

NEWS & VIEWS

KTC (BUY, TP: 60.-)

- ตามที่ KTC ร่วมกันจัดตั้ง บริษัท เคทีซี พิกอ (กรุงเทพฯ) –PICO BKK เพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัด โดยถือ KTC ถือหุ้น 75.05% และ KTB ถือ 24.95% ทั้งนี้ KTC จะขอซื้อหุ้น PICO BKK คืนจาก KTB ในสัดส่วน 24.95% ในราคา Book Value ที่ @8.41 บ. รวมมูลค่า 12.6 ลบ. การดำเนินการดังกล่าวเป็นการเพิ่มความคล่องตัวในการบริหาร และภายหลังจากการซื้อหุ้นคืนดังกล่าว จะมีแผนคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจและเลิก PICO BKK รวมถึงบริษัทย่อยทุกบริษัทของ PICO BKK

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- จากการสอบถามทางฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ KTC ทาง KTC ต้องการยกเลิกการทำธุรกิจพิกอทั้งหมด หลังจากขอใบอนุญาตและ Test ตลาดไปในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา มองว่าไม่คล่องตัวในการทำธุรกิจเพราะต้องไปเปิดทุกจังหวัดที่อยากปล่อยสินเชื่อพิกอ ประกอบกับธุรกิจมีความเสี่ยงสูง ขณะที่รายได้และกำไรไม่คุ้ม ล่าสุดมียอดสินเชื่อคงค้างหลักพันบาทซึ่งน้อยมาก เราคาดไม่น่าจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของ KTC แต่อย่างไรก็ดี เชื่อว่าปีนี้ KTC ยังได้รับผลบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง การเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายในประเทศ ภาคการท่องเที่ยวและบริการที่ดีขึ้นเป็นลำดับ จะช่วยทำให้ปริมาณการใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้น และส่งผลให้กำไรทำกำไรได้ในปี จากรายได้ธุรกิจหลักอย่างบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล รวมถึงสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ อย่าง KTC ที่เริ่มขยายตัวมากขึ้น ราคาปัจจุบันที่ปรับลงมามาก เป็นโอกาสเข้าซื้อลงทุน

For Line

KTC (BUY, TP: 60.-)

- ตามที่ KTC ร่วมกันจัดตั้ง บริษัท เคทีซี พิกอ (กรุงเทพฯ) –PICO BKK เพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัด โดยถือ KTC ถือหุ้น 75.05% และ KTB ถือ 24.95% ทั้งนี้ KTC จะขอซื้อหุ้น PICO BKK คืนจาก KTB ในสัดส่วน 24.95% ในราคา Book Value ที่ @8.41 บ. รวมมูลค่า 12.6 ลบ. การดำเนินการดังกล่าวเป็นการเพิ่มความคล่องตัวในการบริหาร และภายหลังจากการซื้อหุ้นคืนดังกล่าว จะมีแผนคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจและเลิก PICO BKK รวมถึงบริษัทย่อยทุกบริษัทของ PICO BKK

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- จากการสอบถามทางฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ ทาง KTC ต้องการยกเลิกการทำธุรกิจพิกอทั้งหมด หลังจากขอใบอนุญาตและ Test ตลาดไปในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา มองว่าไม่คล่องตัวในการทำธุรกิจเพราะต้องไปเปิดทุกจังหวัด ประกอบกับธุรกิจมีความเสี่ยงสูง ขณะที่รายได้และกำไรไม่คุ้ม ล่าสุดมียอดสินเชื่อคงค้างหลักพันบาทซึ่งน้อยมาก เราคาดไม่น่าจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของ KTC แต่อย่างไรก็ดี เชื่อว่าปีนี้ KTC ยังได้รับผลบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย การเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายในประเทศ ภาคการท่องเที่ยวและบริการที่ดีขึ้น จะช่วยทำให้ปริมาณการใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้น และส่งผลให้กำไรทำกำไรได้ในปี จากรายได้ธุรกิจหลักอย่างบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล รวมถึงสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ อย่าง KTC ที่เริ่มขยายตัวมากขึ้น ราคาปัจจุบันที่ปรับลงมามาก เป็นโอกาสเข้าซื้อลงทุน