

27 กรกฎาคม 2547

## กลุ่มธนาคาร

ใหม่ : เพิ่มน้ำหนัก  
เดิม : เพิ่มน้ำหนัก

## รพท พิต เตรียมเกณฑ์จัดชั้นหนี้ใหม่

หุ้นกลุ่มธนาคารได้ปรับตัวลดลงมาก เมื่อวานนี้ หลังจากที่ผู้บริหารธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาให้ความเห็นว่าอยู่ระหว่างการพิจารณาปรับเกณฑ์การจัดชั้นหนี้ใหม่เพื่อตรวจสอบว่ามีลูกหนี้ที่ด้อยคุณภาพลักษณะเดียวกับธนาคารกรุงไทย (KTB) หรือไม่ ซึ่งอาจทำให้หนี้ NPL เพิ่มขึ้นตามการจัดชั้นหนี้ใหม่และสำรองในเชิงคุณภาพที่เข้มงวดขึ้น เรามีความเห็นที่มาตรการนี้ยังไม่มีความชัดเจนในระยะสั้นจึงส่งผลกระทบต่อทางด้านจิตวิทยาสูง อย่างไรก็ตาม เรายังมีความมั่นใจในปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มธนาคารในระยะยาว และไม่เชื่อว่าธนาคารพาณิชย์จะมีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นมาก

ผู้บริหาร รพท ได้ให้สัมภาษณ์เมื่อวานนี้ว่า รพท อยู่ระหว่างการพิจารณาที่จะนำนโยบายการจัดชั้นหนี้ในเชิงคุณภาพที่เข้มงวดขึ้นเข้ามาใช้กับธนาคารพาณิชย์อื่นนอกเหนือจากธนาคารกรุงไทย ทั้งนี้จะทำให้ NPLs ของแต่ละธนาคารเพิ่มขึ้นได้ มาตรการดังกล่าว จะรวมถึงสินเชื่อกู้และสินเชื่อใหม่ โดยจะพิจารณาถึงความเสี่ยงในการชำระหนี้คืนและรายได้ที่จะเข้ามาในอนาคตด้วย ทั้งนี้ หนี้ที่ก่อให้เกิดรายได้อาจเพิ่มขึ้นบ้างในอนาคต แต่ รพท มีความจำเป็นเพื่อเน้นในเรื่องของคุณภาพ

เราเชื่อว่า กลุ่มธนาคารอาจไม่ต้องตั้งสำรองเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจาก ผู้บริหารได้แจ้งด้วยว่า ฐานะของธนาคารพาณิชย์จะไม่เปลี่ยนแปลง เพราะทุกแห่งได้สำรองหนี้ส่วนเกินไว้แล้ว และสามารถโยกเงินสำรองส่วนเกินดังกล่าวมาสำรองสำหรับ NPL ส่วนที่เพิ่มขึ้นได้อย่างเพียงพอ นอกจากนี้ หนี้ด้อยคุณภาพที่จะเข้าเกณฑ์ดังกล่าวไม่ได้เป็นหนี้ที่มีการคิดนัดชำระ ดังนั้นหากมีความจำเป็นต้องตั้งสำรอง จะไม่เกิน 20% ตามเกณฑ์ของหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ในทางตรงกันข้าม หนี้ด้อยคุณภาพเหล่านี้สามารถกลับมาเป็นหนี้ดีได้ง่าย หากสามารถผ่านเกณฑ์คุณภาพของธนาคารที่วางไว้ได้ในอนาคต

อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าในระยะสั้น ปัจจัยทางด้านจิตวิทยายังจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนสูง เนื่องจากว่า ตลาดยังคงมีคำถามถึง ความเข้มงวดของนโยบายการจัดชั้นในเชิงคุณภาพ ระยะเวลาที่จะมีผลบังคับใช้ และ ความมากน้อยของการตั้งสำรองที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต ที่จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารในอนาคต ถึงแม้ว่า ธนาคารพาณิชย์หลายธนาคารจะออกมาชี้แจงถึงความเพียงพอของเงินสำรองแล้ว ดังนั้นจึงยังแนะนำ นักลงทุนระยะสั้น รอดูการลงทุน จนกว่า ปัจจัยลบทางด้านจิตวิทยาจะลดลง

นักวิเคราะห์ : เมฆ เมฆเสรีกุล

Tel : 0-2658-6300 ต่อ 1560

E-mail:

[mek.m@kimeng.co.th](mailto:mek.m@kimeng.co.th)

ในระยะยาว เรายังมีความมั่นใจในต่อ ปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มธนาคารเนื่องจากผลประกอบการจะยังคงเติบโตต่อเนื่องตามสินเชื่อที่ขยายตัว เรายังคง แนะนำ ชื่อ สำหรับ BBL และ SCB ที่มีผลประกอบการที่ดีในไตรมาส 2Q04 ที่ราคาเป้าหมาย 133 บาท และ 62 บาท ตามลำดับ นอกจากนี้ ยังแนะนำ ชื่อลงทุน สำหรับ KTB ที่ราคา 13.75 บาท เนื่องจาก ราคาปัจจุบันได้ปรับตัวลงมาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานค่อนข้างมาก

**Banking sector: June 2004 NPLs and provisioning levels**

	NPLs	NPLs /total loan	Required provisioning	Loan-loss reserve	Provisioning above BOT requiremt (X)	NPL coverage ratio (%)
BBL	185,437	20.49%	86,241	128,167	1.49	69.12%
KTB	125,697	12.29%	59,098	62,062	1.05	49.37%
KBANK	58,957	10.60%	34,275	46,143	1.35	78.26%
SCB	85,287	15.00%	48,844	71,418	1.46	83.74%
BAY	53,443	13.00%	18,887	20,702	1.10	38.74%
SCIB	8,690	2.88%	7,536	11,463	1.52	131.90%
TMB	33,446	11.10%	21,859	26,392	1.21	78.91%
BT	7,133	5.63%	5,611	24,450	4.36	342.79%
BOA	20,624	17.68%	10,338	13,241	1.28	64.20%
DTDB	7,848	9.39%	5,499	6,893	1.25	87.83%
UOBR	1,854	3.89%	669.1	717.2	1.07	38.69%
NBANK	1,991	6.08%	528.3	1,340	2.54	67.31%
SCNB	1,407	2.79%	1000	1,165	1.17	82.85%

Source: KELIVE Research estimates

### สาขากรุงเทพฯ

#### สำนักงานใหญ่

สำนักงานใหญ่เมอร์คิวรี ทาวเวอร์ ชั้น 8-10  
 เลขที่ 540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี  
 เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330  
 โทร 0-2658-6300  
 โทรสาร 0-2658-6301

#### สาขาพายุหัด

เลขที่ 125, 125/1-6, 125/19-25 อาคารดิโอดด์  
 สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนนพายุหัด แขวงวัง  
 บูรพาภิรมย์ เขตพระนคร กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2225-0242  
 โทรสาร 0-2225-0523

#### สาขาเอ็มโพเรียม

เลขที่ 622 อาคารเอ็มโพเรียม ชั้น 14  
 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย  
 กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2664-9800  
 โทรสาร 0-2664-9811

#### สาขายาวราช

เลขที่ 215 อาคารแกรนด์ไฮมา ชั้น 4  
 ถนนยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์  
 เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ  
 โทร 0-2622-9412  
 โทรสาร 0-2622-9383

#### สาขาทาวนิออนทาวน

เลขที่ 1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (ปัจฉิม)  
 ถนนศรีราชา แขวงวังทองหลาง  
 เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ  
 โทร 0-2935-6111  
 โทรสาร 0-2935-6070

#### สาขานครราชสีมา 1

เลขที่ 154/1 อาคารราชสีมาเซ็นเตอร์ ชั้น 3  
 ห้อง 3B ถนนมิตรภาพ อำเภอเมือง  
 จังหวัดนครราชสีมา  
 โทร (044) 269-400  
 โทรสาร (044) 269-410

#### สาขาชลบุรี

เลขที่ 57/1-2 ถนนพาสกาล  
 ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี  
 จังหวัดชลบุรี  
 โทร (038) 792-479  
 โทรสาร (038) 792-493

#### สาขาสุมทรวงคราม

อยู่เลขที่ 74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4 ถนน  
 พระราม 2 ต.แม่กลอง อ.เมือง จ.  
 สมุทรสงคราม  
 โทร. (034) 724-062 ถึง 67  
 โทรสาร (034)-724-068

#### สาขาภูเก็ต

เลขที่ 22/39-40 อาคารวานิชพลาซ่า  
 ถนนหลวงพ่อดคล้อง ตำบลตลาดใหญ่  
 อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต  
 โทร (076) 355-730-6  
 โทรสาร (076) 355-737

#### สาขาโศก

เลขที่ 159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25  
 ซอยสุขุมวิท 21 ถนนโศก แขวงคลองเตย  
 เหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2665-7000  
 โทรสาร 0-2665-7050

#### สาขาศรีนครินทร์

เลขที่ 1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกโพลินทาวเวอร์  
 ชั้น 3 ถนนศรีนครินทร์ ตำบลสีลาโรงเหนือ  
 อำเภอเมืองสมุทรปราการ  
 จังหวัดสมุทรปราการ  
 โทร 0-2758-7003  
 โทรสาร 0-2758-7248

#### สาขาฟิวเจอร์ ปาร์ค รังสิต

ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์ ปาร์ค รังสิต ห้อง 118  
 ชั้น 1 F เลขที่ 161 ม.2 ถ.พหลโยธิน ต.ประชาธิ  
 ธานี อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130  
 โทร 0-2958-0591  
 โทรสาร 0-2958-0590

#### สาขานิยะ

เลขที่ 52 อาคารธนิยะพลาซ่า 20 ถนนสีลม  
 แขวงสุริยวงค์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2231-2700  
 โทรสาร 0-2231-2349-50

#### สาขาค้างจังหวัด

##### สาขาเชียงใหม่ 1

เลขที่ 244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3  
 ถนนวิลาชัย ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่  
 จังหวัดเชียงใหม่  
 โทร (053) 284-000  
 โทรสาร (053) 284-019

##### สาขานครราชสีมา 2

เลขที่ 1242/2 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง  
 อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา  
 โทร (044) 288-455  
 โทรสาร (044) 288-466

#### สาขาระยอง

เลขที่ 180/1-2 อาคารสมานันท์ ชั้น 2  
 ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน  
 อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง  
 โทร (038) 862-022-9  
 โทรสาร (038) 862-043

#### สาขาหาดใหญ่ 1

เลขที่ 1,3,5 ถนนจตุทิศ 3  
 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่  
 จังหวัดสงขลา  
 โทร (074) 346-400  
 โทรสาร (074) 239-509

#### สาขาอัญประเทศ

เลขที่ 44/4 อาคารราชพิศณุ ถนนบำรุงราษฎร์  
 ตำบลอัญประเทศ อำเภออัญประเทศ  
 จังหวัดสระแก้ว  
 โทร (037) 226-347-8  
 โทรสาร (037) 226-346

#### สาขาญาติ

เลขที่ 56 อาคารญาติ ชั้น 3 ห้อง 3/1  
 ถนนสีลมแขวงสุริยวงค์ เขตบางรัก  
 กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2231-2700  
 โทรสาร 0-2231-2463, 231-2576

#### สาขางามวงศ์วาน

เลขที่ 30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์  
 งามวงศ์วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบล  
 บางเขน อำเภอเมืองนนทบุรี  
 จังหวัดนนทบุรี  
 โทร 0-2550-0577  
 โทรสาร 0-2550-0566

#### สาขาท่าพระ

เลขที่ 99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ  
 ชั้น 14 ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล  
 เขตธนบุรี กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2876-6500  
 โทรสาร 0-2876-6531

#### สาขาปิ่นเกล้า

เลขที่ 7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3  
 ห้อง 302 ถนนบรมราชชนนี  
 แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย  
 กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2884-9847  
 โทรสาร 0-2884-6920

#### สาขาเชียงใหม่ 2

เลขที่ 201/3 ถนนมหิดล ตำบลหายยา  
 อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่  
 โทร (053) 284-138  
 โทรสาร (053) 284-138

#### สาขาสุรินทร์

เลขที่ 137/7 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอ  
 เมืองสุรินทร์ จังหวัดสุรินทร์  
 โทร (044) 519-370  
 โทรสาร (044) 519-476

#### สาขาจันทบุรี

เลขที่ 203 ชั้น 2 ถนนขวาง ตำบลตลาด  
 อำเภอเมืองจันทบุรี จังหวัดจันทบุรี  
 โทร (039) 346-626-30  
 โทรสาร (039) 346-631

#### สาขาหาดใหญ่ 2

เลขที่ 29 ชั้น 6 อาคารสิการ์ตันพลาซ่า  
 ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่  
 อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา  
 โทร (074) 247-199  
 โทรสาร (074) 247-701

#### สาขายะลา

เลขที่ 18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง  
 อำเภอเมือง จังหวัดยะลา  
 โทร (073) 255-493-7  
 โทรสาร (073) 255-498

#### สาขาซีคอนสแควร์

เลขที่ 904 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น G ห้อง  
 1008 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขต  
 ประเวศ กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2721-9949  
 โทรสาร 0-2721-8320

#### สาขาลาดพร้าว

เลขที่ 1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็น  
 ทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 9 ห้อง 903, 905-  
 905/1 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว  
 เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2541-1411  
 โทรสาร 0-2541-1108

#### สาขางาแล

เลขที่ 275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8  
 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค  
 กรุงเทพมหานคร  
 โทร 0-2804-4235  
 โทรสาร 0-2804-4251

#### สาขาสาทรนคร

100/46 อาคารสาทรนคร ทาวเวอร์ ชั้น 24C  
 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก  
 กรุงเทพฯ 10120  
 โทร 0-2636-7550-6  
 โทรสาร 0-2636-7565

#### สาขาลำปาง

เลขที่ 48/11-12 ถนนมนตรี ตำบลสบตุ๋ย  
 อำเภอเมืองลำปาง จังหวัดลำปาง  
 โทร (054) 319-211  
 โทรสาร (054) 319-216

#### สาขาอุบลราชธานี

เลขที่ 187-188 ถนนอุปราชา ตำบลในเมือง  
 อำเภอเมืองอุบลราชธานี จังหวัดอุบลราชธานี  
 โทร (045) 265-633  
 โทรสาร (045) 265-639

#### สาขามหาชัย

เลขที่ 930/13ก ชั้น 2 ถนนเอกชัย 1  
 ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร  
 จังหวัดสมุทรสาคร  
 โทร (034) 811-377  
 โทรสาร (034) 811-383

#### สาขาสุราษฎร์ธานี

เลขที่ 216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม  
 ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี  
 จังหวัดสุราษฎร์ธานี  
 โทร (077) 205-460  
 โทรสาร (077) 205-475

“เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับที่ตนเองมีส่วนด้วยของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือขึ้นนำการขายหลักทรัพย์ใด โดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาเนื้อหาของงบการเงินการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด