

ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป – TISCO



ถือ

ราคาเป้าหมาย 115 บาท

Upside/Downside -8%

Median Consensus 116 บาท

1M price direction: 



Stock information

ราคาปิด	124.50 บาท
ราคาเปิดสูง/ต่ำใน 1 ปี	126.50/97.25 บาท
มูลค่าตลาด	99,680 ล้านบาท
ปริมาณหุ้น (พาร์ 10)	800.6 ล้านหุ้น
Free Float	84.41%
Foreign Limit/Available	49%/22.23%
NVDR in hand (% of share)	12.97%
ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000)	3,980.53
Anti-corruption:	ได้รับการรับรอง
CG Score:	

XD - Date

Period	X-Date	DPS(Bt)
01/01/25-31/12/25	29/04/26	5.75
01/01/25-30/06/25	10/09/25	2.00
01/01/24-31/12/24	25/04/25	5.75



ธนภัทร จิตต์เสถียร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 049194

e-mail : tanapat@trinitythai.com

กำไร 2Q69 ออกมาใกล้เคียงคาด

- กำไร 2Q69 ออกมาใกล้เคียงคาดที่ 1,764 ล้านบาท ดีขึ้น 2%QoQ และ 7%YoY
- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิดีขึ้นเล็กน้อยจากต้นทุนเงินฝากที่ลดลง
- แต่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยอ่อนตัวลงค่อนข้างมาก เนื่องจากในไตรมาสก่อนมีรายการ One-time ที่เกิดจากการชำระหนี้ล่วงหน้าของลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่
- ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลงค่อนข้างมาก และเป็นปัจจัยบวกหลักในไตรมาสนี้ โดยเป็นผลจากการควบคุมคุณภาพหนี้ที่ดีขึ้น บวกกับไตรมาสก่อนมีการตั้งสำรองส่วนเกิน
- Upside ยังคงค่อนข้างจำกัด แนะนำเพียง "ถือ"

กำไร 2Q69 ออกมาใกล้เคียงคาด

TISCO ประกาศกำไร 2Q69 ที่ 1,764 ล้านบาท ดีขึ้น 2%QoQ และ 7%YoY ใกล้เคียงกับที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ โดยมีประเด็นสำคัญ คือ

- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิดีขึ้น 2%QoQ และ 6%YoY แม้สินเชื่อจะค่อนข้างทรงตัว QoQ แต่ NIM ปรับตัวดีขึ้นค่อนข้างมากราว 12 bps จากต้นทุนเงินฝากที่ลดลงตามอัตราดอกเบี้ย
- รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยลดลงราว 9%QoQ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงราว 3%QoQ จากทั้งค่าธรรมเนียมธนาคารและค่าธรรมเนียมธุรกิจตลาดทุน ส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยอื่นๆ ลดลงค่อนข้างมากราว 40%QoQ เนื่องจากในไตรมาสก่อนมีรายได้ Pre-payment Fee ของลูกหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่
- ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลงค่อนข้างมากราว 29%QoQ และเป็นปัจจัยบวกหลักในไตรมาสนี้ โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้นจากความเข้มงวดในการพิจารณาและติดตามสินเชื่อ อีกทั้งในไตรมาสก่อนมีการตั้งสำรองส่วนเกิน

กลยุทธ์หลักยังเน้นปลอดภัย

กำไรงวด 1H69 คิดเป็นราว 51% ของประมาณการกำไรทั้งปี 2569 ที่เราทำไว้ที่ 6,861 ล้านบาท (+3%YoY) และกำไรปี 2570 คาดอยู่ที่ 7,072 ล้านบาท (+3%YoY) โดยเรามองว่ากลยุทธ์หลักของธนาคารคือการเติบโตอย่างระมัดระวัง และควบคุมคุณภาพสินเชื่อ รวมถึงกลุ่มเป้าหมายยังเป็นสินเชื่อความเสี่ยงต่ำ ทำให้เราคาดว่าจะยังไม่ค่อยเห็นการเติบโตของสินเชื่อเท่าไรนัก แต่ยังมีปัจจัยหนุนจากการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม และการลดลงของค่าใช้จ่ายสำรองหนี้

Upside ค่อนข้างจำกัด แม้รวมผลตอบแทนจากปันผล

เราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2570 ที่ 115 บาท ถึง PBV 2.05 เท่า ด้วยราคาหุ้นปัจจุบันถือว่าไม่มี Upside จากราคาเป้าหมาย แม้จะรวมผลตอบแทนจากปันผลไปแล้วก็ตาม เราจึงแนะนำเพียง "ถือ"

ความเสี่ยง: แนวโน้ม NIM อ่อนตัว / ภาวะเศรษฐกิจมหภาค / หนี้ครัวเรือน

ข้อมูลทางการเงิน

Year End:	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
PPP* (Bt, m)	9,705	9,971	10,642	10,961	11,248
Net Profit (Bt, m)	7,303	6,901	6,659	6,861	7,072
EPS (Bt)	9.12	8.62	8.32	8.57	8.83
BVPS (Bt)	53.01	53.76	54.17	55.11	56.07
DPS (Bt)	7.75	7.75	7.75	7.75	8.75
PER (x)	10.9	11.4	13.3	14.5	14.0
PBV (x)	1.9	1.8	2.0	2.3	2.2
Div Yield (%)	7.77%	7.87%	7.01%	6.25%	7.06%
ROA (%)	2.6%	2.4%	2.3%	2.3%	2.4%
ROE (%)	17.1%	16.1%	15.4%	15.7%	15.9%

* PPP = Pre-provision profit

บริษัทหลักทรัพย์ ทริเนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทริเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการให้หรือชักชวนให้ลงทุน การซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

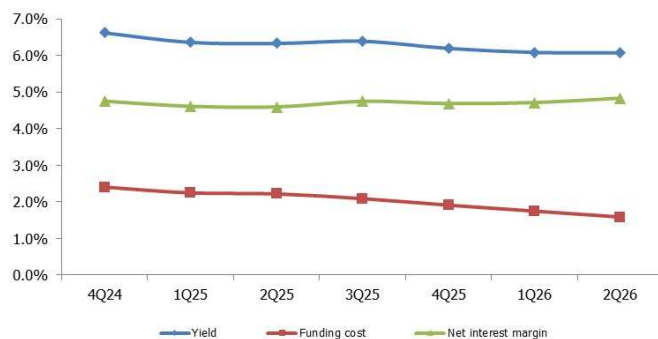
TISCO Quarterly Result

INCOME STATEMENT	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	%qoq	%yoy
Interest income	4,746	4,589	4,585	4,620	4,517	4,444	4,431	0%	-3%
Interest expense	1,345	1,261	1,257	1,192	1,100	1,001	907	-9%	-28%
NET INTEREST INCOME	3,402	3,328	3,328	3,428	3,417	3,443	3,524	2%	6%
Fees & commissions	1,310	1,176	1,191	1,287	1,346	1,431	1,384	-3%	16%
Other income	87	176	275	558	145	289	175	-40%	-36%
NON-INTEREST INCOME	1,397	1,352	1,465	1,845	1,492	1,720	1,558	-9%	6%
Staff costs	1,561	1,536	1,472	1,583	1,530	1,530	1,594	4%	8%
Other operating expenses	784	706	718	703	766	697	748	7%	4%
NON-INTEREST EXPENSES	2,345	2,242	2,190	2,286	2,295	2,227	2,342	5%	7%
OPERATING PROFITS	2,454	2,438	2,604	2,986	2,614	2,936	2,740	-7%	5%
Provisions	337	386	559	830	565	775	551	-29%	-1%
PRE-TAX PROFIT	2,117	2,052	2,045	2,156	2,049	2,161	2,189	1%	7%
Taxation	415	409	402	425	407	427	425	0%	6%
Minority interest	0	0	0	0	0	0	0	5%	-1%
NET PROFIT	1,702	1,643	1,644	1,730	1,642	1,734	1,764	2%	7%
EPS (B)	2.13	2.05	2.05	2.16	2.05	2.17	2.20	2%	7%

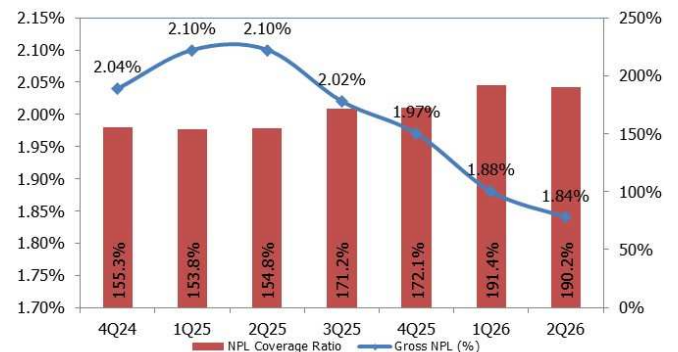
KEY FINANCIAL RATIOS

Loan	225,598	224,530	228,703	223,316	228,567	227,652	228,325
Deposit	206,537	206,420	209,763	207,235	211,323	205,601	214,783
Yield	6.63%	6.36%	6.33%	6.40%	6.20%	6.08%	6.07%
Funding cost	2.41%	2.25%	2.22%	2.09%	1.91%	1.75%	1.58%
Net interest margin	4.75%	4.62%	4.60%	4.75%	4.69%	4.71%	4.83%
Cost to income ratio	48.9%	47.9%	45.7%	43.4%	46.8%	43.1%	46.1%

Source: Company Data, Trinity Research

CHART 1: Yield, Funding cost and NIM


Source: Company Data, Trinity Research

CHART 2: NPL coverage ratio and gross NPLs

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

TISCO: นโยบาย ESG
SET ESG Ratings
AAA
E – Environment
(ด้านสิ่งแวดล้อม)

- ส่งเสริมเศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ (Low Carbon Economy) และดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงความเสี่ยงและโอกาสทางธุรกิจ จากผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม
- สนับสนุนผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
- ใช้ทรัพยากรในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม
- ร่วมกับชุมชนในการฟื้นฟูสมดุลทางธรรมชาติ เพิ่มพื้นที่สีเขียวจากโครงการปลูกป่า

S – Social
(ด้านสังคม)

- ยกกระดับความเป็นอยู่ที่ดีของสังคม โดยพัฒนาความร่วมมือกับทุกภาคส่วน
- เพิ่มสาขา พัฒนาช่องทางบริการเพื่อให้ลูกค้าที่ยังขาดโอกาสเข้าถึงบริการทางการเงิน
- ให้ความรู้ด้านการออม การลงทุน การบริหารเงิน การวางแผนภาษี รวมถึงการบริหารความสุข โดยการจัดอบรมสัมมนา
- สร้างองค์กรแห่งความสุข โดยการพัฒนาทรัพยากรบุคคล ให้ค่าตอบแทนและสวัสดิการที่เป็นธรรม สร้างโอกาสก้าวหน้าในอาชีพ และปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเท่าเทียม
- ช่วยเหลือสังคม โดยมุ่งเน้นการสนับสนุนด้านการศึกษาและสาธารณสุข

G – Governance
(ด้านการกำกับดูแลกิจการ)

- สร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนสำหรับทุกฝ่าย ด้วยระบบธรรมาภิบาลที่ดีในทุกระดับขององค์กร
- ผนวกปัจจัยความยั่งยืนเข้าสู่แนวนโยบาย กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เป้าหมาย และการประเมินผลการดำเนินงาน
- ขับเคลื่อนการเติบโตด้วยการเปิดรับวิถีการทำงานแบบใหม่ ผสมผสานกับการส่งเสริมนวัตกรรม ภายใต้การกำกับดูแลที่ดีในทุกระดับ
- สื่อสารและรักษาความสัมพันธ์ที่ใกล้ชิดกับองค์กรกำกับดูแล เพื่อให้ธุรกิจปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับที่เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

TISCO ESG Data					
Environment	2022	2023	2024	2025	BANK Average
Compliance with environmental management principles and standards					
Environmental management principles and standards	N/A	N/A	Yes	Yes	N/A
Information on incidents related to legal violations or negative environmental impacts					
Number of cases and incidents of legal violations or negative environmental impacts	0	0	0	0	0
Energy Management					
Total electricity consumption within the organization (Kilowatt-Hours)	5,682,527	14,466,694	14,865,338	13,861,782	38,376,623
Total electricity expense (Baht)	28,049,085	77,763,829	75,996,968	66,017,066	62,751,351
Percentage of total electricity expense to total expenses (%)	0	1	0	0	0
Total fuel expense (Baht)	4,399,039	4,041,212	3,678,997	N/A	18,045,462
Water Management					
Total water consumption (Cubic meters)	455	598	525	619	80,672
Recycled water (Cubic meters)	N/A	N/A	N/A	N/A	7,102
Total water withdrawal expense (Baht)	606,400	797,404	945,825	1,031,500	954,010
Waste Management					
Total waste generated (Kilograms)	2,494	4,510	18,717	161,808	761,652
Total reused/recycled waste (Kilograms)	324	750	10,036	11,867	126,942
Percentage of total reused/recycled waste to total waste generated (%)	13	17	54	7	27
Greenhouse Gas Management					
Setting net-zero greenhouse gas emissions targets	N/A	N/A	Yes	Yes	N/A
Long-term target year of net-zero greenhouse gas emissions	N/A	N/A	2,065	2,050	N/A
Total GHG emissions (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	3,572	11,652	11,743	10,373	37,543
Total GHG emissions - scope 1 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	264	4,390	4,312	3,789	7,157
Total GHG emissions - scope 2 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	3,308	7,262	7,431	6,584	21,142
Total GHG emissions - scope 3 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	N/A	N/A	N/A	N/A	16,870
Verification of Greenhouse Gas Emissions	0	0	0	Yes	N/A
Name of verifying company	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Social					
Human Rights					
Human rights management principles and standards	N/A	N/A	Yes	Yes	N/A
Information on incidents related to legal or social and human rights violations					
The total number of cases or incidents of significant violations of laws or regulations regarding social and human rights (Cases)	0	0	0	0	0.08
The total number of cases or incidents that cause significant labor disputes (Cases)	0	0	0	0	0
Employment					
Total Employment (Person)	4,554	5,496	5,790	5,610	10,952
Total number of employees (Persons)	4,554	5,496	5,790	5,610	10,874
Total number of male employees (Persons)	1,599	1,865	1,950	1,943	7,385
Percentage of male employees (%)	35	34	34	35	35
Total number of female employees (Persons)	2,955	3,631	3,840	3,667	7,385
Percentage of female employees (%)	65	66	66	65	65
Total of workers who are not employees (Person)	N/A	N/A	N/A	N/A	187
Percentage of non-employee workers to total employment (%)	-	-	-	-	1
Total employment of workers with disabilities (Persons)	4,554	54	60	62	69
Employee Remuneration					
Total employee remuneration (Baht)	3,068,030,566	3,238,116,727	5,905,608,734	5,922,389,170	10,330,478,111
Ratio of average remuneration of female employees to male employees	1	1	1	1	1
Percentage of total number of employees joining employee provident fund to total number of employees (%)	N/A	N/A	N/A	92	88
Human Capital Development					
Total amount spent on employee training and development (Baht)	95,732,416	129,754,329	109,573,055	79,663,718	91,163,294
Percentage of training and development expenses to total expenses (%)	0.80	0.89	0.66	N/A	-
Safety, Occupational Health, and Environment at Work					
Total number of lost-time injury accidents by employees (Case)	N/A	N/A	N/A	2	1
Total number of employees that lost-time injuries exceeding 1 day (Person)	N/A	N/A	N/A	2	1
Lost time injury frequency rate (LTIFR) (Persons / 1 million-manhours)	-	-	-	0	0
Lost time injury frequency rate (LTIFR) (Persons / 200,000 manhours)	-	-	-	0	0
Total number of employees that fatalities as a result of work-related injury (Person)	N/A	N/A	N/A	1	0
Governance and Economics					
Participation in anti-corruption networks					
Anti-corruption networks or projects the company has joined or declared intent to join	N/A	N/A	Yes	Yes	N/A
Composition of the Board of Directors					
Total number of directors (Persons)	13	13	13	13	12.75
Total number of male directors (Persons)	10	10	10	10	2.92
Percentage of male directors (%)	76.92	76.92	76.92	76.92	77.13
Total number of female directors (Persons)	3	3	3	3	2.92
Percentage of female directors (%)	23.08	23.08	23.08	23.08	22.87
Total number of independent directors (Persons)	5	5	5	6	5.67
Percentage of independent directors (%)	38.46	38.46	38.46	46.15	44.61
Total number of executive directors (Persons)	4	4	4	4	3.25
Percentage of executive directors (%)	30.77	30.77	30.77	30.77	25.62
Total number of non-executive directors (Persons)	9	9	9	9	9.5
Percentage of non-executive directors (%)	69.23	69.23	69.23	69.23	74.38
Average director age (Years)	60	61	62	62	63.33
The chairman of the board and the highest-ranking executive are from the same person	N/A	N/A	No	No	N/A
The Chairman of the Board is the Highest-ranking Executive	N/A	N/A	N/A	No	N/A
The Chairman of the Board and the Highest-ranking Executive are from the same family	N/A	N/A	No	No	N/A
Meeting Attendance of the Board of Directors					
Number of the Board of Directors meeting (Times)	N/A	N/A	N/A	N/A	0
Average percentage of the Board of Directors meeting (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Remuneration of Directors and Executives					
Total Director Remuneration (Baht)		20,568,333	22,625,337	16,762,000	54,902,153
Total audit committee remuneration (Baht)	N/A	N/A	N/A	2,590,000	2,824,633
Total executive remuneration (Baht)	N/A	N/A	N/A	491,767,134	473,886,669
Sustainability Policy and Strategy					
Corporate sustainability report	sustainability/report.html	sustainability/report.html	sustainability/report	Yes	N/A
United Nations SDGs that align with the organization's sustainability management goals	N/A	N/A	N/A	Yes	N/A
Company sustainability disclosure aligned with guidelines			GRI STANDARDS	GRI STANDARDS	N/A
Source: SET, Company Data					

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสำเร็จของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ลงทุน การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

TISCO Financial Group Public Company Limited
Statement of Comprehensive Income

Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Interest income	18,037	19,014	18,311	19,089	19,395
Interest expense	4,208	5,444	4,808	4,939	4,989
Net interest income	13,829	13,570	13,502	14,150	14,406
Non-interest income	5,217	5,657	6,153	6,005	6,219
Non-interest expense	9,340	9,256	9,014	9,194	9,378
Pre-provision profit	9,705	9,971	10,642	10,961	11,248
Provision (Reverse)	613	1,376	2,340	2,470	2,495
Pre-tax profit	9,092	8,595	8,302	8,492	8,753
Corporate tax	1,789	1,694	1,643	1,630	1,681
Net profit before non-controlling interest	7,303	6,902	6,659	6,861	7,073
Non-controlling interest	0	0	0	0	0
Net profit	7,303	6,901	6,659	6,861	7,072
EPS (Bt)	9.12	8.62	8.32	8.57	8.83

Statement of Comprehensive Income

Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Assets					
Cash	918	910	826	846	789
MM	48,490	39,774	40,360	42,378	44,497
Investments	3,314	4,495	7,310	7,530	7,755
Loans & Accrued interest	249,314	246,192	250,267	252,891	255,550
Less LLR	(9,914)	(8,486)	(9,244)	(9,738)	(10,237)
Net loans	226,830	225,598	228,567	229,825	231,053
Property foreclose	26	17	1,274	1,020	816
PP&E	3,179	3,144	3,017	3,108	3,201
Other assets	4,997	4,409	5,204	5,359	5,519
Total Assets	290,726	281,877	290,702	294,241	297,839
Liabilities					
Deposits	208,645	206,537	211,323	213,437	215,571
Interbank	8,506	10,665	12,111	12,232	12,354
Demand liabilities	237	239	223	227	232
Total Borrowings	17,286	8,076	10,539	10,697	10,857
Other liabilities	9,268	8,977	8,619	8,878	9,144
Total Liabilities	248,277	238,832	247,325	250,116	252,943
Non-controlling interest	3	3	3	3	3
Shareholders' equity					
- Preferred share	0	0	0	0	0
- Common Share	8,006	8,006	8,006	8,006	8,006
Premium on preferred share	-	-	-	-	-
Premium on common share	1,018	1,018	1,018	1,018	1,018
Retained earning	31,401	31,992	32,293	32,979	33,686
Total Shareholders' Equity	42,446	43,042	43,374	44,122	44,893
Total liabilities and shareholders' equity	290,726	281,877	290,702	294,241	297,839

Assumptions

Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Loan growth (YoY)	6.69%	-1.25%	1.65%	1.05%	1.05%
Deposit growth (YoY)	10.82%	-1.01%	2.32%	1.00%	1.00%
Borrowing growth (YoY)	9.70%	-53.28%	30.49%	1.50%	1.50%
Fee income growth (YoY)	-4.04%	1.84%	1.32%	2.00%	2.00%

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของลงบนสื่ออิเล็กทรอนิกส์เปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

TISCO Financial Group Public Company Limited					
Key financial ratios					
Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Profitability ratios					
Net interest margin	4.81%	4.62%	4.62%	4.74%	4.75%
Cost to income ratio	49%	48%	46%	46%	45%
ROAA	2.6%	2.4%	2.3%	2.3%	2.4%
ROAE	17.1%	16.1%	15.4%	15.7%	15.9%
Asset quality ratios					
L/D ratio	109%	109%	108%	108%	107%
NPL/TL (net)					
LLR/NPL					
LLR/BoT requirement					
NPL (Btm) - net					
Quarterly Statement of Comprehensive Income					
Year End Dec (Btm)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Interest income	3,617	3,556	3,616	3,755	3,977
Interest expense	510	495	510	533	633
Net interest income	3,108	3,061	3,107	3,221	3,344
Non-interest income	1,728	1,358	1,457	1,257	1,535
Non-interest expense	2,177	2,099	2,125	2,153	2,253
Pre-provision profit	2,658	2,320	2,439	2,325	2,627
Provision (Reverse)	408	85	140	119	379
Pre-tax profit	2,251	2,235	2,300	2,206	2,248
Corporate tax	460	439	451	433	443
Net profit before non-controlling interest	1,791	1,796	1,849	1,774	1,805
Non-controlling interest	0	0	0	0	0
Net profit	1,791	1,795	1,848	1,773	1,804
EPS (Bt)	2.24	2.24	2.31	2.21	2.25
Key financial ratios-Quarterly					
Year End Dec (Btm)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Profitability ratios					
Net interest margin	4.79%	4.70%	4.76%	4.85%	4.89%
Cost to income ratio	45%	47%	47%	48%	46%
ROAA	2.9%	2.9%	3.0%	2.8%	2.8%
ROAE	17.8%	17.1%	18.0%	17.7%	17.2%
Asset quality ratios					
L/D ratio-excl. B/E	116%	113%	115%	112%	111%
NPL/TL (gross)	2.15%	1.88%	1.92%	1.82%	1.79%
LLR/NPL	236.74%	262.03%	253.10%	247.99%	258.82%