

ROE ทิศทางลบ

คงคำแนะนำ "ถือ" มูลค่าพื้นฐานที่ 18.00 บาท จำนวนด้วยวิธี Gordon growth model (ROE 13%, Long term growth 2%) อิง 0.77x PBV'26E และคาดผลตอบแทนเงินปันผลที่ 3.6%/3.7% ในปี 2025-26 CREDIT โดดเด่นที่สินเชื่อขยายตัวที่สุดในกลุ่มธนาคาร โดยคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2025 จะเติบโต 2% และเติบโตต่อเนื่อง 3% ในปี 2026 อย่างไรก็ตาม การที่สินเชื่อปล่อยให้ลูกค้ากลุ่ม SME และรายย่อย ทำให้คุณภาพสินเชื่อเปราะบางมากขึ้นต่อภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มชะลอตัวสูงขึ้นใน 2H25 และในปี 2026 แนวโน้มใน 4Q25 คาดว่ากำไรสุทธิใน 4Q25 จะลดลง YoY และ QoQ กดดันจากค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่สูงขึ้น และรายได้ที่มีใช้ดอกเบียลดลง

การประชุมนักวิเคราะห์

- ธนาคารมั่นใจสินเชื่อในปี 2025 เติบโตได้ 10-15% ตามเป้าหมายสินเชื่อเพื่อธุรกิจไมโครเอสเอ็มอี สินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน และสินเชื่อบุคคล แต่ยังคงระมัดระวังเติบโตในสินเชื่ออสังหาฯและไมโครไฟแนนซ์ ขณะที่แนวโน้มสินเชื่อเติบโตต่อเนื่องในปี 2026
- คุณภาพสินเชื่อควบคุมได้ดี (1) การใช้สิทธิขอรับเงินค่าประกันกับทางบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) มีจำนวนรวม 2.49 พันลบ. (-0.7% YoY) ทั้งนี้ 60% ของสินเชื่อมี Credit guarantee (2) การไหลเข้าของหนี้เสียมีจำนวนต่ำกว่าในช่วงก่อนโควิด 19 (3) Credit cost ใน 9M25 ลดลงเหลือ 206 bps (-101 bps เทียบกับ 308 bps ใน 9M24) ขณะที่ระดับ Normalized credit cost อยู่ที่ราว 200-220 bps แนวโน้มลดลงเทียบกับในอดีต
- โครงสร้างสินเชื่อ และเงินฝาก การปรับลดอัตราดอกเบี้ยทำให้ต้นทุนการเงินเฉลี่ยปรับลดลงช้ากว่าอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อ ส่งผลให้ NIM ลดลง อย่างไรก็ตาม คาดต้นทุนดอกเบี้ยในปี 2026 ปรับลดลงเร็วกว่าในปี 2025 ทำให้ NIM อาจมีเสถียรภาพดีขึ้น
- รายได้ที่มีใช้ดอกเบียเพิ่มขึ้นใน 3Q25 จาก (1) กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน FVTPL เกี่ยวกับเงินลงทุนใน บมจ. การบินไทย (THAI) ทั้งนี้ กำไรจากพอร์ตลงทุนอาจมีความผันผวนได้ในอนาคตล่อภัยภาวะตลาด แต่เพราะกำไรมีสัดส่วนไม่มากต่อกำไรรวม ทำให้ผลกระทบค่อนข้างจำกัด และ (2) รายได้อื่นๆ เพิ่มจากธุรกิจนายหน้าประกัน และรับรู้เงินชดเชยจากโครงการ “คุณสู้ เราช่วย”
- ธนาคารยังไม่สามารถสรุปผลกระทบจากแผนการจัดตั้ง AMC เพื่อแก้ไขปัญหาลูกค้ารายย่อย แต่มองว่าไม่ใช่กลุ่มลูกค้าหลักของ CREDIT ดังนั้น คาดผลกระทบต่อธนาคารค่อนข้างจำกัด

ปรับมุมมองการเติบโตดีขึ้นจากรายได้ที่มีใช้ดอกเบีย

- เราปรับคาดการณ์กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 6%/7% ในปี 2025-26 สะท้อนการเติบโตของรายได้ที่มีใช้ดอกเบียดีกว่าคาด และการควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้น โดยคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2025 จะเพิ่มขึ้น 2% และเติบโตต่อเนื่อง 3% ในปี 2026 อย่างไรก็ตาม คาด ROE จะลดลงต่อเนื่องที่ 15.1%/13.8% ในปี 2025-26 จาก 17.9% ในปี 2024
- CREDIT ต้องรักษาความแข็งแกร่งของเงินกองทุนทำให้อัตราการจ่ายเงินปันผลค่อนข้างจำกัด โดยคาด Payout ratio ที่ 20% เท่ากับในปี 2024 ดังนั้น คาดผลตอบแทนเงินปันผลที่ 3.6%-3.7% ในปี 2025-26

HOLD

Fair price: Bt18.00

Upside (Downside): 7.1%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	CREDIT TB
Market Cap. (Bt m)	20,745
Current price (Bt)	16.80
Shares issued (mn)	1,235
Par value (Bt)	5.00
52 Week high/low (Bt)	24.70/15.70
Foreign limit/ actual (%)	25.00/24.50
NVDR Shareholders (%)	0.6
Free float (%)	17.9
Number of retail holders	2,015
Dividend policy (%)	Approximately 5% to 20% of net profits in 2024-2027
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	9 Feb 2024
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	-
SET ESG Ratings	-

Major Shareholders

15 May 2025

VBN Holding	50.5
Thai Life Insurance PCL.	9.6
OCA Investment Holdings I Pte. Ltd.	7.5
Mr. Winyou Chaiyawan	4.9
South East Asia UK (Type A) Nominees Limited	4.2

Year End Dec	2024A	2025E	2026E	2027E
PPOP (Bt m)	8,786	8,268	8,904	9,444
Net Profit (Bt m)	3,624	3,696	3,795	3,930
NP Growth (%)	1.9	2.0	2.7	3.6
EPS (Bt)	2.95	2.99	3.07	3.18
PER (x)	6.27	5.61	5.47	5.28
BPS (Bt)	18.65	21.05	23.51	26.05
PBV (x)	0.99	0.80	0.71	0.64
DPS (Bt)	0.60	0.60	0.61	0.64
Div. Yield (%)	3.2	3.6	3.7	3.8
ROA (%)	2.1	1.9	1.8	1.7
ROE (%)	17.9	15.1	13.8	12.8

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsrithananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Review

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	QoQ	YoY
Interest income	4,614	4,665	4,501	4,463	4,577	2.6	(0.8)
Interest expenses	(865)	(888)	(901)	(928)	(926)	(0.2)	7.2
Net interest income	3,750	3,777	3,599	3,534	3,650	3.3	(2.7)
Non-interest income	(68)	(34)	(6)	30	171	473.5	(351.3)
Total operating income	3,681	3,743	3,593	3,564	3,821	7.2	3.8
Non-interest expenses	(1,467)	(1,631)	(1,518)	(1,541)	(1,614)	4.8	10.0
Provision profit	2,214	2,112	2,076	2,023	2,207	9.1	(0.3)
Loan loss prov/impair.	(759)	(619)	(944)	(873)	(936)	7.3	23.4
Earnings before taxes	1,455	1,493	1,131	1,150	1,270	10.4	(12.7)
Income tax	(293)	(301)	(228)	(225)	(257)	14.1	(12.4)
Earnings after taxes	1,162	1,192	903	925	1,013	9.5	(12.8)
Non-controlling interests	0	0	0	0	0	N.M.	N.M.
Recurring profit	1,162	1,192	903	925	1,013	9.5	(12.8)
Exceptional items	0	0	0	0	0	N.M.	N.M.
Net profit	1,162	1,192	903	925	1,013	9.5	(12.8)
EPS (Bt)	1.0	1.0	0.7	0.7	0.8	9.5	(14.2)

Key Financial Ratios

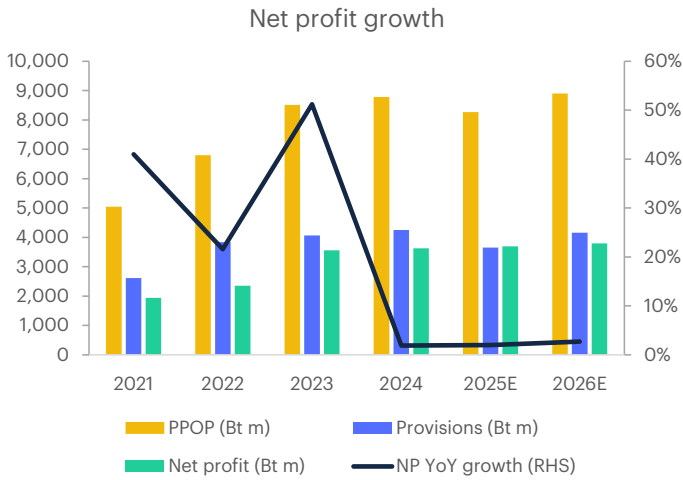
Loan growth (% QoQ)	3.8	3.5	1.7	3.5	3.5	0.0	(0.3)
Loan to deposit ratio (%)	125.4	123.0	121.3	121.8	124.0	2.1	(1.4)
NIM (%)	8.6	8.5	7.8	7.5	7.6	0.08	(1.02)
Cost to income ratio (%)	39.9	43.6	42.2	43.2	42.2	(1.0)	2.4
NPL ratio (%)	4.5	4.4	4.4	4.3	4.2	(0.1)	(0.3)
Coverage ratio (%)	146.7	148.6	150.7	154.4	156.6	2.2	9.9
Tier 1 capital (%)	15.5	15.4	15.1	15.6	15.4	(0.2)	(0.1)
Capital adequacy ratio (%)	18.5	17.7	17.3	17.8	17.5	(0.3)	(1.0)

Source: Company data

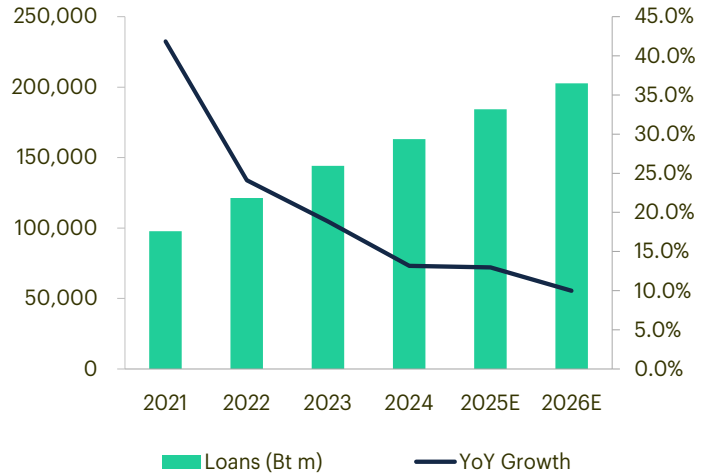
สรุปผลการดำเนินงานใน 3Q25

- กำไรสุทธิออกมาที่ 1 พันล้านบาท (-12.8% YoY, +9.5% QoQ) กำไรลดลง YoY เพราะ (1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง (2) สำรองหนี้ฯ เพิ่มขึ้น และ (3) ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรเพิ่มขึ้น QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น และกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) สูงขึ้น
- NIM เพิ่มขึ้น 8 bps QoQ ที่ 7.6% (-102 bps YoY) จากอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์เพิ่มขึ้น และต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายลดลง
- สินเชื่อขยายตัวแข็งแกร่งที่ 3.5% QoQ จากการเติบโตในสินเชื่อเพื่อธุรกิจไมโครเอสเอ็มอี สินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน และสินเชื่อบุคคล ขณะที่สินเชื่อพาณิชย์และไมโครไฟแนนซ์ลดลง
- NPL ratio ลดลงที่ 4.2% และอัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้ฯ ต่อหนี้เสีย (Coverage ratio) เพิ่มขึ้นเป็น 156.6% ขณะที่ Stage 2 ratio ลดลงเหลือ 10%

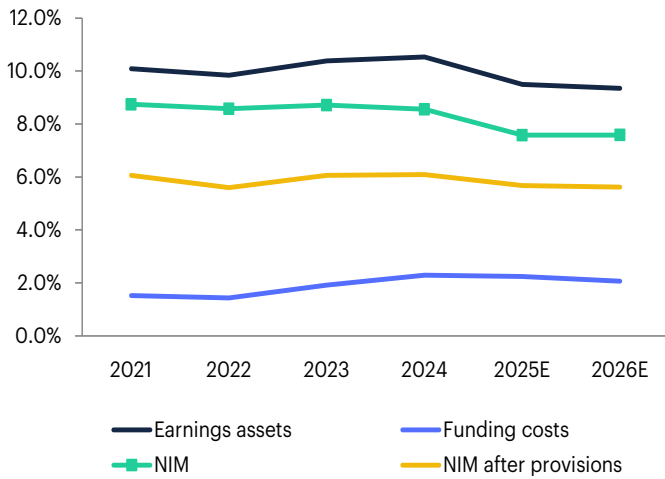
การเติบโตของกำไรสุทธิ



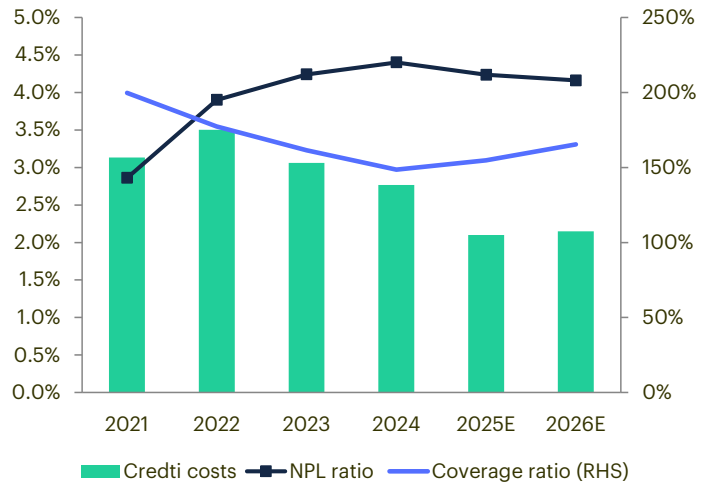
การเติบโตของสินเชื่อ



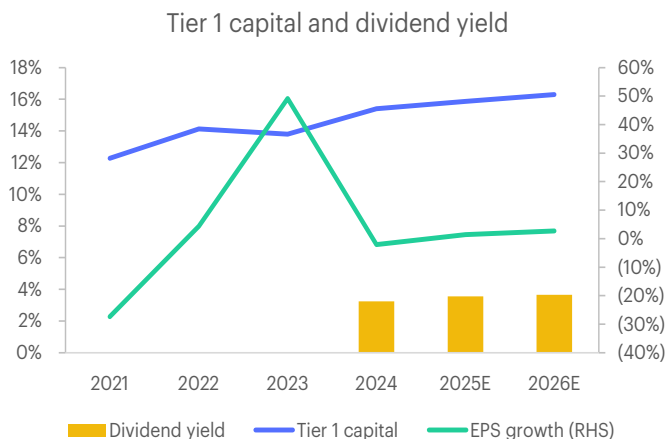
ส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM)



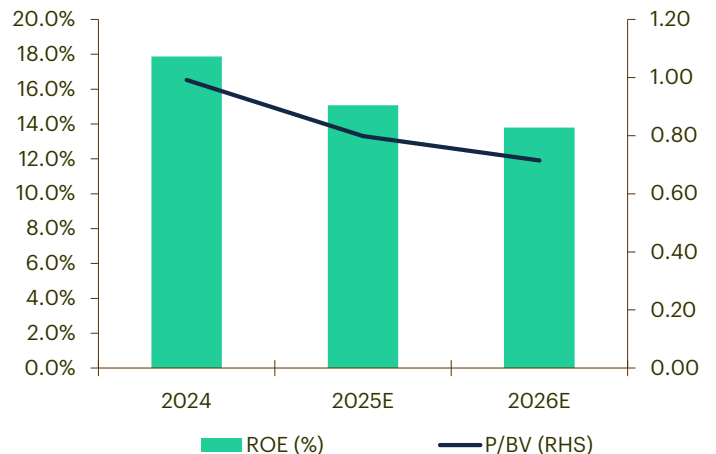
คุณภาพสินเชื่อ



Tier 1 capital and dividend yield



P/BV and ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Cash & equivalents	513	535	612	671	721
Interbank loans	15,485	16,347	14,291	15,649	16,822
Investment securities	2,994	2,149	3,062	3,353	3,605
Gross loans	144,157	163,159	184,306	202,691	218,831
Fixed assets - net	1,341	1,480	1,735	1,900	2,043
Other assets	2,931	2,859	4,497	5,130	6,161
Total assets	163,444	183,102	204,159	223,554	240,320
Deposits	116,762	132,599	148,037	162,153	174,368
Interbank deposits	22,757	20,258	22,457	24,591	26,435
Debt equivalents	2,612	2,636	2,536	2,636	2,136
Other liabilities	3,808	4,577	5,139	5,149	5,212
Total liabilities	145,939	160,070	178,169	194,529	208,151
Paid - up capital	5,823	6,174	6,174	6,174	6,174
Premium on share	768	2,329	2,329	2,329	2,329
Others	(12)	(13)	(13)	(13)	(13)
Retained earnings	10,926	14,542	17,499	20,535	23,679
Non-controlling interests	0	0	0	0	0
Total equity	17,505	23,032	25,989	29,025	32,169
Total liabilities & equity	163,444	183,102	204,159	223,554	240,320
Growth (% YoY)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Net interest income (%)	20.6	10.5	(1.4)	10.5	7.9
Fee & commission (%)	(4.4)	(18.0)	10.0	5.0	5.0
Preprovision profit (%)	25.3	3.2	(5.9)	7.7	6.1
Net profit (%)	51.2	1.9	2.0	2.7	3.6
EPS (%)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Gross loans (%)	18.8	13.2	13.0	10.0	8.0
Assets (%)	14.1	12.0	11.5	9.5	7.5
Customer deposits (%)	2.9	13.6	11.6	9.5	7.5
Profitability (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Yield on loans	11.7	11.5	10.3	10.1	10.0
Cost of funds	(1.9)	(2.3)	(2.2)	(2.1)	(2.1)
NIM	8.7	8.6	7.6	7.6	7.5
Cost/Income ratio	36.7	39.9	43.9	44.5	45.5
ROA	2.3	2.1	1.9	1.8	1.7
ROE	22.3	17.9	15.1	13.8	12.8

Income Statement (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Interest income	15,895	18,138	18,206	19,780	21,337
Interest expenses	(2,564)	(3,409)	(3,684)	(3,731)	(4,025)
Net interest income	13,331	14,729	14,522	16,049	17,312
Fee & commission income	505	414	455	478	502
Fee & commission expenses	(574)	(675)	(683)	(717)	(753)
Net fee & commission income	(69)	(261)	(228)	(239)	(251)
Non-interest income	130	(113)	212	(17)	8
Total operating income	13,461	14,616	14,734	16,032	17,320
Non-interest expenses	(4,945)	(5,831)	(6,466)	(7,128)	(7,875)
Preprovision profit	8,516	8,786	8,268	8,904	9,444
Loan loss provision	(4,062)	(4,249)	(3,648)	(4,160)	(4,531)
Earnings before taxes	4,453	4,537	4,620	4,744	4,913
Income tax	(897)	(913)	(924)	(949)	(983)
After-tax profit	3,557	3,624	3,696	3,795	3,930
Non-controlling interests	0	0	0	0	0
Earnings from cont. operations	3,557	3,624	3,696	3,795	3,930
Exceptional items	0	0	0	0	0
Net income	3,557	3,624	3,696	3,795	3,930
EPS (Bt)	3.0	3.0	3.0	3.1	3.2
DPS (Bt)	0.0	0.6	0.6	0.6	0.6
Asset quality and liquidity	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Gross NPL (Bt m)	6,116	7,228	7,807	8,431	9,106
NPL ratio (%)	4.2	4.4	4.2	4.2	4.2
Loan loss coverage (%)	161.4	148.6	154.8	165.4	177.7
Loan loss reserve/loans (%)	6.8	6.6	6.6	6.9	7.4
Credit costs (bps)	306.1	276.5	210.0	215.0	215.0
Loan/deposit ratio (%)	123.5	123.0	124.5	125.0	125.5
Capital Adequacy	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Tier 1 capital (%)	13.8	15.4	15.9	16.3	16.9
Total capital ratio (%)	16.3	17.7	17.9	18.2	18.6
Total assets/equity (x)	9.3	7.9	7.9	7.7	7.5
Valuation	2023	2024	2025E	2026E	2027E
PER (x)	N.A.	6.3	5.6	5.5	5.3
PBV (x)	N.A.	1.0	0.8	0.7	0.6
Dividend yield (%)	N.A.	3.2	3.6	3.7	3.8

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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 จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งารายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update



30 OCT 2025

CREDIT

Thai Credit 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)