

พืชโควิด

ยอด BAM

รายได้ Q2 วูบ



นกลุ่มบริหารหนี้
เดือนเมษายน
ปรับขึ้นยกกลุ่ม
สูงกว่าตลาด แม้

เจอปัญหาดพระมูลขายทรัพย์สิน
ผ่านกรมบังคับคดีตั้งแต่เดือน
เมษายน-พฤษภาคม 2563
ป้องกันการแพร่ระบาดไวรัสโค
วิด-19 จับตาไตรมาส 2 BAM
กระทบมากที่สุด หลังรายได้จาก
การขายหลักประกันผ่านกรม
บังคับคดีลดลง

การแพร่เชื้อของไวรัส
โควิด-19 ส่งผลต่อบริษัทจด
ทะเบียน(บจ.)ทุกอุตสาหกรรม
ในตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย(ตลท.) แม้แต่กลุ่ม
บริหารหนี้ ประกอบด้วยบริษัท
บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์
จำกัด (มหาชน) (BAM), บริษัท
เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส
เช็ส จำกัด (มหาชน) (JMT) และ
บริษัท ซโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
(CHAYO) ต่างได้รับผลกระทบ
ตามภาวะตลาดหุ้นเช่นกัน แต่
ราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 30
เมษายน 2563 ปรับขึ้น 2 ราย
คือ BAM และ CHAYO ส่วน JMT
ปรับลดลง

รายงานข่าวจากตลท.
ระบุว่า ราคาหุ้นกลุ่มบริหารหนี้
ฟื้นตัวขึ้นมาได้ในเดือนเมษายน
2563 โดยปรับขึ้นทั้ง 3 ราย BAM

ปรับขึ้น 20.00%, CHAYO ปรับ
ขึ้น 70.21% และ JMT ปรับขึ้น
36.64% สูงกว่าดัชนีหุ้นไทยที่
ปรับเพิ่มขึ้น 15.61% ส่วนราคา
หุ้นตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 30 เมษายน
2563 BAM เพิ่มขึ้น 32.59%,
CHAYO เพิ่มขึ้น 18.51% และ
JMT ลดลง 10.50% ขณะที่มูลค่า
หลักทรัพย์ตามราคาตลาด
(มาร์เก็ตแคป) ตั้งแต่ต้นปีถึง
ปัจจุบัน BAM เพิ่มขึ้น 22,997.52
ล้านบาท, CHAYO เพิ่มขึ้น 630
ล้านบาท และ JMT ลดลง
1,855.52 ล้านบาท

นายชาญชัย พันทาอนากิจ
ผู้จัดการสายงานวิจัย บริษัท
หลักทรัพย์(บล.) เอเชีย พลัส
จำกัดเปิดเผยว่า หลังจากมีการ
ประกาศงดประมูลขายทรัพย์สิน
ผ่านกรมบังคับคดีหลายแห่ง
ตั้งแต่เดือนเมษายน- พฤษภาคม
2563 เพื่อป้องกันการแพร่ระบาด
ของโควิด-19 คาดว่าจะกระทบ
ต่อหุ้นในกลุ่มบริหารหนี้ โดย
JMT จะได้รับผลกระทบน้อยที่สุด

BAM
เป็นผู้ซื้อรายใหญ่
ของเอ็นพีแอล
ที่ประสบขาย
ในตลาด



ราคาหุ้น
กลุ่มบริหารหนี้
เดือนเมษายน 2563



ฐาน INFO GRAPHIC ที่มา : รวบรวมโดย "ฐานเศรษฐกิจ"

จากที่บริษัทมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการบริหารจัดการหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน ส่วน CHAYO ที่มีรายได้จากหนี้ที่ไม่มีหลักประกันมากกว่าส่วนของหนี้ที่มีหลักประกัน จะได้รับผลกระทบรองลงมา ขณะเดียวกัน ยังได้ผลบวกจากการปรับใช้มาตรฐานบัญชี TFRS 9 ที่ทำให้สามารถรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากหนี้ที่มีหลักประกันได้ แม้ไม่ต้องขายออกไป ต่างจาก BAM ที่คาดว่าจะไม่ได้รับผลบวกจากการปรับใช้มาตรฐานดังกล่าว ขณะที่ BAM คาดว่า จะได้รับผลกระทบมากที่สุดในกลุ่มจากที่มีรายได้จากการขายหลักประกันผ่านกรมบังคับคดีคิดเป็น 61% ของรายได้รวม ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 โดยคาดว่า แม้กรมบังคับคดีจะสามารถกลับมาเปิดการประมูลขายทรัพย์สินอย่างรวดเร็วที่สุดในเดือนมิถุนายน 2563 แต่จะไม่สามารถเร่งขายหลักประกันออกไปได้อย่างรวดเร็ว เนื่องจากการประมูลขายหลักประกันจะต้องเป็นไปตามลำดับที่กรมบังคับคดีกำหนด และการเข้าประมูลทรัพย์สินที่คาดว่าจะซบเซากว่าเดิม หลังจากการจำกัดการชุมนุมของคนจำนวนมากเพื่อป้องกันการกลับมาแพร่ระบาดของอีกครั้งของไวรัสโควิด-19

“ในฝั่งผู้ถือหลักประกัน คาดว่า จะได้รับผลกระทบจากสภาพคล่องที่ลดลง ทำให้อาจเลื่อนการเข้าประมูลซื้อหลักประกันออกไป เป็นแรงกดดันต่อรายได้จากการขายหลักประกันของ BAM ตลอดทั้งปี จึงมีแนวโน้มปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2563-2564 และมูลค่าพื้นฐานของ BAM ลงอย่างมีนัยสำคัญ จึงแนะนำขายทำกำไรหุ้น BAM ออกไปก่อน”

นางสาวชาลี กือเย็น นักวิเคราะห์บล.เคซีไอ(ประเทศไทย) ระบุว่า เนื่องจากธนาคารส่วนใหญ่พยายามขายหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้(เอ็นพีแอล)ออกไปในไตรมาส 1 ปี 2563 โดย BAM แจ้งว่า มีการขายเอ็นพีแอลก้อนใหญ่ออกมาถึง 40,000 ล้านบาท ในไตรมาสแรก จากระดับปกติปีละ 50,000 ล้านบาท และ BAM เป็นผู้ซื้อรายใหญ่ ซึ่งซื้อไปถึง 30% ของเอ็นพีแอลที่นำออกมาประมูลขายในตลาด ทั้งนี้ หากใช้สมมติฐานว่า BAM ซื้อเอ็นพีแอลมาในราคาเท่ากับในอดีตที่มีส่วนลด 50-60% จากมูลหนี้ คาดว่า บริษัทได้ใช้เงินไปแล้ว 5-6 พันล้านบาท ทำให้มีสินทรัพย์เพิ่มเข้ามาในพอร์ตอีก 5-7%

ทั้งนี้จากภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย ธนาคารและ AMC ต่างขายเอ็นพีแอลออกมาจำนวนมาก และภายใต้ภาวะปัจจุบันได้ปรับลดประมาณการยอดขาย NPA ของ BAM ลงครึ่งหนึ่งเหลือ 2,500 ล้านบาท และบริษัทยอมให้ส่วนลดมากขึ้นเพื่อแข่งกับธนาคาร จะส่งผลกระทบต่อมาร์จิ้นของการขาย NPA ของ BAM ●