

คาด RTE หนุนกำไร 3Q25 โตแข็งแกร่ง

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐาน 78.00 บาท ด้วย Valuation ที่น่าสนใจ ปัจจุบันซื้อขายที่ราว 14xPE'26E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต พร้อมด้วยผลตอบแทนเงินปันผลคาดหวังระดับ 3% โดยเราคาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q25 ที่ 6.6 พันล้านบาท (+6%YoY, -6%QoQ) หนุนจากการขยายสาขา และอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น 10 bps YoY แม้คาดการณ์การเติบโตของยอดขายสาขาเดิมของ 7-11 ยังคงทรงตัว YoY และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายทรงตัว YoY เราคาดว่าแนวโน้มกำไร 4Q25 จะเติบโต YoY ต่อเนื่องตามการเพิ่มขึ้นของยอดขายสินค้า Ready-to-eat และ Ready-to-drinks และการบริโภคภาพรวมที่ดีขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

คาดการณ์กำไร 3Q25 เติบโต YoY แต่อ่อนตัวลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

- คาดการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (7-Eleven) ที่ 0% ใน 3Q25 เทียบกับ -0.8% ใน 2Q25 และ +3.3% ใน 3Q24 ผลจากยอดขายต่อปีเพิ่มขึ้น 4% YoY ที่ระดับ 87 บาทต่อปี ใน 3Q25 จาก 84 บาทต่อปี ใน 3Q24 ตามสัดส่วนยอดขายออนไลน์ที่เติบโตเป็น 11% ของยอดขายรวม แม้ว่าจำนวนลูกค้าต่อสาขาต่อวันลดลงเป็น 930 คน (-4%YoY) ใน 3Q25 จาก 964 คนใน 3Q24 เนื่องจากฝนตกและจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอตัว
- คาดเปิดสาขาใหม่ 175 แห่งระหว่างไตรมาส (+5%YoY) ทำให้มีจำนวนสาขา รวม ณ สิ้นไตรมาส 3/25 ที่ 15,770 สาขา
- คาดรายได้จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (CVS) มาจากกลุ่มอาหาร คิดเป็นสัดส่วน 76.5% ใน 3Q25 เพิ่มขึ้นจาก 76.3% ใน 3Q24 และ 76.4% ใน 2Q25 ตามพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป และการเพิ่มสินค้าในหมวดอาหารพร้อมทาน
- คาดอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อเพิ่มขึ้น 20 bps YoY เป็น 27.9% ใน 3Q25 จาก 27.7% ใน 3Q24 หนุนจาก 1) อัตรากำไรกลุ่มสินค้าอาหารที่แข็งแกร่งเป็น 27.4% ใน 3Q25 จาก 27.2% ใน 3Q24 ผลจากสัดส่วนรายได้จากกลุ่มสินค้าอาหารพร้อมทานที่เพิ่มขึ้น และ 2) อัตรากำไรกลุ่มสินค้าอื่นนอกเหนือจากอาหาร ขยายตัวเป็น 29.4% ใน 3Q25 จาก 29.0% ใน 3Q24 จากสัดส่วนรายได้ผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคลที่สูงขึ้น บวกกับการขยายตัวอัตรากำไรขั้นต้นของ CPAXT ทำให้คาดการณ์อัตรากำไรขั้นต้นรวมจะทรงตัว YoY ใน 3Q25
- คาดอัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขาย สำหรับส่วนธุรกิจร้านสะดวกซื้อทรงตัว YoY ที่ 29.2% ใน 3Q25 ทำให้คาดการณ์ Consolidated SG&A-to-sales ratio ของ CPALL ทรงตัว YoY ที่ 20.7% ใน 3Q25
- ขณะที่คาดผลประกอบการจากธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งภายใต้ CPAXT ขยายตัว 6%YoY ใน 3Q25 ผลจากการเติบโตของยอดขาย และ Synergy benefits
- CPALL จะรายงานผลประกอบการ 3Q25 ในวันที่ 12 พ.ย. 2025

คงคำแนะนำ "ซื้อ" Valuation น่าสนใจ

มูลค่าพื้นฐานที่ 78.00 บาท คำนวณด้วยวิธีคิดลดเงินสด (DCF) ด้วย WACC 7.9%, TG 1.5% เทียบเท่า 23xPE'26E ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยกลุ่มพาณิชย์ไทย

BUY

Fair price: Bt78.00

Upside (Downside): 61%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	CPALL TB
Current price (Bt)	48.50
Market Cap. (Bt m)	435,680
Shares issued (mn)	8,983
Par value (Bt)	1.00
52 Week high/low (Bt)	68.0 / 41.5
Foreign limit/ actual (%)	49/24.44
NVDR Shareholders (%)	13.2
Free float (%)	64
Number of retail holders	115,654
Dividend policy (%)	50
Industry	Services
Sector	Commerce
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AAA

Major Shareholders

12 Mar 2025

CP Group	30.8
Thai NVDR Company Limited	13.2
Social Security Office	3.1
South East Asia UK (Type C) Nominees	13.0
State Street Europe Limited	2.6

Key Financial Summary

Year End Dec	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue (Bt m)	895,281	958,998	999,298	1,038,611
Core EPS (Bt)	2.02	2.81	3.17	3.40
Core EPS growth (%)	37	39	13	7
Net Profit (Bt m)	18,482	25,346	28,514	30,578
NP Growth (%)	39	37	13	7
EPS (Bt)	2.06	2.82	3.17	3.40
PER (x)	23.6	17.2	15.3	14.2
BPS (Bt)	33.6	35.6	37.9	40.2
PBV (x)	1.4	1.4	1.3	1.2
DPS (Bt)	1.00	1.35	1.59	1.70
Div. Yield (%)	2.1	2.8	3.3	3.5
ROA (%)	2.0	2.7	3.0	3.2
ROE (%)	16.7	20.0	19.9	19.2

Source: Pi Estimated

Analyst: Thanawich Boonchuwong

Registration No.110556

Email: thanawich.bo@pi.financial

Stock Update

10 OCT 2025

CPALL CP ALL PCL

pi

Earnings Preview

(Bt m)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	%QoQ	%YoY
Revenue	234,044	249,691	245,798	248,865	243,670	(2.1)	4.1
Cost of sales	(180,869)	(192,630)	(189,685)	(192,170)	(187,991)	(2.2)	3.9
Gross profit	53,175	57,061	56,113	56,695	55,679	(1.8)	4.7
SG&A	(48,537)	(50,674)	(48,951)	(51,115)	(50,350)	(1.5)	3.7
Other (exp)/inc	7,105	7,689	6,891	7,561	7,282	(3.7)	2.5
EBIT	11,743	14,076	14,054	13,141	12,611	(4.0)	7.4
Finance cost	(3,861)	(3,854)	(3,769)	(3,803)	(3,800)	(0.1)	(1.6)
Other inc/(exp)	134	121	166	148	115	(22.3)	(14.0)
Earnings before taxes	8,015	10,343	10,451	9,486	8,926	(5.9)	11.4
Income tax	(1,234)	(2,029)	(1,955)	(1,724)	(1,696)	(1.6)	37.5
Earnings after taxes	6,782	8,314	8,496	7,762	7,230	(6.9)	6.6
Equity income	173	177	106	144	150	4.2	(13.3)
Minority interest	(765)	(1,571)	(1,042)	(901)	(820)	(9.0)	7.2
Earnings from cont. operations	6,190	6,920	7,560	7,006	6,560	(6.4)	6.0
Forex gain/(loss) & unusual items	(582)	259	25	(237)	-	N.M.	N.M.
Net profit	5,608	7,179	7,585	6,768	6,560	(3.1)	17.0
EBITDA	20,679	24,394	23,642	22,487	22,176	(1.4)	7.2
Recurring EPS (Bt)	0.69	0.77	0.84	0.78	0.73	(6.4)	6.0
Reported EPS (Bt)	0.62	0.80	0.84	0.75	0.73	(3.1)	17.0
Profits (%)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	chg QoQ	chg YoY
Gross margin	22.7	22.9	22.8	22.8	22.9	0.1	0.1
Operating margin	5.0	5.6	5.7	5.3	5.2	(0.1)	0.2
Net margin	2.4	2.9	3.1	2.7	2.7	(0.0)	0.3

Source: Pi research, company data

Sector summary

Company	Rec	TP (Bt)	Upside (%)	Core P/E (X)			Core EPS Growth (%)			Dividend Yield (%)			ROE(%)		
				2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E
BJC	HOLD	21.00	4	18	17	16	(2)	2	5	3.5	4.1	4.3	3.2	3.6	3.8
CPALL	BUY	78.00	61	17	15	14	39	13	7	2.8	3.3	3.5	20.0	19.9	19.2
CPAXT	BUY	26.00	15	22	21	19	27	6	9	3.1	3.4	3.7	3.5	3.8	4.1
CRC	HOLD	22.00	3	15	16	16	9	(11)	6	2.8	2.8	2.9	11.2	10.2	10.1
HMPRO	BUY	9.60	29	15	16	15	1	(3)	4	5.8	5.6	5.7	24.3	22.9	22.9
GLOBAL	HOLD	7.30	(3)	17	20	19	(14)	(17)	7	2.4	2.0	2.2	9.5	7.8	8.0
DOHOME	HOLD	4.50	14	22	19	16	13	16	16	0.1	0.2	0.2	2.0	2.1	2.4
Average				18	18	16	10	1	8	2.9	3.0	3.2	10.5	10.1	10.1

Source : Company Data, Pi Research

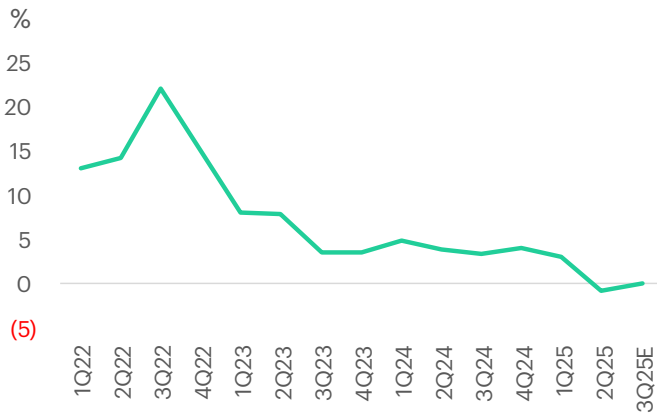
Stock Update

pi

10 OCT 2025

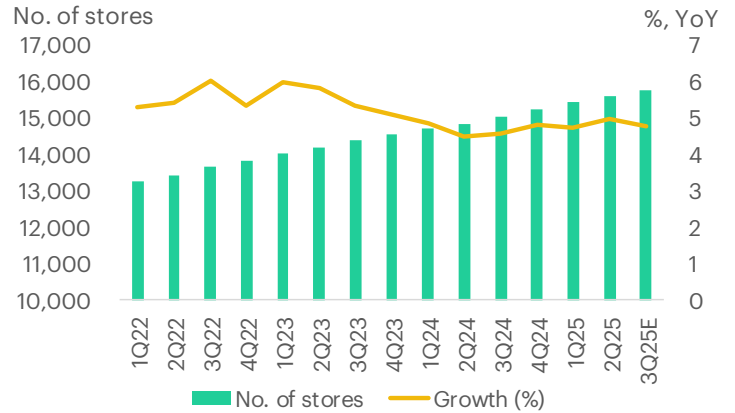
CPALL CP ALL PCL

การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG)



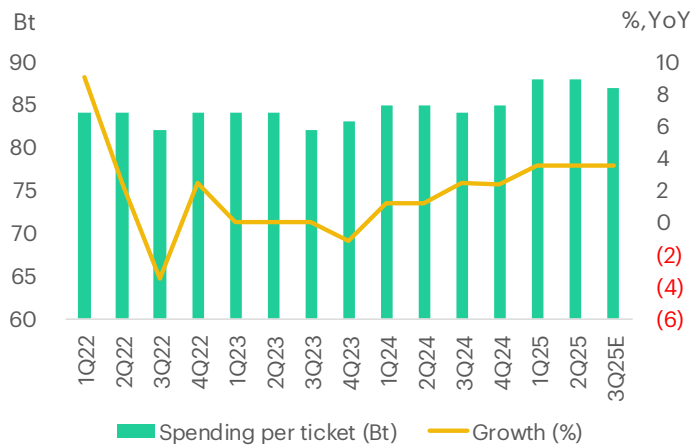
Source: Pi research, company data

จำนวนสาขารายไตรมาส



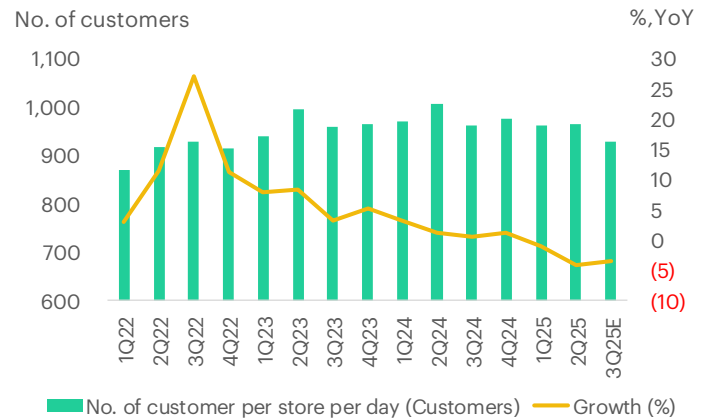
Source: Pi research, company data

ยอดขายต่อบิล (บาท)



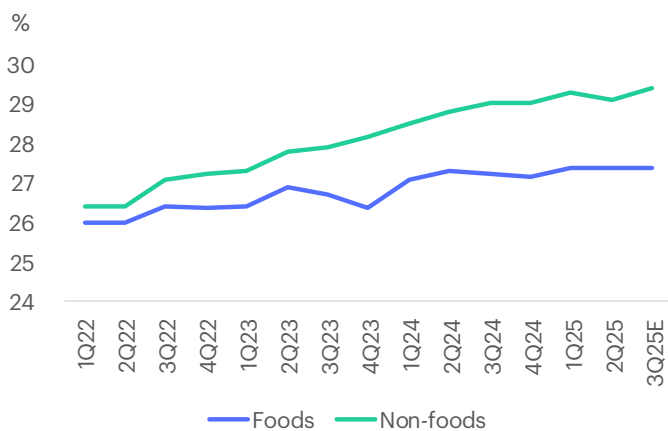
Source: Pi research, company data

จำนวนลูกค้าเข้าร้านเฉลี่ยต่อวัน



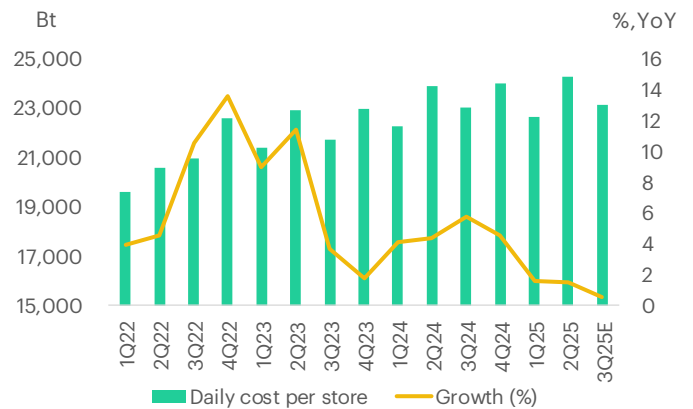
Source: Pi research, company data

อัตรากำไรขั้นต้นรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

ต้นทุนต่อสาขาต่อวันรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)						Cashflow Statement (Bt m)					
	2022	2023	2024	2025E	2026E		2022	2023	2024	2025E	2026E
Cash & equivalents	71,891	67,317	54,628	55,766	54,900	CF from operation	69,873	87,172	76,169	81,515	83,299
Accounts receivable	3,620	3,326	3,856	3,948	4,102	CF from investing	(30,506)	(28,067)	(28,951)	(31,500)	(32,000)
Inventories	58,183	57,501	61,269	63,550	65,778	CF from financing	(64,312)	(62,988)	(59,904)	(48,880)	(52,165)
Other current assets	15,261	15,654	17,399	17,921	18,458	Net change in cash	(24,945)	(3,883)	(12,685)	1,135	(866)
Total current assets	148,955	143,798	137,153	141,184	143,237						
Invest. in subs & others	15,955	16,766	18,570	18,570	18,570						
Fixed assets - net	671,985	673,368	687,739	693,102	697,135						
Other assets	87,166	92,560	100,659	92,573	85,528						
Total assets	924,061	926,491	944,120	945,429	944,470						
Short-term debt	42,758	62,182	53,401	35,759	37,128						
Accounts payable	115,963	128,096	128,294	133,398	138,441						
Other current liabilities	48,722	47,919	50,682	49,235	48,474						
Total current liabilities	207,443	238,197	232,376	218,392	224,042						
Long-term debt	309,061	265,163	263,132	276,818	254,137						
Other liabilities	117,257	121,536	129,002	109,829	104,870						
Total liabilities	633,760	624,896	624,510	605,040	583,049						
Paid-up capital	8,983	8,983	8,983	8,983	8,983						
Premium-on-share	1,973	1,973	1,979	1,979	1,979						
Others	9,450	8,633	9,172	9,172	9,172						
Retained earnings	80,318	91,406	106,726	123,074	139,395						
Non-controlling interests	189,577	190,600	192,750	197,178	201,890						
Total equity	290,301	301,595	319,611	340,387	361,419						
Total liabilities & equity	924,061	926,491	944,120	945,427	944,468						
Income Statement (Bt m)						Valuation					
	2022	2023	2024	2025E	2026E		2022	2023	2024	2025E	2026E
Revenue	829,099	895,281	958,998	999,298	1,038,611	EPS (Bt)	1.48	2.06	2.82	3.17	3.40
Cost of goods sold	(651,100)	(699,010)	(742,490)	(770,584)	(799,848)	Core EPS (Bt)	1.48	2.02	2.81	3.17	3.40
Gross profit	177,999	196,271	216,507	228,715	238,764	DPS (Bt)	0.75	1.00	1.35	1.59	1.70
SG&A	(165,414)	(179,912)	(194,588)	(203,465)	(211,886)	BVPS (Bt)	32.3	33.6	35.6	37.9	40.2
Other income / (expense)	23,223	25,092	28,145	29,341	30,222	EV per share (Bt)	79.7	77.4	77.7	77.1	74.8
EBIT	35,808	41,451	50,064	54,591	57,099	PER (x)	32.8	23.6	17.2	15.3	14.2
Depreciation	36,544	36,582	37,205	38,415	39,211	Core PER (x)	32.8	24.0	17.2	15.3	14.2
EBITDA	73,458	79,594	88,593	94,166	97,466	PBV (x)	1.5	1.4	1.4	1.3	1.2
Finance costs	(16,832)	(16,558)	(15,495)	(15,229)	(14,575)	EV/EBITDA (x)	9.7	8.7	7.9	7.4	6.9
Non-other income / (expense)	284	468	591	530	500	Dividend Yield (%)	1.5	2.1	2.8	3.3	3.5
Earnings before taxes (EBT)	19,260	25,362	35,161	39,892	43,023						
Income taxes	(3,861)	(4,602)	(6,381)	(7,579)	(8,390)						
Earnings after taxes (EAT)	15,399	20,760	28,779	32,312	34,634						
Equity income	831	746	673	630	655						
Non-controlling interests	(2,949)	(3,370)	(4,166)	(4,428)	(4,711)						
Core Profit	13,281	18,136	25,286	28,514	30,578						
FX Gain/Loss & Extraordinary items	(9)	346	59	-	-						
Net profit	13,272	18,482	25,346	28,514	30,578						
EPS (Bt)	1.48	2.06	2.82	3.17	3.40						
Profitability Ratios (%)						Financial Strength Ratios					
	2022	2023	2024	2025E	2026E		2022	2023	2024	2025E	2026E
Gross profit margin	21.5	21.9	22.6	22.9	23.0	Current ratio (x)	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6
EBITDA margin	8.9	8.9	9.2	9.4	9.4	Quick ratio (x)	0.4	0.4	0.3	0.4	0.3
EBIT margin	4.3	4.6	5.2	5.5	5.5	Int.-bearing Debt/Equity (x)	1.2	1.1	1.0	0.9	0.8
Net profit margin	1.6	2.1	2.6	2.9	2.9	Net Debt/Equity (x)	1.0	0.9	0.8	0.8	0.7
ROA	1.4	2.0	2.7	3.0	3.2	Interest coverage (x)	2.1	2.5	3.2	3.6	3.9
ROE	13.2	16.7	20.0	19.9	19.2	Inventory day (days)	30	30	29	29	29
						Receivable day (days)	2	1	1	1	1
						Payable day (days)	62	64	63	63	63
						Cash conversion cycle (days)	(30)	(32)	(33)	(33)	(33)
Growth (% YoY)											
	2022	2023	2024	2025E	2026E		2022	2023	2024	2025E	2026E
Revenue	46.7	8.0	7.1	4.2	3.9						
EBITDA	47.8	8.4	11.3	6.3	3.5						
EBIT	49.0	15.8	20.8	9.0	4.6						
Core profit	13.5	36.6	39.4	12.8	7.2						
Net profit	2.2	39.3	37.1	12.5	7.2						
EPS	2.2	39.3	37.1	12.5	7.2						

Source : Company Data, Pi Research

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 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

10 OCT 2025

CPALL CP ALL 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 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเนื้อหาของการใช้งานที่ตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด 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)