

# NEWS PLUS



14 พฤศจิกายน 2567

## เปิดเกมรุกตลาดรถแลกเงิน

KBANK เปิดตัว “เงินให้ใจ” ภายใต้ บจก. เงินให้ใจ รุกตลาดรถแลกเงิน เปิดทางลูกค้าเข้าถึงเงินกู้ในระบบมากขึ้น หวังเจาะฐานลูกค้าธนาคารที่เป็นเจ้าของรถกว่า 3 ล้านคนที่ยังไม่เคยมีสินเชื่อกับธนาคาร ตอบโจทย์กลุ่มลูกค้าที่ไม่มีรายได้ประจำ เจ้าของร้านค้ารายเล็ก กลุ่มครัวเรือนรายได้น้อย และ พนักงานเงินเดือน ซึ่งเงินให้ใจมีเป้าหมายที่จะเตรียมตัวให้พร้อมเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2569 (ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ)

**ฝ่ายวิจัยมองกลาง** จากขนาดสินเชื่อในช่วงแรกของสินเชื่อปล่อยใหม่ยังไม่สูง เมื่อเทียบกับพอร์ตสินเชื่อรวมปัจจุบันของ KBANK ที่ 2.4 ล้านล้านบาท ทำให้ผลกระทบต่อปริมาณการจะเกิดขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยการรุกเข้าสู่ตลาดจำนำทะเบียนรถที่ยังมีการเติบโต และเพดานอัตราดอกเบี้ย 24% ถือว่าผลตอบแทนคุ้มความเสี่ยง (Yield on loan ของกลุ่มจำนำทะเบียนปัจจุบันอยู่ที่ราว 18%, Credit cost 2% - 4%) อย่างไรก็ดีแผนธุรกิจเน้นไปที่ลูกค้าของธนาคารเดิม น่าจะทำให้ Yield on loan และ credit cost ต่ำกว่ากลุ่ม Non - Bank

อิง PBV ที่ 0.67 เท่า ให้ FV ที่ 163 บาท ราคาปรับฐานจนเริ่มมี Upside ราว 10% และคาด Div Yield ราว 5% ต่อปี ทำให้ผลตอบแทนรวมที่คาดหวังน่าสนใจขึ้น

### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	35,769	42,405	48,140	48,880	51,945
EPS (บาท)	14.82	17.62	20.04	20.41	21.92
EPS growth (%yoy)	-6.1%	18.9%	13.7%	1.8%	7.4%
BVS (บาท)	206	218	231	244	258
PER (เท่า)	10.0	8.4	7.4	7.3	6.8
PBV (เท่า)	0.72	0.68	0.64	0.61	0.57
DPS (บาท)	4.00	6.50	7.50	7.50	7.50
Dividend yield	2.7%	4.4%	5.1%	5.1%	5.1%
ROE	7.3%	8.2%	8.8%	8.6%	8.7%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# KBANK

## Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท) 148.00

ราคาเป้าหมาย (บาท) 163.00

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

# NEWS PLUS

**Outperform:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือชนะ SET Index

**Neutral:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือพอๆกับ SET Index

**Underperform:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือต่ำกว่า SET Index

## ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มธนาคาร ณ 13 พ.ย. 67

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	0.4%	-1.1%	-1.3%	12.3%	5.4%	4.7%	2.5%
SETBANK	0.5%	-0.2%	-3.0%	11.6%	6.3%	4.7%	2.0%
BAY	0.4%	-1.4%	-6.9%	11.7%	-5.1%	-12.6%	-11.9%
BBL	1.0%	0.3%	-5.8%	12.2%	5.4%	-3.6%	-6.1%
KBANK	0.7%	1.0%	-3.9%	13.0%	12.1%	12.1%	9.6%
KKP	0.0%	-1.4%	0.5%	34.8%	-0.9%	6.1%	4.0%
KTB	0.5%	-0.5%	-4.6%	13.8%	21.2%	10.8%	12.0%
SCB	0.9%	0.9%	4.1%	11.2%	8.0%	16.2%	8.0%
TISCO	0.0%	-0.3%	-1.0%	5.8%	-1.3%	-1.0%	-3.8%
TTB	0.0%	-2.2%	-7.4%	2.3%	0.6%	9.4%	4.8%

ที่มา: Bloomberg

## ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

### คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (Declared)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

### CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทกิบาล

#### คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ



ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก



ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี



NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [.] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

