

CHAYO

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 1/2563 แข็งแกร่ง

ซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.40 ^{*} บาท

* หมายเหตุ : ราคาเป้าหมาย 12 เดือนโดย KS Research



ความเห็นและกลยุทธ์การลงทุน

BUY

คงคำแนะนำ "ซื้อ" CHAYO ด้วยราคาเป้าหมายเดิมที่ 8.40 บาท เราคำนวณราคาเป้าหมายด้วย PER ล่วงหน้าที่ 25 เท่า และคาดว่าผลการดำเนินงาน เช่น การเรียกเก็บเงินสด จะกลับมาอยู่ในระดับปกติในช่วงปลายปีนี้



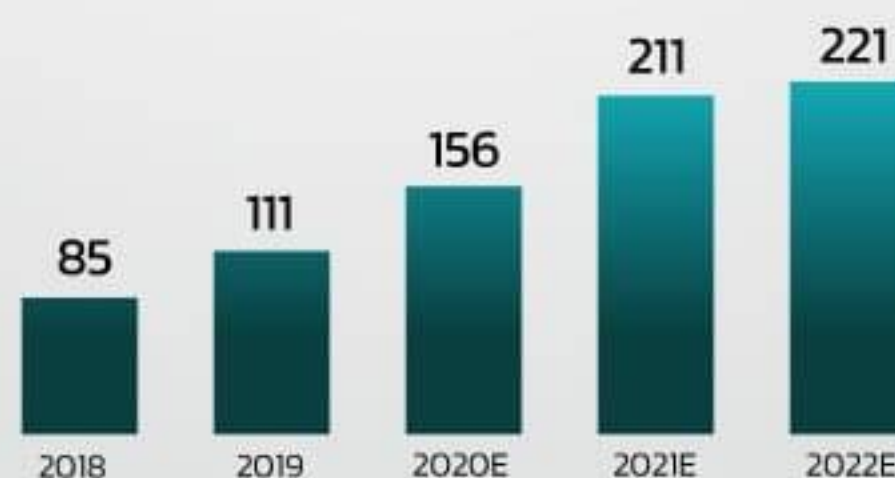
INVESTMENT HIGHLIGHT

- + เราคาดว่า CHAYO จะรายงานกำไรสุทธิไตรมาส 1/2563 ที่ 34 ลบ. เพิ่มขึ้น 24.9% YoY และ 74.9% QoQ จากการใช้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ช่วงต้นปี
- o ปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2563 ลง 12% เพื่อสะท้อนผลกระทบจากโควิด-19 จากการเรียกเก็บเงินสดที่น้อยลง อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิยังคงเติบโตระดับ 40% YoY
- + CHAYO สามารถเลื่อนระยะเวลาตัดจำหน่ายพอร์ตทรัพย์สินที่ไม่มีหลักประกันออกไปได้เป็น 6 ปีจาก 5 ปี คาดจะเพิ่ม upside ให้กับกำไรสุทธิ



NET PROFIT

ล้านบาท



DIVIDEND YIELD

YEAR	DIVIDEND %
2018	2.70
2019	1.18
2020E	1.62
2021E	2.19
2022E	2.30

Data as of 7 May 2020

SOURCE : KS RESEARCH การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน