

TISCO

NEUTRAL**Current price**

Bt101.50

Target price

Bt105.00

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- ภาพรวมเป็นกลาง
- TISCO ยังคงเป้าอัตราการเติบโตของสินเชื่อปี 2566 ไว้ที่ตัวเลขหลักเดียวยังคงดับสูง โดยได้แรงหนุนหลักจากสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์
- NIM คาดว่าจะลดตัวลงอย่างมีนัยสำคัญต่อเนื่องใน 2Q66 และกำจัดต่ำสุดใน 4Q66 โดยมีสาเหตุมาจากการต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น
- TISCO คาดว่า credit cost จะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำที่ราว 0.25% ในปี 2566-2567 ก่อนที่จะกลับคืนสู่ระดับปกติที่ 0.6-0.7% ในปี 2568 เนื่องจากบริษัทมี LLR ส่วนเกิน
- อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในปี 2566 โดยเกิดจากการขยายสาขาสมหวัง (+200 สาขา สูงสุด 650 สาขา) เพื่อเจาะตลาดระดับล่างของสินเชื่อจำนำทะเบียน
- คงเรทติ้ง NEUTRAL ด้วยราคาเป้าหมาย 105 บาท

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

