

CHAYOมองSCBXหนุน จัด2พันล.ดีลซื้อหนี้ต่อ

ทับทิม - CHAYO มองบวก SCB ปรับโครงสร้างองค์กร บั่น SCBX ดูแลบริษัทย่อย Card X และตั้ง Card X AMC หนุนหนี้ด้อยคุณภาพจำนวนมากที่จะถูกกระจายออกมาสู่พอร์ตผู้เล่น AMC ในอนาคต แยมอยู่ระหว่าง → → → **อ่านหน้า 8**



CHAYO (ต่อจากหน้า 1)

เจรจารับซื้อหนี้ด้อยคุณภาพแบงก์ใหญ่ 2 ดีล คาดสรุปได้ไตรมาส 4/2564 คาดใช้เงินลงทุนกว่า 2 พันล้านบาท

นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท ซีโอย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO เปิดเผยว่า จากการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หรือ SCB มีการปรับโครงสร้างองค์กรมองว่าไม่มีผลกระทบต่อบริษัท เนื่องจาก SCB เองก็มีหนี้ด้อยคุณภาพจำนวนมาก แม้มีการตั้งบริษัทย่อย AMC เข้ามาดูแลหนี้ด้อยคุณภาพที่เกิดจากการปล่อยสินเชื่อส่วนบุคคลและบัตรเครดิต แต่ด้วยมูลหนี้ก้อนใหญ่ทำให้ยังมีความจำเป็นในการหา Outsourcse เพื่อช่วยเร่งติดตามหนี้อยู่

อีกทั้งในการรับซื้อหนี้ของธนาคารยังมีข้อจำกัดทางมารยาทอยู่ ทำให้ไม่สามารถรับซื้อหนี้เสียจากธนาคารอื่นๆ เข้ามาบริหารในพอร์ตของตนได้ นอกจากนี้ด้วยดอกเบี้ยในปัจจุบันที่ยังอยู่ในระดับต่ำยังเป็นผลบวกในเรื่องการถือครองหนี้ในระบบได้อีกด้วย ส่งผลให้สินเชื่อในระบบยังคงมีการเติบโตได้อยู่ ทำให้เห็นภาพหนี้ด้อยคุณภาพอีกจำนวนมากที่จะถูกกระจายออกมาสู่พอร์ตผู้เล่น AMC ในอนาคต สะท้อนต่อโอกาสและความสามารถในการหาหนี้ด้อยคุณภาพเข้ามาเติมพอร์ตได้เพิ่มของบริษัท

● ลุยซื้อหนี้ต่อเนื่อง

ขณะที่ภาพรวม CHAYO ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีการยื่นเอกสารทำกำหนดขอบเขตและรายละเอียด (TOR) ทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน กับทางสถาบันการเงินในประเทศจำนวนมากที่ยังค้างอยู่ไปจนถึงไตรมาส 4/2564 โดยในช่วงเดือนกรกฎาคมจนถึงกันยายน 2564 การรับซื้อหนี้ด้อยคุณภาพใหม่เข้ามาเติมพอร์ตยังไม่มากนัก โดย 9 เดือนแรกของปีนี้บริษัทใช้เงินไปแล้วประมาณ 400 ล้านบาท ในการรับซื้อหนี้ด้อยคุณภาพใหม่เข้ามาเติมพอร์ตราว 2,600-3,000 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าในช่วงไตรมาส 4/2564 จะสามารถรับซื้อหนี้ด้อยคุณภาพเข้ามาบริหารในพอร์ตได้เพิ่มสูงที่สุดในปีนี้ ปัจจุบันบริษัทยังมีลงทุนในมืออยู่อีกกว่า 2,000 ล้านบาทไว้รองรับ ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่มาจากงบแปลงใบสำคัญแสดงสิทธิ CHAYO-W1, การออกหุ้นกู้ และเงินทุนจาก Chayo JV เป็นต้น ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างเจรจากับสถาบันการเงินรายใหญ่ 2 แห่ง มูลค่าลงทุนรวมหลักพันล้านบาท คาดไตรมาสสุดท้ายของปีนี้จะทยอยได้ข้อสรุป

● ศึกษาออกสินทรัพย์ดิจิทัล

ขณะเดียวกันในตอนนี้นับว่ายังมีความสนใจและอยู่ระหว่างการศึกษารูปแบบออกสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) เนื่องจากบริษัทมีสินทรัพย์ที่สามารถ

นำมาต่อยอดได้ อีกทั้งยังมีโอกาสที่จะดึงพันธมิตรที่มีศักยภาพในหลากหลายธุรกิจเข้ามาร่วมด้วย เช่น ธุรกิจไอที จำหน่ายแท็บเล็ต สมาร์ทโฟน และคอมพิวเตอร์, ธุรกิจการท่องเที่ยว ร้านอาหาร โรงแรม รีสอร์ท รถเช่า รวมถึงการใช้ Coin ในการซื้อสินค้าเพื่อการอุปโภคและบริโภคในครัวเรือน ซึ่งมองว่าเป็นอีกช่องทางที่ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศให้มีการฟื้นตัวขึ้นได้อีกทางหนึ่ง เมื่อต้นคาคว่าภายในไตรมาส 4/2564 ไม่นเกินไตรมาส 1/2565 จะได้ข้อสรุป

● กลุ่ม AMC ยังน่าสนใจ

บริษัทหลักทรัพย์ ทรัสต์ จำกัด ระบุว่า การที่ SCB ปรับโครงสร้างองค์กร และให้ SCBX เป็นบริษัทแกนนำ โดยจะมีการแยกธุรกิจบัตรเครดิตออกมาเป็นบริษัทย่อย คือ Card X และมีการจัดตั้ง Card X AMC ขึ้นมา ฝ่ายวิจัยมองว่าการจัดตั้ง Card X AMC มีวัตถุประสงค์เพื่อการติดตามหนี้ของ Card X และบริษัทย่อยอื่นๆ ในกลุ่มที่ปล่อยสินเชื่อรายย่อยเป็นหลัก ซึ่งมองว่าการปรับโครงสร้างดังกล่าวจะไม่กระทบหุ้นในกลุ่มที่บริหารหนี้เสียหรือ AMC

ประกอบกับมองว่าราคาหุ้นในกลุ่ม AMC ที่อ่อนตัวมา โดยเฉพาะ JMT และ CHAYO ที่ทำสินเชื่อรายย่อย ทำให้มีความน่าสนใจมากขึ้น โดยเชื่อว่าแนวโน้มธุรกิจไม่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยการปรับโครงสร้างของ SCB ดังกล่าว ยังคงเลือกหุ้น JMT เป็นหุ้น Top Pick ให้ราคาเป้าหมายที่ 54 บาทต่อหุ้น ขณะที่หุ้น CHAYO ให้ราคาเป้าหมายที่ 17.20 บาทต่อหุ้น และหุ้น BAM ให้ราคาเป้าหมายที่ 21 บาทต่อหุ้น

อย่างไรก็ตาม การจัดตั้งบริษัทย่อยของ SCBX ในอนาคตจะมีการปล่อยสินเชื่อรายย่อยในหลายประเภทมากขึ้น ทั้งสินเชื่อรถหรู สินเชื่อรถแลกเงิน สินเชื่อดิจิทัล ซึ่งจะทำให้ภาพรวมสินเชื่อและหนี้เสียเพิ่มขึ้นตามธรรมชาติ เป็นผลบวกต่อกลุ่ม AMC ในอนาคตอีกด้วย 📈