

CREDIT

“ปี 2568 กำไรสุทธิเติบโต +11%YoY”

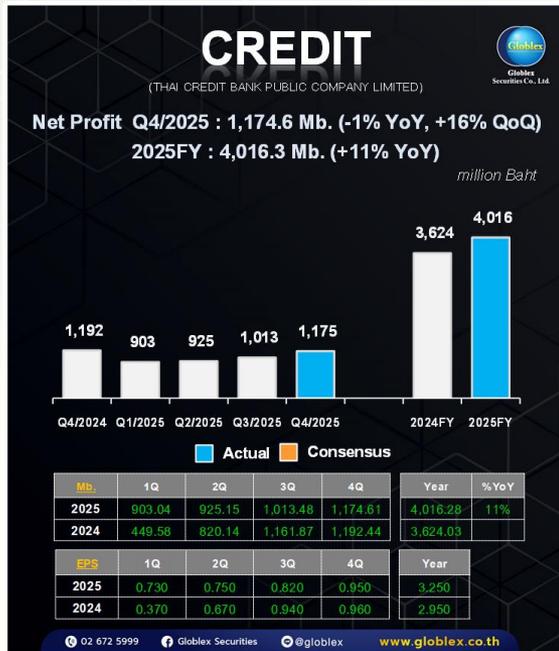


Globlex
Securities Co., Ltd.
6 March 2026

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : A

Bloomberg Consensus 27.00 บาท

“ซื้อ”



- ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 4,016 ล้านบาท เติบโต 11%YoY โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง 22.3% จากคุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น %NPL ลดลงเหลือ 4.2% จาก 4.4% ในปี 2567 และ Credit Cost ลดลงสู่ระดับ 183 bps โดยมี Coverage Ratio สูงถึง 158.4% เพิ่มขึ้นจาก 148.6% ณ ปลายปี 2567
- เงินให้สินเชื่อปลายปี 2568 เท่ากับ 1.8 แสนล้านบาท ขยายตัว 11.5%YoY สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารจากการเติบโตของสินเชื่อหลักโดยเฉพาะสินเชื่อธุรกิจ micro SMEs +13% (สัดส่วน 68%) สินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน +11% (สัดส่วน 15%) และสินเชื่อส่วนบุคคล +42% (สัดส่วน 5%) ขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลงจาก 8.6% เหลือ 7.7%
- ความเห็น : ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลประกอบการปี 2569 ที่มีศักยภาพเติบโต โดยผู้บริหารตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อเติบโต 11-12% และ NIM ที่ระดับ 7.5-8% สอดคล้องกับทิศทางดอกเบี้ยขาลง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 เติบโต 10% เป็น 4,431 ล้านบาท ราคาหุ้น +10%YTD ซื้อขายที่ PBV 0.8x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.77x และยังมี upside จึงแนะนำซื้อ

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