

KTB

ธนาคารกรุงไทย

รายงานกำไร 2Q65 ดีกว่าที่
ตลาดคาดไว้ถึง 25%

BUY

Target 16.35 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายงานกำไร 2Q65 ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ถึง 25%...KTB รายงานกำไร 2Q65 ที่ 8,358 ลบ. หรือลดลง 4.81%QoQ และเพิ่มขึ้น 39%YoY หลักๆ มาจาก (1)NIM ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 7 bpd จาก 1Q65 จากการสินเชื่อที่ยาวตัว 6%YoY โดยเฉพาะสินเชื่อ Retail และ Corporate (2)Non-NII ลดลง 11%QoQ และ3.64%YoY จากรายการ FVTPL ซึ่งเป็นการ Mark To Market ในส่วนของอัตราแลกเปลี่ยน และ(3)Credit Cost ที่ 89 bps ปรับเพิ่มขึ้น 2 bps จาก 1Q65 จากการตั้งสำรองเพื่อรองรับความผันผวนของเศรษฐกิจ ในขณะที่ NPL Ratio ปรับตัวลดลงเหลือ 3.32% จาก 1Q65 ซึ่งอยู่ที่ 3.34% ทำให้ Coverage Ratio ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 174.3%
- ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 65 เพิ่มขึ้นอีก 23%...เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 65 เพิ่มขึ้นเป็น 31,918 ลบ.(EPS 2.28) จากการบริหารจัดการ NPL ได้ดี ส่งผลให้ Credit Cost ใน 1H65 ต่ำกว่าที่เราคาดไว้มาก ในขณะที่ 2H65 เราคาดว่ากำไรจะปรับลดลงจาก 1H65 จาก NPL ที่คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้นจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างเปราะบาง แต่จะได้รับปัจจัยบวกจากการขึ้นดอกเบี้ย
- ฐานลูกค้าจาก "เป้าตัง" สร้าง Value ได้อีกมากในอนาคต...ปัจจุบันมีผู้ใช้แอปเป้าตังมากกว่า 34 ล้านคน บวกกับการขายสลากกินแบ่งรัฐบาลผ่านแอปทำให้สามารถดึง User เข้ามายัง Platform และเป็นการสร้าง User Experience ที่ดี ทำให้ KTB สามารถเข้าสู่ยุค Digital Banking ได้อย่างรวดเร็ว รวมไปถึงการพัฒนา Product ใหม่ เช่น Digital loan เป็นต้น
- เราปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อเมื่ออ่อนตัว"...ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 16.35 บาท อิงค่าเฉลี่ย PBV 3 ปี+0.5 S.D. ที่ 0.6 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	QoQ%	YoY%
Interest income	26,349	26,419	26,767	26,209	27,260	4.01	3.46
Interest Expense	(5,433)	(5,277)	(5,423)	(5,123)	(5,441)	6.22	0.16
Net Interest Income	20,916	21,142	21,345	21,086	21,818	3.48	4.31
Non-Interest Income	7,934	7,192	8,584	8,599	7,646	(11.09)	(3.64)
Operating expenses	(12,235)	(13,093)	(14,714)	(12,244)	(12,517)	2.23	2.31
Pre-provisioning Operating Profit	16,616	15,241	15,214	17,441	16,947	(2.83)	1.99
Provisions	(8,097)	(8,137)	(8,233)	(5,470)	(5,669)	3.63	(29.98)
Profit before taxes	8,519	7,104	6,982	11,971	11,279	(5.78)	32.39
Taxes	(1,657)	(1,382)	(1,418)	(2,317)	(1,996)	(13.86)	20.50
Net profit before non-controlling inte	6,863	5,723	5,563	9,653	9,282	(3.84)	35.25
Non-controlling interest	(852)	(668)	(620)	(873)	(924)	5.83	8.47
Net Profit	6,011	5,055	4,944	8,780	8,358	(4.81)	39.05
EPS	0.43	0.36	0.35	0.63	0.60	(4.76)	39.53

ที่มา : KTB

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้ว่าควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพกับลูกค้าที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด