

ธนาคารไทยพาณิชย์

SCB

คาดงบ 1Q63 เติบโต

25%QoQ แต่ลดลง

25%YoY

- คาดกำไร 1Q63 เพิ่มขึ้น 28%QoQ แต่ลดลง 23%YoY...เรคาดกำไร SCB ที่ 6,889 ลบ.(EPS 2.03) เพิ่มขึ้น 25%QoQ แต่ลดลง 25%YoY โดยสาเหตุมาจาก
 - 1.คาด NIM ที่ 3.05% ลดลงจาก 4Q62 ซึ่งอยู่ที่ 3.09% จากการปรับลด ดอกเบี้ยช่วง พ.ย.62 และ มี.ค.63
 - 2.Non-NII ลดลง 16%QoQ แต่ เพิ่มขึ้น 3%YoY จากกำไรจากการขาย เงินลงทุนลดลง รวมไปถึงค่าธรรมเนียมในช่วง 4Q62 ค่อนข้างสูงจาก ค่าธรรมเนียมการขายประกันและค่าธรรมเนียมจากธุรกิจ AUM
 - 3.OPEX ปรับตัวลดลง 17%QoQ และลดลง 14%YoY จากผลของ ฤดูกาล
 - 4.Credit Cost ปรับตัวลดลงเหลือ 165 bps จาก 4Q62 ซึ่งอยู่ที่ 181 bps
- เราเป็นห่วง SCB มากที่สุดในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่...โดยสัดส่วนสินเชื่อบริษัท ใหญ่ของ SCB มี SME , Housing-loans และ Hire Purchase 17% , 33% และ 11% ตามลำดับ ทำให้มีความเสี่ยงของการเพิ่มขึ้นของ NPL มากกว่าธนาคารขนาดใหญ่ อื่นๆ
- เราแนะนำเป็น “ถือ”...ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 88 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV 0.7 เท่า โดยเรามองความน่าสนใจไปที่ BANK ใหญ่อย่าง BBL และ KTB มากกว่า

Quarterly Performance (Btmn)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63F	QoQ%	YoY%
Interest income	33,455	34,419	35,432	31,719	31,027	(2.18)	(7.26)
Interest Expense	(8,742)	(8,883)	(9,241)	(8,758)	(8,712)	(0.53)	(0.33)
Net Interest Income	24,713	25,536	26,191	22,960	22,314	(2.81)	(9.71)
Non-Interest Income	9,857	10,505	34,260	12,074	10,176	(15.72)	3.25
operating expenses	(17,835)	(16,657)	(17,563)	(18,483)	(15,271)	(17.38)	(14.38)
Pre-provisioning Operating Profit	16,735	19,384	42,889	16,552	17,220	4.04	2.90
Provisions	(5,420)	(5,909)	(15,273)	(9,608)	(8,705)	(9.40)	60.61
Profit before taxes	11,315	13,475	27,616	6,944	8,515	22.63	(24.74)
Taxes	(2,155)	(2,530)	(12,877)	(1,536)	(1,660)	8.08	(22.97)
Net profit before non-controlling interest	9,159	10,945	14,739	5,408	6,855	26.76	(25.16)
Non-controlling interest	(3)	31	59	98	34	(65.16)	(1,303.82)
Net Profit	9,157	10,976	14,798	5,506	6,889	25.12	(24.77)
EPS	2.69	3.23	4.35	1.62	2.03	25.12	(24.77)

ที่มา : SCB และรวบรวมโดย Aira

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