

BBL

ธนาคารกรุงเทพ

1Q65 กำไรสุทธิ 7,118 ล้านบาท

+13%QoQ และ +3%YoY

แต่ต่ำกว่าตลาดคาด 7%

BUY

Target 160.00 tb

ประวัติย่อ เลี้ยวหัก, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 ต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อย...BBL เปิดเผยผลการดำเนินงาน 1Q65 มีกำไรสุทธิ อยู่ที่ 7,118 ล้านบาท หรือ 3.73 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้น 13%QoQ และ 3%YoY ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ 7% หลักๆ มาจาก (1) Non-NII ลดลงแรงเกินคาด ถึง 32%QoQ และ 16%YoY จากรายการ FVTPL เหลือเพียง 1,300 ล้านบาท จากระดับ 4,700 ล้านบาท เมื่อ 4Q64 (2) Cost to Income อยู่ที่ 49.84% ลดลงจาก 54.60% เมื่อ 4Q64 ผลจากปัจจัยฤดูกาล (3) ECL ลดลง 20%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 3%YoY จากสำรองส่วนเกินที่ค่อนข้างมาก ทำให้ ECL ลดลง แม้ว่า NPL Ratio ปรับเพิ่มขึ้นจาก 3.2% เมื่อ 4Q64 เป็น 3.3% ในไตรมาสนี้ ขณะที่ Coverage Ratio ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 230%
- คาดปี'65 กำไรสุทธิฟื้นตัวจากการสำรองหนี้ที่ลดลง...โดยคาดกำไรสุทธิปี'65 ของ BBL ที่ 29,328 ล้านบาท หรือ 15.36 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้น 10.60% หลักๆ มาจาก (1) เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจาก Covid-19 กระตุ้นความต้องการสินเชื่อ (2) ECL ลดลงจากคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นตามเศรษฐกิจ และ Coverage Ratio ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 230% คาดรองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจในอนาคต และ (3) NIM ปรับตัวดีขึ้นจากลูกหนี้เริ่มทยอยออกจากโครงการช่วยเหลือของธนาคาร
- เรายังคงแนะนำ "ซื้อ"...ประเมินราคาเป้าหมายที่ 160.00 บาท อิงค่าเฉลี่ย PBV 3 ปี+0.5 S.D. ที่ 0.6 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	QoQ%	YoY%
Interest income	27,512	27,924	28,855	30,022	29,922	(0.33)	8.76
Interest Expense	(7,804)	(7,897)	(8,150)	(8,305)	(8,175)	(1.57)	4.74
Net Interest Income	19,707	20,027	20,705	21,716	21,747	0.14	10.35
Non-Interest Income	11,166	13,796	13,725	13,698	9,363	(31.64)	(16.15)
operating expenses	(15,761)	(16,289)	(15,879)	(19,336)	(15,507)	(19.81)	(1.61)
Pre-provisioning Operating Profit	15,112	17,534	18,551	16,078	15,604	(2.95)	3.25
Provisions	(6,327)	(9,810)	(9,870)	(8,127)	(6,490)	(20.15)	2.58
Profit before taxes	8,786	7,724	8,681	7,950	9,114	14.64	3.74
Taxes	(1,747)	(1,263)	(1,663)	(1,517)	(1,875)	23.63	7.36
Net profit before non-controlling inte	7,039	6,461	7,019	6,434	7,239	12.52	2.83
Non-controlling interest	(116)	(104)	(110)	(116)	(121)	4.51	3.95
Net Profit	6,923	6,357	6,909	6,318	7,118	12.66	2.82
EPS	3.63	3.33	3.62	3.31	3.73	12.66	2.82

ที่มา : BBL

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด