



ธนาคารกสิกรไทย

KBANK

ประกาศขายหุ้นคืน ส่งสัญญาณเชิงลบใน ระยะสั้น

- **KBANK** ประกาศขายหุ้นคืนส่งสัญญาณเชิงลบในระยะสั้น...โดย KBANK แจ้งขายหุ้นคืนผ่านตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 23,932,600 หุ้น หรือคิดเป็น 1% ของหุ้นทั้งหมด ในราคาเฉลี่ย 5 วันหักด้วย 15% ตั้งแต่วันที่ 31 ส.ค.-16 ก.ย. 63 โดย KBANK เริ่มซื้อหุ้นคืนช่วงวันที่ 14-27 ก.พ. 63 มูลค่า 3,207 ลบ. หรือคิดเป็น 134 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้ KBANK ขาดทุนมากกว่า 39% จากราคาหุ้นปัจจุบันที่ 80.50 บาท ซึ่งจะบันทึกขาดทุนลงในส่วนผู้ถือหุ้นไม่กระทบต่อ P&L อย่างไรก็ตามจากการสอบถาม KBANK เกี่ยวกับการตัดสินใจขายหุ้นคืนแทนที่จะลดทุนจดทะเบียนเนื่องจากเป็นกระบวนการตามปกติของธนาคาร ที่จะต้องประกาศขายหุ้นคืนก่อนหาก KBANK พิจารณาราคาหุ้นที่ขายต่ำเกินไปหรือขายแล้วขาดทุนมากเกินไป ธนาคารอาจจะไม่ขายหุ้นคืนและจะดำเนินการลดทุนในระยะต่อไป ในขณะที่ CAR Ratio KBANK ณ 2Q63 ยังคงอยู่ในระดับที่สูงถึง 18.09% สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ 12%
- **ยังคงแนะนำ “ถือ”**...โดยเรามองว่าการประกาศขายหุ้นคืนจะส่งผลกระทบในเชิงจิตวิทยาในระยะสั้นเท่านั้น อย่างไรก็ตามเรามองว่ายังไม่ใช้เวลาในการเข้าลงทุน KBANK จากความกังวลคุณภาพสินทรัพย์ในช่วง 3Q63 ที่คาดว่าจะแย่งจากผลกระทบของการหมดโครงการช่วยเหลือจากธนาคาร ทำให้เรายังคงแนะนำ “ถือ” สำหรับ KBANK ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 115 บาท อิง PBV ที่ 0.64 เท่า

Financial Summary	2561	2562	2563F	2564F	2565F
Net Profit (Btmn)	38,459	38,727	31,603	36,582	42,330
EPS (Bt)	16.07	16.18	13.21	15.29	17.69
Growth (%)	12.00%	0.70%	-18.39%	15.75%	15.71%
BV (Bt)	157.23	169.79	178.92	189.48	201.70
Dividend (Bt)	4.48	5.00	4.08	4.72	5.47
PE (x)	11.51	9.33	6.06	5.23	4.52
PBV (x)	1.18	0.89	0.45	0.42	0.40
Dividend Yield (%)	2.42%	3.31%	5.10%	5.90%	6.83%

ที่มา : KBANK และรวบรวมโดย Aira

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