

โบรคเกอร์ "ชื้อ" CHAYO ชูเป็นหุ้น Growth Stock ชี้กำไรปีนี้โต เคาะเป้า 6.20 บาท



📅 ตุลาคม 25, 2019 📍 THIDARAT HENPROM 📄 หุ้นวันนี้ 📄 CHAYO

Facebook Twitter Google Plus Line

สำนักข่าว "หุ้นวันนี้" รายงานว่า บมจ.ชโย กรุ๊ป หรือ CHAYO ผู้ดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและการให้บริการติดตามและทวงถามหนี้ เนื้อหอม โบรคเกอร์ ชูเป็นหุ้น Growth Stock เด็ดโดโดดเด่น แนะนำ "ชื้อ" พร้อมประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่ 6.20 บาท

ความเคลื่อนไหวของหุ้น CHAYO อยู่ที่ 4.88 บาท ลดลง 0.10 บาท หรือ 2.01% มูลค่าการซื้อขาย 27.56 ล้านบาท

ข้อมูลล่าสุด 25/10/2019 15:55:00		สถานะตลาด : Open(H)		CHAYO	
CHAYO	ราคาล่าสุด	ราคาเปิดก่อนหน้า	4.98	ปริมาณซื้อขาย (หุ้น)	5,555,480
	4.88	ราคาเปิด	4.98	มูลค่าซื้อขาย (000 บาท)	27,568.77
เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง	ราคาสูงสุด	5.05	ราคาพาร์ (บาท)	0.50
-0.10 ▼	-2.01%	ราคาต่ำสุด	4.86	ราคา Ceiling	6.45
		ราคาเฉลี่ย	4.96	ราคา Floor	3.50

บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน ระบุในบทวิเคราะห์ว่า บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO ดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวข้องกับการบริหารหนี้เสีย โดย 79% ของรายได้ มาจากธุรกิจซื้อหนี้ ในอดีตบริษัทฯ เน้นซื้อหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน (Un-secured loan) แต่ด้วยปริมาณ NPL ที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มสินเชื่อที่มีหลักประกัน ทำให้เป็นโอกาสของบริษัทฯ ผนวกกับความชำนาญ ทางด้านอสังหาฯ ของทีมบริหาร จึงเริ่มรุกตลาดหนี้ที่มีหลักประกัน (Secured loan) ด้วยเงินลงทุนใน Secured loan เพิ่มขึ้นถึง 80% ของเงินลงทุน 2018 ทั้งหมด โดยหลักประกันส่วนใหญ่ คือบ้าน และที่ดิน ถือเป็นตลาดใหญ่สุด 60.6% ของปริมาณ NPL เพื่อการอุปโภค-บริโภคทั้งหมด

ในฐานะหุ้น Growth stock ที่กำไรมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้น 29.3% ในช่วง 3 ปีข้างหน้า จากการเข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวผลกำไร หลังซื้อ NPL เข้าพอร์ตสม่ำเสมอในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และอยู่ในอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของหนี้ภาคครัวเรือนเปิดโอกาสสุดซิบ NPL เข้าพอร์ตในราคาที่เหมาะสม เพื่อบริหารและนำออกขายในภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัว

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

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเดินหน้าซื้อหนี้เข้าพอร์ตในปี 2562 ส่วนใหญ่เป็นการซื้อหนี้ที่มีหลักประกันด้วยเม็ดเงินอีก 600 ล้านบาท (ประเมินแบบ Conservative จากที่บริษัทตั้งเป้า 1,000 ล้านบาท) ส่งผลให้มูลค่าหนี้ภายใต้การบริหารเร่งตัวขึ้นเป็น 4.23 หมื่นล้านบาท เติบโตจากปีก่อน ที่ 3.9 หมื่นล้านบาท หนุนกำไรปี 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 ที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดถึง 60.6% ของปริมาณ NPL เพื่ออุปโภคบริโภคทั้งหมด ส่งผลกำไรเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีข้างหน้า



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

ส่วนทิศทางธุรกิจในปีนี้ มันจายรายได้รวมเติบโตต่อเนื่องทำกำไร เติบโตสูงกว่าเป้าหมายที่ 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 โดยกำหนดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 8 พฤศจิกายน นี้ เวลา 10.00 น. ณ ห้องประชุมเจมี่ ชั้น 3 โรงแรมมิราเคิล แกรนด์ คอนเวนชั่น กรุงเทพฯ

รายงาน : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม

อย่าลืมกดถูกใจ(Like)http://Facebook : หุ้นวันนี้

กดติดตาม (subscribe)Youtube : thunhoon V.I.P

www.thunhoon.com

หมวดหมู่

เลือกหมวดหมู่

เรื่องล่าสุด



TU ร่วงกว่า 4% โบทกัม ปริมาณการรายได้-กำไรจาก ประเด็น GSP ช่วงสิ้นไตรมาส

ลงทุน



ASPS คาดกลุ่มเกษตร-อาหาร รับผลกระทบกรณีสหรัฐตัดสิทธิ GSP ไม่มาก แต่หนี้เสียเพิ่มขึ้น ส่วนอิเล็กทรอนิกส์-ยานยนต์



'หยวนต้า' มอง ดัชนี GSP กระบไม่มาก แต่ลงทุน Domestic Play ดีกว่า



SCBS ชี้ SET 1600 จุด จากแนวรับ เป็นแนวต้าน



TU ยืนสินค้าอาหารทะเล-อาหารสัตว์ ที่ขายในสหรัฐฯ ไม่กระทบ เนื่องจากไม่อยู่ภายใต้ "GSP"

ราคาน้ำมันโลก

