

MTC

ประเด็น: Moody's Ratings assigns first-time Ba2 long-term corporate family rating to Muangthai Capital; outlook stable

URL: <https://ratings.moody's.com/ratings-news/475006>

Moody's Ratings จัดอันดับเครดิตองค์กรระยะยาว (CFR) ของ MTC (เมืองไทย แคปปิตอล) เป็นครั้งแรกที่ระดับ Ba2 แนวโน้ม Stable เมื่อวันที่ 14 ต.ค. 2569 สะท้อน 3 ปัจจัยหลัก ได้แก่ (1) ฐานเงินทุนแข็งแกร่ง (2) ความสามารถในการทำกำไรสูง และ (3) การเติบโตของสินเชื่ออย่างระมัดระวัง โดยเป็นอันดับเครดิตระดับสากล (Cross-border rating) แห่งที่ 3 ต่อจาก S&P (BB-) และ Fitch International (BB) นายปรีทัศน์ พิชรชัย ประธานกรรมการบริหาร ระบุว่า เป็นข้อพิสูจน์ถึง Credit Story ระดับสากล และมุ่งสู่เป้าหมาย "World-class Thai Microfinance"

ความเห็น: เราคาดว่าในระยะสั้นจะยังไม่มีผลกระทบต่อราคาหุ้นของ MTC มากนัก เนื่องจากการจัดอันดับเครดิตครั้งแรก ไม่ใช่การปรับอันดับเครดิต และอันดับเครดิตระดับ Ba2 ยังอยู่ในกลุ่ม High Yield ไม่ใช่ Investment Grade อย่างไรก็ตาม ในระยะยาว เรามองว่าเป็นบวกต่อ MTC ในแง่ของการระดมทุนในอนาคต โดยจะเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่หลากหลายมากขึ้น โดยเฉพาะเงินกู้จากต่างประเทศ ซึ่งจะช่วยให้ Cost of Funding ปรับลดลงในระยะยาว และเพิ่มความสามารถในการแข่งขันเมื่อเทียบกับคู่แข่ง เนื่องจาก MTC มี Cost of Funding สูงที่สุดในกลุ่ม

สำหรับ 3Q69 เราคาดว่า MTC จะมีกำไรที่ 1,946 ลบ. หรือเติบโต 2.18% QoQ และ 12.90% YoY จาก Cost of Funding ที่ปรับลดลง เนื่องจากการ Rollover เงินกู้ด้วยอัตราดอกเบี้ยต่ำเพื่อทดแทนเงินกู้เดิมที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง ซึ่งช่วยชดเชย Credit Cost ที่คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2Q69 เนื่องจากปัญหา NPL ที่เกิดจากน้ำท่วมใน กทม.

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" โดยปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 40 บาท อิงวิธี GGM ที่ P/BV 1.48 เท่า เนื่องจากเรามองว่าราคาหุ้นปัจจุบันค่อนข้างถูก โดยมี P/E เพียง 8.14 เท่า

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ประวัติฯ เจียวก๊ก IAA ,CISA #043590
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
Ins 02-0802848 Email : Prawit@aira.co.th