

BBL

ธนาคารกรุงเทพ

กำไรสุทธิ 6,909 ล้านบาท

ใกล้เคียงนักวิเคราะห์คาด

BUY

Target 152.00 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- BBL รายการกำไรสุทธิ 3Q64 จำนวน 6,909 ล้านบาท หรือ 3.62 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้น 9%QoQ และ 72%YoY ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาดไว้ หลักๆ มาจาก (1) NII เพิ่มขึ้น 3.4%QoQ และ 4.3%YoY ตามสินเชื่อที่ขยายตัว 6.6%YTD จากสินเชื่อ Corporate และ International Loans (2) OPEX ลดลง 2.5%QoQ และ 18%YoY จากปัจจัยฤดูกาล และช่วง 3Q63 มีค่าใช้จ่ายพิเศษจากการควบรวมธนาคารพาณิชย์มาเข้ากับ BBL และ (3) ECL ยังคงใกล้เคียง 2Q64 แต่เพิ่มขึ้น 74%YoY จาก NPL Ratio ที่ 3.7% ใกล้เคียงกับช่วง 2Q64 ขณะที่ Coverage Ratio อยู่ที่ 199% เพิ่มขึ้นจาก 190% เมื่อ 2Q64
- เป้าประเมินสินเชื่อรายย่อยของธนาคารซีทีกรุป มองเป็นบวกเพียงเล็กน้อยต่อ BBL หลัง BBL เตรียมประมูลซื้อธุรกิจรายย่อยในประเทศไทย มูลค่าสินเชื่อคงค้างราว 34,000 ล้านบาท ของธนาคารซีทีกรุป ในวันที่ 22 ต.ค.นี้ (ข่าวหุ้น) หาก BBL ชะลอการประมูลจะทำให้สัดส่วนสินเชื่อ Retail ของ BBL เพิ่มขึ้นเป็น 14.22% จาก 13% ของสินเชื่อรวม ณ 2Q64 คาดทำให้ NIM ปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น แต่จะเป็นบวกในแง่ของฐานลูกค้ารายย่อยซึ่งในอนาคต อาจจะมี cross selling product อื่นๆ ได้
- เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ประเมินราคาเป้าหมายปี'65 ที่ 152.00 บาท อิงค่าเฉลี่ย PBV 3 ปี+0.5 S.D. ที่ 0.6 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	3Q64	QoQ%	YoY%
Interest income	29,246	27,452	27,512	27,924	28,855	3.34	(1.34)
Interest Expense	(9,394)	(8,188)	(7,804)	(7,897)	(8,150)	3.20	(13.24)
Net Interest Income	19,852	19,264	19,707	20,027	20,705	3.39	4.30
Non-Interest Income	9,569	11,364	11,166	13,796	13,725	(0.52)	43.44
operating expenses	(19,427)	(20,144)	(15,761)	(16,289)	(15,879)	(2.52)	(18.26)
Pre-provisioning Operating Profit	9,994	10,484	15,112	17,534	18,551	5.80	85.62
Provisions	(5,668)	(7,203)	(6,327)	(9,810)	(9,870)	0.61	74.14
Profit before taxes	4,327	3,281	8,786	7,724	8,681	12.40	100.65
Taxes	(212)	(799)	(1,747)	(1,263)	(1,663)	31.62	683.38
Net profit before non-controlling inte	4,114	2,482	7,039	6,461	7,019	8.64	70.59
Non-controlling interest	(97)	(85)	(116)	(104)	(110)	5.55	13.02
Net Profit	4,017	2,398	6,923	6,357	6,909	8.69	71.98
EPS	2.10	1.26	3.63	3.33	3.62	8.69	71.98

ที่มา : BBL

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด