

KTb

ธนาคารกรุงไทย

4Q65 กำไรสุทธิ 8,109 ล้านบาท

ใกล้เคียงกับตลาดคาดไว้

โดย -4%QoQ แต่ +64%YoY

Hold

Target 18.00 tb

ประวัติย่อ, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- ประสิทธิภาพประกอบการ 4Q65 กำไรสุทธิใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดไว้ อยู่ที่ 8,109 ล้านบาท หรือ 0.58 บาท/หุ้น ลดลง 4%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 64%YoY หลักๆ มาจาก (1) NIM เติบโต 2.80% เพิ่มขึ้นจาก 2.61% เมื่อ 3Q65 ผลจากการปรับขึ้นดอกเบี้ย 2 ครั้ง ระหว่าง 0.4-0.5% ขณะที่สินเชื่อปรับลดลงเล็กน้อย จากสินเชื่อภาครัฐชดเชยกับสินเชื่อ Corporate และ Retail ที่เติบโตจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ (2) Non-NII เพิ่มขึ้น 16%QoQ และ 17%YoY จากรายการ FVTPL และหนี้สูญรับคืน (3) Cost to Income เติบโตที่ 45.30% ทรงตัว QoQ และ (4) Credit Cost เติบโต 115 bps เพิ่มขึ้น 28 bps จาก 3Q65 โดย NPL Ratio อยู่ที่ระดับ 3.26% ลดลงเล็กน้อยจาก 3.32% เมื่อ 3Q65 โดยมี Coverage Ratio ที่ 180%
- คาดแนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q66 ยังรักษาโมเมนตัมการเติบโต คาดเติบโตทั้ง QoQ และ YoY โดยปัจจัยบวกมาจาก NIM ที่คาดปรับเพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้ 0.4% ช่วงต้นปี และ OPEX ปรับตัวลดลงจากผลของฤดูกาล
- ยังคงคำแนะนำเป็น “ถือ” จาก (1) ราคาปัจจุบันมี Upside เพียง 5% และ (2) การเติบโตของกำไรสุทธิในปี’66 จะลดลงจาก Credit Cost ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยประเมินราคาเป้าหมายที่ 18.00 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV 0.62 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	QoQ%	YoY%
Interest income	26,767	26,209	27,260	28,758	31,248	8.66	16.74
Interest Expense	(5,423)	(5,123)	(5,441)	(5,864)	(6,642)	13.26	22.48
Net Interest Income	21,345	21,086	21,818	22,894	24,606	7.48	15.28
Non-Interest Income	8,584	8,599	7,646	8,695	10,046	15.53	17.03
operating expenses	(14,714)	(12,244)	(12,517)	(14,314)	(15,696)	9.66	6.67
Pre-provisioning Operating Profit	15,214	17,441	16,947	17,276	18,956	9.73	24.59
Provisions	(8,233)	(5,470)	(5,669)	(5,667)	(7,532)	32.92	(8.51)
Profit before taxes	6,982	11,971	11,279	11,609	11,424	(1.59)	63.63
Taxes	(1,418)	(2,317)	(1,996)	(2,270)	(2,494)	9.87	75.85
Net profit before non-controlling interest	5,563	9,653	9,282	9,340	8,930	(4.38)	60.52
Non-controlling interest	(620)	(873)	(924)	(890)	(821)	(7.70)	32.54
Net Profit	4,944	8,780	8,358	8,450	8,109	(4.03)	64.03
EPS	0.35	0.63	0.60	0.60	0.58	(3.33)	65.71

ที่มา : KTB

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด