

NEWS & VIEWS

THANI (HOLD, TP: underreview)

- THANI รายงานกำไรสุทธิ 2Q66 ที่ 425 ลบ. ลดลง 5.6% QoQ และ 13.7% YoY ทั้งนี้รายได้ดอกเบี้ยยังคงเพิ่มขึ้น แต่ไม่มากพอเมื่อเทียบกับต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิยังคงลดลงเล็กน้อยเทียบ QoQ และ YoY ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดลงทั้ง QoQ และ YoY อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานยังคงลดลงแต่ไม่มากพอที่จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองและภาษีปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองที่มากกว่า 96.5% YoY ส่งผลให้กำไรสุทธิยังคงลดลงดังกล่าว
- กำไร 1H66 อยู่ที่ 875 ลบ. ลดลง 7.6% YoY ทั้งนี้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองและภาษียังคงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยราว 4% YoY แต่เป็นผลจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นมากถึง 63.4% YoY
- ยอดสินเชื่อรวมคงค้าง ณ สิ้น 2Q66 อยู่ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.1% QoQ, 3.1% YTD และ 5.88% YoY
- ทางด้านคุณภาพของสินทรัพย์ ณ สิ้น 2Q66 %NPL 2.66% เท่ากับไตรมาสก่อนและเพิ่มขึ้นจาก 2.5% ณ สิ้นปีก่อน

Statements of Comprehensive Income

	consolidated									
Quarterly Results (Btm)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	%QoQ	%YoY	1H22	1H23	% YoY
Interest income	867	896	904	910	920	1.1%	6.1%	1,711	1,831	7.0%
Interest expense	(224)	(230)	(252)	(262)	(287)	9.7%	28.5%	(443)	(549)	23.9%
Net Interest Income	644	665	653	649	633	-2.4%	-1.6%	1,268	1,282	1.1%
Net fee & services	118	119	113	126	113	-10.6%	-4.6%	237	239	0.9%
Operating Revenue	876	900	879	929	855	-7.9%	-2.4%	1,739	1,785	2.6%
Operating expenses	(194)	(211)	(200)	(177)	(176)	-0.3%	-8.9%	(362)	(354)	-2.5%
Pre-provision profit	682	689	679	752	679	-9.7%	-0.5%	1,376	1,431	4.0%
Provision	(71)	(122)	(236)	(182)	(140)	-22.9%	96.5%	(197)	(322)	63.4%
Corporate tax	(119)	(114)	(90)	(120)	(114)	-5.3%	-4.2%	(232)	(234)	0.8%
Net Profit	492	453	353	450	425	-5.6%	-13.7%	947	875	-7.6%
EPS (Bt)	0.09	0.08	0.06	0.08	0.08	-5.6%	-13.7%	0.17	0.15	-7.6%

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- กำไร 2Q66 นำผิดหวังเล็กน้อย ทำให้กำไร 1H66 คิดเป็น 45% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ทั้งนี้สินเชื่อยังคงเติบโตได้ แต่เรามีความกังวลมากขึ้นจากการตั้งสำรอง ECL ที่ปรับเพิ่มขึ้นมาก ยังคงรอ update outlook จากผู้บริหารอีกครั้งในงานประชุมนักวิเคราะห์ ก่อนการปรับประมาณการ แม้ราคาหุ้นปัจจุบันปรับลดลงมาก แต่เรายังคงรอประเมินสถานการณ์อีกครั้ง แนะนำ เพียงถือ

For line

THANI (HOLD, TP: underreview)

- 2Q66 กำไร 425 ลบ. -5.6% QoQ /-13.7% YoY ทั้งนี้รายได้ดอกเบี้ยยังคงเพิ่มขึ้น แต่ไม่มากพอเมื่อเทียบกับต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิยังคงลดลงเล็กน้อยเทียบ QoQ และ YoY ประกอบกับรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดลงทั้ง QoQ และ YoY อย่างไรก็ตามแม้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานยังคงลดลงแต่ไม่มากพอที่จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองและภาษีปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองที่มากถึง +96.5% YoY ส่งผลให้กำไรลดลงดังกล่าว
- 1H66 กำไร 875 ลบ. -7.6% YoY ทั้งนี้กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักสำรองและภาษียังคงเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +4% YoY แต่เป็นผลจากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นมากถึง 63.4% YoY
- ยอดสินเชื่อรวมคงค้าง ณ สิ้น 2Q66 อยู่ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท +1.1% QoQ, +3.1% YTD /+5.88% YoY
- ณ สิ้น 2Q66 %NPL 2.66% เท่ากับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นจาก 2.5% ณ สิ้นปีก่อน

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- กำไร 2Q66 นำผิดหวังเล็กน้อย ทำให้กำไร 1H66 คิดเป็น 45% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ทั้งนี้สินเชื่อยังคงเติบโตได้ แต่เรามีความกังวลมากขึ้นจากการตั้งสำรอง ECL ที่ปรับเพิ่มขึ้นมาก ยังคงรอ update outlook จากผู้บริหารอีกครั้งในงานประชุมนักวิเคราะห์ ก่อนการปรับประมาณการ แม้ราคาหุ้นปัจจุบันปรับลดลงมาก แต่เรายังคงรอประเมินสถานการณ์อีกครั้ง แนะนำ เพียงถือ