

カシコーン銀行

2015/12期 2Q(4-6月)は減収減益も 健全性を維持し中長期的な業績拡大を目指す

タイ | 銀行セクター | 業績プレビュー

BLOOMBERG KBANK:TB | REUTERS KBANK.BK

- 2015/12期 2Q(4-6月)は営業収益が前年同期比 0.7%減の 557.2 億 THB、純利益が同 7.4%減の 114.8 億 THB となった。
- 主力の資金利益は、中小企業向け貸出金の増加が寄与し同 0.5%増の 286.8 億 THB、非資金利益は手数料やサービス収入増加で同 8.9%増の 166.4 億 THB となった。
- 政府によるインフラ投資や観光業の後押し等の明るい話題もあり、中長期的に業績拡大が見込まれる。同行は日本、中国、韓国、ドイツ、イタリアを含む 11 カ国 70 行と覚書を締結するなど海外展開にも積極的であり、今後の動向に注目したい。

What is the news?

2015/12期 2Q(4-6月)は営業収益が前年同期比 0.7%減の 557.2 億 THB、純利益が同 7.4%減の 114.8 億 THB となった。主力の資金利益は、中小企業向け貸出金の増加が寄与し、同 0.5%増の 286.8 億 THB となった。貸出先の比率は、大企業が 3 割程度、中小企業が 4 割弱、住宅ローンを中心とした個人向けが 3 割弱と、利ざやの大きい中小企業向けの貸出金比率が高い。非資金利益は同 8.9%増の 166.4 億 THB となり、うち手数料やサービス収入は同 5.7%増の 95.5 億 THB と堅調に推移した。

安全指標については、預貸率(貸出残高/預金残高)は 93.64%から 93.86%へ、不良債権率は前期末の 2.26%から 2.39%へとそれぞれ若干悪化したが、依然として高い健全性を維持していると言えよう。同行はバランスの取れた成長を重視しており、バランスシートの健全性を保ちながら貸出残高を増やしている。

How do we view this?

2015/12 通期会社計画は、貸出金増加率が前期比 6%以下、非資金利益成長率は手数料収入や保険事業拡大を見込み同 13-15%程度とした。与信費用比率は最大 150bps(従来計画は 100bps 以下)に引き上げ、リスク回避を図る。また、不良債権比率は 2.7-2.8%(同 2.3-2.5%)に引き上げられたが、2%台は維持する。市場予想は営業収益が前期比 17.6%減の 1,465 億 THB、純利益が同 5.3%減の 437.0 億 THB。

2015 年は、商品市況の下落や貿易相手国の景気減速等、不確実性の高い環境になりそうだ。一方、政府によるインフラ投資や観光業の後押し等の明るい話題もあり、中長期的に業績拡大が見込まれる。同行は日本、中国、韓国、ドイツ、イタリアを含む 11 カ国 70 行と覚書を締結するなど海外展開にも積極的であり、今後の動向に注目したい。

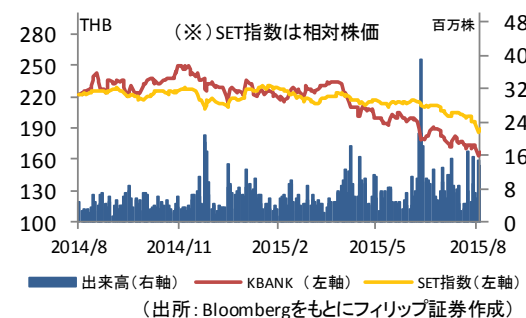
配当予想 (THB) 4.14 (予想はBloomberg)
 終値 (THB) 167.50 2015/8/25

会社概要

1945/6月に500万THBと従業員21人で創業。同年12月末の初決算では、預金残高1,200万THB、総資産1,500万THBとなった。2015/6時点で、総資産は2兆5,120億THBとなり、国内には1,130店舗(バンコク近郊326店舗、その他804店舗)を構えるまでに拡大した。その他、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を有している。

企業データ(2015/8/25)

ベータ値 1.11
 時価総額(百万THB) 400,871
 3か月平均売買代金(百万THB) 1,617



主要株主(2015/8/25)

(%)
 1.Thai NVDR Co Ltd. 24.42
 2.State Street Corp. 14.08
 3.Vanguard Group Inc. 2.63

北浦 優子

yuko.kitaura@phillip.co.jp

+81 3 3666 8664

庵原 浩樹

hiroki.ihara@phillip.co.jp

+81 3 3666 6980

業績推移

※参考レート 1THB=3.3438円

事業年度	2012/12	2013/12	2014/12	2015/12F	2016/12F
営業収益(百万THB)	143,886	161,355	177,760	146,489	159,593
当期純利益(百万THB)	35,260	41,325	46,153	43,697	50,422
EPS(THB)	14.73	17.27	19.28	18.30	20.67
PER(倍)	11.37	9.70	8.69	9.15	8.10
BPS(THB)	77.28	91.60	107.41	121.08	136.91
PBR(倍)	2.17	1.83	1.56	1.38	1.22
配当(THB)	2.50	3.50	3.50	4.14	4.69
配当利回り(%)	1.5	2.1	2.1	2.5	2.8

(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)

【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

フィリップ証券 リサーチ部 アナリスト 北浦優子

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。