

งบดุลแกร่ง ROE สูงสุดในกลุ่มธนาคารใหญ่

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับมูลค่าพื้นฐานเหลือ 23.80 บาท โดยกำไรสุทธิใน 3Q24 ออกมาที่ 11.1 พันล้าน (+8% YoY, -0.8% QoQ) งบดุลทรงตัว NPL ratio อยู่ที่ 3.1% และ Coverage ratio แข็งแกร่งที่ 184.1% เรามองว่า KTB จะยังคงโดดเด่นเหนือคู่แข่งใน 4Q24 ที่ปกติธนาคารส่วนใหญ่จะรายงานกำไรลดลง QoQ เพราะค่าใช้จ่ายการดำเนินงานสูงขึ้นจากปัจจัยฤดูกาล แต่การเติบโต YoY ของ KTB จะโดดเด่นกว่าคู่แข่งจากสำรอนี้ๆ ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และส่งผลให้กำไรในปี 2024 โตสูง 13% YoY แต่ด้วยวัฏจักรดอกเบี้ยขาลงทำให้แนวโน้มกำไรจะเติบโตชะลอตัว เราคาดว่ากำไรสุทธิขยายตัว 2.3%/5.8% ในปี 2025-26 และ ROE ปรับลดลงจาก 9.9% ในปี 2024 เหลือ 9.4% ในปี 2025-26 สูงสุดในกลุ่มธนาคารใหญ่

กำไรสุทธิใน 3Q24 เติบโต YoY แต่ลดลง QoQ

- กำไรสุทธิใน 3Q24 ตามคาดที่ 11.1 พันล้าน (+8% YoY, -0.8% QoQ) โดยกำไรที่ขยายตัว YoY เนื่องจาก (1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น (2) รายได้ค่าธรรมเนียมปรับสูงขึ้น โดยเฉพาะจากธุรกิจ Wealth Management ส่งผลให้ค่าธรรมเนียม Mutual fund และ Bancassurance เติบโต และ (3) ผลกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่าธุรกรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (FVTPL) เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดี กำไรปรับลดลง QoQ เนื่องจากค่าใช้จ่ายการดำเนินงานปรับสูงขึ้นเป็นหลัก ซึ่งเป็นปกติที่ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้นในช่วง 2H24
- สินเชื่อบริษัทใน 3Q24 ปรับขึ้นต่ำกว่าคาด 0.1% QoQ ทำให้สินเชื่อบริษัท 9M24 ยังลดลง 0.5% YTD แต่ด้วยปัจจัยฤดูกาลที่มีการใช้จ่ายสูงขึ้นทำให้สินเชื่อบริษัทใน 4Q24 แนวโน้มเร่งตัวเพิ่มขึ้น และคาดสินเชื่อบริษัทในปี 2024 จะเติบโต 1% YoY
- คุณภาพสินเชื่อบริษัทถือเป็นจุดแข็งของธนาคาร NPL ratio นองตัว QoQ ที่ 3.1% และ Coverage ratio แข็งแกร่งที่ 184.1%

การสำรอนี้ๆ ลดลงลดทอนผลกระทบจาก NIM ที่อ่อนตัว

- เราคาดว่ากำไรสุทธิใน 4Q24 จะปรับเพิ่มขึ้น YoY แต่กรณีของ KTB กำไรจะเพิ่มขึ้นสูงถึง 30% YoY เพราะสำรอนี้ๆ จะลดลงมาก เพราะธนาคารได้ตั้งสำรอนี้ๆ พิเศษเกี่ยวกับลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกันที่มีคุณภาพสินเชื่อบริษัทที่เลื่อมค่าลงใน 4Q23 อย่างไรก็ดี กำไรจะปรับลดลง QoQ เพราะค่าใช้จ่ายการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปัจจัยฤดูกาล
- เราคาดว่า NIM ลดลงราว 20 bps เหลือราว 3.2% ในปี 2025-26 จากราว 3.36% ในปี 2024 แต่ด้วยการควบคุมคุณภาพสินเชื่อบริษัทที่ดีทำให้ KTB ผ่อนคลายสำรอนี้ๆ ลง กอปรกับรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตช่วยลดทอนผลกระทบจาก NIM ที่ลดลง เราคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2025-26 จะขยายตัวต่อเนื่อง แต่ในอัตราชะลอตัวที่ 2.3%/5.8% ในปี 2025 จากที่คาดจะเติบโตสูง 13% ในปี 2024

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับมูลค่าพื้นฐานเหลือ 23.80 บาท

คงคำแนะนำ "ซื้อ" จากพื้นฐานแข็งแกร่ง และ ROE สูงสุดในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ แต่ปรับมูลค่าพื้นฐานเหลือ 23.80 บาท (จาก 24.00 บาท) จากสินเชื่อบริษัทต่ำกว่าคาด ประเมินด้วยวิธี GGM (ROE 9.4%, Terminal growth 2%) อิง 0.72x PBV'25E หรือ -0.25SD ของค่าเฉลี่ย 10 ปี

BUY

Fair price: Bt23.80

Upside (Downside): 11.2%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	KTB TB
Market Cap. (Bt m)	299,205
Current price (Bt)	21.40
Shares issued (mn)	13,982
Par value (Bt)	5.15
52 Week high/low (Bt)	20.50/15.40
Foreign limit/ actual (%)	25.00/11.15
NVDR Shareholders (%)	7.5
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

14 March 2024

Financial Institutions Development Fund	55.1
Thai NVDR Company Limited	7.5
State Street Europe LTD	2.7
EGAT Saving and Credit Co-op LTD	2.0
Vayupak Fund One by MFC Asset Management PCL	2.0

Year End Dec	2023A	2024E	2025E	2026E
PPOP (Bt m)	87,309	88,436	88,706	90,227
Net Profit (Bt m)	36,616	41,388	42,354	44,799
NP Growth (%)	8.7	13.0	2.3	5.8
EPS (Bt)	2.62	2.96	3.03	3.20
PER (x)	7.0	7.2	7.1	6.7
BPS (Bt)	28.78	31.12	33.00	35.16
PBV (x)	0.6	0.7	0.6	0.6
DPS (Bt)	0.87	0.98	1.00	1.06
Div. Yield (%)	4.7	4.6	4.7	4.9
ROA (%)	1.0	1.1	1.1	1.2
ROE (%)	9.4	9.9	9.4	9.4

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

ผลการดำเนินงานใน 3Q24

(Bt m)	Earnings review					Change (%)	
	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
Interest income	39,650	41,741	40,881	41,472	41,528	0.1	4.7
Interest expenses	(9,983)	(11,379)	(11,319)	(11,416)	(11,643)	2.0	16.6
Net interest income	29,667	30,362	29,561	30,056	29,885	(0.6)	0.7
Non-interest income	9,221	9,228	11,141	9,394	10,672	13.6	15.7
Total operating income	38,888	39,590	40,703	39,449	40,557	2.8	4.3
Non-interest expenses	(16,733)	(17,745)	(17,731)	(16,438)	(17,193)	4.6	2.8
Preprovision profit	22,155	21,845	22,972	23,012	23,363	1.5	5.5
Loan loss prov/impair.	(8,157)	(13,070)	(8,029)	(8,004)	(8,312)	3.9	1.9
Earnings before taxes	13,998	8,775	14,943	15,008	15,051	0.3	7.5
Income tax	(2,774)	(1,733)	(2,936)	(2,877)	(2,958)	2.8	6.6
Earnings after taxes	10,282	6,111	11,078	11,195	11,107	(0.8)	8.0
Non-controlling interests	(941)	(931)	(929)	(936)	(985)	5.3	4.7
Recurring profit	10,282	6,111	11,078	11,195	11,107	(0.8)	8.0
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	10,282	6,111	11,078	11,195	11,107	(0.8)	8.0
EPS (Bt)	0.7	0.4	0.8	0.8	0.8	(0.8)	8.0

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	2.0	(2.0)	1.6	(2.2)	0.1	N.A.	(1.9)
Loan to deposit ratio (%)	100.7	97.4	100.6	96.6	97.0	0.4	(3.7)
NIM (%)	3.4	3.5	3.3	3.4	3.4	0.0	(0.0)
Cost to income ratio (%)	43.0	44.8	43.6	41.7	42.4	0.7	(0.6)
NPL ratio (%)	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1	0.0	0.0
Loan loss coverage ratio (%)	180.4	181.2	181.8	181.1	184.1	3.0	3.7
Tier 1 capital (%)	17.3	17.5	17.3	17.6	19.0	1.4	1.7
Capital adequacy ratio (%)	20.5	20.7	20.5	20.8	21.0	0.2	0.5
ROAA (%)	1.1	0.7	1.2	1.2	1.2	(0.0)	0.1
ROAE (%)	10.1	5.9	10.3	10.3	10.1	(0.2)	(0.0)

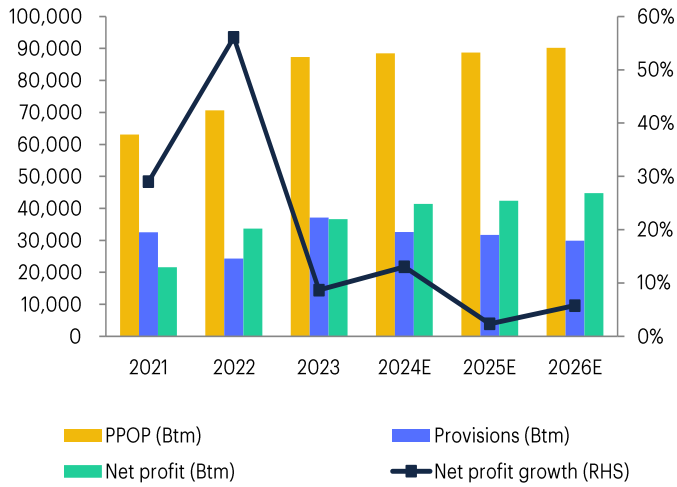
Source: Pi research, company data

22 OCT 2024

KTB

Krungthai Bank PCL

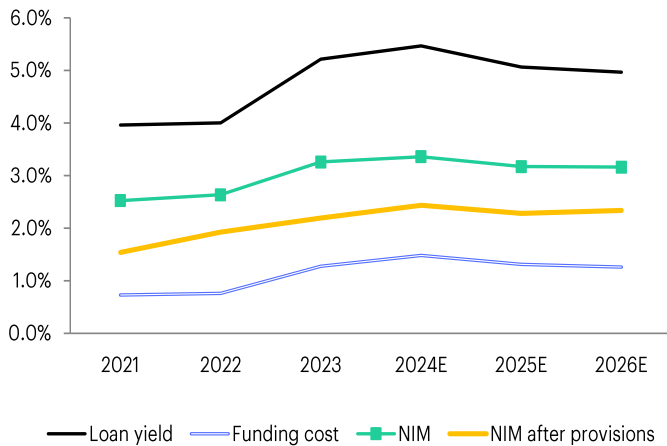
การเติบโตของกำไรสุทธิ



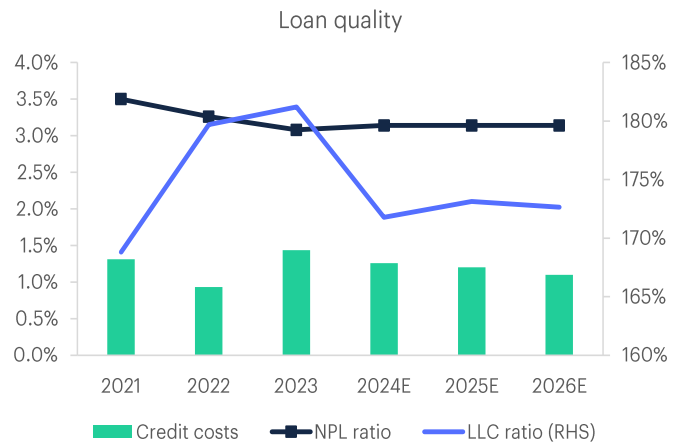
การเติบโตของสินเชื่อ



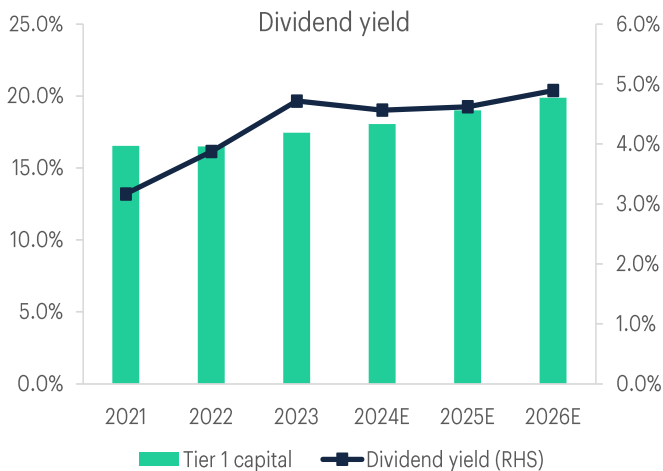
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



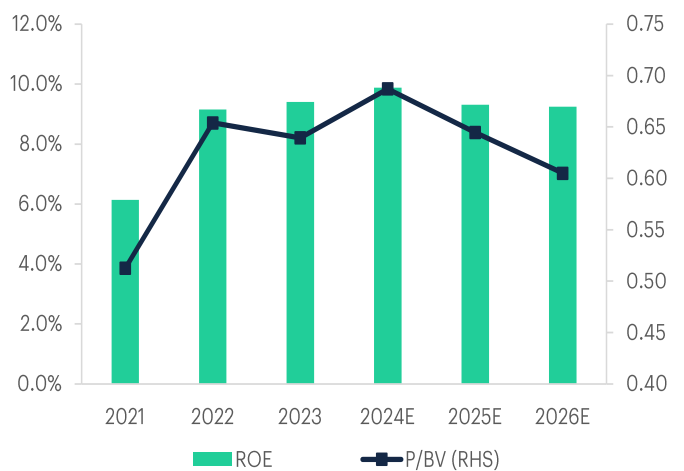
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



เปรียบเทียบ P/BV และ ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Cash & equivalents	61,591	55,626	54,890	55,987	57,387
Interbank loans	550,941	701,162	622,083	615,862	612,130
Investment securities	277,055	263,708	292,745	298,600	306,065
Gross loans	2,592,838	2,577,116	2,602,887	2,680,974	2,761,403
Fixed assets - net	31,200	31,064	29,274	29,860	30,606
Other assets	2,669,179	2,623,713	2,657,869	2,729,666	2,817,024
Total assets	3,592,410	3,677,700	3,659,311	3,732,497	3,825,810
Deposits	2,590,236	2,646,872	2,656,007	2,680,974	2,734,062
Interbank deposits	277,099	282,696	237,855	242,612	248,678
Debt equivalents	151,172	160,839	140,839	145,839	150,839
Other liabilities	181,340	166,447	170,148	181,311	180,269
Total liabilities	3,199,847	3,256,853	3,204,850	3,250,736	3,313,848
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	20,467	18,420	18,604
Retained earnings	266,210	294,032	321,762	350,139	380,155
Non-controlling interests	16,267	18,470	19,394	20,363	20,363
Total equity	392,563	420,846	454,461	481,762	511,961
Total liabilities & equity	3,592,410	3,677,700	3,659,311	3,732,497	3,825,810
Growth (% , YoY)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Net interest income (%)	8.4	25.5	4.7	(4.9)	2.0
Fee & commission (%)	(0.8)	2.0	8.0	3.0	3.0
Preprovision profit (%)	12.0	23.6	1.3	0.3	1.7
Net profit (%)	56.1	8.7	13.0	2.3	5.8
EPS (%)	56.1	8.7	13.0	2.3	5.8
Gross loans (%)	(1.4)	(0.6)	1.0	3.0	3.0
Assets (%)	1.0	2.4	(0.5)	2.0	2.5
Customer deposits (%)	(0.9)	2.2	0.3	0.9	2.0
Profitability (%)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Yield on loans	4.0	5.2	5.5	5.1	5.0
Cost of funds	(0.8)	(1.3)	(1.5)	(1.3)	(1.3)
Net interest margin	2.6	3.3	3.4	3.2	3.2
Cost/Income ratio	43.7	41.6	44.7	42.7	43.0
ROAA	0.9	1.0	1.1	1.1	1.2
ROAE	9.2	9.4	9.9	9.4	9.4

Income Statement (Bt m)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Interest income	113,475	152,369	164,239	152,955	154,307
Interest expenses	(23,070)	(38,949)	(45,504)	(39,999)	(39,101)
Net interest income	90,405	113,419	118,735	112,955	115,206
Fee & commission income	28,096	28,672	30,965	31,894	32,851
Fee & commission expenses	(7,781)	(7,799)	(8,670)	(8,771)	(8,870)
Net fee & commission income	20,316	20,872	22,295	23,123	23,981
Non-interest income	34,986	36,046	41,049	41,858	43,110
Total operating income	125,391	149,465	159,784	154,813	158,316
Non-interest expenses	(54,771)	(62,157)	(71,348)	(66,107)	(68,089)
Preprovision profit	70,620	87,309	88,436	88,706	90,227
Loan loss provision	(24,338)	(37,085)	(32,634)	(31,703)	(29,933)
Earnings before taxes	46,283	50,223	55,802	57,003	60,294
Income tax	(9,077)	(9,902)	(10,937)	(11,116)	(11,757)
After-tax profit	37,206	40,321	44,865	45,888	48,537
Non-controlling interests	(3,516)	(3,705)	(3,477)	(3,533)	(3,737)
Earnings from cont. operations	33,690	36,616	41,388	42,354	44,799
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	33,690	36,616	41,388	42,354	44,799
EPS (Bt)	2.4	2.6	3.0	3.0	3.2
DPS (Bt)	0.7	0.9	1.0	1.0	1.1
Asset quality and liquidity	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Gross NPL (Bt m)	101,096	99,439	102,422	105,495	108,660
NPL ratio (%)	3.3	3.1	3.1	3.1	3.1
Loan loss coverage ratio (%)	179.7	181.2	171.8	173.1	172.6
Loan loss reserve/loans (%)	6.7	6.7	6.8	6.8	6.8
Credit costs (bps)	93.2	143.5	126.0	120.0	110.0
Loan/deposit ratio (%)	100.1	97.4	98.0	100.0	101.0
Capital Adequacy	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Tier 1 capital (%)	16.5	17.5	18.1	19.0	19.9
Total capital ratio (%)	19.7	20.7	21.1	22.0	22.8
Total assets/equity (x)	9.2	8.7	8.1	7.7	7.5
Valuation	2022	2023	2024E	2025E	2026E
PER (x)	7.3	7.0	7.2	7.1	6.7
PBV (x)	0.7	0.6	0.7	0.6	0.6
Dividend yield (%)	3.9	4.7	4.6	4.7	4.9

Source: Pi research, company data

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2023

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 แต่ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีใจเจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งารายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update

22 OCT 2024

KTB

Krungthai Bank PCL

pi

SET ESG RATING 2023 (As of 15 July 2024)

Ratings : AAA

ADVANC	AJ	AMATA	BANPU	BAY	BCP	BGRIM	BKIH	BPP	CKP	CPALL
CPAXT	CPF	CRC	KBANK	KTB	KTC	M-CHAI	OR	PR9	PTT	PTTEP
PTTGC	SABINA	SCC	SCGP	STA	STGT	TFMAMA	THCOM	TISCO	TOP	WHA
WHAUP										

Ratings : AA

ACE	AMATAV	AP	BAFS	BAM	BBGI	BBL	BCH	BCPG	BDMS	BEM
BGC	BJC	BLA	BRI	BTS	CPN	DRT	EASTW	EGCO	EPG	ETC
FPI	FPT	GLOBAL	GPSC	GULF	GUNKUL	HANA	HMPRO	HTC	INTUCH	IRPC
IVL	MAJOR	MC	MFEC	MINT	NOBLE	NVD	ORI	OSP	PB	PLANB
PPS	RATCH	RS	S&J	SAT	SC	SCB	SCCC	SGP	SIRI	SJWD
SMPC	SPALI	THANI	TMT	TPBI	TIPIP	TIPL	TTA	TTB	TTW	TVO
VGI	WICE	ZEN								

Ratings : A

ADB	AH	AOT	ASW	AWC	CBG	CENTEL	CFRESH	CK	COLOR	COM7
DEMCO	DMT	ERW	HENG	ICHI	IRC	ITEL	LH	KUMWEL	MEGA	MOONG
MSC	MTC	NDR	NER	NRF	NYT	PAP	PEER	PHOL	PJW	PM
PPP	PSL	QTC	S	SAK	SCG	SELIC	SHR	SICT	SITHAI	SNC
SNP	SPI	STEC	SUTHA	SYNEX	SYNTEC	TCAP	TFG	TGH	THIP	THREL
TKS	TOA	TOG	TSC	TSTH	TTCL	TWPC	UBE	WACOAL		

Ratings : BBB

AGE	ARROW	BA	CSC	GCAP	GFPT	III	ILM	JTS	KEX	KKP
KSL	LHFG	LIT	PCSGH	PSH	RBF	SAPPE	SAWAD	SSSC	THANA	TPCS
TQM	TVDH	UPF								

ระดับคะแนน

SET ESG Ratings

90 - 100

AAA

80 - 89

AA

65 - 79

A

50 - 64

BBB

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุนหรือความเห็นด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเรื่องของการใช้งานที่ตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด รวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

แหล่งที่มา : SET ESG RATINGS : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (Setsustainability.com)