

17 กรกฎาคม 2561

กบ. มีมติเลื่อนบังคับใช้ TFRS9 ออกไป 1 ปี

จากข่าวที่ปลัดกระทรวงพาณิชย์เปิดเผยว่า กบ. มีมติให้เลื่อนการบังคับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ออกไป 1 ปี เป็นวันที่ 1 ม.ค. 63 เรามีความเห็นว่าประเด็นดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อหุ้นธนาคารในเชิงจิตวิทยา ส่วนผลกระทบต่อพื้นฐานนั้นค่อนข้างน้อยเนื่องจากธนาคารต่างๆ ได้เตรียมพร้อมมาระดับหนึ่งแล้ว ในทางกลับกันประเด็นนี้จะส่งผลกระทบต่อธุรกิจสินเชื่อนอกเหนือจากธนาคาร เนื่องจากจะมีเวลาในการเตรียมพร้อมเพื่่อตั้งสำรองหนี้ตามมาตรฐานใหม่มากขึ้น

หมวด

ธนาคาร



กบ. มีมติเลื่อนบังคับใช้ TFRS9 ออกไป 1 ปี

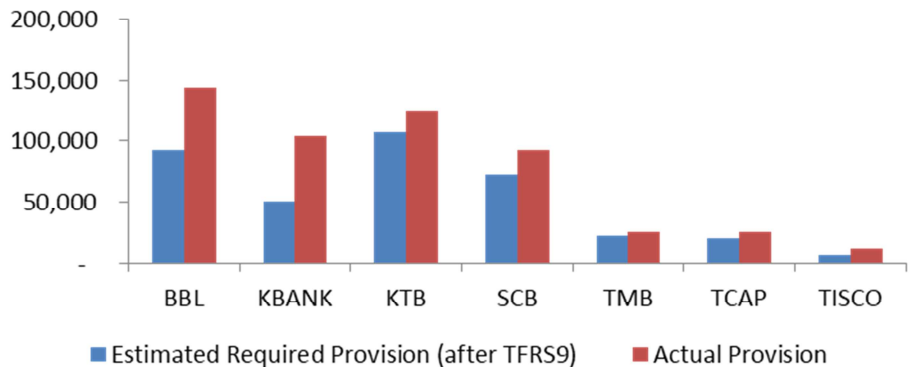
จากข่าวที่ปลัดกระทรวงพาณิชย์เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการกำกับดูแลการประกอบวิชาชีพบัญชี (กบ.) มีมติให้เลื่อนการบังคับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS9 ออกไป 1 ปี เป็นวันที่ 1 ม.ค. 63 จากกำหนดเดิมวันที่ 1 ม.ค. 62 นั้น แต่หากผู้ประกอบการรายใดมีความพร้อมก็สามารถเริ่มใช้ไปก่อนได้ (สำนักข่าวอินโฟเควสท์ 17 ก.ค. 61) เรามีความเห็นว่าข่าวดังกล่าวเป็นผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มธนาคารและหุ้นในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการปล่อยสินเชื่อ เนื่องจากประเด็นสำคัญที่มีความกังวลต่อการบังคับใช้ TFRS9 นั้น คือ เกณฑ์การตั้งสำรองหนี้ที่เข้มงวดขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้สุทธิต่อบริษัทที่มีสำรองส่วนเกินต่ำโดยตรง หากมีความจำเป็นต้องเพิ่มค่าใช้จ่ายสำรองหนี้

มองส่งผลบวกเชิงจิตวิทยาต่อกลุ่มธนาคาร แต่เป็นบวกต่อกลุ่มสินเชื่อมากกว่า

การเลื่อนบังคับใช้ TFRS9 นั้น เป็นประเด็นที่เราคาดการณ์ไว้อยู่แล้ว ซึ่งเรามองว่าส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มธนาคารในเชิงจิตวิทยา ส่วนผลกระทบต่อพื้นฐานนั้นเรามองว่าค่อนข้างน้อย เนื่องจากธนาคารต่างๆ ได้มีการเตรียมพร้อมมาระดับหนึ่งแล้ว และจากการคำนวณของเรา สำรองส่วนเกินของธนาคารต่างๆ เพียงพอรองรับมาตรฐานบัญชีใหม่ในส่วนของสำรองหนี้แล้ว ขณะที่รายละเอียดอื่นของ TFRS9 อาทิ การคำนวณรายได้ดอกเบี้ยรับจากสินเชื่อที่มีอัตราดอกเบี้ยแบบขั้นบันไดนั้นเรามองว่ามีผลกระทบต่อไม่มาก และจากการให้สัมภาษณ์ของปลัดกระทรวงพาณิชย์ที่เปิดช่องให้ผู้ประกอบการที่มีความพร้อมสามารถเริ่มใช้ไปก่อนได้นั้น เรามองว่ามีโอกาสที่ธนาคารต่างๆ จะเริ่มใช้มาตรฐานใหม่ภายใน 1 ม.ค. 62 ตามกำหนดการเดิมเลย

นักวิเคราะห์
 ธนภัทร ฉัตรเสถียร
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 049194
tanapat@trinitythai.com

Required Provision vs Actual Provision (Billion Baht)



ในทางกลับกันบริษัทในกลุ่มที่มีการปล่อยสินเชื่อที่มีสำรองส่วนเกินต่ำกว่าธนาคารจะได้รับผลบวกจากการเลื่อนบังคับใช้มาตรฐานบัญชี IFRS9 มากกว่า ทั้งในกลุ่มที่ทำธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน อาทิ KTC, AEONTS ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีหลักประกัน อาทิ SAWAD, MTC และสินเชื่อเช่าซื้อ อาทิ ASK, THANI, TK และ S11 เป็นต้น

	Current Recommendation	Current			2017A			2018F		
		Price (B)	Target Price (B)	Upside (%)	PER (X)	PBV (X)	ROE (%)	PER (X)	PBV (X)	ROE (%)
BBL	Buy	194.00	220.00	13.4%	11.5	0.9	8.5%	10.3	0.9	8.9%
KBANK	Hold	195.00	205.00	5.1%	16.2	1.6	10.2%	13.1	1.2	9.8%
KTB	Buy	17.50	21.00	20.0%	12.0	0.9	8.0%	8.4	0.8	9.6%
SCB	Buy	122.00	172.00	41.0%	11.8	1.4	12.4%	8.9	1.1	12.4%
TMB	Buy	2.48	2.84	14.5%	15.1	1.5	10.0%	10.1	1.1	10.7%
TCAP	Buy	47.25	64.00	35.4%	9.4	1.1	11.8%	9.1	1.0	11.9%
TISCO	Buy	73.75	102.00	38.3%	11.6	2.0	18.5%	10.7	1.8	18.0%

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

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) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 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

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน