

ธนาคารไทยพาณิชย์

SCB รายงานกำไร ดีกว่าคาด

- SCB รายงานกำไรที่ 10,976 ลบ.หรือ+20%QoQ แต่ -1.2%YoY มากกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 10,770 ลบ. จาก 1.NIM ที่ 3.52% ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 3.27% จากกลยุทธ์ของ SCB ที่เพิ่มสัดส่วนสินเชื่อ High Yield 2.Cost to Income ปรับตัวลดลงเหลือ 46% จาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 52% จากช่วง 1Q62 มีค่าใช้จ่ายพิเศษตามกฎหมายแรงงานใหม่จำนวน 1,400 ลบ. 3.รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย +6.6% และ0.1%YoY จากกำไรจากเงินลงทุนและ Fx Gain ชดเชยกับขาดทุนจากธุรกิจประกันจากภาวะดอกเบี้ยในตลาดขาลง 4.NPL Ratio ที่ 2.77% ยังคงใกล้เคียงกับ 1Q62
- เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” โดยเราให้ราคาเป้าหมาย SCB ที่ 151 บาท อิง PBV ที่ 1.25 เท่า มองความน่าสนใจจากประเด็นดังนี้ 1.กลยุทธ์เพิ่มสัดส่วน High Yield เริ่มส่งผลดีต่อรายได้ดอกเบี้ย 2.ผลกระทบจากโครงการ SCB Transformation เริ่มลดลงและจะชัดเจนขึ้นใน 2H62 3. เงินปันผลพิเศษจากการขาย SCBLife ให้ FWD

Quarterly Performance (Btmn)	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	QoQ%	YoY%	1H61	1H62	YoY%
Interest income	31,967	32,541	33,331	33,455	34,419	2.88	7.67	63,255	67,874	7.30
Interest Expense	(8,118)	(8,151)	(8,533)	(8,742)	(8,883)	1.62	9.42	(16,074)	(17,624)	9.64
Net Interest Income	23,849	24,390	24,798	24,713	25,536	3.33	7.08	47,181	50,250	6.50
Non-Interest Income	10,494	10,332	8,983	9,857	10,505	6.58	0.11	22,540	20,362	(9.67)
operating expenses	(15,779)	(16,500)	(16,129)	(17,835)	(16,657)	(6.60)	5.56	(32,009)	(34,493)	7.76
Pre-provisioning Operating Profit	18,563	18,222	17,652	16,735	19,384	15.83	4.42	37,712	36,119	(4.22)
Provisions	(5,007)	(5,134)	(8,871)	(5,420)	(5,909)	9.02	18.03	(10,018)	(11,329)	13.09
Profit before taxes	13,557	13,088	8,782	11,315	13,475	19.09	(0.61)	27,693	24,789	(10.49)
Taxes	(2,433)	(2,573)	(1,704)	(2,155)	(2,530)	17.37	3.98	(5,191)	(4,685)	(9.73)
Net profit before non-controlling interest	11,124	10,515	7,078	9,159	10,945	19.49	(1.61)	22,503	20,104	(10.66)
Non-controlling interest	(12)	(7)	6	(3)	31	(1,182.65)	(348.45)	(27)	28	(203.53)
Net Profit	11,111	10,508	7,084	9,157	10,976	19.87	(1.22)	22,476	20,132	(10.43)
EPS	3.27	3.09	2.08	2.69	3.23	19.87	(1.22)	6.61	5.92	(10.43)

ที่มา : SCB และรวบรวมโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด