

19 มิถุนายน 2563

มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้กลับมาคดดันกำไรกลุ่มอีกครั้ง

หมวด

เงินทุนและหลักทรัพย์



รพท. เตรียมออกมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19

จากประเด็นข่าว (สนช. อินโฟเคอร์ส 18/6/63) ที่ รพท. เตรียมออกมาตรการด้านการเงินเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 (เฟสใหม่) จะเริ่มตั้งแต่ 1 ก.ค. 63 – 31 ธ.ค. 63 โดยมีรายละเอียดคือ

- บัตรเครดิต ลดดอกเบี้ยเหลือ 16% ต่อปี (จาก 18% ต่อปี) ถ้าแปลงเป็นเทอมไลน์ ลดดอกเบี้ยเหลือ 12% ต่อปี
- บัตรกดเงินสด ลดดอกเบี้ยเหลือ 26% ต่อปี (จาก 28% ต่อปี)
- สินเชื่อส่วนบุคคล ลดดอกเบี้ยเหลือ 25% ต่อปี (จาก 28% ต่อปี) กรณีเป็นสถาบันการเงินเฉพาะกิจและ Non-bank ลดดอกเบี้ยเหลือ 22% ต่อปี (จาก 28% ต่อปี)
- สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ ลดดอกเบี้ยเหลือ 24% ต่อปี (จาก 28% ต่อปี)
- สินเชื่อเช่าซื้อ ลดดอกเบี้ยลง 1% จากสัญญาเช่าซื้อเดิม
- สินเชื่อบ้าน พักจ่ายเงินต้น 3 เดือน ปรับโครงสร้างหนี้เพื่อลดค่างวดและขยายเวลาชำระหนี้ได้

โดยต้องรอประกาศอย่างเป็นทางการจากรพท.

คาดการณ์ธุรกิจบัตรเครดิตและเช่าซื้อ ส่วนธุรกิจจำนำทะเบียนรถน้อย

หาก รพท. ออกเกณฑ์การลดดอกเบี้ยตามรายละเอียดข้างต้นจริง เราคาดว่า จะกระทบธุรกิจบัตรเครดิต (เช่น AEONTS และ KTC) ค่อนข้างมาก เนื่องจากดอกเบี้ยบัตรเครดิตและบัตรกดเงินสดที่ลดลงต่ำกว่า Yield เฉลี่ยของธุรกิจในปัจจุบัน ซึ่งจะทำให้ภาพรวม Yield ลดลง เช่นเดียวกับกับสินเชื่อเช่าซื้อ เช่น (TK, S11 และ AMANAH) ที่แม้เป็นธุรกิจจำนำทะเบียน แต่ใช้สัญญาเช่าซื้อ ซึ่งมีกำหนดให้ลดดอกเบี้ยลงจากสัญญาเช่าซื้อเดิม ทำให้ Yield จะลดลงเช่นเดียวกัน ด้านธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียน (เช่น SAWAD และ MTC) ในปัจจุบันมี Yield เฉลี่ยราว 21-23% ซึ่งยังต่ำกว่าดอกเบี้ยที่จะลดลง ทำให้คาดว่าจะได้รับผลกระทบไม่มาก

กลุ่มธนาคารอาจได้รับผลกระทบเช่นกัน

สำหรับหุ้นในกลุ่มธนาคารเราคาดว่า ผลกระทบจากการลดดอกเบี้ยบัตรเครดิตจะคิดเป็นผลกระทบโดยรวมไม่มาก เนื่องจากธนาคารส่วนใหญ่มีสัดส่วนสินเชื่อบัตรเครดิตเทียบกับสินเชื่อรวมค่อนข้างต่ำ แต่การลดดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อลง 1% จากสัญญาเช่าซื้อเดิมเป็นปัจจัยลบต่อธนาคารที่มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อค่อนข้างมาก เช่น TISCO, KKP และ TMB

ยังคงแนะนำกลุ่ม AMC

มาตรการใหม่ของ รพท. ที่จะลดดอกเบี้ยอาจกระทบต่อกำไรของกลุ่มธุรกิจบัตรเครดิต และเช่าซื้อ และอาจกระทบกับกลุ่มจำนำทะเบียนบ้าง ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติมจากเดิมที่มีปัจจัยกดดันด้านคุณภาพหนี้อยู่แล้ว ในเชิงเปรียบเทียบเราจึงมองธุรกิจ AMC ยังน่าสนใจกว่าธุรกิจการเงินอื่น โดยมี JMT (ราคาเป้าหมาย 23 บาท) เป็น Top-pick กลุ่มฯ



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