



TIDLOR

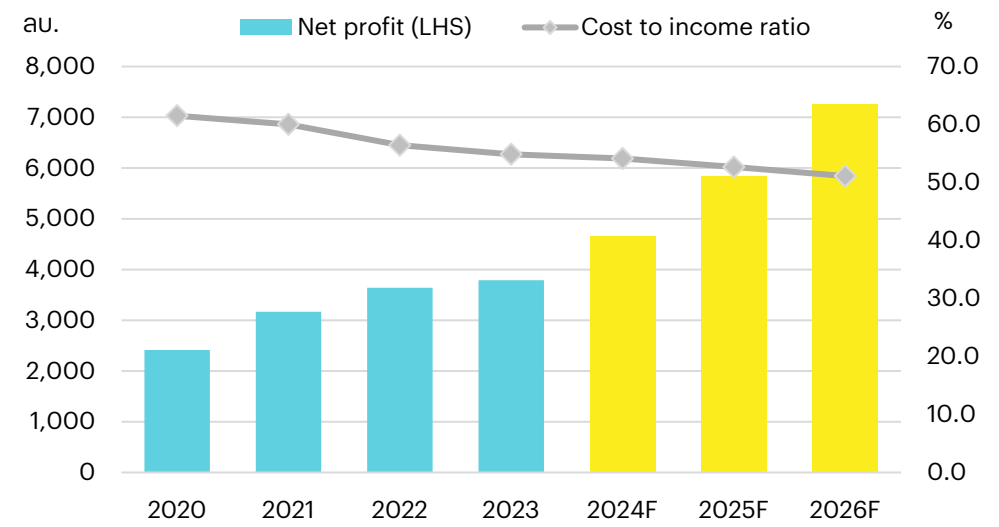


TIDLOR – กำไรโตดี ดอกเบี้ยลดเป็นผลบวก

แนะนำ บมจ. เงินดีตลอด หรือ TIDLOR เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

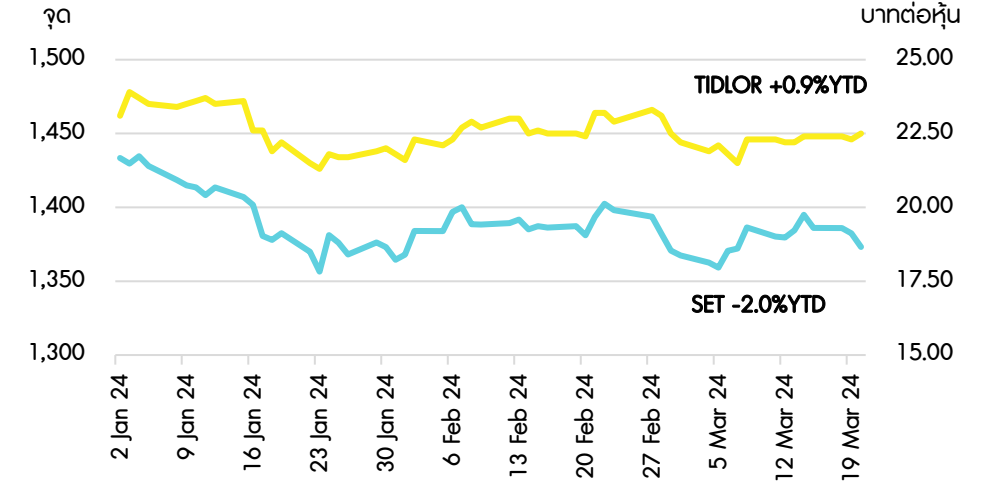
- 1) เป็นผู้นำในตลาดไมโครไฟแนนซ์ที่มีขนาดใหญ่และยังมีการเข้าถึงจำกัด โดยมีส่วนแบ่งตลาดอันดับ 1 ในตลาดสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน, อันดับ 2 ในตลาดไมโครไฟแนนซ์, อันดับ 3 ในตลาดจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันวินาศภัยให้รายย่อย และอันดับ 7 ในธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย
- 2) ปี 2024 คาดกำไรจะเติบโต 23%YoY โดยได้รับการสนับสนุนจากสินเชื่อที่เติบโตดี รายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตแข็งแกร่ง และ credit cost ที่ลดลงหลังจาก NPL เกิดใหม่ น่าจะทำจุดสูงสุดไปแล้วในปี 2023
- 3) ราคาหุ้น TIDLOR ปรับขึ้นเพียง 0.9%YTD ซึ่งมองยังไม่สะท้อนกำไรปีที่กลับมาเติบโตดี และยังเป็นหุ้นที่น่าสนใจจากได้อานิสงส์บวกหากอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มจะปรับลดลง 50 bps ในปี 2024 ซึ่งจะทำให้มีต้นทุนทางการเงินที่ลดลง
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 27 บาท (อิง PBV 2.4 เท่า โดยอ้างอิง ROE ระยะยาวที่ 17% cost of equity ที่ 9.4% และการเติบโตระยะยาวที่ 4%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.32 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 1.4%

คาดการณ์ผลการดำเนินงานและ Cost to income รายปี



Source : Company, InnovestX Research

มองราคาหุ้น TIDLOR ยังไม่สะท้อนกำไรปีที่กลับมาเติบโตดี



Source : SETSMART, InnovestX Research

