

คาดการณ์กำไรสุทธิกลับมาขยายตัว ใน 2026

คงคำแนะนำ "ถือ" ปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐานเป็น 110 บาท (เดิม 107 บาท) จากมุมมองบวกต่องบดุลแข็งแกร่ง และ ROE กลับเป็นขาขึ้น คำนวณด้วยวิธี GGM (ROE 15.8%, TG 2%) อิงจาก 2.0x PBV'26E และคาดการณ์ Dividend yield ที่ 7% ในปี 2026 ผลการดำเนินงานใน 4Q25 ตามคาดการณ์กำไรลดลงที่ 1.64 พันล้านบาท (-4% YoY, -5% QoQ) และหนี้เสียทรงตัว NPL ratio ที่ 2.3% ส่งผลให้กำไรสุทธิปี 2025 ปรับลดลง 3.5% ทั้งนี้ เราคาดการณ์กำไรจะกลับมาขยายตัว 3% ในปี 2026 จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายการดำเนินงานส่งผลให้ Cost to income ratio ลดลง ส่วน ROE แนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นที่ 15.7% ในปี 2026 หลังจากผ่านระดับต่ำที่ 15.4%

การประชุมนักวิเคราะห์

- เป้าหมายสินเชื่อบริษัทขยายตัว 0-5% ในปี 2026 จาก (1) สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ โดยคาดยอดขายรถยนต์ในประเทศเพิ่มขึ้นเป็น 6.5 แสนคัน จากราว 6.2 แสนคันในปี 2025 (2) สินเชื่อรถจักรยานยนต์ (3) สินเชื่อบริษัทขนาดใหญ่ มองหาโอกาสเติบโตในธุรกิจ Well-being healthcare และ Data center (4) สินเชื่อจำนอง โฉนดแลกเงิน ในสาขาของสหกรณ์ เน้นพื้นที่กรุงเทพฯ ปริมณฑล และหัวเมืองใหญ่
- คุณภาพสินเชื่อค่อนข้างทรงตัว Credit cost ที่ราว 1% ในปี 2026 ใกล้เคียงกับในปี 2025 และรักษา Coverage ratio ที่ระดับ 170%
- ธนาคารแห่งประเทศไทยลดอัตราเงินนำส่งของสถาบันการเงินเข้ากองทุนฟื้นฟูฯ (FIDF) จาก 0.46% เหลือ 0.32% ต่อปี มีผลถึงสิ้นปี 2026 โดยเป็นใช้เงินราว 2 หมื่นล้านบาท ที่เหลือจากโครงการ "คุณสู้ เราช่วย" โดยเปิดโอกาสให้ธนาคารช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัย และขยายสินเชื่อใหม่
- ในปี 2026 แนวโน้มส่วนต่างดอกเบี้ย (Loan spread) เพิ่มขึ้น จากต้นทุนการเงินลดลงต่อเนื่อง ด้วยโครงสร้างเงินฝากส่วนใหญ่ราว 85% เป็นเงินฝากประจำ และ 14-15% เป็นเงินฝากออมทรัพย์ ทำให้มีโอกาสในการปรับลดต้นทุนได้มากกว่าธนาคารขนาดใหญ่
- ด้วยเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง สามารถจ่ายเงินปันผลสูงต่อเนื่อง และมองหาโอกาสในการซื้อกิจการในธุรกิจที่มีความเชี่ยวชาญ

กำไรสุทธิจะกลับมาเติบโตในปี 2026

- ในปี 2026 คาดกำไรสุทธิจะกลับมาขยายตัว 3% เนื่องจาก (1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิขยายตัว จากสินเชื่อขยายตัว และลดต้นทุนการเงินล่อกับอัตราดอกเบี้ยลดลง และ (2) Cost to income ratio ปรับลดลง จากรายได้การดำเนินงานขยายตัว และการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน
- เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่แข็งแกร่งสูงราว 20.5% คาดว่า TISCO จ่ายเงินปันผลที่ 7.75 บาท/หุ้นในปี 2026 เท่ากับในปี 2025 คิดเป็น Dividend yield ราว 7 % ทั้งนี้ แม้ TISCO มีโอกาสในการซื้อธุรกิจในอนาคต เรามองว่า TISCO จะสามารถจ่ายเงินปันผลสูงได้ เพราะระดับเงินกองทุนที่มีอยู่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ 11%
- Valuation มองว่าไม่ถูก เพราะ TISCO ซื้อขายที่ 2x PBV'26E หรือ +1.0SD ของค่าเฉลี่ย 10 ปี (2016-2025) ที่ 1.9 เท่า ซึ่งเป็นธนาคารแห่งเดียวในกลุ่มธนาคารที่ซื้อขายสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง

HOLD

Fair price: Bt110.00

Upside (Downside): (0.5%)

Key Statistics

Bloomberg Ticker	TISCO TB
Market Cap. (Bt m)	88,431
Current price (Bt)	110.50
Shares issued (mn)	800
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	101.00/90.00
Foreign limit/ actual (%)	49.00/28.76
NVDR Shareholders (%)	11.5
Free float (%)	89.6
Number of retail holders	79,918
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 March 2025

Thai NVDR Company Limited	11.5
CDIB & Partners Investment Holding PTE. LTD.	10.0
Tokyo Century Corporation	4.9
South East Asia UK (TYPE C) Nominees Limited	3.5
Thanachart Capital	2.8

Year End Dec	2024A	2025A	2026E	2027E
PPOP (Bt m)	9,971	10,642	10,928	11,246
Net Profit (Bt m)	6,901	6,659	6,856	7,073
NP Growth (%)	(5.5)	(3.5)	3.0	3.2
EPS (Bt)	8.62	8.32	8.57	8.84
PER (x)	11.4	13.3	12.9	12.5
BPS (Bt)	53.76	54.17	55.01	56.13
PBV (x)	1.8	2.0	2.0	2.0
DPS (Bt)	7.75	7.75	7.75	7.75
Div. Yield (%)	7.9	7.0	7.0	7.0
ROA (%)	2.4	2.3	2.3	2.4
ROE (%)	16.1	15.4	15.7	15.9

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsrithananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Review

(Bt m)	Quarterly earnings				Change (%)	
	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	YoY
Interest income	4,746	4,589	4,585	4,620	4,517	(2.2)
Interest expenses	(1,344)	(1,261)	(1,257)	(1,192)	(1,100)	(7.7)
Net interest income	3,402	3,328	3,328	3,428	3,417	(0.3)
Non-interest income	1,397	1,352	1,465	1,845	1,492	(19.1)
Total operating income	4,800	4,680	4,794	5,273	4,909	(6.9)
Non-interest expenses	(2,348)	(2,242)	(2,190)	(2,286)	(2,295)	0.4
Preprovision profit	2,454	2,438	2,604	2,986	2,614	(12.5)
Loan loss prov/impair.	(337)	(386)	(559)	(830)	(565)	(32.0)
Earnings before taxes	2,117	2,052	2,045	2,156	2,049	(5.0)
Income tax	(416)	(409)	(402)	(425)	(407)	(4.4)
Earnings after taxes	1,702	1,643	1,644	1,730	1,642	(5.1)
Non-controlling interests	1	(0)	(0)	(0)	(0)	14.3
Recurring profit	1,702	1,643	1,644	1,730	1,642	(5.1)
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.
Net profit	1,702	1,643	1,644	1,730	1,642	(5.1)
EPS (Bt)	2.13	2.05	2.05	2.16	2.05	(5.1)

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	1.0	(0.4)	1.9	(2.2)	2.3	N.A.	1.4
Loan to deposit ratio (%)	112.4	112.0	112.3	111.2	111.6	0.4	(0.9)
NIM (%)	5.0	4.8	4.8	5.0	4.9	(0.1)	(0.1)
Cost to income ratio (%)	48.9	47.9	45.7	43.4	46.8	3.4	(2.2)
NPL ratio (%)	2.4	2.4	2.4	2.3	2.3	(0.0)	(0.1)
Loan loss coverage ratio (%)	155.3	153.8	154.8	171.2	172.1	0.9	16.8
Tier 1 capital (%)	17.0	17.1	17.2	17.3	17.1	(0.2)	0.1
Capital adequacy ratio (%)	18.6	18.8	19.1	19.3	20.5	1.2	1.9

Source: Pi research, company data

สรุปผลการดำเนินงานใน 4Q25

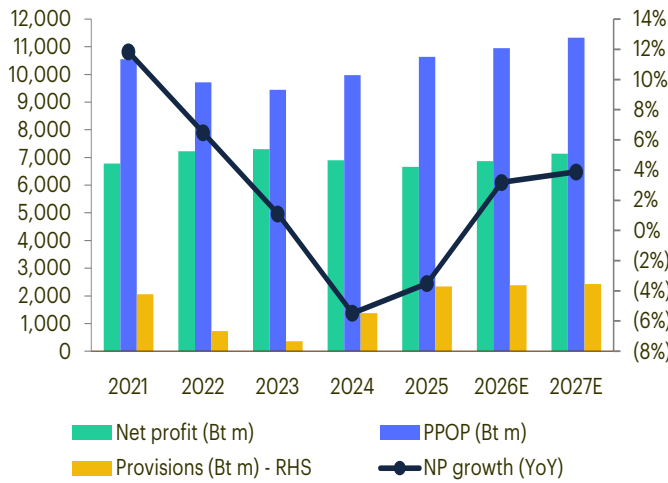
- กำไรสุทธิอยู่ที่ 1.64 พันล้านบาท (-4% YoY, -5% QoQ) ใกล้เคียงประมาณการ กำไรที่ลดลง เนื่องจากกำไรสุทธิจากเครื่องมือการเงิน FVTPL ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ (-47% YoY, -99% QoQ) และ สำรองหนี้ฯ เพิ่มขึ้น YoY
- กำไรสุทธิในปี 2025 ลดลง 3.5% YoY ที่ 6.6 พันล้านบาท จากสำรองหนี้ฯ ปรับสูงขึ้น
- สินเชื่อบริษัทเพิ่มขึ้น 2.3% QoQ (+1.5% YoY) จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อทุกกลุ่ม บริษัทขนาดใหญ่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และโรงไฟฟ้า สินเชื่อดีลเลอร์รถยนต์ และสินเชื่อรายย่อย (สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และจำนำทะเบียน)
- คุณภาพสินเชื่อทรงตัว ส่วนหนึ่งจากโครงการ “คุณสู้ เราช่วย” โดย NPL ratio ทรงตัวที่ 2.3% และ Coverage ratio เพิ่มขึ้น 172% ส่วน Stage 2 ratio ลดลงเหลือ 7.3%
- ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลงเล็กน้อยที่ 4.9% (-7 bps YoY, -6 bps QoQ) เพราะอัตราผลตอบแทนสินเชื่อ (loan yield) ลดลงจากการเติบโตเพิ่มขึ้นในสินเชื่อผลตอบแทนต่ำ แม้ว่าต้นทุนการเงินจะปรับลดลง
- Cost to income ratio ลดลง YoY ที่ 46.8% เนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานสูงขึ้น กอปรกับค่าใช้จ่ายการดำเนินงานลดลง

15 JAN 2026

TISCO

Tisco Financial Group PCL

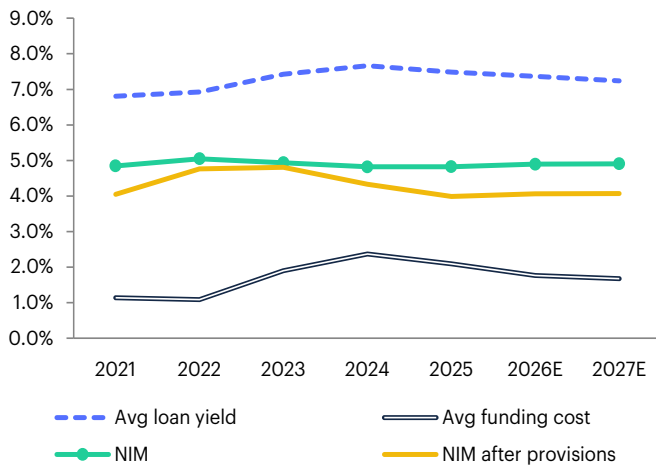
การเติบโตของกำไรสุทธิ



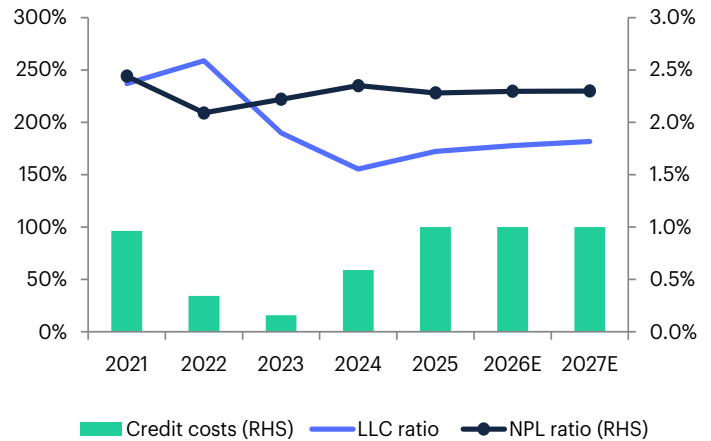
การเติบโตของสินเชื่อ



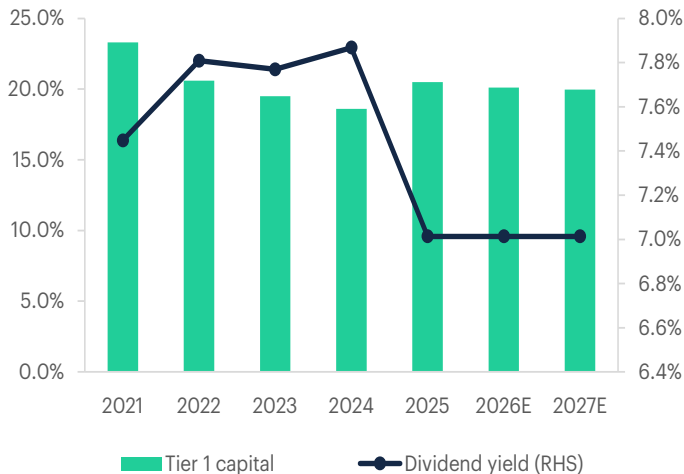
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



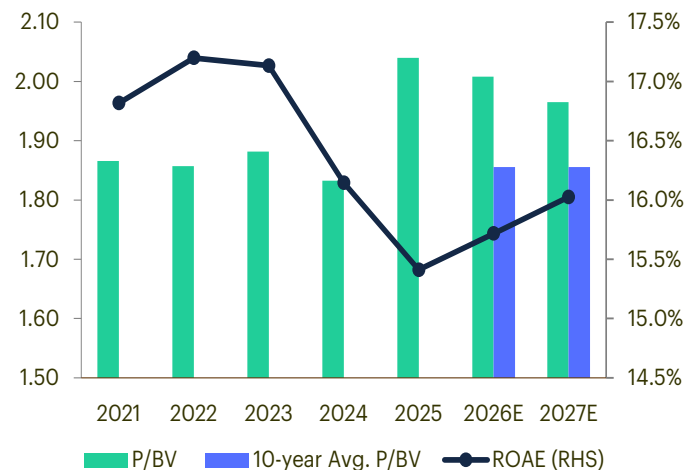
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



P/BV และ ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Cash & equivalents	918	910	826	1,030	1,040
Interbank loans	48,490	39,774	40,360	41,187	40,113
Investment securities	3,314	4,495	7,310	5,884	5,943
Gross loans	234,815	232,200	235,779	240,705	245,237
Fixed assets - net	3,179	3,144	3,017	3,054	3,084
Other assets	234,599	233,328	238,959	242,804	246,716
Total assets	290,726	281,877	290,702	294,191	297,132
Deposits	208,645	206,537	211,323	213,013	216,068
Interbank deposits	8,506	10,665	12,111	11,768	11,885
Debt equivalents	17,286	8,076	10,539	11,039	10,539
Other liabilities	13,840	13,554	13,352	14,320	13,697
Total liabilities	248,277	238,832	247,325	250,139	252,189
Paid - up capital	8,007	8,007	8,007	8,007	8,007
Premium on share	1,018	1,018	1,018	1,018	1,018
Others	2,021	2,025	2,056	2,077	2,098
Retained earnings	31,401	31,992	32,293	32,947	33,818
Non-controlling interests	-	-	-	-	-
Total equity	42,450	43,045	43,377	44,052	44,943
Total liabilities & equity	290,726	281,877	290,702	294,191	297,132
Growth (% , YoY)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Net interest income (%)	6.6	(0.0)	(0.5)	3.5	1.6
Fee & commission (%)	(4.0)	1.8	1.3	2.0	2.0
Preprovision profit (%)	(2.7)	5.5	6.7	2.7	2.9
Net profit (%)	1.1	(5.5)	(3.5)	3.0	3.2
EPS (%)	1.1	(5.5)	(3.5)	3.0	3.2
Gross loans (%)	7.2	(1.1)	1.5	2.1	1.9
Assets (%)	9.5	(3.0)	3.1	1.2	1.0
Customer deposits (%)	10.8	(1.0)	2.3	0.8	1.4
Profitability (%)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Yield on loans	8.7	8.9	8.5	8.2	8.1
Cost of funds	(1.9)	(2.4)	(2.1)	(1.8)	(1.7)
Net interest margin	4.9	4.8	4.8	4.9	4.9
Cost/Income ratio	49.7	48.1	45.9	45.1	44.5
ROAA	2.6	2.4	2.3	2.3	2.4
ROAE	17.1	16.1	15.4	15.7	15.9

Source: Pi research, company data

Income Statement (Bt m)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Interest income	17,781	19,014	18,311	18,125	18,162
Interest expenses	(4,208)	(5,444)	(4,808)	(4,145)	(3,958)
Net interest income	13,573	13,570	13,502	13,981	14,204
Fee & commission income	5,311	5,409	5,480	5,590	5,702
Fee & commission expenses	(443)	(437)	(480)	(475)	(485)
Net fee & commission income	4,867	4,971	5,000	5,115	5,217
Non-interest income	5,218	5,657	6,153	5,932	6,053
Total operating income	18,790	19,226	19,655	19,913	20,257
Non-interest expenses	(9,340)	(9,256)	(9,014)	(8,985)	(9,011)
Preprovision profit	9,450	9,971	10,642	10,928	11,246
Loan loss provision	(359)	(1,376)	(2,340)	(2,382)	(2,430)
Earnings before taxes	9,090	8,595	8,302	8,545	8,816
Income tax	(1,788)	(1,694)	(1,643)	(1,688)	(1,741)
After-tax profit	7,302	6,902	6,659	6,857	7,075
Non-controlling interests	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)
Earnings from cont. operations	7,301	6,901	6,659	6,856	7,073
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	7,301	6,901	6,659	6,856	7,073
EPS (Bt)	9.1	8.6	8.3	8.6	8.8
DPS (Bt)	7.8	7.8	7.8	7.8	7.8
Asset quality and liquidity	2023	2024	2025	2026E	2027E
Gross NPL (Bt m)	5,223	5,464	5,371	5,532	5,643
NPL ratio (%)	2.2	2.4	2.3	2.3	2.3
Loan loss coverage ratio (%)	189.8	155.3	172.1	177.6	181.7
Loan loss reserve/loans (%)	4.2	3.7	3.9	4.1	4.2
Credit costs (bps)	16	59	100	100	100
Loan/deposit ratio (%)	112.5	112.4	111.6	113.0	113.5
Capital Adequacy	2023	2024	2025	2026E	2027E
Tier 1 capital (%)	16.3	17.0	17.1	18.0	17.8
Total capital ratio (%)	19.5	18.6	20.5	20.1	20.0
Total assets/equity (x)	6.8	6.5	6.7	6.7	6.6
Valuation	2023	2024	2025	2026E	2027E
PER (x)	10.9	11.4	13.3	12.9	12.5
PBV (x)	1.9	1.8	2.0	2.0	2.0
Dividend yield (%)	7.8	7.9	7.0	7.0	7.0

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

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 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 แต่ก็ไม่สามารถยืนยัน ความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งารายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update

15 JAN 2026

TISCO Tisco Financial Group PCL

pi

SET ESG RATING 2024 (As of 14 November 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	KKP	LH	MAJOR	MINT	MTI	NYT	OSP	PLANB	PPS
PSH	PSL	PTTEP**	QTC	S	S&J	SAT	SAWAD	SCGD	SCB	SCCC
SCG	SHR	SMPC	SNP	SSP	STECON	SUTHA	SVOA	SYNEX	TASCO	TCAP
TFG	TGH	THANI	TPAC	TRUBB	TTA	TTW	VGI	WICE	ZEN	

Ratings : A

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

Ratings : BBB

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