

โบรคเกอร์ชื่อ CHAYO

ชี้ขายหุ้นพีพี-ธุรกิจใหม่หนุนกำไรพุ่ง

โบรคเกอร์ ประสานเสียงแนะนำลงทุนหุ้น "ชโย กรุ๊ป" รับอานิสงส์ความสามารถทำกำไรสูงขึ้นหลังจากขายหุ้นพีพี รับเงิน 153.2 ล้านบาท อีกทั้งธุรกิจใหม่ปล่อยสินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อออนไลน์แพลตฟอร์มที่จะเริ่มดำเนินการในกลางปีนี้ยังช่วยเพิ่มมูลค่าให้ธุรกิจในอนาคต

ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด ระบุว่า บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO มีความแข็งแกร่งด้านการเงินมากขึ้น หลังจากบริษัทได้ออกหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง (PP) จำนวน 40 ล้านหุ้น เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 153.2 ล้านบาท อีกทั้งยังเพิ่มอำนาจในการกู้ยืมเงิน โดยปัจจุบัน ณ สิ้นไตรมาส 1 บริษัทได้ซื้อหนี้จากสถาบันการเงินทั้งสิ้นแล้วราว 200 ล้านบาท และคาดว่าบริษัทจะสามารถซื้อกองสินทรัพย์ได้อย่างคุณภาพได้ตามแผนงานของปี 2562 มูลค่าทั้งสิ้นราว 10,000 ล้านบาท

อีกทั้งบริษัทยังมีแผนดำเนินการให้สินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อออนไลน์ โดยคาดว่าจะใช้เงินลงทุนราว 200-250 ล้านบาท คาดกำไรสุทธิปี 2562 อยู่ที่ราว 108 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% จากปีก่อนหน้า

สอดคล้องกับฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทริเนิตี้ ซึ่งประเมินว่า CHAYO มีแนวโน้มกำไรระยะยาวเติบโตสูง แม้ฝ่ายวิจัยคาด ROE ในปี 2562 จะลดลงจากการออกหุ้น PP ในช่วงต้นปีที่ผ่านมา แต่เงินทุนดังกล่าว บวกกับแผนการออกตราสารหนี้ จะทำให้บริษัทมีเงินทุนในการประมูลซื้อหนี้มาบริหารเพิ่มเติม และสามารถปล่อยสินเชื่อส่วนบุคคล ทำให้ผลประกอบการในอนาคตจะเติบโต โดยคาดว่าจะเติบโตปีละ 30% และมีโอกาสที่จะเติบโตสูงขึ้นภายหลังจากนั้น (ภายใต้สมมติฐานการประมูลหนี้ปีละ 10,000 ล้านบาท และปล่อยสินเชื่อปีละ 200 ล้านบาทไปเรื่อย ๆ)

ขณะเดียวกัน คาดแนวโน้มกำไรปี 2562-2564 จะเติบโตสูง แต่สำหรับธุรกิจ AMC โดยปกติในแต่ละกองจะแสดงศักยภาพของยอดจัด

เก็บและรายได้ที่แท้จริงในปีที่ 3-4 หลังจากได้หนี้มา ซึ่งจากการเร่งซื้อหนี้ที่เริ่มในปี 2561 ทำให้คาดว่าผลประกอบการของบริษัทจะเริ่มเติบโตแรงตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป จึงมอง CHAYO เป็นหุ้นเติบโตระยะยาว ให้ราคาเป้าหมาย 5 บาท อิง P/BV 2.6 เท่า แนะนำ "ซื้อ"

ทั้งนี้ ปี 2562 บริษัทตั้งเป้าหมายจะประมูลหนี้อีกราว 10,000 ล้านบาท และบริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย Chayo Capital เพื่อทำธุรกิจให้สินเชื่อ

ส่วนบุคคล โดยจะมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย คือ พนักงานบริษัท พนักงานโรงงาน ลูกค้าเดิมของบริษัทที่มีประวัติการชำระดี และลูกค้าอื่น ๆ ที่มีศักยภาพ โดยตั้งเป้าหมายจะปล่อยสินเชื่อปีละราว 200 ล้านบาท เริ่มดำเนินการตั้งแต่ปี 2562 นี้ ด้วยเป้าหมายดังกล่าวคาดว่าจะในอนาคตรายได้ดอกเบี้ยและกำไรของ Chayo Capital จะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนผลประกอบการโดยรวม

เมื่อวานนี้หุ้น CHAYO ปิดที่ 4.92 บาท บวก 0.62 บาท เปลี่ยนแปลง 14.42% มูลค่าซื้อขาย 154 ล้านบาท