

เศรษฐกิจท้าทายสูงขึ้นกดดันการเติบโต

คงคำแนะนำ "ถือ" คาดอัตราผลตอบแทนเงินปันผลสูงที่ 6.5% ในปี 2025 ด้วยมูลค่าพื้นฐานที่ 24.50 บาท เรามีมุมมองเป็นกลางหลังจาก KTB ประกาศเป้าหมายทางการเงินในปี 2025 แม้ว่าการขยายตัวของสินเชื่อจะอ่อนแอกว่าที่เราคาดไว้ที่ 2% สะท้อนความท้าทายทางเศรษฐกิจสูงขึ้น โดยเฉพาะจากปัจจัยภายนอก โดยมองว่ากำไรสุทธิในปี 2025 จะเติบโตได้ 2.7% ชะลอตัวจาก +19.8% ในปี 2024 เนื่องจากการชะลอตัวของสินเชื่อ และ NIM ลดลงจากอัตราดอกเบี้ยลดลง สำหรับผลการดำเนินงานงวด 1Q25 คาดกำไรสุทธิจะเติบโต YoY และ QoQ ที่ 11.8 พันล้านบาท ขณะที่ฐานสินเชื่อที่ลดลงอาจส่งผลทำให้ NPL ratio เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 3.1% แต่ยังคงอยู่ในกรอบไม่เกิน 3.25% และ Coverage ratio สูงที่ 184.9%

เป้าหมายทางการเงินปี 2025 เป็นไปตามคาด

- เรามีมุมมองเป็นกลางต่อเป้าหมายการเงินของ KTB ในปี 2025 (1) การเติบโตสินเชื่อ: Flat (2) ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM): 2.9-3.2% (3) การเติบโตรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ: Low to Mid Single digit (4) NPL ratio: <3.25% (5) Credit cost: 105-125 bps และ (6) Coverage ratio: 170%+/-
- เราปรับลดประมาณการการขยายตัวของสินเชื่อลดลงเหลือ 0.5% ในปี 2025 จากเดิม 2% สะท้อนสินเชื่อใน 1Q25 มีแนวโน้มปรับลดลงและเป้าหมายการเติบโตของธนาคารเพียงแค่ทรงตัวเท่านั้น ดังนั้นปรับลดประมาณการกำไรปี 2025-26 ลดลงเล็กน้อย 0.5% โดยคาดว่ากำไรสุทธิจะเติบโต 2.7%/2.8% ในปี 2025-26 เนื่องจากสำรองหนี้ที่ลดลง และรายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น
- คาดว่า KTB จะจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการ คาดอัตราผลตอบแทนเงินปันผลสูงที่ 6.5% ในปี 2025

คาดการณ์กำไรสุทธิใน 1Q25 เติบโต YoY และ QoQ

- คาดกำไรสุทธิใน 1Q25 ที่ 11.8 พันล้านบาท (+6.6% YoY, +12.8% QoQ) กำไรที่เติบโต YoY เนื่องจากสำรองหนี้ที่ลดลง และรายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น ขณะที่กำไรเติบโต QoQ หนุนจากกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายการดำเนินงานลดลง
- ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลงกดดันจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยคาด NIM ลดลงเหลือ 3.2% (-11 bps YoY, -12 bps QoQ)
- สินเชื่อสุทธิเดือน ม.ค. - ก.พ. ลดลง 2.2% จากเดือน ธ.ค. 2024 ทำให้คาดว่าสินเชื่อใน 1Q25 ปรับลดลงราว 2% QoQ จากการชำระคืนหนี้ของลูกค้า หลังจากสินเชื่อใน 4Q25 ขยายตัวสูง 5.2% QoQ จากความต้องการสินเชื่อของภาครัฐเป็นหลัก
- ด้วยฐานสินเชื่อที่ลดลง คาดว่า NPL ratio ปรับสูงขึ้นเล็กน้อย QoQ ที่ 3.1% และ Coverage ratio แข็งแกร่งที่ 184.9%

แนะนำ "ถือ" อัตราผลตอบแทนสูง 6.5% ในปี 2025

คงคำแนะนำ "ถือ" ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 24.50 บาท ประเมินด้วยวิธี GGM (ROE 9.5%, Terminal growth 2%) อิง 0.73x PBV'25E ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (2015-2024)

HOLD

Fair price: Bt24.50

Upside (Downside): 1.2%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	KTB TB
Market Cap. (Bt m)	338,354
Current price (Bt)	24.20
Shares issued (mn)	13,982
Par value (Bt)	5.15
52 Week high/low (Bt)	24.70/15.90
Foreign limit/ actual (%)	25.00/11.88
NVDR Shareholders (%)	10.8
Free float (%)	44.9
Number of retail holders	68,825
Dividend policy (%)	40% of net profit
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AAA

Major Shareholders

13 March 2025

Financial Institutions Development Fund	55.1
Thai NVDR Company Limited	10.8
Vayupak Fund One by MFC Asset Management PCL	4.6
State Street Europe LTD	1.8
South East Asia UK (Type C) Nominee Limited	1.8

Year End Dec

	2023A	2024A	2025E	2026E
PPOP (Bt m)	87,309	90,324	90,552	89,865
Net Profit (Bt m)	36,616	43,856	45,023	46,267
NP Growth (%)	8.7	19.8	2.7	2.8
EPS (Bt)	2.62	3.14	3.22	3.31
PER (x)	7.0	6.7	7.5	7.3
BPS (Bt)	28.78	31.74	33.41	35.11
PBV (x)	0.6	0.7	0.7	0.7
DPS (Bt)	0.87	1.55	1.58	1.62
Div. Yield (%)	4.7	7.4	6.5	6.7
ROA (%)	1.0	1.2	1.2	1.2
ROE (%)	9.4	10.4	9.9	9.7

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Review

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25E	QoQ	YoY
Interest income	40,881	41,472	41,528	41,224	40,187	(2.5)	(1.7)
Interest expenses	(11,319)	(11,416)	(11,643)	(11,612)	(11,224)	(3.3)	(0.8)
Net interest income	29,561	30,056	29,885	29,613	28,963	(2.2)	(2.0)
Non-interest income	11,141	9,394	10,672	8,781	10,172	15.8	(8.7)
Total operating income	40,703	39,449	40,557	38,394	39,135	1.9	(3.9)
Non-interest expenses	(17,731)	(16,438)	(17,193)	(17,417)	(15,840)	(9.1)	(10.7)
Preprovision profit	22,972	23,012	23,363	20,977	23,295	11.0	1.4
Loan loss prov/impair.	(8,029)	(8,004)	(8,312)	(6,725)	(7,347)	9.3	(8.5)
Earnings before taxes	14,943	15,008	15,051	14,252	15,948	11.9	6.7
Income tax	(2,936)	(2,877)	(2,958)	(2,805)	(3,110)	10.9	5.9
Earnings after taxes	11,078	11,195	11,107	10,475	11,811	12.8	6.6
Non-controlling interests	(929)	(936)	(985)	(973)	(1,027)	5.6	10.5
Recurring profit	11,078	11,195	11,107	10,475	11,811	12.8	6.6
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	11,078	11,195	11,107	10,475	11,811	12.8	6.6
EPS (Bt)	0.8	0.8	0.8	0.7	0.8	12.8	6.6

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	1.6	(2.2)	0.1	5.2	(2.0)	N.A.	N.A.
Loan to deposit ratio (%)	100.6	96.6	97.0	98.8	96.3	(2.5)	(4.3)
NIM (%)	3.3	3.4	3.4	3.3	3.2	(0.12)	(0.11)
Cost to income ratio (%)	43.6	41.7	42.4	45.4	40.5	(4.9)	(3.1)
NPL ratio (%)	3.1	3.1	3.1	3.0	3.1	0.1	(0.1)
Loan loss coverage ratio (%)	181.8	181.1	184.1	188.6	184.9	(3.7)	3.0
Tier 1 capital (%)	17.3	17.6	19.0	18.8	18.8	0.0	1.5
Capital adequacy ratio (%)	20.5	20.8	21.0	20.8	20.8	0.0	0.3

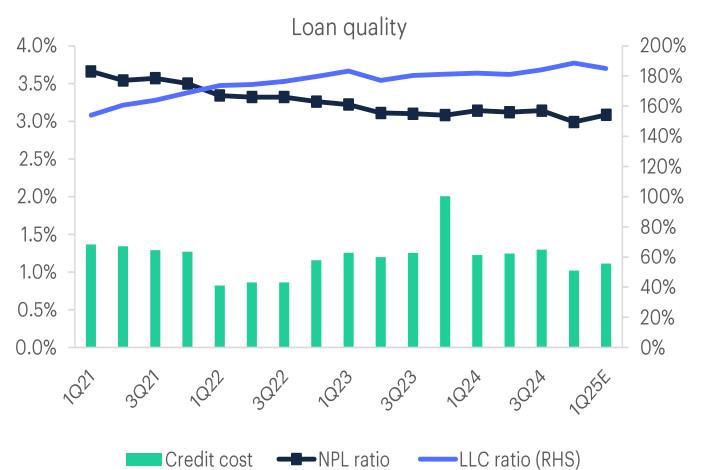
Source: Pi research, company data

กำไรสุทธิรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

คุณภาพสินเชื่อรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

Stock Update

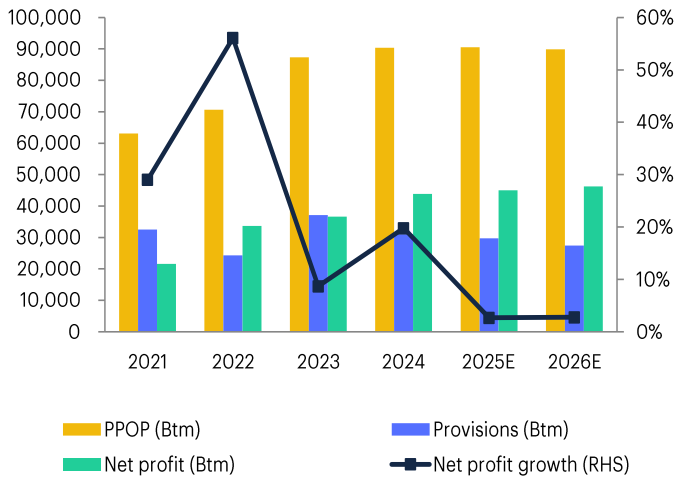


2 APR 2025

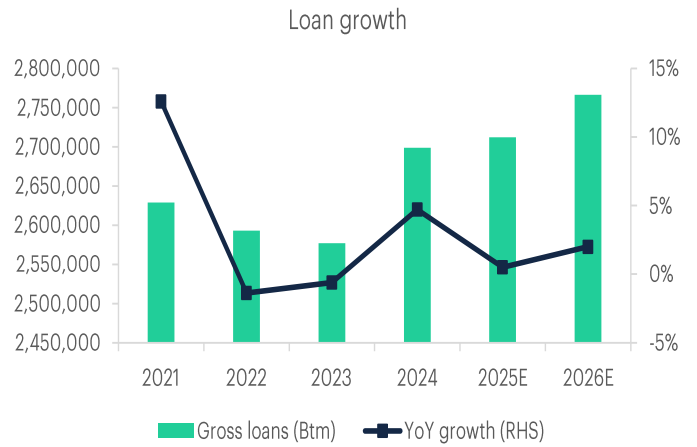
KTB

Krungthai Bank PCL

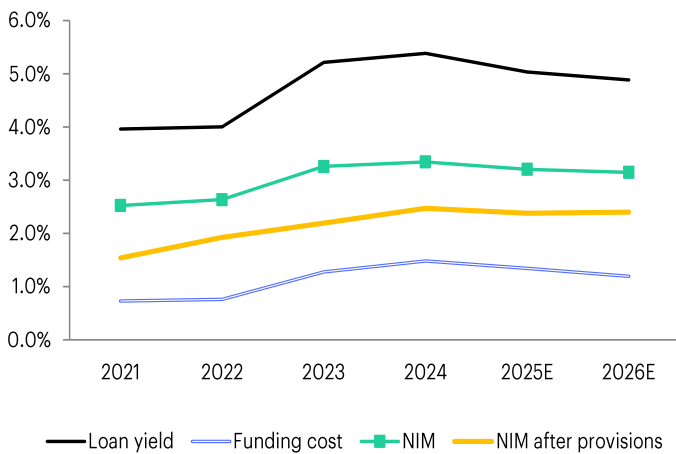
การเติบโตของกำไรสุทธิ



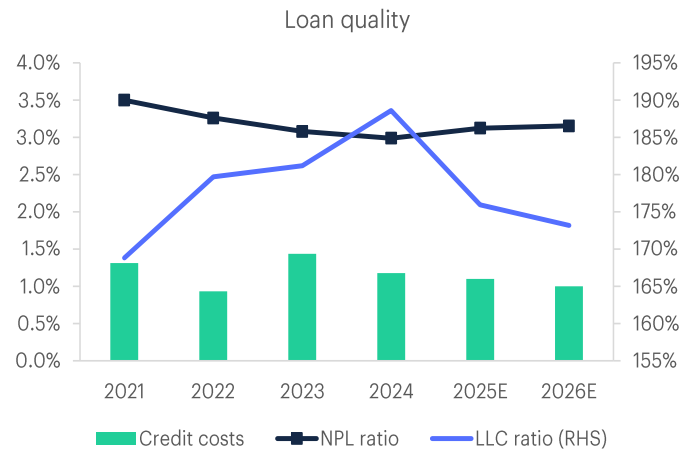
การเติบโตของสินเชื่อ



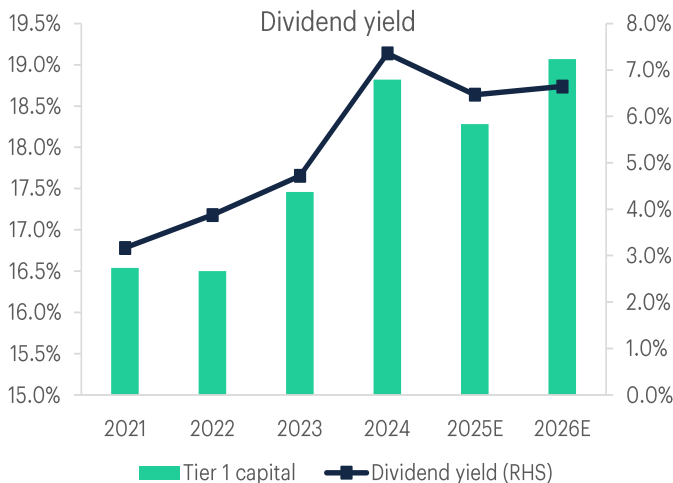
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



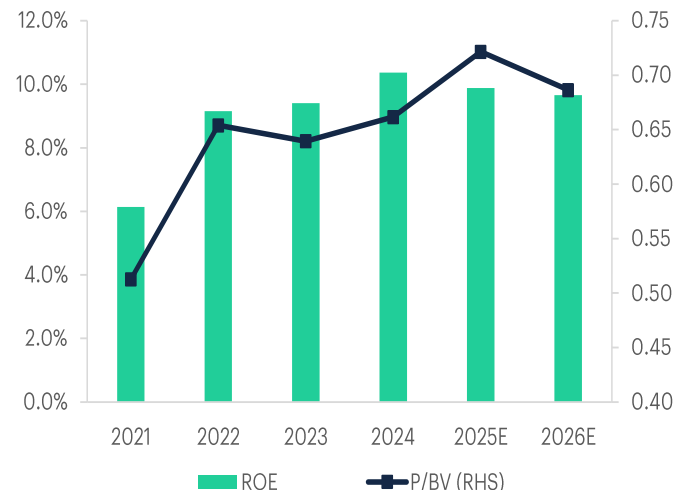
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



เปรียบเทียบ P/BV และ ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Cash & equivalents	61,591	55,626	56,889	56,724	57,575
Interbank loans	550,941	701,162	534,775	567,244	575,753
Investment securities	277,055	263,708	351,085	340,346	345,452
Gross loans	2,592,838	2,577,116	2,698,611	2,712,104	2,766,346
Fixed assets - net	31,200	31,064	29,237	29,530	29,973
Other assets	2,669,179	2,623,713	2,769,648	2,785,221	2,826,985
Total assets	3,592,410	3,677,700	3,744,184	3,781,626	3,838,350
Deposits	2,590,236	2,646,872	2,731,344	2,739,499	2,780,247
Interbank deposits	277,099	282,696	255,872	245,806	230,301
Debt equivalents	151,172	160,839	132,464	133,464	128,464
Other liabilities	181,340	166,447	160,117	174,225	186,851
Total liabilities	3,199,847	3,256,853	3,279,797	3,292,994	3,325,863
Paid - up capital	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005
Premium on share	20,834	20,834	20,834	20,834	20,834
Others	17,247	15,505	25,599	25,855	26,113
Retained earnings	266,210	294,032	325,401	348,363	371,959
Non-controlling interests	16,267	18,470	20,549	21,576	21,576
Total equity	392,563	420,846	464,387	488,632	512,487
Total liabilities & equity	3,592,410	3,677,700	3,744,184	3,781,626	3,838,350
Growth (% YoY)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Net interest income (%)	8.4	25.5	5.0	(3.0)	(0.3)
Fee & commission (%)	(0.8)	2.0	7.8	5.0	5.0
Preprovision profit (%)	12.0	23.6	3.5	0.3	(0.8)
Net profit (%)	56.1	8.7	19.8	2.7	2.8
EPS (%)	56.1	8.7	19.8	2.7	2.8
Gross loans (%)	(1.4)	(0.6)	4.7	0.5	2.0
Assets (%)	1.0	2.4	1.8	1.0	1.5
Customer deposits (%)	(0.9)	2.2	3.2	0.3	1.5
Profitability (%)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Yield on loans	4.0	5.2	5.4	5.0	4.9
Cost of funds	(0.8)	(1.3)	(1.5)	(1.3)	(1.2)
Net interest margin	2.6	3.3	3.3	3.2	3.1
Cost/Income ratio	43.7	41.6	43.2	42.3	43.2
ROAA	0.9	1.0	1.2	1.2	1.2
ROAE	9.2	9.4	10.4	9.9	9.7

Income Statement (Bt m)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Interest income	113,475	152,369	165,105	157,571	152,608
Interest expenses	(23,070)	(38,949)	(45,990)	(41,990)	(37,409)
Net interest income	90,405	113,419	119,115	115,581	115,199
Fee & commission income	28,096	28,672	30,914	32,460	34,083
Fee & commission expenses	(7,781)	(7,799)	(8,632)	(9,089)	(9,543)
Net fee & commission income	20,316	20,872	22,282	23,371	24,540
Non-interest income	34,986	36,046	39,988	41,384	42,967
Total operating income	125,391	149,465	159,102	156,965	158,166
Non-interest expenses	(54,771)	(62,157)	(68,778)	(66,412)	(68,301)
Preprovision profit	70,620	87,309	90,324	90,552	89,865
Loan loss provision	(24,338)	(37,085)	(31,070)	(29,759)	(27,392)
Earnings before taxes	46,283	50,223	59,255	60,793	62,473
Income tax	(9,077)	(9,902)	(11,576)	(11,855)	(12,182)
After-tax profit	37,206	40,321	47,679	48,939	50,291
Non-controlling interests	(3,516)	(3,705)	(3,823)	(3,915)	(4,023)
Earnings from cont. operations	33,690	36,616	43,856	45,023	46,267
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	33,690	36,616	43,856	45,023	46,267
EPS (Bt)	2.4	2.6	3.1	3.2	3.3
DPS (Bt)	0.7	0.9	1.5	1.6	1.6
Asset quality and liquidity	2022	2023	2024	2025E	2026E
Gross NPL (Bt m)	101,096	99,439	95,065	99,818	102,813
NPL ratio (%)	3.3	3.1	3.0	3.1	3.2
Loan loss coverage ratio (%)	179.7	181.2	188.6	176.0	173.2
Loan loss reserve/loans (%)	6.7	6.7	6.4	6.5	6.4
Credit costs (bps)	93.2	143.5	117.8	110.0	100.0
Loan/deposit ratio (%)	100.1	97.4	98.8	99.0	99.5
Capital Adequacy	2022	2023	2024	2025E	2026E
Tier 1 capital (%)	16.5	17.5	18.8	18.3	19.1
Total capital ratio (%)	19.7	20.7	20.8	20.1	20.9
Total assets/equity (x)	9.2	8.7	8.1	7.7	7.5
Valuation	2022	2023	2024	2025E	2026E
PER (x)	7.3	7.0	6.7	7.5	7.3
PBV (x)	0.7	0.6	0.7	0.7	0.7
Dividend yield (%)	3.9	4.7	7.4	6.5	6.7

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) ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฝาย 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 จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update



2 APR 2025

KTB

Krungthai Bank PCL

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 CLOLOR 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 รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง 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.