

BBL

ธนาคารกรุงเทพ

3Q65 กำไรสุทธิ 7,657 ล้านบาท

+10%QoQ และ +10.82%YoY

แต่ต่ำกว่าตลาดคาด 3.5%

ขณะที่แนวโน้ม NIM เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

BUY

Target 160.00 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- BBL รายงานกำไรสุทธิ 3Q65 ต่ำกว่าตลาด 3.5% อยู่ที่ 7,657 ล้านบาท หรือ 4.01 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้น 10%QoQ และ 10.82%YoY หลักๆ มาจาก (1) NIM ปรับเพิ่มขึ้นถึง 31 bps อยู่ที่ระดับ 3.36% จากสินเชื่อที่เติบโต 5.4%QoQ และ 10.82%YoY ขณะที่จำนวนเงินฝากยังคงเท่าเดิม บวกกับดอกเบี้ยในบาง Product ปรับสูงขึ้น (2) Non-NII ลดลง 4.3%QoQ และ 26%YoY จากรายการ FVTPL ปรับตัวลง ขณะที่ Net Fees เพิ่มขึ้นจากค่าธรรมเนียมการขอสินเชื่อ ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกรรม Trade Finance (3) ECL ทรงตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น 18.4%QoQ จาก NPL Ratio ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.5% จาก 3.4% เมื่อ 2Q65
- แนวโน้ม NIM ยังคงปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และ NPL อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ ผลจากการอุปสงค์คล่องในช่วง Covid-19 ระบาด ทำให้ NIM ปรับเพิ่มขึ้นได้มากกว่า Bank อื่นๆ ในช่วงเศรษฐกิจฟื้นตัว บวกกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เพิ่มขึ้น ยิ่งส่งผลดีต่อ BBL ดูโดดเด่นกว่า Bank อื่นๆ ขณะที่เศรษฐกิจฟื้นตัวยังส่งเสริมให้การบริหารจัดการ NPL สามารถทำได้ดีขึ้น
- เรายังคงแนะนำ "ซื้อ"...ประเมินราคาเป้าหมายที่ 160.00 บาท อิงค่าเฉลี่ย PBV 3 ปี+0.5 S.D. ที่ 0.6 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	QoQ%	YoY%
Interest income	28,855	30,022	29,922	31,937	35,821	12.16	24.14
Interest Expense	(8,150)	(8,305)	(8,175)	(8,411)	(9,325)	10.86	14.42
Net Interest Income	20,705	21,716	21,747	23,526	26,496	12.63	27.97
Non-Interest Income	13,725	13,698	9,363	10,666	10,211	(4.27)	(25.60)
operating expenses	(15,879)	(19,336)	(15,507)	(17,435)	(17,006)	(2.46)	7.10
Pre-provisioning Operating Profit	18,551	16,078	15,604	16,757	19,701	17.56	6.20
Provisions	(9,870)	(8,127)	(6,490)	(8,354)	(9,889)	18.38	0.20
Profit before taxes	8,681	7,950	9,114	8,403	9,812	16.76	13.02
Taxes	(1,663)	(1,517)	(1,875)	(1,319)	(2,032)	54.00	22.21
Net profit before non-controlling interest	7,019	6,434	7,239	7,084	7,780	9.82	10.84
Non-controlling interest	(110)	(116)	(121)	(123)	(123)	(0.31)	11.90
Net Profit	6,909	6,318	7,118	6,961	7,657	10.00	10.82
EPS	3.62	3.31	3.73	3.65	4.01	10.00	10.82

ที่มา : BBL

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด