

# KBANK

**NEUTRAL**

Current price

Bt153.50

Target price

Under Review

## ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

โทนโดยรวมเป็นลบ โดยมีประเด็นหลักเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ดังนี้

1) Credit cost: KBANK อ้างว่า credit cost ทำจุดสูงสุดไปแล้วที่ 2.11% ในปี 2565 ธนาคารคาดว่า credit cost จะลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปี 2566 โดยมีสาเหตุมาจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ และการขยายธุรกิจสู่สินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงและมีความเสี่ยงสูง credit cost ในปี 2566 จะยังไม่กลับคืนสู่ระดับปกติที่ 1.4-1.6%

2) NPL: NPL ไหลเข้าใหม่ส่วนใหญ่เกิดจากสินเชื่อภายใต้มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้และสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างแล้วย้อนกลับมาเป็น NPL โดยมีอัตราการผิดนัดชำระหนี้สูงกว่าคาดจากการขยายไปสู่สินเชื่อรายย่อย

3) การล้างหนี้ด้วยคุณภาพออกจากงบดุล: คาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2566 หลังจากเริ่มล้างหนี้ด้วยคุณภาพครั้งใหญ่ (ขาย NPL จำนวนมากถึง 7.2 หมื่นลบ. และตัดหนี้สูญ 2.9 หมื่นลบ.) ในปี 2565

เรายังคงเรทติ้ง NEUTRAL สำหรับ KBANK และกำลังทบทวนราคาเป้าหมาย โดยจะรอข้อมูลเพิ่มเติมจากการแถลงเป้าหมายทางการเงินปี 2566 ในการประชุมนักวิเคราะห์ที่จะจัดขึ้นอีกครั้งในวันที่ 27 ม.ค.

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

