

# TIDLOR

**NEUTRAL**

Current price B28.50

Target price Bt30.00

## ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

เป้าหมายทางการเงินปี 2566 แย่กว่าคาด:

- 1) การเติบโตของสินเชื่อจะชะลอตัวลงสู่ 10-20% (เทียบกับประมาณการของเราที่ 25%) จาก 32% ในปี 2565
- 2) การเติบโตของเบี้ยประกันวินาศภัยจะลดลงสู่ 20-25% (เทียบกับประมาณการของเราที่ 25%) จาก 34% ในปี 2565
- 3) Credit cost จะเพิ่มขึ้นสู่ 3-3.5% (เทียบกับประมาณการของเราที่ 3%) จาก 2.26% ในปี 2565 โดยตั้งเป้าคงอัตราส่วน NPL ไว้ที่ระดับต่ำกว่า 2% (เทียบกับ 1.6% ณ สิ้นปี 2565)
- 4) ต้นทุนทางการเงินจะเพิ่มขึ้น 50 bps (สอดคล้องกับประมาณการของเรา)
- 5) อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จะลดลงเล็กน้อยสู่ราว 55% (เทียบกับประมาณการของเราที่ 54) จาก 56% ในปี 2565

เรากำลังทบทวนเรตติ้ง NEUTRAL และราคาเป้าหมายที่ 30 บาท โดยมีแนวโน้มที่จะปรับลดลง

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

