

News Feed

HotNews : CHAYO เนื้อหอม โบนัส ชูเป็นหุ้น Growth Stock

25 ต.ค. 2562 18:36:47 559



HotNews : CHAYO เนื้อหอม โบนัส ชูเป็นหุ้น Growth Stock

สำนักข่าวหุ้นอินไซด์ (25 ตุลาคม 2562) บมจ.ชโย กรุ๊ป หรือ (CHAYO) ผู้ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ต่อคุณภาพและการให้บริการติดตามและทวงถามหนี้ เนื้อหอม โบนัส ชูเป็นหุ้น Growth Stock เดิมโตโดดเด่น แนะนำ "ซื้อ" พร้อมประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่ 6.20 บาท



บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน ระบบในบทวิเคราะห์ว่า บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO ดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวข้องกับการบริหารหนี้เสีย โดย 79% ของรายได้ มาจากธุรกิจซื้อหนี้ ในอดีตบริษัทฯ เน้นซื้อหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน (Un-secured loan) แต่ด้วยปริมาณ NPL ที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มสินเชื่อที่มีหลักประกัน ทำให้เป็นโอกาสของบริษัทฯ ผนวกกับความชำนาญ ทางด้านอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเริ่มรุกตลาดหนี้ที่มีหลักประกัน (Secured loan) ด้วยเงินลงทุนใน Secured loan เพิ่มขึ้นถึง 80% ของเงินลงทุน 2018 ทั้งหมด โดยหลักประกันส่วนใหญ่ คือ บ้านและที่ดิน ถือเป็นตลาดใหญ่สุด 60.6% ของปริมาณ NPL เพื่อการอุปโภค-บริโภคทั้งหมด

ในฐานะหุ้น Growth stock ที่กำลังเริ่มแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น 29.3% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า จากการเข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวผลกำไร หลังซื้อ NPL เข้าพอร์ตสม่ำเสมอในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และอยู่ในอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของหนี้ภาคครัวเรือนเปิดโอกาสต่อชั้น NPL เข้าพอร์ตในราคาที่เหมาะสม เพื่อบริหารและปล่อยขายในภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัว

ปัจจุบัน CHAYO มีอัตราหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) สั้นงวดไตรมาส 2/62 ต่ำเพียง 0.07 เท่า มีศักยภาพในการเติบโตไปกับวัฏจักรขาขึ้นของอุตสาหกรรมได้อีกมาก จึงเริ่มต้นคำแนะนำซื้อด้วย TP20F (Fully Diluted) 6.20 บาท/หุ้น โดยคาดว่ากำไรสุทธิปี 2562 เดิมโตกว่ากระโดดคาดเพิ่มขึ้น 44.5% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนสู่ระดับ 123.5 ล้านบาท จากรายได้ธุรกิจซื้อหนี้ 79% ของรายได้รวม เข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวผลกำไร หลังทยอยซื้อหนี้เสียเข้ามาอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และแนวโน้มรายได้จากธุรกิจบริหารหนี้ 21% ของรายได้รวม เดิมโต 22.4% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 50.7 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเดินหน้าซื้อหนี้เข้าพอร์ตในปี 2562 ส่วนใหญ่เป็นการซื้อหนี้ที่มีหลักประกันด้วยเม็ดเงินอีก 600 ล้านบาท (ประเมินแบบ Conservative จากที่บริษัทตั้งเป้า 1,000 ล้านบาท) ส่งผลให้มูลค่าภายใต้การบริหารเร่งตัวขึ้นเป็น 4.23 หมื่นล้านบาท เดิมโตจากปีก่อนที่ 3.9 หมื่นล้านบาท หมุนกำไรปี 2563 โตต่ออีก 16.3% สู่ระดับ 143.6 ล้านบาท

ประเมินมูลค่าเหมาะสมปี 2020F ที่ 6.20 บาท/หุ้น (Fully diluted) ด้วยวิธี PBV ถึง PBV Target ที่ 3.7 เท่า ซึ่งเป็นระดับ Mean + 1 SD โดยสาเหตุที่ให้ Premium +1SD มาจากแนวโน้มกำไรที่เติบโตต่อเนื่องขึ้นจากแผนการขายหลักประกันที่อยู่ในพอร์ตที่มีความชัดเจนต่อเนื่องถึงปี 2563

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังเดินหน้าเพิ่ม Secured Loan ซึ่งเป็นกลุ่ม NPL ที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงที่สุดถึง 60.6% ของปริมาณ NPL เพื่ออุปโภคบริโภคทั้งหมด ส่งผลกำไรเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีข้างหน้า



ด้านบล. ทรัพย์ดี แนะนำ "ซื้อ" CHAYO ราคาเป้าหมาย 5.80 บาท/หุ้น คาดกำไรปี 62 ที่ 119 ล้านบาท หากกำไร 2Q62 ตามคาด กำไรครึ่งปีจะคิดเป็นราว 49% ของประมาณการทั้งปี แต่มีแนวโน้มจะปรับประมาณการขึ้น เนื่องจากในครึ่งปีแรกบริษัทซื้อหนี้เข้ามาแล้วด้วยเงินลงทุนราว 200 ล้านบาท แต่ปกติสถาบันการเงินมักขายหนี้ออกมาในช่วงปลายปี ทำให้ยังเชื่อมั่นว่าทั้งปีจะถึงเป้าที่บริษัทให้ไว้ที่ 1 พันล้านบาทได้ ด้วยมูลหนี้ที่เพิ่มขึ้นคาดว่าจะเห็นกำไรครึ่งปีหลังเติบโตต่อเนื่อง

อีกทั้งธุรกิจสินเชื่อในช่วงที่ผ่านมาอยู่ระหว่างการเริ่มทดลองตลาด ซึ่งคาดว่าจะสามารถขยายสินเชื่อได้มากขึ้นในครึ่งปีหลัง โดยบริษัทยังคงเป้าสินเชื่อทั้งปีไว้ที่ราว 200 ล้านบาท ซึ่งกำไรจากธุรกิจสินเชื่อจะเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนกำไรในครึ่งปีหลัง

ลงราคาเป้าหมายที่ 5.80 บาท ถึง PBV 3 เท่า ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่มีแนวโน้มที่จะปรับราคาเป้าหมายขึ้นหากมีการปรับประมาณการกำไร

ความเสี่ยง: สภาวะเศรษฐกิจอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดและในกรณีที่การซื้อหนี้ของบริษัททำได้ต่ำกว่าที่เราประมาณการไว้ซึ่งอาจมีผลต่อกระแสเงินสด

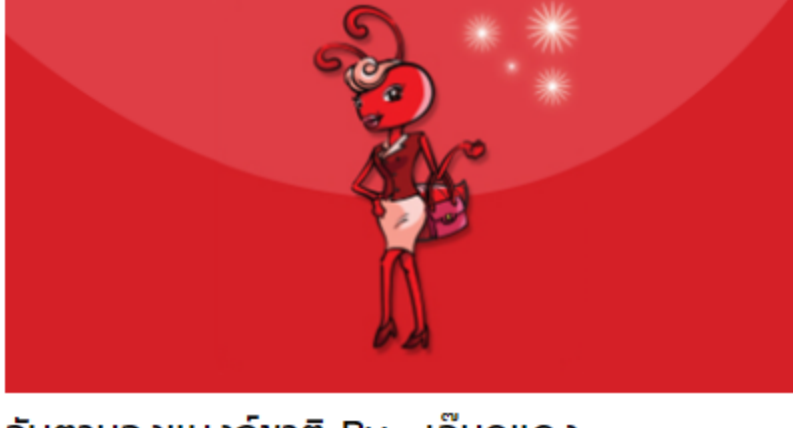


ด้านนายชยสันต์ ยศสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO ผู้ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ต่อคุณภาพและการให้บริการติดตามและทวงถามหนี้ เปิดเผยว่า คาดว่าภายในปลายปีนี้ หรือไม่เกินไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 บริษัทฯ จะได้ออกรายงานประจำปีร่วมกับพันธมิตรผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์รายหนึ่ง เพื่อร่วมทำ "โครงการคอนโดมิเนียม Low Rise 8 ชั้น" บริเวณแจ้งวัฒนะซอย 12 จำนวนประมาณไม่เกิน 140 ยูนิต มูลค่าโครงการรวมกว่า 300 ล้านบาทโดยรูปแบบการลงทุนนั้น บริษัทฯ จะจัดตั้ง "บริษัทย่อย" และถือหุ้นร่วมกันในสัดส่วน 55:45

ส่วนที่ทางธุรกิจในปีนี้ มีนโรรายได้รวมเติบโตต่อเนื่องทำกำไร ไตรมาสเดียวสูงกว่าเป้าหมายที่ 15% เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีรายได้รวม 264.61 ล้านบาท ส่วนในปี 63 นั้นตั้งเป้ารายได้รวมเติบโตต่อเนื่อง โดยรายได้หลักยังคงมาจากธุรกิจซื้อหนี้เข้ามาบริหาร คาดว่าสัดส่วนรายได้จะอยู่ที่ 70-80% , ธุรกิจติดตามทวงหนี้ 10-20% และ สินเชื่อ 5%-10%

นอกจากนี้เพื่อตอบแทนผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อประกาศจ่ายปันผล เป็นหุ้นในอัตรา 20 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล (หรือประมาณ 30 ล้านหุ้น) หรือคิดเป็นอัตราจ่ายปันผลหุ้นละ 0.025 และเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.0027778 รวมเป็นการจ่ายปันผลในอัตราหุ้นละ 0.0277778 บาทต่อหุ้น โดยกำหนดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 8 พฤศจิกายนนี้ เวลา 10.00 น. ณ ห้องประชุมเจมินี ชั้น 3 โรงแรมมิราเคิล แกรนด์ คอนเวนชั่น กรุงเทพฯ

บทความล่าสุด



จับตามองแบงก์ชาติ By : เฌิมแดง
เฌิมแดง ได้ทิ้งมะม่วง ตอนที่ โฟกัส จับตามองไปยังแบงก์ชาติ จะประมาณการจัดการบาทแข็งอย่างไร หลังจากศรัทธาที่ผ่านมา

หลุด 1,600 จุด By : ป้องสิริณัฐชัย
ตลาดหุ้นบ้านเราสลับลาที่ผ่านๆ มา บอกว่าเยอะมากขอรับ กระหม่อม ทำเล้าอึ้งสิหว่าความไปด้วย เพราะดัชนีได้หลุด 1,600 จุดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

MAJOR - เบทกวีแห่งกองบินต๋องมี. By : THE WOLF ฝากล่า MONEY
-หมาป่าล่าฝูง ส่องหุ้น MAJOR ธุรกิจโรงพยาบาลศูนย์ธุรกิจโบว์ลิ่งและคาราโอเกะ ธุรกิจลานสเก็ตน้ำแข็ง ธุรกิจพื้นที่เช่าและสวน

วิดีโอเด็ด



GURU แจกหุ้นเด็ด EP.3 (เดือนตุลาคม)