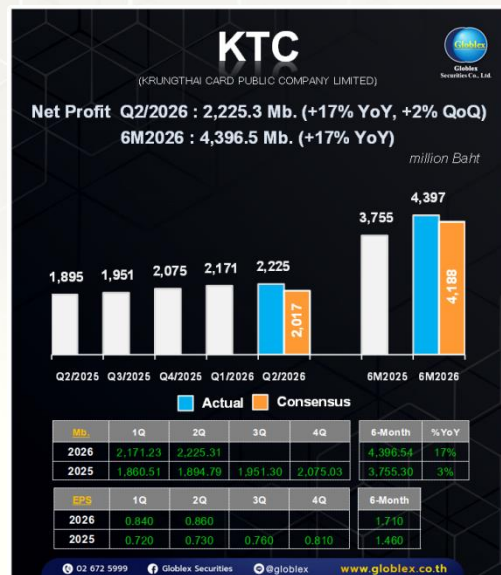


Bloomberg Consensus 36.00 บาท Upside -3%

“ถือ”



- 2Q69 มีกำไรสุทธิ 2,225 ล้านบาท +17%YoY %QoQ ดีกว่า Consensus 10% แม้รายได้รวมเติบโตเพียง 0.3%YoY แต่คชจ.รวมลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง 14%YoY และคชจ.ทางการเงิน -16%YoY งวด 6M69 มีกำไรสุทธิ 4,397 ล้านบาท +17%YoY
- ปลายมิ.ย. สินเชื่อ ขยายตัว 1.1%YoY จากการเติบโตของสินเชื่อส่วนบุคคลเป็นหลัก ขณะที่พอร์ตสินเชื่อบัตรเครดิตมีมูลค่าใกล้เคียงเดิม 5M69 ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของ KTC ขยายตัว 4.5%YoY สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ขยายตัว 2.4%YoY โดยมี %NPL 1.86% เพิ่มขึ้นจาก 1.83% ในงวด 2Q68 credit cost ในงวด 6M69 เท่ากับ 5% ลดลงจาก 5.8% ใน 6M68 ขณะที่ NPL Coverage Ratio เพิ่มขึ้นสู่ 426% จาก 420% ในงวด 6M68
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อศักยภาพในการเติบโตของผลการดำเนินงานในอนาคต ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69F เฉลี่ย 8,232 ล้านบาท +6%YoY ราคาหุ้น +49%YTD ซื้อขายที่ P/E 12 เท่าใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของกลุ่ม โดยไม่มี upside จากราคาปิด จึงแนะนำ “ถือ”

Analyst : Wilasinee Boonmasungsong 02 672 5937 wilasinee@globlex.co.th