

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

26 สิงหาคม 2565

KTC

UNDERPERFORM

Last Close price Bt60.00

Target price Bt52.00

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

1) ยอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตแข็งแกร่งกว่าคาด: ยอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของ KTC เติบโต 16% YoY ใน 1H65 สูงกว่าเป้าที่บริษัทวางไว้ที่ 10% ค่อนข้างมาก บริษัทพบว่ายอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตฟื้นตัว MoM อย่างต่อเนื่องที่ราว 3% ในเดือนก.ค. และส.ค. บริษัทคาดว่ายอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตจะเติบโตได้ถึง 15% ในปีนี้

2) สินเชื่อส่วนบุคคลกลับมาเติบโต: หลังจากหดตัวลงติดต่อกัน 2 ปี สินเชื่อส่วนบุคคลของ KTC ก็กลับมาเติบโตที่ 3.3% ใน 1H65 บริษัทตั้งเป้าสินเชื่อส่วนบุคคลเติบโต 7% ในปี 2565

3) ปรับเป้าสินเชื่อพีเอ็มลดลงอย่างมาก: KTC ปรับเป้ายอดปล่อยสินเชื่อใหม่สำหรับสินเชื่อพีเอ็ม (สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ สินเชื่อพีโก ไฟแนนซ์ นาโนไฟแนนซ์) สำหรับปี 2565 ลดลงจาก 1.15 หมื่นลบ. สู่ 1 พันลบ. เพื่อสะท้อนยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ YTD ที่มีจำนวนเพียง 525 ลบ. ใน 1H65

4) NPL อยู่ภายใต้การควบคุม: KTC ยังคงเป้าคงอัตราส่วน NPL ไว้ที่ไม่สูงกว่า 3.6% เทียบกับ 3.5% ณ 2Q65

คงเรตติ้ง UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมาย 52 บาท

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์