

TIDLOR ชื้อ TP= 21.6 บ.

แนวรับ=18.5/18.8 แนวต้าน=20.4/20.8

- **CONSENSUS** คาดกำไรปี 2569F เติบโต **DOUBLE DIGIT** ตามเป้าหมายยอดปล่อยสินเชื่อเป้าหมายโต 5-10%YOY, การฟื้นตัวของสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุก, **CREDIT COST** ที่ลดลง คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น และ รายได้ประกันภัยที่เติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง (ส่วนแบ่งการตลาดนายหน้าประกันภัยเป็นอันดับ 2 ในไทย)
- **COVERAGE RATIO** สูงที่สุดในกลุ่ม, **D/E RATIO 2.1** เท่า ต่ำกว่า **DEBT COVERNANT 6** เท่า สะท้อนความแข็งแกร่งด้านเงินทุนรองรับการเติบโตของสินเชื่อตามเป้าหมาย 5-10% นอกจากนี้การซื้อหุ้นคืนในช่วงปี 2569-2570F หากซื้อคืนได้ตามเป้า 2.4 พัน ลบ. จะช่วยหนุนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นให้สูงขึ้นในอนาคต

CPAXT ชื้อ TP= 16.46 บ.

แนวรับ=14.7/15 แนวต้าน=16/16.2

- คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q26E ชะลอตัวลง YOY และ QOQ ถูกกดดันหลักจากกำลังซื้อที่ยังเปราะบางและพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป หลังจอบมาตรการไทยช่วยไทย ส่งผลให้ **SSSG** คาดว่าว่าจะติดลบ อย่างไรก็ตามรายได้รวมยังเติบโตได้ YOY จากอานิสงส์ทางอ้อมของมาตรการรัฐ การขยายสาขา และการรับรู้รายได้ของ **LUCKY FROZEN**
- คาดผลประกอบการจะทยอยฟื้นตัวขึ้นใน 2H26E จากปัจจัยหนุนทางฤดูกาล รายได้ค้าส่งที่ได้รับอานิสงส์ต่อเนื่องจากมาตรการไทยช่วยไทย ประกอบกับฐานกำไรที่ต่ำใน 2H25 จากผลกระทบเรื่องระบบ **INVENTORY**, เหตุการณ์น้ำท่วมภาคใหญ่ และความตึงเครียดบริเวณชายแดนไทย-กัมพูชา

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

