

โดดเด่นในการจ่ายเงินปันผลสูง

เราคงคำแนะนำ "ถือ" มูลค่าพื้นฐาน 123 บาท และคาดจะมีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลสูงสุดในกลุ่มธนาคารที่ 8.7% ในปี 2024 (หักเงินปันผลระหว่างกาลเหลือ 5.5%) และให้เพิ่มเป็น 8.9%/9.4% ในปี 2025-26 ถือเป็นจุดเด่นในการลงทุน แม้ SCBX จะได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยลดลง โดยประเมินว่าทุก 100 bps ของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะกระทบต่อ NIM ลดลง 25-30 bps แต่ด้วยการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้ดี ทำให้เราปรับคาดการณ์กำไรปี 2024-26 เพิ่มขึ้น 2-4% โดยคาดว่ากำไรสุทธิจะลดลง 4.3% ในปี 2024 และฟื้นกลับมาขยายตัว 2.2%/5.8% ในปี 2025-26 ด้านผลการดำเนินงานใน 3Q24 กำไรสุทธิแข็งแกร่งที่ 10.9 พันลบ. (+13.2% YoY, +9.3% QoQ) คุณภาพสินเชื่อทรงตัว NPL ratio เพิ่มเล็กน้อยที่ 3.4% และ Coverage ratio เพิ่มเป็น 163.9%

การประชุมนักวิเคราะห์

- SCB คาดคณะกรรมการนโยบายการเงินจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้งในปี 2025 เป็น 2.0% หลังจากที่ กนง. ปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ในเดือน ต.ค. โดยได้ประเมินว่าทุก 100 bps ที่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง จะส่งผลทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ของ SCBX ลดลง 25-30 bps
- คุณภาพสินเชื่ออยู่ในการควบคุม และหนี้เสียไม่มีสัญญาณการปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แม้ Underperforming loans ใน 3Q24 จะปรับสูงขึ้นเกือบ 10 พันล้านบาท และธนาคารมองว่ามีการกันสำรองหนี้ที่สูงเพียงพอ
- แม้ SCBX ให้ความสำคัญกับการเติบโตในกลุ่มธุรกิจ Gen 2 ด้าน CARD X ที่เป็นธุรกิจหลักสร้างการเติบโตในกลุ่มนี้ แต่เพราะคุณภาพสินเชื่อที่เปาะบาง ทำให้กลยุทธ์การเติบโตสินเชื่อเน้นความระมัดระวังเป็นหลัก และยังคงกันสำรองหนี้สูง โดยตั้งเป้าลด Credit cost เป็นระดับ Mid-single digit เทียบกับปัจจุบันที่เป็นระดับ High single digit แต่ยังไม่สามารถระบุช่วงเวลาที่แน่นอน
- SCBX ยืนยันสามารถรักษาการจ่ายเงินปันผลที่ 80% ของกำไรได้ต่อไปโดยไม่กระทบการเติบโตในอนาคต

ควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดผลกระทบจาก NIM ลดลง

- SCB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง 0.12-0.25% มีผลวันที่ 1 พ.ย. และต่ออายุโครงการความช่วยเหลือลูกค้ากลุ่มเปาะบางถึงสิ้นปี 2024 ผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยส่งผลให้เราปรับลดคาดการณ์ NIM ลดลง 5-10 bps เหลือ 3.8% ในปี 2025-26 จากราว 4% ในปี 2024
- ด้วยผลกำไรใน 3Q24 ที่ควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้ดีกว่าคาด และเราปรับคาดการณ์กำไรสุทธิเพิ่ม 2-4% ในปี 2024-26 อย่างไรก็ดี คาดว่ากำไรสุทธิจะปรับลดลง 4.3% ในปี 2024 และกลับมาขยายตัว 2.2%/5.8% ในปี 2025-26

คงคำแนะนำ "ถือ" มูลค่าพื้นฐาน 123 บาท

คงคำแนะนำ "ถือ" ปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐานเป็น 123 บาท (เดิม 120 บาท) คำนวณด้วยวิธี GGM (ROE 8.8%, TG 2%) อิงจาก 0.84x PBV'25E หรือ -0.75SD ต่อค่าเฉลี่ย 10 ปี

HOLD

Fair price: Bt123

Upside (Downside): 7.9%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	SCB TB
Market Cap. (Bt m)	387,508
Current price (Bt)	114.00
Shares issued (mn)	3,399
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	118.5/99.5
Foreign limit/ actual (%)	25.00/16.93
NVDR Shareholders (%)	6.4
Free float (%)	76.4
Number of retail holders	74,877
Dividend policy (%)	No less than 30 percent of net profit
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AA

Major Shareholders

5 March 2024

His Majesty King Maha Vajiralongkorn Phra Vajiraklaochaoyuhua	23.6
Vayupak Fund One by Krungthai Asset Management PCL	16.3
Thai NVDR Company Limited	6.4
South East Asia UK (Type C) Nominees Limited	4.4
State Street Europe Limited	3.9

Year End Dec	2023A	2024E	2025E	2026E
PPOP (Bt m)	99,323	97,650	94,484	96,274
Net Profit (Bt m)	43,521	41,641	42,539	45,009
NP Growth (%)	15.9	(4.3)	2.2	5.8
EPS (Bt)	12.93	12.37	12.63	13.37
PER (x)	8.2	9.2	9.0	8.5
BPS (Bt)	141.99	144.46	146.99	149.66
PBV (x)	0.7	0.8	0.8	0.8
DPS (Bt)	10.34	9.89	10.11	10.69
Div. Yield (%)	9.8	8.7	8.9	9.4
ROA (%)	1.3	1.2	1.2	1.2
ROE (%)	9.3	8.6	8.7	9.0

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthanon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

ผลการดำเนินงานใน 3Q24

(Bt m)	Earnings review					Change (%)	
	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
Interest income	41,073	43,436	41,380	42,406	42,963	1.3	4.6
Interest expenses	(9,538)	(10,023)	(9,619)	(9,830)	(10,328)	5.1	8.3
Net interest income	31,536	33,413	31,761	32,576	32,635	0.2	3.5
Non-interest income	11,809	9,130	11,234	10,678	9,661	(9.5)	(18.2)
Total operating income	43,344	42,543	42,995	43,253	42,295	(2.2)	(2.4)
Non-interest expenses	(18,490)	(19,517)	(18,100)	(18,568)	(17,606)	(5.2)	(4.8)
Preprovision profit	24,854	23,026	24,895	24,685	24,689	0.0	(0.7)
Loan loss prov/impair.	(12,245)	(9,330)	(10,201)	(11,626)	(10,967)	(5.7)	(10.4)
Earnings before taxes	12,609	13,696	14,694	13,059	13,722	5.1	8.8
Income tax	(2,891)	(2,628)	(3,354)	(2,908)	(2,626)	(9.7)	(9.1)
Earnings after taxes	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	9.3	13.2
Non-controlling interests	(55)	(73)	(59)	(137)	(154)	13.1	179.6
Recurring profit	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	9.3	13.2
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	9.3	13.2
EPS (Bt)	2.9	3.3	3.4	3.0	3.2	9.3	13.2

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	1.3	(1.1)	1.0	(0.4)	(0.1)	N.A.	(1.4)
Loan to deposit ratio (%)	96.3	99.3	101.6	99.2	100.1	0.9	3.7
NIM (%)	3.8	4.1	4.0	4.1	4.1	0.0	0.2
Cost to income ratio (%)	42.7	45.9	42.1	42.9	41.6	(1.3)	(1.0)
NPL ratio (%)	3.3	3.4	3.5	3.3	3.4	0.0	0.1
Coverage ratio (%)	167.2	159.9	160.6	161.7	163.9	2.2	(3.3)
Tier 1 capital (%)	17.8	17.6	17.5	17.7	17.9	0.2	0.1
Capital adequacy ratio (%)	18.7	18.8	18.6	18.8	19.0	0.2	0.3
ROAA (%)	1.1	1.3	1.3	1.2	1.3	0.1	0.2
ROAE (%)	8.3	9.3	9.3	8.3	9.2	0.9	0.9

Source: Pi research, company data

สรุปผลการดำเนินงานใน 3Q24

- กำไรสุทธิออกมาที่ 10.9 พันลบ. (+13.2% YoY, +9.3% QoQ) สูงกว่าคาด 9% เพราะค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่ำกว่าคาด ปัจจัยสนับสนุนกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ เนื่องจากสำรองหนี้ ลดลง และค่าใช้จ่ายการดำเนินงานลดลง ส่งผลให้ Cost to income ratio ลดลงทั้ง YoY และ QoQ เหลือ 41.6%
- ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ทำได้ดีกว่าคาดตรงตัว QoQ ที่ 4.1% (+24 bps YoY) เพราะอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์เสี่ยงสูงขึ้น
- สินเชื่อลดลงเล็กน้อย 0.1% QoQ จากสินเชื่อบริษัทขนาดใหญ่ และสินเชื่อจาก Card X ลดลง ส่งผลให้สินเชื่อใน 9M24 เพิ่มขึ้นเพียง 0.4% YTD จากสิ้นปี 2023
- NPL ratio เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 3.4% และอัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้ ต่อหนี้เสีย (Coverage ratio) เพิ่มขึ้นเป็น 163.9% อย่างไรก็ดี Underperforming loans เพิ่มขึ้นเกือบ 10 พันลบ. เกิดจากกลุ่มลูกค้าที่อยู่ในโครงการขอความช่วยเหลือ และการปรับชั้นลูกค้าในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ดีขึ้นจาก Stage 3 เป็น Stage 2 ทำให้ Stage 2 ratio เพิ่มขึ้นเป็น 8% จาก 7.6% ใน 2Q

Stock Update

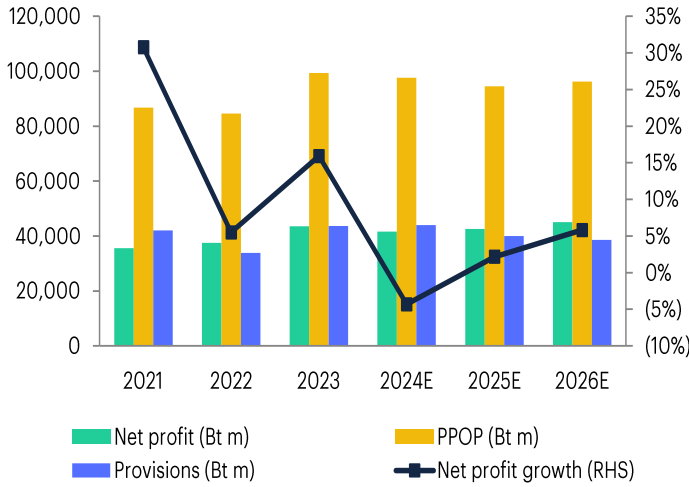


22 OCT 2024

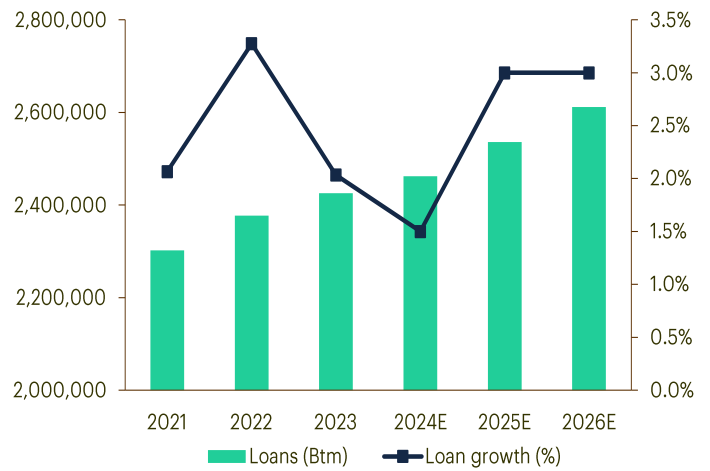
SCB

SCBX PCL

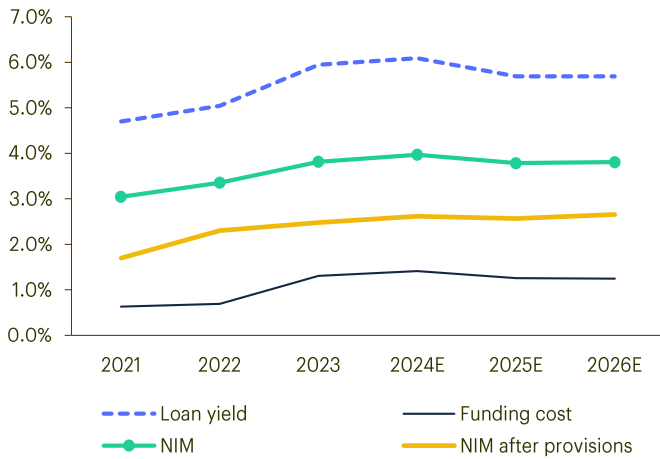
การเติบโตของกำไรสุทธิ



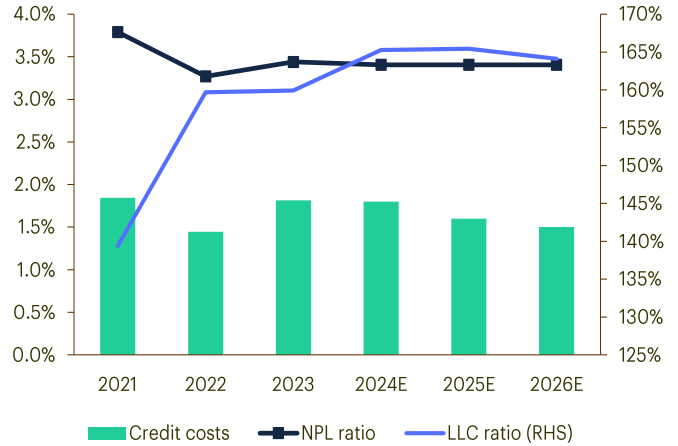
การเติบโตของสินเชื่อ



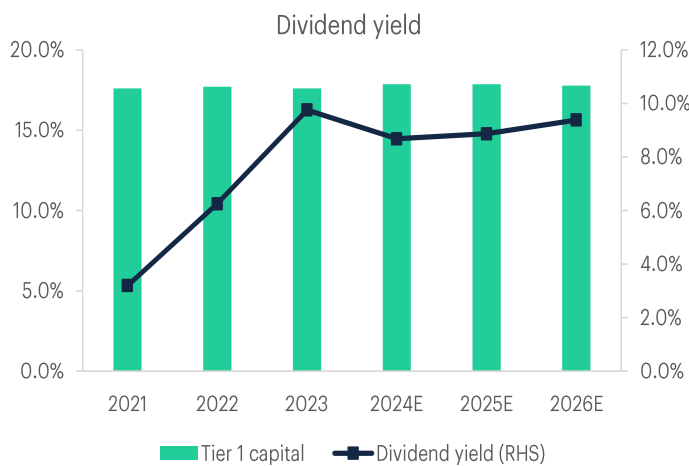
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



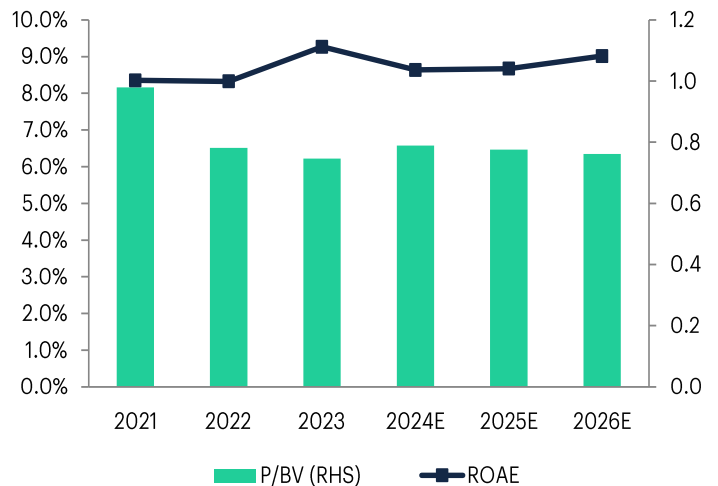
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



เปรียบเทียบ P/BV และ ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Cash & equivalents	47,254	40,676	42,090	42,932	44,005
Interbank loans	522,056	436,797	455,975	447,206	458,386
Investment securities	390,671	386,162	333,212	324,794	336,422
Gross loans	2,377,215	2,425,573	2,461,957	2,535,815	2,611,890
Fixed assets - net	46,457	45,988	43,844	44,721	45,839
Other assets	200,167	228,054	299,014	315,053	311,306
Total assets	3,454,452	3,438,722	3,507,496	3,577,646	3,667,087
Deposits	2,555,800	2,442,860	2,486,825	2,548,558	2,611,890
Interbank deposits	181,347	221,459	227,987	232,547	238,361
Debt equivalents	71,996	109,911	110,911	105,911	110,911
Other liabilities	178,697	180,759	189,543	189,717	195,831
Total liabilities	2,987,840	2,954,989	3,015,265	3,076,733	3,156,992
Paid - up capital	33,671	33,671	33,671	33,671	33,671
Premium on share	11,019	11,019	11,019	11,019	11,019
Others	21,955	20,833	20,833	20,833	20,833
Retained earnings	394,587	412,559	420,887	429,395	438,396
Non-controlling interests	5,380	5,651	5,821	5,995	6,175
Total equity	466,612	483,733	492,231	500,913	510,095
Total liabilities & equity	3,454,452	3,438,722	3,507,496	3,577,646	3,667,087
Growth (% YoY)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Net interest income (%)	13.3	15.6	3.5	(3.8)	3.0
Fee & commission (%)	(4.4)	(6.4)	(3.0)	3.0	3.0
Preprovision profit (%)	(2.6)	17.5	(1.7)	(3.2)	1.9
Net profit (%)	5.5	15.9	(4.3)	2.2	5.8
EPS (%)	5.5	15.9	(4.3)	2.2	5.8
Gross loans (%)	3.3	2.0	1.5	3.0	3.0
Assets (%)	4.2	(0.5)	2.0	2.0	2.5
Customer deposits (%)	3.6	(4.4)	1.8	2.5	2.5
Profitability (%)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Yield on loans	5.0	5.9	6.1	5.7	5.7
Cost of funds	(0.7)	(1.3)	(1.4)	(1.3)	(1.2)
Net interest margin	3.4	3.8	4.0	3.8	3.8
Cost/Income ratio	45.2	42.0	43.0	43.8	44.2
ROAA	1.1	1.3	1.2	1.2	1.2
ROAE	8.3	9.3	8.6	8.7	9.0

Income Statement (Bt m)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Interest income	126,993	161,121	168,587	159,977	164,308
Interest expenses	(19,127)	(36,439)	(39,575)	(35,842)	(36,498)
Net interest income	107,865	124,682	129,012	124,135	127,810
Fee & commission income	48,143	45,052	43,700	45,011	46,362
Fee & commission expenses	(10,996)	(12,328)	(12,455)	(12,603)	(12,981)
Net fee & commission income	37,148	32,723	31,246	32,408	33,380
Non-interest income	46,555	46,421	42,261	44,075	44,711
Total operating income	154,420	171,103	171,273	168,210	172,521
Non-interest expenses	(69,874)	(71,781)	(73,622)	(73,726)	(76,248)
Preprovision profit	84,547	99,323	97,650	94,484	96,274
Loan loss provision	(33,829)	(43,600)	(43,988)	(39,982)	(38,608)
Earnings before taxes	50,718	55,723	53,662	54,501	57,666
Income tax	(13,592)	(11,955)	(11,537)	(11,445)	(12,110)
After-tax profit	37,125	43,768	42,125	43,056	45,556
Non-controlling interests	421	(247)	(484)	(517)	(547)
Earnings from cont. operations	37,546	43,521	41,641	42,539	45,009
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	37,546	43,521	41,641	42,539	45,009
EPS (Bt)	11.2	12.9	12.4	12.6	13.4
DPS (Bt)	6.7	10.3	9.9	10.1	10.7
Asset quality and liquidity	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Gross NPL (Bt m)	95,329	96,832	97,316	100,236	103,243
NPL ratio (%)	3.3	3.4	3.4	3.4	3.4
Loan loss coverage ratio (%)	159.7	159.9	165.3	165.4	164.1
Loan loss reserve/loans (%)	6.3	6.1	6.2	6.2	6.3
Credit costs (bps)	144.6	181.6	180.0	160.0	150.0
Loan/deposit ratio (%)	93.0	99.3	99.0	99.5	100.0
Capital Adequacy	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Tier 1 capital (%)	17.7	17.6	17.9	17.9	17.8
Total capital ratio (%)	18.9	18.8	19.0	18.9	18.8
Total assets/equity (x)	7.4	7.1	7.1	7.1	7.2
Valuation	2022	2023	2024E	2025E	2026E
PER (x)	9.6	8.2	9.2	9.0	8.5
PBV (x)	0.8	0.7	0.8	0.8	0.8
Dividend yield (%)	6.3	9.8	8.7	8.9	9.4

Source: Pi research, company data

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2023

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ภัย จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	na.	na.

ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนี้

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

Stock Rating Definition

BUY The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update



22 OCT 2024

SCB

SCBX PCL

SET ESG RATING 2023 (As of 15 July 2024)

Ratings : AAA

ADVANC	AJ	AMATA	BANPU	BAY	BCP	BGRIM	BKIH	BPP	CKP	CPALL
CPAXT	CPF	CRC	KBANK	KTB	KTC	M-CHAI	OR	PR9	PTT	PTTEP
PTTGC	SABINA	SCC	SCGP	STA	STGT	TFMAMA	THCOM	TISCO	TOP	WHA
WHAUP										

Ratings : AA

ACE	AMATAV	AP	BAFS	BAM	BBGI	BBL	BCH	BCPG	BDMS	BEM
BGC	BJC	BLA	BRI	BTS	CPN	DRT	EASTW	EGCO	EPG	ETC
FPI	FPT	GLOBAL	GPSC	GULF	GUNKUL	HANA	HMPRO	HTC	INTUCH	IRPC
IVL	MAJOR	MC	MFEC	MINT	NOBLE	NVD	ORI	OSP	PB	PLANB
PPS	RATCH	RS	S&J	SAT	SC	SCB	SCCC	SGP	SIRI	SJWD
SMPC	SPALI	THANI	TMT	TPBI	TPIPP	TPIPL	TTA	TTB	TTW	TVO
VGI	WICE	ZEN								

Ratings : A

ADB	AH	AOT	ASW	AWC	CBG	CENTEL	CFRESH	CK	COLOR	COM7
DEMCO	DMT	ERW	HENG	ICHI	IRC	ITEL	LH	KUMWEL	MEGA	MOONG
MSC	MTC	NDR	NER	NRF	NYT	PAP	PEER	PHOL	PJW	PM
PPP	PSL	QTC	S	SAK	SCG	SELIC	SHR	SICT	SITHAI	SNC
SNP	SPI	STEC	SUTHA	SYNEX	SYNTEC	TCAP	TFG	TGH	THIP	THREL
TKS	TOA	TOG	TSC	TSTH	TTCL	TWPC	UBE	WACOAL		

Ratings : BBB

AGE	ARROW	BA	CSC	GCAP	GFPT	III	ILM	JTS	KEX	KKP
KSL	LHFG	LIT	PCSGH	PSH	RBF	SAPPE	SAWAD	SSSC	THANA	TPCS
TQM	TVDH	UPF								

ระดับคะแนน	SET ESG Ratings
90 - 100	AAA
80 - 89	AA
65 - 79	A
50 - 64	BBB

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุนหรือความเห็นด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเรื่องของการใช้งานที่ตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

แหล่งที่มา : SET ESG RATINGS : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (Setsustainability.com)



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing. simplified.