

タイ | 銀行セクター | 業績レビュー

BLOOMBERG KBANK:TB | REUTERS KBANK.BK

- 2014/12 期 1Q (1-3 月) は経常収益が前年同期比 15.6%増の 331.6 億 THB。堅調な資金・非資金収入やローン業務を受け、当期純利益が同 18.1%増の 119.4 億 THB となった。
- 1Q の資金収益は同 13.3%増の 194.9 億 THB、非資金収益は同 19.1%増の 136.7 億 THB。貸出残高は同 7.0%増の 1 兆 4,500 億 THB。
- フィリップ・タイは 2Q の純利益が同 1.5%増の 111 億 THB と予測している。また、2014 年通期では貸出残高が前期比 8%増を見込み、純利益は同 6.5%増の 440 億 THB を予想している。

What is the news?

1Q は主力の資金収益は同 13.3%増の 194.9 億 THB、非資金収益は同 18.9%増の 136.7 億 THB となり、経常収益は前年同期比 15.6%増の 331.6 億 THB となった。この結果、当期純利益は前年同期比 18.1%増の 119.4 億 THB。カード業務、取引サービス料が増加し手数料収益は同 10.8%増の 78.8 億 THB となった。ローン業務は、大手企業向けと中小企業向け貸出が好調で、貸出残高が同 6.9%増の 1 兆 4,500 億 THB となった。同社傘下の生命保険会社は、2014 年の 1-2 月の累計保険料が同 33%増の 794 億 THB とタイの生命保険市場で 15.4%と第 2 位のシェアを占めている。

一方、2014/1Q までの預金残高累計額は同 8.8%増の 1 兆 5,540 億 THB で、当座預金が 5%、普通預金が 61%、定期預金は 34%の構成比となっている。同行の安全指標については、LTD 率（貸出残高/預金残高）は前年同期の 94.9%から今期の 93.3%へ低下し、安全性が高まった。また、NPL 率（不良債権比率）は前年同期から 0.05%ポイント増の 2.14%となったが、5 四半期連続で 2%台前半の水準を維持している。

How do we view this?

フィリップ・タイは 2014/2Q の NPL 率 2.2%以下を維持し、貸出残高は同 3%増を見込む。通期の配当は 0.25THB 増配の 3.75THB と予想。

配当予想 (THB) 3.75 (予想はフィリップ・タイ)
 終値 (THB) 210.00 2014/7/3

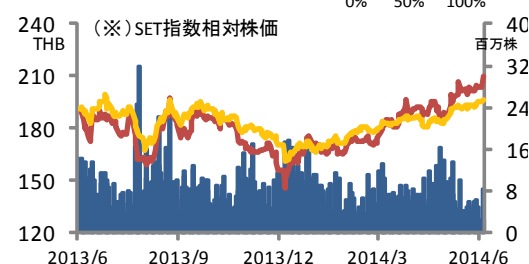
会社概要

1945年6月に500万パーツと従業員21人で創業。1945年12月31日の初決算で、預金残高1,200万パーツ、総資産1,500万パーツとなった。2014年3月に資本金305億パーツ、総資産は2,038億円となった。

現在、国内992店舗（バンコク近郊309店舗、その他683店舗）である。国外はロサンゼルス・香港・成都・ケイマン諸島・龍港に支店、深セン・北京・上海・昆明・東京・ヤンゴンに駐在員事務所の合計11カ所の国外拠点を有している。

企業データ(2014/7/3)

ベータ値 1.11
 時価総額(百万THB) 509,764
 3か月平均売買代金(百万THB) 1,264
 株価と52週株価レンジ(安高) 145.50 213.00



(出所: Bloombergをもとにフィリップ証券作成)

業績推移

事業年度	2011/12	2012/12	2013/12	2014/12F	2015/12F
当期純利益(百万THB)	24,226	35,260	41,325	44,000	46,000
EPS(THB)	10.12	14.73	17.27	18.51	19.12
PER(倍)	20.75	14.26	12.16	11.35	10.98
BPS(THB)	64.68	77.28	91.60	106.91	122.59
PBR(倍)	3.25	2.72	2.29	1.96	1.71
配当(THB)	2.50	3.00	3.50	3.75	4.00
配当利回り(%)	1.2	1.4	1.7	1.8	1.9

(出所: 会社公表資料をもとにフィリップ・タイ作成、F=予想はフィリップ・タイ)

	2013/1Q	2014/1Q	前年同期比
経常収益(百万THB)	28,687	33,163	15.6%
税前利益(百万THB)	13,690	16,256	18.7%
当期純利益(百万THB)	10,106	11,939	18.1%
EPS(THB)	4.22	4.99	18.2%

(出所: 会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

主要株主(2014/7/3)	(%)
1.Thai NVDR Co Ltd.	28.44
2.State Street Bank Europe	9.29
3.State Street Corp	4.75

アナリスト

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

庵原 浩樹
 hiroki.ihara@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: 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。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。