

Fundamental Story

Bank Sector – Neutral

News Update

Sarachada Sornsong | Email: Sarachada.sor@thanachartsec.co.th

นโยบายของรัฐบาลเป็นบวกต่อธนาคาร

- เคลียร์จบตุลไปอีก...
- ...ด้วยเงินทุนสนับสนุนจากรัฐบาล
- น่าจะทำให้ความต้องการให้กู้ยืมดีขึ้น
- ผู้รับผลประโยชน์ คือ KKP, TTB และ KBANK
- ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เตรียมประกาศรายละเอียดโครงการผ่อนผันหนี้รูปแบบใหม่ที่ออกแบบมาเพื่อช่วยเหลือผู้กู้เงิน และรักษาเสถียรภาพให้กับกลุ่มธนาคาร โครงการนี้มุ่งเป้าไปที่ผู้กู้เงินประเภทจดจำนอง เช่าซื้อรถยนต์ และ SME ที่มีสินเชื่อ Stage 2 หรือ NPL ที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี โดยให้การพักชำระดอกเบี้ย 3 ปี และลดเงินต้นและขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้
- โครงการนี้มุ่งเน้นไปที่ผู้กู้เงินใน 3 ประเภท ได้แก่:
 - 1) สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย วงเงินกู้ไม่เกิน 3 ลบ.
 - 2) สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ วงเงินกู้ไม่เกิน 8 แสนบาท
 - 3) สินเชื่อ SME วงเงินกู้ไม่เกิน 3 ลบ.
- วันสิ้นสุดระยะเวลาการจำแนกสินเชื่อคือวันที่ 31 ตุลาคม 2024 และการเข้าร่วมโครงการต้องลงทะเบียนกับธนาคารแห่งประเทศไทย
- กระทรวงการคลังประมาณการว่าโครงการนี้จะครอบคลุมบัญชี 2.3 ล้านบัญชี โดยมียอดหนี้รวม 1.31 ล้านลบ. ซึ่งรวมถึงสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย 37% สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ 29% และสินเชื่อ SME 34%
- ธปท. จะสนับสนุนโครงการโดยลดค่าธรรมเนียม FIDF ลง 0.23% หรือประมาณ 3.5 หมื่นลบ. ต่อปี ธนาคารจะต้องจับคู่เงินออมของ FIDF กับรายได้ดอกเบี้ยที่เสียไปในจำนวนที่เท่ากัน สำหรับธนาคารที่ให้การลดดอกเบี้ยเกินกว่าเงินออมของ FIDF ธปท. จะเสนอเงินชดเชย หากเงินไม่ตรงกัน จะได้รับชำระเป็นเงินสดกับธปท. ภายในสิ้นปี โดยไม่ต้องผ่านงบกำไรขาดทุน
- ผลกระทบทางการเงินต่อธนาคาร
 - 1) การประหยัดดอกเบี้ย: ผู้กู้สามารถประหยัดได้ประมาณ 2% ต่อปี
 - 2) ผลกระทบต่อกำไรและขาดทุนของธนาคาร: การรับรู้รายได้ดอกเบี้ยลดลง และการหดตัวของ NIM จากสินเชื่อ Stage 2 แต่สิ่งเหล่านี้จะถูกชดเชยด้วย credit costs ที่ลดลง
 - 3) ประโยชน์ต่อบุคคล: โปรแกรมนี้ช่วยให้ธนาคารสามารถจัดการงบดุลด้วยเงินทุนที่รัฐบาลสนับสนุน ซึ่งอาจเพิ่มความต้องการในการให้กู้ยืม
- ธนาคารที่มีผู้กู้ยืมในกลุ่มเป้าหมายในระดับสูงจะได้รับประโยชน์สูงสุด ซึ่งได้แก่ KKP, TTB และ KBANK
- TTB และ KTB ยังคงเป็นหุ้น Top Sector Picks ในกลุ่มฯ ของเรา และล่าสุดเราได้ปรับเพิ่มคำแนะนำ KKP เป็น "ซื้อ"

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) as a resource only for clients of TNS, Thanachart Capital Public Company Limited (TCAP) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an "Overweight" sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. "Underweight" is used when we have SELLs on majority of the stocks we cover by market cap. "Neutral" is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLs.

Disclosures:

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants และบริษัทจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ทูธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP) ถือหุ้น 89.96% ในบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP ยังเป็นผู้ถือหุ้น 100% ในบริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดย TCAP และ Thanachart SPV1 Co. Ltd ถือหุ้นรวมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมใน บริษัท ราชธานีลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 60

หมายเหตุ: บริษัททูธนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 89.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 24.35 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: บริษัททูธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมโรซมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ทูธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น Joint Lead Underwriter ให้กับบริษัท บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) Euroasia Total Logistics Pcl (ETL) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570-72 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 7/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569-71 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 8/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569-71 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"