

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

2012年11月21日

バンコク銀行 (BBL) 業種：金融

タイ最大の商業銀行

▶1944年に創業し、法人・個人向け国内サービス、クレジットカード、モーゲージローン、海外貿易金融、投資銀行、証券業務等のサービスを行うタイ商業銀行。

▶タイ国内で1,000支店、海外13カ国・地域に25拠点をもち、口座数は1,700万口座。

▶法人、商業、中小ビジネス、個人、インターナショナルバンキング、トレジャリー、資産管理、投資銀行の主要8部門でサービスを行う。

株価(THB)	175.50 (2012/11/20)
52週高値-安値(THB)	203-136

■財務状況・業績

※参考レート1THB=2.66円(2012/11/20終値時点)

事業年度	2010/12	2011/12	2012/12E	2013/12E
純収益(百万THB)	83,844	85,778	87,413	96,271
当期純利益(百万THB)	24,593	27,338	33,132	38,180
EPS(THB)	12.88	14.32	17.33	19.96
PER(倍)	13.63	12.26	10.13	8.79
BPS(THB)	120.79	127.73	138.28	150.76
PBR(倍)	1.45	1.37	1.27	1.16
配当(THB)	5.00	6.00	6.82	7.76
配当利回り(%)	2.85	3.42	3.89	4.42

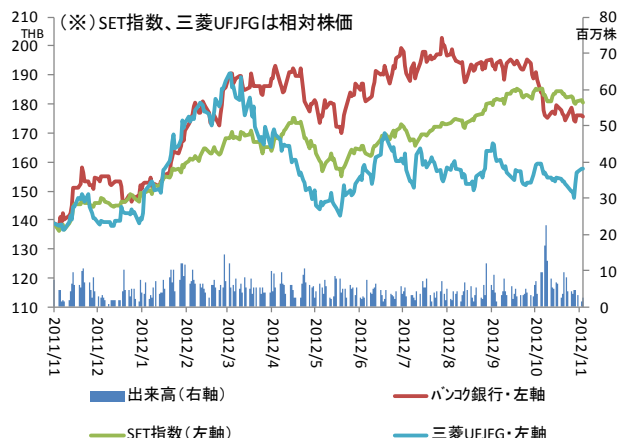
	2011/1-9	2012/1-9	前年同期比
経常収益(百万THB)	59,362	69,985	+18%
営業利益(百万THB)	61,350	64,182	+5%
税前利益(百万THB)	30,812	31,912	+4%
当期純利益(百万THB)	21,426	24,760	+16%
EPS(THB)	11.22	12.97	+16%

(出所：会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

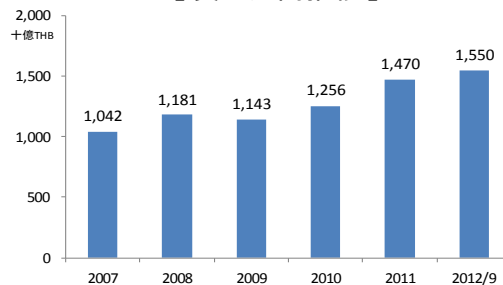
※THBはタイバーツ

※上記は特定な記載が無い限り出所はBloombergからです。

【52週株価チャート(日足)】



【貸出残高推移】



◆業績ハイライト

年初来業績(1-9月)と純利益は16%増となったが、その他経費が予想より増えたことにより市場予想を下回った。

同行のローンの市場シェアは19%で国内最大であり、89%を法人向けに貸出している。2012年9月時点の貸出残高は1.5兆THBで年初から5.4%伸びている。預金残高は1.7兆THBで同11.9%増。預貸率は87.3%。不良債権額は448億THB、不良債権率は2.6%(2012年6月時は2.7%)。自己資本比率は15.4%、Tier1比率は12.3%。

ローンは順調に伸びながら、不良債権率は2.6~2.7%を推移しており同行の健全性は高く、今後も株価の成長が見込まれる。

2012年11月21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。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。