

📄 (HTTPS://WWW.KAOHOON.COM/) / ข่าว (HTTPS://WWW.KAOHOON.COM/CONTENT/CATEGORY/NEWS) / บริษัทจดทะเบียน (HTTPS://WWW.KAOHOON.COM/CONTENT/CATEGORY/NEWS/%E0%B8%9A%E0%B8%A3%E0%B8%B4%E0%B8%A9%E0%B8%B1%E0%B8%97%E0%B8%88%E0%B8%94%E0%B8%97%E0%B8%B0%E0%B9%80) / สุน CHAYO ไตรมาส 2 กำกำไรนิวไฮ! โบรกฯ เขียร์ "ซื้อ" ชี้ผลงานโตไม่หยุด รับหนี้เสียพุ่ง



(//it



JASIF โยกกำไรไตรมาส 2 กว่า 1.9 พันลบ. รับรายได้ค่าเช่าไขว้ แก่นำแสงพุ่ง 72%

Kaohoon
(https://www.kaohoon.com/content/3f
utm_source=grf-
eng&utm_medium=partner&utm_carr



สายลมแห่งการเปลี่ยนแปลง

Kaohoon
(https://www.kaohoon.com/content/3f
utm_source=grf-
eng&utm_medium=partner&utm_carr

สุน CHAYO ไตรมาส 2 กำกำไรนิวไฮ! โบรกฯ เขียร์ "ซื้อ" ชี้ผลงานโตไม่หยุด รับหนี้เสียพุ่ง

📅 11/08/2020

สุน CHAYO ไตรมาส 2 กำกำไรนิวไฮ! โบรกฯ เขียร์ "ซื้อ" ชี้ผลงานโตไม่หยุด รับหนี้เสียพุ่ง

แฮร์เรื่องนี้

Facebook (https://www.facebook.com/share.php?u=https%3A%2F%2Fwww.kaohoon.com%2Fcontent%2F381285)

Twitter (https://twitter.com/share?url=https%3A%2F%2Fwww.kaohoon.com%2Fcontent%2F381285&text=%E0%B8%A5

Line (https://lineit.line.me/share/ui?url=https%3A%2F%2Fwww.kaohoon.com%2Fcontent%2F381285)

นักวิเคราะห์ บล.เคทีบี (ประเทศไทย) ระบุในบทวิเคราะห์ แนะนำ "ซื้อ" CHAYO ราคาเป้าหมาย 10 บาท/หุ้น โดย 3 เหตุผลหลักที่ขอมติคือ 1) เป็นหุ้นที่กำไรจะเติบโตในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว จากหนี้เสียในระบมที่เพิ่มขึ้น (โดยเฉพาะตั้งแต่ไตรมาส 2/63 ที่จะมีการเสียจาก COVID-19) ทำให้เป็นโอกาสให้บริษัทสามารถซื้อหุ้นหนี้เสียมาบริหารเพิ่มขึ้น โดยประเมินว่าจะเติบโตที่ 2561-2563 เดบิตเฉลี่ย +86% CAGR,

รวมทั้งสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง IBD/E ที่ต่ำ คาดปี 2563-2564 ที่ 0.8-1.1 เท่า ทำให้มีความสามารถในการซื้อหุ้นหนี้เสียมาบริหารเพิ่มขึ้น และ 3) กำไรสุทธิช่วงเติบโตสูงที่ 2563 - 2565 มี EPS CAGR ที่เพิ่มขึ้น 34% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยคาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 2/63 ที่ 49 ล้านบาท เดบิต 47% เมื่อเทียบกับปีก่อน และเดบิต 33% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ทำสถิติสูงสุดใหม่ จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น

ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น และ outperform SET +26%/+38% ในช่วง 1 และ 3 เดือน ตามลำดับ อย่างไรก็ตามคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะขยายตัวสูงตามขนาดกองหนี้ที่บริษัทเข้ามาบริหารอย่างต่อเนื่อง และประเมินว่าบริษัทมีโอกาสนำกำไรสุทธิเข้ามาบริหารในอนาคตที่สูง เนื่องจากในช่วงนี้สถาบันการเงินส่วนใหญ่จะขายหุ้นหนี้เสียที่ถืออยู่บางส่วน ซึ่งเป็นหนี้เสียหลักที่บริษัทได้ซื้อเข้ามาบริหารในช่วงที่ผ่านมา คิดเป็นสัดส่วนสูงถึง 62% ของมูลหนี้รวมที่ซื้อสะสมตั้งแต่ปี 2561

ส่วน นักวิเคราะห์ บล.กสิกรไทย ระบุในบทวิเคราะห์ ประเมินราคาเป้าหมาย CHAYO อยู่ที่ 9.40 บาท โดยคาดว่ารายได้เติบโตขึ้นทั้งเมื่อเทียบกับปีก่อน และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากธุรกิจซื้อหนี้ที่เติบโตขึ้นตามการไม่มาตรฐานบัญชี TFRS9 นอกจากนี้ยังประเมินว่า CHAYO เป็นอีกหนึ่งบริษัทที่คาดกำไรทำระดับสูงสุด

ด้าน นักวิเคราะห์ บล.บัวหลวง ระบุในบทวิเคราะห์ ยืนยันคำแนะนำ "ซื้อ" CHAYO ราคาเป้าหมาย 9 บาท และยังมี Upside จากกำไรจากการ NPA มากกว่าคาด ซึ่งจะทำกำไรเป้าหมายปรับขึ้นได้ถึง 10 บาท ทั้งนี้คาดว่ากำไรไตรมาส 2/63 จะอยู่ที่ 45 ล้านบาท เดบิต 35% เมื่อเทียบกับปีก่อน และเดบิต 22% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ทั้งนี้บริษัทยังได้ขาย NPA ออกไป 1 ชิ้น (ขนาดกลางๆ) ดังนั้นจึงคาดว่ากำไรจากการขาย NPA ในไตรมาสที่ 15 ล้านบาท

ส่วนในไตรมาส 3/63 คาดว่าบริษัทจะรักษา Growth momentum ได้อย่างต่อเนื่อง โดยได้ปัจจัยหนุนจากยอดจัดเก็บเงินสด cash collection ที่กลับเป็นปกติทั้งไตรมาส และยังมีการประมูลขาย NPA ผ่านกรมบังคับคดีออกไปอีก 4 ชิ้น ซึ่งจะหนุนให้กำไรจากการขาย NPA เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (ทั้งนี้การรับรายได้จะทำได้เมื่อผู้ซื้อเข้ามาว่าเงินมัดจำ 100%) ถ้าว่างมัดจำไม่ทันไตรมาส 3 กำไรจากการขายก็จะถูกนำไปรับใช้ในไตรมาส 4 แทน ซึ่งยังคงคาดว่ากำไรปี 2563-2565 ที่ 152 - 220 และ 279 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย 36%/ปี (CAGR ปี 2563-2565)

ทั้งนี้หลังจากที่กลุ่มธนาคารประกาศงบในไตรมาส 2/63 พบว่า NPL ในภาพรวมปรับตัว 13% นับแต่ต้นปี ซึ่งมากกว่าค่าเฉลี่ย 7 ปีที่ผ่านมาที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 10%/ปี ผู้บริหารให้แนวทางว่าบริษัทพร้อมที่จะลงทุนซื้อหนี้เพิ่มอีก 1.2-1.5 พันล้านบาท เพื่อเพิ่มสิทธิเรียกร้องอีก 1.2-1.5 หมื่นล้านบาท (จากเป้าหมายเดิมเมื่อต้นปีที่จะซื้อราว 1.0 พันล้านบาท) ซึ่งจะหนุนให้พอร์ตของบริษัทโตได้เกิน 100%

ทั้งนี้ด้านเงินทุนบริหารเตรียมแผนเงินทุนรองรับไปแล้วโดยที่หุ้น 300 ล้านบาท พึ่งจะขายหมด และเตรียมขอผู้ถือหุ้นเพื่อออกหุ้นกู้เพิ่มจาก 1,250 ล้านบาท เป็น 2,500 ล้านบาท ซึ่งยังอยู่ภายใต้ covenant ปัจจุบันบริษัทมีฐานทุน (equity) ขนาด 1 พันล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) เพียง 0.6 เท่า

คำค้น

CHAYO
(HTTPS://WWW.KAOHOON.COM/CONTENT/TAG/CHAYO)