

# CHAYO

กำไรสุทธิ 1/2563  
ดีกว่าคาด 8%

**ซื้อ** ราคาเป้าหมาย 8.40\* **บาท**

\* หมายเหตุ - ราคาเป้าหมาย 12 เดือนโดย KS Research



## ความเห็นและกลยุทธ์การลงทุน

คาดว่า การดำเนินงาน เช่น การเรียกเก็บเงินสดจะกลับมาอยู่ในระดับปกติ ในช่วงสิ้นปีนี้และคาดกำไรสุทธิปี 63 จะอยู่ที่ 156 ลบ. หรือเติบโตขึ้น 39.9% YoY ถือเป็น การเติบโตที่มากที่สุดของกลุ่ม AMC

### Up side risks

1. มูลค่าการประเมินหลักประกันที่สูงกว่าคาด
2. ระยะเวลาขายหลักประกันที่เร็วขึ้น

### Down side risks

1. การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่นานกว่าคาด
2. สภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยกว่าคาด



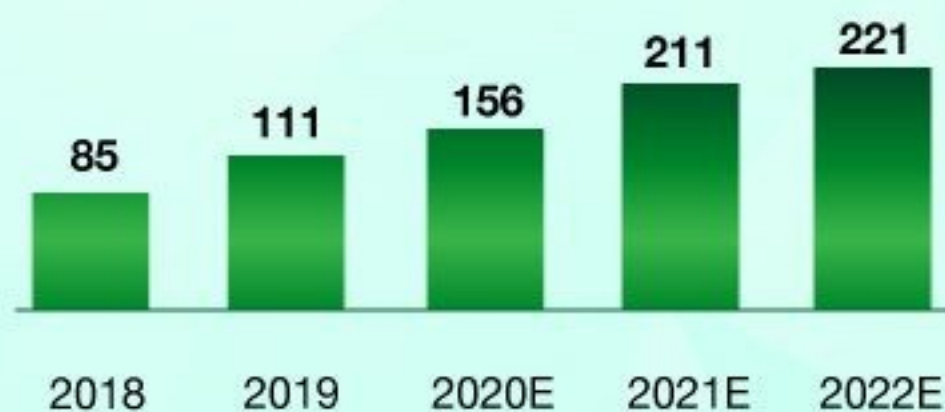
## INVESTMENT HIGHLIGHT

- + CHAYO รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 1/2563 ที่ 37 ลบ. เพิ่มขึ้น 35% YoY และ 89% QoQ ซึ่งดีกว่าที่เราคาดไว้ 8%
- + รายได้เติบโตขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จากธุรกิจซื้อหนี้สินที่เติบโตมากขึ้นตามการใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 9
- + คงคำแนะนำ "ซื้อ" ด้วยราคาเป้าหมายที่ 8.40 บาท เราคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2563 จะอยู่ที่ 156 ลบ. เพิ่มขึ้น 40% YoY ซึ่งถือเป็น การเติบโตที่มากที่สุดของกลุ่ม AMC



## NET PROFIT

ล้านบาท



## DIVIDEND YIELD

YEAR	DIVIDEND %
2018	2.70
2019	1.18
2020E	1.66
2021E	2.25
2022E	2.36

Data as of 15 May 2020

SOURCE : KS RESEARCH การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน