

Barclays PLC (BARC LN Equity)

Company Update

(Reuters)

Barclays จะประกาศตัดลดจำนวนพนักงานในหน่วยงาน Investment Banking ในเอเชียสัปดาห์หน้า รวมถึงการปิดกิจการในประเทศเกาหลีใต้และไต้หวัน โดยเป็นการลดจำนวนพนักงานอย่างน้อย 50 รายทั่วภูมิภาคเอเชีย

Comment :

- Barclays จะประกาศตัดลดจำนวนพนักงานในหน่วยงาน Investment Banking ในเอเชียสัปดาห์หน้า รวมถึงการปิดกิจการในประเทศเกาหลีใต้และไต้หวัน โดยเป็นการลดจำนวนพนักงานอย่างน้อย 50 รายทั่วภูมิภาคเอเชีย ครอบคลุมหน่วยงาน Corporate Finance and Advisory ในเกาหลีใต้และไต้หวัน รวมถึงหน่วยงาน Equity Sales และ Equity Research ด้วย โดยการลดจำนวนพนักงานในครั้งนี้ จะครอบคลุมประเทศที่ธนาคารฯ ไม่ได้เป็นผู้นำทางธุรกิจของประเทศนั้นๆ อีกทั้งธนาคารฯ จะปิดหน่วยงานตราสารทุนในอินเดียด้วย
- เช่นเดียวกับ ธ.พ. ยุโรปอื่นๆ Barclays เผชิญกับความยากลำบากในธุรกิจ Investment Banking ในภูมิภาคเอเชีย หลังจากที่เศรษฐกิจและตลาดไม่สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน หลังวิกฤตการเงินในปี 2551 โดยการปิดกิจการในประเทศเกาหลีใต้และไต้หวันเป็นความต้องการของ Jes Staley CEO ของธนาคารฯ ที่จะตัดลดธุรกิจในประเทศที่มีความสัมพันธ์ของธนาคารฯ กับลูกค้าบริษัทที่ยังอ่อนแออยู่ เพื่อมาเน้นดำเนินธุรกิจในประเทศหลักๆ อาทิ อังกฤษ
- คาดว่าธุรกิจเอเชียจะได้รับผลกระทบอย่างมากจากแผนการตัดลดค่าใช้จ่ายในช่วง 3 ปีของ Jes Staley ซึ่งเป็นการตัดลดจำนวนพนักงาน 1.9 หมื่นรายหรือ 14% ของพนักงานธนาคารฯ ทั่วโลก ด้วยจุดประสงค์เพื่อเพิ่มกำไรของธนาคารฯ นอกจากนี้ Barclays ยังอยู่ระหว่างพิจารณาที่จะขายธุรกิจ Private wealth ในเอเชีย โดยผู้ซื้อกิจการที่เป็นไปได้ ได้แก่ DBS Group Holdings และ Julius Baer

BARCLAYS PLC	BUY	20 Target (GBP)		289.55		
	HOLD	6 Price (GBP)		204.00		
	SELL	2 Mkt cap (GBPm)		34,281.4		
(GBPm)	2012A	2013A	2014A	2015F	2016F	2017F
Pre-Tax Profit	797	2,868	2,256	6,353	7,561	8,812
Net Income	(624)	540	76	3,794	4,432	5,193
EPS	(0.05)	0.04	(0.01)	0.23	0.27	0.31
EPS growth (%)	-121%	-181%	-118%	-3371%	17%	15%
PER (x)	(43.31)	53.68	(291.43)	8.91	7.61	6.62
DPS	5.54	6.08	6.50	0.07	0.08	0.10
Dividend yield (%)	2.7%	3.0%	3.2%	0.0%	0.0%	0.1%
BPS	3.22	2.83	2.85	3.33	3.44	3.59
P/BV (x)	0.63	0.72	0.72	0.61	0.59	0.57
ROE (%)	(1.19)	1.04	(0.32)	5.66	7.19	8.12
ROA (%)	(0.04)	0.04	0.01	0.30	0.38	0.46

ที่มา : Bloomberg/ รวบรวมโดยฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

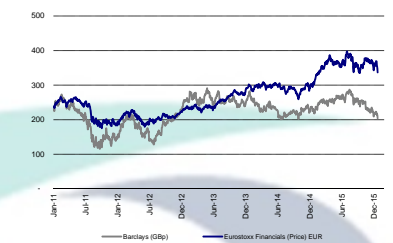
ราคาปิด : 204.00 เพนซ์

Market Cap: 5.29 หมื่นล้านปอนด์



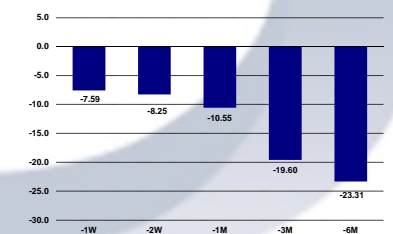
Barclays เปรียบเทียบกับ Eurostoxx

Financial Index



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, Bloomberg

การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, Bloomberg

52 Week H/L 289.80/201.60

52 Week Beta 1.030

Company Background

ธ.พ.สัญชาติอังกฤษที่มีขนาดสินทรัพย์ใหญ่มากเป็นอันดับ 2 ของ ธ.พ. ในประเทศ

อุษณีย์ ลิ่วรัตน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 017928

usanee.re@asiaplus.co.th

วรลักษณ์ วรวิณิต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- ราคาหุ้น Barclays ตั้งแต่ต้นปี 2559 ถึงปัจจุบันปรับตัวลดลง 6.8% สามารถ outperform เมื่อเทียบกับ Eurostoxx Financial Index ที่ลดลง 8.6% ในช่วงเวลาเดียวกัน จากการรวบรวมของ Bloomberg Consensus จะเห็นว่าธนาคารฯ ได้รับ rating ที่ระดับ 4.29 โดยนักวิเคราะห์ให้คำแนะนำซื้อถึง 20 ราย ถือ 6 ราย และขาย 2 ราย มี upside ถึง 42% ราคาหุ้นปัจจุบันยังถูกมาก โดยมี PBV ปี 2559 เพียง 0.59 เท่า และ PER ปี 2559 เพียง 7.61 เท่า

สรุปคำแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม ธ.พ. ยุโรป

	Bloomberg	Current	Target	PBV		PER		
	Rating	Price (L)	Price (L)	% Upside	2015F	2016F	2015F	2016F
BARCLAYS PLC (GBP)	4.29	204.00	289.55	41.9%	0.61	0.59	8.91	7.61
ING GROEP NV (EUR)	4.21	11.57	15.36	32.7%	0.96	0.93	9.99	10.09
BNP PARIBAS (EUR)	4.00	48.78	61.63	26.3%	0.69	0.66	8.52	8.19
SOC GENERALE SA (EUR)	3.87	39.54	48.66	23.1%	0.64	0.61	8.44	8.22
COMMERZBANK (EUR)	3.69	8.79	12.26	39.4%	0.38	0.36	9.88	8.60
HSBC HLDGS PLC (GBP)	3.64	498.70	580.29	16.4%	0.55	0.53	6.14	6.34
ROYAL BK SCOTLAN (GBP)	3.54	284.60	353.10	24.1%	0.66	0.69	11.12	12.71
CREDIT SUISS-REG (CHF)	3.53	20.12	25.80	28.2%	0.82	0.82	10.40	10.25
STANDARD CHARTER (GBP)	3.38	498.20	668.81	34.2%	0.33	0.33	12.58	9.79
BANKIA SA (EUR)	3.36	1.00	1.23	23.4%	0.90	0.87	14.26	10.51
DEUTSCHE BANK-RG (EUR)	3.32	20.81	27.86	33.9%	0.45	0.44	4.90	8.63
CREDIT AGRICOLE (EUR)	3.24	10.05	12.36	23.0%	0.54	0.52	8.08	7.51

ที่มา : Bloomberg