

กำไรเติบโตต่อเนื่องในปี 2025

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐานที่ 24 บาท เนื่องจากคาดการณ์กำไรสุทธิจะเติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 7.4% ในปี 2025 และ Valuation ที่ไม่แพงซื้อขายที่ 0.9x PBV'25E และ 6.1x PE'25E บนสมมติฐาน ROE สูงที่ 15.6% อย่างไรก็ตาม CREDIT อาจไม่เหมาะกับการลงทุนเพื่อรับเงินปันผล เพราะคาดว่าจะให้อัตรากำไรสุทธิเพียง 0.8% ในปี 2025 เพราะ CREDIT ต้องรักษาเงินกองทุนระดับสูงเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของสินเชื่อ สำหรับผลกำไรสุทธิใน 4Q24 แข็งแกร่งที่ 1.2 พันล้านบาท (+65.8% YoY, +2.6% QoQ) ด้านคุณภาพสินเชื่อ NPL ratio ลดลงที่ 4.4% และ Coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 148.6%

การประชุมนักวิเคราะห์

- เป้าหมายการเงินปี 2025 (1) สินเชื่อเติบโต 2 หลัก กลยุทธ์การขยายตัวคล้ายในปี 2024 เน้นขยายสินเชื่อธุรกิจไมโครเอสเอ็มอี สินเชื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อส่วนบุคคล (2024: +13.2%) (2) NIM ที่ 8.5%-9.0% (2024: 8.6%) ธนาคารยังสามารถปรับลดต้นทุนดอกเบี้ยลงได้เพื่อลดผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ โดยคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายปรับลดลง 1 ครั้ง (3) Cost to income ratio ทรงตัว YoY จาก 39.9% ในปี 2024 เพราะแม้รายได้การดำเนินงานปรับสูงขึ้น แต่ยังคงลงทุนด้านระบบ IT ต่อเนื่องเพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันและการบริการลูกค้า (4) Credit cost ที่ 2.50% - 3.00% (2024: 2.64%) (5) NPL ratio <4.5% (2024: 4.4%) และ (6) ROE ที่ 17% - 22% (2024: 17.9%)
- การจัดการคุณภาพสินเชื่อในปี 2025 (1) ขยายหนี้เสียราว 1.4 พันล้านบาท บนสมมติฐานควบคุม NPL ratio ไม่เกิน 4.5% ลดลงจากราว 1.9 พันลบ. ในปี 2024 (2) ใช้สิทธิรับเงินค่าประกันชดเชยกับบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) เพิ่มเป็นราว 3.3-3.5 พันลบ. ราว 2.7 พันลบ. ในปี 2024 และ (3) การติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้น ทั้งนี้ ธนาคารคาดว่า Coverage ratio ในปี 2025 จะเพิ่มขึ้นเป็น 150-160% จาก 148.6% ในปี 2024

ปรับประมาณการกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

- กำไรสุทธิปี 2024 อยู่ที่ 3.6 พันล้านบาท เติบโต 1.9% YoY หนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิขยายตัวล้นกับสินเชื่อที่ขยายตัวแข็งแกร่ง
- เราคาดการณ์กำไรสุทธิจะเติบโต 7.4%/11% ในปี 2025-26 เนื่องจาก (1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นล้นกับการขยายสินเชื่อ โดยคาดการณ์สินเชื่อขยายตัว 10.8%/10% (2) credit cost ที่ 2.8% และ (3) cost to income ratio ทรงตัวที่ 40.2%/40%
- เราคาดว่า ROE จะปรับลดลงที่ 15.6%/15% ในปี 2025-26 ทั้งนี้ เราคาดว่าต้องรักษาเงินกองทุนที่สูงเพื่อสนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อ ดังนั้น คาดว่าให้อัตรากำไรสุทธิเพียง 0.8%/0.9% บนสมมติฐานอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ 5% ในปี 2025-26

แนะนำ "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐาน 24.00 บาท

แนะนำ "ซื้อ" ด้วยมูลค่าพื้นฐานเป็น 24 บาท คำนวณด้วยวิธี Gordon growth model (ROE 15%, Long term growth 2%) อิง 1.1x PBV'25E และ 7.6x PE'25E

BUY

Fair price: Bt24.00

Upside (Downside): 25%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	CREDIT TB
Market Cap. (Bt m)	23,622
Current price (Bt)	19.20
Shares issued (mn)	1,230
Par value (Bt)	5.00
52 Week high/low (Bt)	30.25/16.50
Foreign limit/ actual (%)	25.00/24.50
NVDR Shareholders (%)	0.5
Free float (%)	17.9
Number of retail holders	2,631
Dividend policy (%)	Approximately 5% to 20% of net profits in 2024-2027
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	9 Feb 2024
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	-
SET ESG Ratings	-

Major Shareholders

VBN Holding	50.8
Thai Life Insurance PCL.	9.6
OCA Investment Holdings I Pte. Ltd.	7.6
Mr. Winyou Chaiyawan	6.4
South East Asia UK (Type A) Nominees Limited	4.2

Year End Dec	2023A	2024A	2025E	2026E
PPOP (Bt m)	8,516	8,786	9,681	10,718
Net Profit (Bt m)	3,557	3,624	3,893	4,324
NP Growth (%)	51.2	1.9	7.4	11.1
EPS (Bt)	3.05	2.93	3.15	3.50
PER (x)	N.A.	6.30	6.09	5.48
BPS (Bt)	15.03	18.65	21.65	24.97
PBV (x)	N.A.	0.99	0.89	0.77
DPS (Bt)	N.A.	0.15	0.16	0.18
Div. Yield (%)	N.A.	0.8	0.8	0.9
ROA (%)	2.3	2.1	2.0	2.1
ROE (%)	22.3	17.9	15.6	15.0

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsrithanon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Review

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	QoQ	YoY
Interest income	4,264	4,326	4,533	4,614	4,665	1.1	9.4
Interest expenses	(722)	(808)	(848)	(865)	(888)	2.7	23.1
Net interest income	3,543	3,518	3,685	3,750	3,777	0.7	6.6
Non-interest income	39	20	(31)	(68)	(34)	(50.4)	(185.9)
Total operating income	3,582	3,537	3,655	3,681	3,743	1.7	4.5
Non-interest expenses	(1,387)	(1,331)	(1,401)	(1,467)	(1,631)	11.2	17.6
Preprovision profit	2,195	2,206	2,254	2,214	2,112	(4.6)	(3.8)
Loan loss prov/impair.	(1,289)	(1,643)	(1,228)	(759)	(619)	(18.5)	(52.0)
Earnings before taxes	906	563	1,025	1,455	1,493	2.6	64.8
Income tax	(187)	(113)	(205)	(293)	(301)	2.5	60.9
Earnings after taxes	719	450	820	1,162	1,192	2.6	65.8
Non-controlling interests	0	0	0	0	0	N.M.	N.M.
Recurring profit	719	450	820	1,162	1,192	2.6	65.8
Exceptional items	0	0	0	0	0	N.M.	N.M.
Net profit	719	450	820	1,162	1,192	2.6	65.8
EPS (Bt)	0.6	0.4	0.7	1.0	1.0	2.6	60.7

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	4.1	2.4	2.9	3.8	3.5	(0.3)	(0.6)
Loan to deposit ratio (%)	123.5	117.4	120.2	125.4	123.0	(2.3)	(0.4)
NIM (%)	8.8	8.4	8.5	8.6	8.5	(0.1)	(0.3)
Cost to income ratio (%)	38.7	37.6	38.3	39.9	43.6	3.7	4.9
NPL ratio (%)	4.2	4.5	4.5	4.5	4.4	(0.1)	0.2
Coverage ratio (%)	161.4	153.1	147.1	146.7	148.6	1.9	(12.8)
Tier 1 capital (%)	13.8	15.1	15.8	15.5	15.4	(0.1)	1.6
Capital adequacy ratio (%)	16.3	17.4	18.1	18.5	17.7	(0.8)	1.4

Source: Company data

สรุปผลการดำเนินงานใน 4Q24

- กำไรสุทธิงวด 4Q24 ออกมาแข็งแกร่งที่ 1.2 พันล้านบาท (+65.8% YoY, +2.67% QoQ) สูงกว่าคาด 30% เนื่องจากสำรองหนี้ฯ ต่ำกว่าคาดจากการควบคุมคุณภาพสินเชื่อได้ดี กำไรที่ขยายตัว YoY และ QoQ เนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิขยายตัว และสำรองหนี้ฯ ปรับลดลง
- NIM ปรับลดลงที่ 8.5% (-31 bps YoY, -12 bps QoQ) กดดันจากอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ลดลง ด้าน Cost to income ratio (CIR) เพิ่มขึ้นเป็น 43.6% เนื่องจากค่าใช้จ่ายการดำเนินงานสูงขึ้นจากปัจจัยฤดูกาล
- สินเชื่อขยายตัว 3.5% QoQ จากการเติบโตในสินเชื่อธุรกิจไมโครเอสเอ็มอี สินเชื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อส่วนบุคคลส่งผลให้สินเชื่อในปี 2024 ขยายตัวแข็งแกร่ง 13.2%
- จุดดูแลปรับตัวดีขึ้น NPL ratio ลดลงอยู่ที่ 4.4% และอัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้ฯ ต่อหนี้เสีย (Coverage ratio) เพิ่มขึ้นเป็น 148.6%

Stock Update

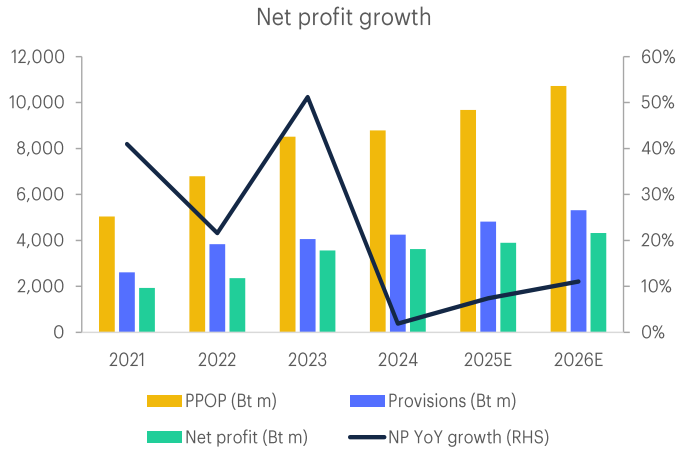


5 FEB 2025

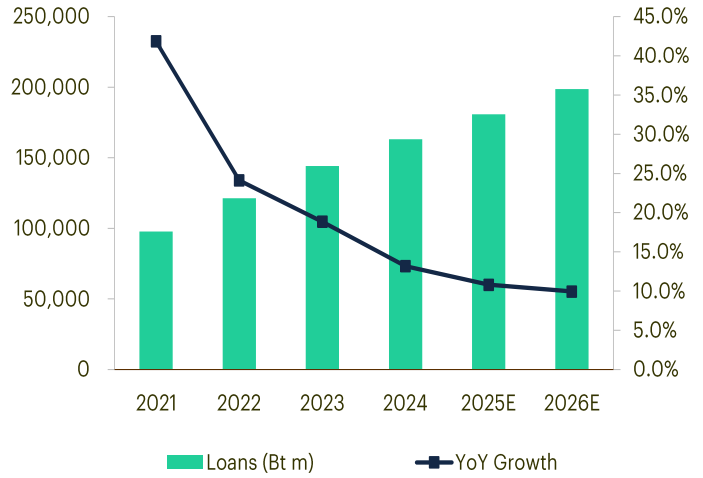
CREDIT

Thai Credit Bank PCL

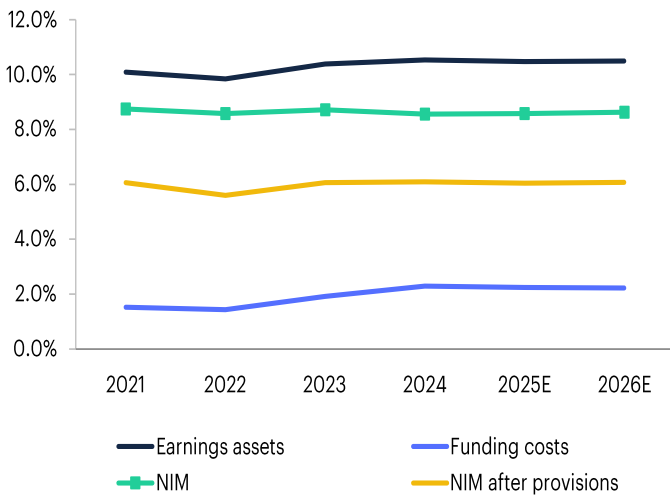
การเติบโตของกำไรสุทธิ



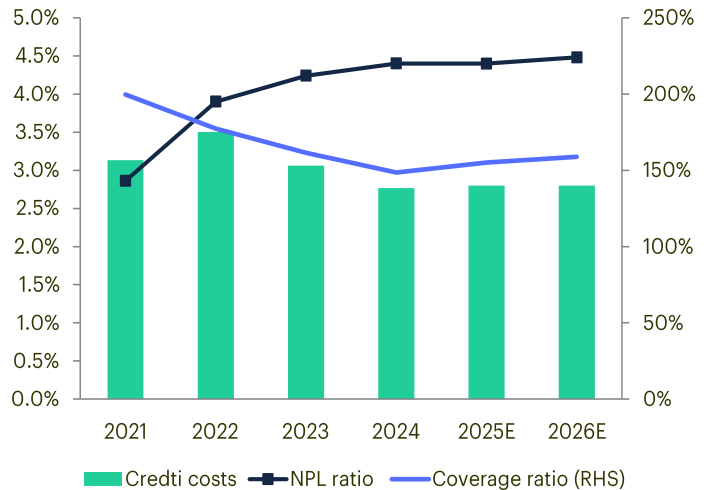
การเติบโตของสินเชื่อ



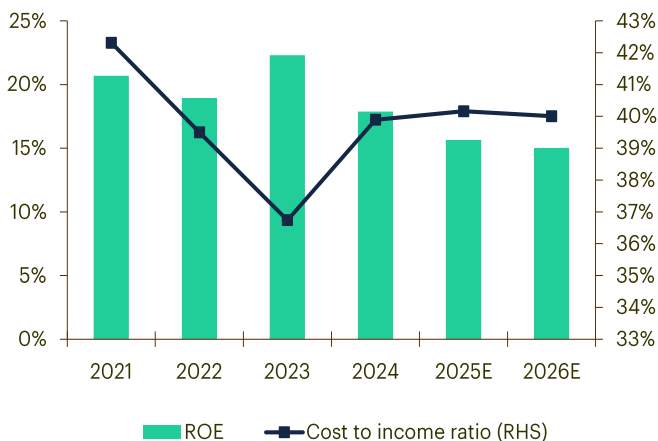
ส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM)



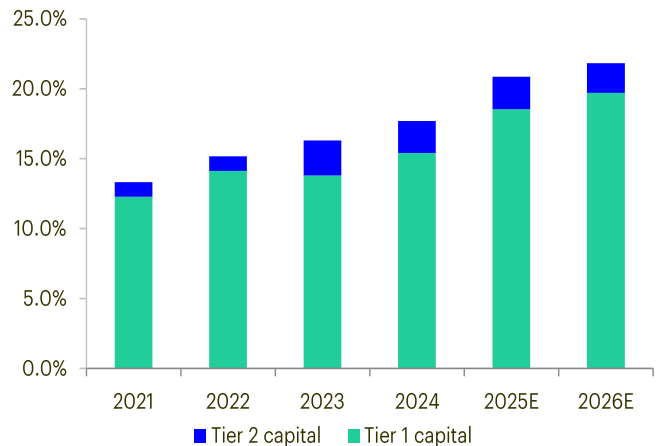
คุณภาพสินเชื่อ



CIR และ ROE



เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Cash & equivalents	504	513	535	596	653
Interbank loans	19,185	15,485	16,347	15,893	17,403
Investment securities	2,923	2,994	2,149	1,987	2,175
Gross loans	121,298	144,157	163,159	180,782	198,760
Fixed assets - net	1,002	1,341	1,480	1,490	1,523
Other assets	2,119	2,931	2,859	3,024	3,623
Total assets	143,189	163,444	183,102	198,665	217,539
Deposits	113,444	116,762	132,599	142,348	155,281
Interbank deposits	11,398	22,757	20,258	22,847	25,017
Debt equivalents	890	2,612	2,636	2,536	2,636
Other liabilities	3,075	3,808	4,577	4,205	3,767
Total liabilities	128,808	145,939	160,070	171,935	186,701
Paid - up capital	5,823	5,823	6,174	6,174	6,174
Premium on share	768	768	2,329	2,329	2,329
Others	1	(12)	(13)	(13)	(13)
Retained earnings	7,500	10,926	14,542	18,240	22,348
Non-controlling interests	0	0	0	0	0
Total equity	14,382	17,505	23,032	26,731	30,838
Total liabilities & equity	143,189	163,444	183,102	198,665	217,539
Growth (% YoY)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Net interest income (%)	30.1	20.6	10.5	10.7	10.3
Fee & commission (%)	21.3	(4.4)	(18.0)	(3.0)	(3.0)
Preprovision profit (%)	34.7	25.3	3.2	10.2	10.7
Net profit (%)	21.6	51.2	1.9	7.4	11.1
EPS (%)	4.4	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Gross loans (%)	24.1	18.8	13.2	10.8	9.9
Assets (%)	24.2	14.1	12.0	8.5	9.5
Customer deposits (%)	28.2	2.9	13.6	7.4	9.1
Profitability (%)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Yield on loans	11.5	11.7	11.5	11.4	11.3
Cost of funds	(1.4)	(1.9)	(2.3)	(2.2)	(2.2)
NIM	8.6	8.7	8.6	8.6	8.6
Cost/Income ratio	39.5	36.7	39.9	40.2	40.0
ROA	1.8	2.3	2.1	2.0	2.1
ROE	18.9	22.3	17.9	15.6	15.0

Income Statement (Bt m)	2022	2023	2024	2025E	2026E
Interest income	12,685	15,895	18,138	19,920	21,878
Interest expenses	(1,632)	(2,564)	(3,409)	(3,614)	(3,900)
Net interest income	11,052	13,331	14,729	16,306	17,979
Fee & commission income	528	505	414	402	389
Fee & commission expenses	(587)	(574)	(675)	(683)	(662)
Net fee & commission income	(59)	(69)	(261)	(281)	(273)
Non-interest income	179	130	(113)	(127)	(114)
Total operating income	11,232	13,461	14,616	16,179	17,865
Non-interest expenses	(4,436)	(4,945)	(5,831)	(6,497)	(7,146)
Preprovision profit	6,795	8,516	8,786	9,681	10,718
Loan loss provision	(3,835)	(4,062)	(4,249)	(4,815)	(5,314)
Earnings before taxes	2,960	4,453	4,537	4,866	5,405
Income tax	(607)	(897)	(913)	(973)	(1,081)
After-tax profit	2,352	3,557	3,624	3,893	4,324
Non-controlling interests	0	0	0	0	0
Earnings from cont. operations	2,352	3,557	3,624	3,893	4,324
Exceptional items	0	0	0	0	0
Net income	2,352	3,557	3,624	3,893	4,324
EPS (Bt)	2.0	3.1	2.9	3.2	3.5
DPS (Bt)	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2
Asset quality and liquidity	2022	2023	2024	2025E	2026E
Gross NPL (Bt m)	4,734	6,116	7,228	7,951	8,905
NPL ratio (%)	3.9	4.2	4.4	4.4	4.5
Loan loss coverage (%)	177.4	161.4	148.6	155.2	158.9
Loan loss reserve/loans (%)	6.9	6.8	6.3	6.8	7.1
Credit costs (bps)	350.2	306.1	276.5	280.0	280.0
Loan/deposit ratio (%)	106.9	123.5	123.0	127.0	128.0
Capital Adequacy	2022	2023	2024	2025E	2026E
Tier 1 capital (%)	14.1	13.8	15.4	18.5	19.7
Total capital ratio (%)	15.2	16.3	17.7	20.9	21.8
Total assets/equity (x)	10.0	9.3	7.9	7.4	7.1
Valuation	2022	2023	2024	2025E	2026E
PER (x)	N.A.	N.A.	6.3	6.1	5.5
PBV (x)	N.A.	N.A.	1.0	0.9	0.8
Dividend yield (%)	N.A.	N.A.	0.8	0.8	0.9

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.

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบกลสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update



5 FEB 2025

CREDIT

Thai Credit Bank PCL

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 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเนื้อหาของการใช้งานที่ตอบสนองต่อวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ 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)



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing. simplified.