# เอสซีบี เอกซ์ - SCB

1 กรกฎาคม 2569

## ถือ

| | |
|---|---|
| ราคาเป้าหมาย | 135 บาท |
| Upside/Downside | -9% |
| Median Consensus | 144 บาท |
| 1M price direction: | ⟺ |

## Stock information

| | |
|---|---|
| ราคาปิด | 148 บาท |
| ราคาปิดสูง/ต่ำใน 1 ปี | 149.50/117 บาท |
| มูลค่าตลาด | 498,331 ล้านบาท |
| ปริมาณหุ้น (พาร์ 10) | 3,367 ล้านหุ้น |
| Free Float | 76.40% |
| Foreign Limit/Available | 25%/11.49% |
| NVDR in hand (% of share) | 5.30% |
| ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000) | 13,418.74 |
| Anti-corruption: | ได้รับการรับรอง |
| CG Score: | ▲▲▲▲▲ |

## XD - Date

| Period | X-Date | DPS(Bt) |
|---|---|---|
| 01/01/25-31/12/25 | 20/04/26 | 9.28 |
| - | 02/09/25 | 2.00 |
| 01/01/24-31/12/24 | 16/04/25 | 8.44 |

ธนภัทร ฉัตรเสถียร
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 049194
e-mail : tanapat@trinitythai.com

## คาดกำไร 2Q69 อ่อนตัวเล็กน้อย QoQ

- คาดกำไร 2Q69 อยู่ที่ 9,910 ล้านบาท อ่อนตัว 3%QoQ และ 22%YoY
- คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิทรงตัว QoQ โดยยังเห็นแรงกดดันจาก NIM ที่อ่อนตัว
- คาดรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยดีขึ้น โดยหลักเป็นการเพิ่มขึ้นจากกำไรจากเงินลงทุน
- คาดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้เพิ่มขึ้น และสูงกว่ากรอบบนที่กลุ่มบริษัทตั้งไว้ โดยคาดว่าเป็นผลกระทบจากปัจจัยมหภาค
- Upside ยังไม่น่าสนใจ แม้รวมผลตอบแทนจากปันผลที่ค่อนข้างสูง แนะนำ "ถือ"

### คาดกำไร 2Q69 อ่อนตัวจาก NIM ที่ยังอ่อนตัว และสำรองหนี้ที่เพิ่มขึ้น

เราคาดกำไร 2Q69 ที่ 9,910 ล้านบาท อ่อนตัว 3%QoQ และ 22%YoY โดยกำไรที่ลดลงค่อนข้างมาก YoY เป็นผลจาก NIM ที่อ่อนตัวตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปีที่ผ่านมา ขณะที่เทียบ QoQ มีประเด็นสำคัญ คือ

1. คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิทรงตัว QoQ โดยยังเห็นผลกระทบจาก NIM ที่อ่อนตัวอยู่ แม้อัตราการลดลงจะไม่มากเท่ากับช่วงก่อนหน้า
2. คาดรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยดีขึ้น 4%QoQ แม้คาดว่ารายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิจะอ่อนตัวลง แต่อาจเห็นกำไรจากเงินลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นมาได้บ้างจากฐานต่ำใน 1Q69
3. คาดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้เพิ่มขึ้น 6%QoQ คิดเป็น Credit Cost ที่ราว 162 bps เพิ่มขึ้นจาก 153 bps ใน 1Q69 ซึ่งสูงกว่ากรอบบนที่กลุ่มบริษัทตั้งไว้ที่ 135-155 bps เนื่องจากเรามองว่าธนาคารอาจต้องเพิ่มสำรองส่วนเกินเพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาค แม้ว่าปัจจุบันจะมีสำรองส่วนเกินสูงระดับหนึ่งแล้วก็ตาม

### ยังต้องจับตาแนวโน้มเศรษฐกิจ

เราคาดกำไรในช่วงที่เหลือของปีจะค่อนข้างทรงตัว แม้ว่าจะมีแรงกดดันจาก NIM ที่อ่อนตัว แต่คาดรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยจะปรับตัวขึ้นมาจากฐานต่ำได้ โดยเฉพาะรายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ยอื่นๆ นอกจากรายได้ค่าธรรมเนียม อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องจับตา คือ แรงกดดันจากเศรษฐกิจมหภาคที่อาจทำให้กลุ่มต้องเพิ่มสำรองหนี้หากสถานการณ์แย่ลง (หากสถานการณ์ยังทรงตัว ผู้บริหารมองว่าจะยังรักษาระดับ Credit Cost ไว้ในกรอบที่ 135-155 bps) ซึ่งอาจกระทบต่อประมาณการของเรา

### Upside จำกัด แม้ปันผลสูง

เราคงราคาเป้าหมายปี 2569 ที่ 135 บาท อิง PBV 0.88 เท่า แม้รวมผลตอบแทนจากปันผลที่ค่อนข้างสูงราว 7% ต่อปี แต่ Upside รวมยังคงไม่น่าสนใจ เราจึงแนะนำเพียง "ถือ"

**ความเสี่ยง**: การชะลอตัวของเศรษฐกิจ / คุณภาพหนี้ที่แย่ลง

## ข้อมูลทางการเงิน

| Year End: | 2023A | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F |
|---|---|---|---|---|---|
| PPP* (Bt, m) | 99,323 | 99,397 | 102,013 | 90,128 | 92,573 |
| Net Profit (Bt, m) | 43,521 | 43,943 | 47,488 | 42,568 | 44,898 |
| EPS (Bt) | 12.93 | 13.05 | 14.10 | 12.64 | 13.33 |
| BVPS (Bt) | 141.99 | 145.12 | 147.10 | 153.65 | 160.55 |
| DPS (Bt) | 10.34 | 10.44 | 11.28 | 10.11 | 10.67 |
| PER (x) | 8.2 | 9.0 | 9.9 | 11.7 | 11.1 |
| PBV (x) | 0.7 | 0.8 | 0.9 | 1.0 | 0.9 |
| Div Yield (%) | 9.75% | 8.89% | 8.12% | 6.81% | 7.18% |
| ROA (%) | 1.3% | 1.3% | 1.3% | 1.2% | 1.2% |
| ROE (%) | 9.3% | 9.1% | 9.7% | 8.4% | 8.5% |

** PPP = Pre-provision profit*



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## SCB Quarterly Result

| INCOME STATEMENT | 4Q24 | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25 | 1Q26 | 2Q26F | %qoq | %yoy |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Interest income | 42,572 | 40,628 | 39,710 | 38,608 | 37,033 | 35,249 | 35,064 | -1% | -12% |
| Interest expense | 10,120 | 9,581 | 9,306 | 9,195 | 8,779 | 8,468 | 8,165 | -4% | -12% |
| **NET INTEREST INCOME** | **32,452** | **31,047** | **30,404** | **29,413** | **28,253** | **26,781** | **26,899** | **0%** | **-12%** |
| Fees & commissions | 7,980 | 7,627 | 7,410 | 8,296 | 7,843 | 8,835 | 8,539 | -3% | 15% |
| Other income | 3,398 | 4,322 | 5,837 | 5,972 | 5,479 | 3,695 | 4,552 | 23% | -22% |
| **NON-INTEREST INCOME** | **11,377** | **11,949** | **13,247** | **14,268** | **13,321** | **12,530** | **13,091** | **4%** | **-1%** |
| Staff costs | 8,970 | 9,253 | 9,006 | 9,190 | 9,148 | 8,948 | 9,037 | 1% | 0% |
| Other operating expenses | 9,732 | 7,887 | 8,525 | 8,385 | 8,496 | 7,714 | 8,235 | 7% | -3% |
| **NON-INTEREST EXPENSES** | **18,702** | **17,140** | **17,530** | **17,575** | **17,644** | **16,662** | **17,273** | **4%** | **-1%** |
| **OPERATING PROFITS** | **25,127** | **25,857** | **26,120** | **26,106** | **23,930** | **22,650** | **22,717** | **0%** | **-13%** |
| Provisions | 9,799 | 9,570 | 10,112 | 10,823 | 10,964 | 9,148 | 9,661 | 6% | -4% |
| **PRE-TAX PROFIT** | **15,328** | **16,287** | **16,008** | **15,283** | **12,967** | **13,501** | **13,056** | **-3%** | **-18%** |
| Taxation | 3,336 | 3,545 | 3,026 | 3,036 | 2,717 | 3,002 | 2,862 | -5% | -5% |
| Minority interest | 286 | 240 | 196 | 191 | 106 | 304 | 283 | -7% | 45% |
| **NET PROFIT** | **11,707** | **12,502** | **12,786** | **12,056** | **10,144** | **10,195** | **9,910** | **-3%** | **-22%** |
| EPS (B) | 3.48 | 3.71 | 3.80 | 3.58 | 3.01 | 3.03 | 2.95 | -3% | -22% |

| KEY FINANCIAL RATIOS | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Loan | 2,280,603 | 2,302,654 | 2,275,934 | 2,233,537 | 2,233,065 | 2,310,397 | 2,290,250 |
| Deposit | 2,473,626 | 2,471,357 | 2,465,105 | 2,496,604 | 2,563,315 | 2,646,474 | 2,675,980 |
| Yield | 5.51% | 5.20% | 5.06% | 4.86% | 4.58% | 4.24% | 4.16% |
| Funding cost | 1.46% | 1.37% | 1.32% | 1.28% | 1.20% | 1.12% | 1.06% |
| Net interest margin | 4.20% | 3.97% | 3.88% | 3.71% | 3.50% | 3.22% | 3.19% |
| Cost to income ratio | 42.7% | 39.9% | 40.2% | 40.2% | 42.4% | 42.4% | 43.2% |

Source: Company Data, Trinity Research

CHART 1: Yield, Funding cost and NIM

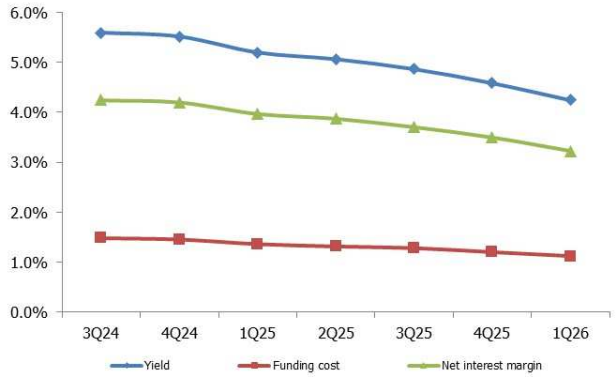
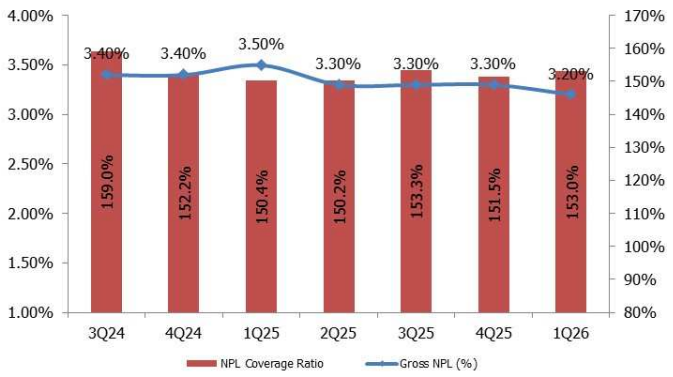



CHART 2: NPL coverage ratio and gross NPLs




Source: Company Data, Trinity Research



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## SCB: นโยบาย ESG

| SET ESG Ratings | AAA |
|---|---|

| | |
|---|---|
| E – Environment<br>**(ด้านสิ่งแวดล้อม)** | • มีเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์จากการดำเนินงานภายในปี 2030 และจากการให้สินเชื่อและการลงทุนภายในปี 2050<br>• สนับสนุนลูกค้าในการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจที่มีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ ผ่านเครื่องมือทางการเงินที่ตอบโจทย์สิ่งแวดล้อมและความยั่งยืนหลากหลายรูปแบบ<br>• ผนึกกำลังพันธมิตรทางธุรกิจและภาคีเครือข่าย ตลอดจนแสวงหาโอกาสการลงทุนที่มุ่งสร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวก เพื่อร่วมสร้าง Ecosystem ที่ยั่งยืน |
| S – Social<br>**(ด้านสังคม)** | • พัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินอย่างรับผิดชอบ โดยสร้างทางเลือกทางการเงินที่หลากหลายและทุกคนสามารถเข้าถึงได้อย่างสะดวกและปลอดภัย<br>• เสริมสร้างความรู้และทักษะพื้นฐานทางการเงิน อาทิ การวางแผนทางการเงิน การบริหารรายรับ-รายจ่าย การออมเงิน การลงทุน ตลอดจนการบริหารจัดการความเสี่ยงทางด้านการเงิน เพื่อส่งเสริมการมีสุขภาพทางการเงินที่ดี<br>• เติมเต็มช่องว่างการให้บริการสำหรับลูกค้ากลุ่มเปราะบาง เพื่อลดข้อจำกัดในการเข้าถึงและการมีสุขภาพทางการเงินที่ดี |
| G – Governance<br>**(ด้านการกำกับดูแลกิจการ)** | • กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่สอดคล้องตามหลักการของหน่วยงานกำกับดูแลและแนวปฏิบัติสากล<br>• บริหารจัดการความเสี่ยงผ่านการกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพ การจัดการปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญอย่างเหมาะสม ตลอดจนการส่งเสริมวัฒนธรรมความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร<br>• ส่งเสริมพนักงานให้ปฏิบัติตามนโยบายและแนวปฏิบัติที่สำคัญขององค์กร ซึ่งมีความสอดคล้องกับกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และมาตรฐานการดำเนินงานสากลที่เกี่ยวของ |



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

| SCB ESG Data | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Environment ( Date as of 2025 )** | **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) | 125,310 | 123,402,000 | 124,920,000 | 108,445,000 | 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) | 260,000 | 185,896 | 196,004 | 207,054 | 80,672 |
| Recycled water (Cubic meters) | - | - | - | - | 7,102 |
| Total water withdrawal expense (Baht) | - | - | - | - | 954,010 |
| Waste Management | | | | | |
| Total waste generated (Kilograms) | 1,890,000 | 3,082,000 | 2,459,000 | 2,622,900 | 761,652 |
| Total reused/recycled waste (Kilograms) | 617,000 | 366,400 | 115,400 | 201,800 | 126,942 |
| Percentage of total reused/recycled waste to total waste generated (%) | 33 | 12 | 5 | 8 | 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) | 70,157 | 63,147 | 53,417 | 47,295 | 37,543 |
| Total GHG emissions - scope 1 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent) | 7,514 | 11,518 | 12,757 | 13,628 | 7,157 |
| Total GHG emissions - scope 2 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent) | 62,643 | 51,629 | 40,660 | 33,667 | 21,142 |
| Total GHG emissions - scope 3 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent) | N/A | N/A | N/A | N/A | 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 ( Date as of 2025 )** | | | | | |
| 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) | 27,894 | 31,984 | 31,912 | 30,116 | 10,952 |
| Total number of employees (Persons) | 27,894 | 31,984 | 31,912 | 30,116 | 10,874 |
| Total number of male employees (Persons) | 8,996 | 10,495 | 10,588 | 9,880 | 7,385 |
| Percentage of male employees (%) | 32 | 33 | 33 | 33 | 35 |
| Total number of female employees (Persons) | 18,898 | 21,489 | 21,324 | 20,236 | 7,385 |
| Percentage of female employees (%) | 68 | 67 | 67 | 67 | 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) | 15 | 211 | 205 | 172 | 69 |
| Employee Remuneration | | | | | |
| Total employee remuneration (Baht) | N/A | - | - | - | 10,330,478,111 |
| Ratio of average remuneration of female employees to male employees | N/A | 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 | 79 | 88 |
| Human Capital Development | | | | | |
| Total amount spent on employee training and development (Baht) | 171,000,000 | 269,000,000 | 317,000,000 | 206,035,822 | 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 | 1.00 | 0.67 |
| Total number of employees that lost-time injuries exceeding 1 day (Person) | N/A | N/A | N/A | 1.00 | 0.67 |
| Lost time injury frequency rate (LTIFR) (Persons / 1 million-manhours) | N/A | N/A | N/A | N/A | 0.10 |
| Lost time injury frequency rate (LTIFR) (Persons / 200,000 manhours) | N/A | N/A | N/A | N/A | 0.02 |
| Total number of employees that fatalities as a result of work-related injury (Person) | N/A | N/A | N/A | - | 0.08 |
| **Governance and Economics ( Date as of 2025 )** | | | | | |
| Participation in anti-corruption networks | | | | | |
| Anti-corruption networks or projects the company has joined or declared intent to join | N/A | N/A | Yes | Yes | N/A |
| Composition of the Board of Directors | | | | | |
| Total number of directors (Persons) | 16 | 15 | 15 | 16 | 12.75 |
| Total number of male directors (Persons) | 12 | 11 | 11 | 12 | 2.92 |
| Percentage of male directors (%) | 75 | 73.33 | 73.33 | 75 | 77.13 |
| Total number of female directors (Persons) | 4 | 4 | 4 | 4 | 2.92 |
| Percentage of female directors (%) | 25 | 26.67 | 26.67 | 25 | 22.87 |
| Total number of independent directors (Persons) | 8 | 7 | 8 | 8 | 5.67 |
| Percentage of independent directors (%) | 50 | 46.67 | 53.33 | 50 | 44.61 |
| Total number of executive directors (Persons) | 1 | 1 | 1 | 1 | 3.25 |
| Percentage of executive directors (%) | 6.25 | 6.67 | 6.67 | 6.25 | 25.62 |
| Total number of non-executive directors (Persons) | 15 | 14 | 14 | 15 | 9.5 |
| Percentage of non-executive directors (%) | 93.75 | 93.33 | 93.33 | 93.75 | 74.38 |
| Average director age (Years) | 65 | 64 | 64 | 64 | 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) | | - | 87,566,146 | 59,687,967 | 54,902,153 |
| Total audit commitee remuneration (Baht) | | N/A | N/A | 2,900,000 | 2,824,633 |
| Total executive remuneration (Baht) | N/A | N/A | N/A | 1,239,240,000 | 473,886,669 |
| Sustainability Policy and Strategy | | | | | |
| Corporate sustainability report | https://www.scbx.com/wp-content/uploads/2025/03/SCBX-SR-2024_TH.pdf | | | Yes | N/A |
| United Nations SDGs that align with the organization's sustainability management goals | N/A | N/A | Yes | Yes | N/A |
| Company sustainability disclosure aligned with guidelines | | | GRI STANDARDS, TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES (TCFD), UN GLOBAL COMPACT | GRI STANDARDS, UN GLOBAL COMPACT, TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES (TCFD) | N/A |

Source: SET, Company Data



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

| SCB X PUBLIC COMPANY LIMITED | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Statement of Comprehensive Income** | | | | | |
| **Year End Dec (Btm)** | **2023A** | **2024A** | **2025A** | **2026F** | **2027F** |
| Interest income | 161,121 | 169,320 | 155,979 | 152,285 | 156,744 |
| Interest expense | 36,439 | 39,896 | 36,862 | 35,934 | 36,809 |
| **Net interest income** | **124,682** | **129,424** | **119,117** | **116,352** | **119,935** |
| Non-interest income | 46,421 | 42,950 | 52,466 | 44,042 | 44,309 |
| Non-interest expense | 71,781 | 72,977 | 69,570 | 70,266 | 71,671 |
| **Pre-provision profit** | **99,323** | **99,397** | **102,013** | **90,128** | **92,573** |
| Provision (Reverse) | 43,600 | 42,594 | 41,469 | 36,312 | 35,834 |
| **Pre-tax profit** | **55,723** | **56,803** | **60,544** | **53,816** | **56,739** |
| Corporate tax | 11,955 | 12,224 | 12,324 | 10,494 | 11,064 |
| **Net profit before non-controlling interest** | **43,768** | **44,579** | **48,220** | **43,322** | **45,675** |
| Non-controlling interest | 247 | 636 | 732 | 754 | 777 |
| **Net profit** | **43,521** | **43,943** | **47,488** | **42,568** | **44,898** |
| **EPS (Bt)** | 12.93 | 13.05 | 14.10 | 12.64 | 13.33 |

| **Statement of Comprehensive Income** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Year End Dec (Btm)** | **2023A** | **2024A** | **2025A** | **2026F** | **2027F** |
| **Assets** | | | | | |
| Cash | 40,676 | 43,801 | 43,867 | 36,508 | 32,232 |
| MM | 436,797 | 553,169 | 621,624 | 640,272 | 659,480 |
| Investments | 386,162 | 314,837 | 427,961 | 449,359 | 471,827 |
| Loans & Accrued interest | 2,301,044 | 2,280,603 | 2,233,065 | 2,277,726 | 2,346,058 |
| Less LLR | - | - | - | - | - |
| Net loans | 2,301,044 | 2,280,603 | 2,233,065 | 2,277,726 | 2,346,058 |
| Property foreclose | 25,931 | 28,224 | 31,665 | 33,248 | 34,911 |
| PP&E | 45,988 | 45,208 | 43,053 | 44,775 | 46,566 |
| Other assets | 60,638 | 57,006 | 66,665 | 68,875 | 71,164 |
| **Total Assets** | **3,438,722** | **3,486,539** | **3,650,742** | **3,737,305** | **3,852,552** |
| | | | | | |
| **Liabilities** | | | | | |
| Deposits | 2,442,860 | 2,473,626 | 2,563,315 | 2,614,582 | 2,693,019 |
| Interbank | 221,459 | 229,839 | 281,009 | 286,630 | 292,362 |
| Demand liabilities | 13,005 | 9,227 | 10,097 | 10,500 | 10,920 |
| Total Borrowings | 109,911 | 106,745 | 120,494 | 122,904 | 125,362 |
| Other liabilities | 104,676 | 106,543 | 109,106 | 112,371 | 115,735 |
| **Total Liabilities** | **2,954,989** | **2,991,702** | **3,149,034** | **3,213,300** | **3,305,038** |
| Non-controlling interest | 5,651 | 6,201 | 6,396 | 6,651 | 6,917 |
| | | | | | |
| **Shareholders' equity** | | | | | |
| - Preferred share | - | - | - | - | - |
| - Common Share | 33,671 | 33,671 | 33,671 | 33,671 | 33,671 |
| Premium on preferred share | - | - | - | - | - |
| Premium on common share | 11,019 | 11,019 | 11,019 | 11,019 | 11,019 |
| Retained earning | 412,559 | 423,151 | 435,495 | 456,779 | 479,228 |
| **Total Shareholders' Equity** | **478,082** | **488,636** | **495,313** | **517,353** | **540,596** |
| **Total liabilities and shareholders' equity** | **3,438,722** | **3,486,539** | **3,650,742** | **3,737,305** | **3,852,552** |

| **Assumptions** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Year End Dec (Btm)** | **2023A** | **2024A** | **2025A** | **2026F** | **2027F** |
| Loan growth (YoY) | 2.37% | -0.89% | -2.08% | 2.00% | 3.00% |
| Deposit growth (YoY) | -4.42% | 1.26% | 3.63% | 2.00% | 3.00% |
| Borrowing growth (YoY) | 52.66% | -2.88% | 12.88% | 2.00% | 2.00% |
| Fee income growth (YoY) | -6.42% | -2.74% | -0.13% | 3.00% | 3.00% |



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

| The Siam Commercial Bank Public Company Limited | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Key financial ratios** | | | | | |
| **Year End Dec (Btm)** | **2023A** | **2024A** | **2025A** | **2026F** | **2027F** |
| **Profitability ratios** | | | | | |
| Net interest margin | 3.97% | 4.13% | 3.70% | 3.50% | 3.50% |
| Cost to income ratio | 42% | 42% | 41% | 44% | 44% |
| ROAA | 1.3% | 1.3% | 1.3% | 1.2% | 1.2% |
| ROAE | 9.3% | 9.1% | 9.7% | 8.4% | 8.5% |
| | | | | | |
| **Asset quality ratios** | | | | | |
| L/D ratio | 94% | 92% | 87% | 87% | 87% |
| 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 | 29,065 | 29,019 | 30,556 | 32,516 | 34,901 |
| Interest expense | 4,278 | 4,275 | 4,488 | 4,803 | 5,562 |
| **Net interest income** | **24,787** | **24,744** | **26,068** | **27,714** | **29,340** |
| Non-interest income | 14,423 | 12,960 | 12,634 | 12,043 | 8,918 |
| Non-interest expense | 17,256 | 16,139 | 15,938 | 16,942 | 20,854 |
| **Pre-provision profit** | **21,954** | **21,565** | **22,764** | **22,815** | **17,403** |
| Provision (Reverse) | 11,954 | 8,750 | 10,250 | 7,750 | 7,079 |
| **Pre-tax profit** | **10,000** | **12,815** | **12,514** | **15,065** | **10,325** |
| Corporate tax | 2,190 | 2,864 | 2,681 | 4,717 | 3,331 |
| **Net profit before non-controlling interest** | **7,811** | **9,951** | **9,833** | **10,348** | **6,993** |
| Non-controlling interest | (68) | (93) | (217) | 40 | (149) |
| **Net profit** | **7,879** | **10,045** | **10,051** | **10,309** | **7,143** |
| **EPS (Bt)** | 2.32 | 3.00 | 3.02 | 3.06 | 2.04 |

| Key financial ratios-Quarterly | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Year End Dec (Btm)** | **4Q21** | **1Q22** | **2Q22** | **3Q22** | **4Q22** |
| **Profitability ratios** | | | | | |
| Net interest margin | 3.35% | 3.25% | 3.38% | 3.60% | 3.76% |
| Cost to income ratio | 44% | 43% | 41% | 43% | 55% |
| ROAA | 1.0% | 1.2% | 1.2% | 1.2% | 0.8% |
| ROAE | 7.3% | 9.0% | 9.0% | 9.1% | 6.2% |
| | | | | | |
| **Asset quality ratios** | | | | | |
| L/D ratio | 88% | 87% | 88% | 87% | 88% |
| NPL/TL (gross) | 3.38% | 3.38% | 3.38% | 3.38% | 3.38% |
| LLR/NPL | 133.82% | 139.07% | 147.18% | 163.89% | 159.84% |
| LLR/BoT requirement | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| NPL (Btm) - gross | 76,217 | 76,217 | 76,217 | 76,217 | 76,217 |



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## 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 และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ 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 โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน