

บล.กรีนิตี้ : CHAYO แนะนำซื้อ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 5.8 บาท

กำไร 1Q62 เติบโตแรง ปรับราคาเป้าหมายเป็น 5.8 บาท

กำไร 1Q62 อยู่ที่ 27 ล้านบาท เติบโต 31%QoQ และ 90%YoY รายได้ทั้งในส่วนบริหารเร่งรัดหนี้สินและรายได้จากพอร์ต NPL ที่รับซื้อเติบโตได้ดี ยอดซื้อหนี้ใน 1Q62 ยังต่ำ แต่คาดว่าจะเร่งตัวในช่วงครึ่งปีหลัง ใน 2Q62 คาดจะเริ่มเห็นรายได้จาก Chayo Capital มาบ้าง หลังเริ่มปล่อยสินเชื่อในเดือน เม.ย. ไปแล้ว อีกทั้งมีการขายหนี้ที่มีหลักประกันเพิ่มเติม ซึ่งทำให้แนวโน้มกำไร 2Q62 ยังสดใส ปรับประมาณการกำไรปี 62 ขึ้นราว 5% พร้อมปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 5.8 บาท ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

กำไร 1Q62 เติบโตแรง

CHAYO ประกาศกำไรสุทธิ 1Q62 ที่ 27 ล้านบาท เติบโต 31%QoQ และ 90%YoY โดยรายได้เติบโตทั้งในส่วนของการเร่งรัดหนี้สินที่มีฐานยอดหนี้ที่ให้บริการที่เพิ่มขึ้น และเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ (พอร์ต NPL ที่รับซื้อ) โดยในส่วนของการเร่งรัดหนี้สินที่มีคุณภาพที่ไม่มีหลักประกันมียอดจัดเก็บเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีการขายหลักประกันของหนี้ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกันเพิ่มขึ้นด้วย ทำให้ยอดจัดเก็บและรายได้จากการขายหลักประกันอยู่ที่ 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นราว 16%QoQ และ 29%YoY สำหรับการประมูลซื้อหนี้ด้วยคุณภาพมาบริหารในไตรมาสนี้ยังมีจำนวนไม่มาก คิดเป็นมูลค่าหนี้รวมเกือบ 200 ล้านบาท แต่เป็นปกติที่สถาบันการเงินมักขายน้อยในช่วงไตรมาสแรก แต่คาดว่าหนี้ที่สถาบันการเงินจะนำออกมาประมูลในช่วงครึ่งปีหลัง โดยเฉพาะในช่วงปลายปีจะเพิ่มขึ้น

เดินหน้าธุรกิจ Chayo Capital

สำหรับธุรกิจสินเชื่อของบริษัทภายใต้บริษัทย่อย Chayo Capital นั้น ได้เริ่มปล่อยสินเชื่อในช่วงเดือน เม.ย. ไปบ้างแล้วราว 4-5 ล้านบาท คาดว่ายอดปล่อยจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยบริษัทยังคงเป้าสินเชื่อทั้งปีไว้ที่ราว 200 ล้านบาท

คาดการณ์กำไรเติบโตต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี

เราคาดว่าแนวโน้มกำไรในช่วงที่เหลือของปีจะเติบโตต่อเนื่อง เนื่องจากปัจจุบันมีหนี้ที่มีหลักประกันอีก 3 แปลงที่รอขายราว 30 ล้านบาท (คาดว่าจะรับรู้เป็นรายได้ราว 14-16 ล้านบาท) นอกจากนี้จะยังมีรายได้จากการปล่อยสินเชื่อเข้ามาช่วยหนุนสำหรับในด้านเงินทุน บริษัทได้มีการระดมทุนด้วยการออกหุ้นเพิ่มทุน PP ในช่วงต้นปีที่ผ่านมา และยังมีแผนจะออกตราสารหนี้อีกราว 250 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยราว 5.5% เพื่อรองรับการประมูลซื้อหนี้ในครึ่งปีหลัง

ปรับราคาเป้าหมายเป็น 5.8 บาท

เราปรับประมาณการกำไรขึ้นเล็กน้อยราว 5% จากประมาณการก่อนหน้า เนื่องจากมีแนวโน้มที่การรับรู้รายได้จากหนี้ที่มีหลักประกันจะสูงกว่าคาด พร้อมปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 5.8 บาท อิง PBV 3 เท่า ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

นักวิเคราะห์ :

ธนภัทร ฉัตรเสถียร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 049194

tanapat@trinitythai.com

เรียบเรียง **ประน้อม บุญร่วม**

อีเมล **reporter@efinancethai.com**

RECOMMENDED NEWS

ข่าวหุ้นยอดนิยม

14 พฤษภาคม 2562



Refresh



1

ข่าวนี้ที่ 1 : โบรกฯ เล็งหุ้นกำไร บจ. หวันเทรดวอร์ปะทุ



2

ดาวโจนส์ดิ่ง 617.38 จุด หลังจีนออกมาตรการตอบโต้สหรัฐ...



3

PTT อ่วม กำไร Q1/62 ลดลงกว่า 1 หมื่นลบ. กลุ่มปิโตรฯ-ก้า...



4

BEAUTY เผย Q1/62 กำไรหด 75% เหลือ 69.55 ลบ.รายได้...



5

BDMS โชว์กำไร Q1/62 ที่ 8.4 พันลบ.โต 189% จากบุกขาย...

LATEST NEWS

ข่าวหุ้นล่าสุด

14 พฤษภาคม 2562



Refresh



🕒 09:13

EGCO กำไร Q1/62 ลดลงแตะ 3.75 พันลบ. ไร้รายการพิเศษ-แ...



🕒 09:06

WORK เผยกำไร Q1/62 หด 55% หลังรายได้ทีวี - จัด...



🕒 08:59

SUPER กำไรลด 4% เหลือ 395 ลบ. จากส่วนแบ่งกำไรเงิน...



🕒 08:58

DDD เผย Q1/62 กำไรจบหนัก 83% หลังยอดขายในประเทศ...