

ธนาคารไทยพาณิชย์

SCB

รายงานกำไร
ต่ำกว่าตลาด
คาดไว้มาก

- SCB รายงานกำไร 3Q62 ที่ 14,739 ลบ.ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้มาก... โดยหลัก ๆ มาจาก 1.ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้ที่ 15,273 ลบ. มากกว่าปกติที่ตั้งเฉลี่ยที่ 5-6 พันลบ. จาก NPL ในกลุ่ม Corporate ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2.08% เป็น 3.18% ในขณะที่ NPL Ratio รวมปรับเพิ่มขึ้นจาก 2.77% ใน 2Q62 มาเป็น 3.01% ในไตรมาสนี้ 2.Non-NII เพิ่ม 226%QoQ และ 231%YoY จากกำไรจากการขาย SCBLife
- เรายังคงแนะนำ “ทยอยซื้อสะสม” สำหรับ SCB ถึงแม้กำไรออกมาหน้าผิดหวัง โดยมองประเด็นที่น่าความน่าสนใจจาก 1.) ถึงแม้จะขาย SCBLife ไปแล้วแต่ยังมีรายได้จากการเป็นตัวแทนขายประกันชีวิตให้ FWD เฉลี่ยปีละ 1,180 ลบ.หรือคิดเป็น EPS ที่ 0.35 บาท 2.) ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ต่ำกว่า BV และต่ำสุดในรอบ 8 ปี 3.) มีโอกาสที่จะกลับสำรองหนี้ในปีหน้าหลังจากมาตรการ TFRS9 บังคับใช้ และ 4.) ผลของการลงทุนในโครงการ SCB Transformation จะเริ่มเห็นได้ชัดเจนในปีหน้าทั้งในเรื่องของรายได้ดอกเบี้ยและการลดต้นทุน

Quarterly Performance (Btmn)	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	QoQ%	YoY%
Interest income	32,541	33,331	33,455	34,419	35,432	2.94	8.88
Interest Expense	(8,151)	(8,533)	(8,742)	(8,883)	(9,241)	4.03	13.37
Net Interest Income	24,390	24,798	24,713	25,536	26,191	2.57	7.38
Non-Interest Income	10,332	8,983	9,857	10,505	34,260	226.13	231.59
operating expenses	(16,500)	(16,129)	(17,835)	(16,657)	(17,563)	5.43	6.44
Pre-provisioning Operating Profit	18,222	17,652	16,735	19,384	42,889	121.26	135.37
Provisions	(5,134)	(8,871)	(5,420)	(5,909)	(15,273)	158.47	197.49
Profit before taxes	13,088	8,782	11,315	13,475	27,616	104.95	111.00
Taxes	(2,573)	(1,704)	(2,155)	(2,530)	(12,877)	408.98	400.40
Net profit before non-controlling interest	10,515	7,078	9,159	10,945	14,739	34.67	40.18
Non-controlling interest	(7)	6	(3)	31	59	91.75	(998.10)
Net Profit	10,508	7,084	9,157	10,976	14,798	34.83	40.83
EPS	3.09	2.08	2.69	3.23	4.35	34.83	40.83
Loans	2,103,764	2,140,561	2,126,283	2,158,247	2,150,068	(0.38)	2.20
Deposits	2,123,468	2,159,631	2,118,058	2,190,620	2,193,822	0.15	3.31

ที่มา : SCB และรวบรวมโดย Aira

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