

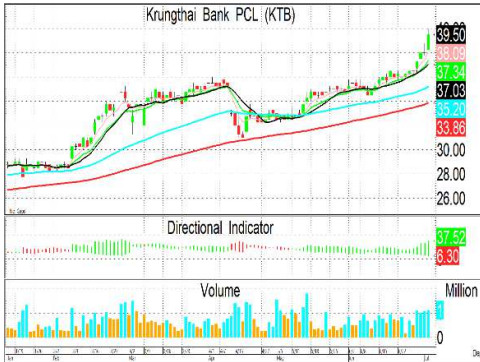
ธนาคารกรุงไทย – KTB



2 กรกฎาคม 2569

ชื่อเมื่อเปิดตัว

ราคาเป้าหมาย	39 บาท
Upside/Downside	+3%
Median Consensus	37.25 บาท
1M price direction:	



Stock information

ราคาปิด	38 บาท
ราคาปิดสูงต่ำใน 1 ปี	38.75/21.10 บาท
มูลค่าตลาด	531,090 ล้านบาท
ปริมาณหุ้น (พาร์ 5.15)	13,976 ล้านหุ้น
Free Float	44.93%
Foreign Limit/Available	25%/13.61%
NVDR in hand (% of share)	9.97%
ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000)	57,676.68
Anti-corruption:	ได้รับการรับรอง
CG Score:	

XD - Date

Period	X-Date	DPS(Bt)
-	10/04/26	2.24
-	11/11/25	0.43
-	16/04/25	1.545



สนภัทร จัตวเสถียร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 049194

e-mail : tanapat@trinitythai.com

คาดการณ์ 2Q69 อ่อนตัวเล็กน้อย QoQ

- คาดกำไร 2Q69 ที่ 11,823 ล้านบาท อ่อนตัว 5%QoQ แต่ดีขึ้น 6%YoY
- โดยคาดว่ายังเห็นผลกระทบจาก NIM ทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัว QoQ ส่วนรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยขาดทุนจากฐานสูง โดยเฉพาะปันผลรับในไตรมาสก่อน
- แต่ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้อาจลดลงบ้าง หลังไตรมาสก่อนมีการตั้งสำรองส่วนเกินช่วยลดผลกระทบจากฝั่งของรายได้ที่อ่อนตัวได้บางส่วน
- หากกำไร 1H69 ออกมาตามคาด จะทำให้คู่แข่งแกร่งกว่าที่เราคาดไว้ก่อนหน้านี้ เมื่อรวมแนวโน้ม NIM ที่คาดว่าจะทรงตัวได้ในครึ่งปีหลัง และสำรองหนี้ที่คาดว่าจะไม่สูงเช่นใน 1Q69 ที่ผ่านมา ทำให้เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 69 ขึ้น
- ให้ราคาเป้าหมายใหม่ 39 บาท แต่ Upside ยังไม่สูง แนะนำเพียง “ชื่อเมื่อเปิดตัว”

คาดการณ์ 2Q69 อ่อนตัวเล็กน้อย QoQ

เราคาดการณ์กำไร 2Q69 ที่ 11,823 ล้านบาท อ่อนตัว 5%QoQ แต่ดีขึ้น 6%YoY โดยหากเทียบ YoY กำไรที่ติดขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ที่ลดลง เนื่องจากในปีก่อนหน้ามีการตั้งสำรองส่วนเกินค่อนข้างสูง แมวว่าจะมีปัจจัยกดดันจาก NIM ที่ลดลงก็ตาม ขณะที่หากเทียบ QoQ มีประเด็นสำคัญ คือ

1. คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิอ่อนตัว 2%QoQ เนื่องจากสินเชื่อยังคงค่อนข้างทรงตัว ส่วน NIM คาดว่ายังอ่อนตัวลงอีกเล็กน้อย
2. คาดรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยขาดทุนค่อนข้างมากราว 11%QoQ โดยในส่วนของรายได้ค่าธรรมเนียมยังคงค่อนข้างทรงตัว แต่คาดปันผลรับลดลงจากฐานสูงในไตรมาสก่อนซึ่งเป็นปัจจัยฤดูกาล บวกกับคาดการณ์กำไรจากเงินลงทุนลดลง โดยเฉพาะในส่วนของเงินลงทุนในตราสารหนี้
3. คาดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลง 19%QoQ โดยหลักเป็นการลดลงของสำรองส่วนเกิน โดยคิดเป็น Credit Cost ที่ 92 bps ลดลงจาก 115 bps ใน 1Q69 ซึ่งอยู่ในกรอบที่ธนาคารตั้งไว้ที่ 75-115 bps

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2569 ขึ้น

เราปรับประมาณการกำไรปี 2569 ขึ้นราว 7% จากประมาณการก่อนหน้านี้มาอยู่ที่ 48,084 ล้านบาท (ทรงตัว YoY) เพื่อสะท้อนกำไร 1H69 ที่ค่อนข้างแข็งแกร่งกว่าที่เราคาดไว้ก่อนหน้านี้ โดยหลักคือ ดอกเบี้ยนโยบายเริ่มทรงตัว ทำให้ผลกระทบต่อ NIM เริ่มน้อยลงลง ใน 1H69 และคาดว่าจะเริ่มเห็น NIM ทรงตัวใน 2H69 ขณะที่รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่สูงกว่าคาด บวกกับค่าใช้จ่ายสำรองหนี้มีแนวโน้มลดลงตามเป้าของธนาคาร

แต่ยังไม่ค่อยเห็น Upside

จากการปรับประมาณการกำไร ทำให้เราปรับราคาเป้าหมายปี 2569 ขึ้นเป็น 39 บาท ถึง PBV 1.1 เท่า แต่ด้วยราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมา ทำให้ Upside ค่อนข้างจำกัด แม้จะรวมผลตอบแทนจากปันผลที่เราคาดว่าจะได้ 6.5% ก็ตาม จึงแนะนำเพียง “ชื่อเมื่อเปิดตัว”

ความเสี่ยง: การชะลอตัวของเศรษฐกิจ / คุณภาพหนี้ที่แยกลง

ข้อมูลทางการเงิน

Year End:	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
PPP* (Bt, m)	87,309	90,324	95,861	90,336	90,700
Net Profit (Bt, m)	36,616	43,856	48,229	48,084	49,213
EPS (Bt)	2.62	3.14	3.45	3.44	3.52
BVPS (Bt)	28.79	31.76	33.22	35.33	37.49
DPS (Bt)	0.87	1.55	2.67	2.58	2.64
PER (x)	7.0	6.7	8.2	11.5	11.2
PBV (x)	0.6	0.7	0.9	1.1	1.1
Div Yield (%)	4.72%	7.36%	9.45%	6.53%	6.68%
ROA (%)	1.0%	1.2%	1.3%	1.2%	1.2%
ROE (%)	9.4%	10.4%	10.6%	10.0%	9.7%

* PPP = Pre-provision profit

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ก็เป็นภาระอันยากลำบากและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการยืนยันหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

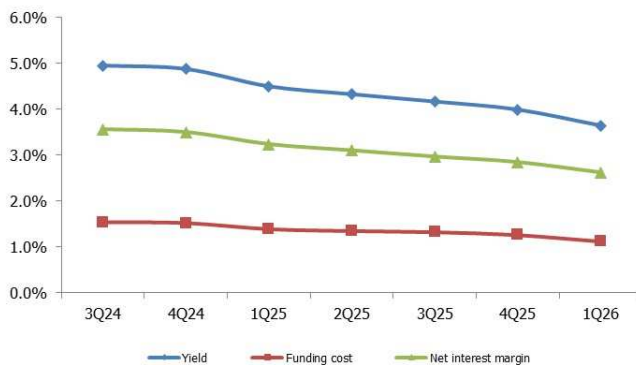
KTB Quarterly Result

INCOME STATEMENT	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	%qoq	%yoy
Interest income	41,224	38,672	37,502	36,337	35,296	32,583	31,864	-2%	-15%
Interest expense	11,612	10,829	10,605	10,465	10,127	9,146	8,814	-4%	-17%
NET INTEREST INCOME	29,613	27,843	26,897	25,871	25,169	23,437	23,050	-2%	-14%
Fees & commissions	5,809	5,442	5,569	5,826	6,120	6,198	6,136	-1%	10%
Other income	2,972	7,003	7,704	10,829	6,354	9,837	8,156	-17%	6%
NON-INTEREST INCOME	8,781	12,444	13,274	16,655	12,474	16,035	14,293	-11%	8%
Staff costs	6,867	6,768	6,812	7,020	6,711	6,893	6,928	0%	2%
Other operating expenses	10,550	9,524	10,162	9,011	8,758	8,459	8,543	1%	-16%
NON-INTEREST EXPENSES	17,417	16,292	16,974	16,031	15,469	15,352	15,471	1%	-9%
OPERATING PROFITS	20,977	23,995	23,197	26,496	22,174	24,120	21,872	-9%	-6%
Provisions	6,725	8,223	8,239	7,202	7,096	7,805	6,344	-19%	-23%
PRE-TAX PROFIT	14,252	15,772	14,957	19,294	15,078	16,315	15,528	-5%	4%
Taxation	2,805	3,177	2,828	3,647	3,229	2,764	2,625	-5%	-7%
Minority interest	973	881	1,008	1,027	1,077	1,114	1,080	-3%	7%
NET PROFIT	10,475	11,714	11,122	14,620	10,773	12,437	11,823	-5%	6%
EPS (B)	0.75	0.84	0.80	1.05	0.77	0.89	0.85	-5%	6%

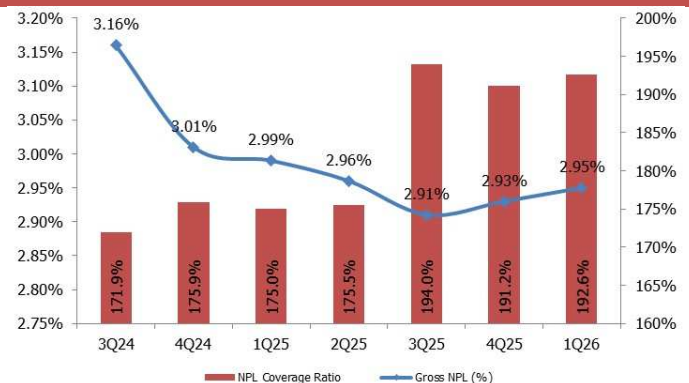
KEY FINANCIAL DATA

Loan	2,549,075	2,513,206	2,517,586	2,430,697	2,550,433	2,610,638	2,608,093
Deposit	2,731,344	2,752,208	2,757,282	2,767,196	2,864,171	2,872,333	2,874,958
Yield	4.87%	4.49%	4.32%	4.16%	3.99%	3.64%	3.55%
Funding cost	1.51%	1.38%	1.34%	1.32%	1.26%	1.12%	1.08%
Net interest margin	3.50%	3.23%	3.10%	2.96%	2.84%	2.62%	2.57%
Cost to income ratio	45.4%	40.4%	42.3%	37.7%	41.1%	38.9%	41.4%

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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

KTB: นโยบาย ESG

SET ESG Ratings

AAA

 E – Environment
(ด้านสิ่งแวดล้อม)

- ใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และจัดการด้านสิ่งแวดล้อมภายในกระบวนการดำเนินงานของธนาคาร ครอบคลุมถึงการใช้พลังงาน การใช้ไฟฟ้า การใช้น้ำ การจัดการของเสีย ตลอดจนการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และสนับสนุนเจตนากรณีในการมุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์
- รับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมตลอดห่วงโซ่คุณค่าของธนาคาร ซึ่งรวมถึงการให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ 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)

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

KTB ESG Data					
Environment	2022	2023	2024	2025	BANK Average
Compliance with environmental management principles and standards					
Environmental management principles and standards	N/A	N/A	Yes	Yes	N/A
Information on incidents related to legal violations or negative environmental impacts					
Number of cases and incidents of legal violations or negative environmental impacts	0	0	0	0	0
Energy Management					
Total electricity consumption within the organization (Kilowatt-Hours)	84,239,426	74,036,382	75,296,581	68,364,291	38,376,623
Total electricity expense (Baht)	N/A	N/A	N/A	N/A	62,751,351
Percentage of total electricity expense to total expenses (%)	-	-	-	-	0
Total fuel expense (Baht)	N/A	N/A	N/A	N/A	18,045,462
Water Management					
Total water consumption (Cubic meters)	118,668	97,768	139,941	113,043	80,672
Recycled water (Cubic meters)	N/A	19,274	29,822	14,924	7,102
Total water withdrawal expense (Baht)	-	-	-	N/A	954,010
Waste Management					
Total waste generated (Kilograms)	1,270,571	786,492	606,139	1,270,675	761,652
Total reused/recycled waste (Kilograms)	108,802	110,074	135,605	130,207	126,942
Percentage of total reused/recycled waste to total waste generated (%)	9	14	22	14	27
Greenhouse Gas Management					
Setting net-zero greenhouse gas emissions targets	N/A	N/A	Yes	Yes	N/A
Long-term target year of net-zero greenhouse gas emissions	N/A	N/A	2,030	2,030	N/A
Total GHG emissions (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	77,456	76,938	64,150	67,999	37,543
Total GHG emissions - scope 1 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	14,096	17,478	17,092	13,313	7,157
Total GHG emissions - scope 2 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	42,124	37,006	26,552	33,770	21,142
Total GHG emissions - scope 3 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	21,236	22,454	20,507	20,916	16,870
Verification of Greenhouse Gas Emissions	0	0	0	Yes	N/A
Name of verifying company	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Social					
Human Rights					
Human rights management principles and standards	N/A	N/A	Yes	Yes	N/A
Information on incidents related to legal or social and human rights violations					
The total number of cases or incidents of significant violations of laws or regulations regarding social and human rights (Cases)	0	0	0	0	0.08
The total number of cases or incidents that cause significant labor disputes (Cases)	0	0	0	0	0
Employment					
Total Employment (Person)	17,157	16,421	16,447	16,467	10,952
Total number of employees (Persons)	17,157	16,421	16,447	16,467	10,874
Total number of male employees (Persons)	4,926	4,677	4,584	4,541	7,385
Percentage of male employees (%)	29	28	28	28	35
Total number of female employees (Persons)	12,231	11,744	11,863	11,926	7,385
Percentage of female employees (%)	71	72	72	72	65
Total of workers who are not employees (Person)	N/A	N/A	N/A	N/A	187
Percentage of non-employee workers to total employment (%)	-	-	-	-	1
Total employment of workers with disabilities (Persons)	190	175	164	166	69
Employee Remuneration					
Total employee remuneration (Baht)	20,033,100,000	19,626,400,000	20,184,600,000	19,856,500,000	10,330,478,111
Ratio of average remuneration of female employees to male employees	1	N/A	N/A	N/A	1
Percentage of total number of employees joining employee provident fund to total number of employees (%)	N/A	N/A	N/A	96	88
Human Capital Development					
Total amount spent on employee training and development (Baht)	150,280,000	243,404,177	200,649,667	384,947,860	91,163,294
Percentage of training and development expenses to total expenses (%)	0	0	0	N/A	-
Safety, Occupational Health, and Environment at Work					
Total number of lost-time injury accidents by employees (Case)	N/A	N/A	N/A	1	1
Total number of employees that lost-time injuries exceeding 1 day (Person)	N/A	N/A	N/A	1	1
Lost time injury frequency rate (LTIFR) (Persons / 1 million-manhours)	-	1	0	0	0
Lost time injury frequency rate (LTIFR) (Persons / 200,000 manhours)	-	0	0	0	0
Total number of employees that fatalities as a result of work-related injury (Person)	N/A	N/A	N/A	-	0
Governance and Economics					
Participation in anti-corruption networks					
Anti-corruption networks or projects the company has joined or declared intent to join	N/A	N/A	N/A	Yes	N/A
Composition of the Board of Directors					
Total number of directors (Persons)	13.00	10.00	12.00	12.00	12.75
Total number of male directors (Persons)	11.00	9.00	11.00	11.00	2.92
Percentage of male directors (%)	84.62	90.00	91.67	91.67	77.13
Total number of female directors (Persons)	2.00	1.00	1.00	1.00	2.92
Percentage of female directors (%)	15.38	10.00	8.33	8.33	22.87
Total number of independent directors (Persons)	6.00	5.00	6.00	5.00	5.67
Percentage of independent directors (%)	46.15	50.00	50.00	41.67	44.61
Total number of executive directors (Persons)	4.00	1.00	1.00	1.00	3.25
Percentage of executive directors (%)	30.77	10.00	8.33	8.33	25.62
Total number of non-executive directors (Persons)	9.00	9.00	11.00	11.00	9.50
Percentage of non-executive directors (%)	69.23	90.00	91.67	91.67	74.38
Average director age (Years)	59.00	60.00	59.00	59.00	63.33
The chairman of the board and the highest-ranking executive are from the same person	N/A	N/A	No	No	N/A
The Chairman of the Board is the Highest-ranking Executive	N/A	N/A	N/A	No	N/A
The Chairman of the Board and the Highest-ranking Executive are from the same family	N/A	N/A	No	No	N/A
Meeting Attendance of the Board of Directors					
Number of the Board of Directors meeting (Times)	N/A	N/A	N/A	N/A	0
Average percentage of the Board of Directors meeting (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Remuneration of Directors and Executives					
Total Director Remuneration (Baht)		30,182,484	28,792,349	27,185,333	54,902,153
Total audit committee remuneration (Baht)		N/A	N/A	1,950,000	2,824,633
Total executive remuneration (Baht)	N/A	N/A	N/A	243,750,000	473,886,669
Sustainability Policy and Strategy					
Corporate sustainability report		https://krungthai.com/th/sustainability/sustainability-reports		Yes	N/A
United Nations SDGs that align with the organization's sustainability management goals	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Company sustainability disclosure aligned with guidelines			GRI STANDARDS, IFRS SUSTAINABILITY DISCLOSURE STANDARDS, SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD (SASB), UN GLOBAL COMPACT	GRI STANDARDS, IFRS SUSTAINABILITY DISCLOSURE STANDARDS, UN GLOBAL COMPACT, SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD (SASB)	N/A

Source: SET, Company Data

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Krung Thai Bank Public Company Limited
Statement of Comprehensive Income

Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Interest income	152,369	165,105	147,807	137,756	141,162
Interest expense	38,949	45,990	42,027	39,369	40,056
Net interest income	113,419	119,115	105,781	98,387	101,106
Non-interest income	36,046	39,988	54,847	57,362	56,503
Non-interest expense	62,157	68,778	64,766	65,414	66,909
Pre-provision profit	87,309	90,324	95,861	90,336	90,700
Provision (Reverse)	37,085	31,070	30,760	25,696	24,305
Pre-tax profit	50,223	59,255	65,101	64,640	66,395
Corporate tax	9,902	11,576	12,880	12,443	12,947
Net profit before non-controlling interest	40,321	47,679	52,221	52,197	53,448
Non-controlling interest	3,705	3,823	3,992	4,112	4,236
Net profit	36,616	43,856	48,229	48,084	49,213
EPS (Bt)	2.62	3.14	3.45	3.44	3.52

Statement of Comprehensive Income

Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Assets					
Cash	55,626	56,889	61,745	56,645	55,747
MM	701,162	534,775	538,962	555,131	571,785
Investments	263,708	351,085	501,042	516,074	531,556
Loans & Accrued interest	2,426,108	2,549,075	2,550,433	2,588,689	2,666,350
Less LLR	-	-	-	-	-
Net loans	2,426,108	2,549,075	2,550,433	2,588,689	2,666,350
Property foreclose	34,860	28,122	22,519	23,194	23,890
PP&E	31,064	29,237	29,804	30,699	31,620
Other assets	69,766	77,597	91,210	93,736	96,335
Total Assets	3,677,700	3,744,184	3,933,319	4,006,100	4,123,735
Liabilities					
Deposits	2,646,872	2,731,344	2,864,171	2,892,813	2,965,133
Interbank	282,696	255,872	274,137	279,620	285,213
Demand liabilities	4,423	5,116	5,722	6,009	6,309
Total Borrowings	160,839	132,464	124,740	125,987	127,247
Other liabilities	81,070	80,467	94,796	99,536	104,513
Total Liabilities	3,256,853	3,279,797	3,446,297	3,489,544	3,576,948
Non-controlling interest	18,470	20,549	22,793	22,793	22,793
Shareholders' equity					
- 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	(666)	(601)	(601)	(601)	(601)
Retained earning	294,032	325,401	349,229	378,080	407,607
Total Shareholders' Equity	402,376	443,838	464,230	493,763	523,994
Total liabilities and shareholders' equity	3,677,700	3,744,184	3,933,319	4,006,100	4,123,735

Assumptions

Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Loan growth (YoY)	-0.73%	5.07%	0.05%	1.50%	3.00%
Deposit growth (YoY)	2.19%	3.19%	4.86%	1.00%	2.50%
Borrowing growth (YoY)	6.39%	-17.64%	-5.83%	1.00%	1.00%
Fee income growth (YoY)	2.05%	7.82%	2.19%	3.50%	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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Krung Thai Bank Public Company Limited					
Key financial ratios					
Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Profitability ratios					
Net interest margin	3.40%	3.49%	3.01%	2.71%	2.72%
Cost to income ratio	42%	43%	40%	42%	42%
ROAA	1.0%	1.2%	1.3%	1.2%	1.2%
ROAE	9.4%	10.4%	10.6%	10.0%	9.7%
Asset quality ratios					
L/D ratio	92%	93%	89%	89%	90%
NPL/TL (net)					
LLR/NPL					
LLR/BoT requirement					
NPL (Btm) - net					
Quarterly Statement of Comprehensive Income					
Year End Dec (Btm)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Interest income	26,767	26,209	27,260	28,758	31,248
Interest expense	5,423	5,123	5,441	5,864	6,642
Net interest income	21,345	21,086	21,818	22,894	24,606
Non-interest income	8,584	8,599	7,646	8,695	10,046
Non-interest expense	14,714	12,244	12,517	14,314	15,696
Pre-provision profit	15,214	17,441	16,947	17,276	18,956
Provision (Reverse)	8,233	5,470	5,669	5,667	7,532
Pre-tax profit	6,982	11,971	11,279	11,609	11,424
Corporate tax	1,418	2,317	1,996	2,270	2,494
Net profit before non-controlling interest	5,563	9,653	9,282	9,340	8,930
Net profit	4,944	8,780	8,358	8,450	8,109
EPS (Bt)	0.35	0.63	0.60	0.60	0.58
Key financial ratios-Quarterly					
Year End Dec (Btm)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Profitability ratios					
Net interest margin	2.65%	2.55%	2.64%	2.78%	2.99%
Cost to income ratio	49%	41%	42%	45%	45%
ROAA	0.6%	1.0%	0.9%	0.9%	0.9%
ROAE	5.6%	9.8%	9.3%	9.3%	8.9%
Asset quality ratios					
L/D ratio	95%	92%	95%	94%	94%
NPL/TL (gross)	4.33%	4.33%	4.33%	4.33%	4.33%
LLR/NPL	154.12%	158.46%	159.13%	159.98%	162.10%
NPL (Btm) - gross	99,224	99,224	99,224	99,224	99,224

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ 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 ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นผลการสำรวจ 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