15 กันยายน พ.ศ. 2568
DBS Group Holding Ltd.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

DBS

ธนาคารผู้นำอาเซียน กำไรดี ปันผลเด่น

Financials | Diversified Banks

ธนาคารพาณิชย์ ผู้ให้บริการการเงินครบวงจรอันดับ 1 ของสิงคโปร์ มีจุดเด่นจากฐานลูกค้า Corporate, SMEs ลูกค้าบุคคล และ Wealth ขนาดใหญ่ กระจายตัวอยู่ทั่วทั้งภูมิภาคเอเชีย และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

DBS SP

Last Price	51.8 SGD
Low/ High 52w	36 / 53
Target Price	55 (+6%)
Market Cap.	147bn SGD 3.6tn THB
Valuation	10x NTM P/E
Quality	2.1x P/B
Dividend	5.0% FY25

DBS

Issuer	CR	THB
19	100	13.0

Notes: UL = Underlying, DR = Depositary Receipts, NTM = Next Twelve Months, Target Price = Bloomberg Consensus NTM Average สำหรับ DR ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน, P/B = Price to Book Value Ratio, Dividend = BEst. NTM Dividend Yield, CR = Conversion Ratio, THB = Price in local currency × Current exchange rate against Thai Baht; Source: Bloomberg, FSS

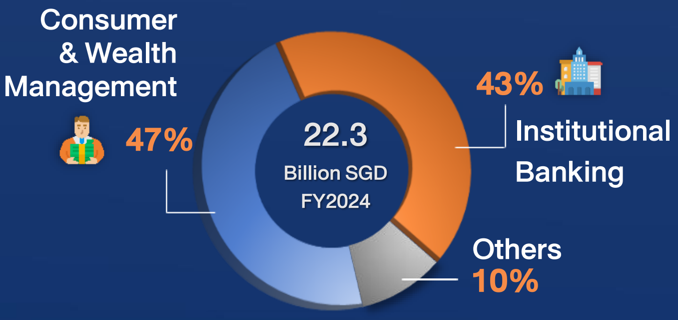
ประเด็นด้านการลงทุน

- ราคาหุ้น DBS ทำผลตอบแทนได้ดีกว่า ดัชนี Straits Times ในรอบปีที่ผ่านมา โดยเหตุผลหลักมาจากกำไรที่เติบโตทำสถิติใหม่ด้วย NIM ที่กว้างขึ้น และรายได้ค่าธรรมเนียมที่สูงขึ้น
- ในช่วง 1–2 ปีที่ผ่านมา DBS จ่ายปันผลรายไตรมาส เฉลี่ยปีละ 1.3–2.0 SGD ต่อหุ้น หรือคิดเป็น 4–6% ต่อปี ด้วย Dividend Payout Ratio ราว 60% สะท้อนถึงกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง และความสามารถในการทำกำไรที่มั่นคง หนุนนโยบายผลตอบแทนสูง

การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

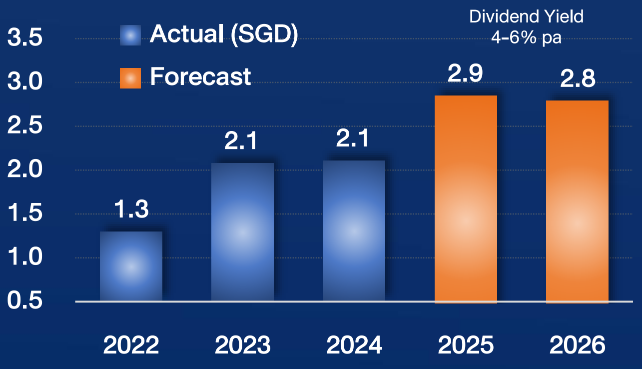
- DBS จ่ายปันผลที่ระดับ 5.0% ต่อปี สูงกว่ากลุ่ม Global High Dividend ที่ 3.8% สะท้อนถึงศักยภาพการจ่ายปันผลในระดับสูงได้อย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของกำไรที่มั่นคง
- ความเสี่ยงของธุรกิจประกอบด้วยการชะลอตัวของเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และความผันผวนของตลาดทุน คาดว่าจะกดดันให้รายได้ค่าธรรมเนียมของธุรกิจ Wealth ลดลง

ส่วนแบ่งรายได้รายธุรกิจ



Source: Bloomberg, Company Financial Statement, FSS Estimates

เงินปันผลต่อหุ้น



Sources: Bloomberg, FSS

ความคิดเห็น และกลยุทธ์การลงทุน

ดร. จิติพล พฤกษาเมธานันท์
นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: ชุติปภา ภวสันต์

DBS เป็นหุ้น Dividend Play กระแสเงินสดมั่นคง ปันผลสูงถึง 5–6% มีแรงหนุนเพิ่มจากธุรกิจที่ขยายตัวต่อเนื่อง เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการถือเพื่อรับกระแสเงินสด พร้อมกับรับโอกาสที่ราคาหุ้นมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นเมื่อเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดเอเชีย

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรเข้าใจลักษณะของ DR ก่อนตัดสินใจ การลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ และราคาของ DR ผลการดำเนินงานในอดีต หรือการเปรียบเทียบไม่ยืนยันผลในอนาคต ข้อมูลและความเห็นในรายงานนี้อ้างอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตามไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วน และอาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ทุกเวลาโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณตัดสินใจด้วยตนเอง

บทวิเคราะห์ DR จาก Finansia
สแกนเลย!