

สำรวจหนี้ฯ ลดลงพุงกำไรใน 2Q25

คงคำแนะนำ "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐานที่ 160 บาท ประเมินด้วยวิธี GGM (ROE 8%, Terminal growth 2%) อิงกับ 0.53x PBV'25 E สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจยังเปราะบางจากทั้งเศรษฐกิจไทยชะลอตัว และความไม่แน่นอนจากนโยบายภาษีนำเข้าไปสหรัฐอเมริกา ความแข็งแกร่งด้านคุณภาพสินเชื่อจึงมีความสำคัญมากกว่าการเร่งเติบโตสูง เรา มองว่า (1) BBL มีงบดุลแข็งแกร่ง (2) Valuation ไม่แพงซื้อขายที่ 0.46x PBV'25E และ (3) ผลตอบแทนเงินปันผลราว 6% ในปี 2025 เป็นปัจจัยจำกัดความเสี่ยงความผันผวนของราคาหุ้น แนวโน้มผลการดำเนินงานใน 2Q25 คาดกำไรสุทธิที่ 12.1 พันล้านบาท (+0.5% YoY, -6% QoQ) โดยคาด NPL ratio ปรับสูงขึ้นเป็น 3.2% ผลจากเศรษฐกิจฟื้นตัวเปราะบาง แต่ยังคงอยู่ระดับบริหารจัดการได้ และ Coverage ratio ปรับลดลงที่ 287% ยังคงแข็งแกร่ง และสูงสุดในกลุ่มธนาคาร

คาดการณ์กำไรสุทธิใน 2Q25 เติบโต YoY แต่ลดลง QoQ

- เราคาดการณ์กำไรสุทธิใน 2Q25 ที่ 11.9 พันล้านบาท (+0.5% YoY, -6% QoQ) โดยกำไรที่ปรับเพิ่มขึ้น YoY เนื่องจากสำรวจหนี้ฯ ปรับลดลง ขณะที่ กำไรลดลง QoQ เนื่องจากแม้คาดการณ์สำรวจหนี้ฯ ปรับลดลง แต่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงจากสินเชื่อชะลอตัว และส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) อ่อนตัวลง รวมทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมลดลง ผลกระทบจากสินเชื่อชะลอตัว และความผันผวนในตลาดทุนกดดัน
- NIM แนวโน้มลดลงที่ 2.8% (-23 bps YoY, -6 bps QoQ) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนสินเชื่อ (loan yield) ลดลงจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย แม้ว่าการควบคุมต้นทุนการเงินทำได้ดีขึ้น และการปรับลดลงของ NIM ชะลอตัวเทียบกับใน 1Q25
- คาดสินเชื่อปรับลดลงราว 1.5% QoQ (1Q25 : +1% QoQ) จากการชะลอตัวของสินเชื่อลูกค้ากิจการต่างประเทศ สินเชื่อ SME และสินเชื่อรายย่อย หลังจากสินเชื่อสุทธิเดือน เม.ย.-พ.ค. ลดลง 1.3% จากเดือน มี.ค.
- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวเปราะบาง หนี้เสียแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากลูกค้าบางส่วนที่ยังไม่ได้ปรับโครงสร้างหนี้ โดยคาด NPL ratio ปรับเพิ่มขึ้นเป็นราว 3.2% และ Coverage ratio ปรับลดลงที่ 287% ซึ่งเป็นรูปแบบคล้ายกับในปี 2024 ที่ NPL ปรับสูงขึ้น และจะมีการปรับโครงสร้างใน 3Q ทำให้หนี้เสียจะปรับลดลงได้ใน 4Q

เศรษฐกิจชะลอตัวกดดันการเติบโตจำกัด

- การควบคุมคุณภาพสินเชื่อเป็นเรื่องหลักเหนือการเติบโตภายใต้ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ การผ่อนคลายนโยบายการเงินยังมีความจำเป็น และอาจเห็นอัตราดอกเบี้ยในประเทศปรับลดลงต่อเนื่องใน 2H25
- เรามองว่า BBL สามารถปรับลดสำรวจหนี้ฯ ลงได้ เพื่อลดแรงกดดันจากส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลง แต่เพราะรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมแนวโน้มชะลอตัว เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2025 จะขยายตัวจำกัดเพียง 0.4% YoY (2024: +8.6%)

BUY

Fair price: Bt160

Upside (Downside): 15.1%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	BBL TB
Market Cap. (Bt m)	265,351
Current price (Bt)	139.00
Shares issued (mn)	1,909
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	161.50/129.00
Foreign limit/ actual (%)	30.00/26.04
NVDR Shareholders (%)	22.6
Free float (%)	98.5
Number of retail holders	54,487
Dividend policy (%)	Pays when company has profit
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AAA

Major Shareholders

6 March 2025

Thai NVDR Company Limited	22.6
Social Security Office	4.3
South East Asia UK (Type C) Nominees Limited	4.2
City Realty Co., Ltd.	4.1
Vayupak Fund One	2.1

Year End Dec	2024A	2025E	2026E	2027E
PPOP (Bt m)	91,405	86,780	87,611	88,343
Net Profit (Bt m)	45,211	45,398	46,469	47,682
NP Growth (%)	8.6	0.4	2.4	2.6
EPS (Bt)	23.69	23.78	24.34	24.98
PER (x)	6.4	5.8	5.7	5.6
BPS (Bt)	290.8	303.6	319.4	335.5
PBV (x)	0.5	0.5	0.4	0.4
DPS (Bt)	8.5	8.6	8.8	9.0
Div. Yield (%)	5.6	6.2	6.3	6.5
ROA (%)	1.0	1.0	1.0	1.0
ROE (%)	8.3	8.0	7.8	7.6

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Preview

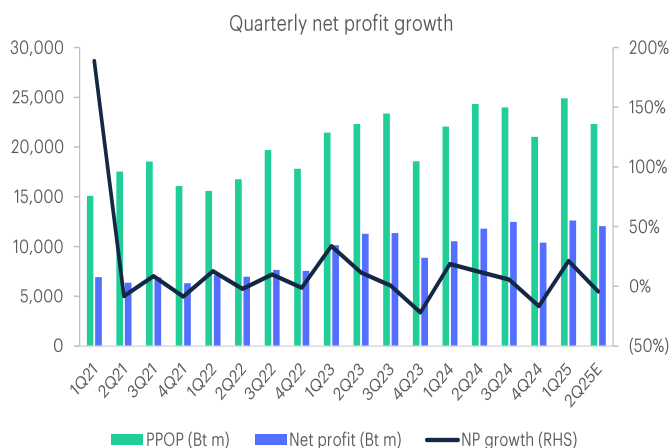
	Quarterly earnings					Change (%)	
(Bt m)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	QoQ	YoY
Interest income	51,645	52,312	52,400	49,470	47,613	(3.8)	(7.8)
Interest expenses	(18,511)	(18,945)	(18,424)	(17,562)	(16,466)	(6.2)	(11.0)
Net interest income	33,134	33,367	33,977	31,908	31,147	(2.4)	(6.0)
Non-interest income	10,404	12,460	10,787	13,745	10,718	(22.0)	3.0
Total operating income	43,538	45,826	44,764	45,654	41,865	(8.3)	(3.8)
Non-interest expenses	(19,208)	(21,839)	(23,740)	(20,752)	(20,113)	(3.1)	4.7
Preprovision profit	24,330	23,987	21,024	24,902	21,752	(12.6)	(10.6)
Loan loss prov/impair.	(10,425)	(8,197)	(7,634)	(9,067)	(7,764)	(14.4)	(25.5)
Earnings before taxes	13,904	15,790	13,390	15,835	13,988	(11.7)	0.6
Income tax	(1,993)	(3,208)	(2,896)	(3,132)	(2,028)	(35.2)	1.8
Earnings after taxes	11,807	12,476	10,404	12,618	11,864	(6.0)	0.5
Non-controlling interests	(105)	(106)	(90)	(85)	(96)	12.4	(8.5)
Recurring profit	11,807	12,476	10,404	12,618	11,864	(6.0)	0.5
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	11,807	12,476	10,404	12,618	11,864	(6.0)	0.5
EPS (Bt)	6.2	6.5	5.5	6.6	6.2	(6.0)	0.5

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	(0.6)	(3.0)	2.1	1.0	(1.5)	N.A.	N.A.
Loan to deposit ratio (%)	85.4	84.8	85.0	84.4	83.3	(1.1)	(2.1)
NIM (%)	3.0	3.1	3.1	2.8	2.8	(0.1)	(0.2)
Cost to income ratio (%)	44.1	47.7	53.0	45.5	48.0	2.6	3.9
NPL ratio (%)	3.2	3.4	2.7	3.0	3.2	0.2	(0.0)
Loan loss coverage ratio (%)	282.5	266.6	334.3	300.3	287.0	(13.3)	4.5
Tier 1 capital (%)	16.1	17.4	17.0	16.5	16.5	0.0	0.4
Capital adequacy ratio (%)	19.5	20.8	20.4	21.0	21.0	0.0	1.5

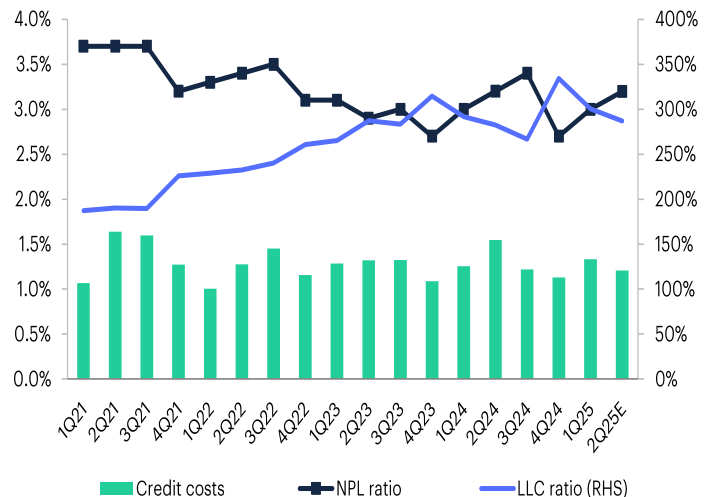
Source: Company data

กำไรสุทธิรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

คุณภาพสินเชื่อยรายไตรมาส



Stock Update

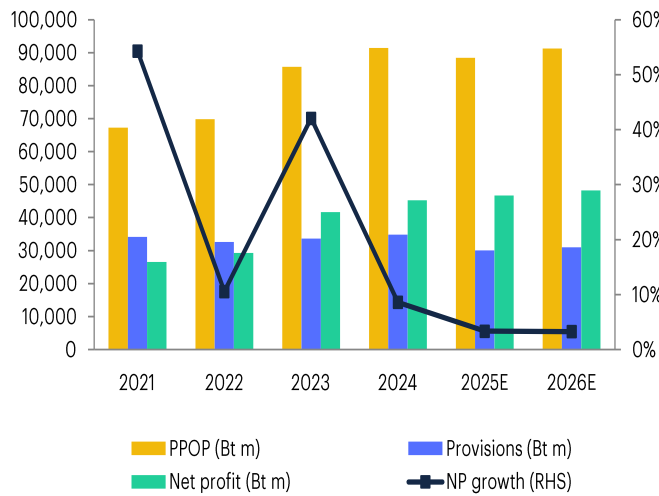
pi

1 JULY 2025

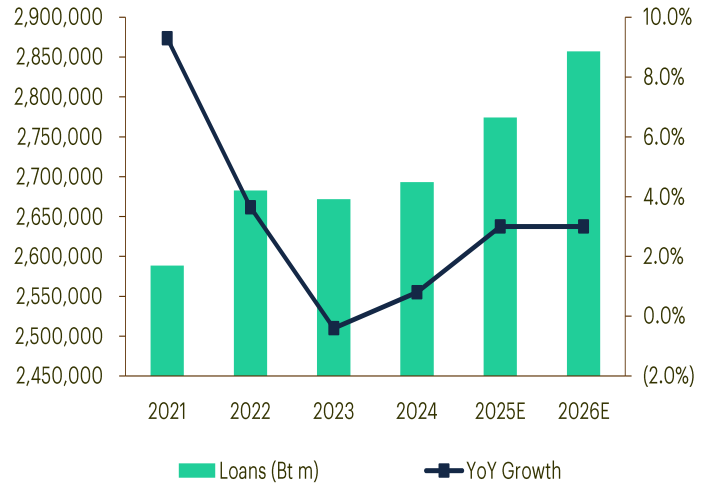
BBL

Bangkok Bank PCL

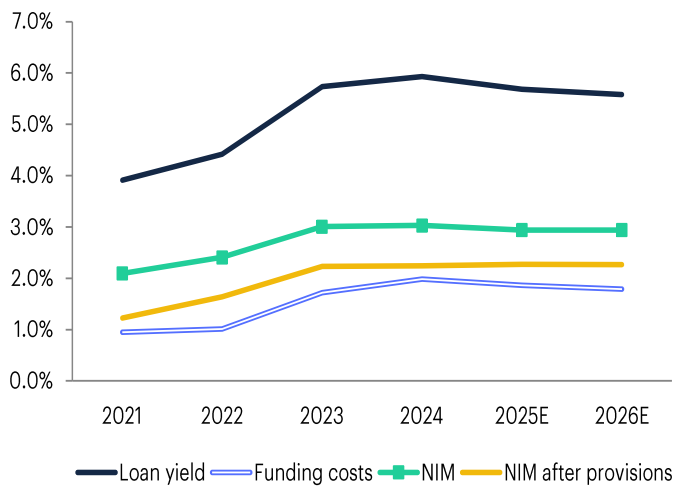
การเติบโตของกำไรสุทธิ



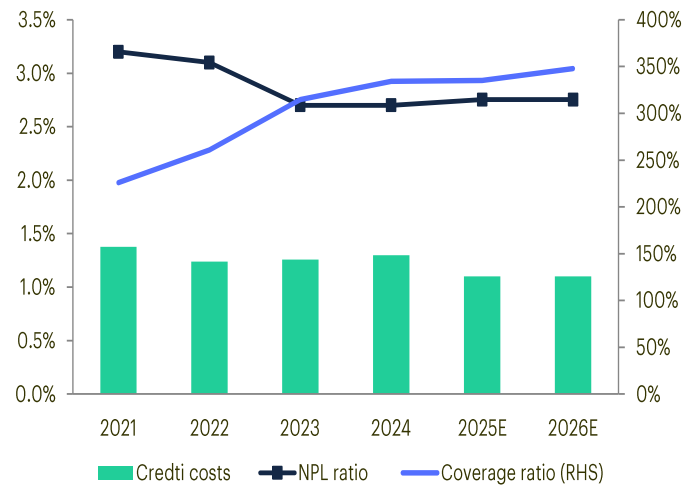
การขยายสินเชื่อ



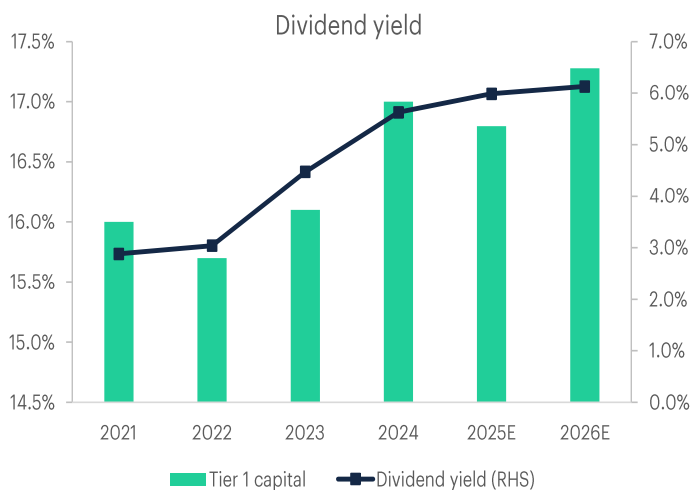
ส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM)



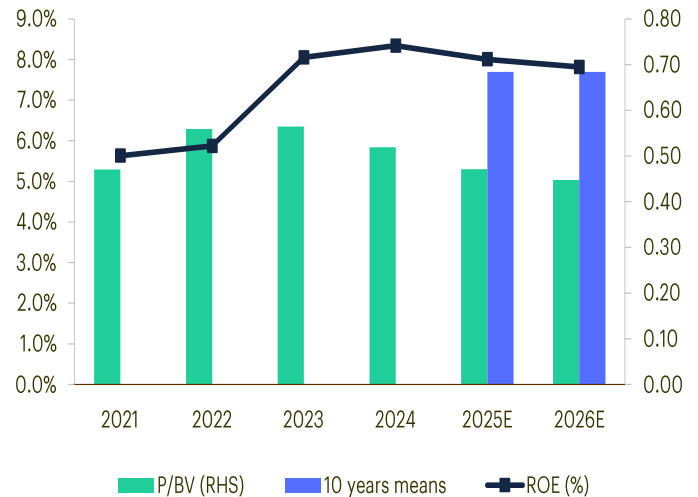
คุณภาพสินเชื่อ



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	Income Statement (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Cash & equivalents	45,518	47,364	48,311	49,519	50,509	Interest income	194,365	208,029	189,162	185,436	187,011
Interbank loans	757,120	752,269	742,785	761,355	776,582	Interest expenses	(63,504)	(74,129)	(65,222)	(60,197)	(58,835)
Investment securities	972,287	989,975	1,021,330	1,046,863	1,067,800	Net interest income	130,861	133,900	123,940	125,239	128,177
Gross loans	2,671,964	2,693,301	2,774,100	2,857,323	2,943,043	Fee & commission income	42,899	43,916	46,111	48,417	49,869
Fixed assets - net	61,925	60,095	61,297	62,829	64,086	Fee & commission expenses	(15,665)	(16,192)	(16,831)	(17,672)	(18,202)
Other assets	251,974	273,356	274,403	279,722	269,516	Net fee & commission income	27,234	27,724	29,281	30,745	31,667
Total assets	4,514,484	4,551,379	4,642,407	4,758,467	4,853,637	Non-interest income	36,627	41,911	46,593	46,219	45,302
Deposits	3,184,283	3,169,654	3,207,052	3,322,469	3,363,477	Total operating income	167,488	175,811	170,533	171,458	173,479
Interbank deposits	334,219	346,936	348,181	356,885	339,755	Non-interest expenses	(81,775)	(84,405)	(83,753)	(83,847)	(85,136)
Debt equivalents	212,505	213,785	243,785	233,785	223,785	Provision profit	85,713	91,405	86,780	87,611	88,343
Other liabilities	252,647	264,131	261,943	233,710	284,045	Loan loss provision	(33,667)	(34,838)	(30,071)	(29,565)	(29,002)
Total liabilities	3,983,654	3,994,506	4,060,960	4,146,849	4,211,062	Earnings before taxes	52,046	56,567	56,710	58,046	59,342
Paid - up capital	19,088	19,088	19,088	19,088	19,088	Income tax	(9,993)	(10,946)	(10,945)	(11,203)	(11,275)
Premium on share	56,346	56,346	56,346	56,346	56,346	After-tax profit	42,053	45,622	45,765	46,843	48,067
Others	44,270	38,112	33,539	33,874	34,213	Non-controlling interests	(417)	(411)	(366)	(375)	(385)
Retained earnings	409,270	441,493	470,548	500,288	530,804	Earnings from cont. operations	41,636	45,211	45,398	46,469	47,682
Non-controlling interests	1,855	1,834	1,926	2,022	2,123	Exceptional items	0	0	0	-	-
Total equity	530,830	556,873	581,447	611,618	642,575	Net income	41,636	45,211	45,398	46,469	47,682
Total liabilities & equity	4,514,484	4,551,379	4,642,407	4,758,467	4,853,637	EPS (Bt)	21.8	23.7	23.8	24.3	25.0
Growth (% YoY)	2023	2024	2025E	2026E	2027E	DPS (Bt)	7.0	8.5	8.6	8.8	9.0
Net interest income (%)	28.0	2.3	(7.4)	1.0	2.3	Asset quality and liquidity	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Fee & commission (%)	4.3	2.4	5.0	5.0	3.0	Gross NPL (Bt m)	85,955	85,833	92,700	95,481	98,345
Provision profit (%)	22.7	6.6	(5.1)	1.0	0.8	NPL ratio (%)	2.7	2.7	2.8	2.8	2.8
Net profit (%)	42.1	8.6	0.4	2.4	2.6	Loan loss coverage ratio (%)	314.7	334.3	331.2	342.0	351.4
EPS (%)	42.1	8.6	0.4	2.4	2.6	Loan loss reserve/loans (%)	9.7	10.1	10.4	10.8	11.1
Gross loans (%)	(0.4)	0.8	3.0	3.0	3.0	Credit costs (bps)	125.7	107.5	110.0	105.0	100.0
Assets (%)	2.1	0.8	2.0	2.5	2.0	Loan/deposit ratio (%)	83.9	85.0	86.5	86.0	87.5
Customer deposits (%)	(0.8)	(0.5)	1.2	3.6	1.2	Capital Adequacy	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Profitability (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E	Tier 1 capital (%)	16.1	17.0	16.8	17.3	7.3
Yield on loans	5.7	5.9	5.3	5.1	5.0	Total capital ratio (%)	19.6	20.4	20.0	20.4	8.6
Cost of funds	(1.7)	(2.0)	(1.7)	(1.6)	(1.5)	Total assets/equity (x)	8.5	8.2	8.0	7.8	7.6
Net interest margin	3.0	3.0	2.8	2.7	2.7	Valuation	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Cost/Income ratio	48.8	48.0	49.1	48.9	49.1	PER (x)	7.2	6.4	5.8	5.7	5.6
ROAA	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0	PBV (x)	0.6	0.5	0.5	0.4	0.4
ROAE	8.1	8.3	8.0	7.8	7.6	Dividend yield (%)	4.5	5.6	6.2	6.3	6.5

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน 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 นักลงทุนและผู้ใช้งารายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update

1 JULY 2025

BBL

Bangkok Bank 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	TIPIP	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 รวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

หมายเหตุ : ** ผู้ใช้ SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม หรือบรรษัทภิบาลของบริษัทเป็นการเพิ่มเติม
แหล่งที่มา : SET ESG RATINGS : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (Setsustainability.com)