



กำไร 3Q68 +16%YoY +5%QoQ
กำไร 9M68 +14%YoY



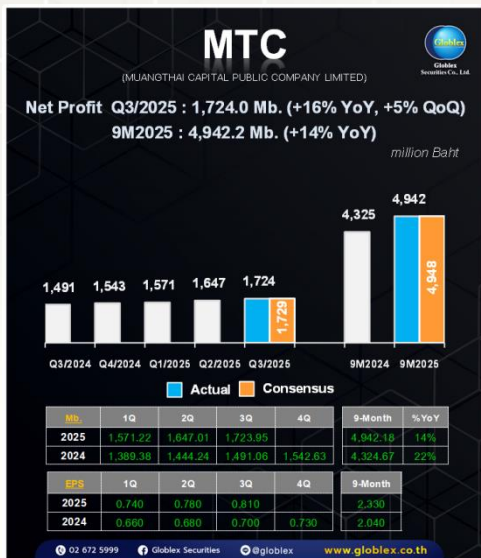
Globlex
Securities Co., Ltd.

18 November 2025

CG Report :  SET ESG Rating : AAA

Bloomberg Consensus 49.50 บาท Upside 39%

“ซื้อ”



- งวด 3Q68 มีกำไรสุทธิ 1,724 ล้านบาท +16%YoY +5%QoQ เนื่องจากรายได้ดอกเบี้ย +11%YoY ตามการเติบโตต่อเนื่องของพอร์ตสินเชื่อ +13%YoY +3%QoQ ในการเปิดสาขาใหม่ต่อเนื่อง โดยมีสาขารวม 8,609 สาขา ณ ปลายงวด 3Q68 (+176 สาขาจากไตรมาสก่อน) อัตรากำไรสุทธิ 21.84% ทรงตัว QoQ แต่ปรับดีขึ้น YoY จาก 20.8% ในงวด 3Q67 งวด 9M68 มีกำไรสุทธิ 4,942 ล้านบาท +14%YoY
- คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับบริหารจัดการได้ แม้ %NPL เพิ่มขึ้น 2.66% จาก 2.48% ในงวด 2Q68 แต่ยังต่ำกว่าปลายปี 67 ที่ระดับ 3.02% และเป้าไม่เกิน 2.7%) โดยมีอัตราส่วน Coverage Ratio เท่ากับ 140% ทรงตัว QoQ
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ทั้งนี้ กำไรใน 4Q68 มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นทำให้ความต้องการสินเชื่อยังเติบโต ขณะที่ต้นทุนทางการเงินมีแนวโน้มลดลงจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง ราคาหุ้นยังมี upside โดยซื้อขายที่ระดับ PE 11.6 เท่าต่ำกว่า PE เฉลี่ยของกลุ่มที่ระดับ 14.5 เท่า จึงแนะนำ “ซื้อ”

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