

แนวหน้า

Naew Na
Circulation: 900,000
Ad Rate: 1,250

Section: First Section/เศรษฐกิจ
วันที่: พุธที่ 23 พฤษภาคม 2562
ปีที่: 40 ฉบับที่: 13905
Col.Inch: 27.04 Ad Value: 33,800
คอลัมน์: หุ่นเด่น: 'แนวโน้มโตต่อเนื่อง'

หน้า: 7(บนขวา)
PRValue (x3): 101,400
คลิป: ชาว-ดำ



'แนวโน้มโตต่อเนื่อง'

บริษัทหลักทรัพย์(บล.)โกลเบล็กวิเคราะห์หุ้นบริษัทชโย กรุ๊ป หรือ CHAYO จากกรณีที่ CHAYO รายงานกำไรสุทธิ 1Q62 ที่ 27 ล้านบาท เติบโต 87%YoY และคิดเป็นสัดส่วน 25% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2562 ที่ 108 ล้านบาทเติบโตไปในทิศทางเดียวกับรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น 50%YoY ผู้ 75 ล้านบาทแบ่งได้เป็น เติบโตจากรายได้เงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ 54%YoY ผู้ 60 ล้านบาท และเติบโตรายได้จากการให้บริการเร่งรัดหนี้สิน 52%YoY ผู้ 15 ล้านบาท

ประกอบกับบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ทำให้อัตรากำไรสุทธิในการขายและบริหารต่อรายได้รวมลดลงเหลือ 18% จาก 1Q61 ที่ 23% ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นผู้ 37% จาก 1Q61 ที่ 29% โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 บริษัทได้มีการซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพชนิดมีหลักประกันเข้ามาทั้งสิ้น 199 ล้านบาท ทำให้ปัจจุบันบริษัทมีสินทรัพย์ด้วยคุณภาพชนิดมีหลักประกันจำนวน 3,168 ล้านบาท และชนิด

ไม่มีหลักประกันจำนวน 35,181 ล้านบาท

คงประมาณการกำไรสุทธิที่ 108 ล้านบาท

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2562 ที่ 108 ล้านบาทเติบโต 26%YoY โดยมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องจากแผนการซื้อกองสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเพิ่มเติมมูลค่าราว 1 หมื่นล้านบาท คาดจะใช้งบลงทุนราว 1-1.25 พันล้านบาทและเติบโตจากบริษัทย่อยที่ก่อตั้งใหม่ ได้แก่ บริษัทชโยแคปปิตอล ซึ่งจะดำเนินธุรกิจปล่อยสินเชื่อและบริษัท โดยตั้งเป้าปล่อยสินเชื่อในปีที่ 200-250 ล้านบาท และบริษัทชโย พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ เซอร์วิส ซึ่งจะดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จากสินทรัพย์ด้วยคุณภาพชนิดมีหลักประกัน ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจากับพันธมิตรเพื่อจัดตั้งบริษัทร่วมทุน คาดจะเห็นความชัดเจนได้ใน 4Q62 ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดหาเงินลงทุนด้วยการขายหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง 40 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็น 7% ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด มูลค่าทั้งสิ้น 153 ล้านบาท และยังมีแผนออกหุ้นกู้มูลค่ากว่า 1,250 ล้านบาท

ปรับเพิ่มราคาเหมาะสมเป็น 5.00 บาท

: ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเหมาะสมโดยอิง Prospect PER ที่ 28 เท่า ซึ่งสูงกว่าคู่แข่งที่ระดับ 25 เท่า เนื่องจากมีศักยภาพการเติบโตที่โดดเด่นกว่า โดยประเมินกำไรสุทธิต่อหุ้นปี 2562 ราว 0.18 บาท ได้ราคาเหมาะสม 5.00 บาท เพิ่มจากราคาเหมาะสมเดิมที่ 4.80 บาท เนื่องจากมีจำนวนหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงน้อยกว่าคาด เมื่อเทียบกับราคาปัจจุบันอัปเดตราว 15% จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ที่มา : บล.โกลเบล็ก