

**ธนาคารกรุงไทย – KTB**



5 กรกฎาคม 2567

**ซื้อ**

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| ราคาเป้าหมาย               | 21 บาท    |
| Upside/Downside            | +19%      |
| Median Consensus           | 19.95 บาท |
| <b>1M price direction:</b> |           |



**คาดการณ์ 2Q67 อ่อนตัว QoQ แต่ดีขึ้น YoY**

- คาดกำไร 2Q67 ที่ 10,608 ล้านบาท อ่อนตัว 4%QoQ แต่ดีขึ้น 4%YoY
- คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัวเล็กน้อย เนื่องจากสินเชื่อภาครัฐยังไม่เต็มที่ ขณะที่ NIM คาดอ่อนตัวเล็กน้อย 2 bps จากต้นทุนทางการเงินที่ยังปรับตัวขึ้นอยู่ ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัวลงเล็กน้อย 1%QoQ ขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยคาดอ่อนตัว 6%QoQ ซึ่งรายได้ค่าธรรมเนียมอาจลดลงเล็กน้อย 2%QoQ และกำไรจากการลงทุนอาจลดลง 10%QoQ ตามภาวะตลาด ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงตามฤดูกาล 2%QoQ ส่วนค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญอาจเพิ่มขึ้นเล็กน้อยราว 2%QoQ แม้ว่าคาดว่าสัดส่วน NPL จะทรงตัว
- คงราคาเป้าหมาย 21 บาท ยังมี Upside จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”

**คาดการณ์ 2Q67 อ่อนตัว QoQ แต่ดีขึ้น YoY**

เราคาดการณ์กำไร 2Q67 ที่ 10,608 ล้านบาท อ่อนตัว 4%QoQ แต่ดีขึ้น 4%YoY โดยคาดสินเชื่ออ่อนตัว 2%QoQ เนื่องจากการเบิกจ่ายสินเชื่อภาครัฐยังไม่เต็มที่ ขณะที่ NIM คาดอ่อนตัวเล็กน้อย 2 bps จากต้นทุนทางการเงินที่ยังปรับตัวขึ้นอยู่ ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัวลงเล็กน้อย 1%QoQ ขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยคาดอ่อนตัว 6%QoQ ซึ่งรายได้ค่าธรรมเนียมอาจลดลงเล็กน้อย 2%QoQ และกำไรจากการลงทุนอาจลดลง 10%QoQ ตามภาวะตลาด ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงตามฤดูกาล 2%QoQ ส่วนค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญอาจเพิ่มขึ้นเล็กน้อยราว 2%QoQ แม้ว่าคาดว่าสัดส่วน NPL จะทรงตัว

**Stock information**

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| ราคาปิด                    | 17.60 บาท       |
| ราคาเปิดสูง/ต่ำใน 1 ปี     | 20.50/15.40 บาท |
| มูลค่าตลาด                 | 245,978 ล้านบาท |
| ปริมาณหุ้น (พาร์ 5.15)     | 13,976 ล้านหุ้น |
| Free Float                 | 44.93%          |
| Foreign Limit/Available    | 25%/15.06%      |
| NVDR in hand (% of share)  | 6.92%           |
| ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000) | 49,347.04       |
| Anti-corruption:           | ได้รับการรับรอง |
| CG Score:                  |                 |

**ยังคงประมาณการกำไรปี 67**

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2567 ที่ 38,381 ล้านบาท เติบโต 5%YoY โดยหากกำไรงวด 2Q67 ออกมาตามคาดจะทำให้กำไรงวด 1H67 คิดเป็นราว 57% ของประมาณการทั้งปี ซึ่งประมาณการดังกล่าวได้รวมแนวโน้ม NIM ที่อ่อนตัวลงจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และคาดการณ์การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 1 ครั้งในครึ่งปีหลัง ขณะที่คาดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลง YoY แต่ยังเป็นระดับสูง เนื่องจากในปี 2566 ที่ผ่านมาได้มีการตั้งสำรองส่วนเกินค่อนข้างสูง

**ปรับลดราคาเป้าหมาย แต่ระดับ Upside ยังน่าสนใจ**

เราคงราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 21 บาท อิง PBV 0.7 เท่า Upside จากราคาเป้าหมายยังน่าสนใจ จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”

**XD - Date**

| Period | X-Date   | DPS(Bt) |
|--------|----------|---------|
| -      | 17/04/24 | 0.868   |
| -      | 18/04/23 | 0.682   |
| -      | 20/04/22 | 0.418   |

**ความเสี่ยง:** การชะลอตัวของเศรษฐกิจ / คุณภาพหนี้ที่แยกลง

**ข้อมูลทางการเงิน**

| Year End:          | 2021A  | 2022A  | 2023A  | 2024F  | 2025F  |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PPP* (Bt, m)       | 63,055 | 70,620 | 87,309 | 82,114 | 85,608 |
| Net Profit (Bt, m) | 21,588 | 33,698 | 36,616 | 38,381 | 42,194 |
| EPS (Bt)           | 1.54   | 2.41   | 2.62   | 2.75   | 3.02   |
| BVPS (Bt)          | 25.76  | 26.92  | 28.79  | 30.47  | 32.32  |
| DPS (Bt)           | 0.42   | 0.68   | 0.74   | 0.84   | 0.89   |
| PER (x)            | 8.5    | 7.3    | 7.0    | 6.3    | 5.8    |
| PBV (x)            | 0.5    | 0.7    | 0.6    | 0.6    | 0.5    |
| Div Yield (%)      | 3.17%  | 3.85%  | 4.02%  | 4.83%  | 5.11%  |
| ROA (%)            | 0.6%   | 0.9%   | 1.0%   | 1.0%   | 1.1%   |
| ROE (%)            | 6.1%   | 9.2%   | 9.4%   | 9.3%   | 9.6%   |

\* PPP = Pre-provision profit



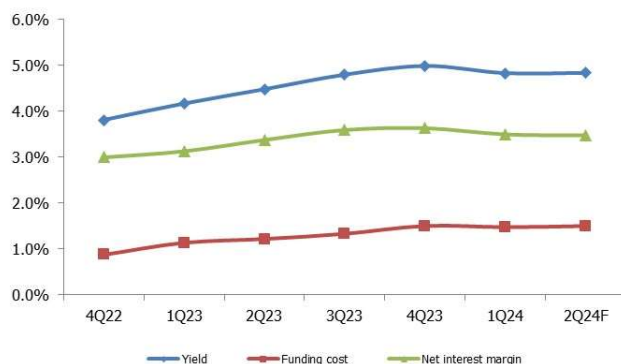
**KTB Quarterly Result**

| INCOME STATEMENT             | 4Q22          | 1Q23          | 2Q23          | 3Q23          | 4Q23          | 1Q24          | 2Q24F         | %qoq       | %yoy       |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Interest income              | 31,248        | 34,105        | 36,872        | 39,650        | 41,741        | 40,881        | 40,579        | -1%        | 10%        |
| Interest expense             | 6,642         | 8,486         | 9,101         | 9,983         | 11,379        | 11,319        | 11,428        | 1%         | 26%        |
| <b>NET INTEREST INCOME</b>   | <b>24,606</b> | <b>25,619</b> | <b>27,771</b> | <b>29,667</b> | <b>30,362</b> | <b>29,561</b> | <b>29,151</b> | <b>-1%</b> | <b>5%</b>  |
| Fees & commissions           | 5,073         | 5,139         | 4,797         | 5,503         | 5,434         | 5,577         | 5,466         | -2%        | 14%        |
| Other income                 | 4,972         | 4,514         | 3,147         | 3,718         | 3,794         | 5,564         | 4,988         | -10%       | 58%        |
| <b>NON-INTEREST INCOME</b>   | <b>10,046</b> | <b>9,653</b>  | <b>7,944</b>  | <b>9,221</b>  | <b>9,228</b>  | <b>11,141</b> | <b>10,453</b> | <b>-6%</b> | <b>32%</b> |
| Staff costs                  | 6,884         | 6,919         | 6,226         | 6,457         | 6,531         | 6,729         | 6,392         | -5%        | 3%         |
| Other operating expenses     | 8,812         | 6,731         | 7,803         | 10,276        | 11,214        | 11,002        | 10,920        | -1%        | 40%        |
| <b>NON-INTEREST EXPENSES</b> | <b>15,696</b> | <b>13,650</b> | <b>14,028</b> | <b>16,733</b> | <b>17,745</b> | <b>17,731</b> | <b>17,312</b> | <b>-2%</b> | <b>23%</b> |
| <b>OPERATING PROFITS</b>     | <b>18,956</b> | <b>21,622</b> | <b>21,686</b> | <b>22,155</b> | <b>21,845</b> | <b>22,972</b> | <b>22,292</b> | <b>-3%</b> | <b>3%</b>  |
| Provisions                   | 7,532         | 8,104         | 7,754         | 8,157         | 13,070        | 8,029         | 8,167         | 2%         | 5%         |
| <b>PRE-TAX PROFIT</b>        | <b>11,424</b> | <b>13,518</b> | <b>13,932</b> | <b>13,998</b> | <b>8,775</b>  | <b>14,943</b> | <b>14,125</b> | <b>-5%</b> | <b>1%</b>  |
| Taxation                     | 2,494         | 2,531         | 2,864         | 2,774         | 1,733         | 2,936         | 2,586         | -12%       | -10%       |
| Minority interest            | 821           | 921           | 912           | 941           | 931           | 929           | 931           | 0%         | 2%         |
| <b>NET PROFIT</b>            | <b>8,109</b>  | <b>10,067</b> | <b>10,156</b> | <b>10,282</b> | <b>6,111</b>  | <b>11,078</b> | <b>10,608</b> | <b>-4%</b> | <b>4%</b>  |
| EPS (B)                      | 0.58          | 0.72          | 0.73          | 0.74          | 0.44          | 0.79          | 0.76          | -4%        | 4%         |

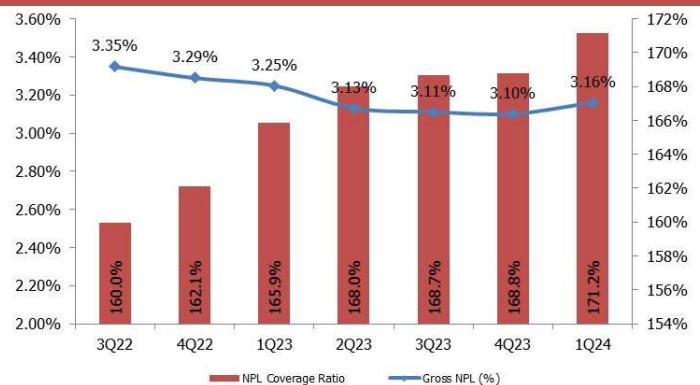
**KEY FINANCIAL DATA**

|                      |           |           |           |           |           |           |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Loan                 | 2,443,832 | 2,427,022 | 2,427,215 | 2,480,867 | 2,426,108 | 2,469,283 | 2,416,649 |
| Deposit              | 2,590,236 | 2,620,709 | 2,579,084 | 2,611,351 | 2,646,872 | 2,602,050 | 2,657,619 |
| Yield                | 3.80%     | 4.16%     | 4.47%     | 4.79%     | 4.98%     | 4.83%     | 4.83%     |
| Funding cost         | 0.87%     | 1.13%     | 1.21%     | 1.32%     | 1.49%     | 1.46%     | 1.49%     |
| Net interest margin  | 2.99%     | 3.13%     | 3.37%     | 3.59%     | 3.62%     | 3.49%     | 3.47%     |
| Cost to income ratio | 45.3%     | 38.7%     | 39.3%     | 43.0%     | 44.8%     | 43.6%     | 43.7%     |

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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณืต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

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

- ใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และจัดการด้านสิ่งแวดล้อมภายในกระบวนการดำเนินงานของธนาคาร ครอบคลุมถึงการใช้พลังงาน การใช้ไฟฟ้า การใช้น้ำ การจัดการของเสีย ตลอดจนการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และสนับสนุนเจตนารมณ์ในการมุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์
- รับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมตลอดห่วงโซ่คุณค่าของธนาคาร ซึ่งรวมถึงการให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบต่อ กล่าวคือ การนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าร่วมเป็นส่วนหนึ่งของเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อ ตลอดจนพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

**S – Social**  
(ด้านสังคม)

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

**G – Governance**  
(ด้านการกำกับดูแลกิจการ)

- การก้าวหน้าด้วยนวัตกรรม การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า การบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า
- การกำกับดูแลกิจการที่ให้ความสำคัญต่อการรักษาความเป็นอิสระของฝ่ายจัดการ และการวางดูแลอย่างเหมาะสม รวมถึงการปฏิบัติตามระเบียบ กฎเกณฑ์ และข้อบังคับ และการส่งเสริมวัฒนธรรมไม่ทนต่อการทุจริตภายในธนาคาร
- การบริหารความเสี่ยงและภาวะวิกฤต ที่มุ่งเน้นการบริหารความเสี่ยงองค์กรในมิติต่างๆ
- การเคารพนโยบายความเป็นส่วนตัว การกำหนดแนวทางดูแล และใช้ข้อมูลส่วนตัวของเจ้าของข้อมูล

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

| Year End Dec (Btm)                                | 2021A         | 2022A         | 2023A          | 2024F          | 2025F          |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Interest income                                   | 104,832       | 113,475       | 152,369        | 165,791        | 171,952        |
| Interest expense                                  | 21,460        | 23,070        | 38,949         | 55,741         | 57,545         |
| <b>Net interest income</b>                        | <b>83,372</b> | <b>90,405</b> | <b>113,419</b> | <b>110,049</b> | <b>114,408</b> |
| Non-interest income                               | 32,414        | 34,986        | 36,046         | 36,347         | 37,438         |
| Non-interest expense                              | 52,731        | 54,771        | 62,157         | 64,283         | 66,238         |
| <b>Pre-provision profit</b>                       | <b>63,055</b> | <b>70,620</b> | <b>87,309</b>  | <b>82,114</b>  | <b>85,608</b>  |
| Provision (Reverse)                               | 32,524        | 24,338        | 37,085         | 29,696         | 28,310         |
| <b>Pre-tax profit</b>                             | <b>30,531</b> | <b>46,283</b> | <b>50,223</b>  | <b>52,418</b>  | <b>57,298</b>  |
| Corporate tax                                     | 5,975         | 9,077         | 9,902          | 10,222         | 11,173         |
| <b>Net profit before non-controlling interest</b> | <b>24,556</b> | <b>37,206</b> | <b>40,321</b>  | <b>42,197</b>  | <b>46,125</b>  |
| Non-controlling interest                          | 2,968         | 3,508         | 3,705          | 3,816          | 3,931          |
| <b>Net profit</b>                                 | <b>21,588</b> | <b>33,698</b> | <b>36,616</b>  | <b>38,381</b>  | <b>42,194</b>  |
| <b>EPS (Bt)</b>                                   | <b>1.54</b>   | <b>2.41</b>   | <b>2.62</b>    | <b>2.75</b>    | <b>3.02</b>    |

**Statement of Comprehensive Income**

| Year End Dec (Btm)                                | 2021A            | 2022A            | 2023A            | 2024F            | 2025F            |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Assets</b>                                     |                  |                  |                  |                  |                  |
| Cash  | 63,544           | 61,591           | 55,626           | 52,486           | 50,296           |
| MM  | 469,216          | 550,941          | 701,162          | 722,196          | 743,862          |
| Investments                                       | 342,042          | 277,055          | 263,708          | 271,619          | 279,768          |
| Loans & Accrued interest                          | 2,476,220        | 2,443,832        | 2,426,108        | 2,523,152        | 2,624,078        |
| Less LLR  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Net loans   | 2,476,220        | 2,443,832        | 2,426,108        | 2,523,152        | 2,624,078        |
| Property foreclose                                | 39,227           | 40,829           | 34,860           | 35,906           | 36,983           |
| PP&E  | 31,518           | 31,200           | 31,064           | 31,996           | 32,956           |
| Other assets                                      | 64,278           | 70,224           | 69,766           | 71,665           | 73,616           |
| <b>Total Assets</b>                               | <b>3,556,744</b> | <b>3,592,410</b> | <b>3,677,700</b> | <b>3,808,160</b> | <b>3,944,607</b> |
| <b>Liabilities</b>                                |                  |                  |                  |                  |                  |
| Deposits  | 2,614,747        | 2,590,236        | 2,646,872        | 2,739,512        | 2,835,395        |
| Interbank   | 296,344          | 277,099          | 282,696          | 288,350          | 294,117          |
| Demand liabilities                                | 4,210            | 5,019            | 4,423            | 4,644            | 4,877            |
| Total Borrowings                                  | 133,817          | 151,172          | 160,839          | 162,447          | 164,072          |
| Other liabilities                                 | 62,600           | 80,370           | 81,070           | 85,123           | 89,379           |
| <b>Total Liabilities</b>                          | <b>3,182,633</b> | <b>3,199,847</b> | <b>3,256,853</b> | <b>3,363,800</b> | <b>3,474,432</b> |
| Non-controlling interest                          | 14,059           | 16,267           | 18,470           | 18,470           | 18,470           |
| <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)            | (660)            | (666)            | (666)            | (666)            |
| Retained earning                                  | 237,347          | 266,210          | 294,032          | 317,061          | 342,377          |
| <b>Total Shareholders' Equity</b>                 | <b>360,053</b>   | <b>376,296</b>   | <b>402,376</b>   | <b>425,890</b>   | <b>451,706</b>   |
| <b>Total liabilities and shareholders' equity</b> | <b>3,556,744</b> | <b>3,592,410</b> | <b>3,677,700</b> | <b>3,808,160</b> | <b>3,944,607</b> |

**Assumptions**

| Year End Dec (Btm)      | 2021A  | 2022A  | 2023A  | 2024F | 2025F |
|-------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Loan growth (YoY)       | 12.67% | -1.31% | -0.73% | 4.00% | 4.00% |
| Deposit growth (YoY)    | 6.15%  | -0.94% | 2.19%  | 3.50% | 3.50% |
| Borrowing growth (YoY)  | 54.59% | 12.97% | 6.39%  | 1.00% | 1.00% |
| Fee income growth (YoY) | 2.24%  | -0.75% | 2.05%  | 3.00% | 3.00% |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณืต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

| <b>Krung Thai Bank Public Company Limited</b>      |               |               |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Key financial ratios</b>                        |               |               |               |               |               |
| <b>Year End Dec (Btm)</b>                          | <b>2021A</b>  | <b>2022A</b>  | <b>2023A</b>  | <b>2024F</b>  | <b>2025F</b>  |
| <b>Profitability ratios</b>                        |               |               |               |               |               |
| Net interest margin                                | 2.64%         | 2.76%         | 3.40%         | 3.19%         | 3.19%         |
| Cost to income ratio                               | 46%           | 44%           | 42%           | 44%           | 44%           |
| ROAA   | 0.6%          | 0.9%          | 1.0%          | 1.0%          | 1.1%          |
| ROAE   | 6.1%          | 9.2%          | 9.4%          | 9.3%          | 9.6%          |
| <b>Asset quality ratios</b>                        |               |               |               |               |               |
| L/D ratio  | 95%           | 94%           | 92%           | 92%           | 93%           |
| NPL/TL (net)                                       |               |               |               |               |               |
| LLR/NPL  |               |               |               |               |               |
| LLR/BoT requirement                                |               |               |               |               |               |
| NPL (Btm) - net                                    |               |               |               |               |               |
| <b>Quarterly Statement of Comprehensive Income</b> |               |               |               |               |               |
| <b>Year End Dec (Btm)</b>                          | <b>4Q19</b>   | <b>1Q20</b>   | <b>2Q20</b>   | <b>3Q20</b>   | <b>4Q20</b>   |
| Interest income                                    | 29,506        | 30,217        | 29,566        | 27,212        | 25,842        |
| Interest expense                                   | 8,796         | 7,255         | 6,106         | 5,610         | 5,523         |
| <b>Net interest income</b>                         | <b>20,709</b> | <b>22,961</b> | <b>23,460</b> | <b>21,602</b> | <b>20,320</b> |
| Non-interest income                                | 10,919        | 8,002         | 8,981         | 8,672         | 8,250         |
| Non-interest expense                               | 16,617        | 13,467        | 12,361        | 13,702        | 13,936        |
| <b>Pre-provision profit</b>                        | <b>15,012</b> | <b>17,496</b> | <b>20,080</b> | <b>16,572</b> | <b>14,634</b> |
| Provision (Reverse)                                | 4,824         | 8,524         | 14,710        | 12,414        | 9,254         |
| <b>Pre-tax profit</b>                              | <b>10,187</b> | <b>8,972</b>  | <b>5,370</b>  | <b>4,158</b>  | <b>5,380</b>  |
| Corporate tax                                      | 2,057         | 1,680         | 1,021         | 482           | 1,257         |
| <b>Net profit before non-controlling interest</b>  | <b>8,130</b>  | <b>7,292</b>  | <b>4,348</b>  | <b>3,676</b>  | <b>4,123</b>  |
| <b>Net profit</b>                                  | <b>7,459</b>  | <b>6,467</b>  | <b>3,755</b>  | <b>3,057</b>  | <b>3,452</b>  |
| <b>EPS (Bt)</b>                                    | <b>0.53</b>   | <b>0.46</b>   | <b>0.27</b>   | <b>0.22</b>   | <b>0.25</b>   |
| <b>Key financial ratios-Quarterly</b>              |               |               |               |               |               |
| <b>Year End Dec (Btm)</b>                          | <b>4Q19</b>   | <b>1Q20</b>   | <b>2Q20</b>   | <b>3Q20</b>   | <b>4Q20</b>   |
| <b>Profitability ratios</b>                        |               |               |               |               |               |
| Net interest margin                                | 2.97%         | 3.25%         | 3.29%         | 3.02%         | 2.77%         |
| Cost to income ratio                               | 53%           | 43%           | 38%           | 45%           | 49%           |
| ROAA   | 1.0%          | 0.9%          | 0.5%          | 0.4%          | 0.4%          |
| ROAE   | 9.1%          | 7.8%          | 4.4%          | 3.7%          | 4.1%          |
| <b>Asset quality ratios</b>                        |               |               |               |               |               |
| L/D ratio  | 91%           | 85%           | 92%           | 93%           | 89%           |
| NPL/TL (gross)                                     | 4.33%         | 4.33%         | 4.33%         | 4.33%         | 4.33%         |
| LLR/NPL  | 129.96%       | 125.30%       | 122.99%       | 128.73%       | 135.31%       |
| 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 และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน 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 และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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