

# SCB

รายงานกำไร 2Q65 ลดลง

1.4%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 14%YoY

ใกล้เคียงกับตลาดคาดไว้

# BUY

Target 143.00 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายงานกำไร 2Q65 ลดลง 1.4%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 14%YoY ใกล้เคียงกับตลาดคาด...อยู่ที่ 10,051 ลบ.(EPS 2.98) หลักๆ มาจาก (1)Non-NII ปรับลดลงเพียง 4%QoQ และ 4.37%YoY ส่วนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับลดลงมากเนื่องจากภาวะตกต่ำของตลาด Cryptocurrency อย่างไรก็ตาม SCB ชี้แจงว่ามีการลงทุนในบริษัทด้าน Fintech ทั้งที่เกี่ยวข้องกับ Cryptocurrency และไม่เกี่ยวข้องเพียง 110 ล้านดอลลาร์ ทำให้ได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อยเท่านั้น (2)NIM ปรับเพิ่มเป็น 3.17% จาก 3.04% ใน 1Q65 จากการกลับรายการดอกเบี้ยค้างรับและสัดส่วนสินเชื่อ High Yield (3)ECL ปรับเพิ่มขึ้น 17.14%QoQ และ 2.22%YoY จากการตั้งสำรอง Management overlay เพื่อรองรับกับความเสี่ยงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค ในขณะที่ NPL Ratio ปรับตัวลดลงเหลือ 3.54% จาก 3.67% ใน 1Q65 จาก New NPL ที่ปรับลดลงและการบริหารจัดการ NPL ที่ทำได้ดีขึ้น
- SCB ปรับเป้าหมายทางการเงินแต่ยังอยู่ขอบเขตของประมาณการกำไรเรา... โดย SCB มีแจ้งปรับเป้าหมายการเงินสำหรับปี 65 ดังนี้ (1)ปรับเพิ่ม NIM จากเดิม 2.9-3.0% เป็น 3.1-3.2% จาก 1H65 ทำได้ดีกว่าที่คาดไว้ (2)ปรับลดเป้าหมาย Non-NII จากเดิมที่ 0-5% เป็นติดลบ 10-14% (3)เพิ่มระดับ Credit Cost จากน้อยกว่า 140 bps เป็นน้อยกว่า 145 bps จากการตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค และ(4)ปรับลดระดับ NPL Ratio จากน้อยกว่า 4.0% เป็นน้อยกว่า 3.6% โดยเรายังคงประมาณกำไรปี 65 ที่ 36,858 ลบ.(EPS 10.84) เนื่องจากกำไร 1H65 ของ SCB คิดเป็น 54% ของประมาณการทั้งปีของเรา ซึ่งยังอยู่ในขอบเขตที่เราประมาณการไว้
- เราคงคำแนะนำ "ซื้อลงทุน"....ประเมินราคาเป้าหมายที่ 143.00 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV 1.06 เท่า

| Quarterly Performance (Btmn)           | 2Q64     | 3Q64     | 4Q64     | 1Q65     | 2Q65     | QoQ%   | YoY%   |
|----------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|--------|
| Interest income                        | 27,653   | 27,739   | 29,065   | 29,019   | 30,556   | 5.30   | 10.50  |
| Interest Expense                       | (4,178)  | (4,206)  | (4,278)  | (4,275)  | (4,488)  | 4.97   | 7.41   |
| Net Interest Income                    | 23,475   | 23,533   | 24,787   | 24,744   | 26,068   | 5.35   | 11.05  |
| Non-Interest Income                    | 12,994   | 13,377   | 14,423   | 12,960   | 12,634   | (2.51) | (2.77) |
| operating expenses                     | (15,376) | (15,813) | (17,256) | (15,990) | (15,938) | (0.33) | 3.65   |
| Pre-provisioning Operating Profit      | 21,093   | 21,097   | 21,954   | 21,713   | 22,764   | 4.84   | 7.93   |
| Provisions                             | (10,028) | (10,035) | (11,954) | (8,750)  | (10,250) | 17.14  | 2.22   |
| Profit before taxes                    | 11,065   | 11,062   | 10,000   | 12,963   | 12,514   | (3.46) | 13.10  |
| Taxes                                  | (2,304)  | (2,286)  | (2,190)  | (2,864)  | (2,681)  | (6.38) | 16.37  |
| Net profit before non-controlling inte | 8,761    | 8,776    | 7,811    | 10,099   | 9,833    | (2.64) | 12.24  |
| Non-controlling interest               | 54       | 42       | 68       | 93       | 217      | 132.68 | 306.34 |
| Net Profit                             | 8,815    | 8,818    | 7,879    | 10,193   | 10,051   | (1.40) | 14.02  |
| EPS                                    | 2.59     | 2.59     | 2.32     | 3.00     | 2.98     | (0.46) | 15.11  |

ที่มา : SCB

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้ว่าควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด