

NEWS & VIEWS

THANI (AVOID, TP: under review)

- THANI รายงานกำไรสุทธิ 3Q66 ที่ 250 ลบ. ลดลง 41.1% QoQ และ 44.7% YoY ทั้งนี้ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นมากเป็นตัวกดดันรายได้ดอกเบี้ยสุทธิให้ลดลง 2%QoQ และ 6.8% YoY ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่ลดลง 7.7% QoQ และ 12.6% YoY ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (PPOP) ลดลง 4.5% QoQ และ 5.9% YoY นอกจากนี้ในไตรมาสนี้ยังมีการตั้งสำรองที่สูงมากโดยเป็นการตั้งสำรอง ECL บวกกับขาดทุนจากการขายทรัพย์สินรอการขาย โดยเพิ่มขึ้นถึง 142% QoQ และ 178% YoY
- กำไร 9M66 อยู่ที่ 1,126 ลบ. ลดลง 19.6% YoY ทั้งนี้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองและภาษี (PPOP) ยังทรงตัวได้ แต่เป็นผลจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นมากถึง 107% YoY
- ยอดสินเชื่อรวมคงค้าง ณ สิ้น 3Q66 อยู่ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท ทรงตัว QoQ, เพิ่มขึ้น +2.8% YTD และ +3.94% YoY
- ทางด้านคุณภาพของสินทรัพย์ ณ สิ้น 3Q66 %NPL 2.73% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 2.66% และเพิ่มขึ้นจาก 2.5% ณ สิ้นปีก่อน

Statements of Comprehensive Income

consolidated

Quarterly Results (Btm)	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	%QoQ	%YoY	9M22	9M23	% YoY
Interest income	896	904	910	920	924	0.4%	3.2%	2,606	2,755	5.7%
Interest expense	(230)	(252)	(262)	(287)	(304)	5.9%	32.0%	(674)	(853)	26.7%
Net Interest Income	665	653	649	633	620	-2.0%	-6.8%	1,933	1,902	-1.6%
Net fee & services	119	113	126	113	104	-7.7%	-12.6%	356	343	-3.6%
Operating Revenue	900	879	929	855	856	0.1%	-4.8%	2,639	2,641	0.1%
Operating expenses	(211)	(200)	(177)	(176)	(208)	17.7%	-1.4%	(573)	(561)	-2.1%
Pre-provision profit	689	679	752	679	648	-4.5%	-5.9%	2,065	2,079	0.7%
Provision	(122)	(236)	(182)	(140)	(340)	142.2%	178.2%	(319)	(662)	107.4%
Corporate tax	(114)	(90)	(120)	(114)	(58)	-48.9%	-49.2%	(346)	(292)	-15.7%
Net Profit	453	353	450	425	250	-41.1%	-44.7%	1,400	1,126	-19.6%
EPS (Bt)	0.08	0.06	0.08	0.08	0.04	-41.1%	-44.7%	0.25	0.20	-19.6%

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- กำไร 3Q66 ค่อนข้างน่าผิดหวังมาก ส่งผลทำให้กำไร 9M66 คิดเป็น 62% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ทั้งนี้สินเชื่อเติบโตได้น้อย ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ถดถอยลงอย่างมาก ส่งผลให้มีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นสูงมาก ทำให้กำไรสุทธิหายไปกว่าครึ่งจากกำไรปกติที่เคยทำได้ต่อไตรมาส เรามองค่อนข้างลบต่อผลประกอบการที่ออกมาคงมีการปรับประมาณการกำไรปีรวมถึงราคาเป้าหมายลง เบื้องต้นนะ หลีกเลี้ยงการลงทุน รอประเมินอีกครั้ง หลังประชุม analyst meeting ภายในเดือนนี้

For line

THANI (AVOID, TP: under review)

- 3Q66 กำไร 250 ลบ. -41.1% QoQ/-44.7% YoY ทั้งนี้ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นมากเป็นตัวกดดันรายได้ดอกเบี้ยสุทธิให้ -2%QoQ /-6.8% YoY ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการที่ -7.7% QoQ /-12.6% YoY ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (PPOP) -4.5% QoQ /- 5.9% YoY นอกจากนี้ในไตรมาสนี้ยังมีการตั้งสำรองที่สูงมาก โดยเพิ่มขึ้นถึง +142% QoQ/+178% YoY
- 9M66 กำไร 1,126 ลบ. -19.6% YoY ทั้งนี้ PPOP ทรงตัว แต่เป็นผลจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นมากถึง 107% YoY
- ยอดสินเชื่อรวมคงค้าง ณ สิ้น 3Q66 อยู่ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท ทรงตัว QoQ, +2.8% YTD, +3.94% YoY
- ณ สิ้น 3Q66 %NPL = 2.73% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 2.66% และเพิ่มขึ้นจาก 2.5% ณ สิ้นปีก่อน

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- กำไร 3Q66 ค่อนข้างน่าผิดหวังมาก ส่งผลทำให้กำไร 9M66 คิดเป็น 62% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ทั้งนี้สินเชื่อเติบโตได้น้อย ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ถดถอยลงอย่างมาก ส่งผลให้มีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นสูงมาก ทำให้กำไรสุทธิหายไปกว่าครึ่งจากกำไรปกติที่เคยทำได้ต่อไตรมาส เรามองค่อนข้างลบต่อผลประกอบการที่ออกมาคงมีการปรับประมาณการกำไรปีรวมถึงราคาเป้าหมายลง เบื้องต้นนะ หลีกเลี้ยงการลงทุน รอประเมินอีกครั้ง หลังประชุม analyst meeting ภายในเดือนนี้