

ธนาคารเกียรตินาคิน

KKP รายกำไร 2Q62 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ คาดไว้

- KKP รายงานกำไร 1,471 ลบ. หรือ+20%QoQ แต่ -5%YoY ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 1,662 ลบ. โดยปัจจัยหลักมาจาก 1.ขาดทุนจากสินทรัพย์รอการขาย 63 ลบ. ลดจาก 1Q62 ซึ่งขาดทุนอยู่ที่ 231 ลบ. จากรายการมือ 2 ที่เริ่มทรงตัวและการลดสัดส่วน Captive band 2.OPEXปรับตัวเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงอาคาร KKP Tower ซึ่งเป็นไตรมาสสุดท้าย 3.Provision ปรับตัวเพิ่มขึ้น 25%QoQ และ 25%YoY จาก NPL Ratio ที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 4.5% จาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 4.1% ในขณะที่ Coverage Ratio ที่ 113% ใกล้เคียงกับ 1Q62
- ความเห็น...เรามองความน่าสนใจของ KKP จะอยู่ใน 2H62จากรายได้ค่าธรรมเนียมทั้งในดีลของ GPSC+GLOW และ TMB+TCAP ทำให้เรามองว่า KKP จะเติบโตโดดเด่นใน 262 นอกจากนี้เรามองว่ารายการมือ 2 คาดว่าจะเริ่มทรงตัวทำให้ KKP จะไม่บันทึกขาดทุนจากสินทรัพย์รอการขายมากเช่น 1H62 เราแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายที่ 79.50 บาท อิง IAA Consensus

Quarterly Performance (Btmn)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	QoQ%	YoY%
Interest income	3,790	3,974	4,201	4,330	4,441	4,343	(2.20)	9.27
Interest Expense	(1,143)	(1,224)	(1,290)	(1,376)	(1,386)	(1,426)	2.93	16.56
Net Interest Income	2,646	2,750	2,911	2,954	3,055	2,916	(4.53)	6.03
Non-Interest Income	1,692	1,674	1,499	1,976	1,386	1,818	31.18	8.62
operating expenses	(2,060)	(2,155)	(2,345)	(2,910)	(2,462)	(2,388)	(3.03)	10.77
Pre-provisioning Operating Profit	2,279	2,269	2,064	2,021	1,979	2,347	18.61	3.43
Provisions	(434)	(489)	(30)	(293)	(485)	(610)	25.99	24.96
Profit before taxes	1,845	1,781	2,034	1,727	1,494	1,737	16.22	(2.47)
Taxes	(327)	(227)	(482)	(308)	(266)	(270)	1.63	19.34
Net profit before non-controlling interest	1,518	1,554	1,553	1,419	1,228	1,466	19.38	(5.65)
Non-controlling interest	(5)	(3)	(2)	8	0	4	9,550.00	(244.40)
Net Profit	1,513	1,551	1,551	1,427	1,228	1,471	19.74	(5.18)
EPS	1.79	1.83	1.83	1.69	1.45	1.74	20.00	(4.92)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด