

BBL

ธนาคารกรุงเทพ

รายงานกำไร 3Q63
ต่ำกว่านักวิเคราะห์

คาดถึง 21%

HOLD
Target 118 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายงานกำไร 3Q63 ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดถึง 21%...BBL รายงานกำไร 3Q63 ที่ 4,017 ลบ.(EPS 2.10) เติบโต 30%QoQ แต่ลดลง 57%YoY ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ถึง 21% โดยสาเหตุหลักๆมาจาก (1)รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น 10%QoQ และ 11%YoY จากการรวบรวมกิจการธนาคารพาณิชย์มาเติมไตรมาสและการปรับลดเงินนำส่ง FIDF (2)Non-NII ลดลง 33%QoQ และ 22%YoY จากกำไรจาก FVTPL ลดลงตามภาวะตลาด (3)OPEX เพิ่มขึ้น 30%QoQ และ 53%YoY จากการรวบรวมธนาคารพาณิชย์ และประมาณการค่าใช้จ่ายในการรวมสาขา BBL 3 สาขากับพาณิชย์ และ (4)ECL ที่ 5,600 ลบ. ลดลง 57%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 5%YoY จากช่วง 2Q63 ที่มีการตั้ง Management Overlay ในขณะที่ NPL Ratio ณงวดที่ 4.1% Coverage Ratio ที่ 177%
- เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก “ซื้อ” เป็น “ถือ”...จาก (1)การเข้าลงทุนในธนาคารพาณิชย์จะเป็นบวกอย่างมากในระยะยาว แต่จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในอินโดนีเซียยังน่าเป็นห่วง ทำให้เรามองว่าระยะสั้นพาณิชย์ยังคงเป็นภาระกับทาง BBL และ(2)สถานการณ์ NPL ในประเทศยังคงน่าเป็นห่วง ถึงแม้ตัวเลข NPL ใน 3Q63 ค่อนข้างทรงตัวจาก 2Q63 ซึ่งมาจากกลุ่มหนี้ส่วนใหญ่ยังคงอยู่ในช่วงพักการชำระหนี้ทำให้เรายังคงกังวลหลังจากสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือเดือนต.ค.63 NPL จะกลับมาเพิ่มอีกครั้ง เราให้ราคาเป้าหมาย BBL ที่ 118 บาท วิธี GGM PBV ที่ 0.5 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	QoQ%	YoY%
Interest income	28,471	27,715	28,625	27,200	29,246	7.52	2.72
Interest Expense	(10,527)	(10,522)	(8,805)	(9,090)	(9,394)	3.35	(10.77)
Net Interest Income	17,944	17,193	19,820	18,110	19,852	9.62	10.64
Non-Interest Income	12,295	26,517	6,575	14,175	9,569	(32.49)	(22.18)
operating expenses	(12,679)	(15,975)	(11,377)	(15,026)	(19,427)	29.29	53.22
Pre-provisioning Operating Profit	17,560	27,736	15,017	17,259	9,994	(42.09)	(43.09)
Provisions	(5,381)	(16,342)	(5,087)	(13,238)	(5,668)	(57.19)	5.32
Profit before taxes	12,179	11,393	9,930	4,021	4,327	7.60	(64.47)
Taxes	(2,640)	(3,290)	(2,169)	(834)	(212)	(74.56)	(91.96)
Net profit before non-controlling interest	9,540	8,103	7,761	3,187	4,114	29.10	(56.87)
Non-controlling interest	(101)	(101)	(91)	(92)	(97)	5.43	(4.18)
Net Profit	9,438	8,002	7,671	3,095	4,017	29.81	(57.43)
EPS	4.94	4.19	4.02	1.62	2.10	29.81	(57.43)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) (“ไรรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด