

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/-

วันที่: พุธที่ 24 พฤศจิกายน 2565

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7067

หน้า: 16(ล่าง)

Col.Inch: 37.59

Ad Value: 41,349

PRValue (x3): 124,047

คลิ๊ป: สีสี่

คอลัมน์: คุณค่าบริษัท: KBANK ธุรกิจแกร่ง ราคาหุ้นต่ำบึก!

KBANK ธุรกิจแกร่ง ราคาหุ้นต่ำบึก!



รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่

1.บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	458,609,855	หุ้น	19.36%
2.STATE STREET EUROPE LIMITED	245,377,976	หุ้น	10.36%
3.SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	110,197,711	หุ้น	4.65%
4.THE BANK OF NEW YORK MELLON	79,486,411	หุ้น	3.35%
5.สำนักงานประกันสังคม	55,893,800	หุ้น	2.36%

รายชื่อกรรมการ

1.นางกอบกาญจน์ วัฒนวรางกูร ประธานกรรมการ, ประธานกรรมการอิสระ 2.น.ส.ชัชติยา อินทรวชิย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ 3.น.ส.สุจิตพรธรรณ ลำชา รองประธานกรรมการ 4.นายพิพิธ อนุภินิ กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ 5.นายพัชร สมะลาภา กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ 6.นายกฤษณ์ จิตต์แจ่ม กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ 7.นายพิพัฒน์พงศ์ โปษยานนท์ กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ 8.นายสาระ ลำชา กรรมการ 9.น.ส.ชนมชนันท์ สุทธสารกุล กรรมการ 10.นายสุรช ลำชา กรรมการ 11.น.ต.นลินี ไพบูลย์ กรรมการอิสระ 12.นายสรวิทย์ อยู่วิทยา กรรมการอิสระ 13.นายภลินทร์ สารสิน กรรมการอิสระ 14.นายวิบูลย์ คุณกุล กรรมการอิสระ 15.นางศุภจี สุธรรมพันธุ์ กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 16.น.ส.เจนนิสา จักรพันธ์ ณ อยุธยา กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 17.นายชินนทร์ โทณวัฒน์ กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 18.นางไซศรี เนื่องสิขภาพิเยร ประธานกรรมการตรวจสอบ

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือ KBANK และบริษัทย่อย รายงานผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2565 มีกำไรสุทธิ 10,574 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2/2565 หรือ 2.04% ขณะที่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 22.51% จากไตรมาส 3/2564 ที่ 8,631 ล้านบาท โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น 3.36% ส่วนใหญ่จากรายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ ทำให้อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NIM) อยู่ที่ 3.33% เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2565 อยู่ที่ 3.21% ส่วนรายได้ที่มีค่าใช้จ่ายลดลง 8.97% ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้สุทธิจากการปรับประกันภัยที่ลดลงจำนวน 1,177 ล้านบาท ขณะที่การปรับมูลค่ายุติธรรม (Mark to Market) ของสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาด

ด้านค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเพียง 1% ส่วนใหญ่เกิดจากการใช้จ่ายการตลาดที่เพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นตาม

ปริมาณธุรกิจ และค่าใช้จ่ายพนักงาน ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ ต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to Income Ratio) ในไตรมาส 3 อยู่ที่ 43.73% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า อยู่ที่ 43.53% นอกจากนี้ KBANK ตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss : ECL) จำนวน 9,948 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียง 0.98% ส่งผลให้อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อเฉลี่ยหรือ Credit Cost ของไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 1.61% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 2/2565 ที่ระดับ 1.59%

งวด 9 เดือนปี 2565 KBANK ตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลงจำนวน 29,135 ล้านบาท หรือคิดเป็น 5.26% จากงวด 9 เดือนของปี 2564 ซึ่งยังเป็นภารกิจตั้งสำรองในระดับสูง และพิจารณาปัจจัยเชิงเศรษฐกิจต่าง ๆ อย่างรอบคอบ ส่วนอัตราส่วนค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage Ratio) ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ระดับ 148.74% ซึ่งเป็นระดับที่เหมาะสม

เงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ หรือ NPL Gross ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 มีจำนวน 87,682 ล้านบาท ลดลง 20.27% เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาส 2/2565 ที่ 109,972 ล้านบาท และลดลง 15.72% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 ที่ 104,036 ล้านบาท อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อเงินให้สินเชื่อรวม หรือ NPL Ratio ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ระดับ 3.07% ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาส 2/2565 ที่ 3.80% และสิ้นปี 2564 ระดับ 3.76% ตัวเลขหนี้เสียหรือ NPL ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องมาจากการที่ KBANK ได้โอนขายเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพ (NPL) ประมาณ 25,775 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 ให้กับบริษัท บริหารสินทรัพย์ เจเค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยร่วมลงทุนของ KBANK ส่งผลให้งบดุลแข็งแกร่งมากขึ้น

บล.เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) คาดว่า ธุรกิจประกันและ NIM หรือส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิของ KBANK จะค่อย ๆ ดีขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น น่าจะช่วยหนุนการเติบโตของรายได้และลดเขยตื้นทุนสินเชื่อ (Credit Cost) ที่สูงขึ้นจากปัญหาสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นไตรมาส 4/2565 โดย KBANK มีแนวโน้มจะขยายสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน ที่ให้ผลตอบแทนสูงเพื่อเพิ่มรายได้และเร่งแก้ปัญหา NPL เพื่อเคลียร์งบดุล ส่วนความเสี่ยงหลักได้แก่คุณภาพสินทรัพย์อ่อนแอกว่าที่คาด

สำหรับการประเมินมูลค่า (Valuation) หุ้น KBANK ราคาปัจจุบัน (ราคาปิดวันที่ 21 พ.ย. 2565 ที่ 142.5 บาท) ซื้อขายกันที่ P/E 7.95 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย P/E กลุ่มธนาคารที่ 8.55 เท่า ส่วนค่า P/BV ของหุ้น KBANK อยู่ที่ 0.67 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารที่ 0.69 เท่า ■