



ธนาคารไทยพาณิชย์

SCB

SCB ตัดสินใจขาย

SCBLIFE หมด

- **SCB ขายSCBLifeเกลี้ยง!!ไม่มีเหลือสักหุ้นเดียว(ข่าวหุ้น 26/6/62)...**
โดย SCB ต้องการขายหุ้น SCBLIFE ทั้งหมด ซึ่ง SCB ถือหุ้นใน SCBLife อยู่ทั้งสิ้น 65.97 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น 99.20%ของหุ้นทั้งหมด ในขณะที่ต้นทุนเพียงหุ้นละ 190 บาทต่อหุ้น โดยเราตั้งสมมุติฐานว่าหาก SCB ขายหุ้น SCBLife ให้ FWD ที่ 1.5-2 เท่า BV จะทำให้ SCB บันทึกกำไรพิเศษจากการขาย SCBLife ระหว่าง 33,000 – 48,000 ลบ. หรือคิดเป็น EPS ระหว่าง 10 – 14 บาทต่อหุ้น ซึ่งเราคาดว่า SCB อาจจะพิจารณาจ่ายปันผลพิเศษออกมา เนื่องปัจจุบัน CAR Ratio ของ SCB มีมากถึง 17.1% มากเกินกว่าที่ BOT กำหนดไว้เพียง 11.5%
- **เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ”**โดยเราให้ราคาเป้าหมายที่ 151 บาท อิง PBV ที่ 1.25 เท่า (GGM)

Financial Summary	2560	2561	2562F	2563F	2564F
Net Profit (Btmn)	43,152	40,068	40,492	43,424	46,590
EPS (Bt)	12.69	11.79	11.91	12.77	13.71
Growth (%)	-9.37%	-7.15%	1.06%	7.24%	7.29%
BV (Bt)	106.93	111.80	119.66	128.09	137.14
Dividend (Bt)	4.00	4.00	4.05	4.34	4.66
PE (x)	11.82	11.41	11.29	10.53	9.81
PBV (x)	1.40	1.20	1.12	1.05	0.98
Dividend Yield (%)	2.67%	2.97%	3.01%	3.23%	3.46%

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด