักชำระหนี้ (2) รายได้ดอกเบี้ย เพิ่มขึ้น 3%QoQ และ 4%YoY ผลกระทบจากบันทึกดอกเบี้ยแบบ EIR ของลูกค้าที่พักชำระหนี้เริ่มลดลง บวกกับต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายลดลง จากการใช้ Soft loan จาก ธ.ออมสิน (3) รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย เพิ่มขึ้น 77%QoQ และ 9%YoY จากรายได้ค่าปรับล่าช้าที่ไม่ได้บันทึกในช่วง 2Q/63 และนำมาบันทึกในไตรมาสนี้ จำนวน 10 ล้านบาท และรายได้ค่าธรรมเนียมการขอสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตาม New Loans (4) ECL ที่ 32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2Q63 ซึ่งอยู่ที่ 4 ล้านบาท ผลจาก NPL เพิ่มขึ้นจาก 2.71% เมื่อ 2Q/63 เป็น 3.02% หลังหมดโครงการพักชำระหนี้บวกกับบริษัทตั้งสำรองรายได้ค่าปรับล่าช้าที่บันทึกเข้ามา ในขณะที่มีกำไรจากการขายรถยนต์ 2.2 ล้านบาท จากราคารถมือ 2 ที่ปรับเพิ่มขึ้น และมีการกลับสำรองทรัพย์สินรอการขายซึ่งตั้งไว้เกินในช่วง 2Q/63
- เรายังแนะนำจาก "ซื้อ"...โดยเรามองช่วงที่แย่ที่สุดของ AMANA ได้ผ่านไปแล้ว ในขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE ปี'64 เพียง 8.7 เท่า ซึ่งค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมที่เทรดระดับ 15-25 เท่า ประเมินราคาเป้าหมายปี'64 ที่ 3.20 บาท อิง PBV ที่ 2 เท่า

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	QoQ(%)	YoY(%)
รายได้ดอกเบี้ย	150.86	158.56	163.24	152.94	157.13	2.74	4.16
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	18.73	20.56	20.74	21.18	21.15	-0.12	12.93
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	132.13	138.00	142.50	131.76	135.98	3.20	2.91
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยรวม	39.07	38.34	43.60	24.12	42.74	77.16	9.37
รายได้จากการดำเนินงาน	171.20	176.34	186.10	155.88	178.71	14.65	4.39
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	61.67	68.39	69.72	59.21	62.93	6.29	2.04
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	109.53	107.95	116.38	96.67	115.78	19.77	5.71
หนี้สงสัยจะสูญและขายทุนจากการขายรถยนต์	31.68	36.54	47.69	16.19	29.88	84.59	-5.69
กำไรก่อนภาษีเงินได้	77.85	71.40	68.69	80.49	85.90	6.73	10.35
ภาษีเงินได้	-9.06	-1.38	3.75	-14.94	-10.27	31.24	-13.42
กำไรสุทธิ	68.79	70.02	72.44	65.55	75.63	15.38	9.94
กำไรสุทธิต่อหุ้น(EPS)	0.067	0.064	0.070	0.064	0.073	14.06	8.96

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด