

# COMPANY UPDATE



Globlex  
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

11 March 2024

## MTC “ซื้อเก็งกำไร” Bloomberg Consensus 50 บาท upside 7% Consensus คาดกำไรปี 67 พลิกเติบโต 18%

MTC	4Q23A	%YoY	%QoQ	2023A	%YoY	2024F	%YoY
Net Profit (Btm)	1,351	19%	5%	4,907	-4%	5,810	18%
EPS (Bt)	0.63	19%	5%	2.31	-4%	2.74	18%

Source : Bloomberg Consensus and SETSMART

- รายงานกำไรปี 66 ดีกว่า consensus 3% แม้อลดลง 4%YoY : งวด 4Q66 มีกำไรสุทธิ 1,351 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19%YoY และ 5%QoQ ปี 66 มีกำไรสุทธิ 4,906 ล้านบาท -4%YoY อัตรากำไรสุทธิ 20% แม้อมีกำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน 14,824 ล้านบาท +24%YoY เนื่องจากรายการขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น +62%YoY จาก credit cost ที่สูงขึ้นสู่ 3.67% จาก 2.66% ในปี 65 และต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 37%YoY จากการกู้เงินเพิ่มขึ้นและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สูงขึ้นกว่าปีก่อน สินเชื่อคงค้าง ณ ปลายปี 66 เท่ากับ 143,318 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19%YoY สอดคล้องกับจำนวนสาขา ณ 31 ธ.ค. 66 ที่เพิ่มขึ้น 869 รวมมีจำนวนทั้งหมด 7,537 สาขา

Analyst : Wilasinee Boonmasungsong 02 672 5937 wilasinee@globlex.co.th

# COMPANY UPDATE

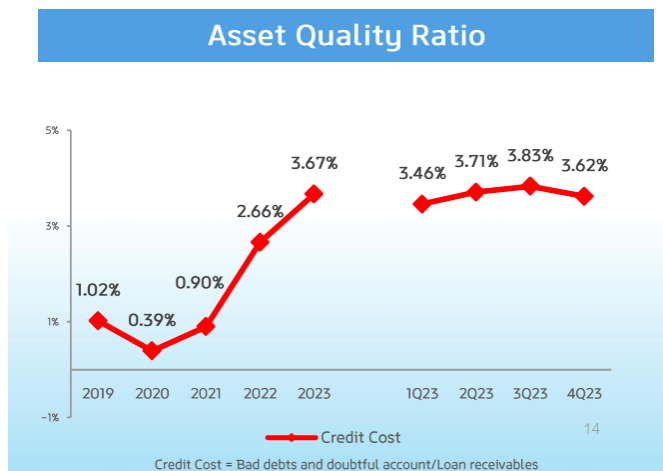


BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

11 March 2024

Globlex Securities Co., Ltd.

## Asset Quality Ratio



ที่มา : MTC Opportunity Day 2023

- คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ : %NPL 3.11% ณ ปลายปี 66 เพิ่มขึ้นจาก 2.91% ณ ปลายปี 65 โดยยังมี Coverage Ratio สูงขึ้นเป็น 116% จาก 105% ณ ปลายปี 65
- D/E ลดลงเล็กน้อยจากระดับสูงสุด : ปลายปี 66 มี D/E 3.7x ลดจากระดับสูงสุดที่ 3.75x ณ ปลายงวด 3Q66 โดยสูงกว่า ปลายปี 65 ที่ระดับ 3.4x
- ปี 67 ตั้งเป้าสินเชื่อเติบโต 20% : ผู้บริหารตั้งเป้าสินเชื่อปี 67 เติบโต 20% ใกล้เคียงกับปี 66 ขณะที่ credit cost มีแนวโน้มทรงตัวหรือทยอยลดลงแสดงถึงการบริหารจัดการที่ทำได้ดี

- แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 50 บาท : ฝ่ายวิจัยมีมุมมอง Neutral จากภาพรวมการดำเนินงานที่บริหารจัดการความเสี่ยงได้ดี โดยมีปัจจัยสนับสนุนหากธปท.เริ่มทยอยลดอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลดีต่อต้นทุนการเงินให้ลดลง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 67 พลิกเติบโต 18% เป็น 5,810 ล้านบาท บริษัทประกาศจ่ายปันผลเป็นเงินสดหุ้นละ 0.21 บาท yield 0.45% กำหนด XD 29 เม.ย. วันจ่าย 16 พ.ค. ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E 20x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 18x แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

Analyst : Wilasinee Boonmasungsong 02 672 5937 wilasinee@globlex.co.th

# COMPANY UPDATE



Globlex  
Securities Co., Ltd.

## BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

- **Disclaimer** : ความความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ:** ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต่อต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการทำกับดักกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบติก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบติก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : [www.cgthailand.org](http://www.cgthailand.org)