

NEWS PLUS



3 ธันวาคม 2567

รอบสรุปแก๊งค์ครัวเรือน

อ้างถึง นสพ. ข่าวหุ้น (3 ธ.ค. 67) กล่าวถึงบทสัมภาษณ์ปลัดกระทรวงการคลัง ว่า 11 ธ.ค. 67 ทางรัฐบาล, สปท., SFI และ สมาคมธนาคารไทย จะร่วมกันแถลง มาตรการแก๊งค์ครัวเรือน (รถยนต์, บ้าน และ SME ที่ขอสินเชื่อเพื่อการประกอบ อาชีพ) โดย เงินที่ถูกลดนำส่ง FIDF จำนวน 0.23% ของเงินฝาก ดังกล่าวจะถูกเก็บ มาเป็นกองกลาง แบนกไหนแก๊งค์ลูกหนี้ของตนเองได้เยอะ ก็จะใช้เงินกองกลางได้ เยอะเช่นกัน

ความเห็นฝ่ายวิจัย : ภาพดังกล่าวสอดคล้องกับที่ฝ่ายวิจัยนำเสนอผ่านบท วิเคราะห์วันที่ 26 พ.ย. 67 ([LINK](#)) โดยในความหมายของการลดนำส่ง FIDF น่าจะ หมายถึงการชำระหนี้คืน FIDF ตามแผนลดลงครั้งนึง ในขณะที่กลุ่มฯ ยังนำส่ง FIDF เท่าเดิม ซึ่งเงินนำส่งจะถูกนำไปตั้งเป็นกองทุนช่วยเหลือลูกหนี้ (ยังต้องรอ รายละเอียดอย่างเป็นทางการจาก สปท.)

ในเชิงผลกระทบต่อด้านลบ NIM ถูกกดคืบ สำหรับ ส.พ. ที่มีลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการ ช่วยเหลือเยอะ (ส.พ. ที่มีลูกหนี้เข้ารับการช่วยเหลือน้อย มองว่าเสมอตัว) แต่ ประเมินถูกชดเชยด้วยด้านดีจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น หลังลูกหนี้มีการ การจ่ายหนี้ลดลง (จากดอกเบี้ยและการปรับโครงสร้างหนี้เพื่อลดเงินต้นต่องวด) คาด เห็นการเลื่อนชั้นของลูกหนี้ NPL (Stage 3) ในช่วงถัดไป (ตาม TFRS 9 : จ่าย ตัดกัน 3 งวดเลื่อนเป็น Stage 2 และจ่ายตัดกันอีก 9 งวดเลื่อนเป็น Stage 1) ซึ่ง ช่วยให้อำรอง (ECL) บริหารจัดการคล่องตัวขึ้น ลดทอนผลจาก NIM ตามข้างต้น โดยรวมคงประมาณการกำไรกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ปี 2567 – 68 เติบโตเฉลี่ย 3% ต่อปี (รวมผลกระทบจากการลงอัตราดอกเบี้ย 1 ครั้ง รอบ ต.ค. ที่ผ่านมาแล้ว)

กลุ่มฯ ยังขาดแรงจูงใจจาก Fund flow ต่างชาติ แต่ Div yield เวนเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 6% อยู่ในระดับน่าสนใจสำหรับหุ้นใหญ่ โดย ส.พ. ที่ให้ Div Yield สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ชอบ TISCO / SCB มากกว่า TTB > KKP ส่วน ส.พ. ที่ Div Yield ไม่สูงเท่า ค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ และมีผลกระทบจากวัฏจักรดอกเบี้ยสูงอย่าง BBL, KBANK, KTB โดยรวม Upside รวมกับ Div yield มี Total return เกิน 10% น่าสนใจ ชอบ BBL, KTB มากกว่า KBANK เพราะมี Coverage ratio สูงกว่า และได้ประโยชน์จากการ แปรลงหนี้เป็นหุ้นของ THAI เป็นปัจจัยหนุนด้านคุณภาพสินทรัพย์ระยะถัดไป

BANK
เท่าตลาด

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

NEWS PLUS

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มธนาคาร

	12/2/2024	2025F									SET ESG Rating
		Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	Total Return	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	
BAY	-	24.90	29.00	16.5%	3.4%	19.9%	4.4	5.7	0.44	8%	AAA
BBL	Outperform	149.50	180.00	20.4%	4.7%	25.1%	23.3	6.4	0.48	8%	AA
KBANK	Neutral	151.50	163.00	7.6%	5.0%	12.5%	20.4	7.4	0.62	9%	AAA
KKP	Neutral	50.00	54.00	8.0%	7.0%	15.0%	6.1	8.2	0.64	8%	BBB
KTB	Outperform	20.00	23.40	17.0%	4.8%	21.8%	2.9	6.9	0.61	9%	AAA
SCB	Neutral	115.50	118.00	2.2%	8.1%	10.3%	12.5	9.3	0.78	9%	AA
TTB	Neutral	1.77	2.02	13.8%	7.3%	21.2%	0.2	8.4	0.70	8%	AA
TISCO	Neutral	96.75	102.00	5.4%	8.0%	13.4%	8.8	11.0	1.75	16%	AAA

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างสินเชื่อกุ่มฯ ณ สิ้นงวด 2Q67

ธนาคาร	รายใหญ่	SME	รัฐบาล	ต่างประเทศ	รายย่อย	เช่าซื้อ	เคหะ	บัตรเครดิต, สินเชื่อ บุคคล และอื่นๆ	อื่นๆ
BAY	36%	17%			47%	21%	13%	8%	
BBL	44%	18%		26%	12%				
KBANK	39%	27%			27%				6%
KTB	28%	11%	16%		46%	0%	19%	27%	0%
SCB	35%	17%			48%	7%	32%	9%	
TTB	30%	8%			62%	30%	25%	7%	
KKP	15%	15%			67%	45%	15%	8%	3%
TISCO	26%	6%			66%	44%	3%	18%	2%

ที่มา: ธนาคาร และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส / หมายเหตุ : KBANK ณ สิ้นงวด 2Q67 มีสัดส่วนสินเชื่อบ้าน 17% และเช่าซื้อรถยนต์ราว 5%

NEWS PLUS

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มธนาคาร ณ 2 ธ.ค. 67

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	0.7%	-0.4%	-1.8%	5.3%	6.8%	4.1%	1.5%
SETBANK	0.3%	-0.4%	0.2%	4.2%	8.0%	6.4%	2.3%
BAY	-0.4%	-0.4%	0.0%	0.4%	-0.4%	-10.3%	-11.9%
BBL	0.0%	0.7%	2.4%	6.0%	9.5%	-0.3%	-4.5%
KBANK	0.7%	1.0%	3.1%	5.2%	15.6%	17.0%	12.2%
KKP	0.0%	-2.9%	-8.7%	7.5%	-2.0%	4.7%	-0.5%
KTB	0.0%	-2.4%	-3.4%	7.5%	16.3%	9.9%	8.7%
SCB	0.9%	0.4%	2.7%	7.4%	9.0%	15.8%	9.0%
TISCO	0.3%	0.5%	0.0%	1.0%	-1.0%	-0.5%	-3.0%
TTB	0.6%	-2.2%	-0.6%	-3.3%	4.7%	14.2%	6.0%

ที่มา: Bloomberg

Outperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือชนะ SET Index

Neutral: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือพอๆกับ SET Index

Underperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือต่ำกว่า SET Index

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Table with columns: Security, CG Report, SET ESG Ratings, CAC Anti-Corruption. It lists various securities and their corresponding ratings across multiple columns.

ที่มา: Setsmart