



BAM

สรุปประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- Tone: บวกเล็กน้อยจากการตั้งเป้าที่สูงกว่าคาด
- ผลเรียกเก็บ (cash collection): ตั้งเป้า 20,000 ล้านบาท ในปี 2024 (เทียบกับ 15,113 ล้านบาทในปี 2023) โดยแบ่งเป็น จาก NPL จำนวน 10,000 ล้านบาท (เทียบกับ 8,452 ล้านบาทในปี 2023) และ NPL จำนวน 10,000 ล้านบาท (เทียบกับ 6,661 ล้านบาทในปี 2023) ซึ่งบริษัทมีกลยุทธ์ดังนี้ 1) จะยื่นข้อเสนอที่จูงใจให้กับลูกหนี้แต่ละรายมากขึ้น โดยเฉพาะจาก NPL ที่เพิ่งซื้อใหม่ 2) เร่งขายทอดตลาด 3) จ้างสำนักทนายและบริษัทติดตามหนี้มาตามเก็บหนี้ในส่วนที่ไม่มีหลักประกัน
- การซื้อทรัพย์สิน: ตั้งเป้า 70,000 ล้านบาท (ในแง่ภาระหนี้รวม) ในปี 2024 เทียบกับ 49,852 ล้านบาทในปี 2023

ความเห็น: เรามองว่าเป้าที่บริษัทตั้งในปี 2024 ค่อนข้างท้าทายและสูงเกินไป โดยเฉพาะ Cash collection เมื่อเทียบกับภาวะเศรษฐกิจและการที่ธนาคารเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น คงคำแนะนำ Neutral และราคาเป้าหมายที่ 8 บาท

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

