

AUCT รับผลดีความต้องการรถมือสองเพิ่ม โบรกฯ คาด 2H67 ปี้นผลอีก 0.36 บ./หุ้น

#ทันทู่น - บล.หยวนต้า ออกบทวิเคราะห์ บริษัท สหการประมูล จำกัด (มหาชน) หรือ AUCT มีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยหลังพูดคุยกับผู้บริหาร โดยเบื้องต้นคาดการณ์กำไรสุทธิของ AUCT ใน Q3/67 จะอยู่ที่ราว 95-100 ลบ. หนุนจากรายได้ค่าดำเนินการประมูลที่เร่งตัวขึ้นทั้ง QoQ และ YoY สอดรับไปกับปริมาณรถยัดของสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และความต้องการซื้อรถยนต์มือสองเพื่อทดแทนการซื้อรถยนต์มือหนึ่ง ซึ่งถูกจำกัดด้วยการเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น

ทั้งนี้ผลบวกดังกล่าวบางส่วนถูกหักล้างด้วยอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำลง จากสัดส่วนรายได้ของบริการเสริมที่สูงขึ้น (อัตรากำไรขั้นต้นต่ำ) และการรับรู้ค่าเสื่อมของ AUCT Place (อาคารประมูลแห่งใหม่) ส่วนทั้งปีฝ่ายวิจัยคงคาด AUCT จะมีกำไรสุทธิ 390 ลบ. โต 12.1% YoY

AUCT เป็นหนึ่งในธุรกิจที่ได้ประโยชน์จากนี้เสียธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมี Supply รถยัดเข้าสู่ลานประมูลมากขึ้นเรื่อยๆ นอกจากนี้ AUCT ยังเป็นบริษัทที่ไม่มีหนี้ที่มีดอกเบี้ยเลย (Debt Free Company) ทำให้ความเสี่ยงทางการเงินค่อนข้างจำกัด

ส่วนราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside ราว 38.5% จากมูลค่าพื้นฐานเดิมปี 2567 ที่ 13.30 บาท และคาดจะจ่ายปันผลจากกำไรสุทธิ 2H67 อีกหุ้นละ 0.36 บาท คิดเป็น Div. Yield 3.7% จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”