

CHAYO ปลาตัวเล็กโตไว..ที่ว่ายอยู่ในทะเลอุดมสมบูรณ์



นักลงทุนคงประจักษ์กันแล้วว่าหุ้นกลุ่มบริหารหนี้(AMC) คือหุ้นที่แข็งแกร่ง ตลาดอย่างมาก เพราะเมื่อดัชนีหุ้นจะต่ำลงไปถึงไหน หุ้นในกลุ่มนี้ก็ยิ่งเดินหน้าทำ All Time High ได้ต่อเนื่อง โดยเฉพาะ CHAYO ที่ไม่ว่าจะเจอแรงขายเท่าไร ราคาหุ้นก็ยังยืนบวมโตแกร่งกว่าหุ้นในกลุ่มเดียวกัน ทำไมจึงเป็นเช่นนั้น.... แล้วจะเป็นแบบนี้ไปอีกนานแค่ไหน ?

*** ผลตอบแทนราคาหุ้น "ไม่เคยแพ้อะไร" ทั้งตลาดและกลุ่มการเงิน

ราคาหุ้น บริษัท ชโย กรู๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO เปิดตลาดในแดนบวกอีกครั้งในวันเปิดตัวหุ้นไทยถอยลงคล่อง โดยทำจุดสูงสุดรอบเข้าไปที่ 8.55 บาท เติมน้ำท่วมสถิติ All Time High ต่อเนื่อง ขณะที่ CHAYO-W1 ทำจุดสูงสุดรอบเข้าไปที่ 2.60 บาท

ความน่าสนใจของ CHAYO ก็คือ หุ้นตัวนี้ไม่ได้ปรับตัวขณะตลาดในช่วงนี้เท่านั้น แต่นับตั้งแต่เข้าจดทะเบียนในตลาด mai เมื่อปี 61 ผลตอบแทนจากราคาหุ้นยังไม่เคยแพ้อะไรเลยในตลาด mai หรืออุตสาหกรรมการเงินเลยสักครั้ง แม้ในช่วงต้นปีจะปรับตัวลงไปแรงเพราะโควิด-19 เนื่องจากในขณะนั้นนักลงทุนยังไม่เห็นถึงข้อดีของธุรกิจ AMC ที่มีจุดเด่นคือ การเติบโตที่ดีในยามวิกฤต

ทั้งนี้ราคาหุ้น CHAYO ปิดตลาดรอบเข้าไปที่ 8.55 บาท เพิ่มขึ้น 0.30 บาท หรือ +3.66% ส่วน CHAYO-W1 ปิดตลาดไปที่ 2.58 บาท เพิ่มขึ้น 0.18 บาท หรือ +7.50% ส่วนทางตลาดหุ้นไทยที่ปิดไปที่ 1,319.14 จุด ลดลง 9.39 จุด หรือ -0.71%

*** อะไรทำให้หุ้นตัวนี้ "เดชะนักลงทุน" ทุนยังงอกไม่ลง?

ข้อดีแรก ของ CHAYO คือ เป็น "ปลาที่ตัวยังเล็ก" อยู่ในทะเลที่มี "อาหารจำนวนมาก"

ก่อนอื่นลองนำรายได้ของหุ้นกลุ่ม AMC ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหุ้นไทยมาเทียบกับเป้าหมายในการซื้อหนี้ของแต่ละตัวกันก่อน

บริษัท	รายได้ปี 62	เป้าหมายซื้อหนี้ในปี 63	ปัจจุบันซื้อได้แล้ว
BAM	12,257 ลบ.	12,000 ลบ.	7,800 ลบ.
JMT	2,550 ลบ.	-	10,000 ลบ.
CHAYO	318 ลบ.	10,000 ลบ.	1,000 ลบ.

โดยปกติแล้วสถาบันการเงินจะนำ NPL ออกมาจำหน่ายราวปีละ 1 แสนล้านบาท เท่ากับเป้าหมายของ CHAYO ที่ 1 หมื่นล้านบาท คิดเป็นเพียง 10% ของส่วนแบ่งตลาดเท่านั้น และระดับนี้ก็ถือว่าเกินตัวของบริษัทที่มีรายได้ 318 ล้านบาทไปมากด้วย ซึ่งบริษัทที่มีศักยภาพที่จะเข้าซื้อหนี้จำนวนนี้ได้ เนื่องจากมี D/E ต่ำเพียง 0.6 เท่า สามารถใช้เครื่องมือการเงินต่างๆ เพื่อระดมทุนมาซื้อหนี้ได้

ข้อดีสอง มีจำนวนหุ้นที่ถือโดย NVDR สูงสุดเป็นประวัติการณ์

ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา CHAYO เป็นหุ้นอันดับที่ 50 ของตลาดหุ้นไทยที่บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด(NVDR)เข้าซื้อหุ้นมากที่สุด โดยมีมูลค่าอยู่ที่ 71,704,319 ล้านบาท ทำให้ปัจจุบัน NVDR ถือหุ้น CHAYO อยู่ที่จำนวน 21,669,049 หุ้น มากที่สุดเป็นประวัติการณ์ หากเทียบกับจุดสูงสุดเมื่อปี 61 ที่ 19,804,210 หุ้น

ข้อดีสาม ปีนี้ NPL ฟุง! อาจออกสู่ตลาดถึง 5.5 แสนลบ. จากปกติ 1 แสนลบ.

นายสุชนันต์ ยศสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร CHAYO ประเมินภาพรวมอุตสาหกรรมปีนี้คาดว่าจะมี NPL ออกมาให้บริษัทมีโอกาสเข้าประมูลประมาณ 5.5 แสนล้านบาท ในช่วงครึ่งปีหลังกลุ่มสถาบันการเงิน จะทยอยปล่อย

RECOMMENDED NEWS

ข่าวหุ้นยอดนิยม

Refresh

4 สิงหาคม 2563



1

ข่าวนี้ที่ 1 : กูรูคาด SET ส.ค.ขยับ 1,270...
(/LastestNews/LatestNews/ref=P&id=MXJMG9naF)

LATEST NEWS

ข่าวหุ้นล่าสุด

Refresh

4 สิงหาคม 2563



08:10

ปิดตลาด TFEX ช่วงกลางวัน วันที่ 4 ส.ค...
(/LastestNews/LatestNews/ref=P&id=MXJMG9naF)



07:22

ข่าวนี้ที่ 1 : กูรูคาด SET ส.ค.ขยับ 1,270...
(/LastestNews/LatestNews/ref=P&id=MXJMG9naF)



06:35

สรุปข่าวเด่น สำนักข่าวอิไฟแนนซ์ไทย ประจำ...
(/LastestNews/LatestNews/ref=P&id=MXJMG9naF)

ดูข่าวทั้งหมด

(/LastestNews/AllLatestNews.aspx)



หนี้เสียออกมาจำนวนมากตามภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งจากการสำรวจของผู้สื่อข่าวพบว่า ปกติแล้วจะมี NPL ออกสู่ตลาดเพียงปีละ 1 แสนล้านบาทเท่านั้น

*** "ตัวเล็ก" แล้ว "โตไว" แลไหน ?

ระยะสั้น Q2/63 กำไรทำ All Time High

ในระยะสั้นไตรมาส 2/63 บล.ทรีดี ประเมินกำไรไว้ที่ 52 ล้านบาท +55% YoY และ +40% QoQ ทหารดับนิวไฮรายไตรมาส โดยคาดการณ์จากการบริหารหนี้ ด้วยคุณภาพ (NPL) โดยรวมอาจลดลงเล็กน้อยราว 4% QoQ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากกระแสเงินสดรับ

แต่จะมีการขายทรัพย์สินการขาย (NPA) เข้ามาช่วยหนุน นอกจากนี้บริษัทยังมีการปล่อยสินเชื่อให้ลูกหนี้รายย่อยในตลาดสด (เป้าสินเชื่อราว 10 ล้านบาท) ทำให้อาจเห็นรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อย คาดรายได้รวมอาจเติบโตขึ้นราว 15% QoQ และ 64% YoY

ระยะยาวปี 63 - 65 กำไรโตเฉลี่ยอีกปีละ 36%

บล.บัวหลวง ประเมินกำไรปี 63 - 65 ของ CHAYO ไว้ที่ 152 ล้านบาท(+37%) 220 ล้านบาท(+44.73%) และ 279 ล้านบาท(+26.8%) ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย(CAGR)ปีละ 36% จากพอร์ตหนี้ที่เติบโตถึง 100% ในปี 62

ปัจจุบันพอร์ตหนี้เสียถึง 5 หมื่นล้านบาท เป็นหนี้ไม่มีหลักประกัน 3.5 หมื่นล้านบาท และมีหลักประกัน 1.5 หมื่นล้านบาท ซึ่งหลักประกันมีมูลค่าถึง 2 พันล้านบาท ขณะที่ต้นทุนอยู่ที่เพียง 1 พันล้านบาทเท่านั้น

*** เหมือนจะดีไปหมด...แต่ก็มีเรื่องที่ต้องระวัง !

CHAYO-W1 แปลงสิทธิเต็มจำนวนแน่นอน

บล.คันทรี กรุ๊ป ประเมินว่า CHAYO-W1 จะมีผู้ใช้สิทธิแปลงสภาพเต็มจำนวนแน่นอน เนื่องจากราคาแปลงสภาพอยู่ที่ 6.50 บาทเท่านั้น โดยจากจำนวนทั้งหมด 210 ล้านหุ้น เชื่อว่าจะแปลงสภาพครึ่งหนึ่งภายในปี 63 และอีกครึ่งภายในปี 64

ครึ่งปีแรกซื้อหนี้ได้น้อยมาก ... หากธนาคารยังขายแพงอยู่ อาจซื้อได้ไม่ถึงเป้า

นายสุชสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร CHAYO ระบุว่า ในช่วง 2 ไตรมาสแรกของปีบริษัทสามารถเข้าซื้อหนี้ ได้มูลค่าประมาณ 1,000 ล้านบาท จากเป้าหมายทั้งปี 10,000 ล้านบาท เนื่องจากในครึ่งปีแรกกลุ่มสถาบันการเงิน ปล่อยหนี้ในราคาที่สูงกว่าบริษัทตั้งเป้าหมาย

ซึ่งจากการสำรวจของผู้สื่อข่าวพบว่าในช่วงเวลาเดียวกัน JMT สามารถซื้อหนี้เข้ามาได้แล้วกว่า 10,000 ล้านบาท ขณะที่ BAM ซื้อมาแล้ว 7,800 ล้านบาท ดังนั้นเท่ากับว่า CHAYO ซื้อหนี้เข้ามาได้น้อยที่สุด แม้จะมีความพร้อมด้านเงินทุน เหมือนกับรายอื่นๆ จึงเป็นความเสี่ยงหากทั้งปีไม่สามารถซื้อหนี้เข้ามาได้ตามเป้าหมาย

*** ราคาเหมาะสมสูงมาก

จากการสำรวจราคาเหมาะสมของผู้สื่อข่าวพบว่านักวิเคราะห์ให้ราคาเหมาะสมของ CHAYO ไว้มาก เพราะให้น้ำหนักการเติบโต ดังนี้

บล.	คำแนะนำ	ราคาเหมาะสม(บ.)
คันทรี กรุ๊ป	ขาย	6.90
ทรีดี	ซื้ออ่อนตัว	7.50
บัวหลวง	ซื้อ	9
กลีกรไทย	Outperform	9.40

CHAYO มีหน้าตาเป็นหุ้น Growth Stock มาตั้งแต่ปีที่ผ่านมาแล้ว เพียงแต่ว่านักลงทุนยังไม่ให้น้ำหนักกับการลงทุนหุ้นตัวนี้นัก เพราะเป็นผู้เล่นรายเล็กแต่การเติบโตไม่ได้สูงแบบก้าวกระโดด สัมกับขนาดตัวเท่าไร แต่หลังจาก BAM เข้าจดทะเบียน และหนี้เสียที่ออกมาสูงกว่าปกติ ทำให้นักลงทุนจึงเริ่มมองหาทางเลือกที่เติบโตแรงกว่าอย่าง CHAYO แทน จึงทำให้ราคาหุ้นขึ้นแบบหยุดไม่อยู่

แต่สิ่งที่นักลงทุนต้องจับตาดูหลังจากนี้ก็คือ หนี้เสียมหาศาลที่จะออกสู่ตลาดนั้นบริษัทจะคว่ำไว้มากแค่ไหน เพราะจากสถานการณ์ปัจจุบันถือว่าช้ากว่ารายอื่นมาก และหนี้เสียในรอบนี้มาจากเศรษฐกิจที่ตกต่ำสุดขีดด้วยประสิทธิภาพในการเก็บหนี้ก่อนนี้จะยากกว่าในอดีตแค่ไหนกันแน่ ก็เป็นเรื่องที่ต้องติดตาม!

TAGS: [CHAYO \(/tag/CHAYO\)](#) [หุ้นเด่น \(/tag/หุ้นเด่น\)](#)
[หุ้นเด่นวันนี้ \(/tag/หุ้นเด่นวันนี้\)](#)

SHARE   

