



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

14 AUG 24

AEONTS - AEON THANA SINSAP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

IM 50 / TSFC GRADE: A

AEONTS - OVERVIEW

AEONTS ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 ก.ย. 2535 ภายใต้ชื่อ บริษัท ไทยเครดิตเซอร์วิส จำกัด ต่อมาเดือน ธ.ค. 2535 บริษัทได้เริ่มประกอบธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อ โดยการร่วมทำธุรกิจกับห้างสรรพสินค้าญี่ปุ่นที่เปิดให้บริการในประเทศไทยและได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท สยามเอ็นซีเอส จำกัด หลังจากนั้นในเดือน ต.ค. 2537 บริษัทได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด และได้เข้าจดทะเบียนใน SET เดือน ธ.ค. 2544 ปัจจุบันประกอบธุรกิจให้บริการทางการเงินต่างๆ รวมถึง สินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อเช่าซื้อ

โครงสร้างรายได้

● สินเชื่อบัตรเครดิต	35%
● สินเชื่อส่วนบุคคล	45%
● สินเชื่อเช่าซื้อ	5%
● รายได้ค่านายหน้า	3%
● รายได้จากค่าบริการติดตามหนี้	1%
● รายได้อื่นๆ	11%

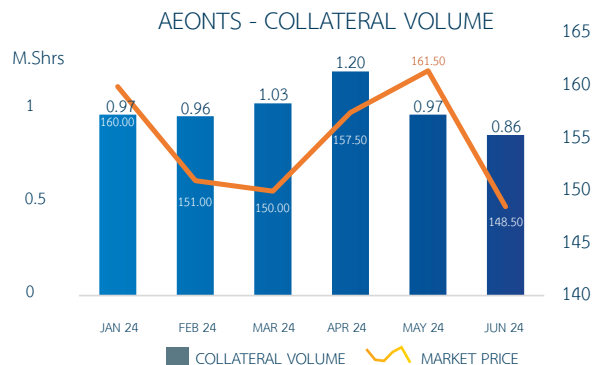
AEONTS มีสาขาทั้งหมด 101 แห่ง แบ่งเป็นสาขาในเขตกรุงเทพฯ 29 แห่ง และสาขาในต่างจังหวัด 72 แห่ง ให้บริการครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ และ AEONTS มีเครื่องอนุมัติเงินสินเชื่ออัตโนมัติผ่านบัตร (Electronic Data Capture : EDC) 5,276 เครื่องตามห้างสรรพสินค้าชั้นนำ รวมถึงเครื่องเบิกและชำระเงินสดอัตโนมัติจำนวน 73 เครื่อง ติดตั้งในเขตกรุงเทพฯ 39 เครื่องและต่างจังหวัด 34 เครื่อง

AEONTS มีกำไรสุทธิ Q1/67 (สิ้นงวดเดือน พ.ค. 67) 524 MB ลดลง 15.1% YoY และ 52.1% QoQ ต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยมีปัจจัยกดดันหลักๆ มาจากการตั้งสำรองที่กลับมาเร่งตัวขึ้น 60.9% QoQ แม้จะเริ่มปรับมาตรฐานบัญชีให้ใกล้เคียงกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม แต่ด้วยปริมาณหนี้เสียที่สูงขึ้น จาก 5% ใน Q4/66 (สิ้นงวดเดือน ก.พ. 67) เป็น 5.4% จากผลของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยชำระหนี้ของบัตรเครดิต จาก 5% เป็น 8% และภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว ทำให้บริษัทกลับมาใช้นโยบายตั้งสำรองเชิงระมัดระวัง ระดับ Credit Cost จึงสูงถึง 9.1% สูงที่สุดในรอบ 11 ไตรมาส แต่อย่างไรก็ตามมีปัจจัยบวกจาก รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย 7% QoQ หลังรายได้หนี้สูญรับคืนปรับตัวดีขึ้น หลังเร่ง Write-Off ลูกหนี้ไปมากในไตรมาสก่อน และรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิปรับขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 0.6% QoQ จาก NIM ที่ขยับขึ้นเป็น 17.9% จาก 17.6% ใน Q4/66 และ Cost to Income Ratio ลดลงจาก 44.7% ใน Q4/66 เหลือ 44.2%

CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

AEONTS มี Collateral Credit Balance 0.86 ล้านหุ้น คิดเป็น 30.87% of Listed Shares โดยกลุ่มธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ Collateral Credit Balance สูงสุด ได้แก่ KTC, SAWAD, XPG

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ AEONTS ย้อนหลัง 6 เดือน พบว่ามีหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นตรงตัวในช่วงเดือน ม.ค.-มี.ค.ที่ผ่านมา โดยอยู่ระดับ 0.97-1.03 ล้านหุ้นและเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือน เม.ย. มาอยู่ที่ระดับ 1.20 ล้านหุ้น และในเดือน พ.ค. 67 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 0.97 ล้านหุ้น และเดือน มิ.ย. 67 อยู่ที่ระดับ 0.86 ล้านหุ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกับผลประกอบการที่ปรับตัวลดลง จากภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว การใช้นโยบายการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และ Credit Cost ที่สูงขึ้น



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลเชื่อว่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของธุรกิจ และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดไปใช้ในทุกรูปแบบ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้ข้อมูลของธุรกิจและข้อมูล และความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ แสพหรือ ขาย จำนวน หนึ่ง คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นกรณีแรก

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
11/12/2001	116.50	100.80	9.2	1.16	30.87%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
29,125	0.43	1.08	2.66	4.72%	12.99%
Value Trade / per day (MB)	Y65	66.93	% Margin of Listed	0.35%	
	Y66	53.98	% Margin of FF	30.87%	

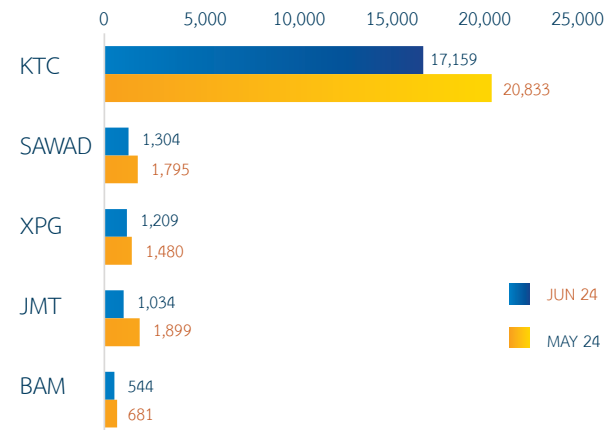
SOURCE: SETSMART

FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	Y66	Y65	Y64
Total Assets	92,498.53	95,206.69	90,469.39
Total Liabilities	67,436.73	71,858.61	70,205.43
Total Equity	24,472.36	22,821.48	19,888.71
Revenue	19,940.15	20,230.91	19,048.23
Net Profit	3,258.78	3,815.14	3,553.04
EPS (THB)	13.04	15.26	14.21
D/E Ratio (x)	2.88	3.31	3.69
Gross Margin (%)	88.62	89.23	90.86
Net Margin (%)	19.55	18.76	18.56

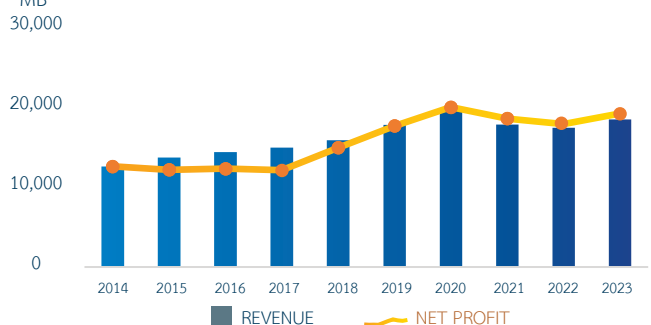
SOURCE: SETSMART

TOP 5 AGRO & Food Industry / Food & BEVERAGE



SOURCE: SETSMART

AEONTS PERFORMANCE 10 YEARS



SOURCE: SETSMART