

ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป – TISCO



ถือ

ราคาเป้าหมาย	106 บาท
Upside/Downside	-10%
Median Consensus	110 บาท
1M price direction:	↔



Stock information

ราคาปิด	118 บาท
ราคาปิดสูงต่ำใน 1 ปี	118.50/96.75 บาท
มูลค่าตลาด	94,476 ล้านบาท
ปริมาณหุ้น (พาร์ 10)	800.6 ล้านหุ้น
Free Float	84.41%
Foreign Limit/Available	49%/22.58%
NVDR in hand (% of share)	12.46%
ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000)	3,871.18
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



สนัทกร จิตฺตเสถียร
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 049194
e-mail : tanapat@trinitythai.com

คาดการณ์ 2Q69 ดีขึ้นเล็กน้อยจากสำรองหนี้ที่ลดลง

- คาดกำไร 2Q69 ที่ 1,761 ล้านบาท ดีขึ้น 2%QoQ และ 7%YoY
- คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิดีขึ้นเล็กน้อย แม้สินเชื่อจะค่อนข้างทรงตัว แต่ NIM ปรับตัวดีขึ้นจากต้นทุนเงินฝากที่ทยอยปรับตัวลง
- คาดรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยอ่อนตัว จากการลดลงค่าธรรมเนียมธุรกิจตลาดทุน
- คาดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากในไตรมาสก่อนหน้ามีการตั้งสำรองส่วนเกิน ส่วนค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ปกติเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามคุณภาพหนี้
- ปี 69 กำไรยังได้แรงหนุนจาก NIM ที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น แต่ยังคงดูทิศทางเศรษฐกิจที่อาจส่งผลกระทบต่อประมาณการได้
- Upside ค่อนข้างจำกัด แม้ว่าจบรวมปันผล คงแนะนำเพียง "ถือ"

คาดการณ์ 2Q69 ดีขึ้นเล็กน้อยจากสำรองหนี้ที่ลดลง

- เราคาดการณ์ 2Q69 ที่ 1,761 ล้านบาท ดีขึ้น 2%QoQ และ 7%YoY โดยมีประเด็นสำคัญ คือ
1. คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิดีขึ้นเล็กน้อย 1%QoQ โดยสินเชื่อค่อนข้างทรงตัว QoQ ส่วน NIM คาดดีขึ้นเล็กน้อยราว 2 bps จากแนวโน้มดอกเบี้ยเงินฝากที่ยังลดลงตามการ Repricing
 2. คาดรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยลดลง 7%QoQ โดยเป็นการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจตลาดทุนตามภาวะตลาด
 3. คาดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานค่อนข้างทรงตัว
 4. และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลง 16%QoQ หลังจากไตรมาสก่อนหน้ามีการตั้งสำรองส่วนเกินเพื่อรองรับความเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจมหภาค แต่ค่าใช้จ่ายสำรองปกติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามคุณภาพสินเชื่อที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ

คาดการณ์ปี 2569 จะปรับตัวดีขึ้น แต่ต้องรอดูทิศทางสำรองหนี้

สำหรับแนวโน้มปี 2569 เราคาดการณ์ว่าจะปรับตัวขึ้นราว 3%YoY โดยสินเชื่ออาจยังเติบโตไม่มาก เนื่องจากความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อของธนาคาร แต่ผลบวกจากการลดดอกเบี้ยนโยบายจะส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิดีขึ้นได้บ้าง สำหรับคุณภาพหนี้คาดยังทรงตัว แต่ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ อาจปรับตัวเพิ่มขึ้น (และอาจสูงกว่าประมาณการปัจจุบันของเรา เนื่องจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ)

Upside ค่อนข้างจำกัด แม้รวมผลตอบแทนจากปันผล

เราคงราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 106 บาท อิง PBV 1.75 เท่า โดยราคาหุ้นปัจจุบันสูงกว่าราคาเป้าหมายของเรา แม้ว่าจะยังเห็น Dividend Yield ค่อนข้างสูงราว 7% ต่อปี ด้วย Upside รวมที่ค่อนข้างจำกัด ทำให้เราแนะนำเพียง "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	13.8	13.4
PBV (x)	1.9	1.8	2.0	2.1	2.1
Div Yield (%)	7.77%	7.87%	7.01%	6.57%	7.42%
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

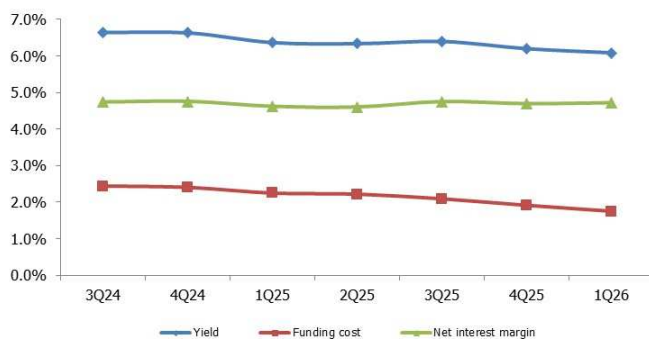
TISCO Quarterly Result

INCOME STATEMENT	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	%qoq	%yoy
Interest income	4,746	4,589	4,585	4,620	4,517	4,444	4,407	-1%	-4%
Interest expense	1,345	1,261	1,257	1,192	1,100	1,001	944	-6%	-25%
NET INTEREST INCOME	3,402	3,328	3,328	3,428	3,417	3,443	3,463	1%	4%
Fees & commissions	1,310	1,176	1,191	1,287	1,346	1,431	1,351	-6%	13%
Other income	87	176	275	558	145	289	252	-13%	-8%
NON-INTEREST INCOME	1,397	1,352	1,465	1,845	1,492	1,720	1,603	-7%	9%
Staff costs	1,561	1,536	1,472	1,583	1,530	1,530	1,538	0%	4%
Other operating expenses	784	706	718	703	766	697	703	1%	-2%
NON-INTEREST EXPENSES	2,345	2,242	2,190	2,286	2,295	2,227	2,241	1%	2%
OPERATING PROFITS	2,454	2,438	2,604	2,986	2,614	2,936	2,824	-4%	8%
Provisions	337	386	559	830	565	775	651	-16%	17%
PRE-TAX PROFIT	2,117	2,052	2,045	2,156	2,049	2,161	2,173	1%	6%
Taxation	415	409	402	425	407	427	412	-3%	3%
Minority interest	0	0	0	0	0	0	0	-9%	-14%
NET PROFIT	1,702	1,643	1,644	1,730	1,642	1,734	1,761	2%	7%
EPS (B)	2.13	2.05	2.05	2.16	2.05	2.17	2.20	2%	7%

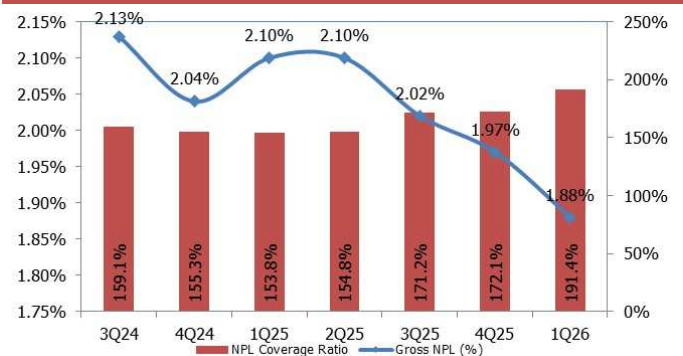
KEY FINANCIAL RATIOS

Loan	225,598	224,530	228,703	223,316	228,567	227,652	227,778
Deposit	206,537	206,420	209,763	207,235	211,323	205,601	213,934
Yield	6.63%	6.36%	6.33%	6.40%	6.20%	6.08%	6.02%
Funding cost	2.41%	2.25%	2.22%	2.09%	1.91%	1.75%	1.65%
Net interest margin	4.75%	4.62%	4.60%	4.75%	4.69%	4.71%	4.73%
Cost to income ratio	48.9%	47.9%	45.7%	43.4%	46.8%	43.1%	44.2%

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 ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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)

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

G – Governance
(ด้านการกำกับดูแลกิจการ)

- สร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนสำหรับทุกฝ่าย ด้วยระบบธรรมาภิบาลที่ดีในทุกระดับขององค์กร
- ผนวกปัจจัยความยั่งยืนเข้าสู่แผนนโยบาย 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	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 แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสะดวกของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ลงทุน การทำหรือขายหลักทรัพย์ 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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน 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%

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด