

CHAYO-JMTได้โชค รัฐปล่อยเอ็นพีแอล



สุขสันต์ ยศะสินธุ์

ทับทิม

CHAYO เชียร์รพ.เปิดทางแบงก์รัฐระบายเอ็นพีแอลให้ AMC ซึ่เพิ่มโอกาส กวาดหนี้คุณภาพเข้าพอร์ต พร้อมขึ้นทะเบียนรับหนี้ โบนัสพันธบัตรคุณภาพ คาด กำไรสุทธิของ CHAYO โต 37% ทั้งปีนี้-ปีหน้า แนะ "ซื้อ" เป้า 17.20 บาท ขณะที่ JMT กำเงินซื้อทรัพย์สินเข้าพอร์ตหนุนกำไรปีนี้โต 32.86% →→→ **อ่านหน้า 2**

→ CHAYO-JMT (ต่อจากหน้า 1)

ปีหน้าโตอีก 30.48%

นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ซอย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO กล่าวถึง กรณีที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) มีแผนที่จะแก้กฎหมายว่าด้วยบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) เพื่อให้กลุ่มธุรกิจ AMCs สามารถให้บริการแก่สถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) และหน่วยงานภาครัฐ ว่า บริษัทติดตามแนวทางการกำหนดนโยบายการควบคุม AMC ดังกล่าวอย่างใกล้ชิด โดยหากบริษัทสามารถขอขึ้นทะเบียนเป็น "บริษัทบริหาร สินทรัพย์กับกระทรวงการคลัง" ได้ก็จะมีโอกาสเข้าไปรับบริหารจัดการหนี้ให้กับหน่วยงานภาครัฐบาล ก็จะเป็นปัจจัยหนุนรายได้กลุ่มธุรกิจ "รับจ้าง-บริการ" ได้อย่างมีนัยสำคัญ

รวมถึงหากธปท.เปิดโอกาสให้สถาบันการเงินเฉพาะกิจ สามารถคัดสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ออกมาจำหน่ายได้ ก็จะเพิ่มปริมาณ NPL เข้าสู่ระบบ เป็นโอกาสให้บริษัทสามารถเลือกซื้อทรัพย์สินในราคาเหมาะสมทั้งทรัพย์สินที่มีหลักประกัน, และทรัพย์สินที่ไม่มีหลักประกันเข้ามาบริหาร สร้างรายได้หมุนเวียนให้กับบริษัทในระยะยาว

ทั้งนี้บริษัทยังคงคาดการณ์สถาบันการเงินจะทยอยคัด NPL ออกจำหน่ายต่อเนื่องในระยะ 1-2 ปีข้างหน้าตามการทยอยสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือของ ธปท. บริษัทจึงตั้งงบลงทุนปี 2565 ไว้ประมาณ 2,500 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนของบริษัท 2,000 ล้านบาท

และของกิจการร่วมค้า 500 ล้านบาท รวมถึงยังตั้งเป้าหมายการเติบโตของผลการดำเนินงานไม่น้อยกว่า 25% ต่อเนื่องจากปี 2564

● JMT โอกาสซื้อหนี้เพิ่ม

นายสุทธิรักษ์ ตริยศิริวารณโณ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) หรือ JMT กล่าวว่า บริษัทอยู่ระหว่างติดตามแนวทางการดำเนินนโยบายของธปท. หากเพิ่มความยืดหยุ่นให้สถาบันการเงินเฉพาะกิจสามารถจำหน่ายเอ็นพีแอลออกมา ก็จะเป็นการเพิ่มปริมาณเอ็นพีแอลเข้าสู่ระบบซึ่งเป็นโอกาสของผู้ประกอบการด้านสินเชื่อ AMC ทุกราย ทั้งนี้บริษัทอยู่ระหว่างวงกลยุทธ์การดำเนินงานปี 2565 คาดว่าจะใช้งบลงทุนไม่ต่ำกว่า 1 หมื่นล้านบาท ในการซื้อเอ็นพีแอลเข้ามาบริหาร รวมถึงมองหาโอกาสทางธุรกิจสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในอนาคต

● โอกาส AMC เพิ่มรายได้

นายชนภัทร ฉัตรเสถียร ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด กล่าวว่า เมื่อดังกล่าวยังคงต้องติดตามแนวทาง ธปท. ว่า จะเพิ่มความยืดหยุ่น เพิ่มความคล่องตัวในการทำธุรกิจให้กลุ่ม AMC ได้เพียงใด ทั้งนี้หากเปิดโอกาสให้สถาบันการเงินเฉพาะกิจ สามารถจ้าง AMC เข้ามาบริหารจัดการหนี้ได้ รวมถึงเปิดโอกาสให้นำเอ็นพีแอลออกมาจำหน่ายได้ ก็ยังคงต้องติดตามว่าสถาบันการเงินเฉพาะกิจเหล่านั้น จะเลือกดำเนินแนวทางใดในการบริหารจัดการหนี้ภายในสถาบัน

“ปัจจุบันสถาบันการเงินเฉพาะกิจก็มีภารกิจให้บริษัทเข้ามาติดตามทวงถามหนี้ให้บางส่วน แต่ไม่ขายออกมาทั้งหมดหากเปิดโอกาสให้ขายออกมาได้ คาดว่าสถาบันการเงินเฉพาะกิจจะนำทรัพย์สินที่ “ตั้งสำรอง” ไว้แล้วออกมาจำหน่าย เพราะเมื่อจำหน่ายได้ก็จะจบหนี้ก็เป็นกำไรที่ เนื่องจากรับสภาพ “ขาดทุน” ไปในผลการดำเนินงานงวดก่อนหน้าแล้ว แต่ก็ต้องติดตามว่าสุดท้ายแล้วธปท.จะยืดหยุ่นกรอบการควบคุมให้ระดับใด”

เบื้องต้นมองเป็นปัจจัยหนุนให้กับ CHAYO และ JMT ซึ่งมีทั้งธุรกิจรับจ้างบริหารจัดการหนี้ และซื้อหนี้เข้ามาบริหาร โดยคาดว่าภาพรวมการดำเนินธุรกิจไตรมาส 4/2564 ของ CHAYO จะดีขึ้น ทั้งรายได้จากการบริหารหนี้ด้วยคุณภาพ และรายได้จากการขายทรัพย์สินที่มีหลักประกันผ่านกรมบังคับคดี ควบคู่กับการปล่อยสินเชื่อได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เบื้องต้นคาดการณ์กำไรสุทธิทั้งปี 2564 ของ CHAYO ที่ 231 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% และคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2565 ที่ 292 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% คงค่าแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 2565 ที่ 17.20 บาท

สำหรับ JMT ยังคงคาดการณ์ว่ากำไรงวดไตรมาส 4/2564 มีแนวโน้มขยายตัวได้อย่างแข็งแกร่ง ทั้งธุรกิจติดตามหนี้ และการบริหารหนี้ในพอร์ตของบริษัท คาดกำไรสุทธิปี 2564 ที่ 1,391 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.86% และคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2565 ที่ 1,818 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.48% แต่ด้วยราคาซื้อ-ขาย ณ ปัจจุบันเต็มมูลค่าทางพื้นฐานที่ 56 บาทจึงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” และ “ถือ” สำหรับผู้ที่มีหุ้นอยู่