

กำไรใน 3Q25 แข็งแกร่ง

คงคำแนะนำ "ถือ" เพื่อรับเงินปันผลที่คาดการณ์ 6.5%/6.6% ในปี 2025/26 และปรับมูลค่าพื้นฐานเป็น 68 บาท (เดิม 64 บาท) จากการปรับแนวโน้มการเติบโตกำไรที่สูงขึ้น ประเมินด้วยวิธี GGM (ROE 8.5%, Terminal growth 2%) อิงจาก 0.85x PBV'26E เรามีมุมมองเป็นบวกหลังการประชุมนักวิเคราะห์ แม้มองว่าการขยายสินเชื่อยังมีข้อจำกัด แต่คุณภาพสินเชื่อมีเสถียรภาพดีขึ้น และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเข้ามาลดทอนผลกระทบจากรายได้ดอกเบี้ยรับลดลง เราคาดว่ากำไรสุทธิจะปรับเพิ่มขึ้น 10% ในปี 2025 และเพิ่มขึ้น 2% ในปี 2026 ด้านผลการดำเนินงานใน 3Q25 กำไรสุทธิแข็งแกร่งที่ 1.7 พันล้านบาท (+28% YoY, +18% QoQ) ขณะที่ NPL ratio นรตตัวที่ 4.3% และ Coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 136.6%

การประชุมนักวิเคราะห์

- คุณภาพสินเชื่อมีเสถียรภาพดีขึ้น สินเชื่อเช่าซื้อ (45% ของสินเชื่อรวม) แนวโน้มคุณภาพดีขึ้น (1) ยอดขาดทุนจากการขายรถยืลดลงเหลือ 1.5 แสนบาท/คัน จากราว 2 แสนบาท/คัน (2) จำนวนรถยืลดลงต่ำกว่า 2 พันคัน (-40% YoY) ลดลงเทียบกับ 3,700 คัน ใน 4Q24
- โครงการ "คุณสู้ เราช่วย" สินเชื่อเข้าร่วมโครงการราว 13.9 พันลบ. และราว 12.7 พันลบ. ได้ปรับโครงสร้างแล้ว ที่ผ่านมา 7 เดือน สินเชื่อที่เข้าโครงการมีประวัติการผ่อนชำระที่ดี อย่างไรก็ดี ลูกหนี้มีการชำระล่าช้าเพิ่มขึ้นในปี 2026 ทำให้มีความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ได้เป็นผลให้มีการตั้งสำรองหนี้ฯ พิเศษเพิ่มเติมใน 3Q25
- โครงการซื้อหุ้นคืน (Share Buyback) มีส่วนช่วยในการบริหารเงินกองทุนที่มีประสิทธิภาพ และเพิ่ม ROE ขณะที่นโยบายการจ่ายเงินปันผลสามารถยืดหยุ่นได้ตามความเหมาะสม
- แนวโน้มใน 4Q25 (1) Credit cost นรตตัวระดับต่ำ (2) เน้นการขยายสินเชื่อในกลุ่มที่มี Low Probability default (PD) (3) จัดการต้นทุนดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ (4) ต้นทุนการเงินปรับลดลง 10-15 bps QoQ บนสมมติฐานการปรับลดดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง และ (5) สร้างการเติบโตรายได้ค่าธรรมเนียม

ปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น

- แม้คาดสินเชื่อมีแนวโน้มลดลง 7.4%/1.6% ในปี 2025-26 ผลจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และการควบคุมคุณภาพสินเชื่อ ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง แต่การควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้นและการขาดทุนรถยืลดลง คาด Credit cost จะลดลงที่ 170 bps/153bps ในปี 2025-26 (2024: 230 bps)
- ใน 3Q25 KKP รับรู้รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยสูงกว่าคาด โดยเฉพาะกำไรสุทธิจากเครื่องมือการเงิน FVTPL เพิ่มขึ้น เราปรับประมาณการรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 2% และปรับประมาณการกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 8%/7% ในปี 2025-26 โดยคาดว่ากำไรจะปรับเพิ่มขึ้น 10% ในปี 2025 และ 2% ในปี 2026
- คาดการณ์กำไรใน 4Q25 จะปรับลดลง YoY และ QoQ กุดตันจาก (1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง (2) กำไรสุทธิจากเครื่องมือการเงิน FVTPL ลดลง และ (3) ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานสูงขึ้น

HOLD

Fair price: Bt68.00

Upside (Downside): 4.6%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	KKP TB
Market Cap. (Bt m)	55,039
Current price (Bt)	65.00
Shares issued (mn)	847
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	65.75/43.50
Foreign limit/ actual (%)	44.00/10.34
NVDR Shareholders (%)	7.7
Free float (%)	87.0
Number of retail holders	35,133
Dividend policy (%)	To pay dividend from the net profit in its financial statements
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AA

Major Shareholders 6 March 2025

Thai NVDR Company Limited	7.7
Chodthanawat Co.Ltd.	5.3
Eastern Sugar Co., Ltd	4.6
Ms. Thitinan Wattanavekin	4.2
Ramkhamhaeng Hospital PCL	3.3

	2024A	2025E	2026E	2027E
PPOP (Bt m)	10,232	10,544	10,337	10,357
Net Profit (Bt m)	4,985	5,468	5,578	5,610
NP Growth (%)	(8.4)	9.7	2.0	0.6
EPS (Bt)	5.92	6.49	6.62	6.66
PER (x)	8.9	10.0	9.8	9.8
BPS (Bt)	74.9	77.2	79.7	82.2
PBV (x)	0.7	0.8	0.8	0.8
DPS (Bt)	4.00	4.20	4.28	4.31
Div. Yield (%)	7.6	6.5	6.6	6.6
ROA (%)	1.0	1.1	1.2	1.2
ROE (%)	8.1	8.6	8.5	8.3

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Review

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	QoQ	YoY
Interest income	7,638	7,273	6,937	6,693	6,447	(3.7)	(15.6)
Interest expenses	(2,701)	(2,624)	(2,491)	(2,381)	(2,214)	(7.0)	(18.0)
Net interest income	4,937	4,649	4,446	4,312	4,233	(1.8)	(14.3)
Non-interest income	481	1,055	869	1,283	1,942	51.4	303.3
Total operating income	5,419	5,704	5,315	5,595	6,175	10.4	14.0
Non-interest expenses	(3,139)	(3,011)	(2,876)	(2,860)	(3,188)	11.5	1.5
Preprovision profit	2,279	2,693	2,438	2,735	2,987	9.2	31.1
Loan loss prov/impair.	(681)	(914)	(1,104)	(973)	(909)	(6.6)	33.3
Earnings before taxes	1,598	1,779	1,335	1,762	2,079	17.9	30.1
Income tax	(282)	(372)	(271)	(351)	(391)	11.3	38.7
Earnings after taxes	1,305	1,406	1,062	1,409	1,670	18.5	28.0
Non-controlling interests	(12)	(2)	(2)	(2)	(18)	820.4	54.3
Recurring profit	1,305	1,406	1,062	1,409	1,670	18.5	28.0
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	1,305	1,406	1,062	1,409	1,670	18.5	28.0
EPS (Bt)	1.6	1.7	1.3	1.7	2.0	18.5	28.0

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	(4.7)	(1.5)	(1.2)	(1.2)	(3.4)	N.M.	N.M.
Loan to deposit ratio (%)	108.3	102.1	101.5	100.3	98.7	(1.5)	(9.5)
NIM (%)	4.2	4.2	4.1	3.9	3.9	0.00	(0.30)
Cost to income ratio (%)	57.9	52.8	54.1	51.1	51.6	0.5	(6.3)
NPL ratio (%)	4.3	4.2	4.4	4.3	4.3	0.0	0.0
Loan loss coverage ratio (%)	135.9	134.2	131.0	132.7	136.6	3.9	0.7
Tier 1 capital (%)	13.0	13.1	13.1	13.5	13.7	0.2	0.7
Capital adequacy ratio (%)	16.5	16.6	17.0	17.1	17.2	0.1	0.7

Source: Pi research, company data

สรุปผลการดำเนินงานใน 3Q25

- กำไรสุทธิใน 3Q25 ออกมาแข็งแกร่งที่ 1.7 พันล้านบาท (+28% YoY, +18% QoQ) ดีกว่าคาด 27% เพราะกำไรสุทธิจากเครื่องมือการเงิน FVTPL สูงกว่าคาด กำไรเติบโต YoY และ QoQ เนื่องจาก (1) รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น จากการเติบโตในธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง การจัดการกองทุนรวม และนายหน้าขายประกัน (2) กำไรสุทธิจากเครื่องมือการเงิน FVTPL เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (+1013% YoY, +168% QoQ) และ (3) สำรองหนี้ และขาดทุนถดถอยลดลง Credit cost ลดลงที่ 166 bps (-33 bps YoY, -8 bps QoQ)
- NIM ทรงตัว QoQ ที่ 3.9% แต่ปรับลดลง 30 bps YoY เพราะอัตราผลตอบแทนสินเชื่อลดลง แม้ต้นทุนการเงินจะปรับลดลง
- สินเชื่อบริการลดลงต่อเนื่อง 3.5% QoQ เป็นการลดลงจากกลุ่มสินเชื่อทุกกลุ่ม ส่งผลให้สินเชื่อใน 9M25 ลดลง 6% YTD
- ด้านคุณภาพสินเชื่อ หนี้เสียทรงตัว NPL ratio ทรงตัวที่ 4.3% ขณะที่ Coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 136.6% โดยมีการตั้งสำรองหนี้พิเศษเพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งของงบดุล และ Stage 2 ratio ลดลงที่ 6.3%

Stock Update

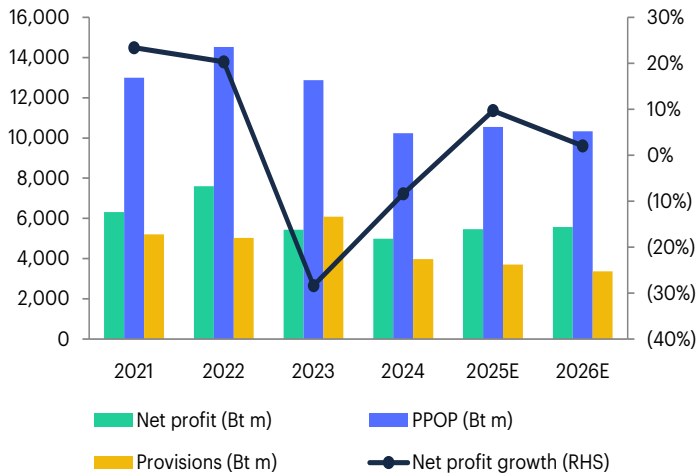
pi

21 OCT 2025

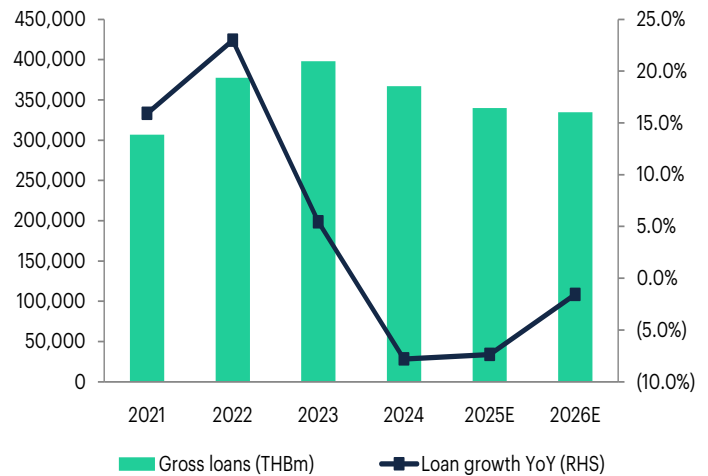
KKP

Kiatnakin Phatra PCL

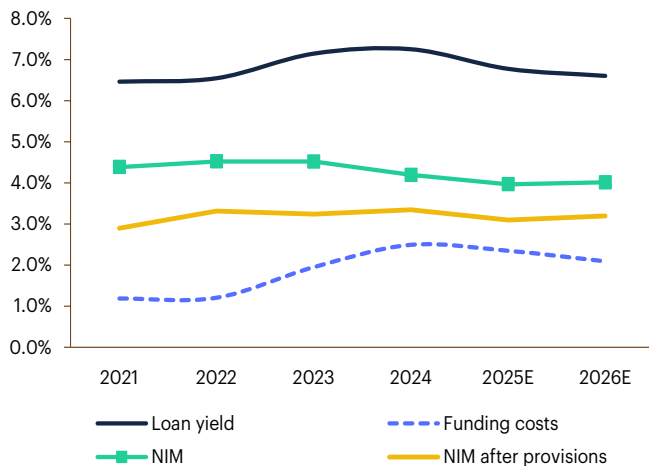
การเติบโตของกำไรสุทธิ



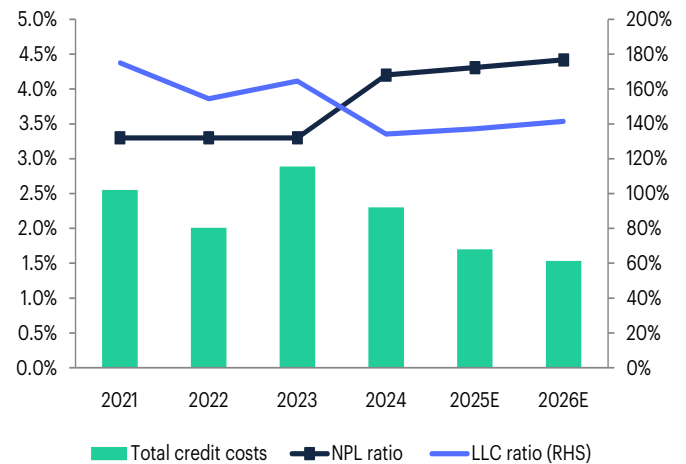
การเติบโตของสินเชื่อ



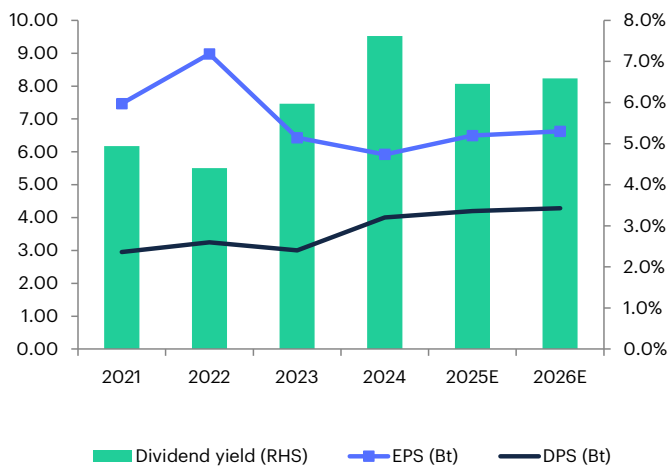
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



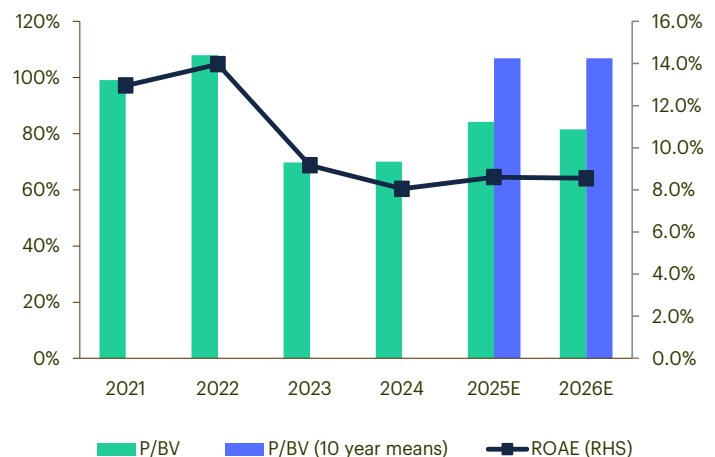
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



เปรียบเทียบ P/BV และ ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Cash & equivalents	1,382	1,248	1,198	1,180	1,186
Interbank loans	62,029	38,985	35,887	35,348	35,525
Investment securities	36,262	34,540	40,671	37,705	37,893
Gross loans	397,999	366,955	339,944	334,626	336,123
Fixed assets - net	7,436	7,087	6,699	7,070	6,631
Other assets	53,392	61,624	67,088	69,376	71,123
Total assets	545,327	498,424	478,487	471,310	473,667
Deposits	358,903	359,306	343,378	331,313	332,795
Interbank deposits	23,035	17,399	14,355	16,496	16,578
Debt equivalents	68,900	27,350	15,350	14,350	15,350
Other liabilities	33,237	31,204	40,786	42,450	40,146
Total liabilities	484,074	435,259	413,868	404,609	404,869
Paid - up capital	8,468	8,468	8,468	8,468	8,468
Premium on share	9,356	9,357	9,357	9,357	9,357
Others	1,981	2,327	3,257	3,355	3,456
Retained earnings	41,162	42,713	43,147	45,119	47,103
Non-controlling interests	286	301	391	403	415
Total equity	61,253	63,165	64,619	66,701	68,798
Total liabilities & equity	545,327	498,424	478,487	471,310	473,667
Growth (% YoY)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Net interest income (%)	16.8	(11.0)	(13.6)	(2.3)	(1.2)
Fee & commission (%)	(10.1)	(0.8)	13.0	6.0	3.0
Preprovision profit (%)	(11.4)	(20.5)	3.1	(2.0)	0.2
Net profit (%)	(28.4)	(8.4)	9.7	2.0	0.6
EPS (%)	(28.4)	(8.4)	9.7	2.0	0.6
Gross loans (%)	5.4	(7.8)	(7.4)	(1.5)	0.5
Assets (%)	7.4	(8.6)	(4.0)	(1.5)	0.5
Customer deposits (%)	8.3	0.1	(4.4)	(3.5)	0.4
Profitability (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Yield on loans	7.1	7.3	6.8	6.6	6.6
Cost of funds	(2.0)	(2.5)	(2.4)	(2.1)	(2.1)
Net interest margin	4.5	4.2	4.0	4.0	4.0
Cost/Income ratio	46.3	53.4	53.6	54.5	54.8
ROAA	1.0	1.0	1.1	1.2	1.2
ROAE	9.2	8.1	8.6	8.5	8.3

Income Statement (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Interest income	30,717	30,515	26,272	24,433	24,228
Interest expenses	(8,424)	(10,667)	(9,132)	(7,695)	(7,683)
Net interest income	22,294	19,848	17,140	16,738	16,545
Fee & commission income	6,460	6,411	7,244	7,679	7,909
Fee & commission expenses	(983)	(1,014)	(1,195)	(1,305)	(1,345)
Net fee & commission income	5,476	5,396	6,049	6,373	6,565
Non-interest income	1,663	2,125	5,576	5,959	6,373
Total operating income	23,956	21,973	22,716	22,698	22,917
Non-interest expenses	(11,088)	(11,741)	(12,172)	(12,360)	(12,560)
Preprovision profit	12,869	10,232	10,544	10,337	10,357
Loan loss provision	(6,082)	(3,974)	(3,711)	(3,373)	(3,354)
Earnings before taxes	6,787	6,258	6,833	6,964	7,004
Income tax	(1,331)	(1,256)	(1,332)	(1,358)	(1,366)
After-tax profit	5,456	5,003	5,501	5,606	5,638
Non-controlling interests	(13)	(18)	(33)	(28)	(28)
Earnings from cont. operations	5,443	4,985	5,468	5,578	5,610
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	5,443	4,985	5,468	5,578	5,610
EPS (Bt)	6.4	5.9	6.5	6.6	6.7
DPS (Bt)	3.0	4.0	4.2	4.3	4.3
Asset quality and liquidity	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Gross NPL (Bt m)	13,220	15,975	15,176	15,328	15,788
NPL ratio (%)	3.3	4.2	4.3	4.4	4.5
Loan loss coverage ratio (%)	164.6	134.2	137.2	141.5	142.8
Loan loss reserve/loans (%)	5.2	5.6	6.1	6.5	6.7
Credit costs (bps)	156.9	103.9	105.0	100.0	100.0
Loan/deposit ratio (%)	110.9	102.1	99.0	101.0	101.0
Capital Adequacy	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Tier 1 capital (%)	12.3	13.1	14.4	15.2	6.6
Total capital ratio (%)	15.7	16.6	18.2	19.1	8.3
Total assets/equity (x)	8.9	7.9	7.4	7.1	6.9
Valuation	2023	2024	2025E	2026E	2027E
PER (x)	7.8	8.9	10.0	9.8	9.8
PBV (x)	0.7	0.7	0.8	0.8	0.8
Dividend yield (%)	6.0	7.6	6.5	6.6	6.6

Source: Pi research, company data

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

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

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่สามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์พาย 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 หรือลดลงในขณะนั้น

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

Stock Update

21 OCT 2025

KKP

Kiatnakin Phatra PCL

pi

SET ESG RATING 2024 (As of 14 January 2025)

Ratings : AAA

ACE	AJ	AMATA	BANPU	BAY	BBL	BCPG	BEM	BGC	BGRIM	BKIH
BPP	BTG	CENTEL	CKP	CPALL	CPF	CPN	DITTO	GPSC	GULF	IVL
KBANK	KTB	KTC	MC	M-CHAI	MFEC	MTC	NOBLE	OR	ORI	PB
PR9	PTT	PTTGC	RATCH	SABINA	SCC	SCGP	SIRI	SJWD	STA	STGT
TEGH	TFMAMA	THCOM	TISCO	TMT	TOP	TPBI	TPIPP	TTB	TVO	WHA
WHAUP										

Ratings : AA

ADB	ADVANC	AKP	AMATAV	AP	ASW	AWC	BAM	BBGI	BCH	BJC
BLA	BRI	BTS	CBG	CK	COM7	CPAXT	CRC	DMT	DRT	EASTW
EGCO	EPG	ETC	FPI	FPT	GLOBAL	GUNKUL	HANA	HENG	HMPRO	HTC
III	ILM	INTUCH	KKP	LH	MAJOR	MINT	MTI	NRF	NYT	OSP
PLANB	PPS	PSH	PSL	PTTEP**	QTC	S	S&J	SAT	SAWAD	SC
SCB	SCCC	SCG	SGP	SHR	SMPC	SNP	SSP	STECON	SUTHA	SVOA
SYNEX	TASCO	TCAP	TFG	TGH	THANI	TPAC	PTPIPL	TRUBB	TTA	TTW
VGI	WICE	ZEN								

Ratings : A

AH	ALLA	AOT	ASK	BDMS	CFRESH	CHASE	CM	COLOR	DELTA	GCAP
HARN	ICHI	ILINK	IRC	IT	ITEL	JMART	JTS	KCE	KCG	KUMWEL
LHFG	LOXLEY	MBK	MEGA	MFC	MODERN	MOONG	MOSHI	MSC	NER	NVD
PCC	PCSGH	PHOL	PM	RBF	RS	SAK	SAPPE	SCGD	SELIC	SFLEX
SGC	SICT	SITHAI	SNC	SNNP	SPALI	SPI	SSSC	TGE	THIP	THREL
UAC	UBE	VIH	WACOAL	XO						

Ratings : BBB

AKR	BA	BLC	DEMCO	GABLE	INSET	JMT	MICRO	PDJ	PRIME	Q-CON
QLT	SENA	SKR	SO	SUN	SYMC	THANA	UPF	UPOIC	VIBHA	

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

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุนหรือความเห็นด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเรื่องของการใช้งานที่ตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด รวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

หมายเหตุ : ** ผู้ใช้ SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม หรือบรรษัทภิบาลของบริษัทเป็นการเพิ่มเติม

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



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing. simplified.