

NEWS PLUS



28 สิงหาคม 2567

น้ำท่วม และ มาตรการช่วยเหลือ

นสพ. ในประเทศรายงานว่า จากสถานการณ์น้ำท่วมภาคเหนือ ทาง สปท. อยู่ระหว่างการออกมาตรการเร่งด่วน โดยเตรียมออกหนังสือเวียนถึง ธนาคารเฉพาะกิจ และธนาคารพาณิชย์ เพื่อช่วยเหลือประชาชน ภายในสัปดาห์นี้ แบ่งเป็น 3 ด้าน ได้แก่ 1.) การให้สภาพคล่อง หรือเงินหมุนเวียนเพิ่มเติม เพื่อใช้ซ่อมแซมที่อยู่อาศัยหรือธุรกิจ 2.) สินเชื่อบัตรเครดิต ให้แบงก์สามารถพิจารณาให้ลูกหนี้สามารถผ่อนชำระขั้นต่ำได้ต่ำกว่า 8% ได้ และ 3.) สินเชื่อบุคคล สินเชื่อ ดอกเงินต่างๆ ผ่อนเกณฑ์ในการชำระหนี้กับลูกหนี้ เพื่อช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ

ความเห็นฝ่ายวิจัยต่อกลุ่มธนาคาร : มองกลางต่อแนวทางมาตรการช่วยเหลือข้างต้น เพราะเป็นการให้ความช่วยเหลือเฉพาะกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ โดยหากพิจารณาสินเชื่อแยกรายภาคของทั้งระบบธนาคาร ณ สิ้นงวด 2Q67 อยู่ที่ภาคเหนือ คิดเป็นสัดส่วนราว 3.6% ของสินเชื่อทั้งระบบธนาคาร และมีสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลประมาณ 1.9% ของสินเชื่อทั้งระบบธนาคาร ซึ่งเชื่อว่า ร.พ. จะพิจารณาการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ ตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ดังเช่นที่ผ่านมา

ขณะที่การช่วยเหลือลูกหนี้ เพื่อให้การผ่อนชำระค่าวงลดต่ำลง กรณีที่อยู่ในรูปแบบการขยายเทอมการชำระเงินต้น มองว่าอยู่ในกรอบ 3 - 6 เดือน ประเมินทำให้ผลต่อรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII) ตามหลักการรับรู้ดอกเบี้ยเฉลี่ยตลอดสัญญา (EIR) จำกัด ด้านการผ่อนเงื่อนไขการชำระขั้นต่ำบัตรเครดิต ต่ำกว่า 8% (เฉพาะกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ) ด้วยสัดส่วนสินเชื่อบัตรเครดิต เทียบกับสินเชื่อกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ไม่เกิน 5% ของพอร์ตสินเชื่อ ประกอบกับสัดส่วนสินเชื่อในภาคเหนือตามข้างต้นไม่สูง องค์กรประกอบรวมคาดผลต่อกลุ่มฯ จำกัด

คงเท่าตลาด จาก PBV ไม่แพงเฉลี่ย 0.8 เท่า และคาดให้ Div yield 5% - 9% เน้น ร.พ. ที่แนวโน้มการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ทำได้ต่อเนื่อง เลือก KBANK (OUTPERFORM) คู่กับ KTB (OUTPERFORM) เป็น Top pick กลุ่มฯ ส่วนเหลือเรียงดังนี้ > TTB (OUTPERFORM) > BBL (OUTPERFORM) > TISCO (NEUTRAL) > SCB (NEUTRAL) > KKP (UNDERPERFORM)

BANK

เท่าตลาด

NON - BANK

-

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทคคิศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

NEWS PLUS

สำหรับ Non – Bank (เฉพาะกลุ่มจำหน่ายทะเบียนรถ) ตามข่าวไม่มีการกล่าวถึง จึงต้องรอดูมาตรการอย่างเป็นทางการต่อไป โดยสถานการณ์น้ำท่วมในต่างจังหวัดพบได้ทุกปีในแต่ละพื้นที่ หากคลี่คลายเร็ว ผลต่อผลผลิตทางการเกษตรจำกัด ขณะที่ตัวเลขส่งออกสินค้าเกษตร ก.ค. ขยายตัวต่อเนื่อง เป็นปัจจัยหนุนรายได้เกษตรกร เลือก MTC (Outperform : FV@B51) เป็น Top pick ตามด้วย TIDLOR (Outperform : FV@B18.4) และ SAWAD (Neutral : FV@B38)

Outperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือชนะ SET Index

Neutral: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือพอๆกับ SET Index

Underperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือต่ำกว่า SET Index

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มธนาคาร

	Rec.	8/27/2024		2024F						SET ESG Rating
		Close (B)	FV (B)	Upside	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	ROE	Div Yield	
BBL	Outperform	142.00	175.00	23.2%	22.6	6.3	0.49	7.9%	4.9%	AA
KBANK	Outperform	143.50	148.00	3.1%	18.0	8.0	0.63	7.9%	4.5%	AAA
KKP	Underperform	47.00	38.00	-19.1%	5.0	9.5	0.63	6.8%	4.8%	BBB
KTB	Outperform	18.50	19.80	7.0%	2.9	6.5	0.60	9.6%	5.1%	AAA
SCB	Neutral	107.00	102.00	-4.7%	11.9	9.0	0.74	8.3%	8.6%	AA
TTB	Outperform	1.85	1.98	6.8%	0.2	9.1	0.75	8.4%	6.0%	AA
TISCO	Neutral	94.25	100.00	6.1%	8.7	10.8	1.73	16.2%	8.2%	AAA

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

NEWS PLUS

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มธนาคาร

Return	1Day	1Week	1Month	3Months	6Months	1Year	YTD
SET	0.0%	2.7%	4.4%	0.1%	-1.3%	-12.7%	-3.6%
SETBANK	-0.7%	3.4%	6.4%	2.3%	1.2%	-8.5%	-1.9%
BAY	-1.9%	6.1%	4.3%	-1.0%	-5.6%	-22.3%	-10.6%
BBL	-0.7%	6.0%	4.4%	1.8%	0.0%	-16.2%	-9.3%
KBANK	-0.7%	3.6%	12.1%	7.5%	16.7%	7.9%	6.3%
KKP	1.1%	10.6%	20.5%	-8.7%	-7.4%	-21.3%	-6.5%
KTB	-1.1%	1.6%	3.9%	8.2%	14.9%	-4.6%	0.5%
SCB	-0.9%	0.9%	3.9%	0.5%	-5.7%	-8.9%	0.9%
TISCO	-0.3%	2.4%	1.1%	-4.3%	-5.8%	-8.0%	-5.5%
TTB	0.0%	3.9%	8.8%	6.9%	-0.5%	4.5%	10.8%

ที่มา: Bloomberg

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่ม Non - Bank

Return	1Day	1Week	1Month	3Months	6Months	1Year	YTD
SET	0.0%	2.7%	4.4%	0.1%	-1.3%	-12.7%	-3.6%
SETFIN	0.1%	7.5%	11.8%	-9.4%	-12.4%	-27.6%	-14.3%
AEONTS	-0.4%	11.2%	16.1%	-15.9%	-12.2%	-26.2%	-19.1%
KTC	0.6%	5.6%	7.5%	-2.8%	-1.2%	-11.4%	-1.7%
MTC	-0.6%	1.1%	11.3%	-2.7%	-2.7%	12.7%	-1.1%
SAWAD	-0.7%	9.4%	12.6%	-9.0%	5.2%	-15.6%	3.2%
TIDLOR	0.0%	17.6%	5.0%	-17.7%	-25.0%	-26.9%	-23.0%
ASK	2.3%	36.0%	23.6%	-9.9%	-28.8%	-46.1%	-31.7%
THANI	-3.8%	5.8%	16.1%	-14.4%	-2.5%	-31.8%	-14.5%

ที่มา: Bloomberg

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (Declared)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ส.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีการทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่เปิดเผยที่ชัดเจน


ไม่เปิดเผยหรือไม่เปิดเผย

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นคนกลางนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CORPORATE GOVERNANCE

Table of corporate governance indicators including symbols like AAAA, AA, and A, with corresponding company codes and names.

AAAA

Table listing companies under the AAAA rating category.

AAA

Table listing companies under the AAA rating category.

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

CERTIFIED

Table listing companies under the CERTIFIED rating category.

DECLARED

Table listing companies under the DECLARED rating category.

ที่มา: Setsmart, กสิัต.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านกรณีก่อการทุจริต เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข่าวดังกล่าวประกอบด้วย