News Feed

บล.ทรีนีตี้ : CHAYO แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 5.80 บ.

13 พ.ค. 2562 16:35:55 57

ชโย กรุ๊ป - CHAYO

คำแนะนำ: ซื้อ

ราคาเป้าหมาย: 5.80 บาท

Upside/Downside: +34%

Median Consensus: 5.53 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 โดยรายได้เติบโตทั้งในส่วนของบริการเร่งรัดหนี้สินที่มีฐานยอดหนี้ที่ให้บริการที่เพิ่มขึ้น และเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (พอร์ต NPL ที่รับซื้อ) โดยในส่วนของหนี้ด้อยคุณภาพที่ไม่มีหลักประกันมียอดจัดเก็บเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีการขายหลักประกันของหนี้ด้อยคุณภาพที่มีหลักประกันเพิ่มขึ้นด้วย ทำให้ยอดจัดเก็บและรายได้จากการขายหลักประกันอยู่ที่ 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นราว 16%QoQ และ 29%YoY สำหรับการประมูลซื้อหนี้ด้อยคุณภาพมาบริหารในไตรมาสนี้ยังมีจำนวนไม่มาก คิดเป็นมูลหนี้รวมเกือบ 200 ล้านบาท แต่เป็นปกติที่สถาบันการเงินมักขายน้อยในช่วงไตรมาสแรก แต่คาดว่าหนี้ที่สถาบันการเงินจะนำออกมาประมูลในช่วงครึ่งปีหลังโดยเฉพาะในช่วงปลายปีจะเพิ่มขึ้น

เดินหน้าธุรกิจ Chayo Capital

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

คาดกำไรเติบโตต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี

เราคาดแนวโน้มกำไรในช่วงที่เหลือของปีจะเติบโตต่อเนื่อง เนื่องจากปัจจุบันมีหนี้ที่มีหลักประกันอีก 3 แปลงที่รอขายราว 30 ล้านบาท (คาดจะรับรู้เป็นรายได้ราว 14-16 ล้านบาท) นอกจากนี้จะยังมีรายได้จากการปล่อยสินเชื่อเข้ามาช่วยหนุน สำหรับในด้านเงินทุน บริษัทได้มีการระดมทุนด้วยการออกหุ้นเพิ่มทุน PP ในช่วงต้นปีที่ผ่านมา และยังมีแผนจะออกตราสารหนี้อีกราว 250 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยราว 5.5% เพื่อรองรับการประมูลซื้อหนี้ในครึ่งปีหลัง

ปรับราคาเป้าหมายเป็น 5.8 บาท

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

นักวิเคราะห์
ธนภัทร ฉัตรเสถียร
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 049194
tanapat@trinitythai.com

บทความล่าสุด

HotNews : NER ลั่น Q2/62 พร้อมโตต่อเนื่อง กำลังการผลิตใหม่เพิ่ม 60,000 ต่อปี

ชูวิทย์ จึงธนสมบูรณ์ บิ๊ก NER ประกาศพร้อมโตต่อเนื่อง คาด Q2/62 กำไรสุทธิโตกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามยอดขาย...

บาวน์ไม่ไหว By : แม่มดน้อย

แม่มดน้อย ขี่ไม้กวาดวิเศษ ตลาดหุ้นไทย ราคาหุ้นจะพยายามรีบาวน์ตามตลาดภูมิภาค แต่ในที่สุด ก็ไม่ไหว SET ปรับตัวลง นักลงทุนส

ตึกใจ!!! By : น้องสีธนญชัย

เตรึง เตรง เตร่ง เตร้ง เตรง เต่ เด้ง เตรง เตร่ง ฉิ่งฉับ ตะละลึงตึงโป๊ะ...พ่อแม่พี่น้องเอ๊ยยย ช่วงนี้เป็นอะไรไม่รู้สึห

มัลติมีเดีย

SKY แจกความสดใส โดยคุณสิทธิเดช มัยลาภ

HooninsideTalk : สัมภาษณ์พิเศษ คุณสิทธิเดช มัยลาภ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท สกาย ไอซีที จำกัด มหาชน (SKY)