

# ธนาคารกรุงไทย – KTB



ธนาคารกรุงไทย

22 กรกฎาคม 2568

ซื้อ

ราคาเป้าหมาย 23.50 บาท

Upside/Downside +10%

Median Consensus 25 บาท

1M price direction:



## Stock information

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| ราคาปิด                    | 21.40 บาท       |
| ราคาปิดสูง/ต่ำใน 1 ปี      | 24.70/17.10 บาท |
| มูลค่าตลาด                 | 299,087 ล้านบาท |
| ปริมาณหุ้น (พาร์ 5.15)     | 13,976 ล้านหุ้น |
| Free Float                 | 44.93%          |
| Foreign Limit/Available    | 25%/11.99%      |
| NVDR in hand (% of share)  | 8.52%           |
| ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000) | 52,549.90       |
| Anti-corruption:           | ได้รับการรับรอง |
| CG Score:                  | ★★★★            |

## XD - Date

| Period | X-Date   | DPS(Bt) |
|--------|----------|---------|
| -      | 16/04/25 | 1.545   |
| -      | 17/04/24 | 0.868   |
| -      | 18/04/23 | 0.682   |



ธนภัทร จิตต์เสถียร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 049194

e-mail : tanapat@trinitythai.com

## กำไร 2Q68 ไกลเคียงคาด

- กำไร 2Q68 อยู่ที่ 11,122 ล้านบาท อ่อนตัว 5%QoQ และ 1%YoY ไกลเคียงคาด
- รายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัว หลัง NIM ได้รับผลกระทบจากการลดดอกเบี้ยนโยบาย และการลดดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้
- ส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยปรับตัวดีขึ้น โดยหลักมาจากกำไรจากเงินลงทุน และหนี้สูญรับคืน
- ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ทรงตัว QoQ หลังยังสามารถในการควบคุมคุณภาพหนี้ได้ดี
- แนวโน้ม 2H68 อาจเห็นกำไรลดลง HoH หลัง NIM อาจอ่อนตัว บวกกับอาจเห็นค่าใช้จ่ายในช่วงปลายปี
- Upside จากราคาหุ้นอาจไม่สูง แต่รวมปันผลแล้วยังน่าสนใจ คงคำแนะนำ "ซื้อ"

## กำไร 2Q68 ไกลเคียงคาด

KTB ประกาศกำไร 2Q68 ที่ 11,122 ล้านบาท อ่อนตัว 5%QoQ และ 1%YoY ดีกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้าเล็กน้อยราว 1% โดย NIM อ่อนตัวลงราว 13 bps จากการปรับลดดอกเบี้ยลอยตัวตามแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบาย บวกกับการปรับลดดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ตามนโยบายภาครัฐ ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัวลงราว 3%QoQ ด้านรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยปรับตัวขึ้น 7%QoQ โดยหลักมาจากกำไรจากเงินลงทุนและรายได้อื่นจากหนี้สูญรับคืน ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นราว 4%QoQ (ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก ทั้งค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายอาคารสถานที่ รวมถึงขาดทุนจากการขาย NPA ลดลงหมด มีเพียงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจเป็นค่าใช้จ่ายทางการตลาด) ส่งผลให้ Cost-to-income ratio เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 42.3% จาก 40.4% ใน 1Q68 ส่วนค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ยังทรงตัว QoQ สะท้อนความสามารถในการควบคุมคุณภาพหนี้ได้ดี โดยสัดส่วน NPL ลดลงเล็กน้อยราว 3 bps มาอยู่ที่ 2.94% และระดับ NPL Coverage Ratio ยังคงค่อนข้างสูงที่ 194.1%

## คงประมาณการกำไรปี 2568

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2568 ที่ 43,831 ล้านบาท ทรงตัว YoY โดยกำไรงวด 1H68 คิดเป็นราว 52% ของประมาณการทั้งปี โดยกำไรงวด 2H68 อาจเห็นแรงกดดันจาก NIM ที่อ่อนตัว และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี แต่ในส่วนของการใช้จ่ายสำรองหนี้เราคาดว่าจะยังทรงตัวจาก 1H68 เนื่องจากพอร์ตสินเชื่อส่วนใหญ่มีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำ สำหรับประเด็นที่การปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้จากรัฐบาลตามคำสั่งศาล อาจส่งผลบวกเล็กน้อยต่อกำไรปี 2569 เป็นต้นไป หากการปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้จากรัฐบาลตามคำสั่งศาล อาจส่งผลบวกเล็กน้อยต่อกำไรปี 2569 เป็นต้นไป หากการปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้จากรัฐบาลตามคำสั่งศาล อาจส่งผลบวกเล็กน้อยต่อกำไรปี 2569 เป็นต้นไป

## คงคำแนะนำ "ซื้อ"

ราคาเป้าหมายปี 2568 อยู่ที่ 23.50 บาท ถึง PBV 0.7 เท่า แม้ว่า Upside จากราคาหุ้นอาจไม่สูงมาก แต่เมื่อรวม Div.Yield อีกราวปีละ 7% แล้วยังน่าสนใจ จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ความเสี่ยง: การชะลอตัวของเศรษฐกิจ / คุณภาพหนี้ที่แย่ลง

## ข้อมูลทางการเงิน

| Year End:          | 2022A  | 2023A  | 2024A  | 2025F  | 2026F  |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PPP* (Bt, m)       | 70,620 | 87,309 | 90,324 | 87,801 | 90,706 |
| Net Profit (Bt, m) | 33,698 | 36,616 | 43,856 | 43,831 | 45,688 |
| EPS (Bt)           | 2.41   | 2.62   | 3.14   | 3.13   | 3.27   |
| BVPS (Bt)          | 26.92  | 28.79  | 31.76  | 33.69  | 35.71  |
| DPS (Bt)           | 0.68   | 0.87   | 1.55   | 1.54   | 1.60   |
| PER (x)            | 7.3    | 7.0    | 6.7    | 6.8    | 6.5    |
| PBV (x)            | 0.7    | 0.6    | 0.7    | 0.6    | 0.6    |
| Div Yield (%)      | 3.85%  | 4.72%  | 7.36%  | 7.18%  | 7.48%  |
| ROA (%)            | 0.9%   | 1.0%   | 1.2%   | 1.2%   | 1.2%   |
| ROE (%)            | 9.2%   | 9.4%   | 10.4%  | 9.6%   | 9.4%   |

\* PPP = Pre-provision profit

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนหรือชักชวนให้ลงทุน การซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

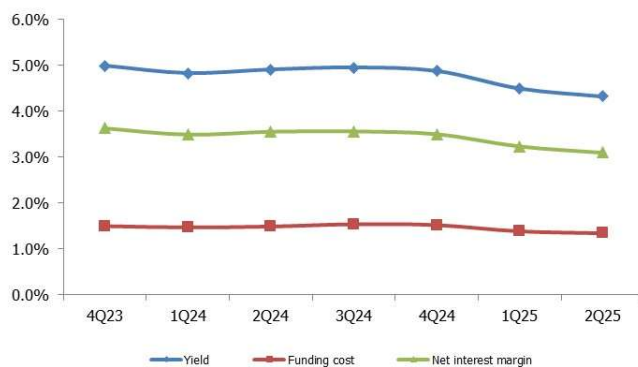
**KTB Quarterly Result**

| INCOME STATEMENT             | 4Q23          | 1Q24          | 2Q24          | 3Q24          | 4Q24          | 1Q25          | 2Q25          | %qoq       | %yoy        |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|-------------|
| Interest income              | 41,741        | 40,881        | 41,472        | 41,528        | 41,224        | 38,672        | 37,502        | -3%        | -10%        |
| Interest expense             | 11,379        | 11,319        | 11,416        | 11,643        | 11,612        | 10,829        | 10,605        | -2%        | -7%         |
| <b>NET INTEREST INCOME</b>   | <b>30,362</b> | <b>29,561</b> | <b>30,056</b> | <b>29,885</b> | <b>29,613</b> | <b>27,843</b> | <b>26,897</b> | <b>-3%</b> | <b>-11%</b> |
| Fees & commissions           | 5,434         | 5,577         | 5,277         | 5,619         | 5,809         | 5,442         | 5,569         | 2%         | 6%          |
| Other income                 | 3,794         | 5,564         | 4,117         | 5,052         | 2,972         | 7,003         | 7,704         | 10%        | 87%         |
| <b>NON-INTEREST INCOME</b>   | <b>9,228</b>  | <b>11,141</b> | <b>9,394</b>  | <b>10,672</b> | <b>8,781</b>  | <b>12,444</b> | <b>13,274</b> | <b>7%</b>  | <b>41%</b>  |
| Staff costs                  | 6,531         | 6,729         | 6,677         | 7,102         | 6,867         | 6,768         | 6,812         | 1%         | 2%          |
| Other operating expenses     | 11,214        | 11,002        | 9,761         | 10,091        | 10,550        | 9,524         | 10,162        | 7%         | 4%          |
| <b>NON-INTEREST EXPENSES</b> | <b>17,745</b> | <b>17,731</b> | <b>16,438</b> | <b>17,193</b> | <b>17,417</b> | <b>16,292</b> | <b>16,974</b> | <b>4%</b>  | <b>3%</b>   |
| <b>OPERATING PROFITS</b>     | <b>21,845</b> | <b>22,972</b> | <b>23,012</b> | <b>23,363</b> | <b>20,977</b> | <b>23,995</b> | <b>23,197</b> | <b>-3%</b> | <b>1%</b>   |
| Provisions                   | 13,070        | 8,029         | 8,004         | 8,312         | 6,725         | 8,223         | 8,239         | 0%         | 3%          |
| <b>PRE-TAX PROFIT</b>        | <b>8,775</b>  | <b>14,943</b> | <b>15,008</b> | <b>15,051</b> | <b>14,252</b> | <b>15,772</b> | <b>14,957</b> | <b>-5%</b> | <b>0%</b>   |
| Taxation                     | 1,733         | 2,936         | 2,877         | 2,958         | 2,805         | 3,177         | 2,828         | -11%       | -2%         |
| Minority interest            | 931           | 929           | 936           | 985           | 973           | 881           | 1,008         | 14%        | 8%          |
| <b>NET PROFIT</b>            | <b>6,111</b>  | <b>11,078</b> | <b>11,195</b> | <b>11,107</b> | <b>10,475</b> | <b>11,714</b> | <b>11,122</b> | <b>-5%</b> | <b>-1%</b>  |
| EPS (B)                      | 0.44          | 0.79          | 0.80          | 0.79          | 0.75          | 0.84          | 0.80          | -5%        | -1%         |

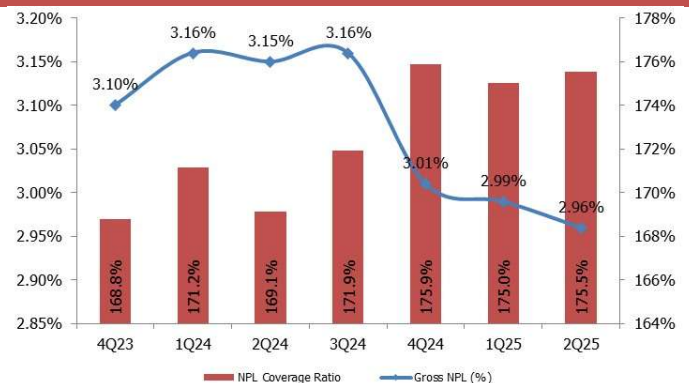
**KEY FINANCIAL DATA**

|                      |           |           |           |           |           |           |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Loan                 | 2,426,108 | 2,469,283 | 2,411,532 | 2,411,191 | 2,549,075 | 2,513,206 | 2,517,586 |
| Deposit              | 2,646,872 | 2,602,050 | 2,650,867 | 2,644,389 | 2,731,344 | 2,752,208 | 2,757,282 |
| Yield                | 4.98%     | 4.83%     | 4.90%     | 4.95%     | 4.87%     | 4.49%     | 4.32%     |
| Funding cost         | 1.49%     | 1.46%     | 1.48%     | 1.53%     | 1.51%     | 1.38%     | 1.34%     |
| Net interest margin  | 3.62%     | 3.49%     | 3.55%     | 3.56%     | 3.50%     | 3.23%     | 3.10%     |
| Cost to income ratio | 44.8%     | 43.6%     | 41.7%     | 42.4%     | 45.4%     | 40.4%     | 42.3%     |

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**

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของลงบนสื่ออิเล็กทรอนิกส์ การเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**KTB: นโยบาย ESG**
**SET ESG Ratings**
**AAA**
**E – Environment  
(ด้านสิ่งแวดล้อม)**

- ใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และจัดการด้านสิ่งแวดล้อมภายในกระบวนการดำเนินงานของธนาคาร ครอบคลุมถึงการใช้พลังงาน การใช้ไฟฟ้า การใช้น้ำ การจัดการของเสีย ตลอดจนการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และสนับสนุนเจตนารมณ์ในการมุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์
- รับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมตลอดห่วงโซ่มูลค่าของธนาคาร ซึ่งรวมถึงการให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม กล่าวคือ การนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าร่วมเป็นส่วนหนึ่งของเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อ ตลอดจนพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

**S – Social  
(ด้านสังคม)**

- การดูแลทรัพยากรบุคคล ซึ่งครอบคลุมการปฏิบัติด้านแรงงาน การพัฒนาศักยภาพพนักงาน การดึงดูดและรักษาพนักงาน รวมถึงอาชีวอนามัยและความปลอดภัยในที่ทำงาน เป็นต้น
- การมีความรับผิดชอบต่อสังคม ผ่านการดำเนินงานที่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การให้บริการแก่ลูกค้าอย่างเป็นธรรม การนำเสนอข้อมูลผลิตภัณฑ์และบริการต่อลูกค้าอย่างชัดเจน ตลอดจนการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่ครอบคลุม หลากหลาย เข้าถึงประชาชนในทุกระดับ ควบคู่ไปกับการส่งเสริมวิจรรณญาณทางการเงิน
- การเคารพสิทธิมนุษยชนของผู้ครองสิทธิ์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของธนาคาร เช่น พนักงาน ลูกค้า และคู่ค้า รวมถึงผู้ครองสิทธิ์อื่นๆ ที่อาจได้รับผลกระทบในห่วงโซ่อุปทานของธนาคาร
- การมีส่วนร่วมยกระดับคุณภาพชีวิตของชุมชน ผ่านทั้งโครงการเพื่อสังคมของธนาคารเอง รวมถึงโครงการที่ธนาคารดำเนินการร่วมกับองค์กรพันธมิตรต่างๆ เพื่อให้ชุมชนสามารถพึ่งพาตนเองได้อย่างยั่งยืน

**G – Governance  
(ด้านการกำกับดูแลกิจการ)**

- การกำหนดวินัยวัฒนธรรม การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า การบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า
- การกำกับดูแลกิจการที่ให้ความสำคัญต่อการรักษาความเป็นอิสระของฝ่ายจัดการ และการถ่วงดุลอย่างเหมาะสม รวมถึงการปฏิบัติตามระเบียบ กฎเกณฑ์ และข้อบังคับ และการส่งเสริมวัฒนธรรมไม่ทนต่อการทุจริตภายในธนาคาร
- การบริหารความเสี่ยงและภาวะวิกฤต ที่มุ่งเน้นการบริหารความเสี่ยงองค์กรในมิติต่างๆ
- การเคารพนโยบายความเป็นส่วนตัว การกำหนดแนวทางดูแล และใช้ข้อมูลส่วนตัวของลูกค้าของข้อมูล

**Krung Thai Bank Public Company Limited**
**Statement of Comprehensive Income**

| Year End Dec (Btm)                                | 2022A         | 2023A          | 2024A          | 2025F          | 2026F          |
|---------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Interest income                                   | 113,475       | 152,369        | 165,105        | 171,450        | 176,102        |
| Interest expense                                  | 23,070        | 38,949         | 45,990         | 55,651         | 56,843         |
| <b>Net interest income</b>                        | <b>90,405</b> | <b>113,419</b> | <b>119,115</b> | <b>115,799</b> | <b>119,259</b> |
| Non-interest income                               | 34,986        | 36,046         | 39,988         | 40,586         | 41,596         |
| Non-interest expense                              | 54,771        | 62,157         | 68,778         | 68,585         | 70,150         |
| <b>Pre-provision profit</b>                       | <b>70,620</b> | <b>87,309</b>  | <b>90,324</b>  | <b>87,801</b>  | <b>90,706</b>  |
| Provision (Reverse)                               | 24,338        | 37,085         | 31,070         | 28,436         | 28,887         |
| <b>Pre-tax profit</b>                             | <b>46,283</b> | <b>50,223</b>  | <b>59,255</b>  | <b>59,365</b>  | <b>61,819</b>  |
| Corporate tax                                     | 9,077         | 9,902          | 11,576         | 11,576         | 12,055         |
| <b>Net profit before non-controlling interest</b> | <b>37,206</b> | <b>40,321</b>  | <b>47,679</b>  | <b>47,789</b>  | <b>49,764</b>  |
| Non-controlling interest                          | 3,508         | 3,705          | 3,823          | 3,957          | 4,076          |
| <b>Net profit</b>                                 | <b>33,698</b> | <b>36,616</b>  | <b>43,856</b>  | <b>43,831</b>  | <b>45,688</b>  |
| <b>EPS (Bt)</b>                                   | <b>2.41</b>   | <b>2.62</b>    | <b>3.14</b>    | <b>3.13</b>    | <b>3.27</b>    |

**Statement of Comprehensive Income**

| Year End Dec (Btm)                                | 2022A            | 2023A            | 2024A            | 2025F            | 2026F            |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Assets</b>                                     |                  |                  |                  |                  |                  |
| Cash                                              | 61,591           | 55,626           | 56,889           | 57,803           | 58,667           |
| MM                                                | 550,941          | 701,162          | 534,775          | 556,166          | 572,851          |
| Investments                                       | 277,055          | 263,708          | 351,085          | 361,618          | 372,466          |
| Loans & Accrued interest                          | 2,443,832        | 2,426,108        | 2,549,075        | 2,574,566        | 2,677,549        |
| Less LLR                                          | -                | -                | -                | -                | -                |
| Net loans                                         | 2,443,832        | 2,426,108        | 2,549,075        | 2,574,566        | 2,677,549        |
| Property foreclose                                | 40,829           | 34,860           | 28,122           | 28,966           | 29,835           |
| PP&E                                              | 31,200           | 31,064           | 29,237           | 30,115           | 31,018           |
| Other assets                                      | 70,224           | 69,766           | 77,597           | 79,730           | 81,923           |
| <b>Total Assets</b>                               | <b>3,592,410</b> | <b>3,677,700</b> | <b>3,744,184</b> | <b>3,810,183</b> | <b>3,949,516</b> |
| <b>Liabilities</b>                                |                  |                  |                  |                  |                  |
| Deposits                                          | 2,590,236        | 2,646,872        | 2,731,344        | 2,758,658        | 2,855,211        |
| Interbank                                         | 277,099          | 282,696          | 255,872          | 258,431          | 263,600          |
| Demand liabilities                                | 5,019            | 4,423            | 5,116            | 5,372            | 5,641            |
| Total Borrowings                                  | 151,172          | 160,839          | 132,464          | 133,788          | 135,126          |
| Other liabilities                                 | 80,370           | 81,070           | 80,467           | 84,490           | 88,715           |
| <b>Total Liabilities</b>                          | <b>3,199,847</b> | <b>3,256,853</b> | <b>3,279,797</b> | <b>3,317,875</b> | <b>3,428,126</b> |
| Non-controlling interest                          | 16,267           | 18,470           | 20,549           | 20,549           | 20,549           |
| <b>Shareholders' equity</b>                       |                  |                  |                  |                  |                  |
| - Preferred share                                 | 28               | 28               | 28               | 28               | 28               |
| - Common Share                                    | 71,977           | 71,977           | 71,977           | 71,977           | 71,977           |
| Premium on preferred share                        | -                | -                | -                | -                | -                |
| Premium on common share                           | 20,834           | 20,834           | 20,834           | 20,834           | 20,834           |
| Appraisal surplus land & building                 | -                | -                | -                | -                | -                |
| Revaluation surplus on investment                 | (660)            | (666)            | (601)            | (601)            | (601)            |
| Retained earning                                  | 266,210          | 294,032          | 325,401          | 351,699          | 379,112          |
| <b>Total Shareholders' Equity</b>                 | <b>376,296</b>   | <b>402,376</b>   | <b>443,838</b>   | <b>470,923</b>   | <b>499,145</b>   |
| <b>Total liabilities and shareholders' equity</b> | <b>3,592,410</b> | <b>3,677,700</b> | <b>3,744,184</b> | <b>3,809,347</b> | <b>3,947,820</b> |

**Assumptions**

| Year End Dec (Btm)      | 2022A  | 2023A  | 2024A   | 2025F | 2026F |
|-------------------------|--------|--------|---------|-------|-------|
| Loan growth (YoY)       | -1.31% | -0.73% | 5.07%   | 1.00% | 4.00% |
| Deposit growth (YoY)    | -0.94% | 2.19%  | 3.19%   | 1.00% | 3.50% |
| Borrowing growth (YoY)  | 12.97% | 6.39%  | -17.64% | 1.00% | 1.00% |
| Fee income growth (YoY) | -0.75% | 2.05%  | 7.82%   | 3.00% | 3.00% |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**Krung Thai Bank Public Company Limited**
**Key financial ratios**

| Year End Dec (Btm)          | 2022A | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Profitability ratios</b> |       |       |       |       |       |
| Net interest margin         | 2.76% | 3.40% | 3.49% | 3.34% | 3.35% |
| Cost to income ratio        | 44%   | 42%   | 43%   | 44%   | 44%   |
| ROAA                        | 0.9%  | 1.0%  | 1.2%  | 1.2%  | 1.2%  |
| ROAE                        | 9.2%  | 9.4%  | 10.4% | 9.6%  | 9.4%  |

**Asset quality ratios**

|                     |     |     |     |     |     |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| L/D ratio           | 94% | 92% | 93% | 93% | 94% |
| NPL/TL (net)        |     |     |     |     |     |
| LLR/NPL             |     |     |     |     |     |
| LLR/BoT requirement |     |     |     |     |     |
| NPL (Btm) - net     |     |     |     |     |     |

**Quarterly Statement of Comprehensive Income**

| Year End Dec (Btm)                                | 1Q20          | 2Q20          | 3Q20          | 4Q20          | 1Q21          |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Interest income                                   | 30,217        | 29,566        | 27,212        | 25,842        | 25,297        |
| Interest expense                                  | 7,255         | 6,106         | 5,610         | 5,523         | 5,328         |
| <b>Net interest income</b>                        | <b>22,961</b> | <b>23,460</b> | <b>21,602</b> | <b>20,320</b> | <b>19,969</b> |
| Non-interest income                               | 8,002         | 8,981         | 8,672         | 8,250         | 8,703         |
| Non-interest expense                              | 13,467        | 12,361        | 13,702        | 13,936        | 12,688        |
| <b>Pre-provision profit</b>                       | <b>17,496</b> | <b>20,080</b> | <b>16,572</b> | <b>14,634</b> | <b>15,984</b> |
| Provision (Reverse)                               | 8,524         | 14,710        | 12,414        | 9,254         | 8,058         |
| <b>Pre-tax profit</b>                             | <b>8,972</b>  | <b>5,370</b>  | <b>4,158</b>  | <b>5,380</b>  | <b>7,926</b>  |
| Corporate tax                                     | 1,680         | 1,021         | 482           | 1,257         | 1,519         |
| <b>Net profit before non-controlling interest</b> | <b>7,292</b>  | <b>4,348</b>  | <b>3,676</b>  | <b>4,123</b>  | <b>6,407</b>  |
| <b>Net profit</b>                                 | <b>6,467</b>  | <b>3,755</b>  | <b>3,057</b>  | <b>3,452</b>  | <b>5,578</b>  |
| <b>EPS (Bt)</b>                                   | <b>0.46</b>   | <b>0.27</b>   | <b>0.22</b>   | <b>0.25</b>   | <b>0.40</b>   |

**Key financial ratios-Quarterly**

| Year End Dec (Btm)          | 1Q20  | 2Q20  | 3Q20  | 4Q20  | 1Q21  |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Profitability ratios</b> |       |       |       |       |       |
| Net interest margin         | 3.25% | 3.29% | 3.02% | 2.77% | 2.61% |
| Cost to income ratio        | 43%   | 38%   | 45%   | 49%   | 44%   |
| ROAA                        | 0.9%  | 0.5%  | 0.4%  | 0.4%  | 0.7%  |
| ROAE                        | 7.8%  | 4.4%  | 3.7%  | 4.1%  | 6.6%  |

**Asset quality ratios**

|                   |         |         |         |         |         |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| L/D ratio         | 85%     | 92%     | 93%     | 89%     | 91%     |
| NPL/TL (gross)    | 4.33%   | 4.33%   | 4.33%   | 4.33%   | 4.33%   |
| LLR/NPL           | 125.30% | 122.99% | 128.73% | 135.31% | 141.39% |
| NPL (Btm) - gross | 99,224  | 99,224  | 99,224  | 99,224  | 99,224  |

### 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