



ธนาคารกสิกรไทย

KBANK รายงานกำไร 2Q62 แย่กว่าตลาดคาด จากค่าใช้จ่ายพิเศษ

- KBANK รายงานกำไร 2Q62 ที่ 9,929 ลบ.หรือ -1.2%QoQ และ -9%YoY แย่กว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 10,770ลบ. จาก 1.Cost to Income ที่ 45% เพิ่มขึ้นจาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 43% จากค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นจากการปรับเพิ่มเงินเดือนพนักงานกรณีพิเศษทำให้ต้องเพิ่มค่าใช้จ่ายในการกันสำรองตามกฎหมายแรงงานใหม่ 2.รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย +11.4%QoQ แต่ -16%YoY จากกำไรธุรกิจประกัน,กำไรจากเงินลงทุนและเงินปันผล 3.NPL Ratio ที่ 3.4% ลดลงเล็กน้อยจาก 1Q62 ซึ่งอยู่ที่ 3.44% ซึ่งปัญหา NPL ยังคงมาจาก Relapse NPL ในขณะที่ธนาคารยังคงเห็นที่จะบริหารหนี้เองมากกว่าที่จะขายหนี้ออกไปทำให้ตัวเลข NPL Ratio ยังสูงใน 2H62
- เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” จากราคาหุ้นปัจจุบันปรับลดลงสะท้อนงบ 2Q62 ที่ออกมาแย่กว่าคาดมากเกินไป ในขณะที่ 2H62 เรามองว่าผลประกอบการน่าจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติหลังจากที่ 1H62 โดนผลกระทบ OPEX พิเศษ โดยเราให้ราคาเป้าหมาย KBANK ที่ 220 บาท อิง PBV ที่ 1.30 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	QoQ%	YoY%	1H61	1H62	YoY%
Interest income	30,754	31,291	31,980	31,966	32,622	2.05	6.07	60,651	64,588	6.49
Interest Expense	(6,388)	(6,286)	(6,509)	(6,715)	(6,852)	2.05	7.27	(12,589)	(13,567)	7.77
Net Interest Income	24,367	25,004	25,471	25,252	25,770	2.05	5.76	48,062	51,022	6.16
Non-Interest Income	16,237	13,050	12,546	12,241	13,634	11.38	(16.03)	31,350	25,875	(17.46)
operating expenses	(16,675)	(16,204)	(19,479)	(16,010)	(17,741)	10.81	6.39	(32,665)	(33,752)	3.33
Pre-provisioning Operating Profit	23,929	21,851	18,537	21,482	21,662	0.84	(9.47)	46,747	43,145	(7.71)
Provisions	(7,995)	(8,211)	(8,508)	(7,579)	(7,547)	(0.43)	(5.60)	(15,813)	(15,127)	(4.34)
Profit before taxes	15,934	13,640	10,029	13,903	14,115	1.53	(11.41)	30,934	28,018	(9.43)
Taxes	(3,083)	(2,660)	(1,809)	(2,641)	(2,690)	1.85	(12.76)	(5,926)	(5,331)	(10.03)
Net profit before non-controlling interest	12,850	10,979	8,220	11,262	11,425	1.45	(11.09)	25,008	22,687	(9.28)
Non-controlling interest	(1,933)	(1,236)	(1,188)	(1,218)	(1,496)	22.90	(22.60)	(3,326)	(2,714)	(18.40)
Net Profit	10,917	9,744	7,033	10,044	9,929	(1.15)	(9.05)	21,682	19,973	(7.88)
EPS	4.56	4.07	2.94	4.20	4.15	(1.15)	(9.05)	9.06	8.35	(7.88)

ที่มา : KBANK และรวบรวมโดย Aira

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