

ภาครัฐฯ เชียร์ CHAYO โดด้รับฐานทุนเพิ่มหนุนกำไรทะยาน

กันหุ้น - โภรกปรสานเสียงเชียร์ "CHAYO" รับอานิสงส์ความสามารถทำกำไรสูงขึ้น หลังขายหุ้น PP รับเงินเข้ากระเป๋า 153.2 ล้านบาท เสริมแกร่ง แถมธุรกิจใหม่ "ปล่อยสินเชือส่วนบุคคลและสินเชือนาโนไฟแนนซ์" → **ยับต่อทัก31**

CHAYO (ต่อจากหน้า 3)

ช่วยเพิ่มมูลค่าให้ธุรกิจในอนาคต

ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบติก จำกัด เผยแพร่บทวิเคราะห์ ระบุว่า บริษัท ซโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO มีความแข็งแกร่งด้านการเงินมากขึ้น หลังจากบริษัทได้ออกหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง(PP) จำนวน 40 ล้านหุ้น เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 153.2 ล้านบาท อีกทั้งยังเพิ่มอำนาจในการกู้ยืมเงิน โดยปัจจุบัน ณ สิ้นไตรมาส 1 บริษัทได้ซื้อหุ้นจากสถาบันการเงินทั้งสิ้นแล้วราว 200 ล้านบาท

● ซื้อหุ้นตามแผนหมั่นล.

และฝ่ายวิจัยคาดว่าบริษัทจะสามารถซื้อกองสินทรัพย์ด้วยคุณภาพได้ตามแผนงานของปี 2562 มูลค่าทั้งสิ้นราว 10,000 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทยังมีแผนดำเนินธุรกิจให้สินเชือส่วนบุคคลและสินเชือนาโนไฟแนนซ์ โดยคาดว่าจะใช้เงินลงทุนราว 200-250 ล้านบาท คาดกำไรสุทธิปี 2562 อยู่ที่ราว 108 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% จากปีก่อนหน้า

สอดคล้องกับฝ่ายวิจัย บล. ทรีนิตี้ ซึ่งประเมินว่า CHAYO มีแนวโน้มกำไรระยะยาวเติบโตสูง แม้ฝ่ายวิจัยคาด ROE ในปี 2562 จะลดลงจากการออกหุ้น PP ในช่วงต้นปีที่ผ่านมา แต่เงินทุนดังกล่าว บวกกับแผนการออกตราสารหนี้จะทำให้บริษัทมีเงินทุนในการประมูลซื้อหนี้มาบริหารเพิ่มเติม และสามารถปล่อยสินเชือส่วนบุคคล ทำให้ผลประกอบการในอนาคตจะเติบโต โดยคาดว่าจะปี 2562-2564 จะเติบโตเฉลี่ยปีละราว 30% และมีโอกาสที่จะเติบโตสูงขึ้นภายหลังจากนั้น (ภายใต้สมมติฐานการประมูลหนี้ปีละ 10,000 ล้านบาท และปล่อยสินเชือปีละ 200 ล้านบาท ไปเรื่อยๆ)

● เคาะเป๋า 5 บาท

ฝ่ายวิจัยคาดแนวโน้มกำไรปี 2562-2564 จะเติบโตสูง แต่สำหรับธุรกิจ AMC โดยปกติหนี้แต่ละกองจะแสดงศักยภาพของยอดจัดเก็บและรายได้ที่แท้จริงในปีที่ 3-4 หลังจากได้หนี้มา ซึ่งจากการเร่งซื้อหนี้ที่เริ่มในปี 2561 ทำให้คาดว่าผลประกอบการของบริษัทจะเริ่มเติบโตแรงตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป จึงมอง CHAYO เป็นหุ้นเติบโตระยะยาว เราให้ราคาเป้าหมาย 5 บาท อิง PBV 2.6 เท่า เริ่มตีหมั่นลด้วยคำแนะน้า "ซื้อ"

ทั้งนี้ปี 2562 บริษัทตั้งเป้าจะประมูลหนี้อีกราว 10,000 ล้านบาท และบริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย Chayo Capital เพื่อทำธุรกิจให้สินเชือส่วนบุคคล โดยจะมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย คือ พนักงานบริษัท พนักงานโรงงาน ลูกค้านิยมของบริษัทที่มีประวัติการชำระดี และลูกค้าอื่นๆ ที่มีศักยภาพ โดยตั้งเป้าจะปล่อยสินเชือปีละราว 200 ล้านบาท เริ่มดำเนินการตั้งแต่ปี 2562 นี้ ด้วยเป้าหมายดังกล่าว คาดว่าในอนาคตรายได้ดอกเบี้ย และกำไร ของ Chayo Capital จะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนผลประกอบการโดยรวม