

CHAYO ชุมตีสถาบันการเงิน ลุยชิงหนี้เต็มพอร์ต2พันล้าน

กับหุ้น - CHAYO แยมผลงานครึ่งหลังปี 2562 โดดเด่น ชุมเจรจา
สถาบันการเงินอยู่ 4-5 ราย คาดแบงก์ปล่อยหนี้ด้วยคุณภาพออกตลาด
เพิ่มกว่า 2 พันล้านบาท คาดกวาดรายได้ไม่น้อยกว่า 500 ล้านบาท
พร้อมมอดพอร์ตบริหารหนี้แตะ 4.1 หมื่นล้านบาทแล้ว
ฝากโบรกสองกำไรปีนี้เติบโต 25% และ 108 ล้านบาท
เคาะราคา 5 บาท



สุชนันต์ ยศะสินธุ์

นายสุชนันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท ซีโอ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO
เปิดเผยว่า ประเมินภาพรวมผลการดำเนินงานใน
ช่วงครึ่งหลังปี 2562 เชื่อว่าจะมีการเติบโตที่ดีกว่า
เมื่อเทียบกับช่วง 6 เดือนแรกที่ผ่านมา เนื่องจาก
คาดว่าทางสถาบันการเงินจะทยอยปล่อยหนี้ด้วย
คุณภาพออกมามากอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วง
ไตรมาส 3/2562

→ **ยับดอทเกา31**

ที่ 108 ล้านบาท เติบโต 26% เมื่อเทียบกับช่วง
เดียวกันกับปีก่อน โดยมีแนวโน้มเติบโตต่อ
เนื่องจากแผนการซื้อกองสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ
เพิ่มเติมมูลค่าราว 1 หมื่นล้านบาท คาดจะใช้
งบลงทุนราว 1-1.25 พันล้านบาท และเติบโต
จากบริษัทย่อยที่ก่อตั้งใหม่ ได้แก่ บริษัทซีโอ
แคปปิตอล ซึ่งจะดำเนินธุรกิจปล่อยสินเชื่อและ
บริษัท โดยตั้งเป้าปล่อยสินเชื่อในปีที่ 200-250
ล้านบาท

และบริษัท ซีโอ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์
เซอร์วิส จำกัด ซึ่งจะดำเนินธุรกิจพัฒนา
อสังหาริมทรัพย์จากสินทรัพย์ด้วยคุณภาพชนิด
มีหลักประกัน ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจากับ
พันธมิตรเพื่อจัดตั้งบริษัทร่วมทุน คาดจะเห็น
ความชัดเจนได้ในไตรมาส 4/2562 ทั้งนี้บริษัทได้
มีการจัดหาเงินลงทุนด้วยการขายหุ้นเพิ่มทุนแบบ
เฉพาะเจาะจง 40 ล้านหุ้น ซึ่งคิดเป็น 7% ของ
จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด มูลค่าทั้งสิ้น 153 ล้าน
บาท และยังมีแผนออกหุ้นกู้มูลค่ากว่า 1.25 พัน
ล้านบาท

● **เคาะราคา 5 บาท**

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยประเมินราคา
เหมาะสมโดยอิง Prospect PER ที่ 28 เท่า
ซึ่งสูงกว่าคู่แข่งที่ระดับ 25 เท่า เนื่องจากมี
ศักยภาพการเติบโตที่โดดเด่นกว่า โดยประเมิน
กำไรสุทธิต่อหุ้นปี 2562 ราว 0.18 บาท จึง
ได้ราคาเหมาะสมที่ 5.00 บาท เพิ่มจากราคา
เหมาะสมเดิมที่ 4.80 บาท เนื่องจากมีจำนวน
หุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงน้อยกว่าคาด เมื่อ
เทียบกับราคาปัจจุบันอัปเดตราว 15% จึงยัง
คงคำแนะนำ "ซื้อ" 📈

CHAYO (ต่อจากหน้า 3)

ที่คาดว่าจะมีหนี้ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน
ออกสู่ตลาดไม่น้อยกว่า 2 พันล้านบาท

● **ครึ่งปีหลังโตกว่า**

ขณะที่ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างเจรจากับ
ทางสถาบันการเงินในประเทศ 4-5 ราย เบื้องต้น
คาดหวังมีโอกาสได้รับงานราว 25% หรือไม่น้อย
กว่า 500 ล้านบาท เข้ามาช่วยเติมปริมาณพอร์ต
บริหารลูกหนี้ให้เพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทคาดว่า
ในช่วงไตรมาส 4/2562 มีโอกาสที่ทางสถาบันการ
เงินจะเร่งขายหนี้ออกมามากกว่าไตรมาสอื่นของปี
เนื่องจากสังเกตได้ว่าที่ผ่านมาภาวะหนี้ครัวเรือนใน
ประเทศยังไม่ดีขึ้นในขณะที่ประชากรยังต้องกิน
ต้องใช้

ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาส 2/2562 บริษัทได้มี
การซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาเพิ่มมูลค่ารวมกว่า

1.5 พันล้านบาท ส่งผลให้พอร์ตบริหารลูกหนี้ใน
ปัจจุบันเพิ่มขึ้นเป็นกว่า 4.1 หมื่นล้านบาทแล้ว
และคาดว่าหากมีการซื้อหนี้เสียทั้งที่มีหลักประกัน
และไม่มีหลักประกันเข้ามาบริหารเพิ่มอย่างต่อเนื่อง
จะส่งผลให้หนี้ตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป
บริษัทจะไม่มีภาระเรื่องต้นทุนอีกแล้ว สะท้อนการ
เติบโตของกำไรที่เพิ่มขึ้นในปีหน้า

สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วง
ไตรมาส 2/2562 นั้น บริษัทเชื่อว่าจะมีการ
เติบโตที่ดีอย่างต่อเนื่องจากไตรมาส 1/2562
ที่หารายได้ได้อยู่ที่ 75.40 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม
ดีปี 2562 บริษัทตั้งเป้ารายได้จะเติบโตไม่ต่ำ
กว่า 15%

● **กำไรสุทธิปีนี้ 108 ล้าน**

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด
ระบุความน่าสนใจของ CHAYO ในมหวิเคราะห์
ว่า ทางฝ่ายยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2562