

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

18 เมษายน 2565

TISCO

NEUTRAL

Last Close price

Bt99.75

Target price

Bt98.00

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ผลประกอบการ 1Q65 เป็นไปตามคาด

- TISCO รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 1.8 พันลบ. (ทรงตัว QoQ, +2% YoY) เป็นไปตามที่ SCBS และ consensus คาด
- ผลประกอบการสะท้อนถึงคุณภาพลินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น (NPL ลดลง credit cost ลดลง และ LLR coverage สูงขึ้น) ลินเชื่อในระดับทรงตัว QoQ, NIM ที่ลดลง QoQ, non-NII ที่ลดลง และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่สูงขึ้น
- คงเรทติ้ง NEUTRAL โดยกำลังทบทวนราคabeamway (หลังการประชุมนักวิเคราะห์ช่วงบ่ายนี้)

P & L (Bt mn)	1Q21	4Q21	1Q22	%YoY ch	%QoQ ch
Interest income	3,776	3,617	3,556	(6)	(2)
Interest expense	666	510	495	(26)	(3)
Net interest income	3,110	3,108	3,061	(2)	(1)
Non-interest income	1,978	1,738	1,345	(32)	(23)
Operating expenses	2,065	2,176	2,099	2	(4)
Pre-provision profit	3,024	2,669	2,307	(24)	(14)
Provision	833	412	85	(90)	(79)
Pre-tax profit	2,191	2,257	2,221	1	(2)
Income tax	440	460	439	(0)	(5)
MI and equity	13	(3)	13	2	513
Net profit	1,764	1,794	1,795	2	0
EPS (Bt)	2.20	2.24	2.24	2	0
B/S (Bt mn)	1Q21	4Q21	1Q22	%YoY ch	%QoQ ch
Gross loans	220,757	202,950	203,553	(8)	0
Deposits	198,151	166,542	171,435	(13)	3
BVPS (Bt)	51.48	51.45	53.70	4	4
Ratios (%)	1Q21	4Q21	1Q22	%YoY ch*	%QoQ ch*
Yield on earn. asset	5.54	5.91	5.78	0.24	(0.12)
Cost of funds	1.22	1.07	1.04	(0.18)	(0.03)
Net interest margin	4.57	5.08	4.98	0.41	(0.10)
Cost to income	40.57	44.92	47.64	7.07	2.73
Credit cost	1.50	0.81	0.17	(1.33)	(0.64)
NPLs/total loans	2.51	2.44	2.15	(0.35)	(0.29)
LLR/NPLs	221.77	236.74	262.11	40.34	25.37

