



ธนาคารกสิกรไทย

KBANK

KBANK รายงานกำไร

3Q62 ใกล้เคียงกับ

นักวิเคราะห์คาดไว้

ที่มา : KBANK และรวบรวมโดย Aira

- KBANK รายงานกำไร 3Q62 ที่ 9,951 ลบ.หรือ +0.23%QoQ และ +2%YoY ใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาดไว้จาก 1.) Credit Cost ที่ 212 bps เพิ่มขึ้น 52 bps จาก 2Q62 ตาม NPL Ratio ที่ปรับเพิ่มขึ้นโดย 3Q62 NPL Ratio ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 3.53% จาก 2Q62 ซึ่งอยู่ที่ 3.4% ในขณะที่ Coverage Ratio ที่ 153% ลดลงจาก 2Q62 ซึ่งอยู่ที่ 158% 2.) Non-NII +16%QoQ และ +21%YoY จากกำไรจากเงินลงทุน และ 3.) Cost to Income ที่ 42.5% ลดลงจาก 2Q62 ซึ่งอยู่ที่ 45% จากช่วง 2Q62 มีการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานตามกฎหมายแรงงานใหม่
- เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ปรับลดราคาเป้าหมายจาก 220 บาท ลงเหลือ 193 บาท อิงวิธี GGM PBV ที่ 1.14 เท่า เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” KBANK ด้วยความน่าสนใจ ดังนี้ 1.) ได้รับประโยชน์จากมาตรฐาน TFRS 9 หากมีการกลับสำรองหนี้ เนื่องจากปัจจุบัน KBANK มี Coverage Ratio สูงถึง 153% สูงเป็นลำดับ 2 รองจาก BBL 2.) ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายเพียง 0.89 เท่า เรามองว่าสะท้อนความเสี่ยงเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัวและอัตราดอกเบี้ยขาลงไปบ้างแล้ว

Quarterly Performance (Btmn)	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	QoQ%	YoY%
Interest income	31,291	31,980	31,966	32,622	33,024	1.23	5.54
Interest Expense	(6,286)	(6,509)	(6,715)	(6,852)	(6,928)	1.10	10.21
Net Interest Income	25,004	25,471	25,252	25,770	26,096	1.27	4.37
Non-Interest Income	13,050	12,546	12,241	13,634	15,772	15.68	20.85
operating expenses	(16,204)	(19,479)	(16,010)	(17,741)	(17,802)	0.34	9.86
Pre-provisioning Operating Profit	21,851	18,537	21,482	21,662	24,066	11.10	10.14
Provisions	(8,211)	(8,508)	(7,579)	(7,547)	(10,060)	33.30	22.52
Profit before taxes	13,640	10,029	13,903	14,115	14,006	(0.77)	2.69
Taxes	(2,660)	(1,809)	(2,641)	(2,690)	(2,674)	(0.58)	0.54
Net profit before non-controlling interest	10,979	8,220	11,262	11,425	11,331	(0.82)	3.21
Non-controlling interest	(1,236)	(1,188)	(1,218)	(1,496)	(1,380)	(7.78)	11.68
Net Profit	9,744	7,033	10,044	9,929	9,951	0.23	2.13
EPS	4.07	2.94	4.20	4.15	4.16	0.23	2.13
Loans	1,848,848	1,914,073	1,914,835	1,933,231	1,948,492	0.79	5.39
Deposits	1,921,446	1,995,001	1,978,837	2,004,953	1,998,886	(0.30)	4.03

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