



9 ตุลาคม 2567

AEONTS

สรุปประเด็นสำคัญจาก Analyst meeting (Neutral tone)

- คุณภาพสินทรัพย์: ตั้งเป้า NPL ratio ที่ 5-5.5% สำหรับ FY2024 (เทียบกับ 5.6% ณ 2Q24) โดยใน 3Q24 จะมีการ write off NPL ประมาณ 400-500 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากลูกค้าบัตรเครดิตไม่สามารถจ่ายขั้นต่ำที่เพิ่มขึ้นจาก 5% เป็น 8% ได้ สำหรับผลกระทบจากน้ำท่วมยังเห็นในวงจำกัด ในขณะที่ลูกค้าที่มีรายได้ต่ำกว่า 8,000 บาทต่อเดือน ซึ่งมีอยู่ประมาณ 7% น่าจะได้โอนสิทธิ์จากเงิน 10,000 บาทที่รัฐบาลแจก การเก็บหนี้ค่อยๆ ดีขึ้นอย่างช้าๆ บริษัทมี Management overlay อยู่ 380 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงสำหรับน้ำท่วมและการ write off
- อัตราการเติบโตของสินเชื่อ: จะกลับขยายสินเชื่อตั้งแต่ 3Q24 โดยตั้งเป้า Credit card loan เติบโต 3-5% และ Personal loan เติบโตไม่เกิน 3%
- Cost to income ratio: ตั้งเป้าให้ลดลง 2% ภายใน 2 ปี จาก 1) การลดขนาดสาขาที่เปิดใหม่ 2) ลดจำนวนพนักงานในแผนกประเมินสินเชื่อ โดยใช้ AI มาช่วยแทน 3) ลด market expenses ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- คงคำแนะนำ Outperform และราคาเป้าหมายที่ 158 บาท

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

