

取引市場：タイ

リサーチ部長 庵原 浩樹
DID:03-3666-6980 (内線244)
E-mail: hiroki.ihara@phillip.co.jp

フィリップ証券株式会社

2014年2月19日

アユタヤ銀行 (BAY TB) 業種: 金融



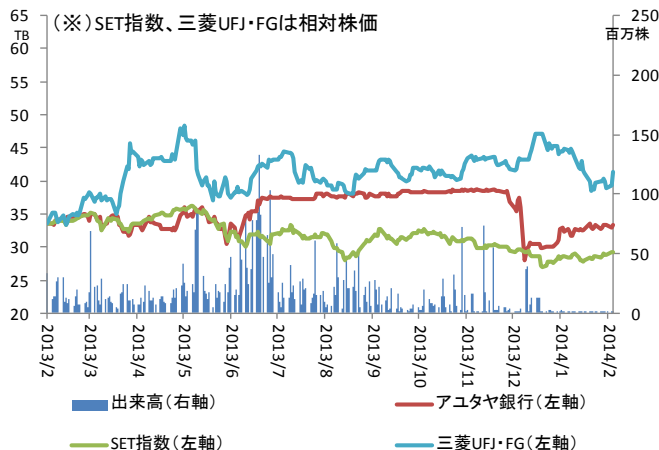
個人、中小企業向けに強いタイ5位の銀行

➢1945年に設立、クルンシーグループ傘下の一員であり、607.41億バーツを持ち、タイ第5番目の商業銀行である。

➢1997年にタイ証券取引所に上場、積極的に国際提携を行っている。2007年にGEの資本を受け、2009年にAIGリテール銀行と提携、2012年にHSBCとリテールの提携、2013年12月に三菱UFJグループは同社を株式公開買付けによって買収、筆頭株主となった。

➢消費者金融に強みを置き、個人向けローンの市場シェアは27%とトップを誇る。2013年末に国内610支店、海外4支店、ATMは4,730台、通貨交換所81箇所、専属銀行ゾーン19箇所、ビジネスセンター55所を展開している。

【52週株価チャート(日足)】



株価(THB) 33.25 (2014/2/18)
52週安値-高値(THB) 27.5-38.75

■財務状況・業績

※参考レート1THB=3.15円(2014/2/18終値時点)

業績推移

事業年度	2012/12	2013/12	2014/12E	2015/12E
経常収益(百万THB)	61,188	68,500	74,084	81,508
当期純利益(百万THB)	14,669	14,138	17,289	20,944
EPS(THB)	2.41	2.31	2.89	3.47
PER(倍)	13.80	14.39	11.51	9.58
BPS(THB)	18.68	20.38	22.20	24.75
PBR(倍)	1.78	1.63	1.50	1.34
配当(THB)	0.80	0.40	1.18	1.35
配当利回り(%)	2.41	1.20	3.55	4.06

	2012/4Q	2013/4Q	前年同期比
経常収益(百万THB)	23,511	25,916	+10.2%
税前利益(百万THB)	7,683	8,838	+15.0%
当期純利益(百万THB)	3,755	3,159	-15.9%
EPS(THB)	0.62	0.52	-16.1%

(出所:会社公表資料、Bloombergをもとにフィリップ証券作成)

◆ 2013/4Q(10-12月)業績ハイライト

➢4Qの経常利益、税前利益が上昇。その中に、非金利収益・非手数料収入の合計は2,221百万バーツ、同8.5%減少したが、収益に寄与する最も割合が高い金利収入は18,939百万バーツ、前年同期比13.4%増、手数料・サービス収入の合計は4,756百万バーツ、同8.5%増加。2013年通年の税前純利益には、前年比14.9%で大幅に伸びたが、営業コストが増加したため、純利益の収益幅が3.6%縮小。経営費用の増加により、支店数と業務基盤を強化、2014/1Qの経常利益増が期待される。

➢2013年末時点に、ローン業務の貸出残高は9,426億バーツ、前年比13.6%増。顧客別で、リーテルが3.0%(通年15.4%)、中堅企業が4.9%(通年8.7%)、コーポレートが13.5%(通年14.9%)で、それぞれ増加した。

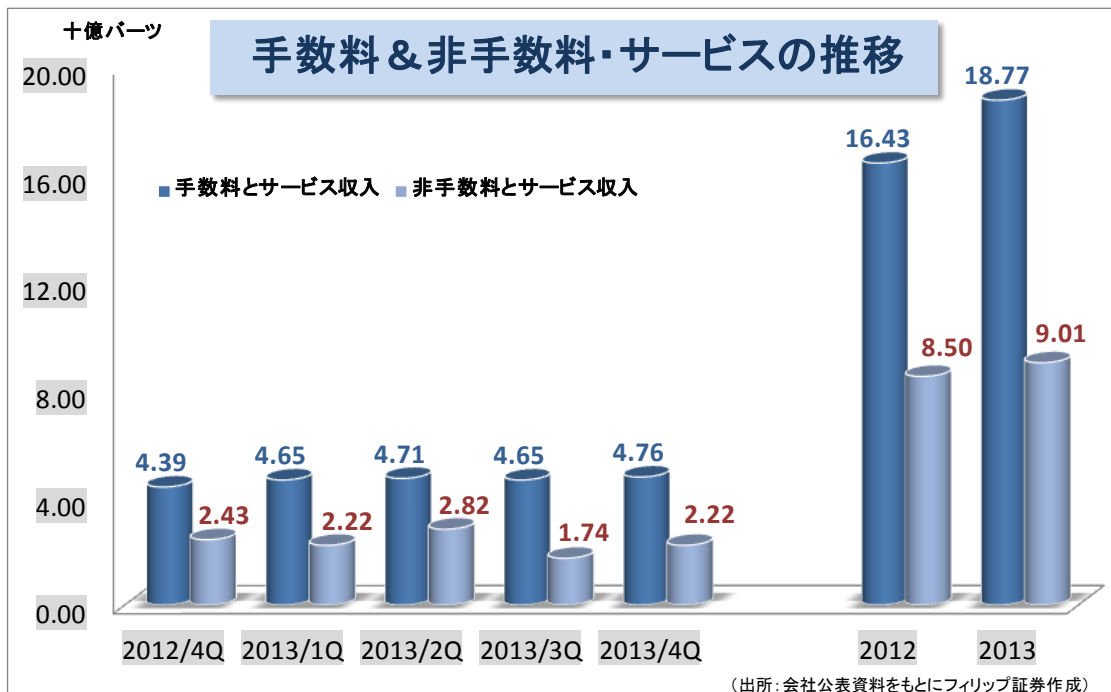
➢2013年の預金残高は7,614億バーツ、前年比10.8%増。ローン対預金率(Loan/Deposit)は123%の健全なレベルを維持、収益性と流動性を順調になると見込める。

➢2013年末の不良債権は(NPL)は、2013/9月より3.9%増加したが、同期の不良債権率(NPL Ratio)は、同比0.01%小幅減、2.59%の安定なレベルを維持している。

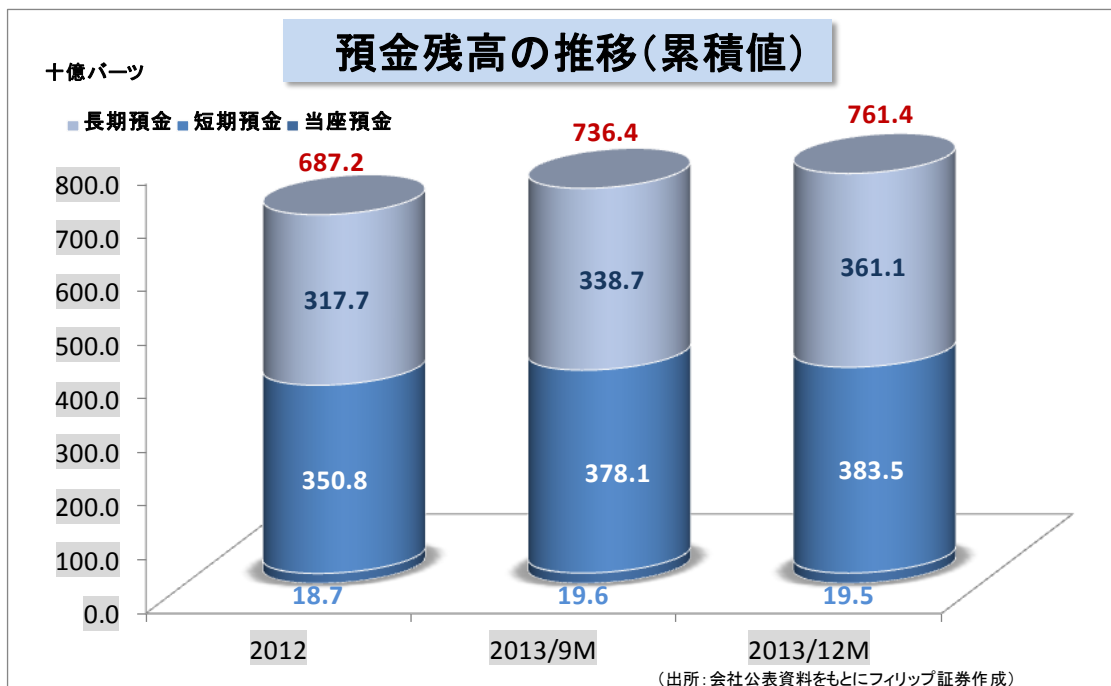
※THBはタイバーツ、※Eはブルームバーグ市場予想
※上記は特定な記載が無い限り出所はBloombergからです。

2014年2月19日

(図1)

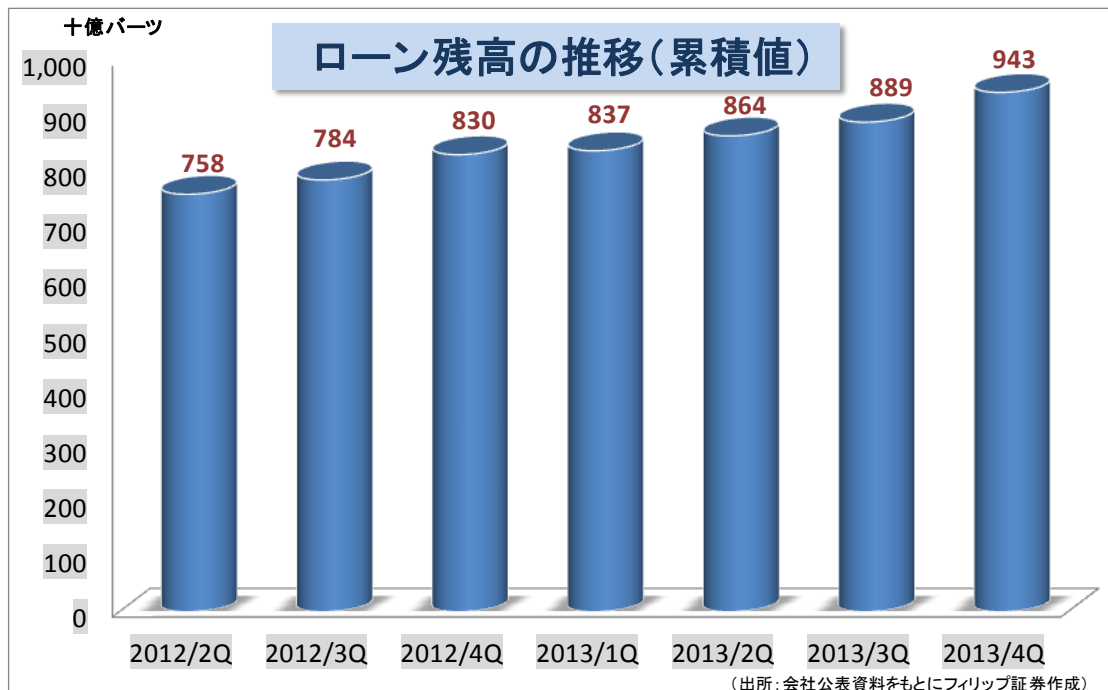


(図2)

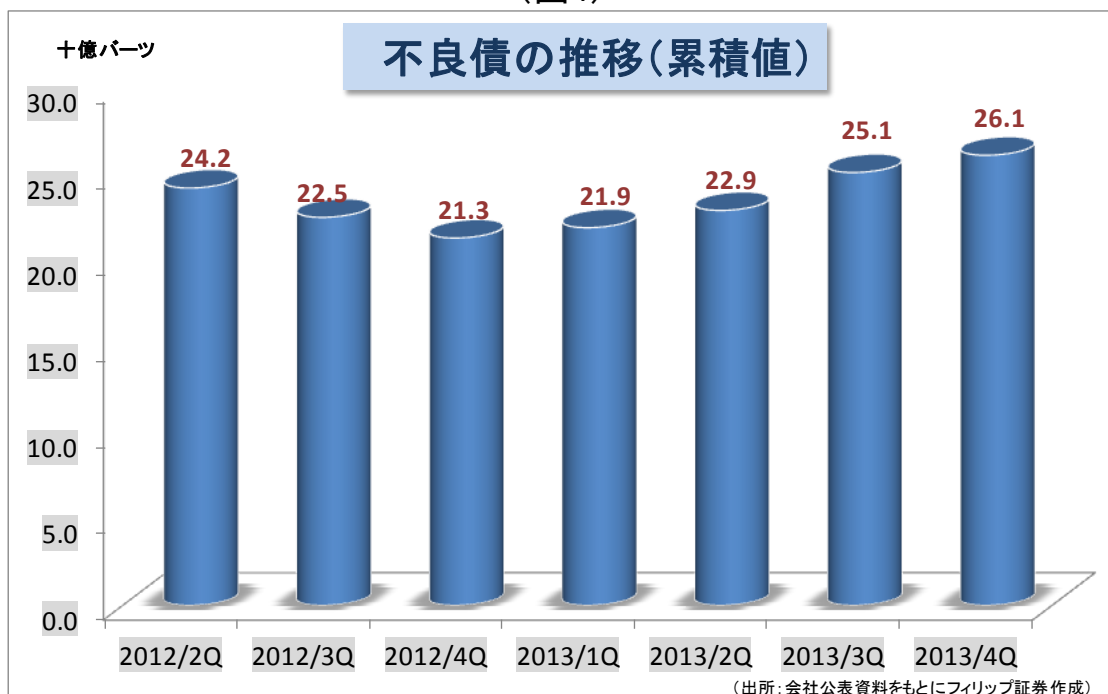


2014年2月19日

(図3)



(図4)



2014年2月19日

【レポートにおける免責・注意事項】

本レポートの発行元：フィリップ証券株式会社 〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町4番2号

TEL:03-3666-2101 URL: <http://www.phillip.co.jp/>

本レポートの作成者：社団法人 日本証券アナリスト協会検定会員 庵原浩樹

当資料は、情報提供を目的としており、金融商品に係る売買を勧誘するものではありません。フィリップ証券は、レポートを提供している証券会社との契約に基づき対価を得ております。フィリップ証券は当資料を使用している記載されている内容は投資判断の参考として筆者の見解をお伝えするもので、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また、当資料の一部または全てを利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を負いません。当資料の一切の権利はフィリップ証券株式会社に帰属しており、無断で複製、転送、転載を禁じます。

<日本証券業協会自主規制規則「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規 平14.1.25」に基づく告知事項>
本レポートの作成者であるアナリストと対象会社との間に重大な利益相反関係はありません。