

ธนาคารไทยพาณิชย์

SCB

รายงานกำไร 1Q63

ดีกว่าที่เราและ

นักวิเคราะห์คาดไว้มาก

- รายงานกำไร 1Q63 ดีกว่าที่เราและนักวิเคราะห์คาดไว้มาก...SCB รายงานกำไร 1Q63 ที่ 9,251 ลบ.(EPS 2.72) เพิ่มขึ้น 68%QoQ และ 1%YoY ซึ่งดีกว่าที่เราและนักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 7,084ลบ. โดยสาเหตุมาจาก (1)รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น 12%QoQ และ 4%YoY จากการลดเงินนำส่งกองทุน FIDF จาก 0.46% ลงเหลือ 0.23% และการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด รวมไปถึงการรับรู้ดอกเบี้ยตามมาตรฐานบัญชีใหม่(EIR) ทำให้รายได้ดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น (2)Non-NII ลดลง 2%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 20%YoY จากรายได้ Bancassurance เพิ่มขึ้นจากความรวมกับ FWD และค่าธรรมเนียม AUM ในขณะที่รายได้จากค่าธรรมเนียมสินเชื่อปรับลดลงจากมาตรฐานบัญชีใหม่ที่ให้ทยอยตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมตลาดอายุสินเชื่อ (3)OPEX ลดลง 11%QoQ และ 8%YoY จากผลของฤดูกาลและช่วง 1Q62 มีการตั้งสำรองพนักงานตามกม.แรงงานใหม่ (4)Provisions ที่ 9,726 ลบ.เพิ่มขึ้น 1%QoQ และ 80%YoY โดย SCB ยังคงตั้งสำรองสูงกว่าระดับปกติ(5,000-6,000 ลบ.) เพื่อรองรับกับความไม่แน่นอนจากผลกระทบของ Covid-19
- คณะกรรมการมีมติยกเลิกการซื้อหุ้นคืน...คณะกรรมการมีมติให้ยกเลิกการซื้อหุ้นคืนมูลค่าวงเงิน 16,000 ลบ. เพื่อเตรียมพร้อมเข้าช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 โดยเรามองว่าจะเกิดผลกระทบในระยะสั้น ในขณะที่ระยะยาวเรากลับมองเป็นบวก เนื่องจากการซื้อหุ้นคืนให้ผลบวกแต่ละระยะสั้น ซึ่งเหมาะกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจแบบ V-Shape การเก็บ Cash ไว้ให้ผลที่ดีกว่าหากเศรษฐกิจชะลออย่างยาวนาน
- เราแนะนำเป็น “ถือ”...ราคาเป้าหมายลงเหลือ 88 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV0.7 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	QoQ%	YoY%
Interest income	33,455	34,419	35,432	31,719	32,272	1.74	(3.54)
Interest Expense	(8,742)	(8,883)	(9,241)	(8,758)	(6,495)	(25.85)	(25.70)
Net Interest Income	24,713	25,536	26,191	22,960	25,777	12.27	4.30
Non-Interest Income	9,857	10,505	34,260	12,074	11,863	(1.75)	20.36
operating expenses	(17,835)	(16,657)	(17,563)	(18,483)	(16,393)	(11.31)	(8.09)
Pre-provisioning Operating Profit	16,735	19,384	42,889	16,552	21,248	28.37	26.97
Provisions	(5,420)	(5,909)	(15,273)	(9,608)	(9,726)	1.23	79.45
Profit before taxes	11,315	13,475	27,616	6,944	11,521	65.92	1.83
Taxes	(2,155)	(2,530)	(12,877)	(1,536)	(2,316)	50.79	7.47
Net profit before non-controlling interest	9,159	10,945	14,739	5,408	9,205	70.22	0.50
Non-controlling interest	(3)	31	59	98	46	(53.16)	(1,718.55)
Net Profit	9,157	10,976	14,798	5,506	9,251	68.02	1.03
EPS	2.69	3.23	4.35	1.62	2.72	68.02	1.03

ที่มา : SCB และรวบรวมโดย Aira

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