

Fundamental views

24 April 2023

SCB

รายงานกำไรใกล้เคียงกับตลาดคาดไว้ และแนวโน้ม ECL ปรับลดลงใน 2Q66

- SCB รายงานกำไร 1Q65 ที่ 10,995 ลบ.(EPS 3.27) หรือเพิ่มขึ้น 54%QoQ และ 8%YoY หลักๆ มาจาก (1) Cost to Income ปรับลดลงเหลือ 43.5% จากระดับ 53.8% ใน 4Q65 จากค่าใช้จ่ายพิเศษจากการปรับโครงสร้างธุรกิจในช่วง 4Q65 และปัจจัยฤดูกาล (2) Credit Cost ที่ 168 bps จาก 4Q65 ซึ่งอยู่ที่ 121 bps จากการตั้งสำรองหนี้ลูกค้ายาวใหญ่ รายหนึ่งเป็น NPL ในขณะที่ NPL Ratio ที่ 3.32% ปรับลดลงเล็กน้อยจาก 4Q65 จากการขายหนี้และ Write-off หักล้างกับ NPL ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจ CardX ที่ยังไม่มีการ Write-off อย่างไรก็ดีตามเรคาดว่า NPL จะปรับลดลงใน 2Q66 จากการกระบวนการจัดการหนี้เสียของ CardX กลับสู่ภาวะปกติ และ(3) NIM ที่ 3.46% ปรับตัวลดลงจาก 4Q65 ซึ่งอยู่ 3.54% จากการปรับเพิ่มเงินนำส่งกองทุน FIDF
- แนวโน้ม 2Q66 คาดว่าจะดีกว่าช่วง 1Q66 จาก (1) NIM คาดว่าปรับเพิ่มขึ้นจาก 1Q66 จากการปรับขึ้นดอกเบี้ยช่วง เดือนเม.ย.66 ในขณะที่ SCB คาดจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ระดับ 2% และการฟื้นตัวของสินเชื่อเพื่อการ บริโภคจากการเลือกตั้งในช่วง 2Q66 และ(2) ECL มีแนวโน้มลดลงจากตัวเลข New NPL ที่ปรับตัวดีขึ้น
- เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ...เราเลือก KBANK และ SCB เป็น Top pick หุ่นในกลุ่ม Bank โดยราคาเป้าหมาย SCB ที่ 121 บาท อิงค่าเฉลี่ย PBV 3 ปี +1 S.D. ที่ 0.84 เท่า

Recommendation

"BUY"

Quarterly Performance (Btmn)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	QoQ%	YoY%
Interest income	29,019	30,556	32,516	34,901	37,092	6.28	27.82
Interest Expense	(4,275)	(4,488)	(4,803)	(5,562)	(8,150)	46.53	90.62
Net Interest Income	24,744	26,068	27,714	29,340	28,942	(1.35)	16.97
Non-Interest Income	12,960	12,634	12,043	8,918	11,958	34.08	(7.73)
operating expenses	(15,990)	(15,938)	(16,942)	(20,854)	(16,757)	(19.65)	4.79
Pre-provisioning Operating Profit	21,713	22,764	22,815	17,403	24,143	38.73	11.19
Provisions	(8,750)	(10,250)	(7,750)	(7,079)	(9,927)	40.24	13.46
Profit before taxes	12,963	12,514	15,065	10,325	14,216	37.69	9.66
Taxes	(2,864)	(2,681)	(4,717)	(3,331)	(3,147)	(5.52)	9.91
Net profit before non-controlling interest	10,099	9,833	10,348	6,993	11,068	58.27	9.59
Non-controlling interest	93	217	(40)	149	(73)	(148.79)	(177.91)
Net Profit	10,193	10,051	10,309	7,143	10,995	53.94	7.87
EPS	3.00	2.98	3.06	2.12	3.27	53.94	8.90

ที่มา : SCB

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (มหาชน) ("เอไอเอ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของเอไอเอเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือชักชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ หรือการดำเนินการใดๆ ของเอไอเอ รวมทั้งพนักงานของเอไอเอ ปราศจากความรับผิดชอบใน ความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งบุคคลหรือหน่วยงาน และไม่ถือเป็นการ รับประกันความถูกต้องของข้อมูลและเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานฉบับนี้ เอไอเอ และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่ เกี่ยวข้อง อาจมีงานสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านบัญชี กิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับ บริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ เอไอเอขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่แจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายใต้เงื่อนไขที่แนบมา มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติหรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใด

ประวัติย่อ: เอไอเอ, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน