

# กระแสเงินสด BAM แกร่ง!



บรกดเผยกระแส  
เงินสด  
BAM  
ยังแข็งแกร่ง  
แม้งบ

ไตรมาส 2 อ่อนแอ  
เชื่อกลับมาจ่ายปันผลได้  
ระดับเดิม ลุ้นกรมบังคับคดี  
เปิดประมูลต่อ ล่าสุดได้รับคัดเลือก  
ESG Emerging List  
บริษัทที่ยั่งยืนที่น่าลงทุน ปี  
2563 เป็นปีแรก

วิกฤติการแพร่ระบาดของ  
ของไวรัสโควิด-19 ส่งผล  
กระทบต่อระบบเศรษฐกิจ  
ตั้งแต่รากหญ้าไปจนถึงราย  
ใหญ่ ทำให้ “กลุ่มบริหารหนี้”  
ถูกจับตามองที่จะใช้จังหวะเข้า  
ซื้อหุ้นมาบริหาร โดยตั้งแต่วันที่  
2 มีนาคม-31 สิงหาคม  
2563 หุ้น 3 บริษัท คือ  
บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพ  
พาณิชย์ จำกัด (มหาชน)  
(BAM), บริษัท ชโย กรุ๊ป  
จำกัด (มหาชน) (CHAYO)  
และ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ท  
เวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด  
(มหาชน) (JMT) ปรับเพิ่มจัน  
ทั้งหมด ซึ่ง BAM เป็นหุ้นที่มี  
ความน่าสนใจมากที่สุด จาก  
การเน้นซื้อหุ้นที่มีหลักประกัน  
เข้าพอร์ต และมีความเสี่ยง  
น้อยสุด

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์



คำแนะนำลงทุน  
หุ้น BAM

กสิภัก

▶ 27.00

บัวหลวง

▶ 25.50

เคทีบี  
(ประเทศไทย)

▶ 22.00

INFO GRAPHIC

ธนินิต

▶ 28.50

ไบนุระ  
พัฒนสิน

▶ 27.50

หน่วย : บาท

ซื้อ  
ถือ

รวบรวมโดย “ฐานเศรษฐกิจ”

แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย)  
จำกัด (มหาชน) ระบุว่า ตลาด  
อาจผิดหวังต่อกำไรงวดไตรมาส  
2 ปี 2563 ของ BAM ที่ออ  
กมาต่ำกว่าที่ประเมินไว้ที่ -79%  
ส่วนตลาดประเมินที่ -81%  
ด้วยกำไรสุทธิครึ่งปีแรกอยู่ที่  
834 ล้านบาท ทำให้มีความ  
กังวลต่อการจ่ายปันผลมาก  
ขึ้น แต่มองว่ากระแสเงินสด  
ของบริษัทยังแข็งแกร่ง และ  
การทยอยบันทึกกำไรพิเศษ  
DTA ได้ในช่วงที่เหลือของปีจะ  
ช่วยปรับปรุงกำไรสุทธิและกลับ  
มาจ่ายปันผลในระดับที่คาด  
หวังได้ แม้ BAM อยู่ในกลุ่ม  
บริหารหนี้เช่นเดียวกับ JMT-  
CHAYO แต่ผลประกอบการมี  
ความผันผวนของกำไรระดับ  
ไตรมาสสูงกว่าจากขั้นตอนการ  
ตัดขายทรัพย์สิน และการบันทึก  
บัญชี จึงปรับเพิ่มส่วนลดของ  
อัตราเงินปันผล (DDM) เท่ากับ  
4.4%

ด้านบล.ทิสโก้ จำกัด  
ระบุว่า BAM รายงานผลประกอบการ  
ไตรมาส 2 อ่อนแอที่ 136  
ล้านบาท ลดลง 82% เมื่อเทียบ  
กับช่วงเดียวกันของปีก่อน และ  
81% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน  
หน้า โดยผลประกอบการ  
อ่อนแอลงในเชิงของเงินสด  
จากเอ็นพีแอลที่ฟื้นตัวขึ้นจาก  
ทั้งดอกเบี้ยรับ 132 ล้านบาท

จากเดิม 202 ล้านบาทและกำไรจากการซื้อที่ดิน 755 ล้านบาท จากเดิม 1,580 ล้านบาท แต่การดำเนินงานยังดีอยู่จากการขาย NPA เพิ่มขึ้นเป็น 434 ล้านบาท จากเดิมที่ 226 ล้านบาท นอกจากนี้ แนวโน้มผลประกอบการในช่วงครึ่งปีหลัง การขาย NPA จะเพิ่มขึ้นจากการชำระคืนเงินจากเอ็นพีแอลที่ 2,000 ล้านบาท, การกลับมาดำเนินงานของกรมบังคับคดี ที่มีมูลค่าการประมูลเพิ่มขึ้น 141% ในเดือนมิถุนายน และกระแสตอบรับที่ดีของช่องทางออนไลน์ ทั้งนี้มองว่า เป็นโอกาสในการซื้อจากการฟื้นตัวของการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงการขาย NPA จะเป็นปัจจัยหนุนผลประกอบการหลังกลับมาประมูลได้อีกครั้ง และการออกตราสารหนี้ 25,000 ล้านบาท หรือ 29% ของเอ็นพีแอลจะเป็นปัจจัยบวกต่อการดำเนินงานในอนาคตชัดเจน DTA ที่ลดลง

ด้านนางทองอุไร ลิ้มปิติ ประธานกรรมการ BAM เปิดเผยว่า สถาบันไทยพัฒนาประกาศให้ BAM ติดอันดับบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ที่มี การดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล กลุ่ม ESG Emerging ปี 2563 ซึ่งเป็นปีแรกของการ

ประเมินเพื่อจัดทำ “ทำเนียบกลุ่มบริษัทที่ยั่งยืนที่นำลงทุน” หรือ “ESG Emerging List” ด้วยการคัดเลือกจาก 803 บริษัท/กองทุน/ทรัสต์เพื่อการลงทุน ทำการประเมินโดยใช้ข้อมูลเกี่ยวกับ ESG 6 แหล่งกว่า 14,870 จุดข้อมูล

นายสมพร มุลศรีแก้ว กรรมการผู้จัดการใหญ่ BAM กล่าวว่า หลังจาก BAM เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อเดือนธันวาคม 2562 ก็ได้รับคัดเลือกให้อยู่ในกลุ่มหลักทรัพย์ ESG Emerging ตั้งแต่ปีแรกของการประเมินสะท้อนว่าบริษัทดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และยังคงคำนึงถึงประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เพื่อสร้างความยั่งยืนให้กับองค์กร และสังคมคู่ไปพร้อมกัน

ทั้งนี้ การจัดอันดับพิจารณาข้อมูลจากการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) และผลประกอบการของบริษัทควบคู่กัน ในกระบวนการประเมิน โดยสถาบันไทยพัฒนาเป็นผู้ริเริ่มพัฒนาข้อมูลด้านความยั่งยืนของธุรกิจ ได้เปิดเผยรายชื่อหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล ในกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 เป็นครั้งแรกในปี 2558 และในกลุ่มหลักทรัพย์ ESG Emerging เป็นครั้งแรกในปีนี้ ●

## ตลาดผดหวัง ต่อกำไรไตรมาส 2 ของ BAM ที่ออกมาดีกว่า ที่ประเมินไว้