

# SCB

ธนาคารไทยพาณิชย์

## รายงานกำไร 3Q63

นำผิดหวังต่ำกว่า  
นักวิเคราะห์คาดถึง  
30%

## HOLD

Target 88 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายงานกำไร 3Q63 นำผิดหวังต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดถึง 30%...SCB รายงานกำไร 3Q63 ที่ 4,641 ลบ.(EPS 1.37) ลดลง 45%QoQ และลดลง 69%YoY ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ถึง 30% โดยสาเหตุหลักๆมาจาก (1)ECL ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 13,000 ลบ.หรือคิดเป็น Credit cost ที่ 2.40% จาก 2Q63 ที่ระดับ 1.81% จาก NPL Ratio ที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 3.32% จาก 2Q63 ที่ 3.05% ซึ่งเกิดจากสินเชื่อรายย่อย Mortgage loans และ Hire purchase ซึ่งสิ้นสุดโครงการช่วยเหลือก่อนสินเชื่อ Corporate และ SME โดยปัจจุบันยังมีสินเชื่อที่ยังอยู่ในโครงการช่วยเหลือ 636,000 ลบ. หรือคิดเป็น 29% ของสินเชื่อรวมและจะสิ้นสุดโครงการช่วยเหลือเดือน ต.ค.63 (2)Non-NII ลดลง 14%QoQ และ 67%YoY จากรายการพิเศษขาย SCBLife ในช่วง 3Q62 หากไม่รวมรายการดังกล่าว Non-NII ยังคงเติบโต 7%YoY และ (4)Cost to Income ปรับตัวลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 47.63% จากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่ปรับลดลง
- เรายังคงคำแนะนำ "ถือ"...จากเราเริ่มเห็นสัญญาณ NPL เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน เนื่องจากลูกหนี้บางส่วนที่ออกจากโครงการช่วยเหลือใน 3Q63 เป็น NPL ทันที ทำให้เราค่อนข้างกังวลว่าหลังจากลูกหนี้ทั้งหมดออกจากโครงการช่วยเหลือในเดือน ต.ค.63 จะทำให้ NPL ปรับเพิ่มขึ้นอย่างน้อยๆ ทำให้เรายังคงแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 88 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV0.7 เท่า

| Quarterly Performance (Btmn)               | 3Q62     | 4Q62     | 1Q63     | 2Q63     | 3Q63     | QoQ%    | YoY%    |
|--------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|
| Interest income                            | 35,432   | 31,719   | 32,272   | 29,191   | 28,582   | (2.09)  | (19.33) |
| Interest Expense                           | (9,241)  | (8,758)  | (6,495)  | (5,414)  | (4,858)  | (10.26) | (47.42) |
| Net Interest Income                        | 26,191   | 22,960   | 25,777   | 23,777   | 23,724   | (0.22)  | (9.42)  |
| Non-Interest Income                        | 34,260   | 12,074   | 11,863   | 12,499   | 10,761   | (13.91) | (68.59) |
| operating expenses                         | (17,563) | (18,483) | (16,393) | (16,141) | (15,747) | (2.44)  | (10.34) |
| Pre-provisioning Operating Profit          | 42,889   | 16,552   | 21,248   | 20,136   | 18,738   | (6.94)  | (56.31) |
| Provisions                                 | (15,273) | (9,608)  | (9,726)  | (9,734)  | (12,955) | 33.09   | (15.18) |
| Profit before taxes                        | 27,616   | 6,944    | 11,521   | 10,402   | 5,783    | (44.41) | (79.06) |
| Taxes                                      | (12,877) | (1,536)  | (2,316)  | (2,110)  | (1,204)  | (42.95) | (90.65) |
| Net profit before non-controlling interest | 14,739   | 5,408    | 9,205    | 8,292    | 4,579    | (44.78) | (68.93) |
| Non-controlling interest                   | 59       | 98       | 46       | 68       | 62       | (8.09)  | 5.14    |
| Net Profit                                 | 14,798   | 5,506    | 9,251    | 8,360    | 4,641    | (44.48) | (68.64) |
| EPS                                        | 4.35     | 1.62     | 2.72     | 2.46     | 1.37     | (44.48) | (68.64) |

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด