



22 ตุลาคม 2567

KKP

สรุปประเด็นสำคัญจาก Analyst meeting (Neutral tone)

- คุณภาพสินเชื่อ: Delinquency rate เริ่มทรงตัว คาด credit cost ปี 2024 น่าจะอยู่ระดับ 2.5% (low end ของ guidance ที่ 2.5-2.7%) หรือต่ำกว่า 2.5% เล็กน้อย เทียบกับ 2.35% ใน 9M24 คาดว่าขาดทุนระยะยาวจะค่อยๆ ลดลง
- อัตราการเติบโตของสินเชื่อ: คาดว่ายังคงติดลบต่อเนื่องถึงปี 2025 โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ ใน 3Q24 สินเชื่อรายใหญ่ลดลงจากสินเชื่อระยะของลูกค้ายรายใหญ่รายหนึ่ง
- NIM: เพื่อลดผลกระทบจากการลดอัตราดอกเบี้ย ธนาคารจะเน้นการเพิ่ม CASA ธนาคารไม่ได้ Roll over หุ้นกู้ที่ครบกำหนด เนื่องจากสินเชื่อหดตัว ทำให้ลดแรงกดดันในการหา funding
- Capital management: จะทำมากขึ้น ทั้งในรูปของการซื้อหุ้นคืนและการจ่ายเงินปันผล
- คงคำแนะนำ Neutral ราคาเป้าหมาย (47 บาท) อยู่ในระหว่างการทบทวน

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

