



ธนาคารกสิกรไทย

KBANK 1Q63 ทรงตัว QoQ แต่ลดลง YoY

- คัดกำไร KBANK 1Q63 ทรงตัว QoQ แต่ลดลง YoY...เราคัดกำไร KBANK 1Q63 ที่ 8,914 ลบ.(EPS 3.72) จาก
 - 1.NIM ปรับตัวลดลงจากการลดดอกเบี้ย MLR ลง 0.25% ช่วง พ.ย.62 และ MOR ลง 0.25% และ MRR ลง 0.12% ในช่วงเดือน มี.ค.63
 - 2.Non-NII ลดลง 28%QoQ และ ลดลง 5%YoY จากช่วง 4Q62 มีการเร่งขายเงินลงทุนก่อนมาตรฐาน TFRS 9 บังคับใช้ ส่งผลให้ 1Q63 Non-NII ปรับตัวลดลงแรงเกือบทุกธนาคาร ในขณะที่รายได้จากธุรกิจประกันกลับพลิกมามีกำไรหลังจากที่ขาดทุนในช่วง 4Q62
 3. OPEX ปรับ ตัว ลด ลง 23%QoQ แต่ ทรง ตัว YoY จาก ผล ของ Seasonal Effect
 - 4.Credit Cost ปรับตัวลดลงเหลือ 160 bps จาก 4Q62 ซึ่งอยู่ที่ 180 bps ในขณะที่ NPL Ratio ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.7% จาก 4Q62 ซึ่งอยู่ที่ 3.65% จากไวรัสโควิดเริ่มส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจเป็นวงกว้างจริงๆช่วงปลายเดือน มี.ค.63 ทำให้ตัวเลข NPL ยังไม่ขยับมากนัก
- เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ”... ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 134 บาท อิงวิธี GGM PBV ที่ 0.74 เท่า อย่างไรก็ตามทาง KBANK อยู่ระหว่างการปรับลดเป้าหมายปี 63 ลง ทำให้ อาจจะมีการปรับประมาณการกำไรปี 63 ของ KBANK ลงอีกในอนาคต

Quarterly Performance (Btmn)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63F	QoQ%	YoY%
Interest income	31,966	32,622	33,024	32,566	31,805	(2.33)	(0.50)
Interest Expense	(6,715)	(6,852)	(6,928)	(6,996)	(6,825)	(2.44)	1.65
Net Interest Income	25,252	25,770	26,096	25,570	24,980	(2.31)	(1.08)
Non-Interest Income	12,241	13,634	15,772	16,157	11,628	(28.03)	(5.01)
operating expenses	(16,010)	(17,741)	(17,802)	(21,176)	(16,108)	(23.93)	0.61
Pre-provisioning Operating Profit	21,482	21,662	24,066	20,551	20,501	(0.25)	(4.57)
Provisions	(7,579)	(7,547)	(10,060)	(8,825)	(7,870)	(10.82)	3.83
Profit before taxes	13,903	14,115	14,006	11,726	12,631	7.71	(9.15)
Taxes	(2,641)	(2,690)	(2,674)	(2,304)	(2,501)	8.55	(5.31)
Net profit before non-controlling interest	11,262	11,425	11,331	9,422	10,130	7.51	(10.05)
Non-controlling interest	(1,218)	(1,496)	(1,380)	(620)	(1,216)	95.95	(0.16)
Net Profit	10,044	9,929	9,951	8,802	8,914	1.27	(11.25)
EPS	4.20	4.15	4.16	3.68	3.72	1.27	(11.25)

ที่มา : KBANK และรวบรวมโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอระ จำกัด (มหาชน) (“ไอระ”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น มิได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด