

วันศุกร์ที่ 29 มิถุนายน พ.ศ. 2561

กลุ่ม ธ.พ. – เวียดนาม

(Nation))

(+) อ้างอิงสื่อ นสพ. Vitnam Report เมื่อวันพุธ (27 มิ.ย.) ที่ผ่านมา เกี่ยวกับผลสำรวจแนวโน้มการเติบโตของผลการดำเนินงานของกลุ่ม ธ.พ.เวียดนาม ปี 2561 ว่ายังสูงกว่า 10% yoy

ธ.พ.ใหญ่ 10 แห่งของเวียดนาม ที่ได้มีการเปิดเผยเกี่ยวกับแนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2561 ในช่วงเดือน พ.ค.61 และเตรียมที่จะนำประเด็นดังกล่าวเข้าสู่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเร็วๆ นี้ (การเปิดเผยดังกล่าวได้จัดทำต่อเนื่องประจำปีมาแล้วตั้งแต่ปี 2555 เป็นผลการประเมินด้านชื่อเสียง (reputation) ฐานะการเงิน และศักยภาพการเติบโตของธุรกิจ) ซึ่งเป็นไปในทิศทางบวกมาก โดยคาด ธ.พ.บางแห่งจะเห็นการเติบโตในอัตราที่สูงถึง 40-65% yoy ทั้งนี้ ในช่วง 1H60 กลุ่ม ธ.พ.ของเวียดนาม ส่วนใหญ่แสดงพัฒนาการบวกของพื้นฐานที่แข็งแกร่งขึ้น พร้อมทั้งให้ความสำคัญกับการปรับโครงสร้างธุรกิจ (restructuring) ภายใต้นโยบายของธนาคารกลาง (State Bank of Vietnam: SBV) ที่เห็นผลสัมฤทธิ์มาก จากการเน้นเพิ่มเงินสำรองระหว่างประเทศ ควบคุมอัตราเงินเฟ้อ และควบคุมเสถียรภาพของอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการมีดุลชำระเงินที่เกินดุล

ในช่วงปี 2560-61 เป็นระยะเวลาของการปรับโครงสร้างธุรกิจในของกลุ่ม ธ.พ.เวียดนาม พร้อมกับเสริมสร้างภาพลักษณ์ด้านการตลาด พัฒนาทรัพยากรบุคคล ปรับกลยุทธ์ธุรกิจพร้อมแผนการทำ M&A ในอุตสาหกรรม ขณะที่อัตราการเกิดหนี้เสียลดลงอย่างมีนัยฯ ในปี 2560 จากข้อมูลที่รวบรวมได้ของ SBV ระบุว่า สถาบันการเงินสามารถแก้ไขหนี้ที่มีปัญหาไปมากถึง 753.5 ล้านล้านดอง ในช่วงปี 2555 – เดือน มี.ค.61 ผลจากนโยบายแก้ไขหนี้เชิงรุก โดยเฉพาะธนาคารที่ได้ทำการขายหนี้เสียไปให้ Vietnam Asset Management Co.(VAMC) โดย ธ.พ.ที่มีขนาดใหญ่สูงสุดทั้ง 10 แห่ง อาทิ Vietcombank, ACB, Techcombank และ MB Bank สามารถแก้ไขหนี้ที่มีปัญหา ด้วยการขายไปให้แก่ VAMC ในปี 2560 ส่วน Vietinbank สามารถดำเนินการได้ในช่วง 1Q61

ในช่วงที่ผ่านมา ธ.พ.ส่วนใหญ่สามารถแสดงการเติบโตของธุรกิจในอัตราที่สูงและมีเสถียรภาพ โดยเฉพาะ NIM (Net interest margin) ที่สามารถทรงตัวได้ในระดับที่น่าพอใจ (ideal level) อย่างไรก็ดีตาม ปัจจัยท้าทายที่ยังรออยู่ในอนาคตข้างหน้า โดยเฉพาะความเสี่ยงหลักๆ ในเรื่องคุณภาพสินเชื่อ (credit risks) สภาพคล่อง (liquidity risks) และอัตราดอกเบี้ย (interest rate risks)

แนวโน้มการเติบโตของสินเชื่อในช่วงที่ผ่านมา ได้มีการเปลี่ยนโครงสร้างจากกลุ่มสินเชื่อสหกรณ์ทรัพย์ ไปยังสินเชื่อรายย่อย ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำกว่า แต่การเติบโตของความต้องการสินเชื่อรายย่อยที่เพิ่มขึ้นนั้น ส่วนหนึ่งสะท้อนถึงความต้องการเติม หรือใช้ที่ผิดวัตถุประสงค์ นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของ Trust loans (การปล่อยสินเชื่อในกลุ่มเสี่ยง ให้อัตราดอกเบี้ยสูง เป็นที่นิยมในกลุ่ม ธ.พ.จีนที่ผ่านมาในรูปแบบของ Shadow Banking) นำมาซึ่งความเสี่ยงที่สูงขึ้นด้วย

อุษณีย์ ลีรัตน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 017928

Usanee@asiaplus.co.th