

CHAYO เก็งกำไรหวังไขว้ผลงานเด่น



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. นายสุทัศน์ ยศะสินธุ์	330,673,056	หุ้น 52.49%
2. นายไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา	22,161,000	หุ้น 3.52%
3. นายณัฐวัช ยศะสินธุ์	21,754,152	หุ้น 3.45%
4. นายฤทธิรงค์ บุญมีโชติ	20,265,000	หุ้น 3.22%
5. นายฉัตร ยศะสินธุ์	20,202,882	หุ้น 3.21%

รายชื่อกรรมการ

1.นายวุฒิศักดิ์ ลาภเจริญทรัพย์ ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ 2.นายสุทัศน์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, รองประธานกรรมการ 3.น.ส.สิริพรรณ จันทร์ทิพย์ กรรมการ 4.นายเสกสรรชัย รังสิยานนท์ กรรมการ 5.นายวิทยา อินทาลา กรรมการ

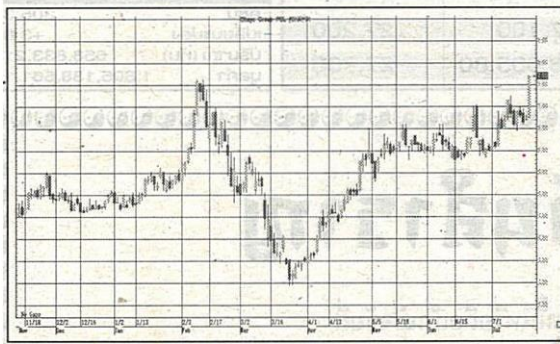
เห็นได้ว่าช่วงระยะนี้ราคาหุ้นบนกระดานของ บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO เริ่มมีแรงซื้อเข้ามาเป็นระยะ ๆ พร้อมมวลลุ่มการซื้อขายเข้ามาหนาแน่นบางวันขึ้นหลักกว่าร้อยล้านบาท

ผลดังกล่าวทำให้ต้องทวนกลับมาขบคิดอีกครั้ง...ว่ามีดีอะไร? จึงเป็นที่หมายตาของนักลงทุนเข้ามาเก็งกำไรรอบใหม่ในช่วงนี้

พอเข้าไปหาข้อมูล กลับพบว่า ทางนักวิเคราะห์มีการประเมินว่าผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 2/2563 อาจออกมาสดใส โดยมีการคาดการณ์ว่าไตรมาส 2 อาจทำกำไรราว 52 ล้านบาท ดีขึ้น 40% จากไตรมาสก่อน และ 55% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ถือว่าจะเป็นระดับ New High รายไตรมาส

ทั้งนี้คาดรายได้จากการบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ (NPL) โดยรวมอาจลดลงเล็กน้อยราว 4% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากกระแสเงินสดรับบ้าง อย่างไรก็ตามอาจมีการขายทรัพย์สินหรือการขาย (NPA) เข้ามาช่วยหนุน นอกจากนี้บริษัทยังมีการปล่อยสินเชื่อให้ลูกหนี้รายย่อยในตลาดสด (เป้าสินเชื่อราว 10 ล้านบาท) ทำให้อาจเห็นรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อย คาดรายได้รวมอาจเติบโตขึ้นราว 15% จากไตรมาสก่อน และ 64% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ด้านปัจจัยกดดันในไตรมาสนี้อาจมาจากการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) จากลูกหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน คาดอยู่ที่ราว 18 ล้านบาทใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

สำหรับในครึ่งปีหลังมองแนวโน้มธุรกิจโดยรวมจะกลับมา



ดีขึ้น เนื่องจากกรมบังคับคดีกลับมาเปิดให้บริการทำให้สามารถนำหลักประกันของ NPL ไปประมูลขายได้ แม้ว่าการประมูลขายอาจยังไม่กลับมาสู่ระดับปกติ เนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจมีผลกระทบต่อกับภาคอสังหาฯ ด้วยบางส่วน

อย่างไรก็ตามบริษัทอาจเร่งขาย NPA เพื่อชดเชยผล

กระทบจากกระแสเงินสดที่ลดลงเนื่องจากผลกระทบ COVID-19 ได้ สำหรับในด้านการประมูลซื้อหนี้คาดว่าจะเห็นโอกาสที่ดีในครึ่งปีหลัง โดยล่าสุดบริษัทได้เสนอขายหุ้นกู้ 2 ปี ดอกเบี้ย 6% มูลค่าไม่เกิน 300 ล้านบาท และอาจมีการออกหุ้นกู้เพิ่มเติมอีกในครึ่งปีหลัง เพื่อรองรับการซื้อหนี้ ขณะที่สัดส่วน D/E ของบริษัทยังต่ำมากเพียง 0.6 เท่า จึงไม่มีความน่ากังวลด้านเงินทุน ดังนั้นทำให้ บล.ทริเน็ตปรับประมาณการกำไรปี 2563-2564 ขึ้นเล็กน้อยราว 4% จากประมาณการก่อนหน้า เพื่อสะท้อนการขาย NPA ที่มากขึ้น พร้อมปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2564 ที่ 7.5 บาท อิง P/BV 4 เท่า แนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" ราคาเป้าหมาย 7.50 บาท/หุ้น ■