



ถอดรหัสโต 'ชโย กรุ๊ป' โควิด-19 ดัน 'ธุรกิจซื้อหนี้'

สำรวจพัฒนาาร้อนแรง “รายได้-กำไรสุทธิ” ของ “ชโย กรุ๊ป”
หนึ่งในธุรกิจที่เติบโต “โดดเด่น” ในช่วงเศรษฐกิจซบเซา
“สุชสันต์ ยศะสินธุ์” นายใหญ่ ติดเครื่องธุรกิจซื้อหนี้มาบริหาร
สู่เป้าหมายปีนี้ “หมื่นล้าน” แยมโควิด-19
เป็นโอกาสซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเพิ่มขึ้นแต่ต้นทุนเท่าเดิม !

อ่านต่อหน้า >> 8

ถอดรหัสโต 'ชโย กรุ๊ป' โควิด-19 ดัน 'ธุรกิจซื้อหนี้'

● **คาริน ไชสูงเนิน**
กรุงเทพธุรกิจ

สำรวจพัฒนาาร้อนแรง “รายได้-กำไรสุทธิ” ของ “ชโย กรุ๊ป” หนึ่งในธุรกิจที่เติบโต “โดดเด่น” ในช่วงเศรษฐกิจซบเซา “สุชสันต์ ยศะสินธุ์” นายใหญ่ ติดเครื่องธุรกิจซื้อหนี้มาบริหารสู่เป้าหมายปีนี้ “หมื่นล้าน” แยมโควิด-19 เป็นโอกาสซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเพิ่มขึ้นแต่ต้นทุนเท่าเดิม !

ผลงานโดดเด่นของไตรมาส 1 ปี 2563 สะท้อนผ่าน “กำไรสุทธิ” 36.99 ล้านบาท ขยับขึ้น 35% เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน และ 89% จากไตรมาส 4 ปี 2562 ส่งผลให้

ราคา หุ้น ชโย กรุ๊ป หรือ CHAYO ผู้ประกอบกิจการเจรจาติดตามและเร่งรัดหนี้สิน และบริหารสินทรัพย์จากการรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกันจากสถาบันการเงิน ราคาพุ่งจาก “จุดต่ำสุด” 3.14 บาท (24 มี.ค.2563) มาอยู่ที่ 6.45 บาท (ณ วันที่ 20 พ.ค 2563)

“สุชสันต์ ยศะสินธุ์” ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. ชโย กรุ๊ป หรือ CHAYO เล่าให้ฟังว่า สำหรับผลประกอบการไตรมาส 1 ที่ผ่านมาเติบโต “โดดเด่น” มาจาก “ธุรกิจลงทุนและบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ” ที่มีอัตราการเติบโตที่สูง และแนวโน้มจะเติบโตระดับสูงต่อเนื่อง ด้วยปัจจัยบวกในแง่ของเศรษฐกิจชะลอตัว !

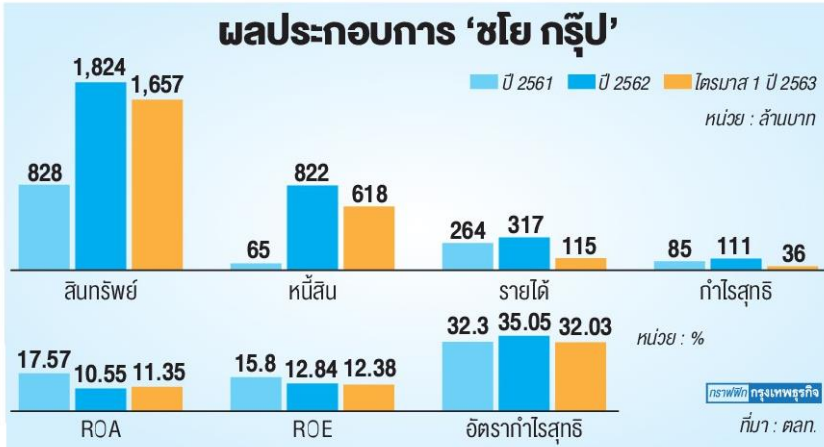
ในปี 2563 บริษัทตั้งเป้าซื้อหนี้จากสถาบันการเงินอีกกว่า 10,000 ล้านบาท โดยวางงบลงทุนรวมไว้ที่ประมาณ 1,000 ล้านบาท ซึ่งจะซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้า

มาบริหารเพิ่ม 10,000 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้ที่มีหลักประกัน 70-80% และหนี้ไม่มีหลักประกัน 20-30% จากปัจจุบันที่มีอยู่ประมาณ 51,000 ล้านบาท

“คาดว่าจะมีหนี้ด้วยคุณภาพทยอยออกประมูลขายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเบื้องต้นมีออกมาบ้างแล้วประมาณ 9,000 ล้านบาท และน่าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงไตรมาสที่ 3-4 ของปีนี้”

ทั้งนี้ บริษัทมองว่าจะมีสินเชื่อด้วยคุณภาพออกมาในระบบประมาณ 5.2- 5.5 แสนล้านบาท โดยในจำนวนนี้คาดว่าจะมี TOR เข้ามาเชิญชวนบริษัทเข้าร่วมประมูล 2.5 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นโอกาสของบริษัทในการที่จะซื้อหนี้ด้วยคุณภาพมาบริหารเพิ่มเติม

อย่างไรก็ตาม ในช่วงนี้หนี้ที่ธนาคารพาณิชย์ (แบงก์) ขายออกมาเป็นหนี้ระยะสั้นเป็นส่วนใหญ่ เพิ่มมากขึ้นเป็น 20-25% จากเดิม 10% โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นที่ไม่มีหลัก



ประกันแบงก์ก็ขายได้ในราคาดี เพราะติดตามทวงหนี้ได้ง่ายกว่าหนี้ระยะยาว แต่บริษัทยังไม่จำเป็นต้องเอาเงินไปทุ่มซื้อ เพราะผลกระทบของเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่ 2019 (โควิด-19) ยังอีกยาว ดังนั้น บริษัทมีโอกาสจะได้หนี้มากขึ้นในต้นทุนเท่าเดิม

“การแพร่ระบาดของโควิด-19 อาจจะเป็นโอกาสให้บริษัทเข้าประมูลหนี้เสียจำนวนมากขึ้น เนื่องจากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ซึ่งกรณีดังกล่าวเป็นผลให้เราจะสามารถซื้อหนี้เข้ามาบริหารได้มากขึ้นในงบลงทุนเท่าเดิม”

สำหรับ แนวโน้มผลการดำเนินงาน ไตรมาส 2 ปี 2563 จะเติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับ

กับไตรมาส 1 ปี 2563 เนื่องจากธุรกิจซื้อหนี้บริหารยังคงเติบโตได้ดี จากการทยอยขายและซื้อหนี้ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกันเข้ามาบริหาร และเชื่อว่าจะสามารถขายหนี้ที่มีหลักประกันออกไปได้ ส่วนธุรกิจให้บริการติดตามทวงหนี้ และธุรกิจการปล่อยสินเชื่อยังคงทรงตัว

ขณะที่ภาพรวมปี 2563 บริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโต “ไม่ต่ำกว่า 20%” ซึ่งเป็นการเติบโตจากทุกกลุ่มธุรกิจที่มีอยู่ รวมถึงธุรกิจใหม่ที่จะเริ่มดำเนินการในปีนี้อีกด้วย

“ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร” แจกแจงว่าในส่วนของ “ธุรกิจให้บริการติดตาม

“**โควิด-19 ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว อาจเป็นโอกาสให้บริษัทเข้าประมูลหนี้เสียจำนวนมากขึ้นในงบลงทุนเท่าเดิม**”

ห่วงถามหนี้” ประเมินว่าในปีที่ธุรกิจจะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ประกอบกับผู้ว่าจ้างและรัฐบาลมีนโยบายให้พักชำระหนี้เป็นเวลา 3-6 เดือน ซึ่งเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้ส่งผลกระทบต่อภาระการห่วงถามหนี้มีความยากมากขึ้น

ดังนั้นบริษัทก็มีการบริหารลูกค้า โดยเฉพาะการเจรจากับลูกค้าที่ถึงรอบปิดบัญชี หากยังไม่สามารถปิดบัญชีได้ ก็สามารถขยายเวลาปิดบัญชีออกไปอีกได้ โดยแบ่งชำระเป็นงวด ส่วนลูกค้าที่ผ่อนอยู่ ก็ช่วยให้ลูกค้าผ่อนน้อยลง เป็นต้น

“ตอนนี้บริษัทได้ปรับกลยุทธ์และขยายเวลาในการจัดเก็บออกไปก่อนแล้ว รวมถึงพยายามขยายฐานลูกค้าเพิ่มจำนวนรายได้จากธุรกิจดังกล่าวมีประมาณ 18%”

ทั้งนี้ บริษัทเป็นผู้ให้บริการเจรจาติดตามห่วงถามและเร่งรัดหนี้ โดยบริษัทจะรับผิดชอบตามห่วงถามหนี้ซึ่งเป็นหนี้ต่อคุณภาพหรือหนี้คงค้างที่ผู้ว่าจ้างต้องการให้ติดตามห่วงถามให้ลูกค้าหนี้ชำระหนี้ตามเงื่อนไขที่ผู้ว่าจ้างได้กำหนดไว้ภายใต้พระราชบัญญัติและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เช่น หนี้บัตรเครดิต หนี้เงินกู้ส่วนบุคคล รวมถึงหนี้ค่าสาธารณูปโภค หนี้ค่าบริการ และหนี้โทรศัพท์ เป็นต้น

ส่วน “ธุรกิจการปล่อยสินเชื่อ” บริษัทตั้งเป้าจะมียอดการปล่อยสินเชื่อประมาณ 200 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันมียอดการปล่อยสินเชื่อแล้ว 50 ล้านบาท ซึ่งจะปล่อยสินเชื่ออย่างค่อยเป็นค่อยไป เพื่อควบคุมหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

ขณะเดียวกัน ในปี 2563 บริษัทจะเริ่มดำเนินในใหม่ คือ “ธุรกิจขายสินค้าและให้บริการผ่าน Call Center” ซึ่งบริษัทก็เห็นถึงโอกาสในการต่อยอดธุรกิจและสร้างรายได้ให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่อง หลังจากที่ได้คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติให้จัดตั้งบริษัทย่อย บริษัท 555 ซุปเปอร์มาร์เก็ต โดย CHAYO

ถือหุ้นในสัดส่วน 55% และ “นนทิวส์ อนันท์พรจินดา” ถือหุ้น 45% เพื่อสามารถขายสินค้า และให้บริการผ่าน “คอลเซ็นเตอร์” (Call Center) ด้วยการขายสินค้าผ่านทีวีช้อปปิ้งและออนไลน์ช้อปปิ้ง ซึ่งคาดว่าจะมีส่วนรายได้จะเพิ่มขึ้นจากเดิมที่อยู่ 1%

โดยตอนนี้คนที่ขายทางทีวีมีสินค้ามาขายมากขึ้น ทำให้ลูกค้าโทรเข้าไปอาจจะติดปัญหา ดังนั้น หากต้องการมียอดขายเพิ่มขึ้นเราก็พร้อมจะเข้าไปเป็นตัวช่วย ซึ่งระบบของเราจะทำการเรคคอร์ด และสามารถโทรกลับไปหาลูกค้าได้ ซึ่งกลุ่มเป้าหมายเราจะเป็นผู้ที่ขายสินค้าทางทีวี

ด้านแผนการพัฒนา “ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์” นั้น ในปีนี้บริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องชะลอธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ออกไปก่อน เนื่องจากประเมินว่าปัจจุบันสภาพเศรษฐกิจในประเทศไทยยังไม่เอื้ออำนวยต่อการดำเนินธุรกิจดังกล่าว

ก่อนหน้านี้ บริษัทเคยอยู่ระหว่างการคุยกับผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เบอร์ต้นๆของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (บจ.) ราว 2-3 ราย ในการร่วมกันพัฒนาที่ดินในรูปแบบคอนโดมิเนียม ทาวน์เฮ้าส์ ทาวน์โฮม เป็นต้น

ปัจจุบันมีที่ดินในมือแล้ว 3-4 แปลง โดยที่ซื้อจากสถาบันการเงินที่ขายทอดตลาด NPA (Non Performing Asset) เพื่อนำมาพัฒนาต่อยอดเพิ่ม ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างพิจารณาความเหมาะสมการลงทุนว่าจะดำเนินธุรกิจในรูปแบบใด ซึ่งมีโอกาสเป็นไปได้ทั้งธุรกิจร่วมทุน ลงทุนทำเอง หรือแม้แต่การขายที่ดินเอง แต่เมื่อสถานการณ์ไม่เอื้ออำนวยบริษัทก็ต้องชะลอโครงการดังกล่าวออกไปก่อน

ทั้งนี้ บริษัทมี “จุดแข็ง” คือความชำนาญในการเก็บและ

ปล่อยสินเชื่อ จึงมั่นใจว่าธุรกิจปล่อยสินเชื่อของบริษัทจะได้รับการตอบรับที่ดี โดยเชื่อว่าการดำเนินธุรกิจของทั้ง 2 บริษัทนั้น จะช่วยผลักดันให้ผลประกอบการเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอนาคตด้วย

สุดท้าย “สุชสันต์” ผกก.ทึ่งทึ่งว่า ในปีนี้ CHAYO เห็นช่องทางในการขยายธุรกิจในส่วนของคอลเซ็นเตอร์มากขึ้น จากการขายสินค้าผ่านทีวีช้อปปิ้งและออนไลน์ช้อปปิ้งที่กำลังได้รับความนิยม คาดว่าอนาคตจะเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้ให้อีกด้วย

โควิด-19 กระทบ Q2 เล็กน้อย

กรุงเทพธุรกิจ ● ธนาภัทร จัตุรเสถียร
 นักวิเคราะห์ **บริษัทหลักทรัพย์ (บล.)**
ทรีนี่ดี ระบุว่า ประเมินผลการดำเนินงาน
 ไตรมาส 2 ปี 2563 ของ **บมจ. ชโย กรู๊ป**
หรือ CHAYO คาดว่าอาจจะเห็นกำไร
 อ่อนตัวลงบ้างแต่ไม่มาก เนื่องจาก
 ผลกระทบจาก COVID-19 จะทำให้
 กระแสเงินสดรับจาก NPL ลดลง โดย
 ในส่วนของหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน
 อาจเห็นยอดรับชำระลดลงบ้างเนื่องจาก
 ลูกหนี้ได้รับผลกระทบทางเศรษฐกิจ
 ส่วน NPL ที่มีหลักประกันอาจเห็น
 กระแสเงินสดลดลงมาก เนื่องจาก
 สภาวะเศรษฐกิจอาจกระทบภาค
 อสังหาริมทรัพย์

อีกทั้งยังมีกรมบังคับคดียังปิดให้
 บริการชั่วคราว (ตั้งแต่ เม.ย. ที่ผ่านมา และ
 ยังไม่ชัดเจนว่าจะเปิดดำเนินการได้เมื่อใด)
 ทำให้ไม่สามารถนำทรัพย์สินหลักประกันไป
 ประมูลขายได้ แต่บริษัทจะพยายามเร่งขาย
 สินทรัพย์รอการขาย (NPA) เพื่อชดเชย
 อีกทั้ง TFRS9 ที่มีการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์
 EIR ซึ่งเป็นบวกต่อรายได้และกำไร

อย่างไรก็ตาม Upside ยังค่อนข้าง
 จำกัด แนะนำ "ถือ" โดยให้ราคาเป้าหมาย

ปี 2563 อยู่ที่ 6.20 บาท อิง PBV 3.5 เท่า
 ด้วยราคาหุ้นที่ฟื้นตัวขึ้นมารวดเร็วจาก
 จุดต่ำสุดในเดือน มี.ค. สำหรับความเสี่ยง
 สภาวะเศรษฐกิจอาจส่งผลกระทบต่ออัตราการจัด
 เก็บหนี้และกระแสเงินสด

ทั้งนี้ จากการเติบโตที่ดีกว่าคาดการณ์
 ในไตรมาส 1 ปี 2563 ที่มีกำไรสุทธิอยู่ที่
 37 ล้านบาท ดีขึ้น 89% จากไตรมาสก่อน
 และ 35% จากช่วงเดียวกันปีก่อนเนื่องจาก
 รายได้จากธุรกิจบริหารหนี้เติบโตสูงจาก
 TFRS9 แม้ว่ากระแสเงินสดอาจได้รับ

ผลกระทบจาก COVID-19 ก็ตาม แต่
 แนวโน้มไตรมาส 2 ปี 2563 คาดกำไร
 อ่อนตัวลงบ้างจากผลกระทบของ
 COVID-19 ที่เข้ามาเต็มไตรมาส แต่
 การเร่งขาย NPA และ TFRS9 จะช่วย
 ลดผลกระทบได้

รวมทั้ง สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E)
 ที่ต่ำเพียง 0.6 เท่า ทำให้บริษัทยังมี
 ศักยภาพในการซื้อหนี้ได้อีกมาก ซึ่งหาก
 ผ่านช่วงเศรษฐกิจตกต่ำไป คาดว่าจะ
 เห็นการเติบโตที่ดีขึ้น