

Report type: Trade Flash

ลักษณะธุรกิจ

SCB เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เป็นอันดับที่ 3 ในแง่สินทรัพย์ มีส่วนแบ่งตลาด 15.7% โครงสร้างสินเชื่อแบ่งได้เป็น Wholesale 42%, SME 18% และ Retail 40%

- กำไรไตรมาส 2 ปี 2555 คาดอยู่ที่ 10.34 พันล้านบาท ลดลง 2.1% q-q แต่เติบโตได้ 24.5% y-y ปัจจัยสนับสนุนได้แก่การขยายตัวของสินเชื่อในระดับสูง
- ทางฝ่ายคงมมองว่าสินเชื่อทั้งปี 2555 มีโอกาสสูงกว่าเป้าข้างบนของ SCB ที่ 14% โดยยังคงเป้าสินเชื่อของฝ่ายไว้ที่ 15% และกำไรทั้งปีไว้ที่ 36.43 พันล้านบาท
- SCB เป็นหนึ่งในหุ้น Top Pick ของฝ่าย โดยราคาพื้นฐานปี 2555 อยู่ที่ 178.25 บาท/หุ้น แนะนำ "ซื้อ"

ประเด็นข่าว ?

สินเชื่อสุทธิ 2M qtd โตต่อเนื่องจากไตรมาสแรกอีก 3.5% สนับสนุนโดยความต้องการสินเชื่อจากทุกภาคธุรกิจ ทั้งนี้สินเชื่อ 5 เดือนโตแล้ว 8.6% ytd สินเชื่อที่เติบโตต่อเนื่องคาดส่งผลกระทบต่อผลประกอบการใน 2Q55

ความเห็น ?

ทางฝ่ายประเมินสินเชื่อสุทธิใน 2Q55 ขยายตัว 4.5% จากสิ้นไตรมาสแรก ขณะ NIM อ่อนตัวลงเล็กน้อยจาก 3.15% ใน 1Q55 เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจ Corporate, การเร่งระดมเงินฝาก รวมถึงการจ่ายค่าธรรมเนียมเพื่อช่วยใช้หนี้ FIDF ด้านรายได้ค่าธรรมเนียมคาดโต 3.6% q-q ขณะที่รายได้ไม่ไช้ดอกเบี้ยอ่อนตัวลง 2.1% อัตรา Cost/Income คาดทรงตัว q-q โดยอยู่ในระดับใกล้ 40.0% Effective Tax Rate คาดอยู่ที่ระดับ 23.0% จาก 21.2% q-q

คุณภาพสินทรัพย์ยังคงไม่น่ากังวล โดยคาดสำรองใน 2Q55 จะบันทึกเข้ามาที่ราว 1.60 พันล้านบาท เทียบกับ 1.45 พันล้านบาทใน 1Q55 ทั้งนี้แม้ยังคงเห็น NPL ขยับขึ้นบ้างจากผลกระทบของน้ำท่วม หากสินเชื่อที่เติบโตได้สูงทำให้คาดเห็นอัตรา NPL/สินเชื่อน่าจะเพียงทรงตัวจาก 2.4% ใน 1Q55

ทั้งนี้ทางฝ่ายคาดหมายกำไรสุทธิใน 2Q55 อยู่ที่ 10.34 พันล้านบาท ลดลง 2.1% q-q แต่เติบโตได้ 24.5% y-y

คำแนะนำการลงทุน ?

ทางฝ่ายคงมมองว่าสินเชื่อทั้งปี 2555 มีโอกาสสูงกว่าเป้าข้างบนของ SCB ที่ 14% โดยยังคงเป้าสินเชื่อของฝ่ายไว้ที่ 15% และกำไรสุทธิทั้งปีไว้ที่ 36.43 พันล้านบาท ซึ่งถือว่าเป็นระดับสูงสุดในประวัติศาสตร์

SCB นับเป็นหนึ่งในหุ้น Top Pick ของฝ่าย ราคาพื้นฐานของปี 2555 อยู่ที่ 178.25 บาท/หุ้น โดยทางฝ่ายคงคำแนะนำ "ซื้อ"

CG: การจัดอันดับบริษัทภิบาล – 2554



(ดีเลิศ)

วิธีประเมินมูลค่าหุ้น

P/B 2.88 เท่า (ROE=16.8%, g=10.1%)

นักวิเคราะห์

ศศิกร เจริญสุวรรณ นักวิเคราะห์ # 9744

โทร 662 635 1700 ต่อ 480

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

ปัจจัยพื้นฐาน:

| ชื่อ | เลขทะเบียน | โทรศัพท์ | กลุ่มอุตสาหกรรม |
|------------------------|------------|-------------------|---|
| ศศิกร เจริญสุวรรณ | 9744 | 66 2 635 1700#480 | ธนาคาร เงินทุนและหลักทรัพย์ |
| รัตดา ทวีแสงสกุลไทย | 17972 | 66 2 635 1700#482 | ICT พลังงาน การแพทย์ |
| दनัย ตูดยาพิศิษฐ์ชัย | 2375 | 66 2 635 1700#481 | วัสดุก่อสร้าง พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ |
| นารี อภิเศกตกานต์ | 17971 | 66 2 635 1700#484 | เกษตรและอาหาร ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ |
| สยาม ตียนานนท์ | 17970 | 66 2 635 1700#483 | ขนส่งและโลจิสติกส์ สื่อและสิ่งพิมพ์ |
| ปรียนันท์ ตริเพ็ชรชูพร | 17973 | 66 2 635 1700#488 | ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ พาณิชย การท่องเที่ยวและสันตนาการ |
| อรรถมงคล ดันดิธนาธร | 34100 | 66 2 635 1700#491 | เงินทุนและหลักทรัพย์ ยานยนต์ วัสดุก่อสร้าง |
| รักไผท ณรงค์ศักดิ์ * | | | |

กลยุทธ์การลงทุน:

| ชื่อ | เลขทะเบียน | โทรศัพท์ |
|-----------------------------|------------|-------------------|
| ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ | 9501 | 66 2 635 1700#487 |
| ชุติกาญจน์ สันติเมธวิรุฬ | 37928 | 66 2 635 1700#494 |
| วราภรณ์ ตระกลธนสุนทร | | |
| สายน้ำ ตั้งสมบัติวิสิทธิ์ * | | |

วิเคราะห์ทางเทคนิค:

| ชื่อ | เลขทะเบียน | โทรศัพท์ |
|-----------------------|------------|-------------------|
| ศศิมา หัตถกิจนิกร | 18328 | 66 2 635 1700#490 |
| กนกศักดิ์ วุทธิพันธ์ุ | 32423 | 66 2 635 1700#485 |

ฐานข้อมูลและการผลิต:

| ชื่อ |
|-----------------------|
| มนันพัทธ์ ยืนยงวัฒนาก |
| สุธิพร อูบแก้ว |






เรียบเรียงและแปลภาษา:

| ชื่อ |
|----------------------|
| ไชยยศ อิงคสรวิรัตน์ |
| เนาวรัตน์ อังกุลสุชน |

* ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สำนักงานในประเทศ

| | |
|------------------------------------|--|
| สำนักงานใหญ่ | ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404 และชั้น 15 อาคารวโรดมน์ 849 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999 โทรสาร. 0 2635 1615 |
| ศรีนครินทร์ | ชั้น 17 อาคารไมเคอร์นฟอร์มทาวเวอร์ 699 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร. 0 2722 8344-53 โทรสาร. 0 2722 8343 |
| วิภาวดี | ชั้น 15 อาคารเล่าเป้งจ๊วน 1 333 ซอยเฉยพ่วง ถนนวิภาวดี-รังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทร. 0 2618 8400 โทรสาร. 0 2618 8344 , 0 2618 8381 |
| เยาวราช | ชั้น 19 อาคารกาญจนาทต 308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100 โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777 โทรสาร. 0 2622 7844 |
| บางกะปิ 1 | ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ 3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240 โทร. 0 2363 3263 โทรสาร. 0 2363 3275 |
| บางกะปิ 2 | ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ 3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240 โทร. 0 2363 3469 โทรสาร. 0 2363 3464 |
| หัวลำโพง | ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วเป็ก เลขที่ 320 ถนนพระราม 4 แขวงมหาพฤฒาราม 320 เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร. 0 2639 1200 โทรสาร. 0 2639 1340-1 |
| รังสิต | ชั้น G ห้อง PLZ.G.SHP065A ศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต 94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย ต.ธัญบุรี ปทุมธานี 12130 โทร. 0 2958 5040 โทรสาร. 0 2567 3311 |
| สินธร | 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0 2650 9717 โทรสาร. 0 2657 9722 |
| สยามดิศพ์เวอร์ | อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้นที่ 11 ยูนิตA2 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0 2658 0776 โทรสาร. 0 2658 0773 |
| สาขาต่างจังหวัด | |
| ขอนแก่น | ชั้น 4 อาคารไคว้ยูสะ 359/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ขอนแก่น 40000 โทร. 0 4332 5044-8 โทรสาร. 0 4322 5687 |
| ขอนแก่น - ริมบึง | ชั้น 3 อาคารอโรคยา 52 ถ.รอบบึง ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ขอนแก่น 40000 โทร. 0 4322 6026 โทรสาร. 0 4322 6796 |
| พิษณุโลก | ชั้น 2 อาคารไทยศิวาร์ตน์ 59/15 ถนนบรมไตรโลกนารถ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.พิษณุโลก 65000 โทร. 0 5524 3646 โทรสาร. 0 5524 5082 |
| หาดใหญ่ | ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์ริบเบอร์ 55 ถนนราษฎร์ยินดี ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110 โทร. 0 7423 4095-99, 0 7423 0537-8 โทรสาร. 0 7422 0908 |
| หาดใหญ่ - เพชรเกษม | ชั้น 3 ยูนิต 3D อาคารเรดาร์กรุ๊ป 607 ถนนเพชรเกษม ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110 โทร. 0 7422 3044 โทรสาร. 0 7422 3620 |
| สุราษฎร์ธานี | 62/9 ถนนดอนนก ตำบลตลาด อำเภอเมือง จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000 โทร. 077 206 131 โทรสาร. 077 206 151 |
| แหลมฉบัง | 53/112, 114 หมู่ที่ 9 ต.ทุ่งสุขลา อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี 20110 โทร. 0 3849 0669 โทรสาร. 0 3849 3125 |
| ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์ | 25/45 ถนนกรมหลวงชุมพร ต.ท่าตะเภา อ.เมือง จ.ชุมพร 86000 โทร. 0 7757 0652-3 โทรสาร. 0 7757 0441 |

| เกณฑ์การจัดอันดับบรรษัทภิบาล | การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการทำกับดักและการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็น ข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผล สำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมอง ของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูล ภายในในการประเมิน |
|------------------------------|---|
| ระดับคะแนน | |
| ต่ำกว่า 50% | ไม่มีสัญลักษณ์ใด ๆ |
| 50-59% |  |
| 60-69% |  |
| 70-79% |  |
| 80-89% |  |
| 90-100% |  |

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

Overseas Offices

| | |
|-----------------------|--|
| SINGAPORE | Phillip Securities Pte Ltd Raffles City Tower 250, North Bridge Road #06-00, Singapore 179101 Tel : (65) 6533 6001 Fax : (65) 6535 6631 Website: www.poems.com.sg |
| HONG KONG | Phillip Securities (HK) Ltd Exchange Participant of the Stock Exchange of Hong Kong 11/F United Centre 95 Queensway, Hong Kong Tel (852) 22776600 Fax (852) 28685307 Website: www.phillip.com.hk |
| MALAYSIA | Phillip Capital Management Sdn Bhd B-3-6 Block B Level 3 Megan Avenue II, No. 12, Jalan Yap Kwan Seng, 50450 Kuala Lumpur Tel (603) 21628841 Fax (603) 21665099 Website: www.poems.com.my |
| JAPAN | PhillipCapital Japan K.K. Nagata-cho Bldg., 8F, 2-4-3 Nagata-cho, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0014 Tel (81-3) 35953631 Fax (81-3) 35953630 Website: www.phillip.co.jp |
| INDONESIA | PT Phillip Securities Indonesia ANZ Tower Level 23B, Jl Jend Sudirman Kav 33A Jakarta 10220 – Indonesia Tel (62-21) 57900800 Fax (62-21) 57900809 Website: www.phillip.co.id |
| THAILAND | Phillip Securities (Thailand) Public Co. Ltd 15th Floor, Vorawat Building, 849 Silom Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand Tel (66-2) 6351700 / 22680999 Fax (66-2) 22680921 Website www.phillip.co.th |
| CHINA | Phillip Financial Advisory (Shanghai) Co. Ltd No 550 Yan An East Road, Ocean Tower Unit 2318, Postal code 200001 Tel (86-21) 51699200 Fax (86-21) 63512940 Website: www.phillip.com.cn |
| FRANCE | King & Shaxson Capital Limited 3rd Floor, 35 Rue de la Bienfaisance 75008 Paris France Tel (33-1) 45633100 Fax (33-1) 45636017 Website: www.kingandshaxson.com |
| UNITED KINGDOM | King & Shaxson Capital Limited 6th Floor, Candlewick House, 120 Cannon Street, London, EC4N 6AS Tel (44-20) 7426 5950 Fax (44-20) 7626 1757 Website: www.kingandshaxson.com |
| UNITED STATES | Phillip Futures Inc 141 W Jackson Blvd Ste 3050 The Chicago Board of Trade Building, Chicago, IL 60604 USA Tel +1.312.356.9000 Fax +1.312.356.9005 |
| AUSTRALIA | PhillipCapital Australia Level 37, 530 Collins Street, Melbourne, Victoria 3000, Australia Tel (613) 96298380 Fax (613) 96148309 Website: www.phillipcapital.com.au |
| SRI LANKA | Asha Phillip Securities Ltd Level 4, Millennium House, 46/58, Navam Mawatha, Colombo 2, Sri Lanka Tel: (+94) 11 2429 100 Fax: (+94) 11 2429 199 Email: apsl@ashaphillip.net |
| TURKEY | Hak Menkul Kıymetler A.Ş Dr.Cemil Bengü Cad. HAK İs Merkezi No:2 Floor :6A 34403 Çaglayan-İSTANBUL Tel: (+90) (212) 296 84 84 (pbx) Fax: (+90) (212) 233 69 29 - (+90) (212) 232 98 23 Emails: hakmenkul@hakmenkul.com.tr ; hakbilgi@hakmenkul.com.tr |

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตามผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับวิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
