

BAY

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา

BAY ชะนะการประมูล

ซื้อพอร์ทสินเชื่อซีทีกรุ๊ป

แต่ราคาหุ้นสะท้อนไป

บางส่วนแล้ว

HOLD

Target 35.00 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- **ประเด็น :** (สำนักข่าวอินโฟเควสท์ 7/12/64) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา (BAY) ชะนะการประมูลซื้อพอร์ทธุรกิจสินเชื่อรายย่อย ของซีทีกรุ๊ป ในประเทศไทย มูลค่า 2,000 ล้านดอลลาร์ หรือ 67,000 ล้านบาท ชะนะคู่แข่งอย่าง BBL ที่มีความสนใจในการเข้าประมูลครั้งนี้เช่นกัน และนอกเหนือจาก BAY แล้ว ซีทีกรุ๊ป ยังได้เลือก (1) ธนาคารยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ (UOB) เป็นผู้ชนะการประมูลซื้อพอร์ทธุรกิจสินเชื่อ ในอินโดนีเซีย (2) ธนาคารสแตนดาร์ด ชาร์เตอร์ด เป็นผู้ชนะการประมูลซื้อพอร์ทธุรกิจสินเชื่อ ในมาเลเซีย (3) ธนาคารยูเนี่ยน แบงก์ ออฟ ฟลิปปินส์ เป็นผู้ชนะการประมูลซื้อพอร์ทธุรกิจสินเชื่อ ในประเทศฟิลิปปินส์ และ (4) ธนาคารฟู้บอน เป็นผู้ชนะการประมูล ในประเทศจีน โดยก่อนหน้านี้ ซีทีกรุ๊ป ینگ์ ประกาศยุติกิจการรายย่อยในเอเชีย ยุโรป และตะวันออกกลาง รวม 13 ตลาด
- **ความเห็น :** เรายมองว่าดีลนี้จะทำให้ Market Share ในตลาดสินเชื่อ Credit Card และ P.Loan ของ BAY เพิ่มขึ้นจาก 18% ของมูลค่าตลาดรวม ~ 1,000,000 ล้านบาท เป็น 25% คาดช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของ BAY ขณะที่กลุ่มลูกค้าของธนาคารซีทีแบงก์ และ BAY ยังมีความใกล้เคียงกัน คาดสามารถ Cross selling Product สินเชื่อทำได้ง่าย สำหรับแนวโน้มผลประกอบการ 4Q/64 คาดกำไรสุทธิของ BAY ลดลง QoQ ผลของปัจจัยฤดูกาล และธนาคารยังอยู่ใน Mode ฝัาระวังสินเชื่อ ทำให้คาด ECL ยังคงอยู่ในระดับสูง
- **คำแนะนำ :** ณ ระดับราคาหุ้นปัจจุบันที่ 36.50 บาท เรายมองว่าสะท้อนประเด็นการซื้อขายครั้งนี้ไปบ้างแล้ว เนื่องจากประกาศตั้งแต่ต้นเดือน พ.ย.64 ทำให้เหลือ Upside ไม่มาก ทำให้แนะนำเพียง “ถือ” ราคาเป้าหมายที่ 35.00 บาท (Bloomberg Consensus)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) (“ไรรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินหรือบริการทางการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด