



ผลประกอบการกลุ่มแบงก์ไตรมาสแรกปีแพะ... กำไรดีขึ้นเล็กน้อย จากการลดค่าใช้จ่าย แม้รายได้ สินเชื่อชะลอลง

▶ ประเด็นสำคัญ

- ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดว่า ธนาคารพาณิชย์ไทย 10 แห่งจะสามารถรายงานผลกำไรสุทธิในไตรมาส 1/ 2558 ที่เพิ่มขึ้น 5.7%QoQ และ 2.5%YoY จากลดค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน แม้ว่ารายได้หลักจากดอกเบี้ยจะชะลอตัวลงตามทิศทางของสินเชื่อ
- การบริหารจัดการต้นทุนเงินฝากของธนาคาร ส่งผลให้อัตราร่วมผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NIM) ในไตรมาส 1/2558 อาจขยับลงเพียงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน ขณะที่คาดว่าจะการปรับลดอัตรดอกเบี้ยของธปท.น่าจะส่งผลต่อ NIM ในไตรมาสถัดไป
- คุณภาพสินทรัพย์คาดว่าจะอยู่ในระดับที่ทรงตัวหรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน ท่ามกลางการดำเนินนโยบายการดูแลคุณภาพหนี้ที่ระมัดระวัง

สืบเนื่องจากสถานการณ์การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาส 1/2558 ที่ยังคงเป็นไปอย่างเชื่องช้า ดังที่ปรากฏจากเครื่องชี้หลักทั้งในส่วนของการบริโภคและการลงทุนที่ยังชะลอตัวต่อเนื่อง รวมถึงการส่งออกที่หดตัวลงในช่วงที่ผ่านมา บัญชีต่างๆดังกล่าวเหล่านี้ได้ส่งผลสืบเนื่องไปถึงความต้องการสินเชื่อประเภทต่างๆของธนาคารพาณิชย์ ทั้งสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่ออุปโภคให้ชะลอตัวลงไปในทิศทางเดียวกัน และทำให้รายได้ดอกเบี้ยอันเป็นรายได้หลักของธนาคารพาณิชย์ปรับตัวลดลงตามไปด้วยเช่นกัน ถึงกระนั้นก็ตาม ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดว่า ในการรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/2558 ของธนาคารพาณิชย์ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า ธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 10 แห่งจะยังคงสามารถรายงานผลกำไรสุทธิโดยรวมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.7%QoQ และ 2.5%YoY โดยสรุปประเด็นต่างๆที่สำคัญเกี่ยวกับผลประกอบการในไตรมาส 1/2558 ได้ดังนี้

ประกอบด้วย ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงศรี ธนาคารทหารไทย ธนาคารกรุงไทย ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย ธนาคารธนาชาติ ธนาคารทีเอสโก้ ธนาคารเกียรตินาคิน

บริการทุกระดับประทับใจ

คาดการณ์ผลประกอบการธนาคารพาณิชย์ไทยสำหรับไตรมาส 1/2558

	Q1-2556	Q4-2557	Q1-2558F
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NIM)	3.0%	3.1%	3.0%
อัตราการเติบโต (%YoY)			
สินเชื่อ	12.4%	4.2%	4.0%
รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ	28.6%	10.5%	12.0%
กำไรสุทธิ	20.1%	7.3%	2.5%

หมายเหตุ : คำนวณข้อมูลงบการเงินรวมของธนาคารพาณิชย์ไทย 10 แห่งที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

F คาดการณ์โดย บจก. ศูนย์วิจัยกสิกรไทย

รายได้ดอกเบี้ยแนวโน้มลดลง ตามการชะลอตัวของสินเชื่อ ส่งผลให้ NIM ชัยบัลงจากไตรมาสก่อน ขณะที่คาดว่า การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ ธปท. น่าจะส่งผลต่อ NIM ในไตรมาสถัดไป

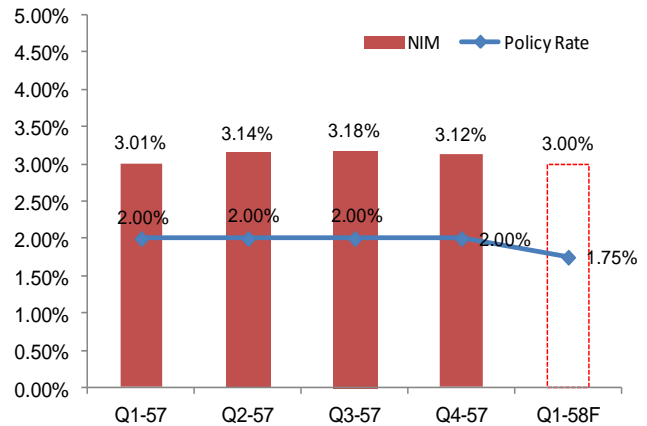
- **ความต้องการสินเชื่อของภาคธุรกิจและครัวเรือนชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจ** จากภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงไม่สดใสในช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้ ส่งผลให้ **ภาคธุรกิจ** ชะลอการตัดสินใจลงทุนในโครงการใหม่ๆ เพื่อรอสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และรอความชัดเจนจากการลงทุนของภาครัฐ ทำให้ความต้องการสินเชื่อในช่วงที่ผ่านมาจะเน้นไปในลักษณะของเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) สำหรับเสริมสภาพคล่องให้กับธุรกิจที่ดำเนินอยู่ มากกว่าลักษณะของการขอสินเชื่อใหม่ ขณะที่ทางด้านของ **ภาคครัวเรือน** นั้น ภาวะเศรษฐกิจที่ผ่านมาสร้างแรงกดดันต่อความต้องการใช้จ่ายใช้สอยของภาคครัวเรือน ท่ามกลางภาวะหนี้ครัวเรือนที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง กอปรกับทำให้ธนาคารพาณิชย์ต้องเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อเพิ่มมากขึ้น โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดว่า ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นจะส่งผลให้การขยายตัวของสินเชื่อในไตรมาสแรกเป็นไปอย่างจำกัด และเมื่อผนวกกับปัจจัยทางฤดูกาลในเรื่องของการเร่งเบิกจ่ายสินเชื่อในไตรมาสสุดท้ายของแต่ละปี และการชำระคืนสินเชื่อที่มักเกิดขึ้นในไตรมาสแรกแล้ว ทำให้มองว่า **สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ไทย ณ ไตรมาส 1/2558** น่าจะมีการขยายตัวที่ 0.4%QoQ และ 4%YoY ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวที่ 2.5%QoQ และ 4.15%YoY ณ ไตรมาส 4/2557 ขณะที่ทางด้านของเงินฝากนั้น ธนาคารส่วนใหญ่ได้พยายามบริหารจัดการต้นทุนด้านเงินฝาก โดยสินเชื่อที่ชะลอตัวส่งผลให้ธนาคารไม่ได้มีนโยบายในการระดมเงินฝากเพิ่มขึ้นเท่าใดนัก นอกจากนั้น คาดว่ายอดเงินฝากในบางธนาคารอาจมียอดที่ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557

- **แนวโน้ม NIM ในไตรมาส 1/2558 อาจชัยบัลงเล็กน้อย** ขณะที่การลดดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) น่าจะส่งผลต่อ NIM ในไตรมาสถัดๆไป ซึ่งคงต้องประเมินควบคู่กับโมเมนตัมของธุรกิจหลักด้วย ทั้งนี้ ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของ ธปท. เมื่อวันที่

บริการทุกระดับประทับใจ

11 มีนาคมที่ผ่านมา ได้มีการตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เพื่อเพิ่มแรงสนับสนุนให้เศรษฐกิจ ซึ่งนำไปสู่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ในส่วนของ MLR และเงินฝากประจำ โดยในส่วนของ การปรับลด MLR อาจกระทบต่อรายได้ของสินเชื่อธุรกิจ โดยเฉพาะในกลุ่มของลูกค้ารายใหญ่ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการลดอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเกิดขึ้นในช่วงปลายไตรมาส และรายจ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงมาจากในส่วนของเงินฝากประจำที่ครบกำหนดในช่วงระหว่างนั้น จนถึงสิ้นไตรมาสซึ่งจะรับรู้ดอกเบี้ยใหม่ที่ลดลง จึงคาดว่าน่าจะส่งผลต่อการปรับตัวของ NIM ในไตรมาสถัดไปมากกว่าในไตรมาสนี้ ขณะที่ผลต่อ NIM ในไตรมาส 1/2558 น่าจะอยู่ในระดับที่จำกัด โดยมองว่า NIM ในไตรมาส 1/2558 น่าจะอยู่ที่ประมาณ 3.0% ชัยบลงเล็กน้อยจาก 3.1% ในไตรมาส 4/2557 จากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิอันสืบเนื่องจากการชะลอตัวของสินเชื่อ

คาดการณ์อัตราส่วน NIM ไตรมาส 1/2558 ชัยบลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน



หมายเหตุ : คำนวณจากธนาคารพาณิชย์ไทย 10 ธนาคาร

รายได้ค่าธรรมเนียมเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยได้แรงหนุนจากค่าธรรมเนียมหลักบางรายการ

ในช่วงที่ผ่านมาหลายธนาคารได้หันมาให้น้ำหนักกับการเพิ่มรายได้จากค่าธรรมเนียมต่างๆเพิ่มมากขึ้น เพื่อช่วยทดแทนผลกระทบจากการลดลงของรายได้จากดอกเบี้ย ขณะที่มองว่า รายได้จากค่าธรรมเนียมในบางรายการที่คาดว่าจะยังคงขยายตัวได้และน่าจะช่วยหนุนภาพรวมของรายได้ค่าธรรมเนียม อาทิเช่น ค่าธรรมเนียมนายหน้า (จากธุรกิจจัดการกองทุนและธุรกิจประกันชีวิต) นอกจากนี้ การแข่งขันกันของแต่ละธนาคารในการเป็นธนาคารหลักด้านการให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้า (Transactional banking) โดยมุ่งพัฒนาช่องทางธุรกรรมให้บริการทางอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นทางอินเทอร์เน็ตและโทรศัพท์มือถือเพื่ออำนวยความสะดวกและตอบโจทย์ในการทำธุรกรรมของลูกค้า เพื่อดึงดูดให้ลูกค้าใช้บริการผ่านธนาคารมากขึ้น น่าจะช่วยหนุนค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการธุรกรรมทางการเงิน เช่น ค่าธรรมเนียมเอทีเอ็ม บัตรเดบิต บริการ e-Banking รวมถึงค่าธรรมเนียมจากการโอนและเรียกเก็บเงิน เป็นต้น แม้ว่ารายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการสินเชื่อ (Loan related fee) จะปรับตัวลดลง โดยคาดว่า รายได้จากค่าธรรมเนียมสุทธิในไตรมาส 1/2558 น่าจะสามารถขยายตัวเพิ่มขึ้น 12%YoY เมื่อเทียบกับการขยายตัวที่ 10.5%YoY ในไตรมาส 4/2557 แม้จะลดลง 1.7% QoQ จากผลของฐานที่สูงในไตรมาสก่อน

บริการทุกระดับประทับใจ

ค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลง จากปัจจัยทางฤดูกาลและการควบคุมค่าใช้จ่ายของหลายธนาคาร

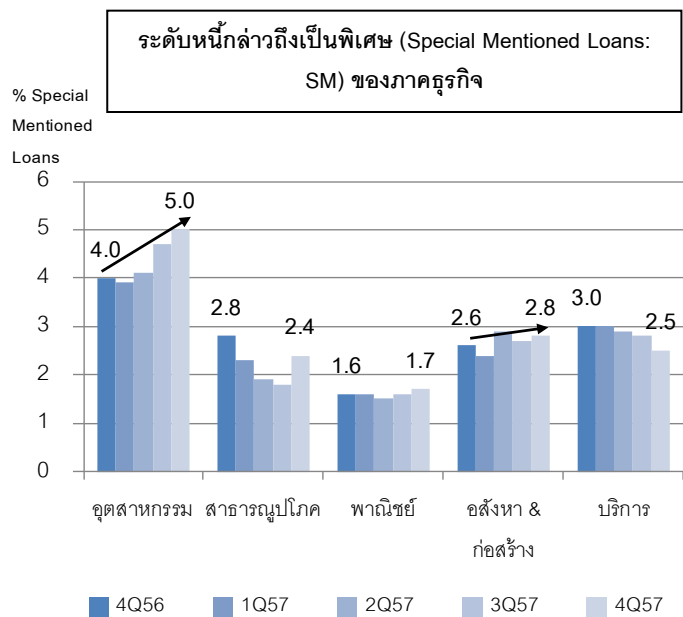
ปัจจัยที่สำคัญในการส่งผลกำไรสุทธิของธนาคารพาณิชย์ได้สามารถยืนในแดนบวกได้ในไตรมาส 1/2558 มาจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยทางฤดูกาลจากที่ค่าใช้จ่ายได้เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับคาดว่าทุกธนาคารคงจะพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายมากขึ้นในรูปแบบต่างๆในภาวะที่รายได้จากธุรกิจหลักยังไม่ฟื้นตัว อาทิเช่น การปรับลดงบประมาณในการประชาสัมพันธ์ การจัดแคมเปญบางรายการ เป็นต้น ทั้งนี้ คาดว่า ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานในไตรมาส 1/2558 จะลดลง 13%QoQ จากการขยายตัวที่ 11.7%QoQ ในไตรมาส 4/2557

คุณภาพสินทรัพย์คาดว่าจะอยู่ในระดับที่ทรงตัวหรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน ท่ามกลางการดำเนินนโยบายการดูแลคุณภาพหนี้ที่ระมัดระวัง

ท่ามกลางภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป ธนาคารพาณิชย์จึงได้ให้ความสำคัญกับการดูแลคุณภาพหนี้อย่างต่อเนื่องจากในปีที่ผ่านมาจนถึงไตรมาสแรกของปีนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อเป็นที่น่าสังเกตว่า การประคองระดับหนี้เสียที่วัดจาก NPL ในภาพรวมไม่ให้เพิ่มขึ้นมากในปีที่แล้วนั้น สะท้อนความพยายามของธนาคารพาณิชย์ ไม่ว่าจะผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ การตัดหนี้สูญ และการขายหนี้ออกไปในช่วงระหว่างปี ทั้งนี้ คาดว่าสัดส่วนสินเชื่อต่อสินเชื่อบริการรวมในไตรมาส 1/2558 น่าจะสามารถทรงตัวหรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับในไตรมาส 4/2557 ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 2.5%

ประเด็นติดตามอีก

ประการ ได้แก่ ระดับหนี้กล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mentioned Loans (SM) ที่มีการค้างชำระมากกว่า 1 เดือนแต่ไม่เกิน 3 เดือน) ที่ยังคงเพิ่มขึ้นในปีที่ผ่านมา โดยในฝั่งสินเชื่อธุรกิจ จุดจับตาควรเน้นไปที่ธุรกิจในภาคอุตสาหกรรม ตลอดจนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างที่เห็นการไต่ขึ้นของสัดส่วน SM ต่อสินเชื่อรวมตั้งแต่ไตรมาสสุดท้ายของปี 2556 ขณะที่ฝั่งสินเชื่อผู้บริโภค ความกังวลอยู่ที่สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อบุคคล



Source: BOT

บริการทุกระดับประทับใจ

ในไตรมาสแรกของปีนี้นั้น มุมมองที่ระมัดระวังเกี่ยวกับประเด็นคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์สะท้อนผ่านการดำเนินการในรูปแบบต่างๆ ทั้งการเพิ่มความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อต่างๆ โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้ารายย่อย ดังจะเห็นได้จากอัตราการปฏิเสธสินเชื่อในกลุ่มผลิตภัณฑ์สินเชื่อที่อยู่อาศัยและบัตรเครดิตที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดว่าธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่จะยังคงระดับการตั้งสำรองหนี้สูญในระดับที่สูงอยู่ (แม้จะเป็นระดับที่ลดลงจากไตรมาสก่อน) จากความกังวลเกี่ยวกับสินเชื่อต่อคุณภาพ (NPL) ที่อาจกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งจากผลกระทบของเศรษฐกิจ โดยคาดว่าสัดส่วนสำรองหนี้สูญต่อสินเชื่อเฉลี่ยจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาส 4/2557 ที่ประมาณ 0.9%

Disclaimer

รายงานวิจัยฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบผู้ใช้นี้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น