

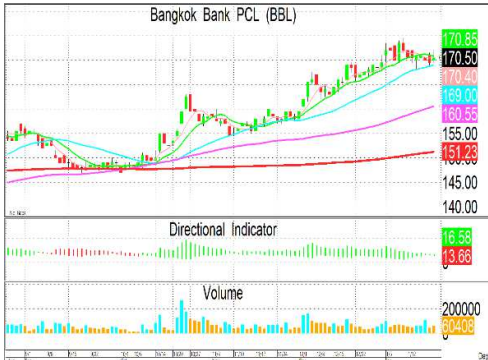
## ธนาคารกรุงเทพ – BBL



21 มกราคม 2569

### ซื้อ

|                     |         |
|---------------------|---------|
| ราคาเป้าหมาย        | 185 บาท |
| Upside/Downside     | +9%     |
| Median Consensus    | 173 บาท |
| 1M price direction: | ↑       |



### Stock information

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| ราคาปิด                    | 170.50 บาท       |
| ราคาปิดสูง/ต่ำใน 1 ปี      | 174.50/131 บาท   |
| มูลค่าตลาด                 | 325,457 ล้านบาท  |
| ปริมาณหุ้น (พาร์ 10)       | 1,908.8 ล้านหุ้น |
| Free Float                 | 98.59%           |
| Foreign Limit/Available    | 30%/2.42%        |
| NVDR in hand (% of share)  | 23.09%           |
| ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000) | 7,898.01         |
| Anti-corruption:           | ได้รับการรับรอง  |
| CG Score:                  | ★★★★             |

### XD - Date

| Period | X-Date   | DPS(Bt) |
|--------|----------|---------|
| -      | 10/09/25 | 2.00    |
| -      | 23/04/25 | 6.50    |
| -      | 04/09/24 | 2.00    |


**ธนภัทร จันทรเสถียร**

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 049194

e-mail : tanapat@trinitythai.com

### กำไร 4Q68 อ่อนตัวต่ำกว่าคาด จาก Non-NII และคชจ. ปลายปี

- กำไร 4Q68 อยู่ที่ 7,759 ล้านบาท (-44%QoQ, -25%YoY) ต่ำกว่าคาด 26%
- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัวจาก NIM ส่วน Non-NII อ่อนตัวจากกำไรจากเงินลงทุน
- OpEx เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล แต่ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลงตามแนวโน้ม NPL
- ปี 2569 คาดกำไรจะอ่อนตัวลงเล็กน้อยราว 4%QoQ โดยหลักคชจ.รายได้ดอกเบี้ยสุทธิอาจลดลงจาก NIM และ Non-NII อาจลดลงจากกำไรจากเงินลงทุน ด้าน OpEx และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้อาจปรับตัวลงได้บ้าง แต่ยังไม่สามารถชดเชยรายได้ที่ลดลงได้ทั้งหมด

### กำไร 4Q68 ต่ำกว่าคาด จาก Non-NII และ ค่าใช้จ่ายปลายปี

BBL ประกาศกำไร 4Q68 ที่ 7,759 ล้านบาท อ่อนตัว 44%QoQ และ 25%YoY ต่ำกว่าที่เราคาดไว้ก่อนหน้านี้ราว 26% โดยรายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัวลงราว 5%QoQ หลัง NIM ลดลงถึง 14 bps จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ตามดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากปรับตัวลงไม่มาก ขณะที่รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยปรับตัวลงค่อนข้างมากราว 32%QoQ โดยหลักเป็นการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน (ทั้งจากการขายและการ mark-to-market) ซึ่งเป็นผลจากภาวะตลาด และใน 3Q68 มีการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน THAI ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิยังเติบโตได้ดีราว 6%QoQ ตามฤดูกาล ส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นราว 20%QoQ ซึ่งมาจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายตามฤดูกาล และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลงราว 32%QoQ สะท้อนภาพสัดส่วน NPL ที่อยู่ที่ 3.0% ลดลงจาก 3.3% ใน 3Q68 แต่ภาพรวมทั้งปีค่าใช้จ่ายสำรองหนี้คิดเป็น Credit Cost ราว 136 bps ซึ่งเป็นระดับสำรองที่อยู่ในเชิงระมัดระวัง และเพิ่มขึ้นจากปี 2567 เล็กน้อยขณะที่สัดส่วน NPL Coverage Ratio ณ สิ้นปี อยู่ที่ 324% เพิ่มขึ้นจาก 294% ใน 3Q68 ค่อนข้างมาก

### กำไรปี 2569 อาจอ่อนตัวตามแนวโน้ม NIM

แม้ธนาคารจะยังไม่ประกาศเป้าหมายทางการเงินปี 2569 แต่เราคาดว่าปี 2569 จะเห็น NIM อ่อนตัวลงอีกราว 12 bps โดยเป็นผลจากการปรับลดดอกเบี้ยในช่วงปลายปีก่อนที่จะเริ่มส่งผลเต็มปี ส่วนรายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยคาดว่าจะลดลง YoY จากฐานสูงในปี 2568 ที่มีการ mark-to-market หุ่น THAI บวกกับได้อานิสงส์จากราคาตราสารหนี้ที่ปรับตัวขึ้นสะท้อนอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูง อย่างไรก็ตามในด้านการใช้จ่ายในการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ อาจปรับตัวลงได้บ้าง โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายสำรองหนี้คาดว่าจะเห็น Credit Cost ลดลงมาอยู่ที่ราว 115 bps เนื่องจากสำรองส่วนเกินที่มีอยู่ค่อนข้างสูง แต่เรายังไม่ได้ออกมาว่าจะกลับไปอยู่ที่ 100 bps เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนจากเศรษฐกิจโลก ทำให้ในเบื้องต้นเราคาดกำไรปี 2569 จะอ่อนตัวลงราว 4%YoY และหากมีการประกาศเป้าหมายทางการเงิน เราอาจมีการปรับประมาณการอีกครั้งหนึ่ง

### Upside ยังน่าสนใจ คงคำแนะนำ "ซื้อ"

เรายังคงให้ราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 185 บาท อิง PBV 0.60 เท่า โดยราคาหุ้นที่ซื้อชั้ยกันอยู่ที่ PBV (2569F) 0.55 เท่า ยังค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับกลุ่มฯ ขณะที่คาด Div.Yield ต่อปีคาดเฉลี่ยอยู่ที่ราว 5-6% ยังค่อนข้างน่าสนใจ จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

**ความเสี่ยง:** การชะลอตัวของเศรษฐกิจ / คุณภาพหนี้

### ข้อมูลทางการเงิน

| Year End:          | 2023A  | 2024A  | 2025A  | 2026F  | 2027F  |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PPP* (Bt, m)       | 85,712 | 91,405 | 92,136 | 81,726 | 83,835 |
| Net Profit (Bt, m) | 41,636 | 45,211 | 46,007 | 44,167 | 45,919 |
| EPS (Bt)           | 21.81  | 23.69  | 24.10  | 23.14  | 24.06  |
| BVPS (Bt)          | 277.12 | 290.77 | 300.67 | 310.21 | 320.13 |
| DPS (Bt)           | 7.00   | 8.50   | 9.00   | 9.00   | 10.00  |
| PER (x)            | 7.2    | 6.4    | 7.0    | 7.4    | 7.1    |
| PBV (x)            | 0.6    | 0.5    | 0.6    | 0.5    | 0.5    |
| Div Yield (%)      | 4.47%  | 5.63%  | 5.31%  | 5.28%  | 5.87%  |
| ROA (%)            | 0.9%   | 1.0%   | 1.0%   | 0.9%   | 1.0%   |
| ROE (%)            | 8.1%   | 8.3%   | 8.2%   | 7.6%   | 7.6%   |

\* PPP = Pre-provision profit

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ก็เป็นเพียงการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในภายหลัง ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

### BBL Quarterly Result

| INCOME STATEMENT             | 2Q24          | 3Q24          | 4Q24          | 1Q25          | 2Q25          | 3Q25          | 4Q25          | %qoq        | %yoy        |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Interest income              | 51,645        | 52,312        | 52,400        | 49,470        | 49,142        | 47,318        | 45,151        | -5%         | -14%        |
| Interest expense             | 18,511        | 18,945        | 18,424        | 17,562        | 17,436        | 16,568        | 15,886        | -4%         | -14%        |
| <b>NET INTEREST INCOME</b>   | <b>33,134</b> | <b>33,367</b> | <b>33,977</b> | <b>31,908</b> | <b>31,706</b> | <b>30,750</b> | <b>29,266</b> | <b>-5%</b>  | <b>-14%</b> |
| Fees & commissions           | 6,850         | 6,935         | 7,012         | 7,592         | 6,078         | 6,549         | 6,973         | 6%          | -1%         |
| Other income                 | 3,554         | 5,525         | 3,792         | 6,153         | 6,638         | 10,364        | 4,524         | -56%        | 19%         |
| <b>NON-INTEREST INCOME</b>   | <b>10,404</b> | <b>12,460</b> | <b>10,805</b> | <b>13,745</b> | <b>12,716</b> | <b>16,913</b> | <b>11,496</b> | <b>-32%</b> | <b>6%</b>   |
| Staff costs                  | 8,853         | 8,945         | 8,945         | 9,720         | 8,888         | 9,280         | 9,165         | -1%         | 2%          |
| Other operating expenses     | 10,355        | 12,894        | 14,812        | 11,031        | 11,206        | 11,417        | 15,656        | 37%         | 6%          |
| <b>NON-INTEREST EXPENSES</b> | <b>19,208</b> | <b>21,839</b> | <b>23,757</b> | <b>20,752</b> | <b>20,094</b> | <b>20,697</b> | <b>24,822</b> | <b>20%</b>  | <b>4%</b>   |
| <b>OPERATING PROFITS</b>     | <b>24,330</b> | <b>23,987</b> | <b>21,024</b> | <b>24,902</b> | <b>24,328</b> | <b>26,966</b> | <b>15,940</b> | <b>-41%</b> | <b>-24%</b> |
| Provisions                   | 10,425        | 8,197         | 7,634         | 9,067         | 10,740        | 9,742         | 6,598         | -32%        | -14%        |
| <b>PRE-TAX PROFIT</b>        | <b>13,904</b> | <b>15,790</b> | <b>13,390</b> | <b>15,835</b> | <b>13,587</b> | <b>17,224</b> | <b>9,342</b>  | <b>-46%</b> | <b>-30%</b> |
| Taxation                     | 1,993         | 3,208         | 2,896         | 3,132         | 1,672         | 3,331         | 1,487         | -55%        | -49%        |
| Non-controlling interest     | 105           | 106           | 90            | 85            | 75            | 103           | 96            | -7%         | 6%          |
| <b>NET PROFIT</b>            | <b>11,807</b> | <b>12,476</b> | <b>10,404</b> | <b>12,618</b> | <b>11,840</b> | <b>13,789</b> | <b>7,759</b>  | <b>-44%</b> | <b>-25%</b> |
| EPS (B)                      | 6.19          | 6.54          | 5.45          | 6.61          | 6.20          | 7.22          | 4.06          | -44%        | -25%        |

### KEY FINANCIAL RATIOS

|                      |           |           |           |           |           |           |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Loan                 | 2,462,773 | 2,383,487 | 2,428,321 | 2,448,670 | 2,434,126 | 2,323,701 | 2,320,306 |
| Deposit              | 3,184,856 | 3,109,982 | 3,169,654 | 3,225,131 | 3,195,939 | 3,174,287 | 3,196,284 |
| Yield                | 4.98%     | 5.11%     | 5.09%     | 4.70%     | 4.63%     | 4.52%     | 4.32%     |
| Funding cost         | 1.99%     | 2.06%     | 2.00%     | 1.86%     | 1.84%     | 1.77%     | 1.71%     |
| Net interest margin  | 3.20%     | 3.26%     | 3.30%     | 3.03%     | 2.99%     | 2.94%     | 2.80%     |
| Cost to income ratio | 44.1%     | 47.7%     | 53.1%     | 45.5%     | 45.2%     | 43.4%     | 60.9%     |

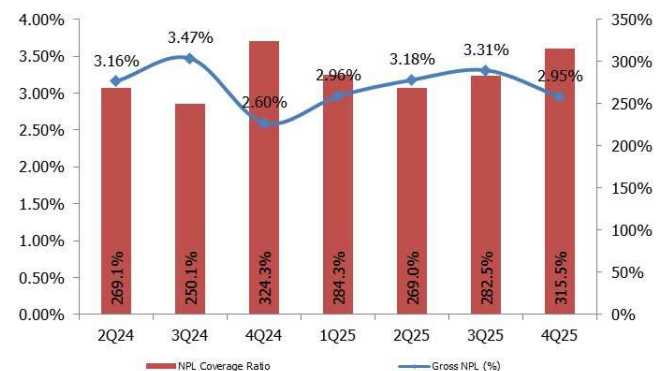
Source: Company Data, Trinity Research

CHART 1: Yield, Funding cost and NIM



Source: Company Data, Trinity Research

CHART 2: NPL coverage ratio and gross NPLs



## BBL: นโยบาย ESG

## SET ESG Ratings

AAA

E – Environment  
(ด้านสิ่งแวดล้อม)

- ให้บริการทางการเงินที่ช่วยลดปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมและการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ อาทิ การให้สินเชื่อสีเขียวเพื่อขับเคลื่อนการก้าวสู่สังคมคาร์บอนต่ำ ครอบคลุมทุกความต้องการสำหรับลูกค้าบุคคลและลูกค้าธุรกิจ
- ลดการใช้พลังงานและทรัพยากรภายในสถานที่ทำงาน และลดก๊าซเรือนกระจก โดยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานภายในอาคารสำนักงานและสาขาของธนาคารทั่วประเทศ รวมถึงเลือกใช้วัสดุที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
- สร้างความตระหนักและสนับสนุนโครงการด้านสิ่งแวดล้อม โดยส่งเสริมให้พนักงานทุกระดับลดปริมาณการเกิดขยะ คัดแยกขยะ และส่งเสริมการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่าโดยการนำมาใช้ซ้ำหรือนำกลับมาใช้ใหม่

S – Social  
(ด้านสังคม)

- ส่งเสริมการเข้าถึงบริการและให้ความรู้ทางการเงินอย่างทั่วถึง เพื่อสร้างความตระหนักและเข้าใจถึงความสำคัญของการวางแผนทางการเงินและการใช้จ่ายที่เหมาะสมกับรายได้ การจัดการหนี้และการเรียงลำดับความสำคัญในการจ่ายหนี้ วิธีการออมที่มีประสิทธิภาพ การหลอกลวงทางการเงินในรูปแบบดิจิทัล การลงทุนและความเสี่ยง และประโยชน์ของผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินต่างๆ
- ดูแลและรับผิดชอบต่อลูกค้าและมุ่งมั่นให้ลูกค้าทุกกลุ่มเข้าถึงผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินได้อย่างทั่วถึง ซึ่งครอบคลุมการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินแก่ลูกค้าอย่างครบถ้วน ถูกต้อง ชัดเจน และตรงกับความต้องการ โดยไม่มีการบิดเบือน เหาเปรียบ หรือบังคับลูกค้า
- ดูแลและพัฒนาศักยภาพพนักงาน โดยกำหนดค่าตอบแทนอย่างเหมาะสมและเป็นธรรม ให้สวัสดิการอย่างเพียงพอ ดูแลด้านอาชีวอนามัยและความปลอดภัยในการทำงาน ส่งเสริมการพัฒนาศักยภาพพนักงานผ่านโครงการอบรมและหลักสูตรการเรียนรู้ต่างๆ เพื่อให้พนักงานทุกคนมีความสุขในการทำงานและมีความมั่นคงในชีวิต

G – Governance  
(ด้านการกำกับดูแลกิจการ)

- คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมหารือและแลกเปลี่ยนความคิดเห็นกับคณะกรรมการกำกับความเสี่ยงประจำปี 2566 ในประเด็นเกี่ยวกับภัยการเงินในรูปแบบใหม่ ซึ่งผู้ทุจริตจะใช้บัญชีเงินฝากเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการหลอกลวงผู้เสียหาย
- จัดทำนโยบายการไม่เลือกปฏิบัติและการต่อต้านการคุกคาม และนโยบายความปลอดภัยอาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงาน รวมทั้งปรับปรุงนโยบายการแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน
- จัดอบรมและกิจกรรมเพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจในการปฏิบัติงานให้กับผู้บริหารและพนักงาน ในด้านการต่อต้านคอร์รัปชัน, PDPA, Cybersecurity, Phishing, การป้องกันการฟอกเงิน และ Market Conduct เป็นต้น

**Bangkok Bank Public Company Limited**
**Statement of Comprehensive Income**

| Year End Dec (Btm)                                | 2023A          | 2024A          | 2025A          | 2026F          | 2027F          |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Interest income                                   | 194,365        | 208,029        | 191,082        | 185,015        | 190,157        |
| Interest expense                                  | 63,504         | 74,129         | 67,452         | 64,635         | 66,396         |
| <b>Net interest income</b>                        | <b>130,860</b> | <b>133,900</b> | <b>123,630</b> | <b>120,381</b> | <b>123,761</b> |
| Non-interest income                               | 36,627         | 41,911         | 54,869         | 45,785         | 46,624         |
| Non-interest expense                              | 81,775         | 84,405         | 86,363         | 84,439         | 86,550         |
| <b>Pre-provision profit</b>                       | <b>85,712</b>  | <b>91,405</b>  | <b>92,136</b>  | <b>81,726</b>  | <b>83,835</b>  |
| Provision (Reverse)                               | 33,667         | 34,838         | 36,148         | 27,084         | 26,683         |
| <b>Pre-tax profit</b>                             | <b>52,046</b>  | <b>56,567</b>  | <b>55,988</b>  | <b>54,642</b>  | <b>57,151</b>  |
| Corporate tax                                     | 9,993          | 10,946         | 9,622          | 10,109         | 10,859         |
| <b>Net profit before non-controlling interest</b> | <b>42,053</b>  | <b>45,622</b>  | <b>46,366</b>  | <b>44,533</b>  | <b>46,292</b>  |
| Non-controlling interest                          | 417            | 411            | 359            | 366            | 374            |
| <b>Net profit</b>                                 | <b>41,636</b>  | <b>45,211</b>  | <b>46,007</b>  | <b>44,167</b>  | <b>45,919</b>  |
| <b>EPS (Bt)</b>                                   | <b>21.81</b>   | <b>23.69</b>   | <b>24.10</b>   | <b>23.14</b>   | <b>24.06</b>   |

**Statement of Comprehensive Income**

| Year End Dec (Btm)                                | 2023A            | 2024A            | 2025A            | 2026F            | 2027F            |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Assets</b>                                     |                  |                  |                  |                  |                  |
| Cash                                              | 45,518           | 47,364           | 47,560           | 46,794           | 42,995           |
| MM                                                | 757,120          | 752,269          | 771,194          | 786,618          | 810,216          |
| Investments                                       | 972,287          | 989,975          | 1,108,129        | 1,130,292        | 1,164,200        |
| Loans & Accrued interest                          | 2,425,661        | 2,428,321        | 2,320,306        | 2,389,915        | 2,461,613        |
| Less LLR                                          | -                | -                | -                | -                | -                |
| Net loans                                         | 2,425,661        | 2,428,321        | 2,320,306        | 2,389,915        | 2,461,613        |
| Property foreclose                                | 10,929           | 5,921            | 5,565            | 5,732            | 5,904            |
| PP&E                                              | 61,925           | 60,095           | 71,501           | 73,646           | 75,856           |
| Other assets                                      | 80,060           | 73,581           | 78,057           | 80,834           | 83,750           |
| <b>Total Assets</b>                               | <b>4,514,484</b> | <b>4,551,379</b> | <b>4,606,342</b> | <b>4,726,844</b> | <b>4,867,054</b> |
| <b>Liabilities</b>                                |                  |                  |                  |                  |                  |
| Deposits                                          | 3,184,283        | 3,169,654        | 3,196,284        | 3,276,192        | 3,374,477        |
| Interbank                                         | 334,219          | 346,936          | 314,644          | 324,084          | 333,806          |
| Demand liabilities                                | 9,156            | 7,125            | 6,805            | 6,941            | 7,080            |
| Total Borrowings                                  | 212,505          | 213,785          | 244,009          | 248,889          | 253,867          |
| Other liabilities                                 | 127,220          | 137,767          | 148,917          | 153,384          | 157,986          |
| <b>Total Liabilities</b>                          | <b>3,983,654</b> | <b>3,994,506</b> | <b>4,030,659</b> | <b>4,132,925</b> | <b>4,254,188</b> |
| Non-controlling interest                          | 1,855            | 1,834            | 1,761            | 1,779            | 1,797            |
| <b>Shareholders' equity</b>                       |                  |                  |                  |                  |                  |
| - Preferred share                                 | -                | -                | -                | -                | -                |
| - Common Share                                    | 19,088           | 19,088           | 19,088           | 19,088           | 19,088           |
| Premium on preferred share                        | -                | -                | -                | -                | -                |
| Premium on common share                           | 56,346           | 56,346           | 56,346           | 56,346           | 56,346           |
| Retained earning                                  | 409,270          | 441,493          | 470,947          | 488,614          | 506,982          |
| <b>Total Shareholders' Equity</b>                 | <b>528,975</b>   | <b>555,039</b>   | <b>573,923</b>   | <b>592,140</b>   | <b>611,069</b>   |
| <b>Total liabilities and shareholders' equity</b> | <b>4,514,484</b> | <b>4,551,379</b> | <b>4,606,342</b> | <b>4,726,844</b> | <b>4,867,054</b> |

**Assumptions**

| Year End Dec (Btm)      | 2023A  | 2024A  | 2025A  | 2026F | 2027F |
|-------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Loan growth (YoY)       | -0.97% | 0.11%  | -4.45% | 3.00% | 3.00% |
| Deposit growth (YoY)    | -0.83% | -0.46% | 0.84%  | 2.50% | 3.00% |
| Borrowing growth (YoY)  | 12.85% | 0.60%  | 14.14% | 2.00% | 2.00% |
| Fee income growth (YoY) | 4.30%  | 2.37%  | -2.21% | 4.00% | 3.00% |

**Bangkok Bank Public Company Limited**
**Key financial ratios**

| Year End Dec (Btm)          | 2023A  | 2024A  | 2025A  | 2026F  | 2027F  |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Profitability ratios</b> |        |        |        |        |        |
| Net interest margin         | 3.18%  | 3.22%  | 2.95%  | 2.83%  | 2.83%  |
| Cost to income ratio        | 48.82% | 48.01% | 48.38% | 50.82% | 50.80% |
| ROAA                        | 0.93%  | 1.00%  | 1.00%  | 0.95%  | 0.96%  |
| ROAE                        | 8.05%  | 8.34%  | 8.15%  | 7.58%  | 7.63%  |
| <b>Asset quality ratios</b> |        |        |        |        |        |
| L/D ratio                   | 76.18% | 76.61% | 72.59% | 72.95% | 72.95% |
| NPL/TL (net)                |        |        |        |        |        |
| LLR/NPL                     |        |        |        |        |        |
| LLR/BoT requirement         |        |        |        |        |        |
| NPL (Btm) - net             |        |        |        |        |        |

**Quarterly Statement of Comprehensive Income**

| Year End Dec (Btm)                                | 2Q20          | 3Q20          | 4Q20          | 1Q21          | 2Q21          |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Interest income                                   | 27,200        | 29,246        | 27,452        | 27,512        | 27,924        |
| Interest expense                                  | 9,090         | 9,394         | 8,188         | 7,804         | 7,897         |
| <b>Net interest income</b>                        | <b>18,110</b> | <b>19,852</b> | <b>19,264</b> | <b>19,707</b> | <b>20,027</b> |
| Non-interest income                               | 14,175        | 9,569         | 11,364        | 11,166        | 13,796        |
| Non-interest expense                              | 15,026        | 19,427        | 20,144        | 15,761        | 16,289        |
| <b>Pre-provision profit</b>                       | <b>17,259</b> | <b>9,994</b>  | <b>10,484</b> | <b>15,112</b> | <b>17,534</b> |
| Provision (Reverse)                               | 13,238        | 5,668         | 7,203         | 6,327         | 9,810         |
| <b>Pre-tax profit</b>                             | <b>4,021</b>  | <b>4,327</b>  | <b>3,281</b>  | <b>8,786</b>  | <b>7,724</b>  |
| Corporate tax                                     | 834           | 212           | 799           | 1,747         | 1,263         |
| <b>Net profit before non-controlling interest</b> | <b>3,187</b>  | <b>4,114</b>  | <b>2,482</b>  | <b>7,039</b>  | <b>6,461</b>  |
| Non-controlling interest                          | 92            | 97            | 85            | 116           | 104           |
| <b>Net profit</b>                                 | <b>3,095</b>  | <b>4,017</b>  | <b>2,398</b>  | <b>6,923</b>  | <b>6,357</b>  |
| <b>EPS (Bt)</b>                                   | <b>1.62</b>   | <b>2.10</b>   | <b>1.26</b>   | <b>3.63</b>   | <b>3.33</b>   |

**Key financial ratios-Quarterly**

| Year End Dec (Btm)          | 2Q20   | 3Q20   | 4Q20   | 1Q21   | 2Q21   |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Profitability ratios</b> |        |        |        |        |        |
| Net interest margin         | 2.22%  | 2.29%  | 2.22%  | 2.22%  | 2.16%  |
| Cost to income ratio        | 46.54% | 66.03% | 65.77% | 51.05% | 48.16% |
| ROAA                        | 0.34%  | 0.42%  | 0.25%  | 0.71%  | 0.63%  |
| ROAE                        | 2.90%  | 3.66%  | 2.16%  | 6.09%  | 5.48%  |
| <b>Asset quality ratios</b> |        |        |        |        |        |
| L/D ratio                   | 76.52% | 77.67% | 77.88% | 75.12% | 73.05% |
| NPL/TL (gross)              | 4.02%  | 4.02%  | 4.00%  | 3.74%  | 3.65%  |
| LLR/NPL                     | 169.3% | 177.3% | 175.9% | 177.5% | 180.8% |
| NPL (Btm) - gross           | 96,524 | 94,244 | 91,978 | 95,048 | 96,586 |

## Corporate Governance Report Rating

| ช่วงคะแนน<br>Score | สัญลักษณ์<br>Range Number of Logo                                                 | ความหมาย | Description  |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| 90 - 100           |  | ดีเลิศ   | Excellent    |
| 80 - 89            |  | ดีมาก    | Very Good    |
| 70 - 79            |  | ดี       | Good         |
| 60 - 69            |  | ดีพอใช้  | Satisfactory |
| 50 - 59            |  | ผ่าน     | Pass         |
| ต่ำกว่า 50         | No logo given                                                                     | N/A      | N/A          |

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

## Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด