

## CHAYO ลุ้นกำไร Q3/62 ทำ New High



### ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ 314,926,720 หุ้น 52.49%
2. นายณัฐวัช ยศะสินธุ์ 20,718,240 หุ้น 3.45%
3. นายชิตติ ยศะสินธุ์ 19,240,840 หุ้น 3.21%
4. นายฤทธิรงค์ บุญมีโชติ 19,200,000 หุ้น 3.20%
5. นายสมยศ มั่นนิธิวรกุล 16,100,000 หุ้น 2.68%

### รายชื่อกรรมการ

1. นายวุฒิศักดิ์ ลาภเจริญทรัพย์ ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ
2. นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, รองประธานกรรมการ
3. น.ส.สิริพรรณ จันทร์ทิพย์ กรรมการ
4. นายเสกสรรค์ รังสิยิรานนท์ กรรมการ
5. นายวิทยา อินาลา กรรมการ

มีการวิเคราะห์กันว่า บริษัท **ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)** หรือ **CHAYO** ยังคงสามารถรักษาค่าผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2562 เติบโตได้ดีต่อเนื่อง โดยคาดทางกำไรไตรมาส 36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อน และ 41% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นระดับ New High รายไตรมาสต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน

โดยปัจจัยหนุนหลักในไตรมาส 3 จะมาจากรายได้จากการรับซื้อหนี้มาบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการขายหนี้ที่มีหลักประกันได้ นอกจากนี้ยังคาดว่าหนี้ที่ไม่มีหลักประกันจะรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นจากหนี้บาง

กองที่ตัดต้นทุนหมด ด้านธุรกิจสินเชื่อคาดว่าจะหดตัวใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน ซึ่งทำให้คาดรายได้ดอกเบี้ยยังคงต่ำเพียงราว 3.5 แสนบาทในไตรมาส 3 สำหรับต้นทุนในการให้บริการและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานโดยรวมคาดว่าจะใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

นอกจากนี้ยังคาดกำไรทั้งปี 2562 ที่ 119 ล้านบาท โดยกำไรงวด 9 เดือนคิดเป็นราว 86% ของประมาณการทั้งปี ซึ่งมีแนวโน้มจะปรับประมาณการขึ้น เนื่องจากรายได้จากการรับซื้อหนี้มาบริหารในช่วง 9 เดือนแรกมากกว่าที่คาด

ไว้แต่เดิมมาก

สำหรับแนวโน้มในไตรมาส 4/2562 ยังมีโอกาสที่จะเห็นกำไรเติบโตต่อเนื่อง อีกทั้งคาดว่าจะเห็นการประมูลซื้อหนี้มาบริหารมากขึ้น เนื่องจากสถาบันการเงินมักนำ NPL ออกมาขายในช่วงปลายปี

บวกกับแนวโน้ม NPL ของสถาบันการเงินในไตรมาส 3/2562 เริ่มมีสัญญาณที่เพิ่มสูงขึ้น

ด้านธุรกิจสินเชื่อแม้ว่ายอดปล่อยในช่วงที่ผ่านมาจะต่ำเพียงราว 6 ล้านบาท เนื่องจากยังอยู่ในช่วงทดลองตลาด และทั้งปีอาจไม่ถึงเป้าที่บริษัทวางไว้ที่ 200 ล้านบาท แต่ประเด็นดังกล่าวไม่ได้อยู่ในประมาณการของเราตั้งแต่ต้น

ในขณะที่นักวิเคราะห์ บล.ทรีวีตี้ ให้ราคาเป้าหมายปี 2563 ที่ 6.20 บาท อิง P/BV 3 เท่า ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

