

เงินปันผลสูงลดผันผวนของราคาหุ้น

เราคงคำแนะนำ "ถือ" โดยคาดผลตอบแทนเงินปันผลสูง 7.3% ในปี 2025 ช่วยลดแรงกดดันความผันผวนของราคาหุ้น ประเมินมูลค่าพื้นฐาน 100 บาท คำนวณด้วยวิธี GGM (ROE 15%, Terminal growth 2%) ถึง 1.83x PBV'25E หรือ +0.25SD ของค่าเฉลี่ย 10 ปี (2015-2024) TISCO รายงานกำไรสุทธิใน 1Q25 ตามคาดที่ 1.6 พันล้านบาท (-5.2% YoY, -3.4% QoQ) แม้เรามองว่า TISCO ได้รับผลบวกจากอัตราดอกเบี้ยลดลง และ Credit cost ผ่อนคลายลงได้จากการคุมควบคุมสภาพสินเชื่อดีขึ้น แต่เศรษฐกิจมีแนวโน้มอ่อนแอกว่าคาดจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ทำให้กระทบการขยายสินเชื่อ และรายได้จากตลาดทุนอ่อนแอลงได้ เราคงคาดการณ์กำไรสุทธิในปี 2025 ปรับลดลงต่อเนื่อง 5.5% YoY กดดันจากสำรองหนี้ฯ ปรับสูงขึ้นเป็นหลัก ทั้งนี้ TISCO จ่ายเงินปันผลใน 2H24 ที่ 5.75 บาท (XD 25 เม.ย. และจ่ายเงิน 16 พ.ค.)

การประชุมนักวิเคราะห์

- กลยุทธ์หลักในปี 2025 เน้นการควบคุมคุณภาพสินเชื่อ เข้มงวดการปล่อยสินเชื่อใหม่เพื่อลดความเสี่ยงหนี้เสีย ควบคุมต้นทุนการเงิน เพราะได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยลดลง และลดค่าใช้จ่ายการดำเนินงานเพื่อรักษาฐานกำไร
- การขยายสินเชื่อมีแนวโน้มชะลอตัวจากเศรษฐกิจชะลอตัว, ยอดขายรถยนต์ใหม่ลดลง และคุณภาพสินเชื่อของลูกค้าอ่อนแอ
- โครงการ "คุณสู้ เราช่วย" ช่วยให้การควบคุมคุณภาพสินเชื่อทำได้ขึ้น โดยแนวโน้ม credit cost ลดลงเหลือราว 100 bps ในปี 2025 จากเดิมที่คาดไว้ 110-120 bps ช่วยลดผลกระทบจากการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนสินเชื่อ และ NIM ได้
- ต้นทุนดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องจาก (1) การปรับลดลงของดอกเบี้ยนโยบายที่คาดว่าจะปรับลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปี โดยผลบวกจะมีนัยต่อผลการดำเนินงานในปี 2026 มากกว่าในปี 2025 และ (2) ทริสเรทติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรของ TISCO Bank เป็น A+ (เดิม A) และ TISCO Holding เป็น A (จาก A-)
- Virtual bank อาจส่งผลการแข่งขันเงินฝากในระบบธนาคารสูงขึ้น แต่คาดจะกระทบ TISCO ค่อนข้างจำกัด เพราะฐานลูกค้าเงินฝากหลักของ TISCO ไม่ได้มาจากกลุ่มลูกค้ารายย่อย

คาดการณ์ในปี 2025 อ่อนตัวต่อเนื่อง

- แม้เราจะมีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยหลังการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ จากประเด็น (1) ต้นทุนการเงินแนวโน้มลดลงมากกว่าคาด และ (2) สำรองหนี้ฯ ลดลงมากกว่าคาดจากการควบคุมคุณภาพหนี้ที่ดี แต่รายได้มีโอกาsoften แกว่งกว่าคาดจากสินเชื่อชะลอตัว และรายได้จากตลาดทุนอ่อนแอตามความผันผวนของภาวะการลงทุนสูงขึ้น ดังนั้น เราคงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2025 ลดลง 5.5% YoY ด้วยฐานเงินกองทุนแข็งแกร่งทำให้จะสามารถจ่ายเงินปันผลสูงต่อเนื่อง คาด Dividend yield ที่ 7.3% ในปี 2025
- ทุก 10 bps ของ Credit cost ที่ปรับลดลง คาดส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นราว 3% จากประมาณการในปี 2025

HOLD

Fair price: Bt100.00

Upside (Downside): 0%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	TISCO TB
Market Cap. (Bt m)	80,029
Current price (Bt)	100.00
Shares issued (mn)	800
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	100.50/90.00
Foreign limit/ actual (%)	49.00/28.76
NVDR Shareholders (%)	7.5
Free float (%)	81.3
Number of retail holders	94,180
Dividend policy (%)	50% or more of net profit
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AAA

Major Shareholders

11 September 2024

CDIB & Partners Investment Holding PTE. LTD.	10.0
Thai NVDR Company Limited	7.5
Tokyo Century Corporation	4.9
South East Asia UK (TYPE C) Nominees Limited	4.6
Thanachart Capital	2.8

Year End Dec	2023A	2024A	2025E	2026E
PPOP (Bt m)	9,450	9,971	10,790	11,219
Net Profit (Bt m)	7,301	6,901	6,789	6,904
NP Growth (%)	1.1	(5.5)	(1.6)	1.7
EPS (Bt)	9.12	8.62	8.48	8.63
PER (x)	10.9	11.4	11.8	11.6
BPS (Bt)	53.01	53.76	54.63	55.52
PBV (x)	1.9	1.8	1.8	1.8
DPS (Bt)	7.75	7.75	7.64	7.76
Div. Yield (%)	7.8	7.9	7.6	7.8
ROA (%)	2.6	2.4	2.4	2.4
ROE (%)	17.1	16.1	15.6	15.7

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsrithananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Review

TISCO - Review quarterly income statement

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
Interest income	4,774	4,744	4,749	4,746	4,589	(3.3)	(3.9)
Interest expenses	(1,378)	(1,357)	(1,365)	(1,344)	(1,261)	(6.2)	(8.5)
Net interest income	3,395	3,387	3,385	3,402	3,328	(2.2)	(2.0)
Non-interest income	1,307	1,550	1,402	1,397	1,352	(3.3)	3.4
Total operating income	4,703	4,937	4,787	4,800	4,680	(2.5)	(0.5)
Non-interest expenses	(2,263)	(2,353)	(2,292)	(2,348)	(2,242)	(4.5)	(0.9)
Preprovision profit	2,440	2,585	2,494	2,454	2,438	(0.6)	(0.1)
Loan loss prov/impair.	(279)	(409)	(359)	(337)	(386)	14.5	38.2
Earnings before taxes	2,161	2,176	2,136	2,117	2,052	(3.0)	(5.0)
Income tax	(428)	(427)	(423)	(416)	(409)	(1.7)	(4.4)
Earnings after taxes	1,733	1,749	1,712	1,702	1,643	(3.4)	(5.2)
Non-controlling interests	(0)	(0)	(1)	1	(0)	(112.9)	(12.1)
Recurring profit	1,733	1,749	1,712	1,702	1,643	(3.4)	(5.2)
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	1,733	1,749	1,712	1,702	1,643	(3.4)	(5.2)
EPS (Bt)	2.16	2.18	2.14	2.13	2.05	(3.4)	(5.2)

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	0.2	(0.8)	(1.5)	1.0	(0.4)	(1.4)	(0.6)
Loan to deposit ratio (%)	112.8	112.9	112.3	112.4	112.0	(0.4)	(0.8)
NIM (%)	4.8	4.9	4.9	5.0	4.8	(0.1)	0.0
Cost to income ratio (%)	48.1	47.6	47.9	48.9	47.9	(1.0)	(0.2)
NPL ratio (%)	2.3	2.4	2.4	2.4	2.4	0.1	0.2
Loan loss coverage ratio (%)	177.8	162.7	159.1	155.3	153.8	(1.5)	(24.0)
Tier 1 capital (%)	16.3	16.3	17.2	17.0	17.1	0.1	0.8
Capital adequacy ratio (%)	19.5	19.5	19.0	18.6	18.8	0.2	(0.7)

Source: Pi research, company data

สรุปผลการดำเนินงานใน 1Q25

- กำไรสุทธิตามคาดที่ 1.6 พันล้านบาท (-5.2% YoY, -3.4% QoQ) ปัจจัยกดดันกำไรปรับลดลง YoY และ QoQ เนื่องจาก (1) สำรองหนี้ฯ เพิ่มขึ้น ล้อกับหนี้เสียที่สูงขึ้น และการสร้างความแข็งแกร่งของงบดุล และ (2) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง และ (3) รายได้ค่าธรรมเนียมชะลอตัว QoQ จากธุรกิจนายหน้าประกันภัยเป็นหลัก
- สินเชื่อลดลง 0.4% QoQ (- 1.7% YoY) จากสินเชื่อรายย่อย (สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย) และสินเชื่อ SME จากการชำระคืนหนี้ของดีลเลอร์รถยนต์
- หนี้เสียเพิ่มขึ้นจากสินเชื่อจำนำทะเบียนเป็นหลัก ทำให้ NPL ratio เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ ที่ 2.4% และ Coverage ratio ลดลงที่ 153.8% ยังสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ 140% โดย Credit cost เพิ่มขึ้น 70 bps (+19 bps YoY, +8 bps QoQ) ขณะที่ Stage 2 ratio ปรับลดลงเหลือ 7.9% จาก 8% ใน 4Q24
- ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลง QoQ ที่ 4.8% เพราะแม้ควบคุมต้นทุนการเงินได้ดีขึ้น แต่ผลกระทบจากการปรับลดดอกเบี้ยและโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” กดดันอัตราผลตอบแทนสินเชื่อ (loan yield) ลดลง
- Cost to income ratio ลดลง QoQ ที่ 47.9% จากรายได้การดำเนินงานเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลง

Stock Update

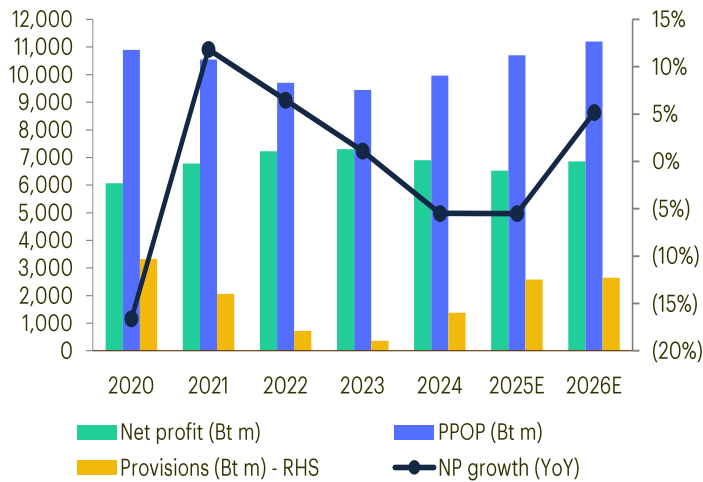
pi

18 APR 2025

TISCO

Tisco Financial Group PCL

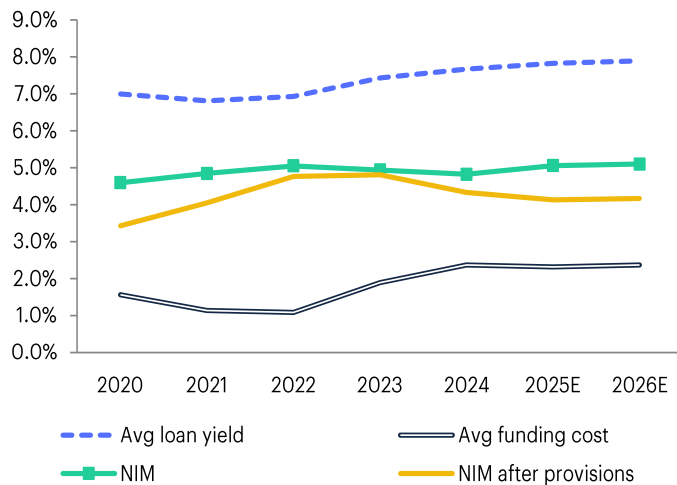
การเติบโตของกำไรสุทธิ



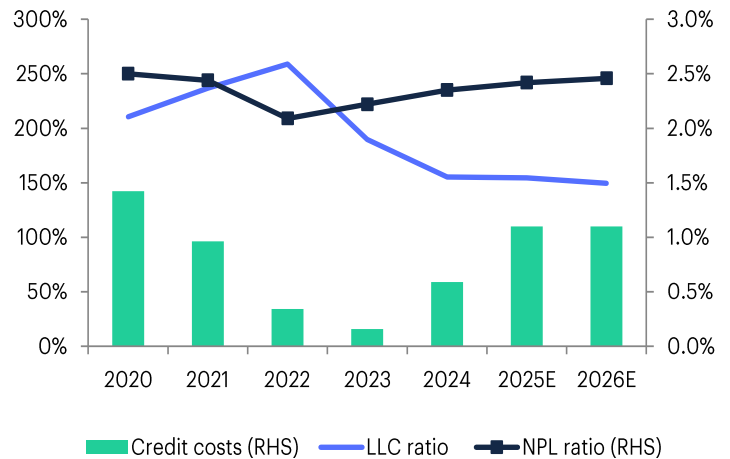
การเติบโตของสินเชื่อ



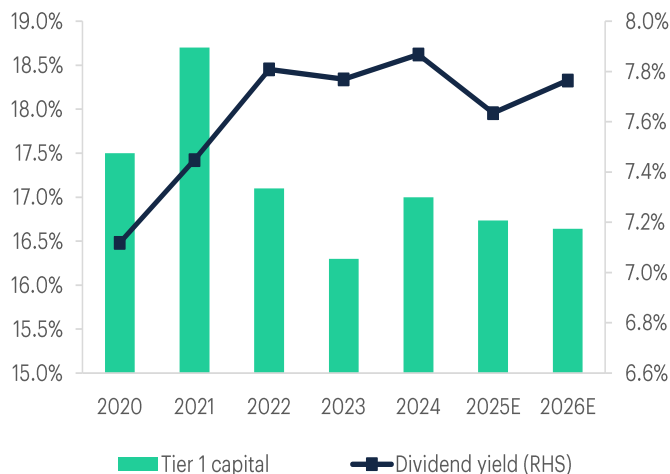
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



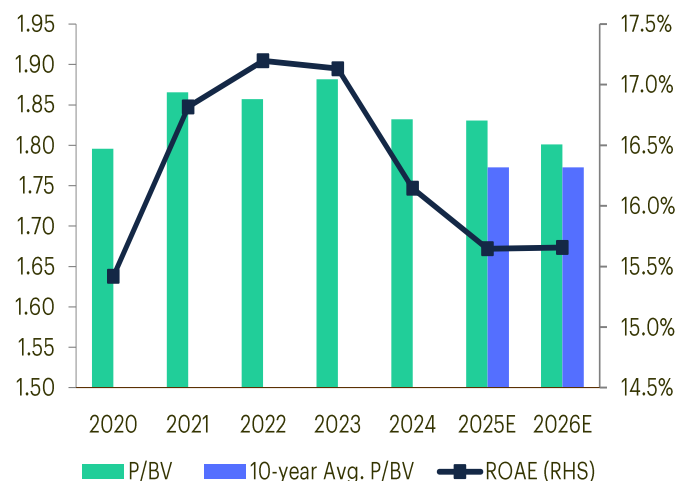
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



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	1,005	918	910	1,004	1,029
Interbank loans	40,277	48,490	39,774	38,738	38,236
Investment securities	3,990	3,314	4,495	5,739	5,882
Gross loans	219,004	234,815	232,200	236,808	244,727
Fixed assets - net	2,786	3,179	3,144	3,201	3,281
Other assets	217,147	234,599	233,328	238,039	245,459
Total assets	265,414	290,726	281,877	286,951	294,124
Deposits	188,266	208,645	206,537	212,384	218,507
Interbank deposits	6,195	8,506	10,665	10,043	10,294
Debt equivalents	15,757	17,286	8,076	6,076	7,076
Other liabilities	12,405	13,840	13,554	14,730	13,823
Total liabilities	222,623	248,277	238,832	243,233	249,701
Paid - up capital	8,006	8,007	8,007	8,007	8,007
Premium on share	1,018	1,018	1,018	1,018	1,018
Others	1,831	2,021	2,025	2,045	2,066
Retained earnings	31,932	31,401	31,992	32,644	33,330
Non-controlling interests	-	-	-	-	-
Total equity	42,791	42,450	43,045	43,718	44,424
Total liabilities & equity	265,414	290,726	281,877	286,951	294,124
Growth (% , YoY)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Net interest income (%)	2.2	6.6	(0.0)	2.8	3.5
Fee & commission (%)	(9.6)	(4.0)	1.8	5.0	3.0
Preprovision profit (%)	(7.9)	(2.7)	5.5	7.4	4.6
Net profit (%)	6.5	1.1	(5.5)	(5.5)	5.2
EPS (%)	6.5	1.1	(5.5)	(5.5)	5.2
Gross loans (%)	7.9	7.2	(1.1)	2.0	3.3
Assets (%)	8.9	9.5	(3.0)	1.8	2.5
Customer deposits (%)	13.0	10.8	(1.0)	2.8	2.9
Profitability (%)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Yield on loans	7.5	8.7	8.9	8.7	8.5
Cost of funds	(1.1)	(1.9)	(2.4)	(2.2)	(2.0)
Net interest margin	5.0	4.9	4.8	5.0	5.1
Cost/Income ratio	47.1	49.7	48.1	46.2	45.6
ROAA	2.8	2.6	2.4	2.3	2.4
ROAE	17.2	17.1	16.1	15.0	15.6

Income Statement (Bt m)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Interest income	14,904	17,781	19,014	18,941	18,974
Interest expenses	(2,171)	(4,208)	(5,444)	(4,988)	(4,531)
Net interest income	12,734	13,573	13,570	13,954	14,443
Fee & commission income	5,535	5,311	5,409	5,679	5,850
Fee & commission expenses	(453)	(443)	(437)	(454)	(468)
Net fee & commission income	5,081	4,867	4,971	5,225	5,382
Non-interest income	5,607	5,218	5,657	5,960	6,143
Total operating income	18,341	18,790	19,226	19,913	20,586
Non-interest expenses	(8,630)	(9,340)	(9,256)	(9,207)	(9,390)
Preprovision profit	9,711	9,450	9,971	10,707	11,196
Loan loss provision	(723)	(359)	(1,376)	(2,580)	(2,648)
Earnings before taxes	8,988	9,090	8,595	8,127	8,548
Income tax	(1,766)	(1,788)	(1,694)	(1,605)	(1,688)
After-tax profit	7,222	7,302	6,902	6,522	6,860
Non-controlling interests	(0)	(0)	(0)	0	0
Earnings from cont. operations	7,222	7,301	6,901	6,522	6,860
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	7,222	7,301	6,901	6,522	6,860
EPS (Bt)	9.0	9.1	8.6	8.1	8.6
DPS (Bt)	7.8	7.8	7.8	7.3	7.7
Asset quality and liquidity	2022	2023	2024	2025E	2026E
Gross NPL (Bt m)	4,577	5,223	5,464	5,737	6,024
NPL ratio (%)	2.1	2.2	2.4	2.4	2.5
Loan loss coverage ratio (%)	258.8	189.8	155.3	158.0	161.3
Loan loss reserve/loans (%)	5.4	4.2	3.7	3.8	4.0
Credit costs (bps)	34	16	59	110	110
Loan/deposit ratio (%)	116.3	112.5	112.4	111.5	112.0
Capital Adequacy	2022	2023	2024	2025E	2026E
Tier 1 capital (%)	17.1	16.3	17.0	16.7	16.6
Total capital ratio (%)	20.6	19.5	18.6	18.5	18.6
Total assets/equity (x)	6.2	6.8	6.5	6.6	6.6
Valuation	2022	2023	2024	2025E	2026E
PER (x)	11.0	10.9	11.4	12.3	11.7
PBV (x)	1.9	1.9	1.8	1.8	1.8
Dividend yield (%)	7.8	7.8	7.9	7.3	7.7

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) ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ พาย 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 แต่ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update

18 APR 2025

TISCO Tisco Financial Group 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 รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ 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)