

**3BBIF****2Q24 Core profit เป็นไปตามคาด**

3BBIF รายงานกำไรสุทธิที่ขาดทุน Bt305mn โดยถ้าหักรายการที่เป็น Non-cash ออกไปคือ Losses from changes in fair value of investments จะทำให้กำไรจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ Bt1.5bn ใกล้เคียงจากไตรมาสก่อนหน้าแต่จะลดลง 34.1% YoY โดยการลดลง YoY เป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างค่าเช่าในช่วง 3Q23

ในส่วนของต้นทุนอื่นๆค่อยข้างทรงตัว

3BBIF มีการประกาศจ่ายเงินปันผลในรูปแบบของการลดทุนที่ Bt0.19/sh. โดยวัน XN คือวันที่ 16 Aug

คงคำแนะนำ NEUTRAL DCF-based TP ที่ Bt8/sh. ในกรณีที่ ADVANC ต่อสัญญาเช่าและจะเหลือ Bt7/sh. ในกรณีที่ต่อสัญญา

กิตติส พฤติภกร, CFA, FRM
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group



JASIF: 2Q24 results review					
Unit: (Btmn)	2Q23	1Q24	2Q24	y-o-y	q-o-q
Rental income	2,644	1,857	1,857	-29.8%	0.0%
Other income	1	0	0	na.	na.
Total revenue	2,645	1,857	1,857	-29.8%	0.0%
Cost of sales	(140)	(144)	(144)	2.7%	0.1%
Gross profit	2,505	1,713	1,713	-31.6%	0.0%
SG&A	(34)	(30)	(30)	-12.4%	-1.0%
Operating profit	2,471	1,683	1,683	-31.9%	0.0%
Interest income	17	25	24	43.1%	-2.4%
Interest expense	(221)	(219)	(213)	-3.6%	-2.7%
EBT	2,267	1,489	1,495	-34.1%	0.4%
Income tax	0	0	0	na.	na.
Minority interests	0	0	0	na.	na.
Core profit	2,267	1,489	1,495	-34.1%	0.4%
Extra items	(2,200)	(400)	(1,800)	-18.2%	350.0%
Net income	67	1,089	(305)	na.	na.
EPS (Bt)	0.01	0.14	(0.04)	na.	na.
Ratio Analysis					
Gross margin (%)	94.7	92.2	92.2		
SGA/Total revenue (%)	1.3	1.6	1.6		
Operating profit margin (%)	93.4	90.6	90.6		
Net profit margin (%)	2.5	58.7	-16.4		
<i>Source: Company data, InnovestX Research</i>					

