

バンコク銀行

中国の「銀聯」と事業提携、両国の通商や投資の担い手として注目される

タイ | 銀行 | 業績レビュー

BLOOMBERG BBL TB | REUTERS BBL.BK

- 2016/12 期 4Q (10-12 月) は、営業収益は前年同期比 0.3% 増の 382.24 億 THB と増収を確保した。純利益は同 7.6% 増の 82.67 億 THB となった。
- 主力の純資金利益は前年同期比 4.4% 増の 163.03 億 THB となった。非資金利益は同 2.5% 増の 110.63 億 THB と好調だった。ローン業務や預金業務が堅調に推移し、その他収入増なども寄与した。
- 2017/12 期通期の市場予想は営業収益が前期比 27.4% 減の 1,100.52 億 THB、純利益は同 10.0% 増の 349.83 億 THB である。

What is the news?

2016/12 期 4Q は、営業収益は前年同期比 0.3% 増の 382.24 億 THB と増収を確保した。純利益は同 7.6% 増の 82.67 億 THB となった。ローン業務や預金業務が堅調に推移したことに加え、資産売却益も寄与し収入純資金利益や非資金利益はいずれも前年同期に比べて増加した。また、減損損失額の縮小も利益に寄与した。

主力の純資金利益は前年同期比 4.4% 増の 163.03 億 THB となった。貸出し額の増加が純資金利益を押し上げたほか、利息率の高い固定預金の縮小に伴う支払利息の減少も寄与した。また、手数料を中心とする非資金利益は同 2.5% 増の 110.63 億 THB と好調だった。トレーディング&為替取引の収益が順調に増加したほか、投資銀行、クレジットカードや投資信託など投資事業からの手数料が同 14.2% 増と好調だった。

2016/12 末時点の貸出残高は前年同期比 3.9% 増の 1 兆 9,410.93 億 THB と堅調に伸びた。ビジネス別の貸出残高を見ると、主力の製造業&商業向けの貸出残高は同 1.9% 減となった一方、公益事業、住宅&その他向けの貸出残高はいずれも好調だった。預金残高が同 4.2% 増の 2 兆 1,781.41 億 THB となった。また、不良債権額 (NPLs) は 2015/12 末に比べて 22.4% 増の 688.41 億 THB となったが、不良債権比率 (NPLs Ratio) は 3.2% と低水準で経営の安全性は保たれていると見られる。

How do we view his?

同行は中国の決済大手「銀聯国際 (UnionPay International)」とタイ初の地元ブランド・デビットカードである 60 万枚の UnionPay-TPN カードを発行した。中国以外で UnionPay 規格をチップカード規格として採用した初の国であり、両国の決済業界の互接続を実現するマイルストーンである。中国企業のタイ及び ASEAN 諸国での進出を支援し、中国への投資促進も注目される。2017/12 期通期の市場予想は営業収益が前期比 27.4% 減の 1,100.52 億 THB、純利益は同 10.0% 増の 349.83 億 THB である。

業績推移

※参考レート 1THB=3.2232円

事業年度	2014/12	2015/12	2016/12	2017/12F	2018/12F
営業収益(百万THB)	146,577	153,843	151,651	110,052	116,471
純利益(百万THB)	36,332	34,180	31,814	34,983	38,631
EPS(THB)	19.03	17.91	16.67	18.26	19.94
PER(倍)	9.46	10.05	10.80	9.86	9.03
BPS(THB)	169.47	189.56	198.56	210.22	223.58
PBR(倍)	1.06	0.95	0.91	0.86	0.81
配当(THB)	6.50	6.50	-	6.84	7.38
配当利回り(%)	3.61	3.61	-	3.80	4.10

(出所: 会社公表資料をもとにフィリップ証券作成、F=予想はBloomberg)

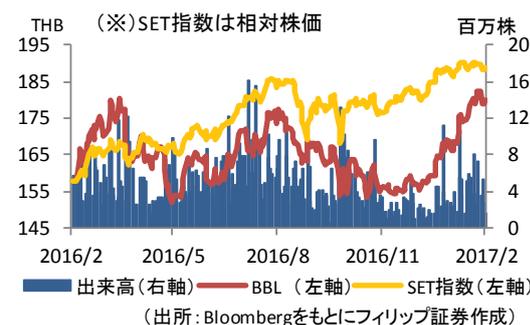
 配当予想(THB) **6.84** (予想はBloomberg)
 終値(THB) **180** 2017/2/17

会社概要

1944年創業、タイ最大の商業銀行。約1,200支店の国内ネットワークを駆使して、大手企業、中小企業、個人向けにあらゆる商業銀行のサービスを提供、顧客口座が1,700万件を数える。海外では、中国、香港、米国、英国、日本、台湾、シンガポール、マレーシア、ベトナム、フィリピン、インドネシアなど15カ国・地域に32支店を展開している。

企業データ(2017/2/17)

ベータ値	1.00
時価総額(百万THB)	343,591
企業価値=EV(百万THB)	--
3ヵ月平均出来高(百万THB)	641



主要株主(2017/2)

1. Stock Exchange Of Thailand	32.67
2. State Street Corp	5.10
3. Thailand Securities Depository	2.76

(出所: Bloombergをもとにフィリップ証券作成)

アナリスト

袁鳴
 ming.yuan@phillip.co.jp
 +81 3 3666 0707

庵原 浩樹
 hiroki.i.hara@phillip.co.jp
 +81 3 3666 6980

【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: 公益社団法人 日本証券アナリスト協会検定会員 庵原浩樹
フィリップ証券 リサーチ部 アナリスト 袁 鳴

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。当資料に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則 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。