



## BBL

## ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ (ภาพรวมเป็นกลาง)

- 1) การเติบโตของสินเชื่อ: ตั้งเป้าที่ 3-5% ในปี 2567 (เทียบกับ -0.4% ในปี 2566) ประกอบด้วย 3-5% สำหรับสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่, 3-5% สำหรับสินเชื่อกิจการต่างประเทศ (หลักๆ เกิดจากเวียดนาม อินโดนีเซีย และบางกลุ่มในจีน), 2% สำหรับสินเชื่อ SME และ 3-5% สำหรับสินเชื่อรายย่อย (หลักๆ เป็นสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย) ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการของเราที่ 4%
- 2) NIM: ตั้งเป้าที่ 2.8% ในปี 2567 (เทียบกับ 2.95% ในปี 2566) ต่ำกว่าประมาณการของเราที่ 3% BBL คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะคงอยู่ที่ระดับเดิม แต่มองว่ามีความเป็นไปได้ว่าจะปรับลดลง 25-50 bps ใน 2H67
- 3) Credit cost: ตั้งเป้าที่ 0.9-1% ในปี 2567 (ลดลงจาก 1.26% ในปี 2566) ตัวเลขดังกล่าวต่ำกว่าประมาณการตามหลักความระมัดระวังของเราที่ 1.15% เล็กน้อย
- 4) NPL ratio: ตั้งเป้าที่ราว 3% ในปี 2567 เทียบกับ 2.7% ในปี 2566
- 5) รายได้ค่าธรรมเนียม: ตั้งเป้าเติบโตเป็นตัวเลขหลักเดียวในปี 2567 (หลักๆ เกิดจาก bancassurance) เทียบกับ -1% ในปี 2566 สอดคล้องกับประมาณการของเราที่ 3%
- 6) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้: ตั้งเป้าที่ high 40% ในปี 2567 เทียบกับ 49% ในปี 2566 ต่ำกว่าประมาณการของเราที่ 50% เล็กน้อย

เรายังคงคำแนะนำ **OUTPERFORM** สำหรับ BBL โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 190 บาท

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X @Innovestx

innovest<sup>x</sup>

