



KKP

ผลประกอบการ 1Q67 ต่ำกว่าคาดอย่างมาก เพราะ ECL ต่ำกว่าคาด แม้ NPL เพิ่มขึ้น

KKP รายงานกำไรสุทธิ 1Q67 จำนวน 1.51 พันลบ. (-28% YoY, +125% QoQ) สูงกว่า INVX คาด 33% และสูงกว่า consensus คาด 42% หลักๆ เกิดจาก ECL ที่ต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม อัตราส่วน NPL เพิ่มขึ้นมากถึง 77 bps QoQ จากการจัดชั้นเชิงคุณภาพสินเชื่อขนาดใหญ่รายหนึ่ง

P & L (Bt mn)	1Q23	4Q23	1Q24	%YoYch	%QoQch	% full year
Interest income	6,996	8,057	7,881	13	(2)	25
Interest expense	1,772	2,495	2,629	48	5	27
Net interest income	5,223	5,562	5,253	1	(6)	24
Non-interest income	1,718	1,393	1,579	(8)	13	23
Operating expenses	2,143	3,184	2,854	33	(10)	24
Pre-provision profit	4,798	3,770	3,978	(17)	6	24
Provision	2,193	2,828	2,072	(6)	(27)	20
Pre-tax profit	2,605	942	1,907	(27)	102	30
Income tax	517	270	400	(23)	48	32
MI and equity	(3)	(2)	(1)	78	69	NA
Net profit	2,085	670	1,506	(28)	125	30
EPS (Bt)	2.46	0.79	1.78	(28)	125	30
B/S (Bt mn)	1Q23	4Q23	1Q24	%YoYch	%QoQch	% full year
Gross loans	383,960	397,999	395,213	3	(1)	NM
Deposits	345,242	358,903	356,849	3	(1)	NM
BVPS (Bt)	70.81	72.00	73.99	4	3	NM
Ratios (%)	1Q23	4Q23	1Q24	%YoYch*	%QoQch*	% full year
Yield on earn. asset	5.83	6.32	6.25	0.42	(0.08)	NM
Cost of funds	1.68	2.21	2.36	0.68	0.15	NM
Net interest margin	4.35	4.37	4.16	(0.19)	(0.20)	NM
Cost to income	39.78	44.60	41.95	2.17	(2.65)	NM
Credit cost	2.30	2.83	2.09	(0.22)	(0.74)	NM
NPLs/total loans	3.38	3.17	3.95	0.57	0.77	NM
LLR/NPLs	150.12	163.64	132.10	(18.02)	(31.54)	NM

Note: *Percentage points

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

