

News Feed

HotNews : CHAYO เคาะย้ายเข้า SET

📅 25 ก.ย. 2563 🕒 18:29:50 👁 806

f 1 🐦 0 🗨 2 ✉



HotNews : CHAYO เคาะย้ายเข้า SET

สำนักข่าวหุ้นอินไซด์ (25 กันยายน 2563) บอร์ด CHAYO มีมติย้ายสู่กระดาน SET โดยจะสามารถดำเนินการขอจดทะเบียนหลักทรัพ์กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ หลังจากที่บริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วเท่านั้น

นายกิตติ ตั้งศรีวงศ์ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) CHAYO

เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 25 กันยายน 2563 ได้พิจารณาและมีมติอนุมัติการย้ายหลักทรัพย์จดทะเบียนของ CHAYO จากตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) โดยมีมอบหมายให้ฝ่ายจัดการไปดำเนินการยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถดำเนินการขอจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ หลังจากหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วเท่านั้น

อนึ่ง ผลประกอบการของบริษัทฯ ในงวดไตรมาส 2/2563 มีรายได้รวมอยู่ที่ 121.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.52 ล้านบาท หรือคิดเป็น 54.10% และกำไรสุทธิอยู่ที่ 49.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.52% สาเหตุการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพจำนวน 44.45 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของธุรกิจใหม่ ซึ่งได้แก่รายได้ดอกเบี้ยจากการปล่อยสินเชื่อและรายได้จากการขายจำนวน 1.79 ล้านบาท และ 0.3 ล้านบาทตามลำดับ

รายได้รวมสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 อยู่ที่ 231.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.93% มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 86.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.80% โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยและกำไรจากการขายสินทรัพย์รอการขาย

บทความล่าสุด



อย่ารับหุ้นกองทุน By : เจ็ดแดง

เจ็ดแดง ใต้กึ่งมะม่วง เห็นตลาดหุ้นไทย ชึมลงๆ ฮึกไม่กั๊ว short sell,CEILING/FLOOR ก็กลับมาเหมือนเดิม นั่นคือ 1 ตุลาคม

รอบใหม่ By : บ๊องสิริณชัย

GUNKUL ส่งมอบงาน SolarRooftop พร้อมระบบกักเก็บพลังงานด้วยแบตเตอรี่ ให้ กฟผ.

มีลตีมี่เดีย

กูรูแจกหุ้นเด็ด EP.13 เดือน...



GURU แจกหุ้นเด็ด EP.13 เดือน กันยายน 2563

ขณะที่นายสุชนสันต์ ตะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO เปิดเผยถึงแนวโน้มครึ่งปีหลัง 2563 คาดจะเติบโตอย่างต่อเนื่องตามเป้าหมาย ในไตรมาส 3/2563 และไตรมาส 4/2563 จะเริ่มต้นเข้าสู่ช่วงที่ทางสถาบันการเงินเร่งทยอยขายหนี้โดยคุณภาพออกมาเพิ่มขึ้น รวมทั้ง การขายหนี้มีหลักประกัน ผ่านกรมบังคับคดีด้วยตนเอง โดยในปีที่บริษัทฯ วางแผนที่จะซื้อหนี้เข้ามาบริหารเพิ่มขึ้นอีก 10,000 ล้านบาท วางงบลงทุนไว้ 1,000 ล้านบาท ซึ่งหากมีโอกาสส่วนนี้ บริษัทฯจะซื้อให้ได้มากกว่า 1,000 ล้านบาทที่วางไว้ โดยปัจจุบัน CHAYO อยู่ระหว่างการเจรจากับทางธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง เมื่อต้นคาดว่าจะใช้เงินลงทุนประมาณ 800-1,200 ล้านบาท เพราะมองว่าโอกาสประมูลซื้อหนี้ในช่วงปลายปีนี้ ยังมีเข้ามาเป็นจำนวนมาก ทั้งนี้ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 บริษัทฯใช้เงินลงทุนซื้อหนี้โดยคุณภาพไปแล้วประมาณ 90 ล้านบาท

สำหรับการซื้อหนี้โดยคุณภาพใหม่เข้ามาเพิ่มในปีนี้ คาดว่าจะส่งผลให้มูลหนี้คงค้างภายในปลายปีเพิ่มขึ้นมาเป็นไม่น้อยกว่า 60,000 ล้านบาท จากปัจจุบันบริษัทฯ มีมูลหนี้คงค้างอยู่ในพอร์ตมูลค่าราว 51,233 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน 36,105 ล้านบาท และหนี้ที่มีหลักประกัน 15,128 ล้านบาท

ขณะที่ธุรกิจปล่อยสินเชื่อ บริษัทฯ ปรับลดเป้าจาก 200 ล้านบาทเป็น 100 ล้านบาท เพราะดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง ลดความเสี่ยงในการเกิดหนี้สงสัยสูญ (NPL) และผลักดันธุรกิจสินเชื่อออนไลน์ ขายของผ่าน call center ที่เริ่มมีผลงานเข้ามาแล้ว โดย 555.shopping ขายผ่าน TV ช่อง 49 และ 97 ของ KU.Band โดย ดร.เว็น ทวีทรัพย์ สร้างโอกาสในการขายผ่านช่องทางพันธมิตรล่าสุดที่ระดมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563

ซึ่งจะมีการประชุมในวันที่ 25 กันยายน 2563 พิจารณานุมัติการเพิ่มวงเงินในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ และ/หรือตัวแลกเปลี่ยนของบริษัทฯ จากวงเงินไม่เกิน 1,250 ล้านบาท เป็นวงเงินไม่เกิน 2,500 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ ใช้ในการซื้อสินทรัพย์โดยคุณภาพมาบริหาร ใช้เป็นเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องและเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน รวมทั้ง เสนอการอนุมัติการจ่ายปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรก ปี 2563 ในรูปแบบหุ้นปันผลและเงินสด รวม 0.02777777 บาทต่อหุ้น แบ่งเป็นอัตราการจ่ายหุ้นปันผล (หุ้นเดิม :หุ้นปันผล) ในอัตรา 20 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นปันผล คิดเป็นอัตราปันผล 0.0250000 บาทต่อหุ้น และ อัตราการจ่ายปันผลเป็นเงินสด 0.00277777 บาทต่อหุ้น

บล.เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 10.00 บาท ถึง 2021E PBV ที่ 5.0x (คิดเป็น 2021E PER ที่ 30x เทียบเท่า +1.25SD above 3-yr average PER) เรายังมองเป็นกลางต่อ Opportunity day วานนี้ (17 ส.ค.) โดยเป้าหมายต่างยังคงเป็นไปตามแผนงานเดิมที่ไว้ก่อนหน้านี้ เช่น 1) โอกาสที่บริษัทจะสามารถซื้อหนี้เสียมาบริหารเพิ่มขึ้นใน 2H20E, 2) เตรียมออกหุ้นกู้ประมาณ 300-800 ล้านบาทใน 4Q20 เพื่อใช้ซื้อหนี้เสียที่สถาบันการเงินจะเริ่มขายออกมามากขึ้นจากผลกระทบ COVID-19, 3) ผลการดำเนินงาน 2H20E จะดีขึ้น จากสถานการณ์ที่กรมบังคับคดีกลับมาเป็นปกติตั้งแต่เดือน มิ.ย. (ปิดช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค.) ดังนั้นเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 165 ล้านบาท (+48% YoY) และปี 2021E ที่ 223 ล้านบาท (+35% YoY)

ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น และ outperform SET +14%/+27% ในช่วง 1 และ 3 เดือน ตามลำดับ อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะขยายตัวสูงตามขนาดกองหนี้ที่บริษัทซื้อมาบริหารอย่างต่อเนื่อง และเราประเมินว่าบริษัทมีโอกาสในการซื้อหนี้เสียมาบริหารในอนาคตที่สูง เนื่องจากในช่วงนี้สถาบันการเงินส่วนใหญ่จะขายสินเชื่อที่มีหลักประกัน ซึ่งเป็นหนี้เสียหลักที่บริษัทได้ซื้อเข้ามาบริหารในช่วงที่ผ่านมา คิดเป็นสัดส่วนสูงถึง 62% ของมูลหนี้รวมที่ซื้อสะสมตั้งแต่ปี 2018

Event: Opportunity day

บริษัทคาดซื้อหนี้มาบริหารใน 2H20E สูงพร้อมออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อรองรับ เรายังมองเป็นกลางจากงาน Opportunity day วานนี้ (17 ส.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญ คือ

1) บริษัทยังคงเป้าการซื้อหนี้เสียมาบริหารปี 2020E ที่ 1.0 พันล้านบาท คิดเป็นมูลหนี้เสีย 1.0 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็น Secured:Unsecured ที่ 70:30 (1H20 บริษัทซื้อหนี้ Secured มาบริหารแล้วมูลหนี้ 550 ล้านบาทที่ต้นทุน 88 ล้านบาท) และบริษัทคาดว่า 2H20E จะซื้อหนี้เสียออกมาขายในระบบสูง โดยประเมินว่ามีหนี้เสียในระบบออกมาขายในปี 2020E ประมาณ 2.8 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 2.3 แสนล้านบาท จากปัจจุบันที่มีหนี้เสียออกมาเสนอขายในระบบที่ 1.0 แสนล้านบาท YTD

2) บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการซื้อหุ้นมาบริหาร โดยคาด 4Q20E จะออกหุ้นกู้ประมาณ 300-800 ล้านบาท ขึ้นอยู่กับวงเงินที่บริษัทจะได้รับจากการใช้สิทธิ Warrant

3) บริษัทมองว่าผลการดำเนินงานใน 2H20E จะดีขึ้น จากสถานการณ์ที่กรมบังคับคดีกลับมาเป็นปกติตั้งแต่เดือน มิ.ย. (กรมบังคับคดีปิดช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค.)

4) บริษัทประเมินว่าการควบคุมดอกเบี้ยรายย่อยของ ธปท. จะไม่กระทบบริษัทอย่างมีนัย เนื่องจากสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน ที่ปัจจุบันคิดดอกเบี้ยมากกว่า 24% คิดเป็นมูลหนี้ที่ต่ำกว่า 1 ล้านบาท

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E/21E ขยายตัว +48%/+35% เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 165 ล้านบาท (+48%) และปี 2021E ที่ 223 ล้านบาท (+35%) จาก 1) ขนาดหนี้เสียที่บริษัทบริหารใหญ่ขึ้นคิดเป็น 2018-2020E CAGR +86% และ 2) ต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวลดลง รวมทั้งได้รับผลบวกจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ระดับ 0.5%

ทั้งนี้เราประเมินว่าบริษัทมีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนที่เพิ่มขึ้นในอนาคตภายหลังประกาศจ่ายหุ้นปันผลเมื่อวันที่ 13 ส.ค. ที่ 20 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ (XD 6 ต.ค.) ที่ทำให้ 2020E IBD/E ปรับตัวลงเป็น 1.10x (จากเดิม 1.12x และยังคงต่ำกว่า covenant ที่ IBD/E 1.7x) ด้านผลการดำเนินงาน 2H20E เราคาดว่าผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดจะกลับมาดีขึ้น จากสถานการณ์ที่กรมบังคับคดีกลับมาดำเนินงานได้ตามปกติตั้งแต่ มิ.ย., ธุรกิจรับจ้างติดตามหนี้ได้รับงานเพิ่มขึ้นจากงานที่ลดลงในช่วงปิดเมือง และมี upside จากการขายทรัพย์สิน NPA ที่มากกว่าคาด และค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลงภายหลังบริษัทได้ตั้งสำรองฯ กองหนี้เสีย unsecured เกือบ 100%

ราคาเป้าหมายที่ 10.00 บาท ถึง 2021E PBV 5.0x ด้วยวิธี Gordon growth model ที่ 5-yr ROE 21% และ terminal growth 5.0% หรือคิดเป็น 2021E PER ที่ 30.1x (+1.25SD above 3-yr average PER) และ 2021E PEG 0.9x (2020E-2022E EPS CAGR +34% YoY) เราประเมินว่าผลการดำเนินงานในระยะยาวจะได้รับแรงหนุนจากอุปทานหนี้เสียในอุตสาหกรรมที่จะขายออกมาสูง และต่อเนื่อง รวมทั้งแนวโน้มต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ และ IBD/E ที่ต่ำทำให้บริษัทยังมีศักยภาพเพียงพอที่จะกู้เงินมาใช้ในการซื้อหุ้นมาบริหารได้เพิ่มขึ้น



อณูภา ศิริวง

: รายงาน/เรียบเรียง โทร 02-276-5976 อีเมล: reporter@hooninside.com ที่มา: สำนักข่าวหุ้นอินไซด์

เนื้อหาที่เกี่ยวข้อง

- ➔ HotNews : CHAYO โค้งแรกกำไรโต 35% ปีกหมด Q2/63 โตต่อ พร้อมสนของลุยคอลเซ็นเตอร์
- ➔ HotNews : CHAYO ตอมแทนผลท. มอบปันผลเป็นหุ้นควบเงินสด พร้อมแจกวอแรนต์ 3 : 1
- ➔ HotNews : จับตา!! 25 ก.พ.นี้ CHAYO ชงบอร์ดเคาะงบปี 62 มีก "สุขสันต์" ส่งชุกรายได้มาตามนัด
- ➔ HotNews : CHAYO เปิดแผนปีหนู ปีกธงรายได้โตไม่ต่ำกว่า 20% ทุ่มงบซื้อหนี้ฯ 1 พันลบ.
- ➔ HotNews : CHAYO เนื้อหอม โบรกฯ ขูเป็นหุ้น Growth Stock