

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

9 April 2026

AEONTS “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 114.50 บาท กำไรปี 68 เติบโต 8%YoY และคาดการณ์ปี 69 -1%YoY

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

AEONTS	4Q25	%YoY	%QoQ	Y2024	Y2025	%YoY	Y2026F*	%YoY
Revenues (Btm)	5,559	4%	4%	22,102	21,775	-2%	n/a	n/a
Net Profit (Btm)	912	26%	48%	2,860	3,094	8%	3,067	-1%
EPS (Bt)	3.68	27%	48%	11.40	12.40	9%	12.29	-1%

Source : Financial Statement and *Bloomberg

- กำไรปี 68 +8%YoY : ปี 68 (สิ้นสุดเดือนก.พ. 69) มีกำไรสุทธิ 3,094 ล้านบาท +8%YoY แม้มีรายได้สินเชื่อบัตรเครดิต (สัดส่วน 31%) และสินเชื่อส่วนบุคคล (สัดส่วน 43%) ลดลง แต่มีส่วนชดเชยจากรายได้จากธุรกิจเช่าซื้อ (สัดส่วน 7%) ที่เติบโตดีและรายได้อื่นที่ยังเติบโตโดยเฉพาะรายได้จากการติดตามหนี้สูญรับคืนที่ยังคงขยายตัวดี 14.7% เฉพาะงวด 4Q68 เติบโตถึง 31%YoY ประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่าย (SG&A) ลดลง 5%YoY) และต้นทุนการเงินลดลง 8.5%YoY
- พอร์ตลูกหนี้ปลายปี 8.6หมื่นล้านบาทหดตัว 3%YoY โดยมีพอร์ตสินเชื่อบัตรเครดิตและลูกหนี้เงินกู้ลดลง แต่พอร์ตลูกหนี้เช่าซื้อเติบโตสูง คุณภาพพอร์ทลูกหนี้ทรงตัว %NPL เพิ่มขึ้นสู่ 5.6% จาก 5.2% ณ ปลายปี 67 credit cost เพิ่มขึ้น YoY เป็น 9.4% จาก 8% Coverage Ratio 169% เพิ่มขึ้นจาก 154% ในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ผู้บริหารพิจารณาตั้งสำรองฯ (Management Overlay) เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจในกัมพูชาและเศรษฐกิจไทยที่มีต้นทุนพลังงานปรับเพิ่มขึ้นหลังเกิดสงครามตะวันออกกลาง

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

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

COMPANY UPDATE



BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

9 April 2026

Globlex
Securities Co., Ltd.

- **ความเห็น** ฝ่ายวิจัยมีมุมมอง Neutral จากแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัวและภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 3,073 ล้านบาท -1%YoY เงินปันจ่ายหุ้นละ 2.95 บาท yield 3% XD 27 เม.ย. วันจ่าย 17 ก.ค. (เมื่อรวมเงินปันผลระหว่างกาล 2.55 บาทรวมเป็นเงินปันผลทั้งปี 5.50 บาทต่อหุ้น yield 5.8%) ราคาหุ้นซื้อขายที่ PBV 7.5x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 11.6x และยังมี upside 21% แนะนำ “ซื้อ”

การดำเนินการด้าน ESG

- **ด้านสิ่งแวดล้อม** : บริษัทมีเป้าหมายก้าวสู่ Zero Co2 Society ด้วยการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 30% ภายในปี 2577 โดยมีนโยบายการลดการใช้กระดาษและพลาสติก การจัดการขยะและของเสีย การจัดการด้านพลังงาน ฟ้า น้ำ และพลังงานเชื้อเพลิง
- **ด้านสังคม** : ดำเนินธุรกิจตามหลักสิทธิมนุษยชน รับผิดชอบต่อลูกค้าในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินและให้บริการสม่ำเสมอ และสนับสนุนโครงการเพื่อสังคมผ่านมูลนิธิอานนดประเทศไทยในการอนุรักษ์ป่าไม้ ให้ทุนการศึกษา สนับสนุนสาธารณประโยชน์ทั่วไป
- **ด้านธรรมาภิบาล** : บริษัทได้รับการประเมิน CGR ในระดับ “ดีเลิศ” จากตลท.และสถาบัน IOD สำหรับปี 2568 รวมทั้งประยุกต์ใช้กรอบสากลทั้ง COSO, J-SOX และ ISO31000 ในการบริหารและรายงานความเสี่ยง

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

- **Disclaimer** : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏ ในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ**: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงาน บทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต่อต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยแพร่ต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ได้เป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.