

โบรมสแกนCHAYO ชี้ทิศทางธุรกิจสดใส ขายหลักประกันเพิ่ม

ทับทิม - โบรมสองกล้อง CHAYO มองทิศทางธุรกิจปี 63 สดใส โดยเฉพาะจากธุรกิจบริหารหนี้ที่คาดว่าจะมีการขายหลักประกันได้เพิ่ม มีโอกาสที่จะปรับประมาณการขึ้น ปรับคำแนะนำเหลือเพียง "ถือ" → **อันดับท๊อป31**

▶ โบรมสแกน (ต่อจากหน้า 3)

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนี่ดี จำกัด ระบุแนวโน้มของ บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO แนะนำ "ถือ" โดยคาดกำไรไตรมาส 4/2562 ที่ 26 ล้านบาท อ่อนตัว 15% จากไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังเติบโต 25% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทำให้ภาพรวมกำไรปี 2562 เติบโตราว 39% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

● ชื่อหนี้ 9.1 พันล.

โดยในไตรมาสนี้คาดว่าจะได้รวมยังทรงตัวใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน ทั้งในส่วนของรายได้จากการรับจ้างติดตามหนี้ และรายได้จากธุรกิจบริหารหนี้ โดยเฉพาะในส่วนของธุรกิจบริหารหนี้ที่คาดว่าจะไม่มีการขายหลักประกันมากเท่ากับในช่วงครึ่งปีแรก แต่มีการซื้อหนี้ทั้งในส่วนที่มีหลักประกันและไม่มีการหลักประกันเข้ามามากในไตรมาสนี้ราว 9.1 พัน

ล้านบาท

รวมทั้งปีซื้อหนี้คิดเป็นมูลค่าหนี้เข้ามารวม 1.39 หมื่นล้านบาท เกิดเป้าที่บริษัทวางไว้ที่ 1 หมื่นล้านบาท ด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอาจเพิ่มขึ้นบ้างในช่วงปลายปี ขณะที่สินเชื่อ Chayo Capital ในไตรมาสนี้คาดว่าจะค่อนข้างทรงตัวเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจไม่เอื้อต่อการขยายสินเชื่อ

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการในปี 2563 ยังมีทิศทางที่ดี โดยธุรกิจบริหารหนี้ที่คาดว่าจะมีการขายหลักประกันได้ทั้งจาก NPL ที่มีหลักประกัน และ NPA นอกจากนี้ยังมีเงินคงค้างจากกรมบังคับคดีที่คาดว่าจะได้รับในช่วงครึ่งปีแรก

● ติดตามหนี้ฐานเพิ่ม

ด้านธุรกิจรับจ้างติดตามหนี้คาดว่าจะมีฐานที่เพิ่มขึ้นจากสภาวะคุณภาพหนี้ที่แยกลงในกลุ่มสถาบันการเงิน อีกทั้งยังมีโอกาสที่จะขยายตลาดไปให้บริการสำหรับธุรกิจ Digital Money ที่ไม่มีหน่วยงานติดตามหนี้เป็นของตัวเองอีกด้วย ประเด็นสำคัญคือมาตรฐานบัญชี TFRS9 ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้จากหนี้ที่มีหลักประกันได้ตามวิธี EIR ซึ่งจะช่วยให้รายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่ายังไม่ขายหลักประกันดังกล่าวก็ตาม โดยเรายังรอความชัดเจนเกี่ยวกับประเด็นดังกล่าว และอาจมีการปรับประมาณการรายได้และกำไรหากมีความคืบหน้าที่ชัดเจนมากขึ้น

ทางฝ่ายคงราคาเป้าหมายปี 2563 ที่ 6.20 บาท อิง PBV 3 เท่า แม้มีโอกาที่จะปรับประมาณการกำไรและราคาเป้าหมาย แต่ราคาหุ้นในช่วงสั้นปรับตัวขึ้นมากค่อนข้างมาก เราจึงปรับคำแนะนำเหลือเพียง "ถือ" 🍀