

'หุ้นทวงหนี้' ฝ่าวิกฤติโควิด  
รอซื้อหนี้เสียเข้าพอร์ต  
> 14

# 'หุ้นทวงหนี้' ฝ่าวิกฤติโควิด รอซื้อหนี้เสียเข้าพอร์ต



● **อาชวินท์ สุกสี**  
กรุงเทพธุรกิจ

การระบาดของโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย หดหนัก ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลก ที่ชะลอตัวรุนแรง กิจกรรมทางเศรษฐกิจ การค้า การขายระหว่างประเทศแทบหยุดชะงัก จากการล็อกดาวน์ปิดประเทศ ส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออก ข้ำเติมวิกฤติสงครามการค้า ปีก่อน

ส่วนภาคการท่องเที่ยวที่เป็นอีกหนึ่งไฮไลท์ของไทย นำรายได้เข้าประเทศปีละหลายล้านล้านบาท ตัวเลขนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นทำสถิติใหม่ต่อเนื่องทุกปี แต่มาปีนี้ได้รับผลกระทบไปเต็มๆ จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็น "ศูนย์" มา 2 เดือนติด และเดือนมิ.ย. นี้จะเป็นเดือนที่ 3 หลังปิดสนามบินห้ามเข้าออกชั่วคราวเพื่อป้องกันและควบคุมการระบาดของไวรัส

ถือเป็นครั้งแรกในหน้าประวัติศาสตร์การท่องเที่ยวไทย ที่ไม่มีนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศเลยสักคนเดียว ทำให้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่อง ทั้งโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร บริษัทนำเที่ยว ฯลฯ เตือนร้อนหนักขาดสภาพคล่องไปตามๆ กัน

ด้านกำลังซื้อหดหาย เงินไม่พอใช้จ่ายหลายบริษัทแบกรับภาระไม่ไหว ต้องหันเงินเดือนพนักงาน ลดคนลดค่าใช้จ่าย ตัดลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ส่วนที่ปิดกิจการไปแล้วก็มีไม่น้อย ถือว่าวิกฤติรอบนี้รุนแรงกว่าทุกครั้งที่ผ่านมา เพราะสะท้อนไปทั้งหมด

**เทียบพอร์ต 3 หุ้นทวงหนี้** (หน่วย : ล้านบาท)

พอร์ตหนี้	กำไรสุทธิ		รายได้ดอกเบี้ย		
	ไตรมาส 1/2563	ปี 2562	ไตรมาส 1/2563	ปี 2562	
<b>BAM</b>	500,000	698	6,549	3,077	9,139
<b>JMT</b>	170,000	206	681	362	1,294
<b>CHAYO</b>	55,000	36	111	97	233

กราฟิก กรุงเทพธุรกิจ

จีดีพีไตรมาส 1 ออกมา -1.8% หดตัวครั้งแรกในรอบ 6 ปี นับตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2557 แต่ยังไม่ใช้จุดต่ำสุด เพราะตัวเลขไตรมาส 2 จะดิ่งหนักกว่านี้ เพราะเป็นช่วงที่รับผลกระทบเต็มๆ นอกจากนี้ วิกฤติโควิดจะเป็นตัวเร่งหนี้เสียในระบบปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น เชื่อว่าหลังหมดมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ ยึดหนี้พักชำระหนี้ ปรับโครงสร้างทางการเงินจะเห็นตัวเลขชัดเจน

โดยข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทยระบุว่า ณ สิ้นไตรมาส 1 หนี้เสียในระบบธนาคารพาณิชย์ไทยอยู่ที่ 3.05% หรือ 4.96 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 ที่ 2.98% ส่วนสินเชื่อที่ต้องติดตามเป็นพิเศษ (ค้างชำระไม่เกิน 90 วัน) เร่งตัวขึ้นแรงมากอยู่ที่ 7.70% จากสิ้นปี 2562 ที่ 7.29% ทำให้ความเสี่ยงที่จะกลายเป็นเอ็นพีแอลมีมากขึ้น

**แนวโน้มหนี้เสียที่เพิ่มขึ้นกลายเป็นโอกาสทองของผู้ประกอบการติดตามทวงหนี้ เพราะจะได้ซื้อหนี้ราคาถูกที่กลุ่มสถาบันการเงินจะปล่อยออกมาเพื่อแลกกับการตั้งสำรองหนี้ก็จะถูกโอนย้ายมายังบริษัท**

รับบริหารหนี้ พี่ใหญ่ในกลุ่มนี้ คือ บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หรือ BAM ด้วยฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง ปีนี้ตั้งวงเงินซื้อหนี้เข้ามาบริหารมากถึง 1.2 หมื่นล้านบาท คิดเป็นมูลหนี้กว่า 4 หมื่นล้านบาท โดยตั้งแต่ต้นปีซื้อหนี้เข้าพอร์ตมาแล้ว 7 พันล้านบาท คิดเป็นมูลหนี้ราว 3 หมื่นล้านบาท

ไล่เล็กลงมา มีบริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ JMT ในเครือของ "เจ มาร์เก็ต" ปีนี้ซื้อหนี้ไปแล้ว 5 พันล้านบาท และวางแผนว่าครึ่งปีหลังจะซื้ออีก 5 พันล้านบาท ส่วนบริษัท ซโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO ถือเป็นน้องเล็กประจำกลุ่ม ผู้บริหารเคยให้สัมภาษณ์ไว้ว่า ปีนี้ตั้งงบ 1 พันล้านบาท เพื่อซื้อหนี้เข้ามาบริหาร คิดเป็นมูลหนี้ประมาณ 1 หมื่นล้านบาท ส่วนใหญ่จะเริ่มซื้อในครึ่งปีหลัง เพราะมองว่าเป็นช่วงที่สถาบันการเงินเริ่มปล่อยหนี้ออกมาหลังสิ้นสุดมาตรการปรับโครงสร้างหนี้

**หากใครติดตามหุ้นกลุ่มทวงหนี้ มาโดยตลอด จะเห็นว่าราคาหุ้นมักเคลื่อนไหว**

# กรุงเทพธุรกิจ

Krungthep Turakij  
Circulation: 160,000  
Ad Rate: 1,600

Section: การเงิน-ลงทุน/Market Wise

วันที่: จันทร์ 22 มิถุนายน 2563

ปีที่: 33

ฉบับที่: 11596

หน้า: 13(บน), 14

Col.Inch: 72.33

Ad Value: 115,728

PRValue (x3): 347,184

ศิลปิน: สีสี่

คอลัมน์: STOCK GOSSIP: 'หุ้นทองหนี้'ฝ่าวิกฤติโควิดรอช้อปหนี้เสียเข้าพอร์ต

ไปในทิศทางเดียวกันแทบไม่แตกแถว ย้อนกลับ ไปตั้งแต่ปลายปีก่อนหลัง BAM เข้าเทรดเมื่อวันที่ 16 ธ.ค. 2562 ช่วยจุดพลุ เรียกความสนใจให้กับทั้งกลุ่ม หุ้นตัวอื่นๆ ได้รับอานิสงส์ไปด้วย ด้วยสตอรี่อยู่รอด ในทุกภาวะเศรษฐกิจ เพราะเมื่อเศรษฐกิจดี คนอยากใช้จ่ายก่อนเพิ่มขึ้นเมื่อเศรษฐกิจไม่ดีจะมีหนี้เสียจากแบงก์ถูกปล่อยออกมา ให้เข้าไปซื้อในต้นทุนที่ถูกลง

หุ้นราคาหุ้นยกกลุ่มพุ่งตามๆ กันมา ขึ้นไปทำ "ออลไทม์ไฮ" ช่วงเดือน ก.พ. BAM อยู่ที่ 36.25 บาท, JMT 25.50 บาท และ CHAYO 7.64 บาท ก่อนที่จะถูกทุบ เทขายหนักๆ ช่วงเดือน มี.ค. เป็นไปตาม ภาวะตลาด หลังการระบาดของโควิด-19 เริ่มทวีความรุนแรงขึ้น ส่งผลกระทบ ต่อความสามารถในการผ่อนชำระของลูกค้า จึงต้องเข้าไปช่วยเหลือ ด้วยการยึดหนี้ ลดการผ่อนชำระต้องวดทำให้การจัดเก็บรายได้ ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2563 ทะลोटัวลงตาม ไปด้วย

อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นเริ่มไต่ระดับ ขึ้นมาอีกครั้ง กลับมาเป็นขาขึ้นรอบใหม่ แต่ดูแล้วน่าจะเป็นการเล่นรอบรอจังหวะ ไปก่อน เพราะต้องยอมรับว่าไตรมาส 2 ผลกระทบจะหนักกว่าไตรมาส 1 งบฯ จึงยังไม่สวยงาม แต่หากคุมโควิดอยู่เศรษฐกิจ เริ่มฟื้น ครึ่งปีหลังฟ้าหลังฝนย่อมสวยงาม ลูกหนี้พอมีกำลังกลับมาจ่าย ขณะที่แบงก์ จะปล่อยหนี้มาให้ช้อป หลังหมดมาตรการ ปรับโครงสร้างหนี้ ดังนั้นเมื่อภาพเป็นแบบนี้ โอกาสที่จะถูกขายรอบ 2 ยังมีอยู่ ต้องระวัง ในช่วงใกล้ๆ ประกาศผลประกอบการ แต่ภาพรวมทั้งปีดูยังน่าสนใจดีกว่าหลายๆ กลุ่มจากสตอรี่ "ทนแดดทนฝน" อยู่ได้ทุก ภาวะเศรษฐกิจ