

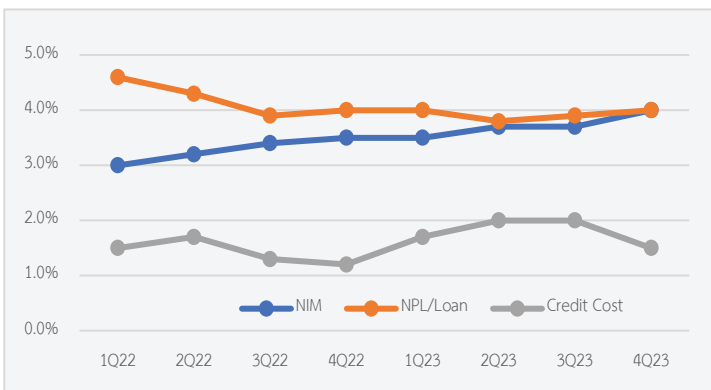
CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT
SCB - SCB X PUBLIC COMPANY LIMITED

FEB 27, 2024.

IM 50 / grade A

OVERVIEW

- SCBX จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อเป็นบริษัทใหญ่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ดำเนินธุรกิจในลักษณะบริษัทลงทุน (Holding Company) และเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการมีอำนาจควบคุมกิจการในบริษัทอื่น ปัจจุบัน SCBX กำหนดธุรกิจเป็น 3 Gen ได้แก่ธุรกิจ Gen 1 คือ SCB Bank ในขณะที่ Gen 2 ได้แก่ธุรกิจ เช่น AutoX, MONIX, Abacus, CardX และ Gen 3 เป็นธุรกิจแพลตฟอร์ม เช่น Robinhood และ InnovestX
- SCB รายงานกำไรงวด 4Q66 กว่า 1.09 หมื่นลบ. (+13.8% QoQ, +53.9% YoY) โดยเป็นผลการค้าดำเนินงานที่สูงเกินคาด จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น รวมถึงลูกค้ารายใหญ่ที่อยู่ในมาตรการปรับโครงสร้างหนี้ กลับมาจ่ายดอกเบี้ย โดย NIM เพิ่มขึ้นเป็น 4.0% จาก 3.7% ในงวด 3Q66 เมื่อมีการตั้งสำรองที่ลดลง โดย Credit Cost ได้ลดลงจาก 2.0% ใน 3Q66 เหลือ 1.5% รวมถึงการควบคุม คชจ.ในการบริหารที่ดี ทำให้ Cost to Income ratio อยู่ที่ 46%
- ในส่วนคุณภาพสินทรัพย์ พบว่ายังมีแนวโน้มอ่อนแอ โดยในงวด 4Q66 ได้มีการ Write-off โดยขายหนี้ NPL ออกไปกว่า 1.6 หมื่นลบ. เทียบกับ 3Q66 ที่ 1.1 หมื่นลบ. เมื่อรวมกับ NPL เกิดใหม่ (ในงบธนาคาร) กว่า 1.8 หมื่นลบ. นั้นทำให้มูลหนี้ NPL สุทธิขยับเพิ่มขึ้นเป็น 9.7 หมื่นลบ. (+1.3% QoQ, +1.6% YoY) หรือ NPL/Loans ที่ 4.0% โดยหนี้เสียที่ขยับขึ้นหลักๆ มาจากพอร์ต SME และ เข้าซื้อ ทำให้ Coverage Ratio ลดลงเหลือ 152.8% เมื่อเทียบกับ 160% ในงวด 3Q66 ซึ่งใกล้เคียงกับงวดสิ้นปี 65 ที่ 152.7%
- ล่าสุดทาง SCB ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลงวดปี 66 สูงถึง 10.31 บาท หรือ คิดเป็น dividen yield กว่า 10% หรือ คิดเป็น payout ratio 80% ซึ่งสูงเกินกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดยจะขึ้น XD ในวันที่ 17 เม.ย. 67 นี้



CREDIT BALANCE COLLATERAL OVERVIEW

สำหรับหลักทรัพย์ SCB มีปริมาณหุ้น ในบัญชีมาร์จิ้นในตลาดฯ ณ สิ้น ม.ค. 67 รวมทั้งสิ้น 37.6 ล.หุ้น หรือ คิดเป็น 1.12% of listed shares หรือ 1.46% of Free Float คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 3.9 พันลบ. ทั้งนี้ SCB เป็นหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าหลักประกันค่างในบัญชีมาร์จิ้นสูงสุดเป็นอันดับ 2 ของกลุ่มธนาคาร

สำหรับการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ SCB ที่เป็นหลักประกันมาร์จิ้นค่างในตลาดรวมรอบ 12 เดือนล่าสุด ลดลง 2.4 ล.หุ้น (-5.9% YoY) โดยปริมาณหุ้นค่างพบว่ามีการเคลื่อนไหวผันผวนตามแรงสลับซื้อขาย จากทิศทางราคาหุ้นที่แกว่งตัวอย่างต่อเนื่อง ตามแนวโน้มผลประกอบการ รวมถึงผลกระทบจากการตั้งสำรองหนี้เพิ่มหลังมีปัญหา NPL Reverse ซึ่งเป็นปัญหาเดียวกับหุ้นในกลุ่ม Bank และ Non-Bank ทั้งหมดเผชิญ จากปัญหาดอกเบี้ยที่ทรงตัวสูง แนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัว รวมถึงผลกระทบที่เกิดจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของ ธปท. ที่ออกมา

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

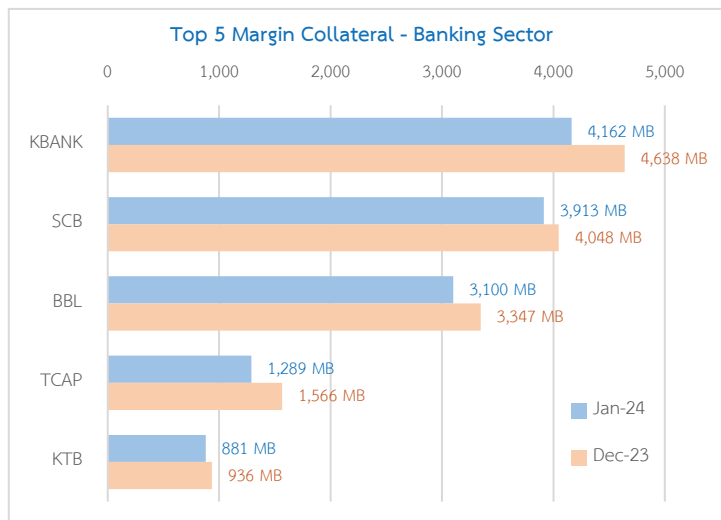
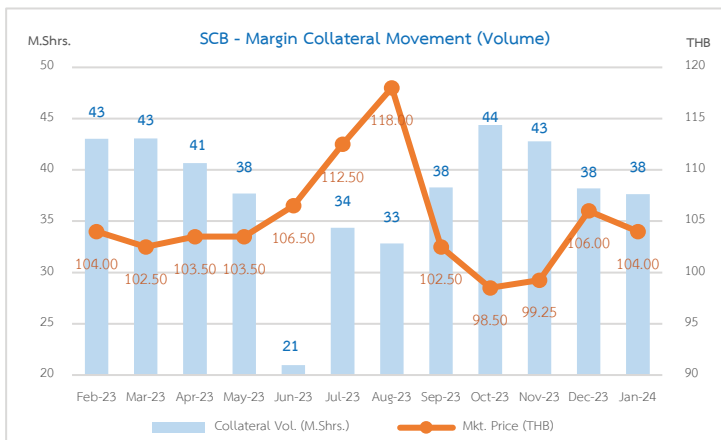
ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้อันตรธานรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดไปใช้ในทุกรณณ ณ บัดนี้ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จังควรรู้ขีดจำกัดในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้ของบรรดาสิทธิในข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ ทำซ้ำ ส่งต่อ แสพแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่โดยไม่ขออนุญาต หรือฝ่าฝืนข้อห้ามใดๆ มิว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า

Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
27/04/2022	112.50	141.9	8.7	0.79	76.41%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
378,799	0.59	0.75	-	9.19%	10.2%
Value Trade / per day (MB)	Y66	1,306.12	% Margin of Listed	1.12%	
	Y67-YTD	937.00	% Margin of FF	1.46%	

Financial Highlight

(MB.)	Y.2022	Y.2023	4Q22	4Q23
Total Assets	3,454,452	3,438,722	3,454,452	3,438,722
Total Liabilities	2,987,840	2,954,989	2,987,840	2,954,989
Total Equity	461,232	478,082	461,232	478,082
Revenue	177,547	210,557	47,257	55,182
Net Profit	37,546	43,521	7,143	10,995
EPS (baht)	11.12	12.93	2.13	3.27
Cost to Income (%)	45.2%	42.0%	54.5%	45.9%
NIM (%)	3.3%	3.7%	3.5%	4.0%
Interst Spread (%)	3.2%	3.5%	3.4%	3.7%

Margin Collateral Movement



source : SET, TSFC