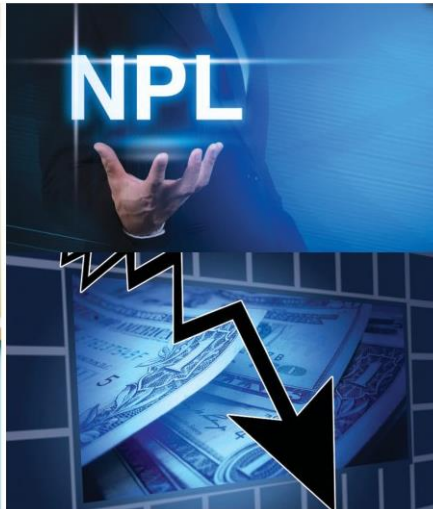


# CHAYO เตรียมซื้อพันธึ่เสียชำพอร์ต หลังมองภาพรวม NPL ทะลุ 5 แสนล.



สุชีลนต์ ยศะสินธุ์



สูงมากทั้งในไทยและเกาหลีใต้ คือ การบริหารจัดการหนี้ ซึ่ง CHAYO อยู่ในอุตสาหกรรมที่เห็นการเติบโตสูงนี้ และยังแนวโน้ม NPL หรือหนี้เสีย ที่โตเฉลี่ย 10% ต่อปี ในช่วง 7 ปี มีโอกาสเพิ่มขึ้นในปีนี สูงกว่าค่าเฉลี่ย 7 ปีที่ผ่านมา

จากกรณีดังกล่าว การลงทุนในหุ้น CHAYO จึงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 เดือนหน้าที่หุ้นละ 9.00 บาท และยังมีข้อโต้แย้งจากกำไรจากการ NPA มากกว่าขาด ซึ่งจะ ทำให้ราคาเป้าหมายปรับขึ้นได้ถึง 10 บาท

CHAYO โช่วแผนธุรกิจครึ่งปีหลัง จ่อออกหุ้นกู้มูลค่า 300-500 ล้าน เตรียมเงินเตรียมความพร้อมลุยซื้อหนี้จากสถาบันการเงินเข้ามาบริหารเพิ่ม หลังประเมินภาพรวม NPL ทั้งปีทะลุ 5.5 แสนล้าน มั่นใจคืนรายได้ทั้งปีโตตามเป้าไม่ต่ำกว่า 20% ด้านโบรกฯ ประเมินผลงาน CHAYO มีอัตรากำไรเติบโตเฉลี่ย 36% ต่อปี ตามแนวโน้มการเติบโตของ NPL พร้อมเชียร์ซื้อหุ้น ให้ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท

นายสุชีลนต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ซีอี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO เปิดเผยว่า แผนการดำเนินงานในปี นี้ บริษัทตั้งเป้าเข้าซื้อหนี้จากสถาบันการเงินเพิ่ม มูลค่าประมาณ 10,000 ล้านบาท แต่ในช่วง 2 ไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทสามารถเข้าซื้อได้มูลค่าประมาณ 1,000 ล้านบาท เนื่องจากในครึ่งปีแรกกลุ่มสถาบันการเงินปล่อยหนี้ในราคาที่สูงกว่าที่บริษัทตั้งเป้าหมายไว้

อย่างไรก็ตาม มั่นใจว่าในช่วงครึ่งปีหลังกลุ่มสถาบันการเงินจะทยอยปล่อยหนี้เสียออกมาจำนวนมาก ตามภาวะเศรษฐกิจ และเป็นราคาที่เหมาะสมกับบริษัทต้องการ ซึ่งจะช่วยหนุนให้ภาพรวมการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังมีโอกาสเติบโต และมองว่ารายได้ปีนี้อาจมากกว่าเป้าที่วางไว้ที่ 20%

“เดิมบริษัทตั้งเป้าซื้อหนี้มูลค่าประมาณ 1 หมื่นล้านบาท ซึ่งช่วงครึ่งปีหลังพยายามหาเงินเพื่อซื้อหนี้เพิ่มกว่าจำนวนดังกล่าว เพราะมองสถาบันการเงินจะต้องออกขายหนี้เสียเพิ่ม จากภาวะเศรษฐกิจแบบนี้ โอกาสแบบนี้ไม่ได้มาบ่อยๆ และเป็รายได้ปีนี้เชื่อว่ามากกว่า 20% ซึ่งหลังจากประกาศงบไตรมาส 2/63 คงเห็นภาพรวมทั้งปีชัดเจนขึ้น” นายสุชีลนต์ กล่าว

ขณะเดียวกัน ประเมินภาพรวมอุตสาหกรรมปีนี้ คาดว่าจะมี NPL ออกมาให้บริษัทมีโอกาสเข้าประมูลประมาณ 5.5 แสนล้านบาท ซึ่งบริษัทจะเลือกซื้อหนี้ที่ให้ผล

ตอบแทนสูงและเร็วก่อน โดยความสามารถในการซื้อจะขึ้นกับสถานะการเงินประกอบกัน

ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาส 4/63 บริษัทเตรียมออกหุ้นกู้อีกจำนวน 300-500 ล้านบาท เพื่อระดมเงินกู้เข้าซื้อ NPL ในช่วงครึ่งปีหลังเพิ่ม หลังจากที่บริษัทได้ออกหุ้นกู้ 300 ล้านบาท อายุ 2 ปี เพื่อนำเงินไปเข้าซื้อ NPL โดยหุ้นกู้ล่าสุดนี้จะเสนอขายให้กลุ่มสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ซึ่งปัจจุบันมีผู้สนใจจองครบจำนวนดังกล่าวแล้ว

ด้านนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวง คาดการณ์ถึงผลการดำเนินงานของ CHAYO โดยระบุว่า ประเมินกำไรปี 2563-65 ที่ 152-220 และ 279 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย 36% ต่อปี โดยมองหนี้ครัวเรือนของประเทศไทยที่สูงถึง 13 ล้านล้านบาท คิดเป็น 80% ของ GDP ไกล่เคียงกับเกาหลีใต้ 100% ของ GDP ทำให้เกิดโอกาสสร้างช่องทางธุรกิจอีกประเภทหนึ่งที่มีอัตราการเติบโต