



สรุป Opp Day บมจ.อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง (AMANA) สำหรับ Q1 2561



สรุป Opp Day บมจ.อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง (AMANA) สำหรับ Q1 2561

Facebook page: ถามอีก กับอีก เรื่องลงทุน

โดย อิก บรรพต ธนาเพิ่มสุข ที่ปรึกษาการเงิน AFPTtm

=====

อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง คือใครครับ?

เค้าเริ่มธุรกิจในปี 2535 ก่อนจะเข้าตลาดหลักทรัพย์ในปี 2544

หลังจากนั้นธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย เข้ามาถือหุ้นในปี 2553 สัดส่วน 49% เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่

โดยในปี 2558 มีการเปลี่ยนแปลงทีมผู้บริหาร และ business plan ใหม่ โดยหันมาเน้นสินเชื่อจำนำ

ทะเบียนรถยนต์นับตั้งแต่นั้นเป็นต้นมาปัจจุบันบริษัทมีสาขาทั้งหมด 42 สาขา (ภาคอีสาน: 14 สาขา,

ภาคตะวันออก ตะวันตก กลาง: 13 สาขา, ภาคใต้ : 14 สาขา) แต่ยังไม่มีส่วนสาขาในภาคเหนือ

=====

มาดูกันว่า รายได้ของเค้ามาจากไหนบ้างครับ

80% สินเชื่อ ATM และเช่าซื้อ

11% รายได้ค่าบริการ

1% (สินเชื่อที่ให้กับดีลเลอร์ รถยนต์)

=====

เมื่อธุรกิจเริ่มเปลี่ยนไปนับตั้งแต่ 3 ปีที่ผ่านมา

ในปี 2015: มีพอร์ตสินเชื่อ 1,920 ล้านบาท ให้ผลตอบแทน yield ประมาณ 10-11% ต่อปี

ปัจจุบัน: มีพอร์ตสินเชื่อ 2,737 ล้านบาท ให้ผลตอบแทน yield ประมาณ 19.63% โดนเน้นสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ที่ให้ yield มากกว่า 20% (พอนเน้นสินเชื่อประเภทนี้ ผลประกอบการก็พลิก เติบโตอย่างมากเลยครับ)

=====

แอบส่องผลประกอบการกันหน่อยครับ

ช่วงปี 2013-2015 ผลประกอบการลดลงทุกปี (ขาดทุนทุกปี) เพราะพอร์ตสินเชื่อเล็กลง และเกิดปัญหา NPL และเจอมรสุมที่เป็นผลจากการลงผิดลองถูกหลายธุรกิจ ทั้งตู้ ATM ตู้เติมเงินมือถือ แต่สุดท้ายต้องยกเลิกเพราะมีหนี้เสียเพิ่มขึ้นหลังจากนั้นในปี 2016 ก็เปลี่ยนรูปแบบธุรกิจ กลับมาโฟกัสธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ ทำให้รายได้ เติบโตเกือบ 50%

รายได้ Q1/2561: 154 ล้านบาท (เติบโต 30%)

หนี้สงสัยจะสูญ: 15.7 ล้านบาท

กำไร Q1/2561: 45 ล้านบาท (เกือบเท่ากับกำไรปีที่แล้วทั้งปีที่อยู่ระดับ 47 ล้านบาท)

Spread: 18.58%

ต้นทุนทางการเงิน อยู่ที่ 4%

D/E: 1.88x (ลดลงจากปีที่แล้ว ที่เคยอยู่ระดับ 1.99x)

ROA: 2.6% มากกว่าปีที่แล้ว ที่อยู่ระดับ 1.7%

ROE: 7.51% มากกว่าปีที่แล้วที่อยู่ระดับ 5.06%

=====

ธุรกิจปล่อยสินเชื่อก็คงต้องมาดู ตัวเลขหนี้เสียกันนะครับ

Q2/2017 เป็นจุดพีค หนี้เสียสูงถึง 9.39% ผู้บริหารอธิบายว่าเป็นเพราะมีสินเชื่อ SME รายใหญ่ผิดนัดชำระหนี้และช่วงแรกยังไม่เน้นคุณภาพของสินเชื่อแต่หลังจากนั้นก็เปลี่ยนกลยุทธ์หันมาเน้นคุณภาพสินเชื่อมากขึ้น ทำให้ตัวเลขหนี้เสียอยู่ที่ 6.91% (ลดลงมาเรื่อยๆ)

=====

พอร์ตสินเชื่อเมื่อแบ่งตามภูมิภาค:

ภาคเหนือ อีสาน: 30%

ใต้ : 41%

กลาง: 29%

แต่เมื่อแบ่งตามประเภทของรถ:

รถ ปิคอัพ: 52%

รถยนต์ส่วนบุคคล: 47%

รถตู้: 1%

=====

กลยุทธ์ธุรกิจ Amanah รุกหนักขึ้น

1. เน้นเรื่องคุณภาพสินเชื่อและการเก็บเงินจากลูกค้า
2. เพิ่มสัดส่วนรายได้จากสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ (มีหลักประกัน)
3. จะเน้นแหล่งเงินทุนมาจากการกู้เงิน ไม่เพิ่มทุน
4. พยายามทำให้ตัวเลขผลประกอบการ (NPF, Profit margin) ให้ใกล้เคียงกับอุตสาหกรรม
5. ยังไม่เพิ่มสาขาในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า

=====

สิ่งที่คนกังวลก่อนหน้านี้คือ มาตรฐานบัญชีใหม่ IFRS 9

ทาง Amanah เตรียมตัวมาแล้วกว่า 2 ปี โดยมีกันสำรองไว้จริง 225.9 ล้านบาท

มากกว่ามาตรฐานบัญชีเสียอีกที่ให้กันไว้ 214 ล้านบาท และมากกว่ามาตรฐานบัญชีเดิมที่ให้ตั้งสำรอง 135 ล้านบาท

=====

ปิดท้ายมาดูเป้าหมายที่ผู้บริหารวางไว้หน่อยครับ

- 1.เป้าหมายรายได้ปี 2561 เติบโต 20% ตามยอดปล่อยสินเชื่อที่สูงขึ้น โดยจะปล่อยสินเชื่อใหม่ไม่ต่ำกว่าปีนี้ที่คาดว่าจะทำได้ 1.5 พันล้านบาท หลังจาก 3 เดือนแรกทำได้แล้วราว 290 พันล้านบาท
- 2.คาดว่าจะปล่อยสินเชื่อใหม่ ไตรมาสละ 375-400 ล้านบาท และยังไม่มีการขยายสาขาเพิ่มเติมในปีหน้า
- 3.มีแผนจะเพิ่มสัดส่วนรายได้จากสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ สินเชื่อรถใหม่ และสินเชื่อรถมือสองเป็น 95% จากปัจจุบันอยู่ที่ 88%
- 4.คาดว่าจะภายในปี 2562 จะมีสัดส่วนสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์เพิ่มเป็น 100% เนื่องจากมีผลตอบแทน (Yeild) สูง
- 5.คาดว่าจะสามารถรักษาระดับสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ให้ต่ำกว่า 7% ในปัจจุบัน เนื่องจากเป็นสินเชื่อที่มีศักยภาพในการติดตามหนี้สินได้ดีกว่าสินเชื่ออื่น ๆ
6. บริษัทสามารถล้างขาดทุนสะสมที่มีทั้งหมด 30 ล้านบาทได้แล้ว โดยในไตรมาสที่ 1/2561 บริษัททำกำไรได้แล้ว 45 ล้านบาท

ต้องติดตามกันยาวๆครับ

ขอให้ทุกท่านโชคดีในการลงทุน ลงทุนมีความสุขครับ

=====

ที่มา : <https://www.tam-eig.com/2018/06/06/opp-day-amanah-q1-2561/>