

# AMANAHหุ้นเด่นกลุ่มเข้าซื้อ ลุยรถแลกเงินต้นกำไرفุ้งสูง

**มติหุ้น** เน้นเจาะกลุ่มสินเชื่อบริการแลกเงินต้นกำไرفุ้งโตโดดเด่น ด้านโบรกเซียร์ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 2.86 บาท

ผู้สื่อข่าว "มติหุ้น" รายงานว่า ราคาหุ้น AMANAH หรือบมจ.อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง วานน์ (13มิ.ย.) ปรับตัวขึ้นโดดเด่นส่วนทางดัชนีตลาดหุ้นไทยที่ปรับตัวลดลง โดยราคาหุ้น AMANAH ทำระดับสูงสุดที่ 2.16 บาท หรือเพิ่มขึ้น 7% และปิดการซื้อขายที่ระดับ 2.12 บาท เพิ่มขึ้น 0.10 บาท หรือเพิ่มขึ้น 4.95% มูลค่าการซื้อขายรวม 23.91 ล้านบาท

### ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ 1.5 พันลพ.

แหล่งข่าวจากวงการอุตสาหกรรมเปิดเผยว่า การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาหุ้น AMANAH ในช่วงนี้ น่าจะเกิดจากการที่นักลงทุนคาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 2/2561 จะเติบโตอย่างโดดเด่น เนื่องจากสินเชื่อมีการขยายตัวได้มากกว่าไตรมาส 1/2561 จากการทำ AMANAH มีสภาพคล่องเพิ่มมากขึ้น และต้นทุนการเงินค่อนข้างต่ำจากการที่ได้แหล่งเงินทุนจากธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย หรือ IBANK

นอกจากนี้ ราคาหุ้น AMANAH ยังถือว่าซื้อขายในระดับต่ำเมื่อเทียบกับหุ้นตัวอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน ประกอบกับธุรกิจมีแนวโน้มการเติบโตอย่างมีนัยยะสำคัญ โดยในปีนี้ทางผู้บริหารของ AMANAH คาดยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ทำได้ไม่ต่ำกว่า 1.5 พันล้านบาท เติบโต 12% จากปีก่อน และส่วนใหญ่เป็นการเติบโตจากสินเชื่อรถแลกเงินที่มีมาร์จิ้นค่อนข้างสูง รวมทั้ง AMANAH ไม่มีแรงกดดันจากการบังคับใช้มาตรฐานบัญชี IFRS9 เพราะมีระดับการตั้งสำรองที่สูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)

### ส่งราคาเป้าหมาย 2.86 บาท

ด้านบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ บจ.หลักทรัพย์ จีเอ็มโอ-แซด คอม (ประเทศไทย) ระบุว่า ฝ่ายวิจัยกำไรสุทธิไตรมาส 2/2561 ของ AMANAH ไว้ที่ระดับ 44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 184% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากเติบโตไป ในทิศทางเดียวกับสินเชื่อ และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ NIM มาอยู่ที่ระดับ 15.7% จากการขยายสินเชื่อรถแลกเงินแบบใหม่ หรือที่เรียกว่า ATM ที่ให้ผลตอบแทนสูงมีส่วนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและการใช้แหล่งเงินทุนจากธนาคารอิสลามส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินยังอยู่ในระดับต่ำ

โดยฝ่ายวิจัยยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" AMANAH และคงราคาเป้าหมายที่ 2.86 บาท โดยราคาปัจจุบันยังมี Upside มากถึง 49% โดยมองว่า AMANAH ยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่องจากการรุกธุรกิจ ATM ที่ให้ผลตอบแทนสูง ขณะที่ การเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่ออาจทำให้สินเชื่อเติบโตได้ ต่ำกว่าเป้าแต่จะส่งผลให้ NPL มีแนวโน้มชะลอลง

## ยอดปล่อยสินเชื่อ ปี 61

