

ธนาคารกสิกรไทย – KBANK

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

150 บาท

ราคาเป้าหมาย

170 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

ธนาคาร

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



สุนัท จิตเสถียร
 เลขที่ใบอนุญาต : 049194
 E-mail: tanapat@trinitythai.com

จัดตั้ง JK AMC ตั้งเป้าซื้อหนี้แสนล้านใน 3 ปี

จัดตั้ง JK AMC ตั้งเป้าซื้อหนี้แสนล้านใน 3 ปี

KBANK และ JMT ร่วมแถลงเรื่องการได้รับอนุมัติจาก ธปท. ให้จัดตั้ง JK AMC เมื่อวันที่ 21 มิ.ย. 65 โดยมีทุนจดทะเบียน 10,000 ล้านบาท ซึ่งทาง KBANK ถือหุ้นสัดส่วน 50% และ JMT ถือหุ้นอีก 50% โดยทาง KBANK ตั้งเป้าจะขายหนี้ SME ขนาดกลาง-เล็ก และหนี้รายย่อยให้แก่ JK AMC ตั้งเป้าการขายภายใน 3Q65 รวบรวม 30,000 ล้านบาท ซึ่งจะเป็นทั้งหนี้ที่มีหลักประกันและหนี้ไม่มีหลักประกัน (คาดหนี้ไม่มีหลักประกันมีสัดส่วนมากกว่า) และเพิ่มอีก 20,000 ล้านบาท เป็น 50,000 ล้านบาท ภายในสิ้นปี 2565 ทาง JK AMC ตั้งเป้าจะมีมูลหนี้ราว 100,000 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่จะเป็นการรับโอนจาก KBANK และอาจมีการประมูลซื้อจากสถาบันการเงินอื่น (ที่ไม่ใช่ธนาคาร) เพิ่มเติม โดยในปี 2565 คาดจะสามารถรับรู้กำไรได้โดย (ทั้ง KBANK และ JMT รับรู้เป็น ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในสัดส่วน 50:50) เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการของทาง JK AMC จะค่อนข้างต่ำ เนื่องจากอาศัยระบบของ JMT มาช่วยบริหาร (ซึ่งคาด JMT จะได้รับรายได้ค่าธรรมเนียมจากการบริการติดตาม NPL) ขณะที่ในแง่เงินทุนทาง JK AMC ตั้ง Debt Covenant ไว้ที่ 3 เท่า ซึ่งจะทำให้มีเงินลงทุนรวมกว่า 40,000 ล้านบาท (หากซื้อหนี้ที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกันในสัดส่วน 30:70 ใกล้เคียงกับที่ JMT เป็นอยู่จะสามารถซื้อหนี้คิดเป็นมูลหนี้ได้ราว 3-4 แสนล้านบาท) ทำให้มีเงินทุนเพียงพอ ไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุนในช่วงแรก แต่ในอนาคตทาง KBANK และ JMT พร้อมที่จะเพิ่มทุนใน JK AMC หากมีธุรกิจขยายตัว

เป็นบวกต่อทั้ง KBANK และ JMT

ในส่วนของ KBANK การขาย NPL ออกไปให้กับ JK AMC คาดจะส่งผลบวกให้ NPL และสินเชื่อ Stage 2 ลดลง ขณะที่กำไรจากการขายหนี้ก็อาจเพิ่มขึ้น (ขายหนี้ในราคาใกล้เคียงเดิม แต่ปริมาณขายเพิ่มขึ้น) และยังมีกำไรรับส่วนแบ่งกำไรจาก JK AMC เข้ามาเพิ่มเติม ขณะที่ยังมีผลบวกในทางอ้อมทำให้ Risk Weight Assets ลดลง ซึ่งทำให้สามารถปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นได้ ขณะที่ในส่วนของ JMT คาดจะได้ผลบวกจากการรับส่วนแบ่งกำไรจาก JK AMC เข้ามาเพิ่ม ทำให้อัตรากำไรเติบโตของกำไรสูงขึ้น โดยยังคงราคาเป้าหมายของ KBANK ไว้ที่ 170 บาท และราคาเป้าหมายของ JMT ไว้ที่ 103 บาท ซึ่งยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ทั้งคู่

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด