

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

6 กรกฎาคม 2565

KBANK

OUTPERFORM

Last Close price Bt147.50

Target price Bt175.00

กำลังพิจารณาขาย KASSET

รายงานข่าวจาก Bloomberg ระบุว่า KBANK กำลังพิจารณาขายบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด (KASSET) โดยแหล่งข่าววงในระบุว่า Amundi SA ผู้จัดการกองทุนที่ใหญ่ที่สุดของยุโรป และบริษัทบริหารสินทรัพย์ของ JPMorgan Chase & Co. กำลังพิจารณาประมูลธุรกิจบริหารสินทรัพย์ของ บมจ. ธนาคารกลีกรไทย บริษัทอื่นๆ ในอุตสาหกรรม ได้แก่ Schroders Plc ในลอนดอนก็แสดงความสนใจเบื้องต้นที่จะเข้าซื้อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด ด้วยเช่นกัน ธนาคารกลีกรไทยเตรียมเริ่มกระบวนการขายอย่างเป็นทางการในอีกไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้า และดีลนี้อาจมีมูลค่าประมาณ 1.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

ความคิดเห็น

KBANK ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาดีลนี้ ถ้า KBANK ขายหุ้น 100% ใน KASSET ในราคา 1.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เราประเมินได้ว่า KBANK จะรับรู้กำไรจากการขาย KASSET หลังภาษีจำนวน 4.01 หมื่นลบ. (17.2 บาท/หุ้น) หรือคิดเป็น 81% ของประมาณการกำไรปี 2565 เมื่ออิงกับกำไรปี 2564 ของ KASSET ที่ 3.2 พันลบ. กำไรของ KASSET คิดเป็นสัดส่วนราว 8% ของกำไรของ KBANK เราคาดว่า การขาย KASSET จะส่งผลทำให้ core ROE ของ KBANK ลดลงราว 1% เรายังคงเรตติ้ง OUTPERFORM สำหรับ KBANK และคงราคาเป้าหมายในเบื้องต้นไว้ที่ 175 บาท เนื่องจากเราคาดว่า BV ที่เพิ่มขึ้นจะช่วยชดเชย core ROE ที่ลดลง

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

