

Bloomberg Consensus 140.00 บาท Upside 6%

“ถือ”

SCB	1Q26	1Q25	%YoY	4Q25	%QoQ	2026F*	%YoY	%total	2025	%YoY
PPOP (Btm)	22,650	25,857	-12%	23,930	-5%	n/a	n/a	n/a	102,013	3%
Net Profit (Btm)	10,195	12,502	-18%	10,144	1%	42,657	-10%	24%	47,488	8%
EPS (Bt)	3.03	3.71	-18%	3.01	1%	12.67	-10%	24%	14.10	8%

Source : Financial Statement and Bloomberg

- งวด 1Q69 มีกำไรสุทธิ 10,195 ล้านบาท -18%YoY +1%QoQ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง YoY จากการลดดอกเบี้ยและกำไรจากการลงทุนที่ลดลง แต่รายได้ค่าธรรมเนียมเติบโตแข็งแกร่ง คชจ.ในการดำเนินงานลดลง และการตั้งสำรองฯลดลงโดยมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) -4%YoY -17%QoQ
- ปลายงวด 1Q69 สินเชื่อเติบโต 3.4%YTD จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่และสินเชื่อเคหะ คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ดี %NPL ลดเหลือ 3.23% จาก 3.29% ในงวด 4Q68 Coverage Ratio สูงที่ 162.3%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกจากฐานะการเงินที่แข็งแกร่งจากเงินกองทุนที่ระดับ 18% การดำเนินธุรกิจธนาคารไร้สาขา (Virtual Bank) “BankX” มีพันธมิตร (KakaoBank, WeBank และ VGI ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ BTS) ช่วยสนับสนุนและต่อยอดธุรกิจธนาคารที่ยังมีคนเข้าไม่ถึง การใช้เงินลงทุนระดับสูงอาจยังไม่เห็นผลกำไรในช่วงแรกแต่คาดจะเป็นผลดีในระยะยาว ส่งผลให้แนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วงที่เหลือของปี 69 คาดจะทรงตัวถึงชะลอตัวเล็กน้อย Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 42,657 ล้านบาท -10%YoY ราคาหุ้นซื้อขายที่ PBV 0.9x สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 0.78x ส่วน IAA Consensus คาดการณ์ yield ที่ระดับ 7.9% ต่อปี ขณะที่ upside เหลือไม่มาก จึงคงคำแนะนำ “ถือ”

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