



ธนาคารกรุงเทพ

BBL

รายงานกำไร 1Q63
ลดลง 4%QoQ และ
15%YoY มากกว่า
นักวิเคราะห์คาดไว้

- **BBL รายงานกำไร 1Q63ลดลง 4%QoQ และ 15%YoY มากกว่านักวิเคราะห์คาดไว้** ...BBL รายงานกำไร 1Q63 ที่ 7,671 ลบ.(EPS4.02) มากกว่านักวิเคราะห์คาดไว้เฉลี่ยที่ 6,900 ลบ. โดยสาเหตุมาจาก (1)NIM ที่ 2.52% เพิ่มขึ้น 4Q62 ซึ่งอยู่ที่ 2.22% จากการปรับลดเงินนำส่ง FIDF จาก 0.46% ลงเหลือ 0.23% และมาตรฐานบัญชี TFRS9 ที่ให้รับรู้ดอกเบี้ยแบบ EIR (2)Non-NII ลดลงแรงถึง 75%QoQและ 36%YoY จากช่วง 4Q62 มีรายการพิเศษกำไรจากการขายเงินลงทุน 15,000 ลบ. และผลขาดทุนจากการ Mark to Market ของเงินลงทุน (3)OPEX ปรับลดลง 29%QoQและ 7%YoY จากผลของฤดูกาล และ (4)Provisions ลดลง 69%QoQ แต่ทรงตัวแบบ YoY จากช่วง 4Q62 มีการตั้งสำรองพิเศษสูงเพื่อเตรียมความพร้อมรองรับกับมาตรฐาน TFRS9 ในขณะที่ NPL Ratio ที่ 3.5% ปรับเพิ่มขึ้นจาก 4Q62 ซึ่งอยู่ที่ 3.4% และCoverage Ratio ที่ 204% ลดลงจาก 4Q62 ซึ่งอยู่ที่ 220%
- **ผ่านพ้นช่วงเปลี่ยนผ่านมาตรฐานบัญชีอย่างราบรื่น...BBLถือว่าเป็นธนาคารเดียวที่ไม่ได้รับผลกระทบการช่วงเปลี่ยนผ่านมาตรฐานบัญชีใหม่** เนื่องจากมีการตั้งสำรองรองรับไว้ในช่วง 4Q62 เป็นจำนวนมากและCoverage Ratio ที่สูง ซึ่งถือว่าเป็นจุดเด่นของ BBL
- **ยังคงแนะนำ “ทยอยซื้อสะสม”...เรายังชอบ BBL ที่รักษาระดับการทำกำไรที่ค่อนข้างสม่ำเสมอและ Coverage Ratio ที่สูงรองรับกับความผันผวนของเศรษฐกิจได้ดี** เราประเมินราคาเป้าหมาย BBL ที่ 140 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV 0.6 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	QoQ%	YoY%
Interest income	28,365	28,015	28,471	27,715	28,625	3.29	0.92
Interest Expense	(10,066)	(10,379)	(10,527)	(10,522)	(8,805)	(16.31)	(12.52)
Net Interest Income	18,299	17,635	17,944	17,193	19,820	15.28	8.31
Non-Interest Income	10,328	13,534	12,295	26,517	6,575	(75.21)	(36.34)
operating expenses	(12,202)	(14,108)	(12,679)	(15,975)	(11,377)	(28.78)	(6.75)
Pre-provisioning Operating Profit	16,426	17,061	17,560	27,736	15,017	(45.86)	(8.58)
Provisions	(5,078)	(5,549)	(5,381)	(16,342)	(5,087)	(68.87)	0.18
Profit before taxes	11,348	11,512	12,179	11,393	9,930	(12.85)	(12.49)
Taxes	(2,224)	(2,065)	(2,640)	(3,290)	(2,169)	(34.09)	(2.51)
Net profit before non-controlling interest	9,123	9,447	9,540	8,103	7,761	(4.22)	(14.93)
Non-controlling interest	(95)	(100)	(101)	(101)	(91)	(9.96)	(4.33)
Net Profit	9,028	9,347	9,438	8,002	7,671	(4.15)	(15.04)
EPS	4.73	4.90	4.94	4.19	4.02	(4.15)	(15.04)

ที่มา : BBL และ AIRA

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