

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1月10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236ビジネスセンター、1,156支店数、1,700万口座、8,363台ATMsを設置、海外の13カ国・地域で26拠点がある。640億ドルの総資産を持つ、タイの商業銀行業の中、総商業ローン市場の18%を占める。

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) 178.00 (2014/1/9)
52週高値－安値(THB) 237.00-165.00

■財務状況・業績

※参考レート1THB=3.17円(2014/1/9)

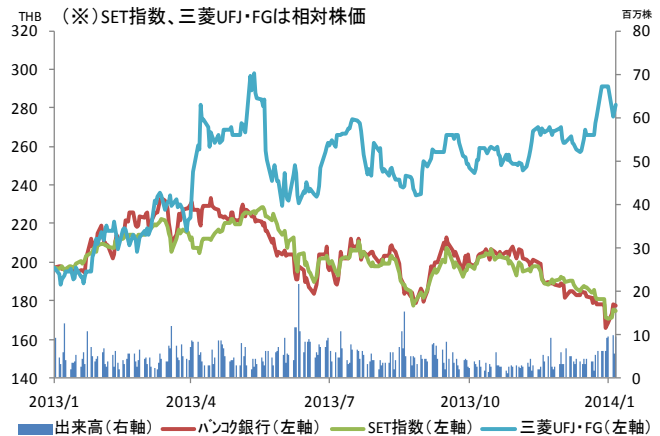
業績推移

事業年度	2011/12	2012/12	2013/12E	2014/12E
営業収益(百万THB)	124,751	92,140	99,718	109,675
当期純利益(百万THB)	31,541	36,682	38,572	42,344
EPS(THB)	17.30	19.22	20.21	22.18
PER(倍)	9.70	8.80	8.30	7.60
BPS(THB)	143.30	153.86	174.59	192.75
PBR(倍)	1.20	1.10	1.00	0.90
配当(THB)	6.50	7.00	7.25	8.00
配当利回り(%)	3.66	3.94	4.08	4.51

	2012/3Q	2013/3Q	前年同期比
営業収益(百万THB)	13,998	14,194	+1.4%
税前利益(百万THB)	10,634	11,194	+5.3%
当期純利益(百万THB)	7,402	8,955	+21.0%
EPS(THB)	3.88	4.69	+20.9%

(出所：会社公表資料、Bloombergをもとにフィリップ証券作成)

【52週株価チャート(日足)】



◆ 2013/3Q(7-9月)業績ハイライト

2013/3Qの収益は順調に拡大。2013/1-9月の国内支店数は1,156店、2012年末より34店増、ATMsも同年比816台増加。主力のローン業務について、3Qの貸出金額は16,854億バーツ、前年同期比5.1%増。2013/9(7-9月)、連結純利益は280.2億バーツに達成、前年同期を15.5%上回った。

2013/3Qの貯蓄は18,720億バーツ、前年同期比2%増。非利息収益は成長が早い、総合ファンド、銀行保険とクレジットカード業務の貢献が期待される。財務面では、流動資産が7,930億バーツ(総資産の32%)であるほか、自己資本は3,210億バーツで自己資本比率(Tier1 Capital Ratio)が15%(バーゼルⅢ要求の7%の2倍超)と安全性は高いと言えます、タイ商業銀行でNO.1である。

フィリップ・タイでは、2013/4Qのローンは3Q比3%増、2013通年のローン成長率を前期比8.2%増を見込み、通年会社目標の同6%-8%増を上回ることを予想。一方、リテール、中堅企業ローン残高は大幅増が見込まれるが、2014年の経済成長の不確実性から全体の通年ローン成長率目標を会社側は同5%-7%増と見込んでいる。会社側は、2014年に優良な資産を維持しリスクを低減して、不良債権比率の更なる低下を目指す。会社側は、2014/12期に当期利益の前期比5.2%増を計画している。

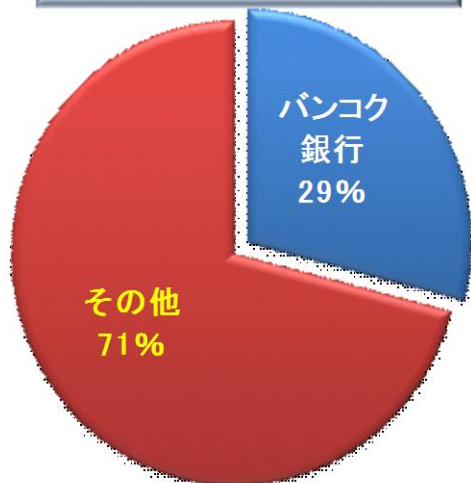
2014年1月10日

(図表1)

企業向け融資の状況 ~タイ国内のリーディング・バンク~

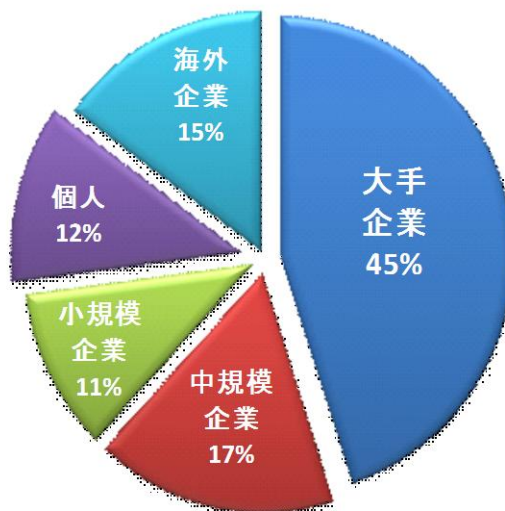
企業向け融資の市場シェア (2013/9末時点)

- ・市場シェアはタイ国内NO.1
- ・4,400社以上の大手企業に融資
- ・25万社以上の中小企業に融資



融資先別の構成比 (2013/9末時点)

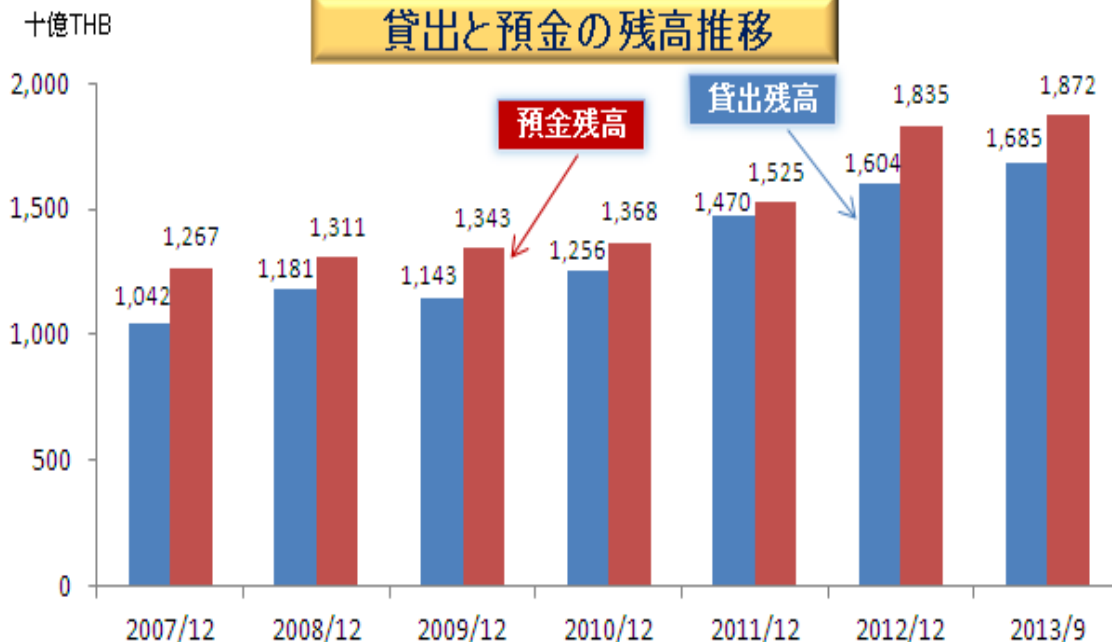
88%が企業向融資



(出所: 会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

(図表2)

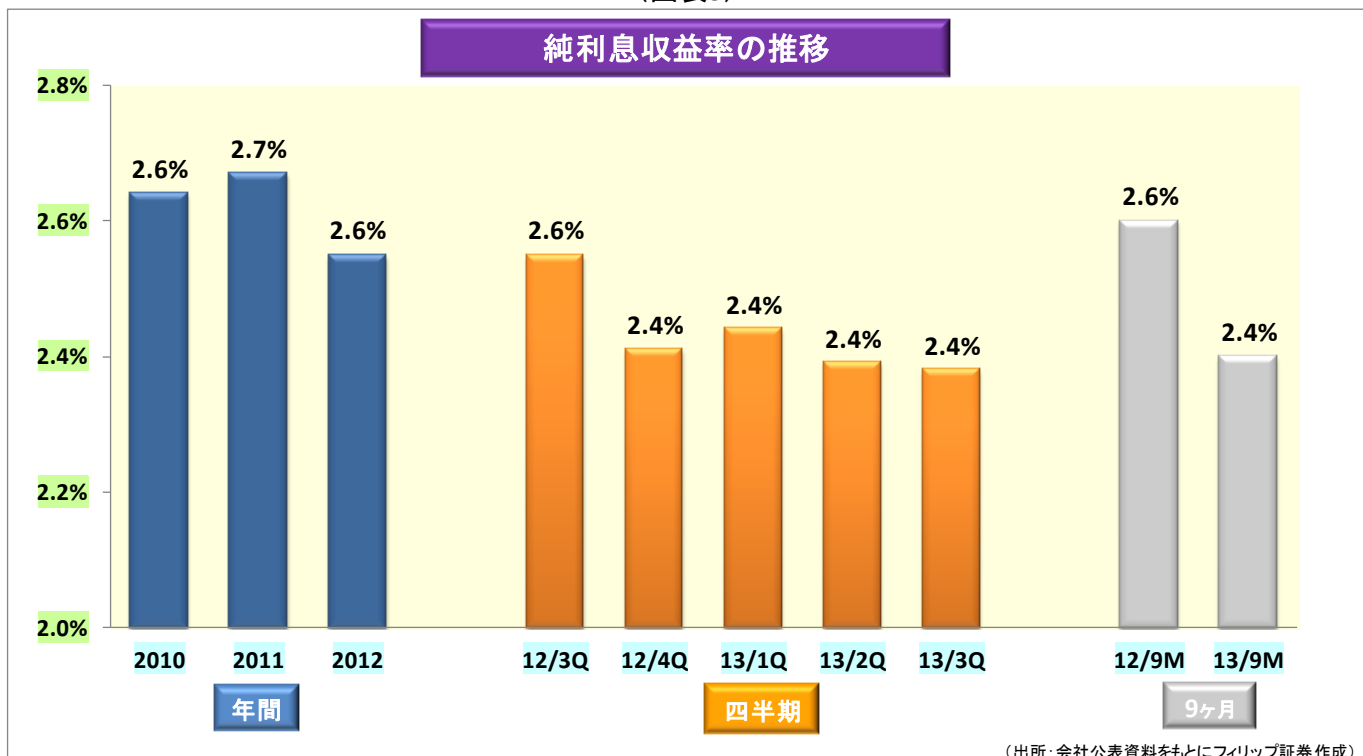
貸出と預金の残高推移



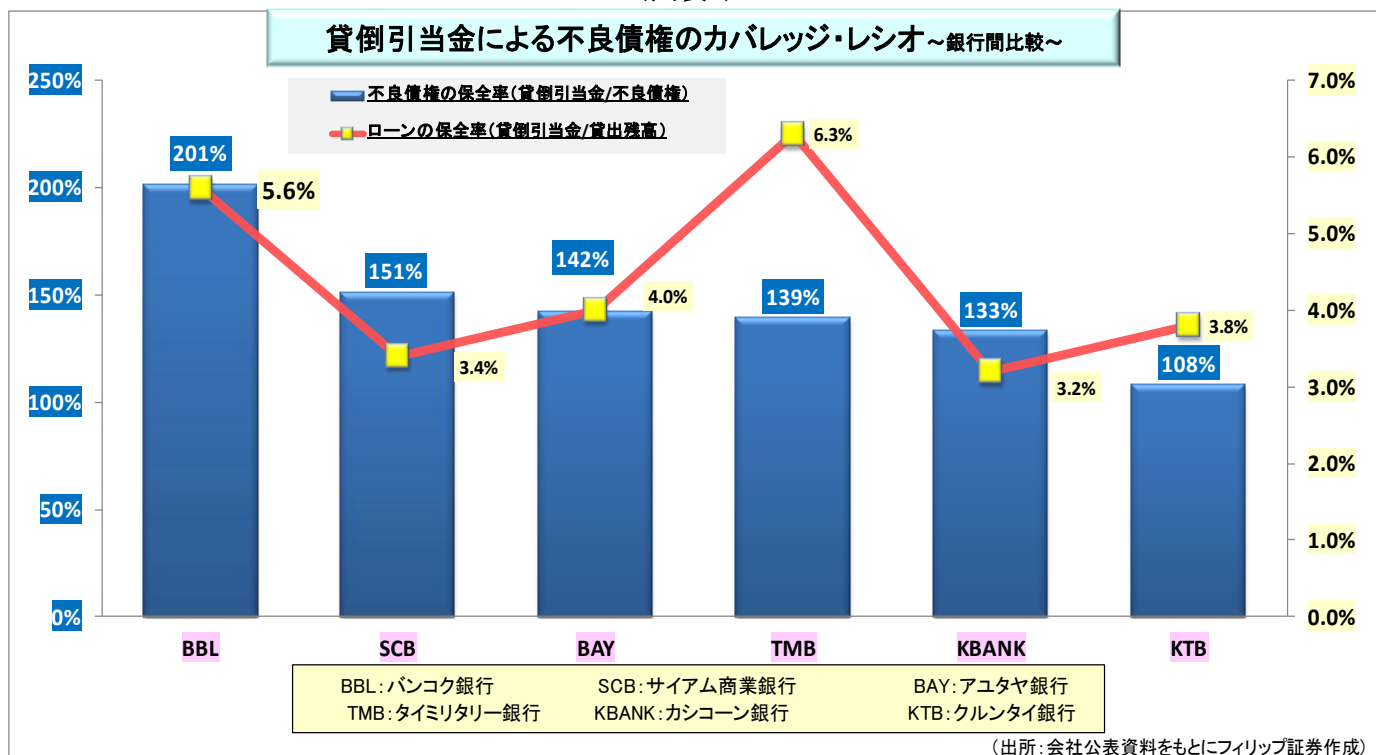
(出所: 会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

2014年1月10日

(図表3)

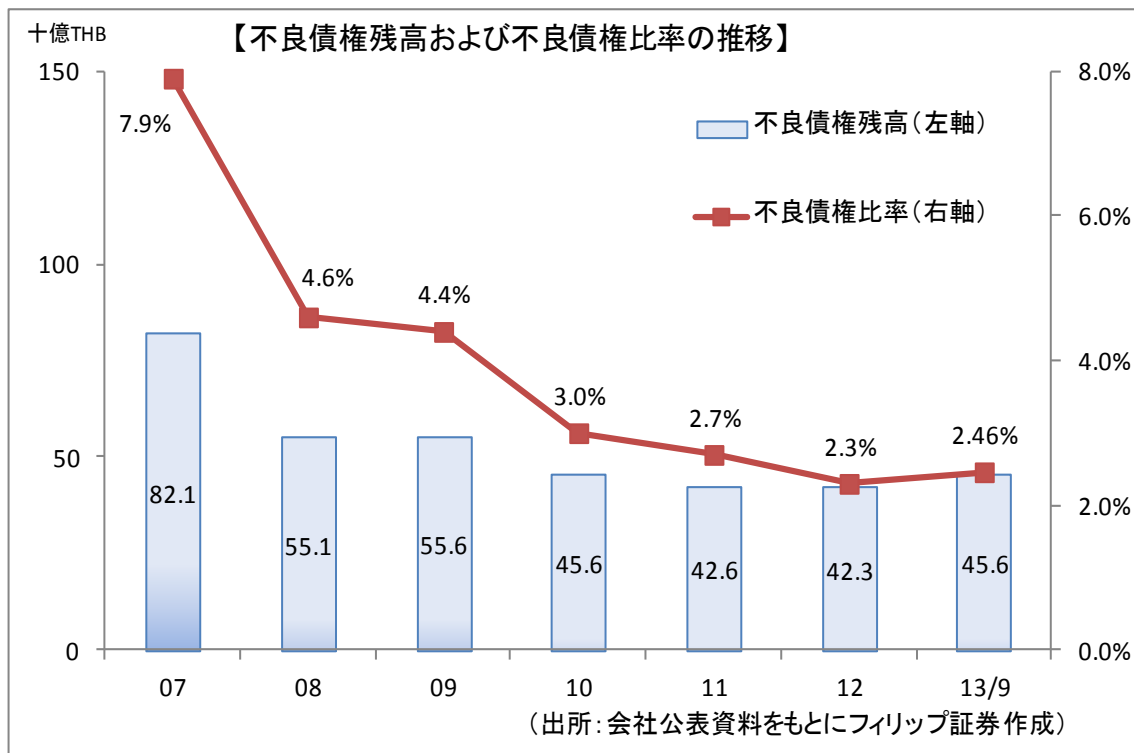


(図表4)

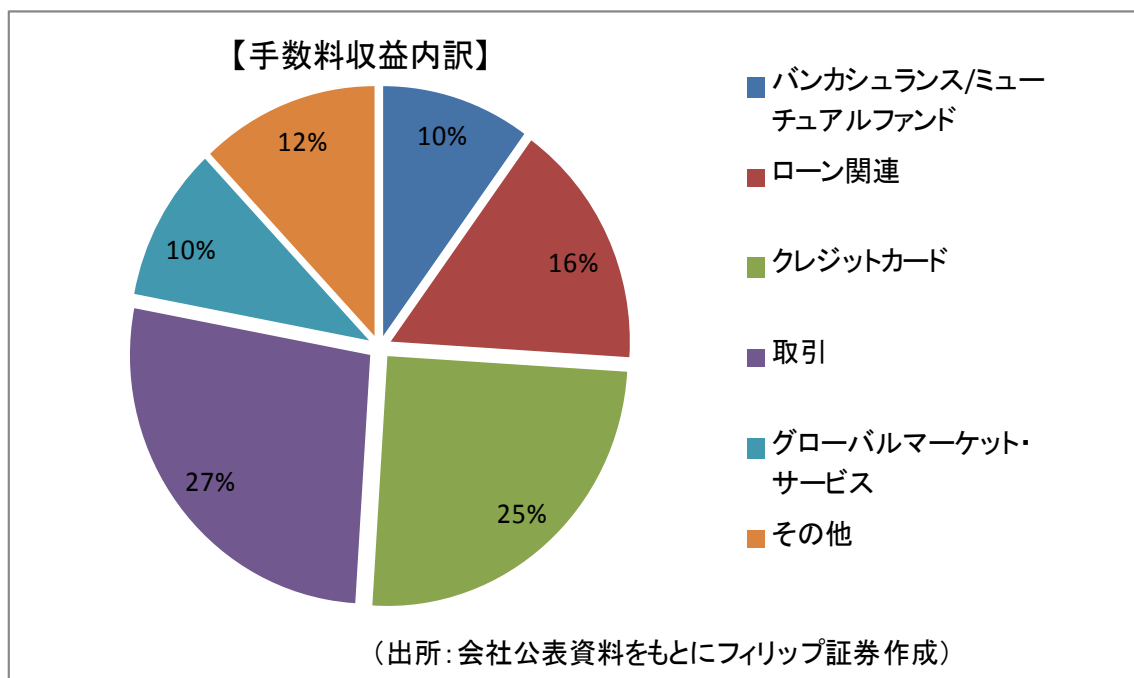


2014年1月10日

(図表5)



(図表6)



2014年1月10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。