

SCB

ธนาคารไทยพาณิชย์

2Q64 กำไรสุทธิ 8,815 ล้านบาท ดีกว่าตลาดคาดไว้ แต่แนวโน้ม NPL แรงตัวขึ้น คาดกดดันผลประกอบการ ช่วง 2H64

HOLD

Target 90.00 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- SCB รายงานกำไรสุทธิ 2Q64 ดีกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ 18% อยู่ที่ 8,815 ล้านบาท หรือ 2.59 บาท/หุ้น ลดลง 12%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 5%YoY หลักๆ มาจาก (1) Non-NII ลดลง 10%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 4%YoY จาก FVTPL ปรับลงจากช่วง 1Q64 และ (2) ECL ยังคงใกล้เคียงกับช่วง 1Q64 และ NPL อยู่ที่ 3.79% ทรงตัว QoQ ขณะที่ Coverage Ratio อยู่ที่ 142% ผลจากนโยบายการปรับปรุงโครงสร้างหนี้แบบเบ็ดเสร็จ เน้นลูกค้าที่ได้รับผลกระทบที่อยู่ในโครงการช่วยเหลือไปสู่การแก้ปัญหาในระยะยาว เพื่อเพิ่มโอกาสในการอยู่รอดของลูกค้า ส่งผลให้ลูกหนี้ในโครงการช่วยเหลือลดลงเหลือ 12% ของสินเชื่อรวม จาก 16% เมื่อ 1Q64
- การแพร่ระบาด Covid-19 ระลอก 3 คาด SCB ได้รับผลกระทบมากสุดในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ โดยเราคาดว่าสินเชื่อ Retail จะได้รับผลกระทบมากที่สุด ซึ่ง SCB มีสัดส่วนสินเชื่อ Retail สูงถึง 46% ของสินเชื่อรวม สูงที่สุดในบรรดา 4 ธนาคารขนาดใหญ่ ทำให้มีโอกาสที่ SCB จะตั้ง ECL เพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี นอกจากนี้มาตรการพักชำระหนี้ลูกหนี้รายย่อย 2 เดือน จะกดดัน NIM ในช่วง 3Q64
- เราปรับลดคำแนะนำจาก "ซื้อ" เป็น "ถือ"...จากแนวโน้มกำไรช่วง 2H64 คาดอ่อนตัวลงจาก NPL ที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น พร้อมปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 90.00 บาท อิง PBV ค่าเฉลี่ย PBV 3 ปี - 0.5 S.D. ที่ 0.7 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	QoQ%	YoY%
Interest income	29,191	28,582	28,325	27,719	27,653	(0.24)	(5.27)
Interest Expense	(5,414)	(4,858)	(4,705)	(4,344)	(4,178)	(3.81)	(22.82)
Net Interest Income	23,777	23,724	23,621	23,376	23,475	0.42	(1.27)
Non-Interest Income	12,499	10,761	12,745	14,377	12,994	(9.62)	3.96
operating expenses	(16,141)	(15,747)	(16,050)	(15,101)	(15,376)	1.82	(4.74)
Pre-provisioning Operating Profit	20,136	18,738	20,316	22,652	21,093	(6.88)	4.75
Provisions	(9,734)	(12,955)	(14,234)	(10,008)	(10,028)	0.20	3.02
Profit before taxes	10,402	5,783	6,082	12,644	11,065	(12.49)	6.37
Taxes	(2,110)	(1,204)	(1,164)	(2,597)	(2,304)	(11.27)	9.20
Net profit before non-controlling inte	8,292	4,579	4,917	10,047	8,761	(12.80)	5.65
Non-controlling interest	68	62	48	41	54	31.62	(20.86)
Net Profit	8,360	4,641	4,965	10,088	8,815	(12.62)	5.44
EPS	2.46	1.37	1.46	2.97	2.59	(12.62)	5.44

ที่มา : SCB

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด