



TTB

ผลประกอบการ 4Q66: เซอร์ไพรส์เชิงบวกจากผลประโยชน์ทางภาษีถูกหักล้างโดยการตั้งสำรองพิเศษ

TTB รายงานกำไรสุทธิ 4Q66 จำนวน 4.87 พันลบ. (+27% YoY, +3% QoQ) เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ แต่สูงกว่า consensus คาด 9% TTB สร้างเซอร์ไพรส์ด้วยการบันทึกผลประโยชน์ทางภาษีจำนวนมากถึง 4.2 พันลบ. (จากการชำระบัญชี TBANK) แต่ถูกหักล้างโดยการตั้งสำรองพิเศษจำนวนมาก

รายการสำคัญ:

- 1) TTB สร้างเซอร์ไพรส์ด้วยการบันทึกผลประโยชน์ทางภาษีจำนวน 4.2 พันลบ. ใน 4Q66 ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 ผลประโยชน์ทางภาษีส่วนที่เหลือจำนวน 1.55 หมื่นลบ. สามารถรับรู้ได้ถึงปี 2571 ทำให้ประมาณการกำไรของเรามี upside
- 2) Credit cost เพิ่มขึ้น 150 bps QoQ เนื่องจากธนาคารนำผลประโยชน์ทางภาษีมาใช้ตั้งสำรองพิเศษตามหลักความรอบคอบ อัตราส่วน NPL เพิ่มขึ้น 13 bps QoQ
- 3) สินเชื่อหดตัว 3% YoY และ QoQ ตามคาด
- 4) NIM เพิ่มขึ้น 6 bps QoQ ตามคาด
- 5) Non-NII เพิ่มขึ้น 2% QoQ จากรายได้ค่าธรรมเนียม
- 6) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้เพิ่มขึ้น 223 bps QoQ (-78 bps YoY) จากปัจจัยฤดูกาล

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x



P & L (Bt mn)	4Q22	3Q23	4Q23	%YoY ch	%QoQ ch	2022	2023	% YoY ch
Interest income	17,546	20,217	21,000	20	4	65,627	79,134	21
Interest expense	3,720	5,552	6,052	63	9	14,010	21,926	57
Net interest income	13,826	14,665	14,948	8	2	51,617	57,207	11
Non-interest income	3,954	3,253	3,308	(16)	2	13,974	13,470	(4)
Operating expenses	8,256	7,777	8,336	1	7	29,952	31,280	4
Pre-provision profit	9,524	10,141	9,920	4	(2)	35,639	39,398	11
Provision	4,802	4,354	9,326	94	114	18,353	22,199	21
Pre-tax profit	4,721	5,787	594	(87)	(90)	17,286	17,198	(1)
Income tax	935	1,133	(4,197)	(549)	(470)	3,352	(980)	(129)
Mi and equity	60	81	76	27	(6)	261	284	9
Net profit	3,847	4,735	4,866	27	3	14,195	18,462	30
EPS (Bt)	0.04	0.05	0.05	26	3	0.15	0.19	30
B/S (Bt mn)	4Q22	3Q23	4Q23	%YoY ch	%QoQ ch	2022	2023	%YoY ch
Gross loans	1,376,118	1,362,578	1,327,964	(3)	(3)	1,376,118	1,327,964	(3)
Deposits	1,399,247	1,329,428	1,386,581	(1)	4	1,399,247	1,386,581	(1)
BVPS (Bt)	2.26	2.31	2.36	4	2	2.26	2.36	4
Ratios (%)	4Q22	3Q23	4Q23	%YoY ch*	%QoQ ch*	2022	2023	YoY ch*
Yield on earn. asset	3.95	4.61	4.78	0.83	0.17	3.74	4.43	0.69
Cost of funds	0.96	1.47	1.60	0.64	0.14	0.92	1.42	0.50
Net interest margin	3.11	3.35	3.41	0.29	0.06	2.94	3.20	0.26
Cost to income	46.44	43.44	45.66	(0.78)	2.23	45.67	44.29	(1.38)
Credit cost	1.39	1.28	2.77	1.39	1.50	1.34	1.64	0.31
NPLs/total loans	3.03	2.96	3.09	0.06	0.13	3.03	3.09	0.06
LLR/NPLs	137.60	143.68	154.86	17.26	11.18	137.60	154.86	17.26

Note: *Percentage points

