

คาดการณ์ใน 3Q24 โต YoY แต่ลดลง QoQ

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐานที่ 24.00 บาท เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวเปาะบางกดดันการขยายสินเชื่อใหม่ อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการควบคุมหนี้เสียที่ดีทำให้สามารถผ่อนคลายนโยบายการตั้งสำรองหนี้ กอปรกับรายการค่าธรรมเนียมขยายตัวเป็นปัจจัยผลักดันการเติบโตของกำไร เราคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2024 ขยายตัวแข็งแกร่ง 14.4% แต่ด้วย NIM ที่คาดว่าจะลดลงเล็กน้อยทิศทางดอกเบี้ยลดลง ทำให้คาดว่ากำไรสุทธิจะเติบโตชะลอลงที่ 4.6%/5.9% ในปี 2025-26 สำหรับใน 3Q24 เราคาดการณ์กำไรสุทธิที่ 10.5 พันล้าน (+1.9% YoY, -6.5% QoQ) งบดุลยังแข็งแกร่ง โดยคาด NPL ratio เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.2% ยังอยู่ในกรอบเป้าหมายไม่เกิน 3.25% และ Coverage ratio แข็งแกร่งที่ 180.9%

คาดการณ์กำไรสุทธิใน 3Q24 เติบโต YoY แต่ลดลง QoQ

- เราคาดว่ากำไรสุทธิใน 3Q24 ที่ 10.5 พันล้าน (+2.2% YoY, -6.1% QoQ) โดยกำไรที่ขยายตัว YoY เนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น และรายได้ค่าธรรมเนียมปรับสูงขึ้นอันสืบเนื่องจากการฟื้นตัวของภาวะการลงทุน และสินเชื่อขยายตัว อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรจะลดลง QoQ เนื่องจากค่าใช้จ่ายการดำเนินงานปรับสูงขึ้น ซึ่งเป็นปกติที่ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้นในช่วง 2H24
- เศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวเปาะบาง และความระมัดระวังในการขยายสินเชื่อใหม่ ทำให้การเติบโตของสินเชื่อเป็นไปอย่างช้าๆ เราคาดว่าสินเชื่อใน 3Q24 จะปรับสูงขึ้นราว 0.5% QoQ (สินเชื่อเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.4% เทียบกับเดือน มิ.ย.) อย่างไรก็ตาม สินเชื่อใน 9M24 แคร์กรงตัว YTD จากที่ในช่วง 2Q24 สินเชื่อหดตัวจากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่และสินเชื่อภาครัฐ แต่ด้วยปัจจัยฤดูกาลที่มีการใช้จ่ายสูงขึ้นทำให้คาดว่าสินเชื่อใน 4Q24 จะเร่งตัวเพิ่มขึ้น และสินเชื่อในปี 2024 จะเติบโต 1.5% YoY
- จุดแข็งของ KTB คือการควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่ดี ดังนั้น เราคาดว่า NPL ratio จะปรับขึ้นเล็กน้อย QoQ ที่ 3.2% ยังอยู่ในกรอบเป้าหมาย <3.25% ในปี 2024 และ Coverage ratio แข็งแกร่งที่ 180.9%

การสำรองหนี้ ลดลงลดก่อนผลกระทบจาก NIM อ่อนตัว

- ผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยขาลงกดดันส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลง เราคาดว่า NIM จะลดลงราว 10 bps เหลือ 3.26% ในปี 2025-26 จากราว 3.36% ในปี 2024 แต่ด้วยการควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่ดี ทำให้ KTB ผ่อนคลายสำรองหนี้ ลงได้ กอปรกับรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตช่วยลดก่อนผลกระทบจาก NIM ที่ลดลง เราคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2025-26 จะขยายตัวต่อเนื่อง แต่ในอัตราชะลอลงที่ 4.6%/5.9% ในปี 2025-26 จากที่คาดจะโต 14.4% ในปี 2024
- เราคาดว่า KTB จะจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการ คาดว่าอัตราผลตอบแทนเงินปันผลอยู่ที่ 4.8%-5.3% ในปี 2024-26

คงคำแนะนำ "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐาน 24.00 บาท

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" จากปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และปรับมูลค่าพื้นฐานเป็น 24 บาท จาก 20 บาท จากการ Roll over เป็นปี 2025 ประเมินด้วยวิธี GGM (ROE 9.8%, Terminal growth 2%) อิง 0.73x PBV'24E หรือ -0.25SD ของค่าเฉลี่ย 10 ปี

BUY

Fair price: Bt24.00

Upside (Downside): 15.9%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	KTB TB
Market Cap. (Bt m)	289,418
Current price (Bt)	20.70
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	88,520	90,799	92,503
Net Profit (Bt m)	36,616	41,879	43,792	46,380
NP Growth (%)	8.7	14.4	4.6	5.9
EPS (Bt)	2.62	3.00	3.13	3.32
PER (x)	7.0	6.9	6.6	6.3
BPS (Bt)	28.78	30.73	32.80	34.99
PBV (x)	0.6	0.7	0.6	0.6
DPS (Bt)	0.87	0.99	1.03	1.09
Div. Yield (%)	4.7	4.8	5.0	5.3
ROA (%)	1.0	1.1	1.2	1.2
ROE (%)	9.4	10.1	9.9	9.8

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings preview

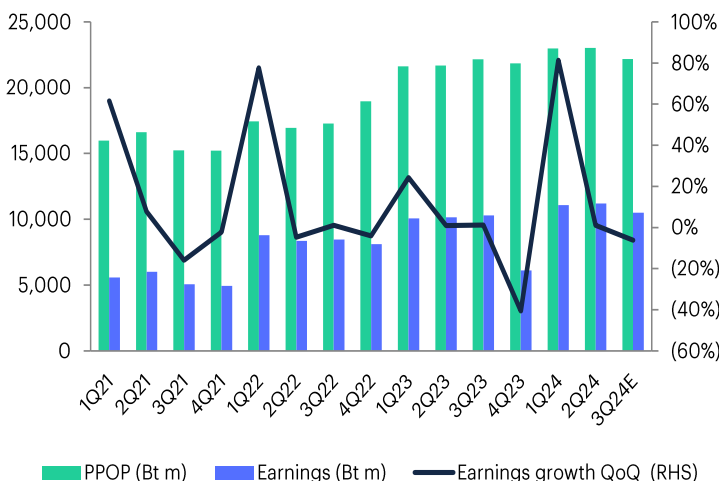
(Bt m)	Quarterly net profit performance					Change (%)	
	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E	QoQ	YoY
Interest income	39,650	41,741	40,881	41,472	41,067	(1.0)	3.6
Interest expenses	(9,983)	(11,379)	(11,319)	(11,416)	(11,268)	(1.3)	12.9
Net interest income	29,667	30,362	29,561	30,056	29,799	(0.9)	0.4
Non-interest income	9,221	9,228	11,141	9,394	10,323	9.9	12.0
Total operating income	38,888	39,590	40,703	39,449	40,122	1.7	3.2
Non-interest expenses	(16,733)	(17,745)	(17,731)	(16,438)	(18,004)	9.5	7.6
Preprovision profit	22,155	21,845	22,972	23,012	22,118	(3.9)	(0.2)
Loan loss prov/impair.	(8,157)	(13,070)	(8,029)	(8,004)	(8,023)	0.2	(1.6)
Earnings before taxes	13,998	8,775	14,943	15,008	14,095	(6.1)	0.7
Income tax	(2,774)	(1,733)	(2,936)	(2,877)	(2,749)	(4.5)	(0.9)
Earnings after taxes	10,224	7,042	12,007	12,131	11,346	(6.5)	1.9
Non-controlling interests	(941)	(931)	(929)	(936)	(874)	(6.7)	(7.2)
Recurring profit	10,282	6,111	11,078	11,195	10,473	(6.5)	1.9
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	10,282	6,111	11,078	11,195	10,473	(6.5)	1.9
EPS (Bt)	0.7	0.4	0.8	0.8	0.7	(6.5)	1.9

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	2.0	(2.0)	1.6	(2.2)	0.5
Loan to deposit ratio (%)	100.7	97.4	100.6	96.6	98.0
NIM (%)	3.4	3.5	3.3	3.4	3.4
Cost to income ratio (%)	43.0	44.8	43.6	41.7	44.9
NPL ratio (%)	3.1	3.1	3.1	3.1	3.2
Loan loss coverage ratio (%)	180.4	181.2	181.8	181.1	180.9
Tier 1 capital (%)	17.3	17.5	17.3	17.6	17.6
Capital adequacy ratio (%)	20.5	20.7	20.5	20.8	20.8
ROAA (%)	1.1	0.7	1.2	1.2	1.1
ROAE (%)	10.1	5.9	10.3	10.3	9.7

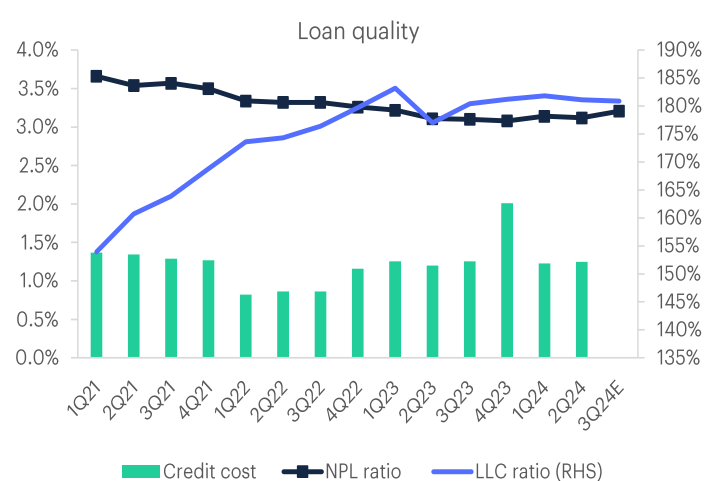
Source: Pi research, company data

กำไรสุทธิรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

คุณภาพสินเชื่อรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

Stock Update

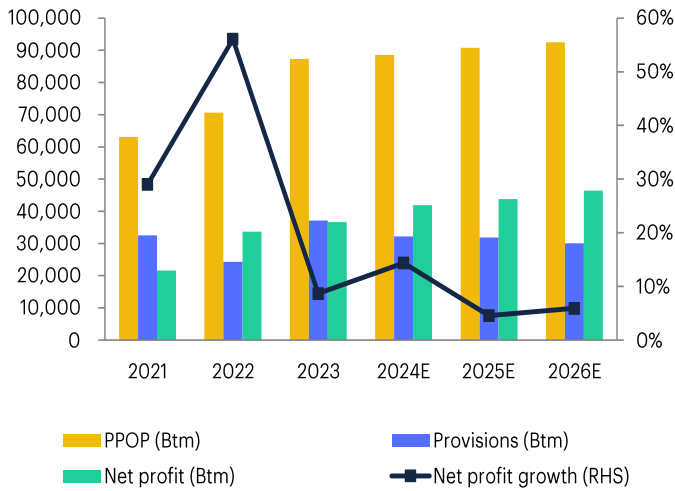


27 SEP 2024

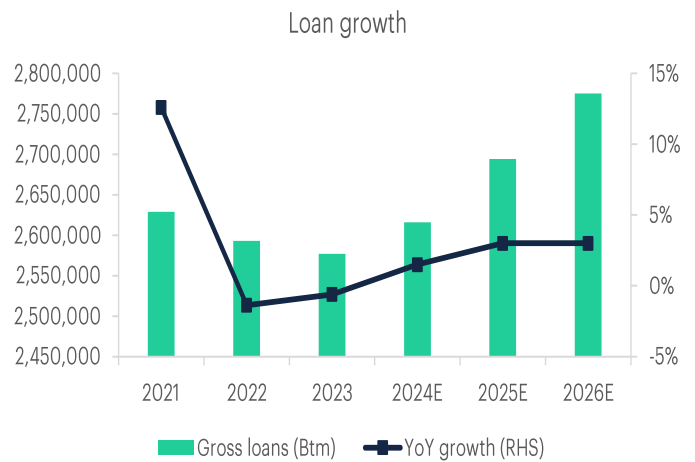
KTB

Krungthai Bank PCL

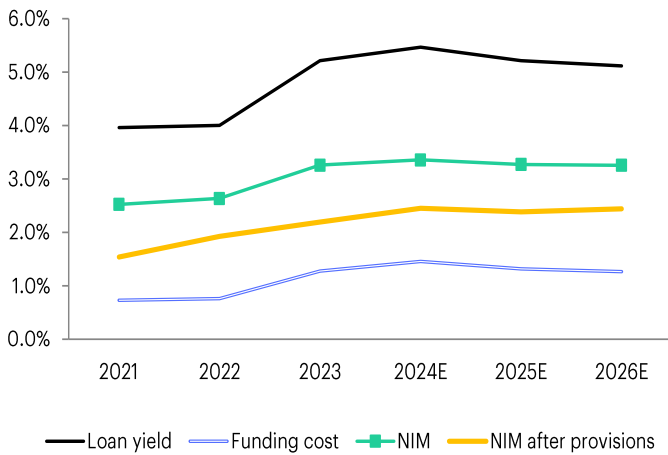
การเติบโตของกำไรสุทธิ



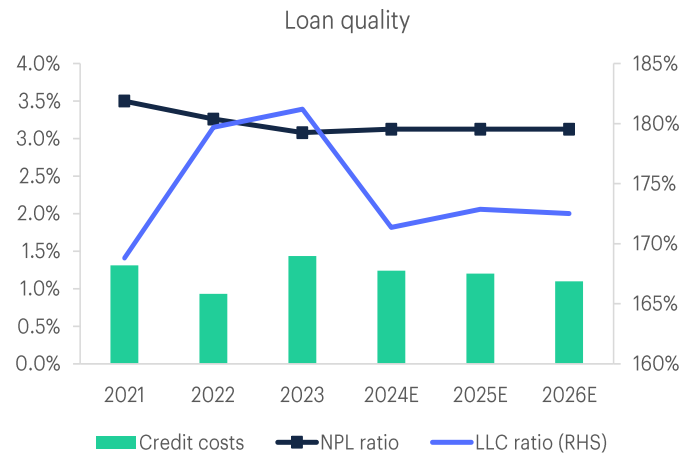
การเติบโตของสินเชื่อ



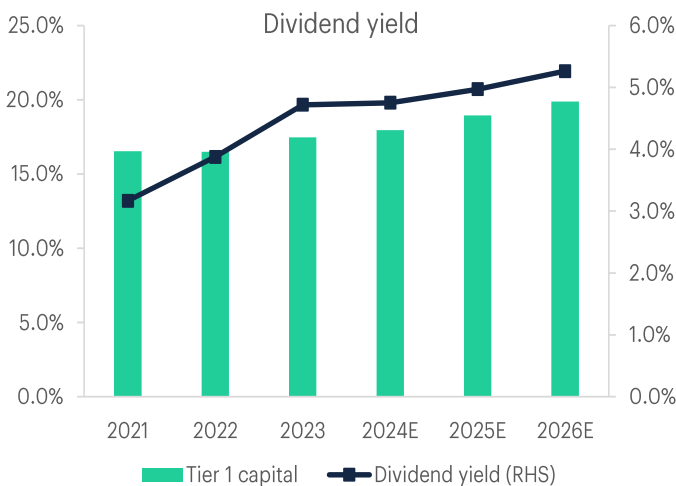
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



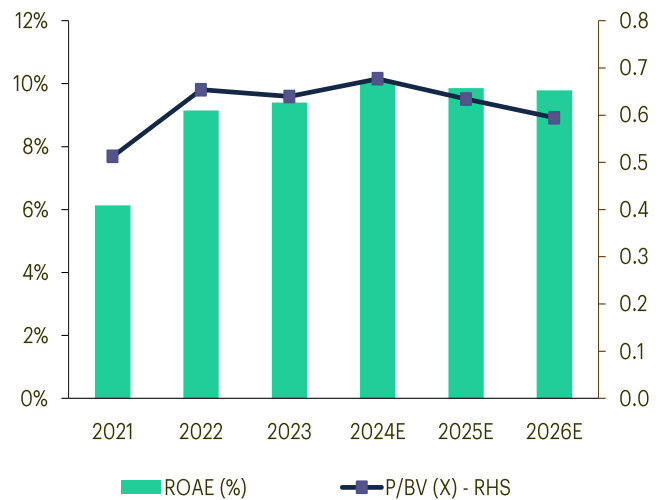
คุณภาพสินเชื่อ



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	Income Statement (Bt m)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Cash & equivalents	61,591	55,626	55,276	56,381	57,791	Interest income	113,475	152,369	164,039	158,369	160,068
Interbank loans	550,941	701,162	608,034	601,401	616,436	Interest expenses	(23,070)	(38,949)	(44,771)	(40,573)	(39,813)
Investment securities	277,055	263,708	331,655	338,288	346,745	Net interest income	90,405	113,419	119,268	117,796	120,255
Gross loans	2,592,838	2,577,116	2,615,773	2,694,246	2,775,073	Fee & commission income	28,096	28,672	30,965	31,894	32,851
Fixed assets - net	31,200	31,064	29,480	30,070	30,822	Fee & commission expenses	(7,781)	(7,799)	(8,825)	(8,930)	(9,198)
Other assets	2,669,179	2,623,713	2,658,146	2,730,080	2,798,319	Net fee & commission income	20,316	20,872	22,140	22,964	23,653
Total assets	3,592,410	3,677,700	3,685,055	3,758,756	3,852,725	Non-interest income	34,986	36,046	40,077	41,224	42,483
Deposits	2,590,236	2,646,872	2,642,195	2,694,246	2,747,597	Total operating income	125,391	149,465	159,344	159,020	162,738
Interbank deposits	277,099	282,696	257,954	263,113	269,691	Non-interest expenses	(54,771)	(62,157)	(70,825)	(68,221)	(70,235)
Debt equivalents	151,172	160,839	145,839	150,839	155,839	Preprovision profit	70,620	87,309	88,520	90,799	92,503
Other liabilities	181,340	166,447	190,014	171,637	170,030	Loan loss provision	(24,338)	(37,085)	(32,196)	(31,860)	(30,081)
Total liabilities	3,199,847	3,256,853	3,236,002	3,279,835	3,343,157	Earnings before taxes	46,283	50,223	56,324	58,938	62,422
Paid - up capital	72,005	72,005	72,005	72,005	72,005	Income tax	(9,077)	(9,902)	(10,927)	(11,493)	(12,172)
Premium on share	20,834	20,834	20,834	20,834	20,834	After-tax profit	37,206	40,321	45,397	47,445	50,249
Others	17,247	15,505	14,730	14,288	13,859	Non-controlling interests	(3,516)	(3,705)	(3,518)	(3,653)	(3,869)
Retained earnings	266,210	294,032	322,091	351,432	382,506	Earnings from cont. operations	33,690	36,616	41,879	43,792	46,380
Non-controlling interests	16,267	18,470	19,394	20,363	20,363	Exceptional items	-	-	-	-	-
Total equity	392,563	420,846	449,053	478,922	509,568	Net income	33,690	36,616	41,879	43,792	46,380
Total liabilities & equity	3,592,410	3,677,700	3,685,055	3,758,756	3,852,725	EPS (Bt)	2.4	2.6	3.0	3.1	3.3
Growth (% YoY)	2022	2023	2024E	2025E	2026E	DPS (Bt)	0.7	0.9	1.0	1.0	1.1
Net interest income (%)	8.4	25.5	5.2	(1.2)	2.1	Asset quality and liquidity	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Fee & commission (%)	(0.8)	2.0	8.0	3.0	3.0	Gross NPL (Bt m)	101,096	99,439	102,422	105,495	108,660
Preprovision profit (%)	12.0	23.6	1.4	2.6	1.9	NPL ratio (%)	3.3	3.1	3.1	3.1	3.1
Net profit (%)	56.1	8.7	14.4	4.6	5.9	Loan loss coverage ratio (%)	179.7	181.2	171.4	172.9	172.5
EPS (%)	56.1	8.7	14.4	4.6	5.9	Loan loss reserve/loans (%)	6.7	6.7	6.7	6.8	6.8
Gross loans (%)	(1.4)	(0.6)	1.5	3.0	3.0	Credit costs (bps)	93.2	143.5	124.0	120.0	110.0
Assets (%)	1.0	2.4	0.2	2.0	2.5	Loan/deposit ratio (%)	100.1	97.4	99.0	100.0	101.0
Customer deposits (%)	(0.9)	2.2	(0.2)	2.0	2.0	Capital Adequacy	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Profitability (%)	2022	2023	2024E	2025E	2026E	Tier 1 capital (%)	16.5	17.5	17.9	18.9	19.9
Yield on loans	4.0	5.2	5.5	5.2	5.1	Total capital ratio (%)	19.7	20.7	21.0	21.9	22.8
Cost of funds	(0.8)	(1.3)	(1.5)	(1.3)	(1.3)	Total assets/equity (x)	9.2	8.7	8.2	7.8	7.6
Net interest margin	2.6	3.3	3.4	3.3	3.3	Valuation	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Cost/Income ratio	43.7	41.6	44.4	42.9	43.2	PER (x)	7.3	7.0	6.9	6.6	6.3
ROAA	0.9	1.0	1.1	1.2	1.2	PBV (x)	0.7	0.6	0.7	0.6	0.6
ROAE	9.2	9.4	10.1	9.9	9.8	Dividend yield (%)	3.9	4.7	4.8	5.0	5.3

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ภัย 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 จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update



27 SEP 2024

KTB

Krungthai Bank PCL

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	TPIPP	TPIPL	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 รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

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