

กำไรสุทธิใน 3Q25 ต่ำกว่าคาด

คงคำแนะนำ "ถือ" คาดผลตอบแทนเงินปันผลที่ 5.5%/5.6% ในปี 2025-26 โดยปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐานเป็น 186 บาท (เดิม 178 บาท) จากการปรับแนวโน้มการเติบโตสูงขึ้น คำนวณด้วยวิธี GGM (ROE 7.8%, TG 2%) อิงจาก 0.7x PBV '26E ผลการดำเนินงานใน 3Q25 กำไรสุทธิออกมาต่ำกว่าคาดที่ 13 พันล้านบาท (+9% YoY, +4% QoQ) และ NPL ratio ทรงตัวที่ 3.2% เรามีมุมมองต่อการเติบโตของกำไรในปี 2025 ที่ดีขึ้น โดยคาดกำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้น 4.5% ทำให้กำไรใน 4Q25 แนวโน้มทรงตัว YoY แต่ปรับลดลง QoQ อย่างไรก็ดี ผลกระทบด้านเศรษฐกิจเป็นแรงกดดันต่อสินเชื่อชะลอตัว และ NIM ลดลงต่อเนื่อง คาดกำไรจะปรับลดลง 2% ในปี 2026 ทำให้ ROE ลดลงที่ 7.9% ในปี 2026 จาก 8.6% ในปี 2025 ทั้งนี้ มองว่าราคาหุ้นปรับขึ้นสะท้อนผลการดำเนินงานที่ดีใน 3Q25 แต่อาจยังไม่ได้สะท้อนความเสี่ยงจากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวใน 2H25 และในปี 2026

การประชุมนักวิเคราะห์

- KBANK ปรับการเติบโตเศรษฐกิจไทยเพิ่มเป็น +1.8% จาก +1.5% จากการปรับการส่งออกเพิ่มเป็น +5.7% (เดิม +3.4) โดยคาด กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 1 ครั้ง เหลือ 1.25% สิ้นปี 2025
- ผลกระทบจากนโยบายทางภาษีของภาครัฐ อาจกระทบกลุ่ม SME ที่เปราะบาง ดังนั้น เน้นดูแลเติบโตอย่างมีคุณภาพ โดยธุรกิจที่คาดได้รับผลกระทบ เช่น ท่องเที่ยว อสังหาริมทรัพย์ และยานยนต์ ขณะที่แม่สินเชื่อ Corporate มีความแข็งแกร่ง แต่ลูกค้ายังระงับการลงทุนจากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น ทำให้แม่สินเชื่อเติบโตได้ใน 4Q25 แต่สินเชื่อในปี 2025 มีแนวโน้มลดลง
- ภายใต้ความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจ Credit costs ในปี 2025 อยู่ที่ราว 165-170 bps (สูงกว่าเป้าหมายที่ 140-160 bps) เพื่อสร้างความแข็งแกร่งงบดุล
- การบริหารเงินกองทุนที่เหมาะสม KBANK พิจารณาโครงการซื้อหุ้นคืน (Share Buyback) โดยมี Tier 1 capital ที่ 19.6% สูงกว่าเป้าหมายระยะกลางที่ $\geq 15\%$
- เน้นสร้าง Productivity และบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ธนาคารดำเนินโครงการ Early retirement โดยคาดจำนวนพนักงานปรับลดลง 10-15% และนำ AI มาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน ทั้งนี้ ธนาคารตั้ง IT Budget spending ราว 3-5% ของรายได้

ปรับมุมมองการเติบโตดีขึ้น แต่คาดกำไรปี 2026 จะปรับลดลง

- เราปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น 3-4% ในปี 2025-26 สะท้อนรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยขึ้น และควบคุมต้นทุนการดำเนินงานต่ำกว่าคาด โดยคาดว่าจะกำไรจะปรับเพิ่มขึ้น 4.5% ในปี 2025 จากสำรองหนี้ฯ ลดลง และ Cost to income ลดลงที่ 43.2% จากค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลง
- ในปี 2026 คาดกำไรสุทธิจะปรับลดลง 2% กดดันจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงจากสินเชื่อชะลอตัว และ NIM ปรับลดลง ส่งผลให้ ROE ลดลงที่ 7.9% ในปี 2026 จากราว 8.6% ในปี 2025
- เราคาดผลตอบแทนเงินปันผลที่ 5.5-5.6% ในปี 2025-26 อย่างไรก็ดี มีโอกาสที่ KBANK อาจจ่ายเงินปันผลพิเศษ เพราะเงินกองทุนสูง และสินเชื่อแนวโน้มเติบโตต่ำ

HOLD

Fair price: Bt186

Upside (Downside): 4.8%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	KBANK TB
Market Cap. (Bt m)	402,730
Current price (Bt)	170.00
Shares issued (mn)	2,369
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	177.50/145.00
Foreign limit/ actual (%)	48.98/45.94
NVDR Shareholders (%)	13.9
Free float (%)	81.5
Number of retail holders	100,513
Dividend policy (%)	Not less than 25% of its consolidated net profit
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AAA

Major Shareholders

16 May 2025

Thai NVDR Company Limited	13.9
State Street Europe Limited	7.6
Gulf Energy Development PCL.	5.3
South East Asia UK (TYPE C) Nominees Limited	4.7
Social Security Office	3.3

Year End Dec	2024A	2025E	2026E	2027E
PPOP (Bt m)	110,673	110,907	105,273	107,722
Net Profit (Bt m)	48,165	50,338	49,273	50,693
NP Growth (%)	13.6	4.5	(2.1)	2.9
EPS (Bt)	20.33	21.25	20.80	21.40
PER (x)	7.6	8.4	8.5	8.3
BPS (Bt)	240.04	255.69	269.79	281.69
PBV (x)	0.6	0.7	0.7	0.6
DPS (Bt)	9.50	9.99	9.77	10.06
Div. Yield (%)	6.1	5.6	5.5	5.7
ROA (%)	1.1	1.1	1.1	1.1
ROE (%)	8.7	8.6	7.9	7.8

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthanon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earning Review

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	QoQ	YoY
Interest income	46,874	45,812	44,963	43,938	43,059	(2.0)	(8.1)
Interest expenses	(9,838)	(9,815)	(9,537)	(9,283)	(8,901)	(4.1)	(9.5)
Net interest income	37,036	35,998	35,425	34,655	34,158	(1.4)	(7.8)
Non-interest income	11,649	12,709	13,677	13,944	15,087	8.2	29.5
Total operating income	48,684	48,706	49,103	48,600	49,246	1.3	1.2
Non-interest expenses	(21,501)	(22,295)	(20,052)	(20,804)	(20,965)	0.8	(2.5)
Preprovision profit	27,184	26,411	29,051	27,796	28,280	1.7	4.0
Loan loss prov/impair.	(11,652)	(12,242)	(9,818)	(10,050)	(10,179)	1.3	(12.6)
Earnings before taxes	15,532	14,169	19,233	17,746	18,101	2.0	16.5
Income tax	(3,202)	(2,753)	(3,977)	(3,482)	(3,603)	3.5	12.5
Earnings after taxes	11,965	10,768	13,791	12,488	13,007	4.2	8.7
Non-controlling interests	(358)	(648)	(1,465)	(1,776)	(1,491)	(16.1)	316.2
Recurring profit	11,965	10,768	13,791	12,488	13,007	4.2	8.7
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	11,965	10,768	13,791	12,488	13,007	4.2	8.7
EPS (Bt)	5.0	4.5	5.8	5.3	5.5	4.2	8.7

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	(2.2)	2.1	(2.0)	0.0	(0.8)	N.A.	N.A.
Loan to deposit ratio (%)	87.9	91.4	89.4	89.5	88.0	(1.5)	0.2
NIM (%)	3.7	3.5	3.5	3.4	3.3	(0.1)	(0.4)
Cost to income ratio (%)	44.2	45.8	40.8	42.8	42.6	(0.2)	(1.6)
NPL ratio (%)	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	0.0	(0.0)
Loan loss coverage ratio (%)	150.7	152.3	159.5	162.8	166.4	3.7	15.7
Tier 1 capital (%)	18.6	18.4	18.6	18.7	19.6	0.9	1.0
Capital adequacy ratio (%)	20.6	20.4	20.5	20.7	21.6	0.9	1.0

สรุปผลการดำเนินงานใน 3Q25

- กำไรสุทธิออกมาที่ 13 พันล้านบาท (+9% YoY, +4% QoQ) ดีกว่าคาด 8% เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสูงกว่าคาด โดยกำไรเติบโต YoY และ QoQ เนื่องจาก (1) รายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเพิ่มขึ้นจากธุรกิจการจัดการกองทุนเติบโต (2) กำไรสุทธิจากเครื่องมือการเงิน FVTPL เพิ่มขึ้น และ (3) สำรองหนี้ฯ ลดลง YoY ด้าน Credit cost เหลือ 169 bps (-21 bps YoY, +4 bps QoQ)
- NIM ลดลง ที่ 3.3% (-39 bps YoY, -8 bps QoQ) เพราะอัตราผลตอบแทนสินเชื่อที่ลดลง และด้าน Cost to income ratio (CIR) ลดลงที่ 42.6% จากรายได้จากการดำเนินงานปรับตัวสูงขึ้น
- สินเชื่อรวมลดลง 0.8% QoQ ส่งผลให้สินเชื่อใน 9M25 ลดลง 2.7% YTD
- งบดุลทรงตัว หนี้เสียทรงตัว NPL ratio ที่ 3.2% ขณะที่ Coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 166.4% และ Stage 2 ratio คงตัวที่ 7.2%

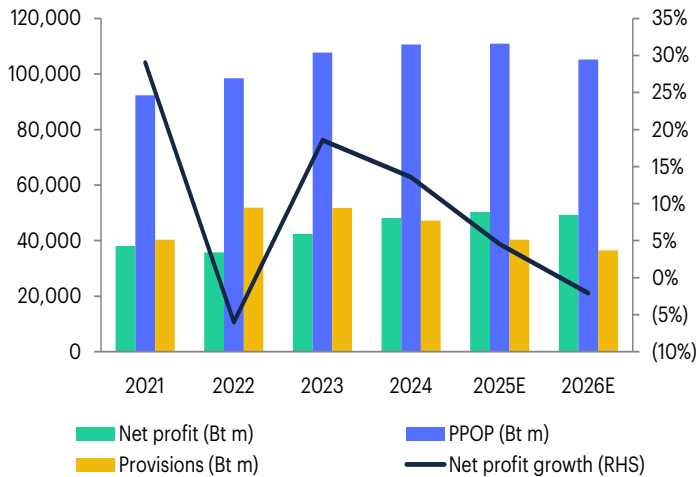
Stock Update

pi

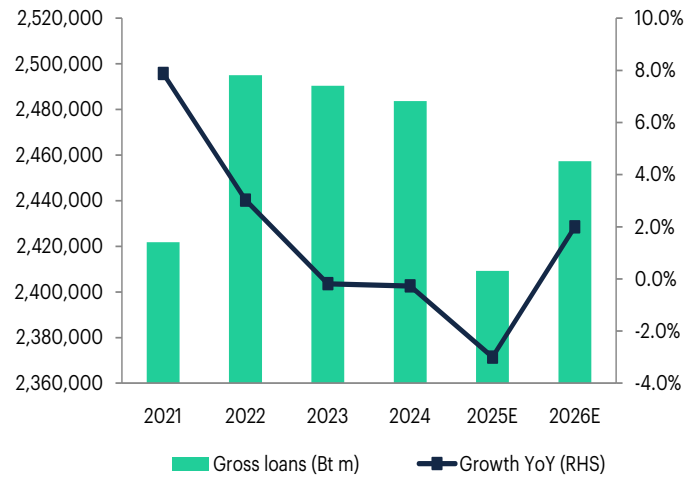
22 OCT 2025

KBANK Kasikornbank PCL

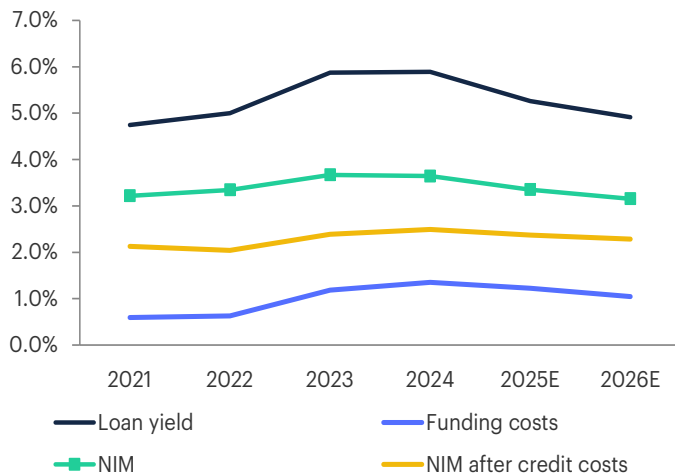
การเติบโตของกำไรสุทธิ



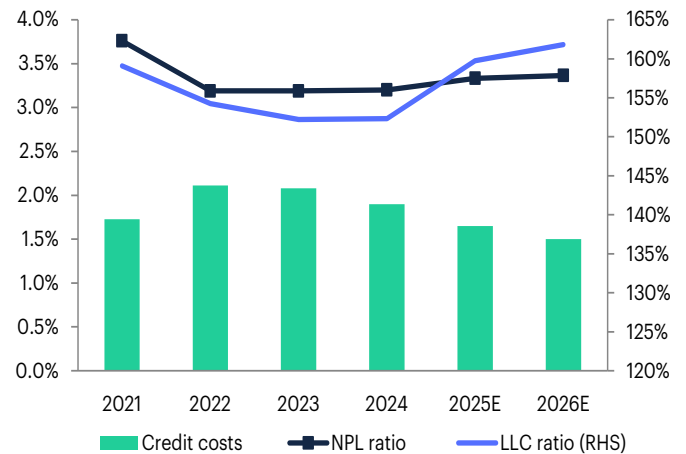
การเติบโตของสินเชื่อ



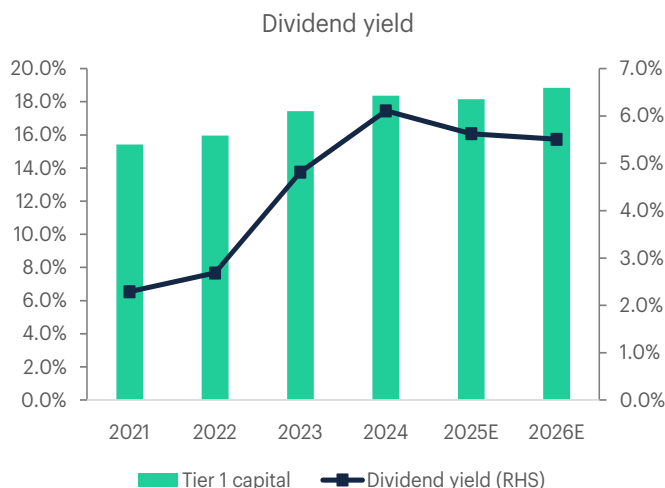
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



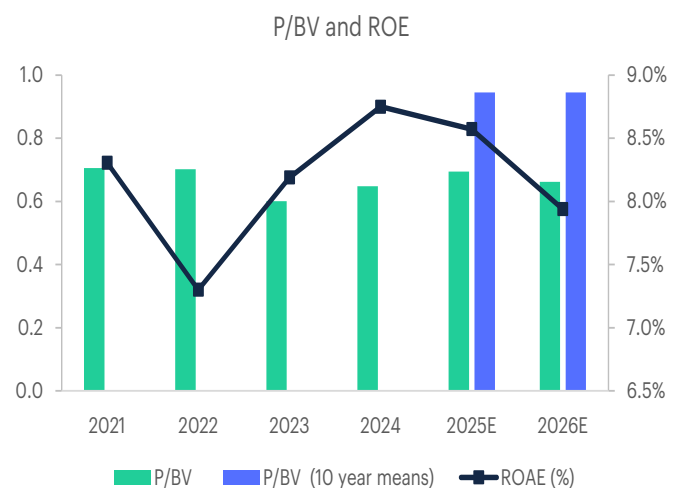
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



เปรียบเทียบ P/BV และ ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Cash & equivalents	48,690	46,021	50,919	51,683	52,458
Interbank loans	569,008	522,729	553,472	561,774	570,200
Investment securities	963,305	1,060,620	1,195,499	1,213,431	1,231,633
Gross loans	2,490,398	2,483,695	2,409,184	2,457,368	2,506,515
Fixed assets - net	59,946	59,431	61,989	62,919	63,862
Other assets	271,116	283,504	279,509	277,928	279,682
Total assets	4,283,556	4,340,954	4,427,773	4,494,190	4,561,603
Deposits	2,699,562	2,718,675	2,722,242	2,761,087	2,785,017
Interbank deposits	179,207	172,144	177,111	179,768	182,464
Debt equivalents	81,572	67,334	65,334	60,334	55,334
Other liabilities	726,380	737,139	768,785	756,444	769,184
Total liabilities	3,686,721	3,695,292	3,733,472	3,757,633	3,791,999
Paid - up capital	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693
Premium on share	18,103	18,103	18,103	18,103	18,103
Others	33,115	41,597	52,017	59,310	60,623
Retained earnings	457,373	485,332	512,011	538,125	564,993
Non-controlling interests	64,551	76,937	88,477	97,325	102,191
Total equity	532,285	568,726	605,824	639,232	667,412
Total liabilities & equity	4,283,556	4,340,954	4,427,773	4,494,190	4,561,603
Growth (% , YoY)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Net interest income (%)	11.6	0.6	(7.7)	(4.0)	2.3
Fee & commission (%)	0.6	7.2	7.0	3.0	3.0
Preprovision profit (%)	9.3	2.8	0.2	(5.1)	2.3
Net profit (%)	18.5	13.6	4.5	(2.1)	2.9
EPS (%)	18.5	13.6	4.5	(2.1)	2.9
Gross loans (%)	(0.2)	(0.3)	(3.0)	2.0	2.0
Assets (%)	0.9	1.3	2.0	1.5	1.5
Customer deposits (%)	(1.8)	0.7	0.1	1.4	0.9
Profitability (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Yield on loans	5.9	5.9	5.3	4.9	4.9
Cost of funds	(1.2)	(1.4)	(1.2)	(1.0)	(1.0)
Net interest margin	3.7	3.6	3.4	3.2	3.2
Cost/Income ratio	44.1	44.1	43.2	44.4	44.4
ROAA	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1
ROAE	8.2	8.7	8.6	7.9	7.8

Income Statement (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Interest income	183,608	189,440	174,059	163,567	166,619
Interest expenses	(35,164)	(40,064)	(36,242)	(31,254)	(31,267)
Net interest income	148,444	149,376	137,817	132,313	135,351
Fee & commission income	48,620	52,123	55,771	57,444	59,168
Fee & commission expenses	(17,440)	(18,843)	(20,189)	(20,967)	(21,596)
Net fee & commission income	31,181	33,279	35,582	36,477	37,572
Non-interest income	40,895	41,272	43,072	57,139	58,373
Total operating income	192,653	197,946	195,265	189,452	193,725
Non-interest expenses	(84,968)	(87,273)	(84,357)	(84,180)	(86,002)
Preprovision profit	107,685	110,673	110,907	105,273	107,722
Loan loss provision	(51,840)	(47,251)	(40,366)	(36,499)	(37,229)
Earnings before taxes	55,845	63,422	70,541	68,773	70,493
Income tax	(10,779)	(12,402)	(14,108)	(13,411)	(13,535)
After-tax profit	45,066	51,020	56,433	55,363	56,958
Non-controlling interests	(2,662)	(2,855)	(6,095)	(6,090)	(6,265)
Earnings from cont. operations	42,404	48,165	50,338	49,273	50,693
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	42,404	48,165	50,338	49,273	50,693
EPS (Bt)	17.9	20.3	21.2	20.8	21.4
DPS (Bt)	6.5	9.5	10.0	9.8	10.1
Asset quality and liquidity	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Gross NPL (Bt m)	94,241	93,009	93,939	96,757	99,660
NPL ratio (%)	3.2	3.2	3.3	3.4	3.4
Loan loss coverage ratio (%)	152.2	152.3	159.7	161.8	164.3
Loan loss reserve/loans (%)	5.4	5.3	5.9	6.1	6.5
Credit costs (bps)	208.0	175.1	165.0	150.0	150.0
Loan/deposit ratio (%)	92.3	91.4	88.5	89.0	90.0
Capital Adequacy	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Tier 1 capital (%)	17.4	18.4	18.2	18.8	19.5
Total capital ratio (%)	19.4	20.4	20.2	20.8	21.5
Total assets/equity (x)	8.0	7.6	7.3	7.0	6.8
Valuation	2023	2024	2025E	2026E	2027E
PER (x)	7.5	7.6	8.4	8.5	8.3
PBV (x)	0.6	0.6	0.7	0.7	0.6
Dividend yield (%)	4.8	6.1	5.6	5.5	5.7

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 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 นักลงทุนและผู้ใช้งารายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update

22 OCT 2025

KBANK Kasikornbank 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	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)