

マラヤン・バンキング (MBBM)

2017/12 通期貸出残高が堅調に増加、周辺国での展開も強化へ

フィリップ証券株式会社

マレーシア | 銀行 | 業績レビュー

BLOOMBERG MAY:MK | REUTERS MBBM.KL

- 2017/12 期 1Q (1-3 月) は、営業収益が前年同期比 3.0%増の 55.55 億 MYR、純利益が同 19.3%増の 17.02 億 MYR となった。
- 非資金利益は 2 桁減と低調に推移したものの、貸出残高が同 2 桁増加とローン事業をけん引し、主力の純資金利益が堅調だった。
- 2017/12 通期の市場予想は営業収益が前期比 27.6%減の 228.60 億 MYR、純利益が同 7.0%増の 72.15 億 MYR と減収増益の見通しであるものの、2018/12 通期は増収増益となる見通しである。

What is the news?

2017/12 期 1Q は、営業収益が前年同期比 3.0%増の 55.55 億 MYR、純利益が同 19.3%増の 17.02 億 MYR となった。グローバル金融サービスや投資銀行サービス料などの手数料が減少し、非資金利益が同 10.1%減の 14.36 億 MYR となった。一方、貸出残高は同 2 桁増加とローン事業をけん引し、主力の純資金利益が同 8.6%増の 41.17 億 MYR となった。

1Q のローン事業は前年同期比 10.1%増の 4,861 億 MYR と好調だった。マレーシア国内の貸出残高は同 7.2%増の 2,707 億 MYR と全体の 56%を占めている。コミュニティ金融サービスやグローバル銀行の貸出し額が好調だった。海外の貸出残高が同 14.1%増の 2,078 億 MYR と大きく伸び、シンガポール、インドネシアの成長は堅調だった。また、預金残高は同 4.5%増の 5,134 億 MYR となった。マレーシア国内の預金残高が同 2.8%増の 3,023 億 MYR と全体の 59%を占めている。海外市場での預金残高は同 7.1%増の 2,130 億 MYR と堅調であった。

How do we view this?

2017/12 通期の会社計画は、ROE が 10-11%、貸出残高が前期比 6-7%増、預金残高が同 6-7%増を見込んでいる。同行はミャンマーでマレーシアの銀行としては初めて支店を開設した。支店の場所はミャンマー最大の都市ヤンゴンの商業地区である。同行は 1994 年からミャンマーに駐在員事務所を持ち、ミャンマー国内のインフラ整備等に関わってきた。今回のミャンマー支店開設は海外ネットワーク強化の一環と見られる。アセアン周辺国への展開が期待される。2017/12 通期の市場予想は営業収益が前期比 27.6%減の 228.60 億 MYR、純利益が同 7.0%増の 72.15 億 MYR と減収増益の見通しであるものの、2018/12 通期は増収増益となる見通しである。

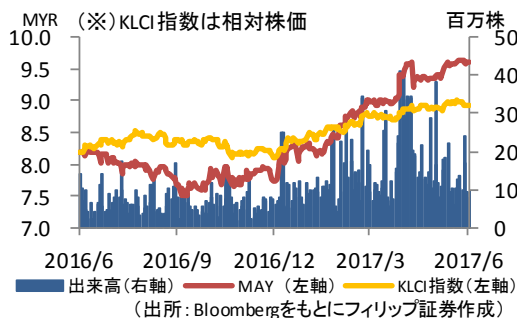
配当予想 (MYR) **0.54** (予想はBloomberg)
終値 (MYR) **9.60** 2017/6/26

会社概要

1960年に設立、マレーシア証券取引所で時価総額が最大の会社。「メイバンク」の愛称として知られ、マレーシア、シンガポール、インドネシアを中心に一般商業銀行、イスラム系銀行業務を行う。子会社を通じて商業銀行、投資銀行、イスラム銀行、海外金融、リース、保険、ファクタリング、信託、資産管理、証券などのサービスを提供。グループ傘下のメイバンク・イスラムは、アジア太平洋地域のイスラム銀行として国内トップ。

企業データ (2017/6/26)

ベータ値 0.96
時価総額(百万MYR) 101,063
企業価値=EV(百万MYR) -
3か月平均売買代金(百万MYR) 144.34



主要株主 (2017/6)

(%)
1. Skim Amanah Saham Bumiputera 35.20
2. Employees Provident Fund Board 12.02
3. Yayasan Pelaburan Bumiputra 6.61

アナリスト

袁鳴

+81 3 3666 0707

ming.yuan@phillip.co.jp

庵原 浩樹

+81 3 3666 6980

hiroki.ihara@phillip.co.jp

業績推移

※参考レート 1MYR=28.783円

事業年度	2014/12	2015/12	2016/12	2017/12F	2018/12F
営業収益(百万MYR)	26,678	29,916	31,566	22,860	24,204
純利益(百万MYR)	6,716	6,835	6,743	7,215	7,797
EPS(MYR)	0.74	0.72	0.68	0.70	0.73
PER(倍)	12.97	13.33	14.12	13.71	13.15
BPS(MYR)	5.68	6.32	6.73	7.03	7.21
PBR(倍)	1.69	1.52	1.43	1.37	1.33
配当(MYR)	0.57	0.54	0.52	0.54	0.56
配当利回り(%)	5.94	5.63	5.42	5.63	5.83

(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)

2017年6月27日

【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。