



News Feed

กูรูเคทีบีเอสที อัปเดตเป้าCHAYOสู่ระดับ11บ. เหตุผลงานขยายตัวสูง-กำไรแจ่ม

📅 27 ม.ค. 2564 ⌚ 10:07:38 👁 91

0 0 0

สำนักข่าวหุ้นอินไซด์(27มกราคม 2564)-----บทวิเคราะห์ บล.เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า เราคงคำแนะนำซื้อCHAYO แต่ปรับราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 11.00 บาท ถึง 2021E PER 35x (+2.25 SD above 3-yr average PER) หรือคิดเป็น 2021E PEG 1.0x (2020E-2022E EPS CAGR +34% YoY) จากเดิม 9.50 บาท ถึง 2021E PER ที่ 30x (+1.25SD) เรามองเป็นบวกต่อการจัด Group conference call วานนี้ (26 ม.ค.) จากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่จะขยายตัวสูง หนุนโดย 1) การรับรู้รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น สำหรับกองหนี้ unsecured loan ที่มีการตัดจำหน่ายทุนครบแล้ว, 2) ฐานหนี้เสียที่ซื้อมาบริหารเพิ่มขึ้นสูง และ 3) การรวมทุน JV ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จใน 1Q21E ทำให้บริษัทมีความสามารถในการซื้อหนี้มาบริหารเพิ่มขึ้น

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2021E ที่ 223 ล้านบาท (+35% YoY) จาก 1) รายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น +38% YoY ตามกองหนี้ที่บริหารเพิ่มขึ้น และ 2) อัตราต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวลดลง รวมทั้งได้รับผลบวกจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ระดับ 0.5% โดยกำไรสุทธิ 4Q20E ยังเติบโตดีที่ 44 ล้านบาท (+126% YoY, +39% QoQ) จากรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น +79% YoY และรับรู้กำไรจากการขายทรัพย์สิน NPA ที่ประมาณ 20 ล้านบาท

ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น และ outperform SET +13%/+102% ในช่วง 1 และ 12 เดือนที่ผ่านมา จากผลการดำเนินงานที่ขยายตัวสูง อย่างไรก็ตามเรายังคงคำแนะนำซื้อ โดยกำไรจะยังคงเติบโตดีที่ 2020E-2022E EPS CAGR = +34% YoY จากเงินสดรับการติดตามหนี้ที่จะดีขึ้น ภายหลังที่บริษัทมีกองหนี้ unsecured loan และรับรู้รายได้ Fully amortized เพิ่มขึ้น

อณูภา คีรีวง

: รายงาน/เรียบเรียง โทร 02-276-5976 อีเมล: reporter@hooninside.com ที่มา: สำนักข่าวหุ้นอินไซด์