

29 มิถุนายน 2564

**หมวด**
**ธนาคาร**

**ธนภัทร จิตเสถียร**  
 เลขที่ใบอนุญาต : 049194  
 E-mail: tanapat@trinitythai.com

## รพท. เรียกผู้ประกอบการหรือแนวทางลดเพดานดอกเบี้ย

### รพท. เรียกผู้ประกอบการหรือแนวทางลดเพดานดอกเบี้ย คาคามีข้อสรุป ก.ค.

รายงานข่าวจากนสพ.ฐานเศรษฐกิจ (28 มิ.ย. 64) ระบุว่าแหล่งข่าวจากสถาบันการเงินเปิดเผยว่า รพท. เชิญสถาบันการเงินแต่ละแห่ง เพื่อขอข้อมูลเกี่ยวกับสินเชื่อแต่ละประเภท เช่น สินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ ซึ่งเป็นการหารือเบื้องต้นยังไม่ถึงข้อสรุป ส่วนใหญ่เป็นการรับทราบความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของผู้ประกอบการ โดยภายในสัปดาห์นี้ผู้ประกอบการต้องสรุปรายละเอียดเกี่ยวกับต้นทุน อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย เพื่อ รพท. ใช้ประกอบการพิจารณา ส่วนอัตราปรับลด 1-2% นั้น ยังไม่มีการพูดคุย

### มองประเด็นการลดเพดานดอกเบี้ยกระทบกลุ่มธนาคารค่อนข้างน้อย

เรามองว่าโอกาสในการลดเพดานดอกเบี้ยสินเชื่อต่างๆ ที่อยู่ภายใต้การควบคุมของ รพท. อาทิ สินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ มีค่อนข้างน้อย เนื่องจากได้มีการลดเพดานดอกเบี้ยของสินเชื่อต่างๆ ในปี 2563 มาแล้ว ขณะที่แนวคิดการลดเพดานดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อระยะยาว ขณะที่ปัจจุบันเป็นสถานการณ์ชั่วคราวซึ่งมาตรการการลดดอกเบี้ยชั่วคราว หรือการเจรจาแก้หนี้เป็นรายกลุ่มจะเหมาะสมมากกว่า ในอีกด้านหนึ่งการลดเพดานดอกเบี้ยจะส่งผลให้ผู้ประกอบการปล่อยสินเชื่อมากขึ้นเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยง

ทั้งนี้หากมีการพิจารณาปรับลดเพดานดอกเบี้ยจริง คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อกลุ่มธนาคารค่อนข้างน้อย เนื่องจากสินเชื่อรายย่อยที่ไม่ใช่สินเชื่อบ้านและสินเชื่อเช่าซื้อ (ซึ่งเป็นสินเชื่อที่ไม่ได้ถูกพิจารณาปรับลดเพดานดอกเบี้ย) มีสัดส่วนน้อยมากราว 3.5% ของสินเชื่อรวมในระบบสถาบันการเงิน อีกทั้งธนาคารยังปล่อยสินเชื่อต่างๆ ต่ำกว่าเพดานอยู่แล้ว ขณะที่ธุรกิจที่กระทบอาจเป็นธุรกิจบัตรเครดิตและบัตรเครดิตเงินสด เช่น AEONTS และ KTC ที่อาจมีการปล่อยสินเชื่อในอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับเพดานในสัดส่วนที่สูงกว่า

### แต่สถานการณ์เศรษฐกิจยังเป็นปัจจัยกดดัน

แม้เราจะคาดว่าประเด็นการลดเพดานดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อกลุ่มธนาคารน้อยอย่างไม่น่าสำคัญ และราคาหุ้นของกลุ่มธนาคารได้ปรับตัวลงราว 6% นับตั้งแต่มีข่าวการลดเพดานดอกเบี้ยเมื่อวันที่ 15 มิ.ย. 64 สะท้อนปัจจัยลบจากประเด็นการลดดอกเบี้ยไปแล้ว ทำให้ Upside ของกลุ่มมีความน่าสนใจมากขึ้น โดยเรายังเลือก Top pick คือ BBL (TP 151 baht) KBANK (TP 158 baht) และ TISCO (TP 106 baht) อย่างไรก็ตามมองว่าการฟื้นตัวของราคาหุ้นในกลุ่มธนาคารยังเป็นไปได้อย่างยาก เนื่องจากยังมีปัจจัยกดดัน คือ สถานการณ์การระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 ที่ทวีความรุนแรงขึ้น และการปรับลดคาดการณ์ GDP ของสถาบันต่างๆ โดยเฉพาะ กนง. ที่ปรับลดจากเดิมเติบโต 3% เหลือเพียง 1.8%

	Target Price	Upside	Last Price	ROE (2021F)	DPS (2020F)	Div. Yield (2020)
BBL	151	32.5%	114	5.5%	2.50	2.2%
KBANK	158	32.8%	119	7.6%	2.50	2.1%
KTB	14	32.1%	10.6	5.2%	0.28	2.6%
SCB	114	15.7%	98.5	7.7%	2.30	2.3%
TTB	1.3	15.0%	1.13	5.0%	0.05	4.0%
TISCO	106	19.8%	88.5	16.1%	6.30	7.1%

**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