



ธนาคารกรุงเทพ

BBL รายงานกำไร 2Q62 ต่ำกว่าตลาด คาดไว้เล็กน้อย

- BBL รายงานกำไรที่ 9,347 ลบ. หรือ +3.5%QoQ และ +1.7% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 9,500 ลบ. สาเหตุหลัก ๆ มาจาก 1.รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ -3.6%QoQ และ +0.35%YoY จากสินเชื่อที่หดตัวลง 2.3%YoY ในขณะที่ Loans Yield ปรับตัวลดลงเหลือ 3.60% จาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 3.65% จากการขยายสินเชื่อ Corporate ซึ่งให้ yield ที่ต่ำ 2.รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย +31%QoQ และ -1%YoY จากกำไรจากเงินลงทุนและเงินปันผล 3. Cost to Income เพิ่มขึ้นเป็น 45% จาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 42.6% จากปัจจัยฤดูกาลและค่าใช้จ่ายทางด้านการลงทุนระบบ IT และ 4. NPL Ratio 3.5% ยังคงใกล้เคียงกับ 1Q62
- เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” มุมมองของเราต่อ BBL ยังคงเหมือนเดิม ที่มองว่า BBL เป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากความต่อเนื่องของรัฐบาล รวมไปถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่คาดว่าจะเริ่มเห็นใน 2H62 โดยเราให้ราคาเป้าหมาย BBL ที่ 236 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV 1.03 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	QoQ%	YoY%
Interest income	27,468	28,221	28,509	28,365	28,015	(1.24)	1.99
Interest Expense	(9,895)	(9,964)	(10,086)	(10,066)	(10,379)	3.12	4.90
Net Interest Income	17,573	18,256	18,423	18,299	17,635	(3.63)	0.35
Non-Interest Income	13,667	11,321	10,623	10,328	13,534	31.04	(0.97)
operating expenses	(13,376)	(12,878)	(16,317)	(12,202)	(14,108)	15.63	5.48
Pre-provisioning Operating Profit	17,864	16,699	12,729	16,426	17,061	3.87	(4.50)
Provisions	(6,533)	(5,346)	(2,765)	(5,078)	(5,549)	9.27	(15.06)
Profit before taxes	11,331	11,353	9,965	11,348	11,512	1.45	1.59
Taxes	(2,041)	(2,224)	(1,767)	(2,224)	(2,065)	(7.17)	1.18
Net profit before non-controlling interest	9,290	9,129	8,198	9,123	9,447	3.55	1.68
Non-controlling interest	(96)	(99)	(96)	(95)	(100)	5.22	3.79
Net Profit	9,194	9,030	8,101	9,028	9,347	3.53	1.66
EPS	4.82	4.73	4.24	4.73	4.90	3.53	1.66
Loans	2,065,487	2,021,246	2,083,160	2,029,810	2,017,314	(0.62)	(2.33)
Deposits	2,349,857	2,297,627	2,326,470	2,340,979	2,352,679	0.50	0.12
NPL	83,478	84,137	80,137	83,668	82,148	(1.82)	(1.59)

ที่มา : BBL และรวบรวมโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด