

バンコク銀行

2014/12期3Q(7-9月)は小幅に増益、通期は増収増益が見込まれる

タイ | 銀行 | 業績レビュー

BLOOMBERG BBL TB | REUTERS BBL.BK

- 2014/12期3Q(7-9月)は、貸出が前年同期比3.3%増の1兆7,414.46億THBとなり、純資金利益が同6.4%増の151.09億THB、純利益が同6.9%増の95.75億THBとなった。
- 非資金利益が同29.9%増の109.33億THB、預金残高の累計金額が2Qに比べ0.8%増の1兆9,193.57億THBとなった。
- 2014/12期通期の市場予想は、営業収益が前期比5.5%増の964.78億THB、純利益は同3.1%増の370.25億THBである。

What is the news?

2014/12期3Q(7-9月)は、タイの政治が安定感を取り戻したものの、輸出の減少、不動産や自動車業の成長率の低下や公共投資の不足などから経済の回復は緩やかとなっている。このような経済環境のなか、特に自動車ローン業務の不振は商業銀行の貸出を抑制し、銀行業界の収益にマイナス影響をもたらした。ただ、同行においては前年同期に比べローン業務が堅調で貸出残高が増加し、純利益は同6.9%増の95.75億THBとなった。コスト管理にも注力し、営業コストが2014/2Qに比べ2.8%減の106.56億THBと利益を押し上げた。

総資金利益(資金コストを含む)は堅調で、前年同期比1.3%増の億255.50億THBとなった。主力のローン事業からの資金利益は、同2.3%増の213.11億THBとなり、インタバンク業務やマネーマーケットから得た資金利益は、同16.9%増の21.91億THBとなった。手数料を中心とする純非資金利益は、同29.9%増の109.33億THBと大幅な増益となった。株式、ローンやファンドなどの手数料が寄与した。

3Q末の貸出残高は前年同期比で増加したが、一部大企業の返済から2013/4Q、2014/2Qに比べてそれぞれ0.6%、1.3%減の1兆7,414.46億THBとなった。ただ、今後は国内中小企業や海外の資金需要から貸出残高の拡大が見込まれる。一方、預金残高は2013/4Qに比べ0.8%減となったものの、2014/2Q比0.8%増の1兆9,193.57億THBとなった。また、不良債権額(NPLs)は2Q比2.5%増の461.18億THBとなったが、不良債権比率(NPLs Ratio)が2.3%に低下、経営の安全性は保たれている。

How do we view his?

同行は、2014/4Qにタイ経済回復に伴い商業銀行の経営環境が改善すると予想。タイ政府の公共投資拡大や中小企業への支援策などからローン需要の拡大を見込んでいる。

業績推移

※参考レート 1THB=3.6615円

事業年度	2011/12	2012/12	2013/12	2014/12F	2015/12F
営業収益(百万THB)	82,234	85,411	91,457	96,478	103,302
純利益(百万THB)	27,635	31,847	35,906	37,025	41,305
EPS(THB)	14.32	16.68	18.81	19.43	21.48
PER(倍)	13.69	11.75	10.42	10.09	9.12
BPS(THB)	127.73	142.51	155.03	168.75	182.81
PBR(倍)	1.53	1.38	1.26	1.16	1.07
配当(THB)	6.00	6.50	6.50	7.17	7.86
配当利回り(%)	3.06	3.32	3.32	3.66	4.01

(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)

フィリップ証券株式会社

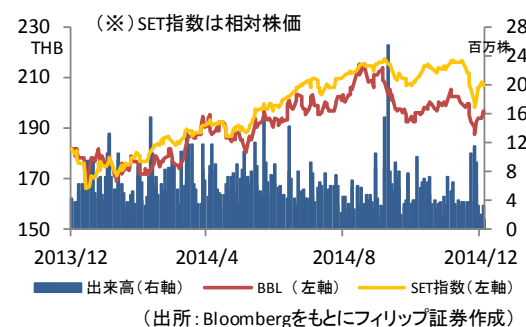
配当予想 (THB) 7.17 (予想はBloomberg)
終値 (THB) 196.00 2014/12/24

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13カ国・地域に27支店を展開している。

企業データ(2014/12/24)

ベータ値 1.04
時価総額(百万THB) 369,361
3か月平均出来高(百万THB) 1,008
株価と52週株価レンジ(高安) 165.00 216.00



主要株主(2014/12)

(%)

1. Thai NVDR Co Ltd. 32.08
2. Thailand Securities Depository 3.45
3. State Street Corp 2.77

(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。