



19 มกราคม 2567

KBANK

ผลประกอบการ 4Q66: ตามคาด

KBANK รายงานกำไรสุทธิ 4Q66 จำนวน 9.39 พันลบ. (-17% QoQ, +194% YoY) เป็นไปตาม INVX คาด แต่ต่ำกว่า consensus คาด 6%

รายการสำคัญ:

- 1) คุณภาพสินทรัพย์: NPL เพิ่มขึ้น 5% QoQ (+16% QoQ ถ้านำยอดตัดหนี้สูญบวกกลับเข้ามา ซึ่งบ่งชี้ถึง NPL ใหม่เข้าที่สูงขึ้น) credit cost เพิ่มขึ้น 11 bps QoQ สู่ 2.2% LLR coverageลดลง จาก 145% ณ 3Q66 สู่ 142%
- 2) การเติบโตของสินเชื่อ: +2.1% QoQ, -0.2% YoY
- 3) NIM: +7 bps QoQ สู่ 3.83% เนื่องจากผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น 13 bps QoQ มา กว่าต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น 9 bps QoQ
- 4) Non-NII: +34% QoQ (-9% YoY) เนื่องจากธนาคารมีกำไรจากการรีไฟแนนซ์จากการเงินจำนวนมากถึง 4.13 พันลบ. (+418% QoQ, -12% YoY) รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลง 3% QoQ (-3% YoY)
- 5) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้: +540 bps QoQ, +509 bps YoY สู่ 47.78% มากกว่าคาด opex ลดลง 24% QoQ (+16% YoY)

กิตติมา สัตย์พันธ์, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

Innovestx Research

Innovestx @Innovestx

innovestx



P & L (Bt mn)	4Q22	3Q23	4Q23	%YoY ch	%QoQ ch	2022	2023	% YoY ch
Interest income	41,421	47,236	48,716	18	3	151,333	183,608	21
Interest expense	5,274	9,217	9,867	87	7	18,334	35,164	92
Net interest income	36,148	38,019	38,849	7	2	132,998	148,444	12
Non-interest income	13,197	8,991	12,004	(9)	34	40,145	44,245	10
Operating expenses	21,042	19,821	24,508	16	24	74,753	84,968	14
Pre-provision profit	28,303	27,190	26,345	(7)	(3)	98,390	107,721	9
Provision	22,784	12,793	13,572	(40)	6	51,919	51,840	(0)
Pre-tax profit	5,519	14,396	12,773	131	(11)	46,470	55,880	20
Income tax	933	2,838	2,617	181	(8)	8,633	10,778	25
MI and equity	(1,396)	(276)	(768)	45	(178)	(2,068)	(2,697) ▶	(30)
Net profit	3,191	11,282	9,388	194	(17)	35,769	42,405	19
EPS (Bt)	1.35	4.76	3.96	194	(17)	15.10	17.90	19
B/S (Bt mn)	4Q22	3Q23	4Q23	%YoY ch	%QoQ ch	2022	2023	%YoY ch
Gross loans	2,495,077	2,438,026	2,490,398	(0)	2	2,495,077	2,490,398	(0)
Deposits	2,748,685	2,680,655	2,699,562	(2)	1	2,748,685	2,699,562	(2)
BVPS (Bt)	212.41	221.65	224.66	6	1	212.41	224.66	6
Ratios (%)	4Q22	3Q23	4Q23	%YoY ch*	%QoQ ch*	2022	2023	YoY ch*
Yield on earn. asset	4.15	4.67	4.80	0.65	0.13	3.80	4.53	0.73
Cost of funds	0.71	1.25	1.34	0.62	0.09	0.63	1.19	0.56
Net interest margin	3.62	3.76	3.83	0.21	0.07	3.34	3.66	0.32
Cost to income	42.68	42.37	47.77	5.09	5.40	43.14	43.96	0.82
Credit cost	3.68	2.09	2.20	(1.47)	0.11	2.11	2.08	(0.03)
NPLs/total loans	3.71	3.67	3.78	0.08	0.11	3.71	3.78	0.08
LLR/NPLs	144.30	145.06	142.06	(2.24)	(3.00)	144.30	142.06	(2.24)

Note: *Percentage points



