

กำไร และ ROE เติบโตต่อเนื่องในปี 2026

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐานเป็น 80 บาท (เดิม 74 บาท) ประเมินด้วยวิธี GGM (ROE 9.5%, Terminal growth 2%) อิงจาก 1x PBV'26E ผลการดำเนินงานใน 4Q25 กำไรสุทธิออกมาแข็งแกร่งที่ 1.8 พันล้านบาท (+26% YoY, +6% QoQ) และ NPL ratio ทรงตัวที่ 4.3% ส่งผลให้กำไรสุทธิปี 2025 เติบโตแข็งแกร่ง 19% เรามีมุมมองเป็นกลางหลังการประชุมนักวิเคราะห์ แม้การขยายสินเชื่อฟื้นตัวจำกัด คุณภาพสินเชื่อที่มีเสถียรภาพดีขึ้น และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ลดทอนผลกระทบจากรายได้ดอกเบี้ยรับลดลง เราคาดว่ากำไรสุทธิจะปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 5% และ ROE เพิ่มขึ้นเป็น 9.4% โดยคาดผลตอบแทนเงินปันผลสูง 7.1% ในปี 2026

การประชุมนักวิเคราะห์

- เป้าหมายการเงินในปี 2026 (1) สินเชื่อเติบโต 3% (2025: -6.7%) เน้นเติบโตสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพ ขณะที่สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ยังชะลอตัว (2) Loan spread ที่ 4.3-4.4% (2025: 4.5%) ต้นทุนดอกเบี้ยลดลงช้ากว่าผลตอบแทนสินเชื่อ (3) NPL ratio ที่ 4.4% (2025: 4.3%) (4) Credit cost ที่ 1.6-1.8% รวมผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ (2025: 172 bps) และ (5) ROE (Comprehensive income) ที่ 10-11% (2025: 10.2%)
- ธุรกิจธนาคารเพื่อรายย่อยเติบโตอย่างระมัดระวัง บริหารต้นทุนการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ และเพิ่มรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย
- พอร์ตสินเชื่อทั้งที่ปล่อยในปี 2022-23 และในปี 2024-25 มีคุณภาพสินเชื่อดีขึ้น นอกจากนี้ จำนวนสต็อกรถยนต์ที่ถูกยึดต่ำกว่า 2 พันคัน ทั้งนี้ การขาดทุนรถยนต์ใน 4Q25 ลดลงเป็นปัจจัยฤดูกาลที่มีการขายรถยนต์ออกไปน้อย ขณะที่การขาดทุนใน 1Q26 สูงขึ้นใกล้เคียงกับใน 3Q25 ที่ราว 550 ล้านบาท เพราะจำนวนรถยนต์จะถูกขายเพิ่มขึ้น
- ผลกระทบจำกัดจากเหตุการณ์อุทกภัยในจังหวัดสงขลา เพราะลูกค้าที่ได้รับความเสียหายมีจำนวนน้อย การติดตามหนี้เชิงรุก และลูกค้ากลับมาจ่ายเป็นปกติ
- การบริหารเงินกองทุน แนวโน้มจะเน้นด้านการจ่ายเงินปันผลสูงมากกว่าการดำเนินโครงการซื้อหุ้นคืน (Share Buyback)

คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2026 เติบโต และ ROE ขยับต่อเนื่อง

- ปรับประมาณการกำไรปี 2026 เพิ่มขึ้น 6% จาก (1) ปรับรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น โดยคาดสินเชื่อจะกลับมาขยายตัว 2.3% และ (2) ปรับรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มจากรายได้ค่าธรรมเนียมขยายตัวจากกลยุทธ์การเพิ่มสินค้าที่หลากหลาย ดังนั้น คาดกำไรสุทธิในปี 2026 จะขยายตัว 5% ผลักดันให้ ROE ปรับขึ้นเป็น 9.4% และคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลสูง 5 บาท คิดเป็นผลตอบแทนเงินปันผลราว 7.1% เป็นรองแค่ SCB ในกลุ่มธนาคาร
- คาดการณ์ใน 1Q26 ปรับสูงขึ้น YoY หนุนจาก (1) การขาดทุนรถยนต์ลดลง และ (2) รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น YoY แต่กำไรปรับลดลง QoQ กดดันจากสำรองหนี้ฯ และการขาดทุนรถยนต์สูงขึ้น

BUY

Fair price: Bt80.00

Upside (Downside): 14.7%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	KKP TB
Market Cap. (Bt m)	57,580
Current price (Bt)	68.00
Shares issued (mn)	847
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	71.00/43.50
Foreign limit/ actual (%)	44.00/10.34
NVDR Shareholders (%)	7.7
Free float (%)	87.0
Number of retail holders	35,133
Dividend policy (%)	To pay dividend from the net profit in its financial statements
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	★★★★
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AAA

Major Shareholders

11 September 2025

Thai NVDR Company Limited	7.7
Chodthanawat Co.Ltd.	5.3
Eastern Sugar Co., Ltd	4.6
Ms. Thitinan Wattanavekin	4.2
SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	3.3

	2024A	2025A	2026E	2027E
PPOP (Bt m)	10,232	11,147	11,235	11,735
Net Profit (Bt m)	4,985	5,917	6,188	6,526
NP Growth (%)	(8.4)	18.7	4.6	5.5
EPS (Bt)	5.97	7.17	7.50	7.91
PER (x)	8.8	9.5	9.3	8.8
BPS (Bt)	74.9	78.3	81.0	83.9
PBV (x)	0.7	0.9	0.9	0.8
DPS (Bt)	4.00	4.75	4.97	5.24
Div. Yield (%)	7.6	7.0	7.1	7.5
ROA (%)	1.0	1.2	1.3	1.3
ROE (%)	8.1	9.3	9.4	9.6

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Review

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	QoQ	YoY
Interest income	7,273	6,937	6,693	6,447	6,212	(3.6)	(14.6)
Interest expenses	(2,624)	(2,491)	(2,381)	(2,214)	(1,947)	(12.1)	(25.8)
Net interest income	4,649	4,446	4,312	4,233	4,266	0.8	(8.3)
Non-interest income	1,055	869	1,283	1,942	1,919	(1.1)	81.9
Total operating income	5,704	5,315	5,595	6,175	6,185	0.2	8.4
Non-interest expenses	(3,011)	(2,876)	(2,860)	(3,188)	(3,199)	0.3	6.2
Preprovision profit	2,693	2,438	2,735	2,987	2,986	(0.0)	10.9
Loan loss prov/impair.	(914)	(1,104)	(973)	(909)	(708)	(22.0)	(22.5)
Earnings before taxes	1,779	1,335	1,762	2,079	2,278	9.6	28.0
Income tax	(372)	(271)	(351)	(391)	(468)	19.8	25.9
Earnings after taxes	1,406	1,062	1,409	1,670	1,776	6.3	26.3
Non-controlling interests	(2)	(2)	(2)	(18)	(34)	88.6	1,794.5
Recurring profit	1,406	1,062	1,409	1,670	1,776	6.3	26.3
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	1,406	1,062	1,409	1,670	1,776	6.3	26.3
EPS (Bt)	1.7	1.3	1.7	2.0	2.2	7.4	24.7

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	(1.3)	(1.4)	(1.2)	(3.3)	(1.0)	N.M.	N.M.
Loan to deposit ratio (%)	102.4	101.5	100.3	98.9	98.5	(0.4)	(3.9)
NIM (%)	4.2	4.1	3.9	3.9	4.0	0.07	(0.15)
Cost to income ratio (%)	52.8	54.1	51.1	51.6	51.7	0.1	(1.1)
NPL ratio (%)	4.2	4.4	4.3	4.3	4.3	0.0	0.1
Loan loss coverage ratio (%)	134.2	131.0	132.7	136.6	137.2	0.6	3.0
Tier 1 capital (%)	13.1	13.1	13.5	13.7	14.9	1.2	1.8
Capital adequacy ratio (%)	16.6	17.0	17.1	17.2	17.7	0.4	1.1

Source: Pi research, company data

สรุปผลการดำเนินงานใน 4Q25

- กำไรสุทธิใน 4Q25 ออกมาที่ 1.8 พันล้านบาท (+26% YoY, +6% QoQ) ดีกว่าคาด 26% จากสำรองหนี้ฯ ต่ำคาด และกำไรสุทธิจากเครื่องมือการเงิน FVTPL สูงกว่าคาด ปล่อยหนี้ทุนการเติบโต เนื่องจาก (1) สำรองหนี้ฯ และการขาดทุนสุทธิลดลง และ (2) รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้นจากธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง (รายได้ธุรกิจใหม่ และธุรกิจจัดการกองทุนรวม)
- กำไรสุทธิในปี 2025 แข็งแกร่งเติบโต 19% ที่ 5.9 พันล้านบาท หนุนจากการขาดทุนสุทธิลดลง (-54%) และรายได้ค่าธรรมเนียมปรับเพิ่มขึ้น
- NIM ดีขึ้น 7 bps QoQ ที่ 4% (-15 bps YoY) เพราะต้นทุนการเงินปรับลดลง
- สินเชื่อบริการลดลงต่อเนื่อง 1% QoQ เป็นการลดลงของสินเชื่อรายย่อยเป็นหลัก ส่งผลให้สินเชื่อบริการในปี 2025 ลดลงต่อเนื่อง 6.7%
- ด้านคุณภาพสินเชื่อดีขึ้น หนี้เสียลดลง NPL ratio ลงตัวที่ 4.3% จากฐานสินเชื่อบริการลดลง ขณะที่ Coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 137.2% และ Stage 2 ratio ลดลงที่ 5.6%

Stock Update

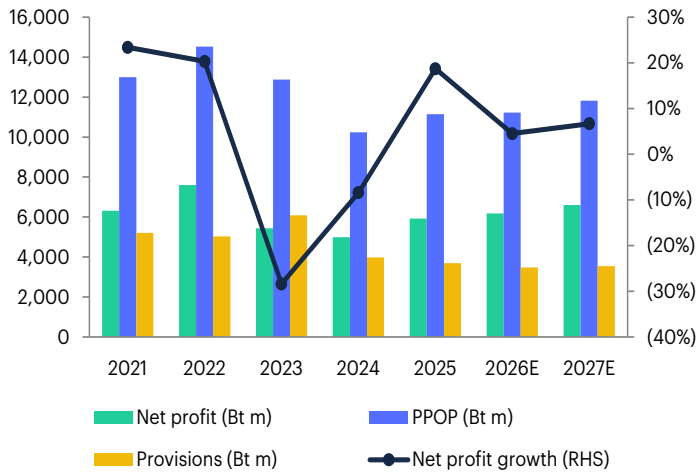
23 JAN 2026

KKP

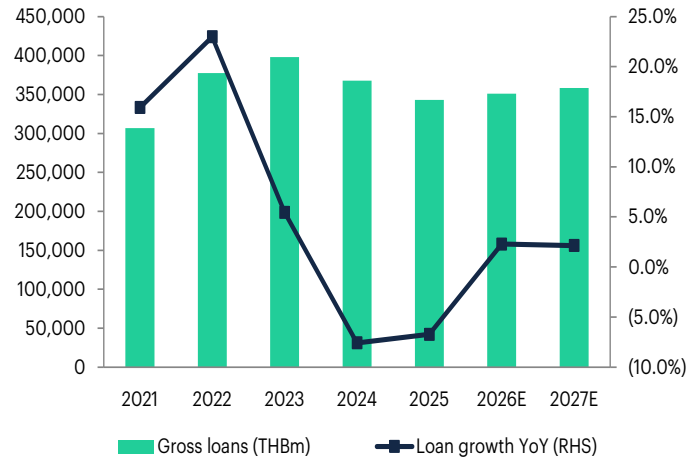
Kiatnakin Phatra PCL

pi

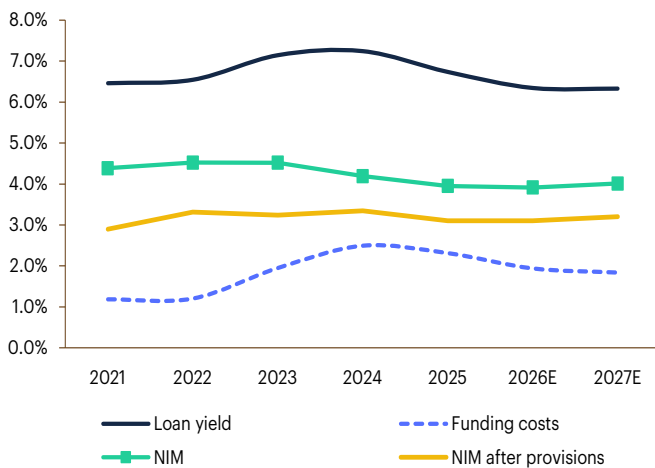
การเติบโตของกำไรสุทธิ



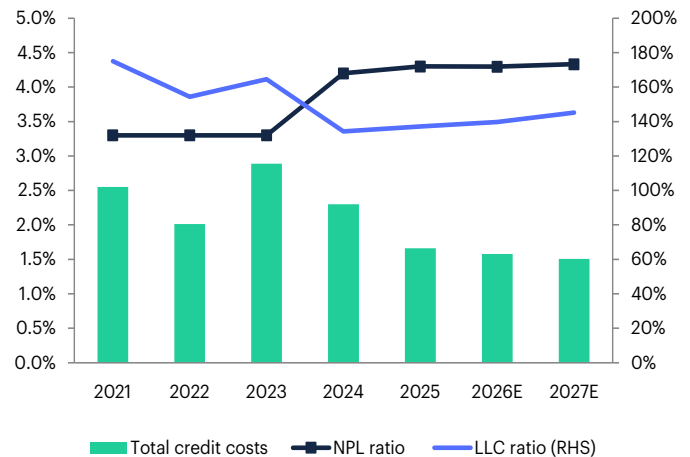
การเติบโตของสินเชื่อ



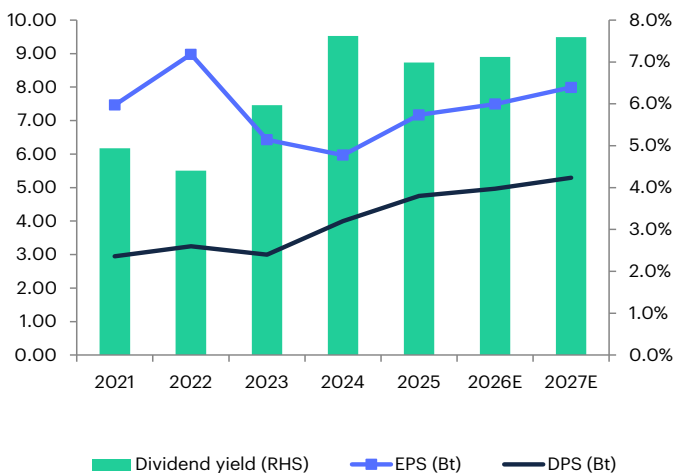
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



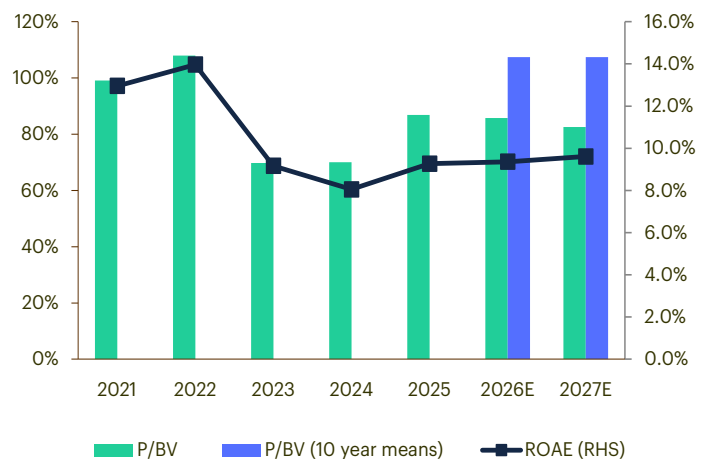
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



เปรียบเทียบ P/BV และ ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Cash & equivalents	1,382	1,248	1,209	1,221	1,239
Interbank loans	62,029	38,985	39,238	39,438	40,030
Investment securities	36,262	34,540	42,851	41,903	42,532
Gross loans	397,999	367,836	343,087	350,912	358,419
Fixed assets - net	7,436	7,087	6,772	7,395	7,005
Other assets	53,392	61,624	66,805	65,457	65,861
Total assets	545,327	498,424	488,095	492,976	500,371
Deposits	358,903	359,306	348,300	350,912	354,871
Interbank deposits	23,035	17,399	13,078	14,789	15,011
Debt equivalents	68,900	27,350	15,088	14,088	15,088
Other liabilities	33,237	31,204	46,423	45,728	45,566
Total liabilities	484,074	435,259	422,889	425,516	430,536
Paid - up capital	8,468	8,468	8,468	8,468	8,468
Premium on share	9,356	9,357	9,357	9,357	9,357
Others	1,981	2,327	3,065	3,218	3,379
Retained earnings	41,162	42,713	43,883	45,970	48,171
Non-controlling interests	286	301	434	447	460
Total equity	61,253	63,165	65,206	67,460	69,835
Total liabilities & equity	545,327	498,424	488,095	492,976	500,371
Growth (% YoY)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Net interest income (%)	16.8	(11.0)	(13.1)	(2.4)	3.6
Fee & commission (%)	(10.1)	(0.8)	11.2	12.0	5.0
Preprovision profit (%)	(11.4)	(20.5)	8.9	0.8	4.5
Net profit (%)	(28.4)	(8.4)	18.7	4.6	5.5
EPS (%)	(28.4)	(8.4)	18.7	4.6	5.5
Gross loans (%)	5.4	(7.6)	(6.7)	1.0	1.5
Assets (%)	7.4	(8.6)	(2.1)	1.0	1.5
Customer deposits (%)	8.3	0.1	(3.1)	0.7	1.1
Profitability (%)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Yield on loans	7.1	7.2	6.7	6.3	6.3
Cost of funds	(2.0)	(2.5)	(2.3)	(1.9)	(1.8)
Net interest margin	4.5	4.2	4.0	3.9	4.0
Cost/Income ratio	46.3	53.4	52.1	52.0	52.4
ROAA	1.0	1.0	1.2	1.3	1.3
ROAE	9.2	8.1	9.3	9.4	9.6

Income Statement (Bt m)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Interest income	30,717	30,515	26,289	24,174	24,468
Interest expenses	(8,424)	(10,667)	(9,032)	(7,339)	(7,033)
Net interest income	22,294	19,848	17,257	16,836	17,435
Fee & commission income	6,460	6,411	7,128	7,983	8,383
Fee & commission expenses	(983)	(1,014)	(1,193)	(1,317)	(1,341)
Net fee & commission income	5,476	5,396	5,935	6,666	7,041
Non-interest income	1,663	2,125	6,012	6,595	7,197
Total operating income	23,956	21,973	23,269	23,431	24,632
Non-interest expenses	(11,088)	(11,741)	(12,122)	(12,196)	(12,897)
Preprovision profit	12,869	10,232	11,147	11,235	11,735
Loan loss provision	(6,082)	(3,974)	(3,693)	(3,470)	(3,547)
Earnings before taxes	6,787	6,258	7,454	7,765	8,188
Income tax	(1,331)	(1,256)	(1,481)	(1,514)	(1,597)
After-tax profit	5,456	5,003	5,973	6,251	6,592
Non-controlling interests	(13)	(18)	(56)	(63)	(66)
Earnings from cont. operations	5,443	4,985	5,917	6,188	6,526
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	5,443	4,985	5,917	6,188	6,526
EPS (Bt)	6.4	6.0	7.2	7.5	7.9
DPS (Bt)	3.0	4.0	4.8	5.0	5.2
Asset quality and liquidity	2023	2024	2025	2026E	2027E
Gross NPL (Bt m)	13,220	15,975	15,133	15,587	16,055
NPL ratio (%)	3.3	4.2	4.3	4.3	4.3
Loan loss coverage ratio (%)	164.6	134.2	137.2	139.7	145.2
Loan loss reserve/loans (%)	5.2	5.6	5.9	6.2	6.5
Credit costs (bps)	156.9	103.8	103.9	100.0	100.0
Loan/deposit ratio (%)	110.9	102.4	98.5	100.0	101.0
Capital Adequacy	2023	2024	2025	2026E	2027E
Tier 1 capital (%)	12.3	13.1	14.9	14.5	15.0
Total capital ratio (%)	15.7	16.6	17.7	18.4	18.8
Total assets/equity (x)	8.9	7.9	7.5	7.3	7.2
Valuation	2023	2024	2025	2026E	2027E
PER (x)	7.8	8.8	9.5	9.3	8.8
PBV (x)	0.7	0.7	0.9	0.9	0.8
Dividend yield (%)	6.0	7.6	7.0	7.1	7.5

Source: Pi research, company data

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 และเป็นข้อมูลที่สามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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 จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update

23 JAN 2026

KKP

Kiatnakin Phatra 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)



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing. simplified.