

เติบโตอย่างมีคุณภาพ

แนะนำ "ซื้อ" ปรับลดมูลค่าพื้นฐานเหลือ 48.00 บาท แม้มองว่าเศรษฐกิจมีความท้าทายเพิ่มขึ้น เราคาดว่า MTC จะสามารถรักษาการเติบโตสูงต่อเนื่อง ขณะที่ราคาหุ้นปรับลดลง 15%YTD ทำให้ Valuation มีความน่าสนใจซื้อขายที่ 12.9x PE'25E เทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 20.4x เรามีมุมมองเป็นกลางหลังการเข้าประชุมนักวิเคราะห์ห้วงนี้ หลังจากที่ยังคงเป้าหมายการเติบโตปี 2025 อย่างไรก็ดี ความท้าทายทางเศรษฐกิจสูงขึ้น เรามองว่าการเติบโตจะชะลอตัว และเน้นการควบคุมคุณภาพสินเชื่อเพื่อควบคุมหนี้เสีย เราปรับลดสินเชื่อและ NIM อ่อนแอลง อย่างไรก็ดี คาดกำไรจะยังขยายตัวสูง 14%/16% ในปี 2025-26 ผลการดำเนินงานใน 1Q25 กำไรสุทธิออกมาตามคาดที่ 1.6 พันล้านบาท (+13% YoY, +2% QoQ) ด้าน NPL ratio ทรงตัวที่ 2.7% และ Coverage ratio ปรับขึ้นเป็น 138.3% สะท้อนงบดุลที่แข็งแกร่ง รับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

การประชุมนักวิเคราะห์

- ผู้บริหารมองว่าผลการดำเนินงานใน 1Q25 เป็นไปตามคาด ขณะที่แนวโน้มทางธุรกิจค่อนข้างดีต่อเนื่อง และไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายทางภาษีของสหรัฐ ดังนั้น ยังไม่มีแผนการปรับเป้าหมายทางธุรกิจในปี 2025 โดยมองว่าสินเชื่อเติบโตได้ 10-15% ตามเป้าหมาย
- ดำเนินธุรกิจแนว Conservative เน้นควบคุมคุณภาพสินเชื่อ และรักษางบดุลแข็งแกร่ง ขณะที่การติดตามหนี้ยังทำได้อย่างมีประสิทธิภาพต่อเนื่อง โดยมองว่า NPL ratio ไม่เกิน 2.7% และแม้ Coverage ratio (ระดับสำรองหนี้รวมต่อหนี้เสีย) จะสูงขึ้นเป็น 138% แต่มีนโยบายที่จะเพิ่มให้สูงกว่า 140% รองรับความไม่แน่นอนในอนาคต
- ด้านการบริหารสภาพคล่องเน้นความรัดกุม ดันทุนการเงินอยู่ระดับ 4.4-4.6% ในปี 2025 นอกจากนี้ มองว่าอัตราผลตอบแทนของสินเชื่อมีแนวโน้มสูงขึ้นใน 2Q25 หลังจากปรับลดลงใน 1Q เนื่องจาก loan portfolio mix เพราะสินเชื่อที่มีหลักประกันเติบโตสูงกว่าสินเชื่อไม่มีหลักประกัน
- โครงการ "คุณสู้ เราช่วย" สินเชื่อที่เข้าเกณฑ์มีเพียง 1% ของสินเชื่อรวม ดังนั้น ผลกระทบต่อธุรกิจค่อนข้างจำกัด

การเติบโตมีความท้าทายสูงขึ้นจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

- แม้ผลการดำเนินงานใน 1Q เป็นไปตามคาด แต่ด้วยความเสี่ยงเศรษฐกิจที่สูงขึ้น เราคาดว่า การเติบโตของสินเชื่อมีข้อจำกัดมากขึ้น และบริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพสินเชื่อเป็นหลัก
- เราปรับลดประมาณการกำไรลดลง 3% ในปี 2025-26 จาก (1) การขยายสินเชื่อลดลงเหลือ 12.7%/11.8% (เดิม 13.3%/12.7%) (2) ปรับลดสมมติฐาน NIM ลง 30 bps/bps เหลือ 12.4%/12.5% ในปี 2025-26 โดยคาดว่ากำไรสุทธิยังขยายตัวสูงต่อเนื่องที่ 14%/16% ในปี 2025-26

แนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับลดมูลค่าพื้นฐานเหลือ 48.00 บาท

เราปรับมูลค่าพื้นฐานเป็น 48.00 บาท (จาก 53.00 บาท) สะท้อนการปรับลดความสามารถในการทำกำไรลดลง คำนวณด้วยวิธี GGM (ROE 16.5%, Terminal growth 5%) อิงจาก 2.4x PBV'25E และ 15.2x PE'25E

BUY

Fair price: Bt48.00

Upside (Downside): 17.8%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	MTC TB
Market Cap. (Bt m)	49,862
Current price (Bt)	48.00
Shares issued (mn)	1,039
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	54.00/35.25
Foreign limit/ actual (%)	49.00/2.93
NVDR Shareholders (%)	3.6
Free float (%)	32.2
Number of retail holders	24,824
Dividend policy (%)	Not less than 50 percent of net profit after income tax
Industry	Financials
Sector	Finance & Securities
First Trade Date	26 Nov 2014
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AAA

Major Shareholders

4 March 2025

Mrs. Daonapa Petampai	34.0
Mr. Chuchat Petaumpai	33.5
Thai NVDR Company Limited	3.6
Vayupak Fund 1	1.7
South East Asia UK (TYPEC) Nominees Limited	1.1

	2023A	2024	2025E	2026E
PPOP (Bt m)	10,967	11,970	12,594	14,330
Net Profit (Bt m)	4,906	5,867	6,690	7,762
NP Growth (%)	(3.7)	19.6	14.0	16.0
EPS (Bt)	2.31	2.77	3.16	3.66
PER (x)	19.4	17.3	12.9	11.1
BPS (Bt)	15.06	17.43	20.30	23.63
PBV (x)	3.0	2.8	2.0	1.7
DPS (Bt)	0.21	0.25	0.28	0.33
Div. Yield (%)	0.5	0.5	0.7	0.8
ROA (%)	3.5	3.7	3.7	3.8
ROE (%)	16.1	17.0	16.7	16.7

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Review

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
Interest income	6,168	6,407	6,761	6,919	6,893	(0.4)	11.8
Interest expenses	(1,130)	(1,227)	(1,343)	(1,441)	(1,451)	0.7	28.4
Net interest income	5,223	5,353	5,594	5,645	5,607	(0.7)	7.4
Non-interest income	278	252	233	184	185	0.4	(33.5)
Total operating income	5,500	5,605	5,827	5,829	5,791	(0.6)	5.3
Non-interest expenses	(2,630)	(2,660)	(2,734)	(2,766)	(2,829)	2.3	7.5
Provision profit	2,870	2,945	3,093	3,063	2,963	(3.3)	3.2
Expected credit loss	(1,134)	(1,150)	(1,222)	(1,137)	(998)	(12.2)	(12.0)
Earnings before taxes	1,736	1,796	1,871	1,926	1,965	2.0	13.2
Income tax	(347)	(351)	(380)	(383)	(394)	2.7	13.6
Earnings after taxes	1,389	1,444	1,491	1,543	1,571	1.9	13.1
Non-controlling interests	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Recurring profit	1,389	1,444	1,491	1,543	1,571	1.9	13.1
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	1,389	1,444	1,491	1,543	1,571	1.9	13.1
EPS (Bt)	0.66	0.68	0.70	0.73	0.74	1.9	13.1

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	3.0	4.8	3.0	3.1	2.0	(1.1)	(1.0)
NIM (%)	14.8	14.6	14.6	14.3	13.8	(0.5)	(1.0)
Cost to income (%)	42.8	41.8	41.8	43.2	44.6	1.4	1.8
NPL ratio (%)	3.0	2.9	2.8	2.8	2.7	(0.1)	(0.3)
Loan loss coverage ratio (%)	120.9	125.0	129.5	135.3	138.3	3.0	17.5
Debt to equity ratio (X)	3.6	3.7	3.8	3.6	3.5	(0.1)	(0.1)

Source: Pi research, company data

สรุปผลการดำเนินงานใน 1Q25

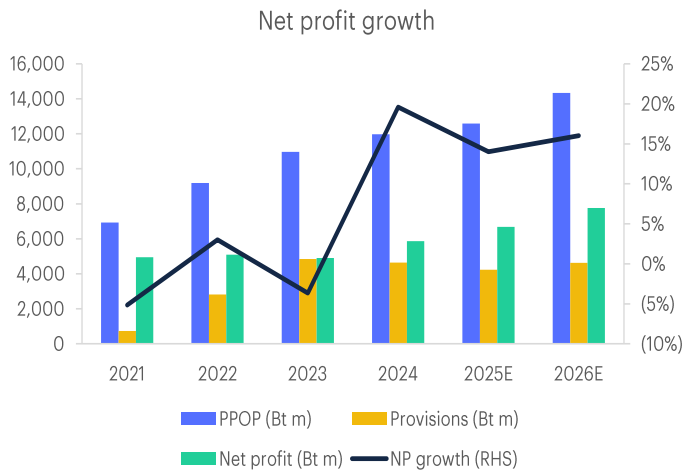
- กำไรสุทธิออกมาตามคาดที่ 1.6 พันล้านบาท (+13% YoY, +2% QoQ) ปัจจัยหนุนการเติบโต YoY เนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิขยายตัวตามสินเชื่อ และสำรองหนี้ ปรับลดลง ขณะที่กำไรเพิ่มขึ้น QoQ จากสำรองหนี้ ลดลง
- ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ลดลงเหลือ 13.8% (-98 bps YoY, -46 bps QoQ) จากอัตราผลตอบแทนสินเชื่อลดลงผลกระทบจาก loan portfolio mix ที่เน้นเติบโตสินเชื่อที่มีหลักประกันมากกว่าสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกันแม้ว่าจะมีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า และต้นทุนการเงินยังค่อนข้างทรงตัว
- สินเชื่อขยายตัว 2% QoQ (+13.5% YoY) ส่วนใหญ่จากสินเชื่อที่มีหลักประกัน
- งบดุลแข็งแกร่ง NPL ratio ลดลงเหลือ 2.7% และ Coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 138.3% ขณะที่ Stage 2 ratio ลดลงเหลือ 7.8%
- จำนวนสาขาเพิ่มขึ้น 131 แห่ง QoQ เป็น 8,303 แห่ง ทำให้สินเชื่อต่อสาขาเพิ่มขึ้นเป็น 20.2 ล้านบาท

16 MAY 2025

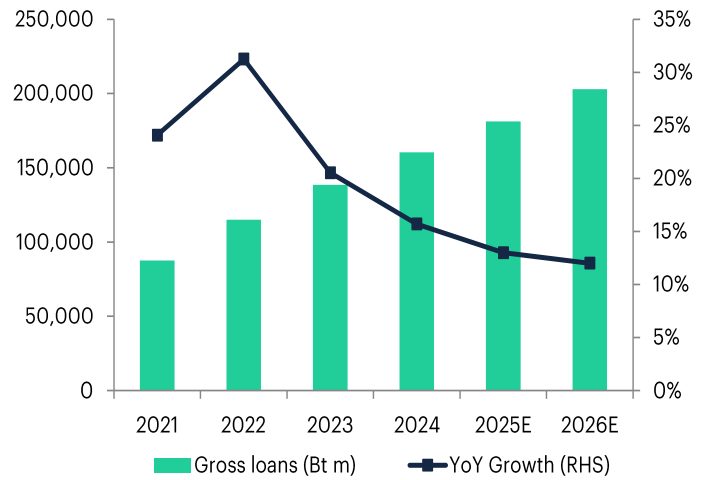
MTC

Muangthai Capital PCL

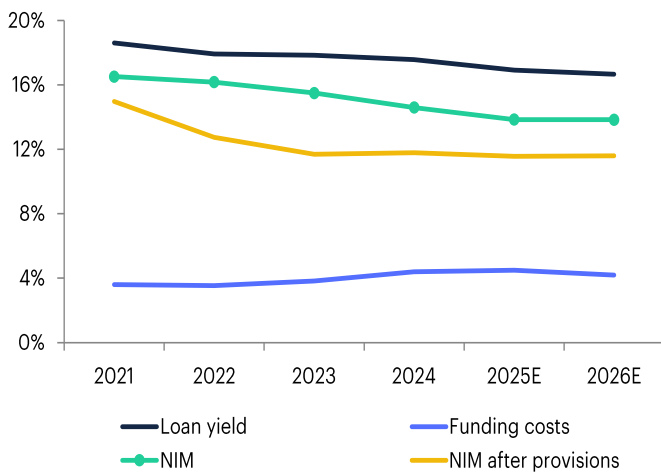
การเติบโตของกำไรสุทธิ



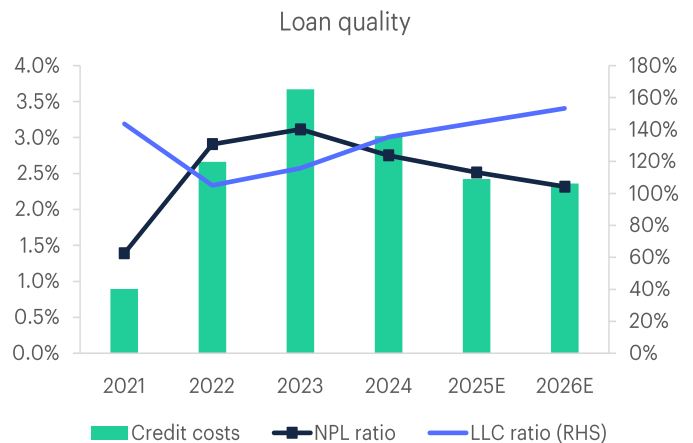
การเติบโตของสินเชื่อ



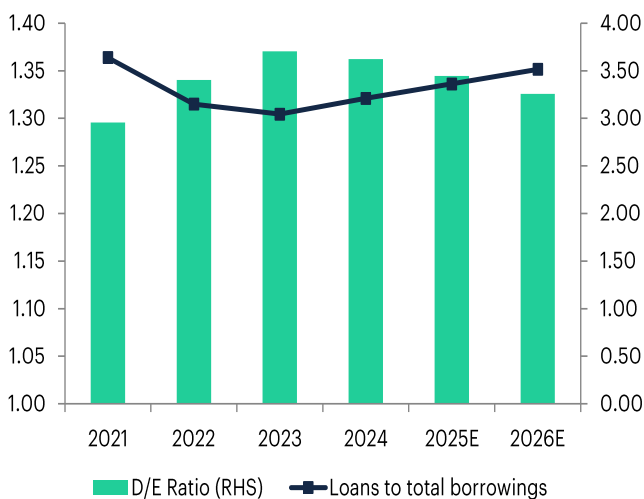
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



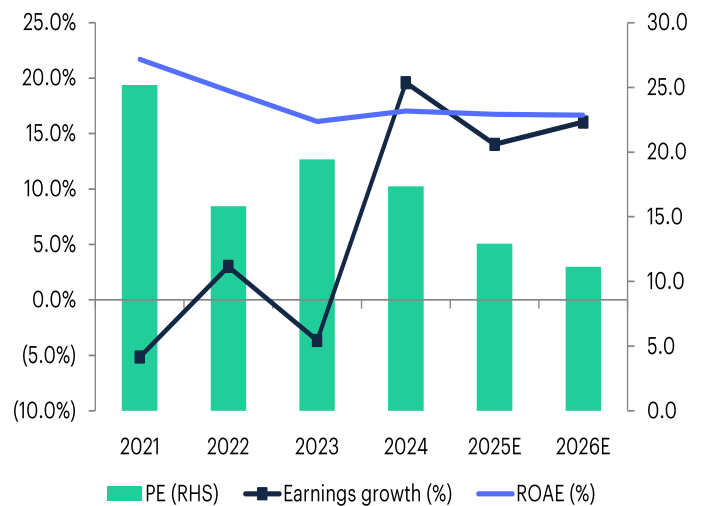
คุณภาพสินเชื่อ



สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio)



เปรียบเทียบ P/E และ ROAE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Cash & equivalents	3,213	2,822	3,126	3,062	3,414
Interbank loans	0	0	0	0	0
Investment securities	0	0	0	0	0
Gross loans	120,613	143,312	164,242	185,165	206,948
Fixed assets - net	2,037	2,134	2,173	2,265	2,325
Other assets	5,888	7,057	7,416	7,568	8,007
Total assets	128,066	150,156	170,846	191,348	213,353
Deposits	0	0	0	0	0
Interbank deposits	0	0	0	0	0
Debt equivalents	91,727	109,864	124,323	138,573	153,123
Other liabilities	7,249	8,375	9,570	9,734	10,125
Total liabilities	98,976	118,239	133,893	148,307	163,248
Paid - up capital	2,120	2,120	2,120	2,120	2,120
Premium on share	2,380	2,380	2,380	2,380	2,380
Others	(123)	(177)	(523)	(523)	(523)
Retained earnings	24,714	27,594	32,977	39,064	46,128
Non-controlling interests	0	0	0	0	0
Total equity	29,091	31,917	36,953	43,041	50,105
Total liabilities & equity	128,066	150,156	170,846	191,348	213,353
Growth (% YoY)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Net interest income (%)	26.3	22.4	14.7	9.6	10.6
Fee & commission (%)	3.0	16.3	(15.2)	(24.3)	5.1
Preprovision profit (%)	32.6	19.4	9.1	5.2	13.8
Net profit (%)	3.0	(3.7)	19.6	14.0	16.0
EPS (%)	3.0	(3.7)	19.6	14.0	16.0
Gross loans (%)	31.4	18.8	14.6	12.7	11.8
Assets (%)	30.2	17.2	13.8	12.0	11.5
Customer deposits (%)	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.
Profitability (%)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Yield on loans	18.1	17.8	17.5	16.9	16.7
Cost of funds	(3.5)	(3.8)	(4.4)	(4.5)	(4.2)
Net interest margin	16.2	15.5	14.6	13.8	13.8
Cost/Income ratio	46.8	46.9	47.4	48.4	47.7
ROAA	4.5	3.5	3.7	3.7	3.8
ROAE	18.9	16.1	17.0	16.7	16.7

Income Statement (Bt m)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Interest income	18,149	22,613	26,255	28,887	32,009
Interest expenses	(2,813)	(3,857)	(5,142)	(5,904)	(6,113)
Net interest income	15,336	18,756	21,113	22,983	25,896
Fee & commission income	792	921	781	591	621
Fee & commission expenses	0	0	0	0	0
Net fee & commission income	792	921	781	591	621
Non-interest income	869	1,026	946	773	821
Total operating income	17,255	20,669	22,760	24,421	27,400
Non-interest expenses	(8,069)	(9,702)	(10,790)	(11,827)	(13,070)
Preprovision profit	9,187	10,967	11,970	12,594	14,330
Expected credit loss	(2,433)	(3,934)	(3,501)	(3,232)	(3,627)
Earnings before taxes	6,360	6,126	7,328	8,362	9,703
Income tax	(1,267)	(1,220)	(1,461)	(1,672)	(1,941)
After-tax profit	5,093	4,906	5,867	6,690	7,762
Non-controlling interests	0	0	0	0	0
Earnings from cont. operations	5,093	4,906	5,867	6,690	7,762
Exceptional items	0	0	0	0	0
Net income	5,093	4,906	5,867	6,690	7,762
EPS (Bt)	2.4	2.3	2.8	3.2	3.7
DPS (Bt)	1.0	0.2	0.3	0.3	0.3
Asset quality and liquidity	2022	2023	2024	2025E	2026E
Gross NPL (Bt m)	3,507	4,461	4,517	4,653	4,792
NPL ratio (%)	2.9	3.1	2.8	2.5	2.3
Loan loss coverage ratio (%)	23.8	28.0	35.0	144.3	153.2
Loan loss reserve/loans (%)	3.2	3.7	3.8	3.7	3.6
Credit costs (bps)	279.1	381.8	310.6	247.8	240.9
Debt/Equity (x)	3.4	3.7	3.6	3.4	3.3
Capital Adequacy	2022	2023	2024	2025E	2026E
Tier 1 capital (%)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total capital ratio (%)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total assets/equity (x)	4.4	4.7	4.6	4.4	4.3
Valuation	2022	2023	2024	2025E	2026E
PER (x)	15.8	19.4	17.3	12.9	11.1
PBV (x)	2.8	3.0	2.8	2.0	1.7
Dividend yield (%)	2.5	0.5	0.5	0.7	0.8

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 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

16 MAY 2025

MTC

Muangthai Capital 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 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเนื้อหาของการใช้งานที่ตอบสนองต่อวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด 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.