

24 มีนาคม 2564

กรม. อนุมัติมาตรการซอฟต์โลนใหม่และโกดังพักหนี้

หมวด

ธนาคาร



กรม. อนุมัติมาตรการซอฟต์โลนใหม่และโกดังพักหนี้

กระทรวงการคลังและธปท. ได้ร่วมกันจัดทำ พ.ร.ก. ซอฟต์โลนฉบับใหม่ ซึ่งจะขยายการช่วยเหลือไปถึงธุรกิจที่มีขนาดใหญ่กว่า SME อย่างเช่น ธุรกิจโรงแรม ซึ่งร่าง พ.ร.ก. ฉบับใหม่ได้ผ่านการอนุมัติของที่ประชุมกรม. ในวันที่ 23 มี.ค. 64 โดยกำหนดวงเงิน 3.5 แสนล้านบาท (ซอฟต์โลนเดิมมีวงเงิน 5 แสนล้านบาท อนุมัติสินเชื่อไป 1.33 แสนล้านบาท) แบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำให้กับผู้ประกอบการวงเงิน 2.5 แสนล้านบาท เพื่อเสริมสภาพคล่องให้ธุรกิจ โดยจะเปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการรายใหญ่เข้ามาขอสินเชื่อได้ จากการกำหนดคุณสมบัติจากเดิมที่วงเงินสินเชื่อไม่เกิน 500 ล้านบาท พิจารณาเป็นกลุ่มบริษัท จะสามารถแยกพิจารณาเป็นรายนิติบุคคล แต่จะไม่รวมถึงกลุ่มบริษัทที่มีเกินกว่า 3 นิติบุคคล และบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อป้องกันผู้ประกอบการรายใหญ่เข้ามาใช้สิทธิ ขณะที่ปรับเพดานดอกเบี้ยจากเดิม 2% เป็น 5% และให้ บสย. เข้ามาช่วยค้ำประกันสินเชื่อเพื่อให้ธนาคารมีความเสี่ยงน้อยลงและตั้งใจให้ปล่อยสินเชื่อมากขึ้น

โกดังพักหนี้จะช่วยรองรับลูกหนี้บางส่วน

สำหรับมาตรการโกดังพักหนี้ (Asset Warehousing) วงเงิน 1 แสนล้านบาท จะช่วยเหลือผู้ประกอบการที่ธุรกิจยังไม่โต เช่น ธุรกิจโรงแรมบางส่วน เนื่องจากยังไม่มีการท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามา โดยจะแช่แข็งหนี้ 3-5 ปี โดยวิธีการตีโอนทรัพย์สินชำระหนี้ให้ธนาคารในราคาไม่เกิน 80% ของมูลค่าหลักประกัน พร้อมสัญญาให้เจ้าของเดิมซื้อคืนภายใน 5 ปี ซึ่งเจ้าของเดิมสามารถจ่ายเป็นค่าเช่าราคาถูกจากธนาคารเพื่อดำเนินการต่อได้ โดยธนาคารก็จะได้รับค่าเช่า และธปท. จะสนับสนุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำให้กับธนาคารเพื่อชดเชยการรับหนี้เข้ามาไว้ในโกดัง

มองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร

เรามองว่ามาตรการซอฟต์โลนใหม่และโกดังพักหนี้จะเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร เนื่องจากซอฟต์โลนเดิมกำหนดเพดานดอกเบี้ยไว้ต่ำเพียง 2% และให้ บสย. ค้ำประกันเพียง 30% ของวงเงิน ซึ่งเป็นปัจจัยที่เพิ่มความเสี่ยงและยังกดดัน NIM ให้ค่อนข้างต่ำต่อกลุ่มธนาคารที่ปล่อยซอฟต์โลน ในอีกทางหนึ่งภาพรวมของมาตรการเดิมยังถือว่าไม่ประสบความสำเร็จ เนื่องจากปัญหาด้านความเสี่ยงและเพดานดอกเบี้ยทำให้ธนาคารปล่อยสินเชื่อไม่มาก (1.33 แสนล้านบาท จากวงเงิน 5 แสนล้านบาท) ดังนั้นเรามองว่ามาตรการซอฟต์โลนใหม่จะช่วยหนุนให้ธนาคารปล่อยสินเชื่อมากขึ้น และจะไม่เป็นปัจจัยกดดันต่อ NIM (เพดานดอกเบี้ยใหม่ 5% สูงกว่า NIM ของกลุ่มที่ราว 3%)

	%of Debt Forbearance to total Loan		
	2Q20	3Q20	4Q20
BBL	N/A	N/A	N/A
KBANK	40%	40%	19%
KTB	18%	18%	9%
SCB	39%	29%	18%
TMB	40%	20%	15%
TISCO	20%	24%	2%
TOTAL	N/A	N/A	N/A

ในขณะที่มาตรการโกดังพักหนี้เรามองเป็นปัจจัยที่ลดความเสี่ยงให้แก่กลุ่มธนาคาร เนื่องจากจะช่วยรองรับลูกหนี้ในกลุ่มที่ยังคงค้างอยู่ในมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ ซึ่งได้ครบกำหนดมาตรการจากภาครัฐไปแล้ว แต่ปัจจุบันเป็นธนาคารที่ให้ความช่วยเหลือต่อ โดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ในธุรกิจโรงแรมที่ยังขาดรายได้จากนักท่องเที่ยว และสุดท้ายต้องกลายเป็น NPL หากสถานการณ์ยังคงคลี่คลาย เราจึงมองมาตรการดังกล่าวจะช่วยลดความเสี่ยงจากสำรองหนี้ของกลุ่มธนาคารได้

เรายังคงแนะนำนักลงทุนในกลุ่มธนาคาร “เท่าที่ตลาด” แต่มีมุมมองที่ดีขึ้น กำหนด Top pick ได้แก่ BBL (เป้าหมาย 151 บาท) ซึ่งยัง Laggard ในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่และคาดกำไรฟื้นตัวเด่น และ TISCO (เป้าหมาย 106 บาท) ซึ่งเตรียมจ่ายปันผลสูงถึง 6.3 บาท Div. Yield 6.5% ซึ่งจะขึ้น XD ในวันที่ 28 เม.ย. 64 นี้

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด