

# COMPANY UPDATE



Globlex  
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 6 September 2024

CG Report : ▲▲▲▲▲

ESG Rating : -

## AUCT “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 14.00 บาท

คาดผลประกอบการ 2H67 จะเติบโตดีรายไตรมาสตั้งแต่ 3Q67 เป็นต้นไป

AUCT	2Q67	2Q66	%YoY	1Q67	%QoQ	1H66	1H67	%YoY	2567F	%YoY
Sales (Mb.)	305	269	+13%	343	-11%	576	648	+12%	1,328	+8%
Net Profit (Mb.)	83	65	+28%	120	-30%	161	203	+26%	402	+16%
EPS (Bt.)	0.15	0.12	+28%	0.22	-30%	0.29	0.37	+26%	0.73	+16%
%GPM	49.1%	47.9%		56.8%		50.5%	53.2%		53.0%	
%NPM	27.0%	24.1%		34.7%		27.8%	31.1%		30.1%	
อัตราค่าบริการ (บาท/คัน)										
รถยนต์	10,000	10,000	-	10,000	-	10,000	10,000	-	10,000	-
มอเตอร์ไซด์	1,500	1,500	-	1,500	-	1,500	1,500	-	1,500	-
จำนวนรถรวม (คัน)*	37,636	33,639	+12%	42,545	-12%	70,009	80,182	+15%	164,000	+8%

\*คำนวณกลับจากอัตราค่าบริการและสัดส่วนยอดจบประมูลของรถยนต์และมอเตอร์ไซด์ที่ 60% : 40%

Source: Company & Globlex Calculated

- งวด 2Q67 มีกำไร 83 ลบ. +28%YoY -30%QoQ เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่คาด: โดยมีรายได้ 305 ลบ. +13%YoY -11%QoQ โดยเติบโต YoY จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถจบการประมูล สะท้อนผ่าน NPL สินเชื่อรถยนต์ยังคงปรับตัวเร่งขึ้นสู่ 2.26% (2Q66 = 2.05%, 1Q67 = 2.14%) แต่อ่อนตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาลที่มีวันหยุดยาว ส่วน %GPM อยู่ที่ระดับ 49.1% (2Q66 = 47.9%, 1Q67 = 56.8%) ผันผวนตามทิศทางรายได้ เนื่องจากต้นทุนกว่า 70% เป็นต้นทุนคงที่ ทั้งนี้งวด 1H67 มีกำไร 161 ลบ. +26%YoY คิดเป็น 40% ของประมาณการทั้งปี 67 ที่ 402 ลบ. +16%YoY

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

Analyst : Salakbun Wongakaradeth  
02 687 7287  
Salakbun@globlex.co.th

# COMPANY UPDATE



Globlex  
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 6 September 2024

- **คาดผลประกอบการ 2H67 จะเติบโตดีรายไตรมาสตั้งแต่ 3Q67 เป็นต้นไป:** เราคาดผลประกอบการในช่วง 2H67 จะเติบโตดีทั้ง YoY และ QoQ ตั้งแต่ 3Q67 เป็นต้นไป หลังจากผ่านพ้นช่วง 2Q67 ที่เป็น Low Season และล่าสุดปริมาณรถที่เข้าสู่ลานประมูลทยอยปรับดีขึ้น ตามทิศทาง NPL ที่มีแนวโน้มเติบโต ขณะเดียวกันคาด Demand จะทยอยปรับดีขึ้นหลังการจัดตั้งรัฐบาลแล้วเสร็จ สนับสนุนจากเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจช่วยเพิ่มกำลังซื้อ ซึ่งบริษัทมีจัดประมูลทั้งรถยนต์ส่วนบุคคลและรถยนต์เชิงพาณิชย์ นอกจากนี้ ช่วงครึ่งปีหลังจะมีการจัดงาน Festival อาทิ งานประมูลรถบ้าน และรถบิ๊กไบค์ ช่วยกระตุ้นยอดขายเพิ่มเติม ขณะที่ล่าสุดเพิ่งเปิดตัว AUCT Place เป็นลานประมูลใหม่ 6 ลาน ที่ สونغ.ใหญ่ (ทดแทนลานประมูลเดิม) ที่มีความสะดวกสบายและทันสมัยมากขึ้น คาดจะช่วยดึงดูด Traffic ลูกค้าให้ทยอยปรับดีขึ้น ทั้งนี้ เราคงประมาณการรายได้และกำไรสุทธิปี 67 ที่ราว 1,328 ลบ. +8%YoY และ 402 ลบ. +16%YoY ตามลำดับ
- **คงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเหมาะสม 14.00 บาท อัฟไซต์ 47%:** เราคงประเมินราคาเหมาะสม AUCT ที่ 14.00 บาท โดยอิง Prospective P/E Ratio ที่ 20.0x ซึ่งเป็นระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ขณะที่ราคาหุ้นมีอัฟไซต์จากราคาปัจจุบันราว 47% และจ่ายปันผลในอัตรา 6% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”

ไกลเบิ้ล... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

Analyst : Salakbun Wongakaradeth  
02 687 7287  
Salakbun@globlex.co.th

# COMPANY UPDATE



Globlex  
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

- **Disclaimer** : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกล่ามึงถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ:** ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ ภาารนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต่อต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบติก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบติก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : [www.cgthailand.org](http://www.cgthailand.org)

โกลเบติก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.