

Valuation ไม่แพง แม้จะเติบโตชะลอตัว

คงคำแนะนำ "ถือ" และคาดผลตอบแทนเงินปันผลที่ 6.1% ในปี 2026 ด้วยมูลค่าพื้นฐานที่ 210 บาท คำนวณด้วยวิธี GGM (ROE 8%, TG 2%) อิงจาก 0.8x PBV'26E ผลการดำเนินงานใน 4Q25 กำไรสุทธิออกมาที่ 10.3 พันล้านบาท (-5% YoY, -21% QoQ) และ NPL ratio ทรงตัวที่ 3.2% สำหรับในปี 2026 การปรับลดอัตราดอกเบี้ยยังจำเป็นเพื่อพยุงเศรษฐกิจทำให้ NIM ลดลง แต่ Credit costs สามารถปรับลดลงได้ชดเชยผลกระทบ ดังนั้น คาดกำไรจะปรับลดลงราว 2% YoY ทั้งนี้ ธนาคารมีเครื่องมือในการบริหารเงินกองทุนที่มีประสิทธิภาพ เช่น การจ่ายเงินปันผลพิเศษ และการซื้อหุ้นคืน ช่วยจำกัดความผันผวนของราคาหุ้น

การประชุมนักวิเคราะห์

- ธนาคารคาดเศรษฐกิจไทยเติบโต 2% ในปี 2025 โดยใน 4Q25 จะเติบโตเพียง 0.8% และการเติบโตจะชะลอตัวที่ 1.6% ในปี 2026 โดยการเติบโตต่ำกว่า 1% ในช่วง 1H26 จากการส่งออกลดลง
- คาด กนง. ปรับลดดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี 2026 เหลือ 1% vs สหรัฐฯ ปรับลด 3 ครั้ง เหลือ 2.75-3.00%
- เป้าหมายการเงินปี 2026 จะเปิดเผยในการประชุมวันที่ 6 ก.พ. ขณะที่แนวโน้ม Credit cost ปรับลดลงตามแผน และยังคงเป้าหมาย ROE เพิ่มขึ้นระดับ 2 หลักเช่นเดิม แต่ไม่ได้กำหนดเวลาชัดเจน เพราะขึ้นกับเงื่อนไขด้านเศรษฐกิจ
- ธนาคารให้ความสำคัญกับคุณภาพสินเชื่อมากกว่าการเติบโตสูง ดังนั้น กลยุทธ์ขยายสินเชื่อยังเข้มงวด คัดสรรกลุ่มลูกค้าที่มีความแข็งแกร่ง และให้อัตราผลตอบแทนที่คุ้มค่า
- การบริหารเงินกองทุนที่เหมาะสม ในระยะกลางเพิ่มระดับ Tier 1 capital เป็น $\geq 15\%$ จากเดิม 13-15% เพื่อสร้างความแข็งแกร่งของงบดุล และกำหนดอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ 50-60% ของกำไรสุทธิ นอกจากนี้ มีมาตรการทางเลือก เช่น การจ่ายเงินปันผลพิเศษ และโครงการซื้อหุ้นคืน

คาดการณ์กำไรปี 2026 ปรับลดลงเล็กน้อย NIM ที่ลดลง

- ในปี 2026 คาดกำไรสุทธิจะปรับลดลง 2% กุดันจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงจาก NIM ปรับลดลง และสินเชื่อฟื้นตัวจำกัดจากเศรษฐกิจที่ท้าทายสูงขึ้น คาดว่า ROE ลดลงที่ 8.2% ในปี 2026 จาก 8.6% ในปี 2025
- บนสมมุติฐานการจ่ายเงินปันผลที่ 55% ดังนั้น คาดผลตอบแทนเงินปันผลที่ 6.1% ในปี 2026 อย่างไรก็ดี มีโอกาสที่ KBANK อาจจ่ายเงินปันผลพิเศษ เพราะเงินกองทุนสูง และสินเชื่อแนวโน้มเติบโตต่ำ และโครงการซื้อหุ้นคืนยังคาดหวังได้ในระยะกลาง เพื่อรักษา ROE และลดความผันผวนของราคาหุ้น
- แนวโน้มใน 1Q26 คาดกำไรจะกลับมาขยายตัว QoQ จากสำรองหนี้ฯ และค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน แต่กำไรปรับลดลง YoY จากระยะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง

HOLD

Fair price: Bt210

Upside (Downside): 11.1%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	KBANK TB
Market Cap. (Bt m)	402,730
Current price (Bt)	170.00
Shares issued (mn)	2,369
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	177.50/145.00
Foreign limit/ actual (%)	48.98/45.94
NVDR Shareholders (%)	13.9
Free float (%)	81.5
Number of retail holders	100,513
Dividend policy (%)	Not less than 25% of its consolidated net profit
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	AAA

Major Shareholders

16 May 2025

Thai NVDR Company Limited	13.9
State Street Europe Limited	7.6
Gulf Energy Development PCL.	5.3
South East Asia UK (TYPE C) Nominees Limited	4.7
Social Security Office	3.3

Year End Dec	2024A	2025A	2026E	2027E
PPOP (Bt m)	113,994	109,952	103,772	106,799
Net Profit (Bt m)	49,604	49,565	48,362	51,114
NP Growth (%)	17.0	(0.1)	(2.4)	5.7
EPS (Bt)	20.94	20.92	20.41	21.57
PER (x)	7.4	9.3	9.3	8.8
BPS (Bt)	240.04	245.28	254.94	265.46
PBV (x)	0.6	0.8	0.7	0.7
DPS (Bt)	12.00	11.51	11.53	11.87
Div. Yield (%)	7.7	5.9	6.1	6.3
ROA (%)	1.2	1.1	1.0	1.1
ROE (%)	9.0	8.6	8.2	8.3

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earning Review

(Bt m)	Quarterly earnings					Change (%)	
	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	QoQ	YoY
Interest income	45,812	44,963	43,938	43,059	41,665	(3.2)	(9.1)
Interest expenses	(9,815)	(9,537)	(9,283)	(8,901)	(8,752)	(1.7)	(10.8)
Net interest income	35,998	35,425	34,655	34,158	32,913	(3.6)	(8.6)
Non-interest income	12,709	13,677	13,944	15,087	14,939	(1.0)	17.6
Total operating income	48,706	49,103	48,600	49,246	47,852	(2.8)	(1.8)
Non-interest expenses	(22,295)	(20,052)	(20,804)	(20,965)	(23,028)	9.8	3.3
Preprovision profit	26,411	29,051	27,796	28,280	24,824	(12.2)	(6.0)
Loan loss prov/impair.	(12,242)	(9,818)	(10,050)	(10,179)	(10,265)	0.8	(16.2)
Earnings before taxes	14,169	19,233	17,746	18,101	14,560	(19.6)	2.8
Income tax	(2,753)	(3,977)	(3,482)	(3,603)	(2,809)	(22.0)	2.0
Earnings after taxes	10,768	13,791	12,488	13,007	10,278	(21.0)	(4.6)
Non-controlling interests	(648)	(1,465)	(1,776)	(1,491)	(1,473)	(1.2)	127.3
Recurring profit	10,768	13,791	12,488	13,007	10,278	(21.0)	(4.6)
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	10,768	13,791	12,488	13,007	10,278	(21.0)	(4.6)
EPS (Bt)	4.5	5.8	5.3	5.5	4.3	(21.0)	(4.6)

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	2.1	(2.0)	0.0	(0.8)	2.5	N.A.	N.A.
Loan to deposit ratio (%)	91.4	89.4	89.5	88.0	86.9	(1.1)	(4.5)
NIM (%)	3.5	3.5	3.4	3.3	3.1	(0.18)	(0.43)
Cost to income ratio (%)	45.8	40.8	42.8	42.6	48.1	5.6	2.3
NPL ratio (%)	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	0.0	0.0
Loan loss coverage ratio (%)	152.3	159.5	162.8	166.4	162.8	(3.7)	10.4
Tier 1 capital (%)	18.4	18.6	18.7	19.6	17.6	(2.1)	(0.8)
Capital adequacy ratio (%)	20.4	20.5	20.7	21.6	19.6	(2.0)	(0.7)

สรุปผลการดำเนินงานใน 4Q25

- กำไรสุทธิออกมาที่ ออกมาที่ 10.3 พันล้านบาท (-5% YoY, -21% QoQ) ต่ำกว่าคาด 5% โดยกำไรปรับลดลงจาก (1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง (2) ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และ (3) กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน FVTPL ลดลง QoQ
- กำไรสุทธิปี 2025 ทรงตัว YoY ที่ 49.6 พันลบ. ทั้งนี้ ธนาคารปรับปรุงงบการเงินในปี 2024 รายงานกำไรสุทธิที่ 49.6 พันลบ. จากเดิม 48.2 พันลบ.
- NIM ลดลงที่ 3.1% (-43 bps YoY, -18 bps QoQ) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ลดลง
- สินเชื่อรวมพลิกกลับมาขยายตัว 2.5% QoQ จากสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ การค้าระหว่างประเทศ และสินเชื่อเพื่อเงินกู้หมุนเวียน แต่สินเชื่อในปี 2025 ปรับลดลงเล็กน้อย 0.3% YoY
- คุณภาพสินเชื่อ หนี้เสียเพิ่มขึ้น 3% แต่ด้วยฐานสินเชื่อที่ยาวตัว ทำให้ NPL ratio ทรงตัวที่ 3.2% และ coverage ratio ลดลงที่ 162.8% ส่วน Stage 2 ratio ทรงตัวที่ 7.3%

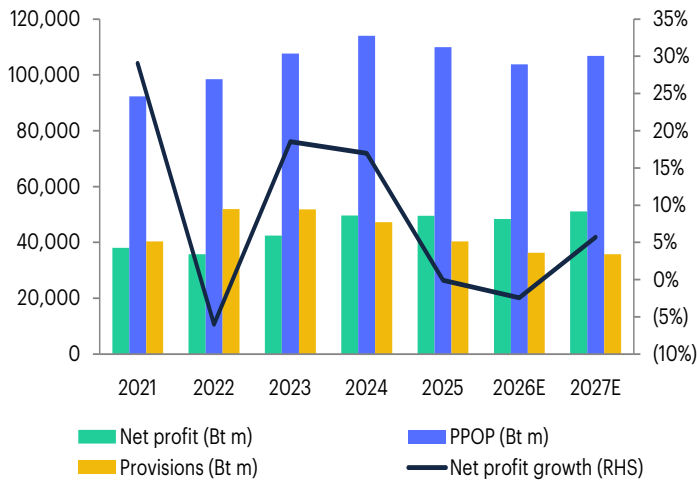
Stock Update

pi

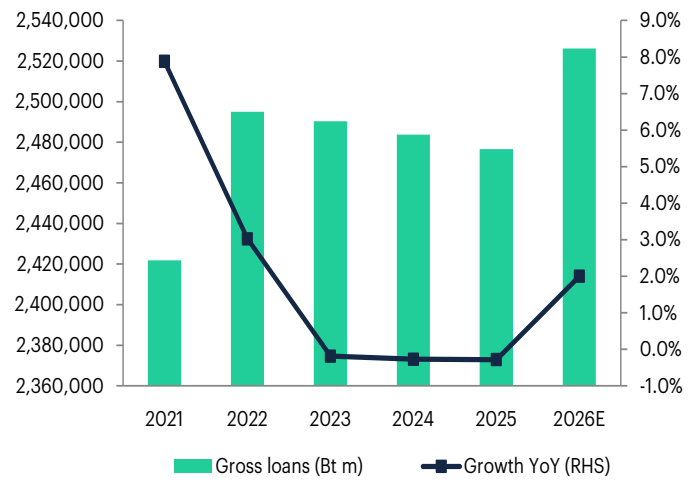
22 JAN 2026

KBANK Kasikornbank PCL

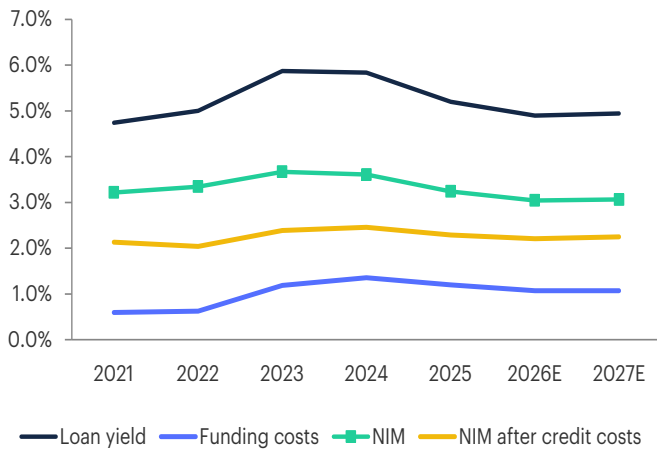
การเติบโตของกำไรสุทธิ



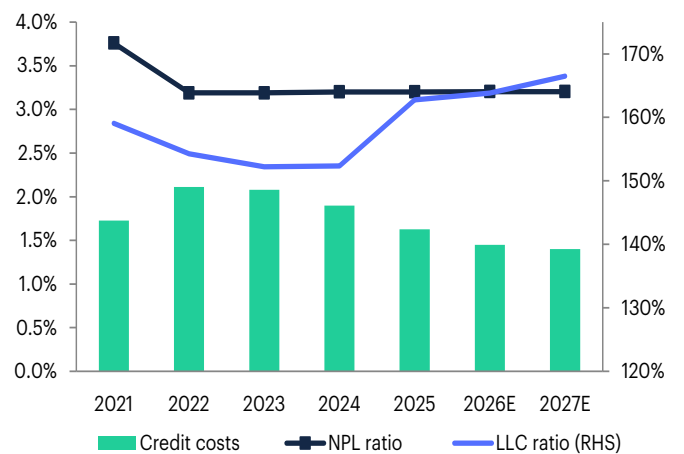
การเติบโตของสินเชื่อ



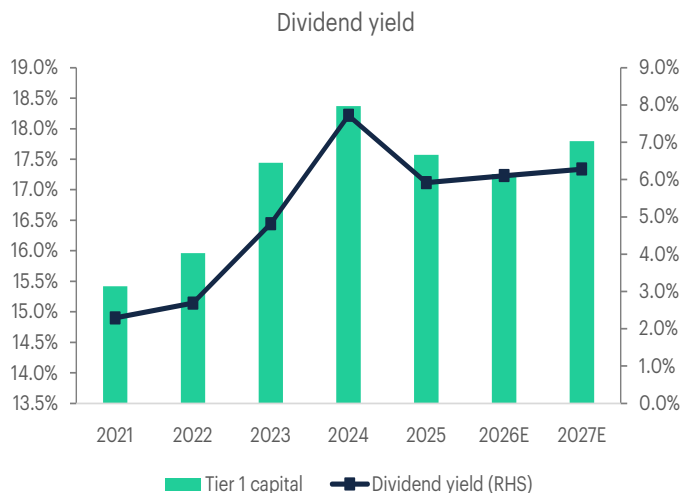
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



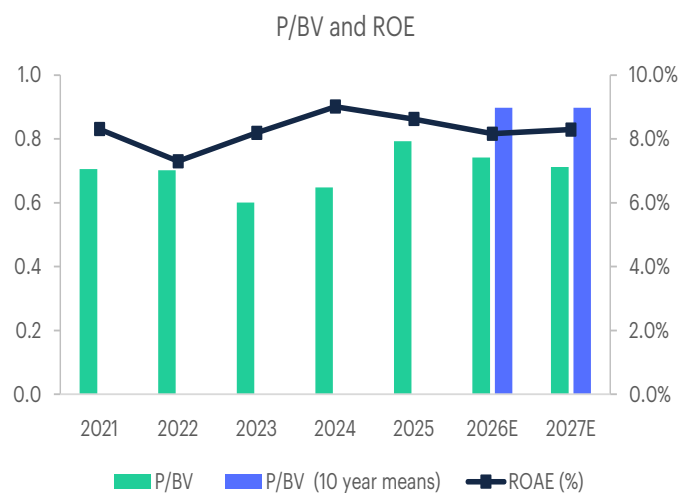
คุณภาพสินเชื่อ



อัตราผลตอบแทนเงินปันผล



เปรียบเทียบ P/BV และ ROE



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Cash & equivalents	48,690	46,021	54,049	55,400	56,231
Interbank loans	569,008	522,729	559,861	560,710	569,121
Investment securities	963,305	1,060,620	1,248,260	1,261,598	1,280,522
Gross loans	2,490,398	2,483,695	2,476,647	2,526,180	2,576,704
Fixed assets - net	59,946	59,431	59,235	60,744	61,655
Other assets	271,116	283,504	284,443	337,011	337,815
Total assets	4,283,556	4,340,954	4,558,618	4,672,584	4,742,672
Deposits	2,699,562	2,718,675	2,850,387	2,822,547	2,847,186
Interbank deposits	179,207	172,144	207,482	233,629	237,134
Debt equivalents	81,572	67,334	64,478	61,834	56,834
Other liabilities	726,380	737,139	762,504	848,660	865,572
Total liabilities	3,686,721	3,695,292	3,884,850	3,966,670	4,006,726
Paid - up capital	23,693	23,693	23,693	23,693	23,693
Premium on share	18,103	18,103	18,103	18,103	18,103
Others	33,115	41,597	36,909	38,754	40,692
Retained earnings	457,373	485,332	502,441	523,478	546,480
Non-controlling interests	64,551	76,937	92,622	101,884	106,978
Total equity	532,285	568,726	581,146	604,029	628,968
Total liabilities & equity	4,283,556	4,340,954	4,558,618	4,672,584	4,742,672
Growth (% , YoY)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Net interest income (%)	11.6	(0.3)	(7.3)	(4.2)	2.2
Fee & commission (%)	0.6	7.2	7.7	5.0	3.0
Preprovision profit (%)	9.3	5.9	(3.5)	(5.6)	2.9
Net profit (%)	18.5	17.0	(0.1)	(2.4)	5.7
EPS (%)	18.5	17.0	(0.1)	(2.4)	5.7
Gross loans (%)	(0.2)	(0.3)	(0.3)	2.0	2.0
Assets (%)	0.9	1.3	5.0	2.5	1.5
Customer deposits (%)	(1.8)	0.7	4.8	(1.0)	0.9
Profitability (%)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Yield on loans	5.9	5.8	5.2	4.9	4.9
Cost of funds	(1.2)	(1.4)	(1.2)	(1.1)	(1.1)
Net interest margin	3.7	3.6	3.2	3.0	3.1
Cost/Income ratio	44.1	42.5	43.6	44.9	44.7
ROAA	1.0	1.2	1.1	1.0	1.1
ROAE	8.2	9.0	8.6	8.2	8.3

Income Statement (Bt m)	2023	2024	2025	2026E	2027E
Interest income	183,608	188,068	173,625	164,933	167,893
Interest expenses	(35,164)	(40,064)	(36,473)	(33,497)	(33,510)
Net interest income	148,444	148,004	137,152	131,436	134,383
Fee & commission income	48,620	52,123	56,122	58,928	60,696
Fee & commission expenses	(17,440)	(18,689)	(20,733)	(21,509)	(21,850)
Net fee & commission income	31,181	33,434	35,389	37,419	38,845
Non-interest income	40,895	41,272	43,072	56,957	58,624
Total operating income	192,653	198,244	194,800	188,394	193,006
Non-interest expenses	(84,968)	(84,250)	(84,849)	(84,621)	(86,207)
Preprovision profit	107,685	113,994	109,952	103,772	106,799
Loan loss provision	(51,840)	(47,251)	(40,312)	(36,270)	(35,720)
Earnings before taxes	55,845	66,743	69,640	67,502	71,079
Income tax	(10,779)	(13,095)	(13,871)	(13,163)	(13,647)
After-tax profit	45,066	53,648	55,768	54,339	57,432
Non-controlling interests	(2,662)	(4,045)	(6,204)	(5,977)	(6,317)
Earnings from cont. operations	42,404	49,604	49,565	48,362	51,114
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	42,404	49,604	49,565	48,362	51,114
EPS (Bt)	17.9	20.9	20.9	20.4	21.6
DPS (Bt)	6.5	12.0	11.5	11.5	11.9
Asset quality and liquidity	2023	2024	2025	2026E	2027E
Gross NPL (Bt m)	94,241	93,009	93,533	95,404	97,312
NPL ratio (%)	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
Loan loss coverage ratio (%)	152.2	152.3	162.8	163.8	166.5
Loan loss reserve/loans (%)	5.4	5.3	5.8	5.9	6.2
Credit costs (bps)	208.0	175.1	162.5	145.0	140.0
Loan/deposit ratio (%)	92.3	91.4	86.9	89.5	90.5
Capital Adequacy	2023	2024	2025	2026E	2027E
Tier 1 capital (%)	17.4	18.4	17.6	17.3	17.8
Total capital ratio (%)	19.4	20.4	19.6	19.2	19.7
Total assets/equity (x)	8.0	7.6	7.8	7.7	7.5
Valuation	2023	2024	2025	2026E	2027E
PER (x)	7.5	7.4	9.3	9.3	8.8
PBV (x)	0.6	0.6	0.8	0.7	0.7
Dividend yield (%)	4.8	7.7	5.9	6.1	6.3

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 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

pi

22 JAN 2026

KBANK Kasikornbank 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 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเรื่องของการใช้งานที่ตอบสนองวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด 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)