

กลุ่มธนาคาร - BANK

ลงทุนปกติ

กำไร 4Q54 ปรับลง QoQ, YoY

- กำไรสุทธิของ 11 ธนาคารมีจำนวน 20.82 พันล้านบาทใน 4Q54 ปรับลดลง 42.9% QoQ, 20.3% YoY โดยกำไรต่ำกว่าที่ทางฝ่ายคาดไว้ที่ 32.23 พันล้านบาทถึง 35.4%
- กำไรสุทธิปี 2554 นับว่ายังขยายตัวได้ดีที่ 20.8% สู่ 131.06 พันล้านบาท แม้เจอปัญหาอุทกภัยใน 4Q54 โดยทุกธนาคารเว้นแต่ TCAP ต่างมีกำไรสุทธิขยายตัว
- ทางฝ่ายได้ปรับคำแนะนำเป็น "ลงทุนปกติ" จากความเสี่ยงทางธุรกิจและ ความไม่ชัดเจนการเก็บค่าธรรมเนียม ซึ่งจะจำกัดการขึ้นของราคาหุ้น สำหรับหุ้น Top Pick ยังได้แก่ BBL, KBANK และ SCB

กำไรสุทธิ 4Q54 ของ 11 ธนาคารปรับลดลง 42.9% QoQ, 20.3% YoY

กำไรสุทธิของ 11 ธนาคารมีจำนวน 20.82 พันล้านบาทใน 4Q54 ปรับลดลง 42.9% QoQ, 20.3% YoY โดยกำไรต่ำกว่าที่ทางฝ่ายคาดไว้ที่ 32.23 พันล้านบาทถึง 35.4% 1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิปรับลง 1.7% และ 9.3% QoQ จากผลกระทบน้ำท่วม 2) ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 10.0% QoQ ส่งผลให้ Cost/Income เฉลี่ยอยู่ที่ 53.3% เทียบ 46.1% QoQ 3) สำรองเพิ่มสูงขึ้นมากถึง 90.3% QoQ จาก BBL และ KTB ที่บันทึกเข้ามาสูงมาก 4) Effective Tax Rate ปรับลงสู่ 24.9% จาก 28.8% QoQ จากการบันทึกกลับของ BBL, KK และ KTB ขณะที่ BAY, KBANK และ TISCO มีการปรับ Deferred Tax ทำให้ยอดภาษีสูงขึ้น

กำไรสุทธิปี 2554 โต 20.8% จาก 9 เดือนแรกที่ขยายตัวได้ดี

กำไรสุทธิปี 2554 นับว่ายังขยายตัวได้ดีที่ 20.8% สู่ 131.06 พันล้านบาท แม้เจอปัญหาอุทกภัยใน 4Q54 โดยทุกธนาคารเว้นแต่ TCAP ต่างมีกำไรสุทธิขยายตัว รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิโต 18.4% และ 7.7% ตามลำดับ และมีรายได้ไม่ไช้ดอกเบี้ยอื่นๆ เพิ่มขึ้น 26.2% จาก SCB, CIMBT และ LHBANK เป็นหลัก ส่งผลให้ cost/Income ลดลงสู่ 48.0% เทียบ 49.3% YoY ด้านสำรองเพิ่มขึ้น 37.4% และมี Effective Tax Rate เฉลี่ยที่ 26.4% เทียบ 29.0% YoY

| BANK (ล้านบาท) | 4Q54 | 3Q54 | 4Q53 | %QoQ | %YoY | 2554 | 2553 | %YoY |
|----------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|------------|------------|---------|
| BAY | 477.73 | 3,006.60 | 2,260.62 | -84.11% | -78.87% | 9,264.34 | 8,793.10 | 5.36% |
| BBL | 5,911.86 | 7,551.15 | 5,649.46 | -21.71% | 4.64% | 27,337.64 | 24,593.42 | 11.16% |
| CIMBT | 460.29 | 319.70 | (64.75) | 43.98% | 810.87% | 1,316.39 | 828.86 | 58.82% |
| KBANK | 3,032.24 | 7,761.15 | 5,282.08 | -60.93% | -42.59% | 24,225.57 | 20,146.69 | 20.25% |
| KK | 682.78 | 874.42 | 490.91 | -21.92% | 39.08% | 2,858.96 | 2,840.15 | 0.66% |
| KTB | 789.63 | 5,492.38 | 3,473.43 | -85.62% | -77.27% | 17,011.87 | 14,913.24 | 14.07% |
| LHBANK | 147.22 | 123.23 | 105.11 | 19.47% | 40.06% | 495.83 | 408.12 | 21.49% |
| SCB | 6,737.83 | 8,351.05 | 6,036.08 | -19.32% | 11.63% | 36,272.65 | 24,205.97 | 49.85% |
| TCAP | 938.19 | 1,337.15 | 1,388.95 | -29.84% | -32.45% | 5,002.43 | 5,638.85 | -11.29% |
| TISCO | 675.92 | 898.93 | 682.47 | -24.81% | -0.96% | 3,266.65 | 2,888.25 | 13.10% |
| TMB | 968.51 | 749.63 | 822.19 | 29.20% | 17.80% | 4,009.24 | 3,202.34 | 25.20% |
| รวม | 20,822.20 | 36,465.39 | 26,126.56 | -42.90% | -20.30% | 131,061.57 | 108,459.00 | 20.84% |

ทางฝ่ายแนะนำ "ลงทุนปกติ" จากความเสี่ยงและความไม่ชัดเจนที่จะ จำกัดการขึ้นของราคาหุ้น

แม้คงมุมมองสั้นเชื่อจะขยายตัวได้ดีในปี 2555 สนับสนุนโดยความต้องการจากธุรกิจ Corporate และภาครัฐ เพื่อซ่อมแซมและป้องกันน้ำท่วม หากก็มีมุมมองว่าการดำเนินธุรกิจ มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นเช่นกัน จะเห็นได้จากการเร่งตั้งสำรองของหลายธนาคาร นอกจากนี้ยังมี ความไม่แน่นอนในเรื่อง การเก็บค่าธรรมเนียมของธปท. ซึ่งจะเพิ่มต้นทุนแก่ธนาคาร ทำให้มองแนวโน้มการปรับขึ้นของหุ้นอาจจำกัดลง โดยทางฝ่ายมีแผนปรับประมาณการอีกครั้งหลังการเข้าพบผู้บริหารเพื่อประเมินแนวโน้ม โดย ณ ปัจจุบันได้ปรับคำแนะนำเป็น "ลงทุนปกติ" สำหรับหุ้น Top Pick ยังได้แก่ BBL, KBANK และ SCB

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404
และชั้น 15 อาคารวิวัฒนาการ
849 ถนนสีลม แขวงสีลม
กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999
โทรสาร. 0 2635 1615

สาขาเยาวราช

ชั้น 19 อาคารกาญจนา
308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777
โทรสาร. 0 2622 7844

สาขาหัวลำโพง

ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วเป็ก
เลขที่ 320 ถนนพระราม 4
แขวงมหาพฤฒาราม 320
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2639 1200
โทรสาร. 0 2639 1340-1

สาขาต่างจังหวัด

สาขาขอนแก่น

ชั้น 4 อาคารโคกยูง
359/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง
อ.เมือง จ.ขอนแก่น 40000
โทร. 0 4332 5044-8
โทรสาร. 0 4322 5687

สาขาพิษณุโลก

ชั้น 2 อาคารไทยศิริวัฒน์
59/15 ถนนบรมไตรโลกนาถ ต.ในเมือง
อ.เมือง จ.พิษณุโลก 65000
โทร. 0 5524 3646
โทรสาร. 0 5524 5082

สาขาสุราษฎร์ธานี

62/9 ถนนดอนนก ตำบลตลาด
อำเภอเมือง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
โทร. 077 206 131
โทรสาร. 077 206 151

สาขาศรีนครินทร์

ชั้น 17 อาคารโมเดิร์นฟอรัมทาวเวอร์
699 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทร. 0 2722 8344-53
โทรสาร. 0 2722 8343

สาขาบางกะปิ 1

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0 2363 3263
โทรสาร. 0 2363 3275

สาขารังสิต

ชั้น G ห้อง PLZ.G.SHP065A
ศูนย์การค้าพิวเจอร์พาร์ค รังสิต
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย
ต.ธัญบุรี ปทุมธานี 12130
โทร. 0 2958 5040
โทรสาร. 0 2567 3311

สาขาขอนแก่น-ริมบึง

ชั้น 3 อาคารอโรคยา
52 ถ.รอบบึง ต.ในเมือง
อ.เมือง จ.ขอนแก่น 40000
โทร. 0 4322 6026
โทรสาร. 0 4322 6796

สาขาหาดใหญ่

ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์รับเบอร์
55 ถนนราษฎร์อินดี ต.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110
โทร. 0 7423 4095-99, 0 7423 0537-8
โทรสาร. 0 7422 0908

ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์

25/45 ถนนกรมหลวงชุมพร ต.ท่าตะเภา
อ.เมือง จ.ชุมพร 86000
โทร. 0 7757 0652-3
โทรสาร. 0 7757 0441

สาขาวิภาวดี

ชั้น 15 อาคารเล่าเป้งวง 1
333 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดี-รังสิต
แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ เขตบางรัก
10900
โทร. 0 2618 8400
โทรสาร. 0 2618 8344 , 0 2618 8381

สาขาบางกะปิ 2

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0 2363 3469
โทรสาร. 0 2363 3464

สาขาสินธร

130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 19
ถนนวิฑู แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร. 0 2650 9717
โทรสาร. 0 2657 9722

สาขาแหลมฉบัง

53/112, 114 หมู่ที่ 9 ต.ทุ่งสุขลา
อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี 20110
โทร. 0 3849 0669
โทรสาร. 0 3849 3125

สาขาหาดใหญ่-เพชรเกษม

ชั้น 3 ยูนิท 3D อาคารเรดาร์กรุ๊ป
607 ถนนเพชรเกษม ต.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110
โทร. 0 7422 3044
โทรสาร. 0 7422 3620

หมายเหตุ: คำแนะนำของคำว่า

| | | |
|----------------|---|--|
| ซื้อเกินกำไร | = | ราคาหุ้นอาจปรับขึ้นมากกว่า 10% ภายใน 3 เดือนข้างหน้า ภาพระยะยาวยังไม่ชัดเจน |
| ซื้อ | = | ราคาหุ้นอาจปรับขึ้น > 15% จากราคาปัจจุบัน |
| ถือ | = | ราคาหุ้นอาจปรับอยู่ระหว่าง -10% ถึง +15% จากราคาปัจจุบัน |
| ขาย | = | ราคาหุ้นอาจปรับลง >10% จากราคาปัจจุบัน |
| ขายต่ำกว่า | = | ราคาหุ้นอาจปรับลงมากกว่า 10% ภายใน 3 เดือนข้างหน้า แต่ภาพระยะยาวยังไม่ชัดเจน |
| ไม่เปลี่ยนแปลง | = | ความเห็นคงเดิมจากคำแนะนำครั้งก่อน |
| ปรับขึ้น | = | ความเห็นที่ดีขึ้นจากคำแนะนำครั้งก่อน |
| ปรับลง | = | ความเห็นที่ลดลงจากคำแนะนำครั้งก่อน |

เกณฑ์การจัดอันดับบริษัท

ระดับคะแนน (%)

สัญลักษณ์

ต่ำกว่า 50
50 - 59
60 - 69
70 - 79
80 - 89
90 - 100

ไม่มีสัญลักษณ์ใดๆ



การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ ภายหลังจากดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ