

SCB

ธนาคารไทยพาณิชย์

ประกาศเข้าซื้อกิจการ

บริษัท บิทคับ ออนไลน์

ดีลนี้มีแต่คุ้มกับคุ้ม

BUY

Target 133 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- ประกาศเข้าซื้อกิจการ บริษัท บิทคับ ออนไลน์ deal นี้มีแต่คุ้มกับคุ้ม...SCB แฉ่งข่าวกับตลาดในการเข้าซื้อกิจการ บริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด 51% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด มูลค่า 17,850 ลบ. โดย บริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด ผู้ให้บริการศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลแนวหน้าของประเทศไทยและเป็น 1 ใน 5 ผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Exchange) ที่ซื้อขายได้ทั้งคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลจาก กสท. โดยปัจจุบันมี market share ที่ 92% ของตลาด โดยมีรายได้ 9 เดือนที่ 3,279 ลบ.และกำไรสุทธิที่ 1,533 ลบ. จากข้อมูลจาก www.coingecko.com อันดับที่ 19 ของโลกวัดจาก trust Score มีบัญชีลูกค้ามากถึง 2 ล้านคน มีสินทรัพย์ดิจิทัลที่ list มากกว่า 45 สกุล ในขณะที่บริษัทแม่ของ บริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด อย่าง บริษัท บิทคับ แคลปิตอล กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ มีแผนที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาด SET และ NASDAQ ในอีก 1-2 ปีข้างหน้าตามรอย Coinbase ซึ่งตลาด Cryptocurrency ใหญ่ที่สุดของสหรัฐ จดทะเบียนในตลาด NASDAQ ในช่วงเดือน เม.ย.64 ที่ผ่านมา โดยคาดว่าดีลนี้จะเสร็จสิ้น 1Q65
- ความเห็น...เรามองว่าดีลนี้มีแต่คุ้มกับคุ้มสำหรับ SCB เนื่องจากมูลค่าของ บริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด หากเทียบกับ Coinbase ซึ่งเทรดที่ PE ที่ 24.83 เท่า เราคาดว่ากำไรของ บิทคับ ออนไลน์ ปี 64 ที่ประมาณ 2,000 ลบ. ทำให้ได้มูลค่าที่ 49,660 ลบ. ซึ่งนั่นหมายความว่า SCB ซื้อในราคา discount ถึง 29% ในขณะที่หลังจากซื้อกิจการจะทำให้ SCB มีกำไรเพิ่มขึ้นทันทีมากกว่า 1,000 ลบ. (EPS 0.3) ทั้งนี้ นอกจากนี้ยัง SCB ยังได้รับประโยชน์อื่นๆ อีกมากมายในดีลนี้ เช่น การเข้าสู่ตลาดคริปโตอย่างรวดเร็วแข่งหน้าธนาคารอื่นๆ ,บริการลูกค้าได้ครบวงจรมากขึ้น เป็นต้น เราปรับราคาเป้าหมาย SCB ปี 65 เป็น 133 บาท โดยเราเปลี่ยนวิธี Valuation ใหม่จากเดิมที่เราอ้างอิงจาก PBV เปลี่ยนในอดีตซึ่งเป็นวิธีที่เหมาะสมกับช่วงเวลาที่เศรษฐกิจมีความผันผวนอย่างเช่น การแพร่ระบาด Covid-19 กลับมาใช้วิธี GDM ซึ่งเหมาะสมกว่าในช่วงเวลาที่ปกติ อิง PBV ที่ 1 เท่า จากราคาหุ้นปัจจุบันทำให้เหลือ Upside ไม่มากนัก เราจึงแนะนำเพียง “ซื้อก็คุ้มกำไร”

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) (“ไรรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้ท่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินกับลูกค้ารายอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด