

ทรูซู'CHAYO'อนาคตไกล ส่องกำไรโต29%-นำลงทุน

กันหุ้น - โบรกสอง CHAYO โมเดลธุรกิจแกร่ง รับซื้อหนี้เข้ามาบริหารได้ระดับหมื่นล้านบาท ตัดลูกคิดกำไรนี้โตเด็ด 30% ตะ 75 ล้านบาท ส่วนมีหนี้ทะยาน 92 ล้านบาท จับตาธุรกิจใหม่ปล่อยสินเชื่อ อสังหาริมทรัพย์ ระบุนำสนลงทุนมองอนาคตไกล 4.80 บาท ด้านผู้บริหารการันตีผลงานปีหน้าตามนัด → **อ่านต่อหน้า31**



CHAYO (ต่อจากหน้า 3)

นางสาววิลาสินี บุญมาสูงทรง ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด หรือ GBS เปิดเผยว่า ฝ่ายวิเคราะห์มองโมเดลธุรกิจและการเติบโตของ บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO มีความน่าสนใจ เนื่องจากเห็นช่องทางการเติบโตทั้งธุรกิจการซื้อหนี้บริหารสินทรัพย์จากการรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกันจากสถาบันการเงิน โดยในปี CHAYO ตั้งเป้ารับซื้อหนี้เข้ามาบริหาร 10,000 ล้านบาท โดยที่ผ่านมาสามารถซื้อหนี้ได้แล้ว 9,200 ล้านบาท และคาดว่าจะซื้อหนี้เข้ามาบริหารได้ครบตามแผน

● โมเดลธุรกิจโตต่อเนื่อง

ขณะเดียวกันหนี้เสียที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) จากสถาบันทางการเงินมีจำนวนมากถึงแสนล้านบาท และ CHAYO คาดจะซื้อหนี้จากสถาบันทางการเงินที่ขาย NPL ออกมา คาดว่าในปีหน้า หรือปี 2562 CHAYO จะสามารถซื้อหนี้เข้ามาบริหารได้เพิ่มขึ้น โดยเบื้องต้นเพิ่มอีก 5,000 ล้านบาท

นอกจากธุรกิจการรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกันจากสถาบันการเงินแล้ว CHAYO ยังดำเนินธุรกิจเจรจาติดตามและเร่งรัดหนี้สิน ซึ่งมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดย CHAYO จะรับดำเนินการติดตามหนี้สินการชำระเงินค่าโทรศัพท์มือถือจาก AIS และ DTAC อีกด้วย

ขณะที่ธุรกิจคอลเซ็นเตอร์ ช่วงที่ผ่านมา CHAYO ได้เปลี่ยนชื่อบริษัท เป็นชโย พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ เซอร์วิส จากเดิม ชโย คอลเซ็นเตอร์ เพื่อ

รองรับวัตถุประสงค์ธุรกิจที่เพิ่มการให้กู้เงินโดยรับจำนองอสังหาริมทรัพย์ในอนาคต คาดจะเห็นการขยายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในช่วงถัดไป ส่วนธุรกิจใหม่หรือการปล่อยสินเชื่อ จะเป็นแรงผลักดันการเติบโตให้กับ CHAYO ได้อีกช่องทางหนึ่ง

ทั้งนี้ฝ่ายวิเคราะห์คาดว่ากำไรปีนี้จะเติบโต 29% หรือมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 75 ล้านบาท จากปีก่อนที่ 58.2 ล้านบาท จากการขยายพอร์ตการรับซื้อหนี้เข้ามาบริหาร ภายใต้สมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ที่ 68% จากปีก่อนที่ 64%

● มองอนาคตไกล 4.80 บาท

ส่วนอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 35% จากปีก่อนที่ 23% และคาดรายได้จะเติบโต 3% มาอยู่ที่ระดับ 231 ล้านบาท ส่วนปี 2562 คาด CHAYO จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นไปถึงระดับ 92 ล้านบาท ทั้งนี้ฝ่ายวิเคราะห์มีโอกาสจะปรับเพิ่มราคาเป้าหมายของ CHAYO ในปี 2561 จากเดิมมองราคาเป้าหมายอยู่ที่ 4 บาท และแนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" ขณะที่ราคาเป้าหมายในปี 2562 ฝ่ายวิเคราะห์มองไว้ที่ระดับ 4.80 บาท ซึ่งฝ่ายวิเคราะห์มองว่า CHAYO ยังเป็นหลักทรัพย์อีกหลักทรัพย์หนึ่งที่นำลงทุน จากโมเดลธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต

ส่วนเป้าหมายรายได้ทั้งปีนี้ บริษัทยังคงมั่นใจว่าจะเติบโตไม่ต่ำกว่า 10% หรือมีโอกาสทำได้มากกว่าเป้าหมาย โดย 6 เดือนแรกบริษัททำรายได้แล้ว 121.44 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 38.52 ล้านบาท ทั้งนี้สัดส่วนรายได้หลักจะมาจากการซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหาร 70-80% ส่วนที่เหลือจะมาจากธุรกิจการเจรจา ติดตามเร่งรัดหนี้สิน รวมถึงธุรกิจบริการอื่นๆ