

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/-

วันที่: อังคาร 21 พฤษภาคม 2562

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6215

Col.Inch: 34.59 Ad Value: 38,049

คอลัมน์: คุณค่าบริษัท: CHAYO ทำกำไรได้ให้อึด

หน้า: 16(ล่าง)

PRValue (x3): 114,147

คลิป: สีสี่



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. นายสุชสิทธิ์ ยศะสินธุ์	314,926,720	หุ้น	52.49%
2. นายไพบุลย์ เสรีวิวัฒนา	21,099,300	หุ้น	3.52%
3. นายณัฐวัช ยศะสินธุ์	20,718,240	หุ้น	3.45%
4. นายฤทธิรงค์ บุญมีโชติ	19,600,000	หุ้น	3.27%
5. นายธิตติ ยศะสินธุ์	19,240,840	หุ้น	3.21%

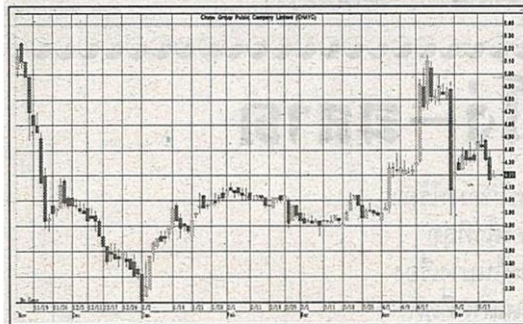
รายชื่อกรรมการ

1. นายวุฒิศักดิ์ ลากเจริญทรัพย์ ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ 2. นายสุชสิทธิ์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, รองประธานกรรมการ 3. น.ส.สิริพรรณ จันทร์ทิพย์ กรรมการ 4. นายเสกสรรชัย รังสิยารานนท์ กรรมการ 5. นายวิทยา อินลา กรรมการ
มีการประมาณการกำไรสุทธิของบริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO ว่าในปี 2562 โตราว 108 ล้านบาท เติบโต 26% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องจากแผนการซื้อกองหุ้นด้วยคุณภาพเพิ่มเติมมูลค่าราว 1 หมื่นล้านบาท คาดจะใช้งบลงทุนราว 1-1.25 พันล้านบาท นอกจากนี้ มีการเติบโตจากบริษัทย่อยที่ก่อตั้งใหม่ ได้แก่ บริษัท ชโย แคปิตอล ซึ่งจะดำเนินธุรกิจปล่อยสินเชื่อ โดยตั้งเป้าปล่อยสินเชื่อในปีนี้ที่ 200-250 ล้านบาท และบริษัท

ชโย พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ เซอร์วิส ซึ่งจะดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จากสินทรัพย์ด้วยคุณภาพชนิดมีหลักประกัน ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจากับพันธมิตรเพื่อจัดตั้งบริษัทร่วมทุน คาดจะเห็นความชัดเจนได้ในไตรมาส 4/2562

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดหาเงินลงทุนด้วยการขายหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง 40 ล้านหุ้น ซึ่งคิดเป็น 7% ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด มูลค่าทั้งสิ้น 153 ล้านบาท และยังมีแผนออกหุ้นกู้มูลค่ากว่า 1,250 ล้านบาท เพื่อให้บริษัทเดินหน้าไปอย่างมีประสิทธิภาพ

หลังจากที่สามารถใช้ผลงานได้อย่างโดดเด่น อย่างไม่ธรรมดา 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีรายได้รวมจากการดำเนินงานขยับขึ้นมาอยู่ที่ 75.05 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน 24.91 ล้านบาท เป็นผลจากมีรายได้จากบริการเร่งรัดหนี้และรายได้จากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้บริษัทมีกำไรขยับขึ้นมาอยู่ที่ 27.47 ล้านบาท หรือ 0.0489 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน 14.47 ล้านบาท หรือ 0.0321 บาทต่อหุ้น สิ่งสำคัญ เมื่อวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทเพื่อใช้เป็น



CHAYO ทำกำไรได้ให้อึด

ตัวแปรตัดสินใจลงทุน พบว่า ฐานะทางการเงินของบริษัทยังแข็งแกร่งมาก เพราะบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากถึง 355.98 ล้านบาท เมื่อนำมาเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนเพียง 52.99 ล้านบาท ได้ค่า CURRENT RATIO อยู่ที่ระดับ 6.72 เท่า แสดงว่า สภาพคล่องทางการเงินของบริษัทมีมากพอสมควรที่อาจทำให้หุ้นจมน้ำส่วนปัญหาหนี้สินของบริษัทไม่มี

อะไรที่น่าเป็นห่วง เพราะบริษัทมีหนี้สินรวมแค่ 70.50 ล้านบาท เมื่อนำมาเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีมากถึง 943.85 ล้านบาท ได้ค่า D/E อยู่ที่ระดับ 0.07 เท่า แสดงว่าบริษัทปลอดภัยเรื่องปัญหาหนี้สิน ซึ่งจะไม่อุปสรรคต่อการดำเนินงานแต่อย่างใด

ขณะที่นักวิเคราะห์ บล.โกลเบล็ก ประเมินราคาเหมาะสมโดยอิง Prospect PER ที่ 28 เท่า ซึ่งสูงกว่าคู่แข่งที่ระดับ 25 เท่า เนื่องจากมีศักยภาพการเติบโตที่โดดเด่นกว่า โดยประเมินกำไรสุทธิต่อหุ้นปี 2562 ราว 0.18 บาท ได้ราคาเหมาะสม 5.00 บาท เพิ่มจากราคาเหมาะสมเดิมที่ 4.80 บาท เนื่องจากมีจำนวนหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงน้อยกว่าคาด เมื่อเทียบกับราคาปัจจุบัน อปไซค์ราว 15% จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ■