



ทันหุ้น - สู้โควิด - โบรกสอง AUCT ชีวีฤตเศรษฐกิจส่งผลบวกต่อธุรกิจ คาดจำนวนรถเข้าประมูลและความต้องการรถมือสองพุ่ง มองปัจจัยหนุนการเพิ่มช่องทางประมูลออนไลน์ ต้นทุนบริการลดลงจากการปิดประมูลหน้าลาน มองแนวโน้มผลงานไตรมาส 3/63 ยังสดใส เคาะกำไรปีนี้พุ่ง 15.4% และ 270 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด กล่าวถึง บริษัท สหการประมูล จำกัด (มหาชน) หรือ AUCT ว่า แนวโน้มไตรมาส 3/63 ยังคงค่อนข้างสดใส จากการเปิดเมืองทำให้บริษัทกลับมาเปิดให้ประมูลหน้าลานตั้งแต่กลางเดือน มิ.ย. 63 ที่ผ่านมา ขณะที่บริษัทยังคงช่องทางการประมูลออนไลน์ ซึ่งผู้เข้าร่วมประมูลยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้เรคาดยอดประมูลจะเติบโตจาก ไตรมาส 2/63

ปรับราคาประมูล

นอกจากนี้บริษัทได้ปรับเพิ่มราคาประมูลรถยนต์ขึ้นเป็น 9,000 บาท จากเดิม 8,000 บาท (เป็นผลสถานการณ์ปัจจุบันที่ความต้องการนำรถเข้ามาประมูล และความต้องการรถมือสองเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีอำนาจต่อรอง) ตั้งแต่ 15 ส.ค. 63 ที่ผ่านมา ส่งผลบวกต่อรายได้การประมูลรถยนต์ ด้านราคาประมูลรถจักรยานยนต์ยังคงไว้ที่ 1,500 บาท และอาจปรับเพิ่มได้ในอนาคต

ทั้งนี้มองว่าสถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบันส่งผลให้ NPL ปรับตัวเพิ่มขึ้น และมีโอกาสที่จะเห็น NPL เพิ่มขึ้นอีกมากในช่วงไตรมาส 4/63 หลังหมดมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของ ธปท. ทำให้รถที่ถูกยึดจากสถาบันการเงินจะไหลเข้าสู่ระบบอย่างต่อเนื่องไปอีกอย่างน้อย 2 ปี (อ้างอิงจากระยะเวลาที่สถาบันการเงินใช้บริหารจัดการเพื่อลด NPL หลังมาตรการรถคันแรก) ซึ่งเป็นปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานต่อเนื่องไปในปี 2564 อีกทั้งยังเห็นผลบวกเต็มทีทั้งปี จากการปรับเพิ่มราคาค่าบริการประมูลรถยนต์ดังกล่าวข้างต้น

ยอดประมูลเพิ่มขึ้น

ทางฝ่ายปรับเพิ่มสมมติฐานยอดประมูลรถยนต์ในปี 2563-2564 ขึ้น 20%YoY และ 10%YoY จากเดิมที่คาดว่าจะลดลง 10%YoY และ 5%YoY ตามลำดับ พร้อมปรับเพิ่มสมมติฐานราคาประมูลรถยนต์เป็น 9,000บาท ทำให้ประมาณการกำไรปี 2563-2564 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 270ล้านบาท (+15.4%YoY) และ 303 ล้านบาท (+12.2%YoY) เพิ่มขึ้นจากประมาณการก่อนหน้าราว 41.4% และ 61.2%จากประมาณการก่อนหน้า ตามลำดับ

จากประมาณการใหม่เราจึงปรับราคาเป้าหมายของปี 2563 ขึ้นเป็น 11.60บาท (WACC = 7.7%, TG = 1.5%) จากราคาเป้าหมายเดิมที่ 6บาท อย่างไรก็ตามราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นมาร้อนแรงสูงกว่าราคาเป้าหมายใหม่ไปแล้ว จึงยังคงแนะนำ "ถือ"

รายงาน : เฉลิมชัย ศิรินนทวิทยา

บรรณาธิการ : เฉลิมชัย ศิรินนทวิทยา