

Barclays PLC

(0) (Financial Times)

Barclays ประกาศยกเลิกฐานธุรกิจใทวีปแอฟริกา ซึ่งเป็นการจบประวัติศาสตร์การดำเนินธุรกิจในแอฟริกายาวนานกว่า 100 ปี โดยได้อนุญาตให้แก่มิตรบริษัท Absa Group ที่ทำธุรกิจร่วมกันมา

แบรนด์ของ Barclays ได้รับการยอมรับมากทั่วทั้งทวีปแอฟริกา ไม่เพียงเฉพาะแอฟริกาใต้เท่านั้น โดยการลดสัดส่วนเงินลงทุนใน Absa Group ที่เน้นธุรกิจให้สินเชื่อ ลงเหลือ 15% เพื่อรักษาระดับเงินกองทุนรวมของ Barclays และไปมุ่งเน้นด้าน Investment Banking แทน ดังนั้น Absa Group ที่รับช่วงต่อธุรกิจ และยังคงทะเบียนในตลาดหุ้น Johannesburg ของแอฟริกาด้วย จึงจำเป็นต้องใช้งบประมาณด้านการตลาดที่สูงมาก เพื่อให้ลูกค้ายอมรับในแบรนด์ใหม่ของกิจการ โดยปัจจุบันอยู่ในระหว่างการปรับโครงสร้างธุรกิจใหม่ โดยจะกลับมาให้ความสำคัญกับธุรกิจหลักทั้ง 4 ด้าน ประกอบด้วย Retail and Business Banking, Corporate and Investment Banking, Rest of Africa and Wealth Management และ ประกันภัย ซึ่งเริ่มจากการลดจำนวนผู้บริหารในสายงาน Retail and Banking ลงไปกว่าครึ่ง ตั้งแต่เดือน มิ.ย.61 พร้อมเปลี่ยนชื่อสถานที่ทำการทั้งหมดเป็น Absa Group

ทั้งนี้ ประวัติศาสตร์ที่ยาวนานของ Barclays ในทวีปแอฟริกาเริ่มตั้งแต่ปี 2462 โดย Barclays ได้เข้าซื้อกิจการของ National Bank of South Africa และได้ขยายฐานธุรกิจไปทั่วทั้งทวีป อย่างไรก็ตาม Barclays ได้ถอนตัวออกจากทวีปแอฟริกาในปี 2529 ในช่วงที่ธนาคาร มีขนาดสินเชื่อมากเป็นอันดับหนึ่ง ผลกระทบจากการประท้วงเรื่องการแบ่งแยกเชื้อชาติที่รุนแรงขึ้น

สำหรับกลยุทธ์ธุรกิจของ Absa Group จากนี้ จะเน้นเพิ่มขนาดสินทรัพย์ บริการด้าน digital เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเติบโต นอกจากนี้ ยังมีแผนเพิ่มพันธมิตรทางธุรกิจ รวมถึงการทำ M&A ในธุรกิจปัจจุบัน โดยการเจรจากับกลุ่ม Barclays ก่อนที่จะลดสัดส่วนการลงทุนใน Absa ไปนั้น ได้ใส่เงินลงทุนให้กว่า 765 ล้านปอนด์ (เทียบเท่า 1 พันล้านเหรียญ) สำหรับการลงทุนด้านเทคโนโลยี การทำ rebranding รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการแยกธุรกิจออกไป ซึ่งคาดว่าจะกระบวนการ rebranding ของกลุ่ม Absa ในประเทศแอฟริกาได้จะแล้วเสร็จภายในปี 2562 และจะดำเนินการต่อไปที่ Botswana, Ghana, Kenya, Mauritius, Mozambique, Seychelles, Tanzania, Uganda และ Zambia ภายในกลางปี 2563 รวมทั้งหมด 12 ประเทศ ซึ่งจะมีสิทธิในการใช้แบรนด์ของ Barclays ต่อเนื่องไปอีก 2 ปี

โดยประเทศแอฟริกาได้ซึ่งเป็นฐานธุรกิจหลักของ Absa Group และแบรนด์ Absa ไม่ได้เป็นอุปสรรคในช่วงรอยต่อธุรกิจเท่ากับประเทศอื่นๆ โดย Absa Group มีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นอันดับ 4 ของประเทศ คิดเป็นมูลค่าแบรนด์ราว 1.89 หมื่นล้านแรน หรือเทียบเท่า 1.4 พันล้านเหรียญสหรัฐ จากนี้ คงเป็นที่จับตามองของนักลงทุนว่า Absa Group จะสามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาดกลับไปเป็นอันดับหนึ่งในประเทศแอฟริกาได้เร็วแค่ไหน

Barclays Plc	BUY	12	Target (GBP)	221.1
	HOLD	11	Price (GBP)	189.98
	SELL	3	Mkt cap (GBPm)	32,506

(EURm)	2016A	2017A	2018F	2019F	2020F
Pre-Tax Profit	3,230	3,541	5,190	6,393	7,020
Net Income	2,080	(1,283)	3,421	3,936	4,401
EPS	0.16	0.13	0.20	0.23	0.26
EPS growth (%)	-9.5%	-16.6%	50.0%	15.2%	12.3%
PER (x)	12.07	14.47	9.64	8.37	7.45
DPS	2.00	3.00	0.07	0.08	0.09
Dividend yield (%)	1.1%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%
BVS	3.44	3.22	3.12	3.26	3.36
P/BV (x)	0.55	0.59	0.61	0.58	0.56
ROE (%)	2.87	(3.39)	4.52	7.08	7.73
ROA (%)	0.18	(0.11)	0.30	0.37	0.43

ที่มา : Bloomberg/ ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารหรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

วันศุกร์ที่ 13 กรกฎาคม พ.ศ.2561

BARC LN Equity



ราคาปิด (IWBX):	189.50
มูลค่าตลาด (ล้านปอนด์)	32,423.54
52 Week H/L	220.10/177.30
52 Week Beta	0.817

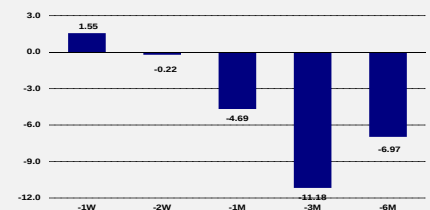
Company Background

Investment Banking สังกัดอังกฤษ ที่ มีขนาดสินทรัพย์ใหญ่มากเป็นอันดับสองของประเทศ

ราคาหุ้น BARC เทียบดัชนี Eurostoxx Financial



การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น



อุษณีย์ ลีรัตน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 017928

Usanee@asiaplus.co.th

ราคาหุ้น Barclays ตั้งแต่วันที่ 2561 ถึงปัจจุบันปรับตัวลดลงกว่า 7% ยัง underperform เมื่อเทียบกับ Eurostoxx Financial Index ที่เพิ่มขึ้นราว 8% ในช่วงเดียวกัน จากการรวบรวมใน Bloomberg Consensus จะเห็นว่าธนาคารฯ ได้รับ rating ที่ระดับ 3.69 โดยนักวิเคราะห์ให้คำแนะนำซื้อ 12 ราย ถือ 11 ราย และขาย 3 ราย ราคาหุ้นปัจจุบันยังมี upside กว่า 17% เทียบกับมูลค่าพื้นฐานที่ 221.15 เพนซ์ โดยมี PBV ปี 2561 เพียง 0.6 เท่า และมี PER ปี 2561 เพียง 9.3 เท่า

สรุปคำแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม ธ.พ.ยุโรป

	Bloomberg Rating	Current Price (L)	Target Price (L)	% Upside	PBV		PER	
					2018F	2019F	2018F	2019F
CREDIT SUISS-REG (CHF)	4.24	14.83	19.01	28.2%	0.87	0.81	12.64	8.66
CREDIT AGRICOLE (EUR)	4.21	11.30	15.90	40.7%	0.61	0.59	8.90	8.09
BNP PARIBAS (EUR)	4.07	52.40	70.40	34.4%	0.69	0.66	8.45	7.68
ING GROEP NV (EUR)	4.03	12.44	15.97	28.3%	0.93	0.88	9.43	8.97
BANCO SANTANDER (EUR)	3.94	4.66	5.91	26.9%	0.76	0.72	9.55	8.57
ROYAL BK SCOTLAN (GBP)	3.76	245.90	309.70	25.9%	0.73	0.73	9.61	8.72
BARCLAYS PLC (GBP)	3.69	189.50	221.15	16.7%	0.61	0.58	9.62	8.35
HSBC HOLDINGS PL (GBP)	3.48	709.90	784.03	10.4%	0.84	0.82	9.82	9.26
SOC GENERALE SA (EUR)	3.43	36.02	47.69	32.4%	0.57	0.55	8.08	7.24
COMMERZBANK (EUR)	3.24	8.31	11.27	35.5%	0.36	0.35	11.34	9.12
STANDARD CHARTER (GBP)	3.00	675.00	739.12	9.5%	0.47	0.46	9.17	7.74
BANKIA SA (EUR)	2.90	3.16	3.87	22.5%	0.71	0.69	18.04	10.57
DEUTSCHE BANK-RG (EUR)	2.33	9.59	10.37	8.2%	0.32	0.31	22.30	10.25

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS