



บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

(รายงานฉบับนี้เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินรวมที่ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต)

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน โดยมีบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ดังนี้

- ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

โครงสร้างกลุ่มธุรกิจทางการเงิน บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)



ธุรกิจการลงทุน



ธุรกิจ
ธนาคารพาณิชย์



ธุรกิจหลักทรัพย์
จัดการกองทุน



ธุรกิจหลักทรัพย์

ผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดี

บริษัทได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2568 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ซึ่งผลการประเมินบริษัทจัดอยู่ในเกณฑ์ “ดีเลิศ” จำนวนตราสัญลักษณ์ 5 ดวงต่อเนื่องเป็นปีที่ 11

ผลการประเมินตามโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

บริษัทได้รับการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 โดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ซึ่งบริษัทได้รับผลคะแนนการประเมินเต็ม 100 คะแนน ต่อเนื่องเป็นปีที่ 13

หุ้นยังยืน SET ESG Ratings

บริษัทได้รับผลประเมินหุ้นยังยืน SET ESG Rating ประจำปี 2568 ที่ระดับ “AA” โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และติดอันดับหุ้นยังยืนต่อเนื่องเป็นปีที่ 5

โครงการส่งเสริมองค์กรผู้นำด้านการจัดการก๊าซเรือนกระจก (CALO)

บริษัทติด 1 ใน 10 บริษัทที่ผ่านการคัดเลือกเข้าร่วม “โครงการส่งเสริมองค์กรผู้นำด้านการจัดการก๊าซเรือนกระจก” (CALO) ในการดำเนินงานมุ่งสู่เป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ จัดโดยองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน)

แนวร่วมอุณหภูมิบาล (CAG Alliance)

บริษัทเข้าเป็นแนวร่วมอุณหภูมิบาล ในฐานะบริษัทแนวหน้าด้านการกำกับดูแลกิจการที่เกี่ยวข้องกับสภาพภูมิอากาศที่ครอบคลุมตลอดห่วงโซ่ธุรกิจร่วมกับสถาบันไทยพัฒนา

การรับประกาศนียบัตรด้านการดำเนินธุรกิจด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล

บริษัทได้รับการคัดเลือกจากสถาบันไทยพัฒนาให้เป็น 1 ใน 100 บริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นในการดำเนินธุรกิจด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล ประจำปี 2568 (Environmental, Social and Governance: ESG) หรือที่เรียกว่ากลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 เป็นปีที่ 10 และหุ้นของบริษัทได้รับการคัดเลือกให้เข้าอยู่ใน Universe ของกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ประจำปี 2568

การรับรองประกาศเกียรติคุณ (Sustainability Disclosure Recognition)

บริษัทได้รับประกาศเกียรติคุณ Sustainability Disclosure Recognition ประจำปี 2568 โดยสถาบันไทยพัฒนา

รับโลรางวัล โครงการ "ทิ้ง ทุ แทรช" (Ting To Trash)

บริษัทรับโลรางวัลจากการดำเนินโครงการ “ทิ้ง ทุ แทรช” (Ting To Trash) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมความรู้ความเข้าใจในวิธีแยกขยะที่ถูกต้อง และสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่เริ่มต้นดำเนินการลดก๊าซเรือนกระจก ตลอดจนเปิดเผยข้อมูลการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม เรื่องการแยกขยะ โดยสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

การรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์สำหรับองค์กร (CFO) และรับรองความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutral)

บริษัทได้รับการรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์สำหรับองค์กร Carbon Footprint for Organization (CFO) และรับรองความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutral) ประจำปี 2567 จากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) ในฐานะที่เป็นองค์กรที่มีส่วนช่วยสนับสนุนให้เกิดโครงการลดก๊าซเรือนกระจกภายในประเทศเพื่อต่อสู้กับปัญหาภาวะโลกร้อน โดยปี 2567 บริษัทได้ชดเชยคาร์บอนเครดิตจำนวน 3,998 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า

การจัดอันดับเครดิต

บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด	
อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว	AA+(tha)
แนวโน้มอันดับเครดิต	“Stable” หรือ “มีเสถียรภาพ”
อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้น	F1+(tha)
บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด	
อันดับเครดิตองค์กร	AA+
แนวโน้มอันดับเครดิต	Stable หรือ “คงที่”

ภาพรวมเศรษฐกิจและภาวะการแข่งขันของธนาคารพาณิชย์

เศรษฐกิจไทยปี 2568 จากประมาณการของสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (ข้อมูล ณ เดือนพฤศจิกายน 2568) คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.0 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากการส่งออกที่เร่งตัวขึ้นก่อนที่มาตรการภาษีของสหรัฐฯ มีผลบังคับใช้ ประกอบกับการบริโภคภาคเอกชนที่ได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และการลงทุนภาครัฐที่เพิ่มขึ้นตามงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2568 สำหรับภาคการท่องเที่ยวยังชะลอตัว

ปี 2569 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวร้อยละ 1.7 (ข้อมูล ณ เดือนพฤศจิกายน 2568) โดยมีแรงขับเคลื่อนจากอุปสงค์ในประเทศเป็นสำคัญ ทั้งการบริโภคภาคเอกชนที่ได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ รวมถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ช่วยลดแรงกดดันด้านต้นทุนทางการเงิน ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะอุตสาหกรรมดิจิทัลจากการลงทุนในศูนย์ข้อมูล (Data Center) และ โครงสร้างพื้นฐานคลาวด์ (Cloud Infrastructure) อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ในต่างประเทศมีแนวโน้มอ่อนแรงตามภาวะการค้าโลก ภาคการท่องเที่ยวยังฟื้นตัวได้ช้า ทั้งนี้ เศรษฐกิจไทยยังเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ การไหลเข้าของสินค้านำเข้าและสหรัฐฯ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยืดเยื้อ การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศและมาตรการที่เกี่ยวข้องของประเทศคู่ค้า

ภาคการธนาคารปี 2568 ผลการดำเนินงานของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย โดยเฉพาะรายได้จากเงินลงทุนและการวัดมูลค่าตราสารหนี้ ขณะที่เงินให้สินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์ชะลอตัวลงทั้งสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่ออุปโภคบริโภค โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ที่ยังคงหดตัวสูงตามภาวะตลาดรถยนต์ที่ยังไม่ฟื้นตัว ด้านคุณภาพสินเชื่อสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ต่อสินเชื่อรวมค่อนข้างทรงตัวจากปีก่อน ขณะที่เงินฝากขยายตัวต่อเนื่องส่งผลให้สภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูงแม้อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง ภาพรวมระบบธนาคารพาณิชย์ยังมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ สะท้อนได้จากเงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องที่อยู่ในระดับสูง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 840.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 924.6 ล้านบาท เป็นผลจากการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน และรายได้เงินปันผล และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 576.5 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 2,885.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.0 เมื่อเทียบกับปี 2567 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 2,047.0 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และกำไรจากเงินลงทุน

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 1,835.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 โดยรายได้ดอกเบี้ยไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 จำนวน 3,454.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 1,619.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568

ปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 6,909.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยรายได้ดอกเบี้ยมีจำนวน 13,595.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวน 6,685.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับปี 2567

รายได้ที่มีไข่ออกเบี้ยสุทธิ

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้ที่มีไข่ออกเบี้ยสุทธิจำนวน 522.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน และรายได้เงินปันผล และเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และรายได้เงินปันผล

ปี 2568 รายได้ที่มีไข่ออกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 2,156.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.7 เมื่อเทียบกับปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนและกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นจำนวน 1,333.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นมีจำนวน 4,860.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 เมื่อเทียบกับปี 2567 เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

กำไรจากการดำเนินงานก่อนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและภาษีเงินได้

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 กำไรจากการดำเนินงานก่อนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและภาษีเงินได้จำนวน 1,023.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ปี 2568 กำไรจากการดำเนินงานก่อนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและภาษีเงินได้มีจำนวน 4,205.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 เมื่อเทียบกับปี 2567

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.039 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 11.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ปี 2568 เท่ากับ 0.136 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.2 เมื่อเทียบกับปี 2567

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส		ประจำปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2568	3/2568	(%QoQ)	4/2567	(%YoY)	2568	2567	(%YoY)
รายได้ดอกเบี้ย	3,454.7	3,377.8	2.3	3,363.6	2.7	13,595.5	13,176.2	3.2
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,619.5)	(1,641.4)	(1.3)	(1,704.2)	(5.0)	(6,685.8)	(6,368.5)	5.0
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,835.2	1,736.4	5.7	1,659.4	10.6	6,909.7	6,807.7	1.5
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	305.5	313.0	(2.4)	258.2	18.3	1,128.4	991.5	13.8
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(64.3)	(63.8)	0.8	(58.1)	10.7	(238.6)	(223.4)	6.8
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	241.2	249.2	(3.2)	200.1	20.5	889.8	768.1	15.8
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	80.5	72.0	11.8	41.3	94.9	182.3	49.0	272.0

รายการ	ไตรมาส		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ประจำปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2568	3/2568	(%QoQ)			2568	2567	
กำไรจากเงินลงทุน	(0.2)	259.50	(100.1)	(5.1)	96.1	393.8	(30.7)	1,382.7
รายได้เงินปันผล	142.9	167.9	(14.9)	87.6	63.1	524.4	465.4	12.7
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	57.6	37.9	52.0	61.0	(5.6)	165.8	142.0	16.8
รายได้จากการดำเนินงาน	2,357.2	2,522.9	(6.6)	2,044.3	15.3	9,065.8	8,201.5	10.5
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	1,333.9	1,251.1	6.6	1,142.5	16.8	4,860.2	4,326.2	12.3
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1.6)	144.8	(101.1)	179.8	(100.9)	666.6	1,329.9	(49.9)
ภาษีเงินได้	184.4	202.4	(8.9)	145.5	26.7	653.2	498.4	31.1
กำไรจากการดำเนินงานก่อนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและภาษีเงินได้	1,023.3	1,271.8	(19.5)	901.8	13.5	4,205.6	3,875.3	8.5
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	1,024.9	1,127.0	(9.1)	722.0	42.0	3,539.0	2,545.4	39.0
กำไรสุทธิ	840.5	924.6	(9.1)	576.5	45.8	2,885.8	2,047.0	41.0
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.039	0.044	(11.4)	0.028	39.3	0.136	0.097	40.2
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROA)						0.79	0.64	23.4
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROE)						7.06	5.53	27.7

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ประจำปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2568	3/2568	(%QoQ)			2568	2567	
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	681.1	707.7	(3.8)	627.5	8.5	2,650.8	2,379.8	11.4
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	280.3	248.7	12.7	239.7	16.9	1,018.2	880.8	15.6
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	372.5	294.7	26.4	275.3	35.3	1,191.2	1,065.6	11.8
รวม	1,333.9	1,251.1	6.6	1,142.5	16.8	4,860.2	4,326.2	12.3

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวมจำนวน 398,811.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51,948.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 สินทรัพย์หลักประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 68.9 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ เงินลงทุน - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 14.2 ของสินทรัพย์รวม

ตารางแสดงสินทรัพย์

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ธันวาคม	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2568	2567	จำนวนเงิน	(%YTD)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน - สุทธิ	53,653.3	41,866.5	11,786.8	28.2
เงินลงทุน - สุทธิ	56,627.0	47,704.8	8,922.2	18.7
เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ	274,596.4	243,305.7	31,290.7	12.9
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	13,934.3	13,985.6	(51.3)	(0.4)
สินทรัพย์รวม	398,811.0	346,862.6	51,948.4	15.0

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 หนี้สินรวมจำนวน 356,094.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47,875.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 หนี้สินรวมส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝาก คิดเป็นร้อยละ 88.9 ของหนี้สินรวม

ส่วนของเจ้าของรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ส่วนของเจ้าของรวมจำนวน 42,716.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,072.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

ตารางแสดงหนี้สินรวมและส่วนของเจ้าของรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ธันวาคม	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2568	2567	จำนวนเงิน	(%YTD)
เงินรับฝาก	316,722.8	274,752.6	41,970.2	15.3
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	16,289.7	10,593.1	5,696.6	53.8
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม - สุทธิ	13,886.7	17,398.8	(3,512.1)	(20.2)
หนี้สินอื่น	9,195.1	5,474.3	3,720.8	68.0
หนี้สินรวม	356,094.3	308,218.8	47,875.5	15.5
ส่วนของเจ้าของรวม	42,716.7	38,643.8	4,072.9	10.5

จำนวนพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีพนักงานจำนวน 1,890 ราย เพิ่มขึ้น 108 ราย เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

พัฒนาการที่สำคัญ

- สนับสนุนสินเชื่อแก่ SME ในอุตสาหกรรมเป้าหมายโดยออก Product Program 12 Sectors ส่งผลให้สินเชื่อ SME เติบโตร้อยละ 454 จากสิ้นปี 2567
- ร่วมเป็นพันธมิตรกับหอการค้าและสภาอุตสาหกรรม จังหวัดนนทบุรี อยุธยา และราชบุรี เพื่อสนับสนุนสินเชื่อให้ผู้ประกอบการ
- ออกมาตรการช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากภาษีการค้า และสถานะเศรษฐกิจ ที่ชะลอตัวผ่านโครงการค้ำชื้อเราช่วย โครงการปิดหนี้ไว ไปต่อได้ รวมถึงช่วยเหลือลูกค้าที่ประสบอุทกภัย ภาคใต้ และสถานการณ์ความไม่สงบชายแดนไทย กัมพูชา
- ขยายฐานลูกค้ารายย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับปี 2567
- รายได้ค่าธรรมเนียมเติบโตร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับปี 2567 ผ่านผลิตภัณฑ์กองทุน ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและสุขภาพที่หลากหลายและตรงตามความต้องการของลูกค้า
- พัฒนาระบบการลงทุนแบบ Life Path สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund) เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนที่สอดคล้องกับช่วงอายุและระดับความเสี่ยงของสมาชิก โดยระบบดังกล่าว จะปรับสัดส่วนการลงทุนโดยอัตโนมัติตามช่วงอายุของสมาชิกเพื่อลดความเสี่ยงเมื่อเข้าใกล้วัยเกษียณ และเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนในช่วงอายุที่สามารถรับความผันผวนได้สูง

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

- สนับสนุนสินเชื่อด้านความยั่งยืน ได้แก่ Green Loan, Sustainable-Linked Loan และ ให้คำปรึกษาด้านการเปลี่ยนผ่านไปสู่ธุรกิจคาร์บอนต่ำ หรือ Green Transition Advisory โดยปี 2568 ได้อนุมัติสินเชื่อสีเขียวรวม 4,540 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 52 จากปี 2567
- ออกผลิตภัณฑ์เงินฝากสีเขียว (Green Deposit)
- จัดทำแผนลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Transition Plan) ของอุตสาหกรรม Oil and Gas โดยครอบคลุมอุตสาหกรรมย่อย ได้แก่ การกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี การผลิตและจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและ ก๊าซ รวมถึง ผลิตภัณฑ์พลาสติกและบรรจุภัณฑ์ พร้อมแผนลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ให้สอดคล้องกับ เป้าหมาย NDC 3.0 ของประเทศไทย

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ได้แก่ ปัจจัยหนุนจากธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลัก และประเทศไทยที่มีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงิน ซึ่งจะช่วยลดภาระต้นทุนทางการเงินและช่วยสนับสนุนการปล่อยสินเชื่อใหม่ให้กับธุรกิจที่มีศักยภาพ ในขณะเดียวกันภาครัฐมีมาตรการให้บริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) ชื้อหนี้จากภาคการธนาคารซึ่งจะช่วยลดภาระกันสำรองและลดความเปราะบางของระบบการเงินได้บางส่วน นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่นที่ต้องเฝ้าระวัง ได้แก่ มาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้า การไหลทะลักเข้ามาของสินค้าจากประเทศจีนและสหรัฐฯ ความเปราะบางของเศรษฐกิจจีน ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจทำให้ตลาดการเงินโลกเผชิญความผันผวนมากขึ้น รวมถึงการเข้าสู่ตลาดของ Virtual Bank ที่จะเข้ามากินส่วนแบ่งตลาดในกลุ่มลูกค้ารายย่อยและ SMEs ทำให้สถาบันการเงินต้องเร่งยกระดับบริการ และพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น

นอกจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจแล้ว ต้องคำนึงถึงความสำคัญของการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ซึ่งมีบทบาทต่อความสามารถในการแข่งขันในระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งในมิติของการเข้าถึงเงินทุนจากนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืน การปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ด้านสิ่งแวดล้อมและการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่เข้มงวดขึ้นในหลายประเทศ ตลอดจนความคาดหวังของผู้บริโภคและผู้มีส่วนได้เสียที่ต้องการความโปร่งใสและความรับผิดชอบต่อองค์กร

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

1. ธุรกิจธนาคารพาณิชย์

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

การจัดอันดับเครดิต

บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด	
อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว	AA+(tha)
แนวโน้มอันดับเครดิต	“Stable” หรือ “มีเสถียรภาพ”
อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้น	F1+(tha)
อันดับเครดิตภายในประเทศของหุ้นกู้ด้อยสิทธิ	AA-(tha)
บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด	
อันดับเครดิตองค์กร	AAA
แนวโน้มอันดับเครดิต	Stable หรือ “คงที่”
อันดับเครดิตตราสารหนี้ที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2	AA

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของธนาคาร ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 749.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 802.7 ล้านบาท เป็นผลจากการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน และการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 611.1 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ผลการดำเนินงานของธนาคาร ประจำปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 2,655.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.1 เมื่อเทียบกับปี 2567 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 2,010.3 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนกำไรจากเงินลงทุน และการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 1,820.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 โดยรายได้ดอกเบี้ยไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 จำนวน 3,440.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 1,620.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568

ปี 2568 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 6,906.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 13,537.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 6,631.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับปี 2567

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin: NIM) ปี 2568 เท่ากับร้อยละ 2.00 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2567 ที่อยู่ที่ร้อยละ 2.32

รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสุทธิ

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 331.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ปี 2568 รายได้ที่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสุทธิมีจำนวน 1,432.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 104.9 เมื่อเทียบกับปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุน และกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นจำนวน 1,236.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นมีจำนวน 4,403.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 เมื่อเทียบกับปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณา และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 จำนวน 14.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 109.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และลดลงร้อยละ 109.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 และอัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Coverage Ratio) ณ ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 158.32

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปี 2568 มีจำนวน 641.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50.0 เมื่อเทียบกับปี 2567

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.380 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ปี 2568 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 1.330 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.7 เมื่อเทียบกับปี 2567

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ประจำปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2568	3/2568	(%QoQ)		(%YoY)	2568	2567	(%YoY)
รายได้ดอกเบี้ย	3,440.9	3,364.1	2.3	3,346.7	2.8	13,537.2	13,151.1	2.9
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(1,620.5)	(1,638.2)	(1.1)	(1,651.2)	(1.9)	(6,631.0)	(6,206.8)	6.8
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	1,820.4	1,725.9	5.5	1,695.5	7.4	6,906.2	6,944.3	(0.5)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	152.7	157.8	(3.2)	114.9	32.9	549.9	443.5	24.0
ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ	(22.3)	(21.9)	1.8	(23.4)	(4.7)	(82.8)	(95.8)	(13.6)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ	130.4	135.9	(4.0)	91.5	42.5	467.1	347.7	34.3

รายการ	ไตรมาส		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ประจำปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2568	3/2568	(%QoQ)			2568	2567	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	79.9	71.1	12.4	39.5	102.3	180.6	45.0	301.3
กำไรจากเงินลงทุน	0.0	259.60	(100.0)	(5.1)	100.0	394.0	(30.7)	1,383.4
รายได้เงินปันผล	63.1	66.0	(4.4)	49.9	26.5	237.1	204.2	16.1
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	58.3	35.1	66.1	59.4	(1.9)	154.0	133.2	15.6
รายได้จากการดำเนินงาน	2,152.1	2,293.6	(6.2)	1,930.7	11.5	8,339.0	7,643.7	9.1
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	1,236.2	1,135.1	8.9	1,021.5	21.0	4,403.3	3,858.6	14.1
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(14.8)	160.0	(109.3)	150.1	(109.9)	641.0	1,283.0	(50.0)
ภาษีเงินได้	180.9	195.8	(7.6)	148.0	22.2	639.6	491.8	30.1
กำไรจากการดำเนินงานก่อนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและภาษีเงินได้	915.9	1,158.5	(20.9)	909.2	0.7	3,935.7	3,785.1	4.0
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	930.7	998.5	(6.8)	759.1	22.6	3,294.7	2,502.1	31.7
กำไรสุทธิ	749.8	802.7	(6.6)	611.1	22.7	2,655.1	2,010.3	32.1
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.380	0.400	(5.0)	0.310	22.6	1.330	1.010	31.7
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROA)						0.74	0.64	15.6
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROE)						6.59	5.45	20.9

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ประจำปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2568	3/2568	(%QoQ)			2568	2567	
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	581.6	540.1	7.7	461.9	25.9	2,060.2	1,762.1	16.9
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	258.7	227.3	13.8	218.1	18.6	931.2	795.9	17.0
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	395.9	367.7	7.7	341.5	15.9	1,411.9	1,300.6	8.6
รวม	1,236.2	1,135.1	8.9	1,021.5	21.0	4,403.3	3,858.6	14.1

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวมจำนวน 392,915.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52,469.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 สินทรัพย์หลักประกอบด้วย เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 69.6 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 13.7 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุน - สุทธิ คิดเป็นร้อยละ 13.3 และ ของสินทรัพย์รวม

ตารางแสดงสินทรัพย์รวม

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ธันวาคม	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2568	2567	จำนวนเงิน	(%YTD)
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน - สุทธิ	53,703.0	42,391.3	11,311.7	26.7
เงินลงทุน - สุทธิ	52,218.4	42,728.2	9,490.2	22.2
เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ	273,650.6	241,882.2	31,768.4	13.1
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	13,343.2	13,444.2	(101.0)	(0.8)
สินทรัพย์รวม	392,915.2	340,445.9	52,469.3	15.4

เงินให้สินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชีและผลกำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใหม่ (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน) จำนวน 333,467.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43,978.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

เงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจ

สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ จำนวน 172,757.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32,231.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.9 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม จำนวน 88,472.2 ล้านบาท ลดลง 1,300.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

สินเชื่อเพื่อรายย่อย จำนวน 72,237.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13,048.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

ตารางแสดงเงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

เงินให้สินเชื่อจำแนกตามภาคธุรกิจ	ธันวาคม	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2568	2567	จำนวนเงิน	(%YTD)
สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (Conglomerate & Corporate)	172,757.9	140,526.7	32,231.2	22.9
สินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Commercial & SME)	88,472.2	89,772.8	(1,300.6)	(1.4)
สินเชื่อเพื่อรายย่อย (Retail)	72,237.1	59,189.1	13,048.0	22.0
รวมเงินให้สินเชื่อ - สุทธิ *	333,467.1	289,488.6	43,978.5	15.2

หมายเหตุ * หมายถึง เงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชีและผลกำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใหม่รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

เงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

เงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ หลักๆ เป็นสินเชื่อตัวกลางทางการเงิน รองลงมาสินเชื่ออุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย คิดเป็นร้อยละ 29.9 ร้อยละ 22.2 และร้อยละ 20.6 ของเงินให้สินเชื่อทั้งหมดตามลำดับ

ตารางแสดงเงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)

เงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ	ธันวาคม	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2568	2567	จำนวนเงิน	(%YTD)
ตัวกลางทางการเงิน	99,694.4	83,887.6	15,806.8	18.8
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	74,045.1	69,401.3	4,643.8	6.7
สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย	68,660.0	56,420.2	12,239.8	21.7
การสาธารณูปโภคและบริการ	47,002.4	45,339.1	1,663.3	3.7
ธุรกิจสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	34,665.0	28,795.2	5,869.8	20.4
สหกรณ์ออมทรัพย์	3,000.0	1,772.0	1,228.0	69.3
การเกษตรและเหมืองแร่	2,633.7	991.0	1,642.7	165.8
อื่นๆ	3,766.6	2,882.2	884.4	30.7
เงินให้สินเชื่อ - สุทธิ *	333,467.1	289,488.6	43,978.5	15.2

หมายเหตุ * หมายถึง เงินให้สินเชื่อสุทธิจากรายได้รอดัดบัญชีและผลกำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใหม่รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต (Gross) จำนวน 8,146.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,382.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

อัตราสินเชื่อที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวมคิดเป็นร้อยละ 2.44 ของเงินให้สินเชื่อรวม (รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน) เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ที่อยู่ที่ร้อยละ 2.34

เงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เงินลงทุนสุทธิแสดงด้วยมูลค่าตามบัญชีจำนวน 50,190.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,462.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 หนี้สินรวมจำนวน 351,860.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49,377.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 หนี้สินรวมส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝาก คิดเป็นร้อยละ 90.4 ของหนี้สินรวม

ส่วนของเจ้าของรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ส่วนของเจ้าของรวมจำนวน 41,054.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,091.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

ตารางแสดงหนี้สินรวมและส่วนของเจ้าของรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ธันวาคม	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2568	2567	จำนวนเงิน	(%YTD)
เงินรับฝาก	318,013.3	279,907.7	38,105.6	13.6
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน	16,513.8	10,146.1	6,367.7	62.8
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม - สุทธิ	8,392.1	7,217.7	1,174.4	16.3
หนี้สินอื่น	8,941.1	5,210.9	3,730.2	71.6
หนี้สินรวม	351,860.3	302,482.4	49,377.9	16.3
ส่วนของเจ้าของรวม	41,054.9	37,963.5	3,091.4	8.1

เงินรับฝาก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เงินรับฝากจำนวน 318,013.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38,105.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 เงินรับฝากส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา คิดเป็นร้อยละ 48.0 และเงินฝากออมทรัพย์ คิดเป็นร้อยละ 32.0 ของเงินฝากรวม

ตารางแสดงเงินรับฝากจำแนกตามประเภทเงินรับฝาก

(หน่วย: ล้านบาท)

เงินรับฝากจำแนกตามประเภทเงินรับฝาก	ธันวาคม	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2568	2567	จำนวนเงิน	(%YTD)
จ่ายคืนเมื่อทวงถาม	5,986.2	2,659.6	3,326.6	125.1
ออมทรัพย์	101,729.6	58,116.8	43,612.8	75.0
เงินรับฝากประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา	152,506.8	162,871.3	(10,364.5)	(6.4)
ใบรับเงินฝากประจำ	57,790.7	56,260.0	1,530.7	2.7
รวมเงินรับฝาก	318,013.3	279,907.7	38,105.6	13.6

ความเสี่ยงของเงินกองทุนและการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสินต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 17.272 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดที่ร้อยละ 11.000 และเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่อยู่ที่ร้อยละ 15.222

อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยงเท่ากับร้อยละ 15.245 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำหนดที่ร้อยละ 8.500 และเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่อยู่ที่ร้อยละ 13.119

ตารางแสดงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น				
ธนาคาร	38,008.6	13.473	34,311.0	13.119
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย		7.000		7.000
ส่วนต่าง		6.473		6.119
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นตราสารทางการเงิน	5,000.0		-	

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกองทุนชั้นที่ 1				
ธนาคาร	43,008.6	15.245	34,311.0	13.119
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย		8.500		8.500
ส่วนต่าง		6.745		4.619
เงินกองทุนทั้งสิ้น				
ธนาคาร	48,727.5	17.272	39,812.0	15.222
อัตราขั้นต่ำตามกฎหมาย		11.000		11.000
ส่วนต่าง		6.272		4.222

เครือข่ายสาขา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) มีสาขาทั้งสิ้น 71 สาขา เทียบกับปี 2567

2. ธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

ภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ปี 2568 ภาวะตลาดหุ้นไทยผันผวนต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า โดยในช่วงครึ่งปีแรกถูกกดดันจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ความขัดแย้งระหว่างอิหร่าน-อิสราเอล และความขัดแย้งระหว่างไทย-กัมพูชา ซึ่งส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของรัฐบาล ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลงทำจุดต่ำสุดที่ระดับ 1,053.79 จุด ก่อนที่จะเริ่มฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี จากปัจจัยหนุนจากการบรรลุข้อตกลงเรื่องอัตราภาษีที่สหรัฐฯ จะเรียกเก็บ การผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารกลางสหรัฐฯ ตลอดจนความชัดเจนทางการเมืองภายในประเทศ

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปิดที่ 1,259.67 จุด ลดลงร้อยละ 10.04 ถือเป็นการลดลง 3 ปีติดต่อกัน โดยมีแรงเทขายของนักลงทุนต่างชาติเป็นตัวกดดันหลักโดยขายสุทธิถึง 1.07 แสนล้านบาท ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่มีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 52.8 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ทั้งนี้ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ปี 2568 เฉลี่ยต่อวันที่ 41,045 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 11.8

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 5.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ที่ขาดทุนสุทธิจำนวน 30.1 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ประจำปี 2568 มีกำไรสุทธิจำนวน 2.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2567 ที่ขาดทุนสุทธิจำนวน 51.5 ล้านบาท

รายได้รวม

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้รวมจำนวน 64.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ปี 2568 รายได้รวมจำนวน 254.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.1 เมื่อเทียบกับปี 2567

รายได้ค่านายหน้า

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้ค่านายหน้าจำนวน 17.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ปี 2568 รายได้ค่านายหน้าจำนวน 82.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.0 เมื่อเทียบกับปี 2567

รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้าจำนวน 47.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ปี 2568 รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้าจำนวน 171.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.1 เมื่อเทียบกับปี 2567

ค่าใช้จ่ายรวม

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 60.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ปี 2568 ค่าใช้จ่ายรวม มีจำนวน 256.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.2 เมื่อเทียบกับปี 2567

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส		ประจำปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2568	3/2568	(%QoQ)	4/2567	(%YoY)	2568	2567	(%YoY)
รายได้ค่านายหน้า	17.1	24.8	(31.0)	23.0	(25.7)	82.1	101.3	(19.0)
รายได้ดอกเบี้ย	15.9	16.4	(3.0)	27.2	(41.5)	73.6	125.5	(41.4)
กำไรและผลตอบแทน จากเครื่องมือทางการเงิน	28.5	34.3	(16.9)	8.7	227.6	83.8	64.3	30.3
รายได้อื่น	2.8	2.0	40.0	4.5	(37.8)	14.5	8.2	76.8
รายได้รวม	64.3	77.5	(17.0)	63.4	1.4	254.0	299.3	(15.1)
ค่าใช้จ่ายรวม	60.3	44.1	36.7	99.3	(39.3)	256.8	362.5	(29.2)
กำไร (ขาดทุน) ก่อน ภาษีเงินได้	4.0	33.4	(88.0)	(35.9)	111.1	(2.8)	(63.2)	95.6
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1.8)	1.6	212.5	(5.8)	(69.0)	(5.3)	(11.7)	(54.7)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	5.8	31.8	(81.8)	(30.1)	119.3	2.5	(51.5)	104.9
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.00	0.02	(82.1)	(0.02)	115.6	0.00	(0.04)	104.1

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ ความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและส่งผลต่อรายได้ของบริษัท และความผันผวนดังกล่าวอาจเพิ่มความเสี่ยงด้านเครดิตจากลูกหนี้หลักทรัพย์ จากการผิ่คนัดชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ การผิ่คนัดชำระเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รวมถึงการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงโดยเฉพาะการแข่งขันด้านราคา และการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบและนโยบายของภาครัฐและหน่วยงานกำกับดูแล

3. ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด

ภาพรวมภาวะธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ไตรมาสที่ 4 ปี 2568 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมอยู่ที่ 6.46 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 0.13 ล้านล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.05 และเมื่อแยกตามประเภทกองทุนพบว่า กองทุนรวมส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้น ยกเว้นกองทุนรวมตราสารหนี้ และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 มีกำไรสุทธิ จำนวน 22.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ผลการดำเนินงานประจำปี 2568 มีกำไรสุทธิ จำนวน 77.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับปี 2567

รายได้รวม

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้รวมจำนวน 173.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ปี 2568 รายได้รวมจำนวน 610.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.8 เมื่อเทียบกับปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ และกำไรและผลตอบแทนจากการลงทุน

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 168.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากการจัดการกองทุนรวม คิดเป็นร้อยละ 82.7 ของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ปี 2568 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 590.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 เมื่อเทียบกับปี 2567 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากการจัดการกองทุนรวม คิดเป็นร้อยละ 79.5 ของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 4.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ปี 2568 รายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 20.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.8 เมื่อเทียบกับปี 2567

ค่าใช้จ่ายรวม

ไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 145.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2567

ปี 2568 ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 514.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.9 เมื่อเทียบกับปี 2567

ตารางแสดงผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ประจำปี		เปลี่ยนแปลง
	4/2568	3/2568	(%QoQ)	4/2567	(%YoY)	2568	2567	(%YoY)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	168.3	161.1	4.5	128.4	31.1	590.1	477.8	23.5
รายได้ดอกเบี้ย	0.3	0.3	0.0	1.0	(70.0)	1.4	3.7	(62.2)
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	3.6	4.0	(10.0)	3.2	12.5	14.1	12.9	9.3
รายได้อื่น	0.8	(2.6)	(130.8)	0.1	700.0	4.9	6.8	(27.9)
รายได้รวม	173.0	162.8	6.3	132.7	30.4	610.5	501.2	21.8
ค่าใช้จ่ายรวม	145.2	135.0	7.6	114.3	27.0	514.5	405.5	26.9
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27.8	27.7	0.4	18.4	51.1	95.9	95.6	0.3
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5.4	5.3	1.9	3.4	58.8	18.2	19.1	(4.7)
กำไรสุทธิ	22.4	22.4	0.0	14.9	50.3	77.7	76.5	1.6
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	7.5	7.5	0.0	5.0	50.3	25.9	25.5	1.6

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิภายใต้การบริหารจัดการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการทั้งสิ้นจำนวน 208 กองทุนลดลง 9 กองทุนเมื่อเทียบกับปี 2567 และมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิทั้งสิ้น 70,245.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.1 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยบริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการ ประกอบด้วย

- กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	40,929.2	ล้านบาท
- กองทุนรวมตราสารหนี้	8,397.2	ล้านบาท
- กองทุนรวมตราสารทุน	16,205.3	ล้านบาท
- กองทุนแบบผสม	1,428.2	ล้านบาท
- กองทุน Fund of Property Fund	3,285.7	ล้านบาท

หากรวมกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 13,606.5 ล้านบาท และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 10,271.0 ล้านบาท จะมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิทั้งสิ้นจำนวน 94,123.0 ล้านบาท

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปี 2569 คาดว่าความเสี่ยงโดยรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยเฉพาะความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ นโยบายการค้า และฐานะการคลังของหลายประเทศ ซึ่งเป็นความเสี่ยงในลักษณะ “Volatility-driven” มากกว่าความเสี่ยงเชิงวิกฤต อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนด้าน AI และเทคโนโลยี การสนับสนุนนโยบายอุตสาหกรรมภาครัฐ และการปรับโครงสร้างห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่แนวโน้มเงินเฟ้อชะลอลงและทิศทางดอกเบี้ยขาลงเอื้อต่อบรรยากาศการลงทุน