



ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/-

วันที่: อังคาร 21 กรกฎาคม 2563

ปีที่: 26

ฉบับที่: 6503

หน้า: 16(กลาง)

Col.Inch: 36.59 Ad Value: 40,249

PRValue (x3): 120,747

ศิลปิน: สีสี่

คอลัมน์: คุณค่าบริษัท: CHAYO เก็งกำไรหวังโชว์ผลงานเด่น

CHAYO เก็งกำไรหวังโชว์ผลงานเด่น



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ 330,673,056 หุ้น 52.49%
2. นายไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา 22,161,000 หุ้น 3.52%
3. นายณัฐวัช ยศะสินธุ์ 21,754,152 หุ้น 3.45%
4. นายฤทธิรงค์ บุญมีโชติ 20,265,000 หุ้น 3.22%
5. นายธิตติ ยศะสินธุ์ 20,202,882 หุ้น 3.21%

รายชื่อกรรมการ

- 1.นายวุฒิศักดิ์ ลาภเจริญทรัพย์ ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ
- 2.นายสุขสันต์ ยศะสินธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, รองประธานกรรมการ
- 3.น.ส.สิริพรรณ จันทร์ทิพย์ กรรมการ
- 4.นายเสกสรรชัย รังสิยานนท์ กรรมการ
- 5.นายวิทยา อินณา กรรมการ

เห็นได้ว่าช่วงระยะนี้ราคาหุ้นบนกระดานของ บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO เริ่มมีแรงซื้อเข้ามาเป็นระยะ ๆ พร้อมมวลกลุ่มการซื้อขายเข้ามาหนาแน่นบางวันขึ้นหลักกว่าร้อยล้านบาท

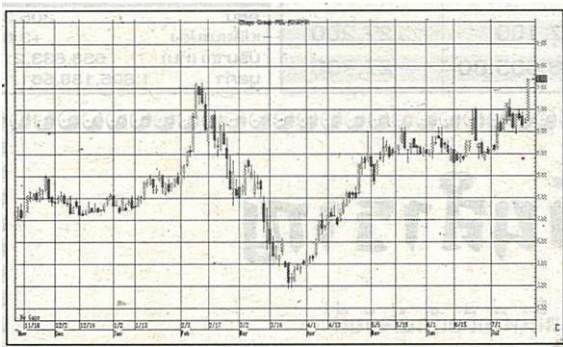
ผลดังกล่าวทำให้ต้องทวนกลับมาขบคิดอีกครั้ง...ว่ามีดีอะไร? จึงเป็นที่หมายตาของนักลงทุนเข้ามาเก็งกำไรรอบใหม่ในช่วงนี้

พอเข้าไปหาข้อมูล กลับพบว่า ทางนักวิเคราะห์มีการประเมินว่าผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 2/2563 อาจออกมาสดใส โดยมีการคาดการณ์ว่าไตรมาส 2 อาจทำกำไรราว 52 ล้านบาท ดีขึ้น 40% จากไตรมาสก่อน และ 55% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ถือว่าจะเป็นระดับ New High รายไตรมาส ทั้งนี้คาดรายได้จากการบริหาร

หนี้ต่อคุณภาพ (NPL) โดยรวมอาจลดลงเล็กน้อยราว 4% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากกระแสเงินสดรับบ้าง อย่างไรก็ตามอาจมีการขายทรัพย์สินหรือการขาย (NPA) เข้ามาช่วยหนุน

นอกจากนี้บริษัทยังมีการปล่อยสินเชื่อให้ลูกหนี้รายย่อยในตลาดสด (เป่าสินเชื่อราว 10 ล้านบาท) ทำให้อาจเห็นรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อย คาดรายได้รวมอาจเติบโตขึ้นราว 15% จากไตรมาสก่อน และ 64% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ด้านปัจจัยกดดันในไตรมาสนี้อาจมาจากการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) จากลูกหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน คาดอยู่ที่ราว 18 ล้านบาทใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

สำหรับในครึ่งปีหลังมองแนวโน้มธุรกิจโดยรวมจะกลับมา



ดีขึ้น เนื่องจากกรมบังคับคดีกลับมาเปิดให้บริการทำให้สามารถนำหลักประกันของ NPL ไปประมูลขายได้ แม้ว่าการประมูลขายอาจยังไม่กลับมาสู่ระดับปกติเนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจมีผลกระทบต่อสภาพคล่องตัว ด้วยบางส่วน

อย่างไรก็ตามบริษัทอาจเร่งขาย NPA เพื่อชดเชยผล

กระทบจากกระแสเงินสดที่ลดลงเนื่องจากผลกระทบ COVID-19 ได้ สำหรับในด้านการประมูลซื้อหนี้คาดว่าจะเห็นโอกาสที่ดีในครึ่งปีหลัง โดยล่าสุดบริษัทได้เสนอขายหุ้นกู้ 2 ปี ดอกเบี้ย 6% มูลค่าไม่เกิน 300 ล้านบาท และอาจมีการออกหุ้นกู้เพิ่มเติมอีกในครึ่งปีหลัง เพื่อรองรับการซื้อหนี้ ขณะที่สัดส่วน D/E ของบริษัทยังต่ำมากเพียง 0.6 เท่า จึงไม่มีความน่ากังวลด้านเงินทุน ดังนั้นทำให้ บล.ทรีนิตี้ปรับประมาณการกำไรปี 2563-2564 ขึ้นเล็กน้อยราว 4% จากประมาณการก่อนหน้า เพื่อสะท้อนการขาย NPA ที่มากขึ้น พร้อมปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2564 ที่ 7.5 บาท อิง P/BV 4 เท่า แนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" ราคาเป้าหมาย 7.50 บาท/หุ้น ■