

# BREAKING

# NEWS

SCBS RESEARCH

21 เมษายน 2565

# KBANK

**OUTPERFORM**

Last Close price

Bt157.50

Target price

Bt173

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

## ผลประกอบการ 1Q65 เป็นไปตามคาด

- KBANK รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 1.12 หมื่นลบ. (+13% QoQ, +5% YoY) เป็นไปตาม SCBS และ consensus คาด
- กำไรสุทธิ 1Q65 ที่เพิ่มขึ้น 13% QoQ หลักๆ ได้แรงหนุนจาก opex ที่ลดลง ตามฤดูกาล NII ที่ดีขึ้น และการตั้งสำรองลดลง
- กำไรสุทธิ 1Q65 ที่เพิ่มขึ้น 5% YoY หลักๆ ได้แรงหนุนจาก NII ที่ดีขึ้น
- ผลประกอบการ 1Q65 โดยรวมสะท้อนถึงคุณภาพสินทรัพย์ในระดับทรงตัว การเติบโตของสินเชื่อปานกลาง NIM ที่ดีขึ้น non-NII ที่ลดลง และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่อยู่ภายใต้การควบคุม
- คงเรทติ้ง OUTPERFORM และกำลังทบทวนราคาเป้าหมายที่ 173 บาท (หลังการประชุมนักวิเคราะห์วันนี้)

P & L (Bt mn)	1Q21	4Q21	1Q22	%YoY ch	%QoQ ch
Interest income	31,972	35,010	35,924	12	3
Interest expense	3,840	4,210	4,174	9	(1)
Net interest income	28,133	30,800	31,751	13	3
Non-interest income	12,019	12,038	8,913	(26)	(26)
Operating expenses	16,531	20,479	17,391	5	(15)
Pre-provision profit	23,620	22,360	23,273	(1)	4
Provision	8,650	9,580	9,336	8	(3)
Pre-tax profit	14,970	12,780	13,937	(7)	9
Income tax	3,035	2,120	2,700	(11)	27
MI and equity	(1,308)	(760)	(26)	98	97
Net profit	10,627	9,901	11,211	5	13
EPS (Bt)	4.49	4.18	4.73	5	13
B/S (Bt mn)	1Q21	4Q21	1Q22	%YoY ch	%QoQ ch
Gross loans	2,302,352	2,421,813	2,458,263	6.8	1.5
Deposits	2,400,615	2,598,630	2,634,409	10	1
BVPS (Bt)	190.78	201.20	206.05	8	2
Ratios (%)	1Q21	4Q21	1Q22	%YoY ch*	%QoQ ch*
Yield on earn. asset	3.60	3.59	3.63	0.03	0.03
Cost of funds	0.60	0.59	0.58	(0.03)	(0.01)
Net interest margin	3.17	3.16	3.21	0.04	0.04
Cost to income	41.29	47.90	42.75	1.46	(5.15)
Credit cost	1.52	1.58	1.53	0.01	(0.04)
NPLs/total loans	4.44	4.30	4.33	(0.11)	0.04
LLR/NPLs	136.53	139.16	139.30	2.78	0.15

