

ธนาคารกสิกรไทย – KBANK



3 กรกฎาคม 2569

ถือ

ราคาเป้าหมาย	226 บาท
Upside/Downside	-3%
Median Consensus	227 บาท
1M price direction:	



Stock information

ราคาปิด	233 บาท
ราคาเปิดสูง/ต่ำใน 1 ปี	233/154 บาท
มูลค่าตลาด	552,053 ล้านบาท
ปริมาณหุ้น (พาร์ 10)	2,369 ล้านหุ้น
Free Float	74.36%
Foreign Limit/Available	48.98%/14.81%
NVDR in hand (% of share)	18.13%
ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000)	14,736.13
Anti-corruption:	ได้รับการรับรอง
CG Score:	

XD - Date

Period	X-Date	DPS(Bt)
-	21/04/26	12.00
-	10/09/25	2.00
01/01/24-31/12/24	15/05/25	2.50


ธนภัทร จิตระเสถียร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 049194

e-mail : tanapat@trinitythai.com

คาดการณ์ 2Q69 อ่อนตัว QoQ หลังใน 1Q69 มีผลบวกจาก One-time

- คาดกำไร 2Q69 ที่ 13,304 ล้านบาท อ่อนตัว 9%QoQ แต่ยังคงเติบโต 7%YoY
- คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิทรงตัว QoQ แม้ NIM ยังอ่อนตัวอยู่ แต่สินเชื่อเติบโตดี
- คาดรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยอ่อนตัวค่อนข้างมาก QoQ เนื่องจากในไตรมาสก่อนมีรายได้ที่เป็น One-time
- คาดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลง QoQ โดยหลักเป็นการลดลงของสำรองส่วนเกิน ส่วนสำรองปกติคาดว่าจะยังคงค่อนข้างทรงตัว
- แนวโน้มช่วงที่เหลือของปีคาด NIM และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้จะกดดันน้อยลง ส่วน Non-NII ก็ดีสูงกว่าที่คาด จึงปรับประมาณการกำไรปี 69 ขึ้น
- ให้ราคาเป้าหมายใหม่ 226 บาท แต่ Upside ยังจำกัด แนะนำเพียง "ถือ"

คาดการณ์ 2Q69 อ่อนตัว QoQ หลังไตรมาสก่อนมี One-time Non-NII

เราคาดการณ์กำไร 2Q69 ที่ 13,304 ล้านบาท อ่อนตัว 9%QoQ แต่ยังคงเติบโต 7%YoY โดยมีประเด็นสำคัญ คือ

1. คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิทรงตัว QoQ แม้ว่ายังเห็น NIM อ่อนตัวลงจากการปรับลดดอกเบี้ยสินเชื่อลอยตัวในช่วงเดือน มี.ค. แต่มีปัจจัยบวกจากสินเชื่อที่คาดว่าจะเติบโตได้ดีถึงราว 4%QoQ เขามาช่วยชดเชย โดยเป็นการเติบโตในกลุ่มลูกค้าธุรกิจ
2. คาดรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยอ่อนตัวราว 9%QoQ โดยหลักเป็นการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน นอกจากนี้ใน 1Q69 ยังมีรายการ One-time คือ รายได้ค่าชดเชยเงินลงทุน 1,455 ล้านบาท
3. คาดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ลดลง 4%QoQ คิดเป็น Credit Cost ที่ 152 bps ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ 160 bps ซึ่งมีการตั้งสำรองส่วนเกิน ทำให้อยู่ที่กรอบบนของเป้าที่ธนาคารวางไว้ที่ 140-160 bps แต่นอกจากส่วนของสำรองส่วนเกินที่ลดลงแล้ว เราคาดว่าสำรองปกติยังคงค่อนข้างทรงตัว

ปรับประมาณการกำไรปี 69 ขึ้น

เราปรับประมาณการกำไรปี 2569 ขึ้นราว 5% จากประมาณการก่อนหน้ามาอยู่ที่ 49,884 ล้านบาท (ทรงตัว YoY) เพื่อสะท้อน Non-NII และรายการ One-time ที่สูงกว่าคาดใน 1Q69 ส่วนในไตรมาสที่เหลือแม้ Non-NII อาจลดลง แต่ยังเป็นระดับที่เราคาดเอาไว้ก่อนหน้า บวกกับในช่วง 2H69 อาจเริ่มเห็น NIM ทรงตัวได้บ้างแล้ว อีกทั้งค่าใช้จ่ายสำรองหนี้จากกดดันน้อยลง (แต่ยังคงต้องติดตามทิศทางเศรษฐกิจ)

Upside ยังไม่น่าสนใจ

จากการปรับประมาณการ เราจึงให้ราคาเป้าหมายปี 2569 ใหม่ที่ 226 บาท ซึ่ง PBV 0.85 เท่า แต่ด้วย Upside ที่ค่อนข้างจำกัด เราจึงแนะนำเพียง "ถือ"

ความเสี่ยง: การชะลอตัวของเศรษฐกิจ / คุณภาพหนี้ที่แยกลง

ข้อมูลทางการเงิน

Year End:	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
PPP* (Bt, m)	107,685	113,994	109,952	107,947	110,397
Net Profit (Bt, m)	42,405	49,604	49,565	49,884	51,482
EPS (Bt)	17.58	20.63	20.63	21.48	22.17
BVPS (Bt)	224.66	237.77	245.28	265.32	280.84
DPS (Bt)	6.50	12.00	12.00	12.00	12.00
PER (x)	7.7	7.5	9.4	10.8	10.5
PBV (x)	0.6	0.7	0.8	0.9	0.8
Div Yield (%)	4.81%	7.72%	6.17%	5.17%	5.17%
ROA (%)	1.0%	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%
ROE (%)	8.2%	9.1%	8.7%	8.3%	8.1%

* PPP = Pre-provision profit

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่แจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการยืนยันหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

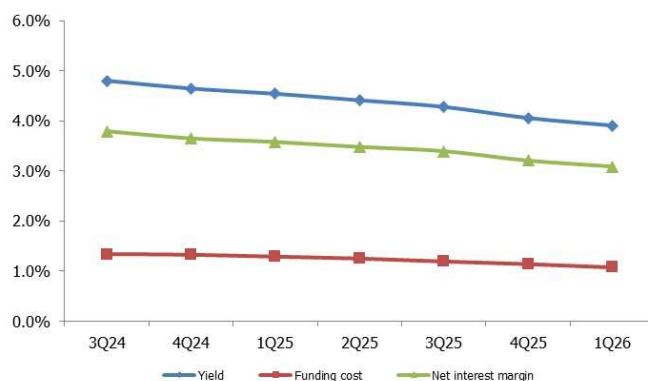
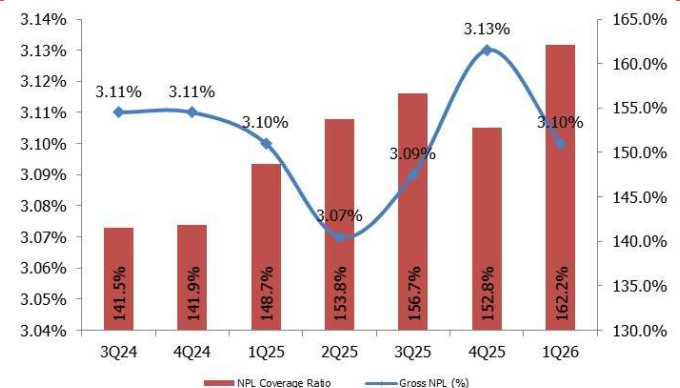
KBANK Quarterly Result

INCOME STATEMENT	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	%qoq	%yoy
Interest income	45,812	44,963	43,938	43,059	41,665	40,458	40,056	-1%	-9%
Interest expense	9,815	9,537	9,283	8,901	8,752	8,500	8,121	-4%	-13%
NET INTEREST INCOME	35,998	35,425	34,655	34,158	32,913	31,958	31,935	0%	-8%
Fees & commissions	8,510	8,433	8,216	9,328	9,412	9,987	9,687	-3%	18%
Other income	4,199	5,245	5,729	5,759	5,527	7,577	6,768	-11%	18%
NON-INTEREST INCOME	12,709	13,677	13,944	15,087	14,939	17,564	16,455	-6%	18%
Staff costs	10,962	10,568	10,473	11,252	10,829	9,773	10,017	2%	-4%
Other operating expenses	11,333	9,484	10,331	9,713	12,199	9,506	9,771	3%	-5%
NON-INTEREST EXPENSES	22,295	20,052	20,804	20,965	23,028	19,279	19,788	3%	-5%
OPERATING PROFITS	26,411	29,051	27,796	28,280	24,824	30,242	28,602	-5%	3%
Provisions	12,242	9,818	10,050	10,179	10,265	9,823	9,475	-4%	-6%
PRE-TAX PROFIT	14,169	19,233	17,746	18,101	14,560	20,419	19,127	-6%	8%
Taxation	2,753	3,977	3,482	3,603	2,809	3,918	3,634	-7%	4%
Non-controlling interest	648	1,465	1,776	1,491	1,473	1,834	1,788	-3%	1%
NET PROFIT	10,768	13,791	12,488	13,007	10,278	14,667	13,705	-7%	10%
EPS (B)	4.43	5.67	5.27	5.35	4.34	6.24	5.83	-7%	11%

KEY FINANCIAL DATA

Loan	2,368,649	2,315,229	2,313,767	2,293,200	2,352,770	2,322,085	2,415,560
Deposit	2,718,675	2,722,146	2,719,855	2,744,278	2,850,387	2,899,401	2,974,529
Yield	4.64%	4.54%	4.41%	4.28%	4.06%	3.91%	3.81%
Funding cost	1.32%	1.29%	1.25%	1.19%	1.14%	1.08%	1.00%
Net interest margin	3.65%	3.57%	3.48%	3.39%	3.20%	3.09%	3.04%
Cost to income ratio	45.8%	40.8%	42.8%	42.6%	48.1%	38.9%	40.9%

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

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

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

- การปล่อยก๊าซเรือนกระจกลดลง 12.74% เทียบกับปีฐาน 2563
- การจัดทำแผนกลยุทธ์การลดก๊าซเรือนกระจกรายอุตสาหกรรมเพิ่มจำนวน 2 อุตสาหกรรม ได้แก่ อุตสาหกรรมซีเมนต์ และอุตสาหกรรมอะลูมิเนียม
- การสนับสนุนด้านการเงินการลงทุนเพื่อความยั่งยืนรวมกันกว่า 46,986 ล้านบาท

S – Social
(ด้านสังคม)

- การให้ความรู้ทางการเงินแก่ผู้ด้อยโอกาส จำนวน 53,886 คนต่อปี
- การจัดแคมเปญเพื่อให้ความรู้ด้านไซเบอร์ โดยสามารถเข้าถึงประชาชนจำนวน 28.20 ล้านคน
- ธนาคารจัดให้มีการประเมินความเสี่ยงด้านสิทธิมนุษยชนครอบคลุมทุกกิจกรรมคิดเป็น 100% ของธนาคารกสิกรไทย

G – Governance
(ด้านการกำกับดูแลกิจการ)

- การนำเสนอโครงการ Project Finance และคำขอสินเชื่อเชิงพาณิชย์ของลูกค้าผู้ประกอบการขนาดกลางขึ้นไป 100% ผ่านกระบวนการพิจารณาเครดิตตามประเด็นความเสี่ยงด้าน ESG
- ไม่มีการปฏิบัติที่ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ทางการอย่างมีนัยสำคัญที่เกี่ยวข้องกับด้าน Market Conduct

KBANK 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)	188,807	195,718	199,127	172,941	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 (%)	-	-	-	-	0.11
Total fuel expense (Baht)	N/A	N/A	N/A	N/A	18045462.33
Water Management					
Total water consumption (Cubic meters)	158,330	242,637	235,449	198,693	80,672
Recycled water (Cubic meters)	N/A	N/A	N/A	N/A	7,102
Total water withdrawal expense (Baht)	N/A	N/A	N/A	N/A	954,010
Waste Management					
Total waste generated (Kilograms)	4,918	4,167	3,508	N/A	761,652
Total reused/recycled waste (Kilograms)	N/A	1,879	2,056	2,123	126,942
Percentage of total reused/recycled waste to total waste generated (%)	0	0	0	0	27.23
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)	90,167	86,920	82,924	77,634	37,543
Total GHG emissions - scope 1 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	11,232	25,745	25,100	21,976	7,157
Total GHG emissions - scope 2 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	61,142	61,175	57,825	55,658	21,142
Total GHG emissions - scope 3 (Metric tonnes of carbon dioxide equivalent)	17,794	17,035	17,409	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					
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)	18,648	18,596	18,617	16,922	10,952
Total number of employees (Persons)	18,648	18,596	18,617	16,922	10,874
Total number of male employees (Persons)	5,516	5,363	5,208	4,350	7,385
Percentage of male employees (%)	30	29	28	26	35
Total number of female employees (Persons)	13,132	13,233	13,409	12,572	7,385
Percentage of female employees (%)	70	71	72	74	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 (%)	0	0	0	0	1.38
Total employment of workers with disabilities (Persons)	3	3	3	3	68.92
Employee Remuneration					
Total employee remuneration (Baht)	N/A	40,274,282,000	34,602,347,000	29,298,730,000	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	94	88
Human Capital Development					
Total amount spent on employee training and development (Baht)	N/A	N/A	N/A	N/A	91,163,294
Percentage of training and development expenses to total expenses (%)	0	0	0	N/A	0
Safety, Occupational Health, and Environment at Work					
Total number of lost-time injury accidents by employees (Case)	N/A	N/A	N/A	0	0.67
Total number of employees that lost-time injuries exceeding 1 day (Person)	N/A	N/A	N/A	0	0.67
Lost time injury frequency rate (LTIFR) (Persons / 1 million-manhours)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.1
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	0.08
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	Yes	Yes	N/A
Composition of the Board of Directors					
Total number of directors (Persons)	18.00	18.00	13.00	15.00	12.75
Total number of male directors (Persons)	10.00	10.00	4.00	6.00	2.92
Percentage of male directors (%)	55.56	55.56	30.77	40.00	77.13
Total number of female directors (Persons)	8.00	8.00	9.00	9.00	2.92
Percentage of female directors (%)	44.44	44.44	69.23	60.00	22.87
Total number of independent directors (Persons)	6.00	6.00	6.00	10.00	5.67
Percentage of independent directors (%)	33.33	33.33	46.15	66.67	44.61
Total number of executive directors (Persons)	5.00	5.00	2.00	1.00	3.25
Percentage of executive directors (%)	27.78	27.78	15.38	6.67	25.62
Total number of non-executive directors (Persons)	13.00	13.00	11.00	14.00	9.50
Percentage of non-executive directors (%)	72.22	72.22	84.62	93.33	74.38
Average director age (Years)	56.00	58.00	60.00	59.00	63.33
The chairman of the board and the highest-ranking executive are from the same person	N/A	N/A	No	Yes	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)		95,057,843	103,846,912	149,066,380	54,902,153
Total audit committee remuneration (Baht)		N/A	N/A	3,900,000	2,824,633
Total executive remuneration (Baht)	N/A	N/A	N/A	953,781,744	473,886,669
Sustainability Policy and Strategy					
Corporate sustainability report	/www.kasikombank.com/th/IR/FinanInfoReports/financialReports/y2024-sd-th.pdf			Yes	N/A
United Nations SDGs that align with the organization's sustainability management goals	N/A	N/A		Yes	N/A
			GRI STANDARDS, UN GLOBAL COMPACT, CARBON DISCLOSURE PROJECT (CDP), TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES (TCFD), IFRS SUSTAINABILITY DISCLOSURE STANDARDS	GRI STANDARDS, CARBON DISCLOSURE PROJECT (CDP), TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES (TCFD), IFRS SUSTAINABILITY DISCLOSURE STANDARDS	
Company sustainability disclosure aligned with guidelines					

Source: SET, Company Data

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพารัส สีสม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ซื้อขายหุ้น

ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Kasikornbank Public Company Limited					
Statement of Comprehensive Income					
Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Interest income	183,608	188,068	173,625	167,508	171,362
Interest expense	35,164	40,064	36,473	34,674	35,321
Net interest income	148,444	148,004	137,152	132,834	136,041
Non-interest income	44,210	50,240	57,648	60,262	60,757
Non-interest expense	84,968	84,250	84,849	85,148	86,402
Pre-provision profit	107,685	113,994	109,952	107,947	110,397
Provision (Reverse)	51,840	47,251	40,312	38,615	38,781
Pre-tax profit	55,845	66,743	69,640	69,332	71,615
Corporate tax	10,778	13,095	13,871	13,520	13,965
Net profit before non-controlling interest	45,067	53,648	55,768	55,812	57,650
Non-controlling interest	2,662	4,045	6,204	5,929	6,169
Net profit	42,405	49,604	49,565	49,884	51,482
EPS (Bt)	17.58	20.63	20.63	21.48	22.17

Statement of Comprehensive Income					
Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Assets					
Cash	48,690	46,021	54,049	55,468	53,422
MM	569,008	522,729	559,861	571,058	582,479
Investments	963,305	1,018,887	1,248,260	1,285,708	1,324,279
Loans & Accrued interest	2,371,492	2,390,187	2,352,770	2,399,826	2,447,822
Less LLR	-	-	-	-	-
Net loans	2,371,492	2,390,187	2,352,770	2,399,826	2,447,822
Property foreclose	54,753	54,720	58,177	61,086	64,141
PP&E	59,946	59,431	59,235	62,196	65,306
Other assets	113,196	109,749	106,465	111,535	116,897
Total Assets	4,283,556	4,325,287	4,558,618	4,672,524	4,786,128
Liabilities					
Deposits	2,699,562	2,718,675	2,850,387	2,907,394	2,959,728
Interbank	179,207	172,144	207,482	209,557	213,748
Demand liabilities	31,119	30,459	33,878	35,572	37,350
Total Borrowings	81,572	67,334	64,478	65,123	66,425
Other liabilities	89,375	98,259	129,115	132,989	136,978
Total Liabilities	3,686,721	3,693,672	3,884,850	3,961,985	4,037,663
Non-controlling interest	64,551	68,263	92,622	94,474	96,364
Shareholders' equity					
- Preferred share	-	-	-	-	-
- Common Share	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693
Premium on preferred share	-	-	-	-	-
Premium on common share	18,103	18,103	18,103	18,103	18,103
Retained earning	457,373	485,999	502,441	537,360	573,397
Total Shareholders' Equity	532,285	563,352	581,146	616,065	652,102
Total liabilities and shareholders' equity	4,283,556	4,325,287	4,558,618	4,672,524	4,786,128

Assumptions					
Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Loan growth (YoY)	-0.26%	0.79%	-1.57%	2.00%	2.00%
Deposit growth (YoY)	-1.79%	0.71%	4.84%	2.00%	1.80%
Borrowing growth (YoY)	20.14%	-17.46%	-4.24%	1.00%	2.00%
Fee income growth (YoY)	0.57%	7.20%	7.67%	5.00%	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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Kasikornbank Public Company Limited					
Key financial ratios					
Year End Dec (Btm)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Profitability ratios					
Net interest margin	3.83%	3.78%	3.39%	3.16%	3.16%
Cost to income ratio	44%	42%	44%	44%	44%
ROAA	1.0%	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%
ROAE	8.2%	9.1%	8.7%	8.3%	8.1%
Asset quality ratios					
L/D ratio	88%	88%	83%	83%	83%
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	35,010	35,924	36,367	37,620	41,421
Interest expense	4,210	4,174	4,355	4,532	5,274
Net interest income	30,800	31,751	32,012	33,088	36,148
Non-interest income	11,723	8,863	9,498	8,647	13,252
Non-interest expense	20,478	17,391	18,070	18,251	21,042
Pre-provision profit	22,045	23,223	23,441	23,484	28,358
Provision (Reverse)	9,580	9,336	9,852	9,948	22,784
Pre-tax profit	12,466	13,887	13,589	13,536	5,574
Corporate tax	2,120	2,700	2,454	2,546	933
Net profit before non-controlling interest	10,346	11,187	11,135	10,990	4,641
Non-controlling interest	445	(24)	341	416	1,450
Net profit	9,901	11,211	10,794	10,574	3,191
EPS (Bt)	4.18	4.58	4.56	4.29	1.35
Key financial ratios-Quarterly					
Year End Dec (Btm)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Profitability ratios					
Net interest margin	3.34%	3.38%	3.38%	3.49%	3.79%
Cost to income ratio	48%	43%	44%	44%	43%
ROAA	1.0%	1.1%	1.0%	1.0%	0.3%
ROAE	8.5%	9.4%	8.9%	8.6%	2.6%
Asset quality ratios					
L/D ratio	88%	88%	89%	89%	87%
NPL/TL (gross)	3.81%	3.81%	3.82%	3.06%	3.19%
LLR/NPL	137.71%	138.13%	127.03%	137.82%	144.20%
NPL (Btm) - gross	101,200	103,442	106,192	83,532	88,048

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