

SAWAD

UNDERPERFORM**Current price** B58.50**Target price** Bt53.00

SAWAD ซื้อหุ้น FM คืนจากธนาคารออมสิน

SAWAD จะซื้อหุ้นบริษัท เงินสดทันใจ จำกัด (FM) จำนวน 4,900,000 หุ้น คืนจากธนาคารออมสินตามสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นในราคาหุ้นละ 306.00 บาท ซึ่งเป็นราคาเดียวกันกับที่บริษัทฯ ได้เคยขายหุ้นดังกล่าวให้แก่ธนาคารออมสิน ภายในเดือนมิถุนายน 2023 โดยจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้น SAWAD ใน FM เพิ่มขึ้นเป็น 98% จาก 49%

ความคิดเห็น:

- ผลกระทบต่อกำไรสุทธิของ SAWAD คาดว่าจะเป็น Neutral ถึง Positive เล็กน้อย จากงบการเงินปี 2022 SAWAD รับรู้กำไรจาก FM จำนวน 31 ล้านบาท การถือหุ้นเพิ่มขึ้นเท่าตัวจะทำให้ SAWAD รับรู้กำไรจาก FM เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท คิดเป็น 1% ของกำไรสุทธิปี 2022 แม้ SAWAD จะสูญเสียรายได้ค่าธรรมเนียม Management & referral fee จำนวน 423 ล้านบาทที่ FM จ่ายให้ แต่การที่ FM ไม่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมดังกล่าวก็จะทำให้ FM มีค่าใช้จ่ายลดลงและกำไรเพิ่มขึ้น ซึ่ง SAWAD จะรับกำไรที่เพิ่มขึ้นเป็นการทดแทนการสูญเสียรายได้ค่าธรรมเนียม Management & referral fee
- คงคำแนะนำ Underperform และ TP ที่ 53 บาท

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

