

TTB

CG Report :  | SET ESG Rating : AAA

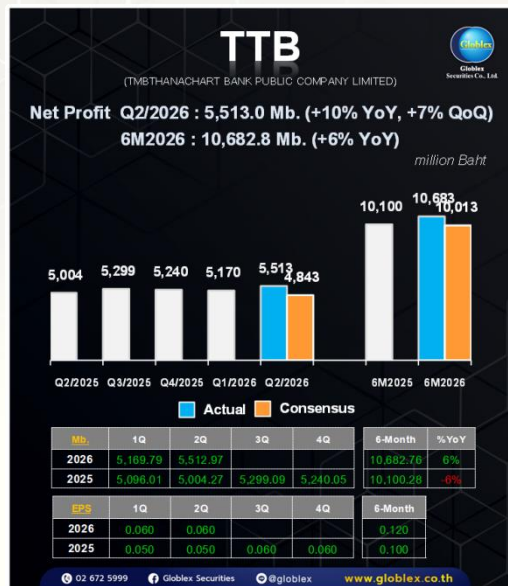
“รายงานกำไร 2Q69 +10%YoY +7%QoQ
6M69 กำไร +6%YoY”



Globlex
Securities Co., Ltd.
22 July 2026

Bloomberg Consensus 2.40 บาท Upside -9%

“ถือ”



Analyst : Wilasinee Boonmasungsong
02 672 5937

wilasinee@globlex.co.th

- งวด 2Q69 มีกำไร 5,513 ล้านบาท +10%YoY +7%QoQ ดีกว่า Bloomberg Consensus คาด 6% งวด 6M69 มีกำไรสุทธิ 10,683 ล้านบาท +6%YoY เนื่องจากการฟื้นตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมจากเบี้ยประกันและกองทุนรวม การบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินที่มีประสิทธิภาพช่วยรักษาระดับส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ไว้ที่ 3.02% ใน 2Q69
- ปลายมิ.ย 2569 พอร์ตสินเชื่อเติบโตเล็กน้อย 0.5%QoQ จากการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังและปรับสัดส่วนโครงสร้างสินเชื่อไปสู่กลุ่มลูกค้ารายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูงในกลุ่มสินเชื่อบ้านแลกเงิน สินเชื่อเล่มแลกเงิน และสินเชื่อส่วนบุคคล มีการเปิดบริการสินเชื่อรถจักรยานยนต์ภายใต้ "ttb leasing" เพิ่มเติม ซึ่งมียอดสินเชื่อประมาณ 800 ล้านบาท ขณะที่สินเชื่อเช่าซื้อยังคงชะลอตัวจากการชำระคืนหนี้เดิมในระดับสูง
- คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับที่จัดการได้ %NPL ทรงตัวที่ 2.93% โดยมี Coverage Ratio เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 157% จากการตั้งสำรองเพิ่มเติมผ่านมุมมองของผู้บริหาร (Management Overlay)
- ความเห็น แม้โครงการซื้อหุ้นคืนขยายระยะเวลาจนถึงปี 2571 มีวงเงินคงเหลือ 14,000 ล้านบาท แต่ราคาหุ้นปรับขึ้น 46%YTD ทำให้ไม่น่าสนใจที่จะซื้อหุ้นคืนต้องรอดูตามว่าจะปรับแผนเป็นจ่ายเงินปันผลหรือไม่ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69F เฉลี่ย 20,312 ล้านบาท ลดลง 2%YoY ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ PBV 1.06x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.96x และไม่มี upside จากราคาเหมาะสม จึงแนะนำ “ถือ”