



กระแสหลักทรัพย์

● BANKING : ค่าใช้จ่ายสำรองที่เพิ่มขึ้นจำนวนมากหาก STARK ผิดนัดชำระหนี้

STARK อาจผิดนัดชำระหนี้จากธนาคาร

หนังสือพิมพ์ทันหุ้นรายงานว่า STARK บริษัทผลิตสายไฟที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของเรา) อาจผิดนัดชำระหนี้จากธนาคาร ท่ามกลางปัญหาที่กำลังเกิดขึ้นในบริษัท คณะกรรมการของบริษัทจำนวนหนึ่งได้ลาออกไป และบริษัทยังไม่ได้ส่งผลประกอบการปีงบการเงิน 2022 โดยหนังสือพิมพ์ระบุว่า KBANK และ SCB เป็นผู้ให้กู้แก่ STARK

มุมมองของเรา :

1. เราไม่สามารถวัดความน่าจะเป็นที่ STARK จะผิดนัดชำระหนี้จากธนาคาร นอกจากนี้ เรายังไม่มีข้อมูลว่าธนาคารใดให้ยืมแก่ STARK และขอเตือนว่าไม่น่าจะมีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวจากธนาคารต่าง ๆ
2. อย่างไรก็ตาม การกู้ยืมเงินจากธนาคารของ STARK นั้นมีจำนวนมาก และหากบริษัทผิดนัดชำระหนี้ก็จะนำไปสู่ค่าใช้จ่ายสำรองจำนวนมากสำหรับกลุ่มธนาคาร
3. ใน 3Q22 STARK มีเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ 8.6 พันล้านบาท โดยในจำนวนนี้ 6.6 พันบาท และ 0.8 พันบาท มีหลักประกันเป็นทรัพย์สินและลูกหนี้ตามลำดับ ส่วนที่เหลืออีก 1.2 พันล้านบาท เป็นสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน อย่างไรก็ตาม อสังหาริมทรัพย์และลูกหนี้ตามลำดับ มีราคาประเมินเพียง 1.7 พันล้านบาท นอกจากนี้ เรายังสงสัยว่าบัญชีลูกหนี้จะมีมูลค่าที่มีนัยสำคัญหรือไม่ในกรณีที่เกิดการผิดนัดชำระ สมมติว่ามูลค่าของทรัพย์สินยังคงอยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท (เป็นมุมมองในแง่ดี) เราประเมินว่า ธนาคารที่ปล่อยสินเชื่อจะต้องการเงินสำรองเผื่อนี้สงสัยจะสูงถึง 6.9 พันล้านบาท ในกรณีที่ผิดนัดชำระ ซึ่งเท่ากับ 14% ของการตั้งสำรองของกลุ่มธนาคารใน 1Q23F และ 34% ของค่าใช้จ่ายการตั้งสำรอง 1Q23F ของ KBANK และ SCB ■

รายละเอียดเพิ่มเติม : สามารถอ่านรายงานฉบับเต็มได้ใน “Company Report” (ภาษาอังกฤษ)

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight

E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือข้อชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่หรือซื้อขายหลักทรัพย์โดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทความวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยู่ภายใต้ความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

20 เมษายน 2566