



THANI

## ผลประกอบการ 4Q66 อ่อนแอกว่าคาด

THANI รายงานกำไรสุทธิ 4Q66 จำนวน 161 ลบ. (-36% QoQ, -54% YoY) ต่ำกว่า INVX คาด 45% และต่ำกว่า consensus คาด 34% หลักๆ เกิดจาก ECL ที่มากกว่าคาดและ NII ที่ต่ำกว่าคาด ผลประกอบการสะท้อนถึง: 1) credit cost และ NPL ที่สูงขึ้น 2) สินเชื่อที่ลดลง 3) NIM ที่ลดลง 4) non-NII ที่อ่อนแอลง และ 5) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ลดลง

P & L (Bt mn)	4Q22	3Q23	4Q23	%YoY ch	%QoQ ch	2022	2023	% YoY ch
Interest income	904	924	913	1	(1)	3,511	3,668	4
Interest expense	252	304	319	26	5	926	1,172	27
Net interest income	653	620	594	(9)	(4)	2,585	2,496	(3)
Non-interest income	227	236	191	(16)	(19)	933	929	(0)
Operating expenses	200	208	175	(13)	(16)	774	737	(5)
Pre-provision profit	679	648	610	(10)	(6)	2,744	2,689	(2)
Provision	236	340	386	64	14	555	1,048	89
Pre-tax profit	443	308	224	(49)	(27)	2,189	1,641	(25)
Income tax	90	58	63	(31)	8	436	354	(19)
Net profit	353	250	161	(54)	(36)	1,753	1,287	(27)
EPS (Bt)	0.06	0.04	0.03	(54)	(36)	0.31	0.23	(27)
B/S (Bt mn)	4Q22	3Q23	4Q23	%YoY ch	%QoQ ch	2022	2023	% YoY ch
Gross loans	53,659	55,160	54,057	1	(2)	53,659	54,057	1
Liabilities	41,548	43,113	42,575	2	(1)	41,548	42,575	2
BVPS (Bt)	2.18	2.21	2.24	3	1	2.18	2.24	3
Ratios (%)	4Q22	3Q23	4Q23	%YoY ch*	%QoQ ch*	2022	2023	YoY ch*
Yield on earn. asset	6.80	6.77	6.77	(0.03)	0.01	6.80	6.72	(0.08)
Cost of funds	2.51	2.86	3.04	0.53	0.18	2.40	2.85	0.45
Net interest margin	4.91	4.54	4.41	(0.50)	(0.13)	5.02	4.63	(0.38)
Cost to income	22.80	24.27	22.34	(0.46)	(1.93)	21.99	21.50	(0.49)
Credit cost	1.77	2.46	2.83	1.06	0.37	1.08	1.95	0.87
NPLs/total loans	2.51	2.73	3.19	0.68	0.46	2.51	3.19	0.68
LLR/NPLs	115.70	102.41	97.21	(18.49)	(5.20)	115.70	97.21	(18.49)

Source: InnovestX Research

Note: \*Percentage points

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

