

14 กันยายน 2547

กลุ่มธนาคาร

ใหม่ : ปานกลาง
เดิม : ปานกลาง

มาตรการรัฐฯ จะช่วยให้ NPL ลดลง

จากประเด็นที่ผู้ว่าฯ ธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ตั้งเป้าหมายลดจำนวนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จาก 13.08% ณ สิ้น มิ.ย. 47 ให้เหลือประมาณ 2% ภายในปี 49 โดยมีแนวทางแก้ไขปัญหาดังกล่าวด้วยการแก้ไขกฎหมายให้บรรษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บพส.) เข้ามาซื้อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) และ สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPA) จากธนาคารพาณิชย์ได้ ปัจจุบัน การแก้ไขกฎหมายให้ บพส. สามารถซื้อสินทรัพย์จากธนาคารพาณิชย์ไปบริหาร อยู่ในระหว่างการดำเนินการ คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 47 นี้

สอดคล้องกับความเห็นของ ประธานสมาคมธนาคารไทย ที่คาดว่า NPL ทั้งระบบ จะลดลงต่ำกว่า 10% ภายใน 18-24 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้เนื่องจาก ภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และ กระบวนการแก้ไขปัญหาที่มีความชัดเจน นอกจากนี้ยังมีเรื่องการเข้าร่วมบริหาร NPA ของ บพส. ที่จะทำให้แนวทางแก้ไขปัญหาคือสอดคล้องกัน หากธนาคารพาณิชย์เอกชนยินดีให้เข้าร่วม ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับแต่ละธนาคารต้องตัดสินใจเรื่องนี้อย่าง

ปัจจุบัน หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ยังคงเป็นเรื่องสำคัญของระบบธนาคารพาณิชย์ไทย โดยทางธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลัง ได้ออกมาหาแนวทางให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้แก้ไข เราเชื่อว่า มีความเป็นไปได้สูงที่ NPL จะลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากมีปัจจัยสนับสนุนหลายประการ โดยในระยะสั้น มาตรการรัฐฯ ในการแก้ไขกฎหมายให้ บพส. เข้ามาซื้อหนี้ NPL และสินทรัพย์ NPA ออกไปจากระบบ จะเป็นกลไกที่สำคัญ ส่วนในระยะยาว มาตรฐานใหม่ของ BASEL II ที่จะเพิ่มน้ำหนัก ของสินทรัพย์เสี่ยงของ NPL จาก 100% เป็น 150% จะมีผลบังคับให้ธนาคารเร่งแก้ไขหนี้ให้เร็วขึ้น

เรามีความเห็นว่า ที่ผ่านมา การแก้ไข NPL ส่วนหนึ่งที่มาจากมาตรการกดดันของทางภาครัฐทั้งนโยบายการตั้งสำรองเพิ่มเติมของ NPL ในส่วนที่ยังไม่ดำเนินคดี และมาตรการจูงใจด้านภาษีของภาครัฐในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ยังไม่สามารถทำให้ NPL ในระบบลดลงได้มากนัก หากมีมาตรการที่มีประสิทธิภาพในการรับซื้อหรือรับโอน NPL หรือ NPA ออกจากระบบธนาคารพาณิชย์ได้ และสามารถทำให้ NPL ทั้งระบบลดลงเหลือ 2% ได้ภายในปี 49 ก็จะช่วยให้ ระบบธนาคารพาณิชย์มีความแข็งแกร่งขึ้นมาก ทั้งในเรื่องฐานะทางการเงิน, เงินกองทุนรวม และศักยภาพในการปล่อยกู้ให้กับระบบเศรษฐกิจมากขึ้น

อย่างไรก็ตาม อุปสรรคในการโอนหนี้ NPL และ NPA ออกจากระบบธนาคารพาณิชย์ไปยัง บพส. หรือสถาบันเฉพาะกิจที่มีความเชี่ยวชาญในการแก้ไขหนี้ น่าจะอยู่ที่กลไกด้านราคา หรือ ผลตอบแทนที่จะชดเชยให้กับธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากธนาคารพาณิชย์อาจไม่ยินยอมที่จะโอนหนี้ NPL และ NPA หากการรับซื้ออยู่ในอัตราส่วนลดค่อนข้างมาก ดังนั้นเงื่อนไขของร่างกฎหมายที่จะออกมา และมาตรการที่จะออกมารองรับ จึงเป็นปัจจัยสำคัญในการตัดสินใจของธนาคารพาณิชย์

นักวิเคราะห์ : เมฆ เมฆเสวีกุล
Tel : 0-2658-6300 ต่อ 1560
E-mail:
mek.m@kimeng.co.th

เรายังคงแนะนำ **ซื้อ** SCB ที่ราคาเป้าหมาย 56 บาท เนื่องจากมีอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้สูงที่สุด เมื่อเปรียบเทียบกับธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ด้วยกัน พร้อมทั้งมีแนวทางการแก้ไขหนี้ที่มีปัญหาอย่างชัดเจน นอกจากนี้ ยังแนะนำ **ทยอยสะสม** SCIB ที่ราคาเป้าหมาย 30.75 บาท เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้ NPL ต่อสินเชื่รวมที่ต่ำ

Banking sector: July 2004 NPLs and provisioning levels

	NPLs	NPLs /total loan	Required provisioning	Loan-loss Reserve	above BOT requiremt (X)	coverage ratio (%)
BBL	185,437	20.49%	86,241	128,167	1.49	69.12%
KTB	125,697	12.29%	59,098	61,870	1.05	49.22%
KBANK	58,957	10.60%	34,275	44,868	1.31	76.10%
SCB	85,287	15.03%	48,844	68,871	1.41	80.75%
BAY	53,443	13.00%	18,887	20,694	1.10	38.72%
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	24,438	4.36	342.62%
BOA	20,624	17.68%	10,338	13,210	1.28	64.05%
UOBR	1,854	3.89%	669	716	1.07	38.63%
NBANK	1,991	6.08%	528	1,322	2.50	66.39%
SCNB	1,407	2.79%	1,000	1,165	1.17	82.85%

Source: Bank of Thailand

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

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

สาขาพายุรีด

เลขที่ 125, 125/1-6, 125/19-25 อาคารดิโอดด์
 สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนนพายุรีด 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

สาขาทาวนิันทาวน์

เลขที่ 1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (บีจิมิตร)
 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
 ถนนหลวงพ่อดำ 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

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

เลขที่ 244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
 ถนนวิลาย 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 อาคารสมพันธ์ 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
 ถนนสีลม แขวงสุริยวงค์ 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 และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือขึ้นนำการขายหลักทรัพย์ใด โดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาเนื้อหาของงบการเงินการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด