

CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

Jan 29, 2025.

BBL - BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

IM 50 / grade A

BANK SECTOR - SET50 / SETESG / ESG AAA

Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
25/04/1975	155.00	287.52	6.78x	0.54x	98.54%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
295,870 MB	0.31	0.74	-	4.52%	0.2%
Value Trade	Y67	1,155.49	% Margin of Listed	1.25%	
/ per day (MB)	Y68-YTD	1,102.05	% Margin of FF	1.27%	

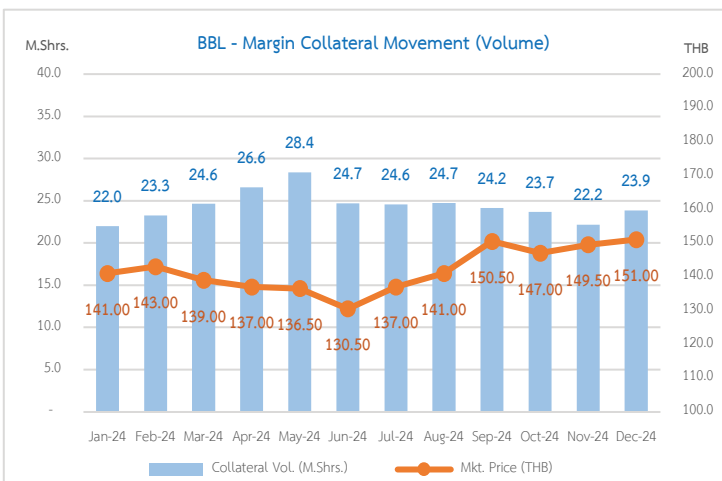
Financial Highlight

(MB.)	Y.65	Y.66	Y.67	4Q66	4Q67
Total Assets	4,421,752	4,514,484	4,551,379	4,514,484	4,551,379
Total Liabilities	3,914,610	3,983,654	3,994,506	3,983,654	3,994,506
Total Equity	507,142	530,830	556,873	530,830	556,873
PPOP	69,876	85,712	91,405	18,572	21,024
Net Profit	29,306	41,636	45,211	8,863	10,404
EPS (baht)	15.10	21.81	23.70	4.64	5.45
EPS % Growth	-	44.5%	8.7%	3.9%	17.5%
NIM	2.5%	3.1%	3.1%	3.2%	3.1%
Gross NPL	3.1%	2.7%	2.7%	2.7%	2.7%
Cost to Income	49.7%	48.8%	48.0%	56.0%	53.1%
LL Coverage	261%	315%	334%	315%	334%
Credit Cost (bps)	123.90	125.70	129.90	109.00	115.00

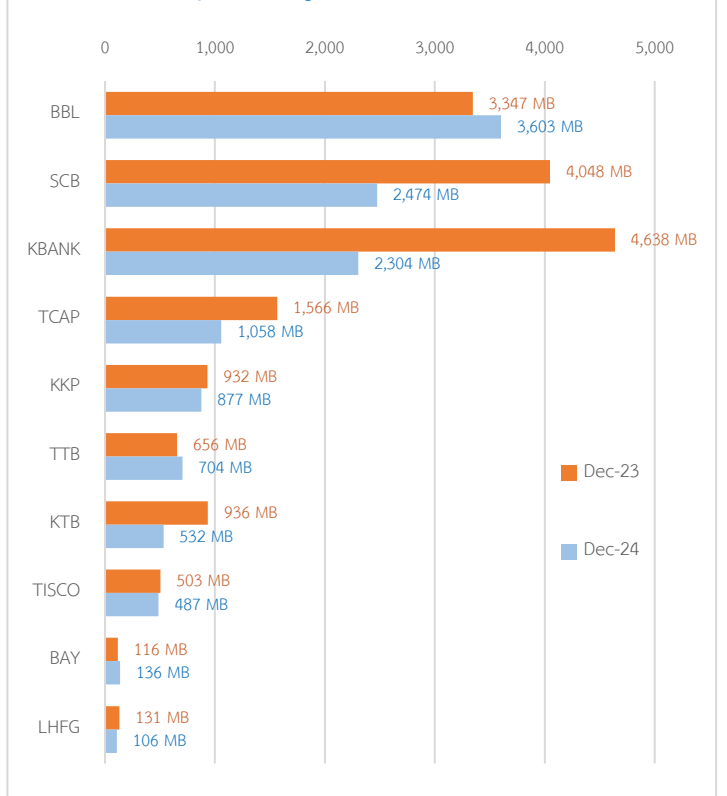
OVERVIEW

- ธนาคารกรุงเทพเป็นธนาคารขนาดใหญ่อันดับ 6 ของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทย เมื่อพิจารณาจากสินทรัพย์รวม ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ให้บริการทางการเงินครบวงจรธุรกิจ ทั้งขนาดใหญ่ SME ตลอดจนฐานลูกค้าบุคคล โดยก่อตั้งขึ้นในปี 2487 โดยมีเครือข่ายสำนักงานธุรกิจต่างในประเทศ 240 แห่ง ใน 14 ประเทศ มีฐานลูกค้ากว่า 17 ล้านบัญชี
- BBL รายงานผลประกอบการ 4Q67 มีกำไรสุทธิ 1.04 หมื่นลบ. (+17%YoY, -17% QoQ) หลังสิ้นเดือนโตขึ้น 2% QoQ โดยมาจากสินเชื่อรายใหญ่ และ ธุรกิจต่างประเทศ โดยมี NII อยู่ที่ 3.4 หมื่นลบ. (+2% QoQ, -3.4% YoY)
- ในส่วนของคุณภาพสินทรัพย์ก็ดีขึ้น โดยมี Credit Cost อยู่ที่ 1.1% หรือ มี ECL ที่ 7.6 พัน ลบ. เทียบกับ 3Q67 ที่ ECL 82 พันลบ. โดย BBL มี LL Coverage ในเกณฑ์สูงเมื่อเทียบกับกลุ่มเดียวกัน ที่ 334% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 315% ทำให้กำไรสุทธิปี 67 ทำได้ 4.52 หมื่นลบ. (+8.7% YoY)
- คาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการปี 68 ของ BBL จะยังเติบโตต่อเนื่อง ตามแนวโน้มสินเชื่อที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจประเทศ โดยเฉพาะจากการลงทุนภาคเอกชนที่ฟื้นตัว และ จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ โดยยังรักษาคุณภาพสินทรัพย์ได้ดี ทำให้ตัวเลข Credit Cost ลดลง จากการมี Coverage ratio ที่อยู่ในเกณฑ์สูง โดยคาดการณ์กำไรปี 68-69 จะเติบโตประมาณ 3-5%
- BBL เป็นหุ้นที่มียอดมาร์จิ้นค้ำในตลาดสูงสุดเป็นอันดับ 1 โดยมีมูลค่ากว่า 3.6 พันลบ. และ เป็นธนาคารเดียวในกลุ่ม Bank Top 5 ที่มีปริมาณหุ้นค้ำในบัญชีมาร์จิ้นเพิ่มขึ้น YoY โดยเพิ่มขึ้นจากปี 66 ที่ 22 ล.หุ้น ขึ้นเป็น 23.9 ล.หุ้น สอดคล้องกับราคาหุ้นที่ปรับขึ้นจาก 141 บาท ในปี 66 เป็น 151 บาท ในปี 67

Margin Collateral Movement



Top 10 Margin Collateral - Bank Sector



source : SET, TSFC

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณิ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักรวาลใช้ควรพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้ของบรรษัทอื่นในข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ แสพแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปประมวลประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นกรณีงหน้า