



KKP

สรุปประเด็นสำคัญจาก Analyst meeting (Neutral tone)

สรุปประเด็นสำคัญจาก Analyst meeting (Neutral tone)

- 1) Inventory ของรถยัดลดลงจาก 4,600 คัน ใน 4Q23 มาอยู่ 3,450 คัน ใน 1Q24 ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับระดับปกติแล้ว เนื่องจากจำนวนรถยัดลดลง 8% QoQ มากกว่าการลดลงของจำนวนขายรถยัดที่ 2% คาดว่าจะทำให้จำนวนขายรถยัดลดลงได้ต่อเนื่อง ในขณะที่อัตราการขาดทุนต่อคันลดลง เนื่องจากรถที่ยัดเข้ามาใหม่มาจาก Vintage หลังปี 2022 ที่ต้นทุนต่อคันลดลงแล้ว แต่ยังมีความเสี่ยงจากราคารถมือสองที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง
 - 2) KKP คง Credit cost guidance ที่ 2.5%-2.7% แม้ว่า Credit cost ใน 1Q24 จะต่ำกว่าคาดที่ 2.1% เนื่องจากยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและราคารถมือสอง
 - 3) NPL ที่เพิ่มขึ้นใน 1Q24 มาจากการจัดชั้นคุณภาพของลูกค้าสินเชื่อรายใหญ่ที่ทำธุรกิจบริการในไทยและอาเซียน ซึ่งธนาคารได้ตั้งสำรองไว้ก่อนหน้านี้แล้ว ธนาคารคาดว่าในระยะสั้น
 - 4) ต้นทุนเงินฝากคาดว่าจะเริ่มทรงตัวในกลางปีนี้
 - 5) KKP ยังคงนโยบายในการในการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดและเลือกปล่อยสินเชื่อที่กลุ่มที่มี Probability of default ต่ำ
- คงคำแนะนำ Neutral และ TP ที่ 46 บาท

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

