

## CHAYOจับมือ8เซียนปั่นชโยเจิวลี่ยชื้อหนี

**ทับทูน** - CHAYO จับมือผู้ร่วมทุน 8 ราย ปั่น Chayo JV เตรียมเงินกว่า 1 พันล้านบาท ฟูพรมรับชื้อหนีด้วยคุณภาพเต็มพอร์ต คงเป้ารายได้ปีนี้ 25% จับตาผลงาน → → → **อ่านหน้า 8**



### → CHAYO (ต่อจากหน้า 1)

ครึ่งปีหลังพีค เร่งเจรจาซื้อเพิ่ม จ่อขาย NPA 3-4 ราย คาดปิดไตรมาส 3/2564 ไม่น้อยกว่า 1 ราย มูลค่าไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท ด้านโบรกสองกำไรไตรมาส 2/2564 โตมากกว่า 30% เคาะเป้าหมายที่ 19.50 บาท

นายสุวิวัฒน์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO เปิดเผยว่า ความคืบหน้าบริษัท ชโย เจิว จำกัด (Chayo JV) ที่บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นประมาณ 55% ของหุ้นทั้งหมด ปัจจุบันบริษัทได้สรุปผู้ร่วมทุนอีก 8 ราย ถือหุ้นรวมกันคิดเป็น 45% ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และในช่วงที่ผ่านมา Chayo JV ได้มีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนบางส่วน จำนวน 865 ล้านบาท ทำให้ Chayo JV มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 920 ล้านบาท

เบื้องต้นบริษัทคาดว่าจะเริ่มดำเนินการรับชื้อหนีด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารได้ตั้งไตรมาส 3/2564 เป็นต้นไป โดยในปี 2564 นี้ ทาง Chayo JV ได้วางงบลงทุนไว้ที่ประมาณ 1,000 ล้านบาท คาดสามารถชื้อหนี

ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารได้ครบตามจำนวน นอกจากนี้ยังมีเงินทุนของบริษัทเองอีกกว่า 1,000 ล้านบาท ในการรองรับการชื้อหนีด้วยคุณภาพเข้ามาบริหาร

โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจากับทางธนาคารพาณิชย์อยู่หลายราย คาดว่าจะมีการรับชื้อหนีด้วยคุณภาพเข้ามามากที่สุดในช่วงไตรมาสที่ 3-4/2564 นี้ ขณะที่ยังคงเป้าการเติบโตของรายได้ในปีนี้อยู่ที่ ไม่น้อยกว่า 25% ซึ่งยังไม่นับรวมกับการเติบโตจาก Chayo JV

#### ● มี NPA พร้อมขายเต็มมือ

สำหรับภาพรวมผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 2/2564 เชื่อว่าจะยังคงเห็นภาพการเติบโตที่เพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันปีก่อน และจากไตรมาสก่อนที่มีรายได้รวมอยู่ที่ 179.38 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 64.47 ล้านบาท แต่การเติบโตของผลการดำเนินงานจะโดดเด่นที่สุดในช่วงครึ่งปีหลัง จากการมีสินทรัพย์ที่มีหลักประกันพร้อมขาย (NPA) อยู่ในมืออีกจำนวนมาก และมีที่ดิน 3-4 แปลง ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจากับลูกค้าทั้งในและนอกตลาดอยู่ประมาณ 3-4 ราย คาดว่าไม่เกินไตรมาส 3/2564 จะได้ชื้อสรุปไม่น้อยกว่า 1 ตีล มูลค่าต่อตีลเฉลี่ยไม่น้อย

กว่า 100 ล้านบาท

ขณะที่ธุรกิจปล่อยสินเชื่อในปี 2564 บริษัทวางเป้าหมายปล่อยสินเชื่อใหม่ 200 ล้านบาท จากปีก่อนที่ราว 50 ล้านบาท แต่ด้วยสภาวะทางเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ทำให้บริษัทยังคงระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อใหม่

ในส่วนของการลงทุนส่วนต้นน้ำและปลายน้ำของการผลิตถั่วเหลืองนั้น ปัจจุบันอยู่ระหว่างรอความชัดเจนจากทางสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (อย.) โดยในขณะนี้บริษัทได้มีการเตรียมพร้อมแล้วทั้งที่ดินในการเพาะปลูก เงินลงทุน รวมถึงการวางแผนพัฒนาและวิจัยสูตรต่างๆ รอเพียงกฎระเบียบที่ชัดเจนเท่านั้น ซึ่งก็มีความคาดหวังว่าเร็วๆ นี้ จะมีข้อสรุปที่ชัดเจน

#### ● ส่อง Q2 กำไรโต 30%

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ระบุถึง CHAYO ว่า ราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาปรับขึ้นแรงกว่า 122% นับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน ดังนั้นจึงปรับคำแนะนำเป็น Trading Buy และ Roll-Over ใช้มูลค่าพื้นฐานปี 2565 ที่ 19.50 บาท อิง PER 50 เท่า เทียบเท่า PER +2 S.D. จากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี หรือคิดเป็น Implied PEG 1 เท่า (จากเดิม Buy ที่มูลค่าพื้นฐาน 14.50 บาท อิง PER 46.5 เท่า)

จาก 1. ความพร้อมจากฐานทุนเนื่องจากมี D/E เพียง 0.88 เท่า และการขยายธุรกิจผ่าน Chayo JV ซึ่งคาดว่าจะเริ่มธุรกิจได้ในไตรมาส 3/2564 2. เป็น Growth Stock โดยคาดการณ์ปี 2564-2566 เติบโตสูงเฉลี่ย 3 ปี (CAGR) +49% p.a. และระยะสั้น คาดกำไรไตรมาส 2/2564 จะโตได้มากกว่า 30% จากช่วงเดียวกันปีก่อน