

กำไรฟื้นตัวหนุนจาก NIM และตลาดทุน

เราคงคำแนะนำ "ถือ" ปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐานเป็น 57 บาท สะท้อนมุมมองบวกต่อความสามารถในการทำกำไรที่สูงขึ้นจากการควบคุมคุณภาพสินเชื่อดีขึ้น รายได้จากตลาดทุนเติบโต และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยลดลงลดต้นทุนการเงิน อย่างไรก็ตาม ตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องในปี 2025 โดยเราคาดว่ากำไรสุทธิในปี 2024 จะปรับลดลง 17% YoY และฟื้นตัวกลับมาขยายตัว 8.2%/5.7% ในปี 2025-26 ด้านผลการดำเนินงานใน 3Q24 กำไรสุทธิแข็งแกร่งที่ 1.3 ล้านบาท (+69.7% YoY, +1.9% QoQ) NPL ratio ปรับขึ้นเป็น 4.3% และ Coverage ratio ลดลงที่ 135.9%

ประชุมนักวิเคราะห์

- สถานการณ์ตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์อ่อนแอ ความต้องการรถยนต์ยังไม่ฟื้นตัว และมาตรการมือสองผืนพวน ธนาคารไม่เร่งเติบโตทำให้คาดการณ์สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์แนวโน้มลดลงต่อเนื่อง
- แม้ธนาคารรถยนต์ใช้แล้วผืนพวน แต่การบริหารสต็อกรถยึดกลับเป็นปกติเหลือราว 3 พันคัน จากที่เคยสูงสุดถึง 8 พันคัน เพราะชะลอการปล่อยสินเชื่อใหม่ทำให้แนวโน้มการขาดทุนรถยึดจะลดลงคุณภาพสินเชื่อของสินเชื่อเช่าซื้อในปี 2024 มีคุณภาพดีขึ้น เทียบกับสินเชื่อที่ปล่อยในปี 2022-23 ยังพบปัญหาสินเชื่อด้วยคุณภาพ
- KKP ยังมีความเป็นห่วงคุณภาพสินเชื่อกลุ่ม SME และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่มีการชะลอให้สินเชื่อใหม่ แต่อยู่ในระดับควบคุมได้
- สินเชื่อที่แนวโน้มเติบโตชะลอตัว และผลขาดทุนจากรถยึดลดลงทำให้แนวโน้ม Credit cost ลดลง แต่อาจจะยังเห็น Credit cost ใน 4Q24 ระดับสูงจากการเพิ่มสำรองหนี้ฯ ส่วนเกิน (Management overay)
- กลยุทธ์การเติบโตเน้นไปที่การบริหารเงินทุนด้วยการเติบโตในธุรกิจด้านตลาดทุนมากกว่าจะการขายสินทรัพย์ โดยพบว่าความต้องการเพิ่มขึ้นที่ลูกค้าสนใจนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (IPO) แต่ยังไม่สามารถระบุช่วงเวลาได้
- การบริหารเงินกองทุนที่มีประสิทธิภาพ KKP พิจารณาการจ่ายเงินปันผลสูงขึ้น และอาจทำการซื้อหุ้นคืนเพิ่มเติมในอนาคต

รับอานิสงส์จากธุรกิจตลาดทุน และคุณภาพสินเชื่อดีขึ้น

- KKP ได้รับอานิสงส์จากตลาดทุนฟื้นตัวกระตุ้นรายได้จากธุรกิจตลาดทุน และทิศทางอัตราดอกเบี้ยลดลงส่งผลให้การบริหารต้นทุนการเงินดีขึ้นส่งผลดีต่อ NIM ทรงตัว และปรับขึ้นได้ในปี 2025
- เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 10.5%/15.5%/13.5% ในปี 2024-26 โดยเราคาดว่ากำไรสุทธิจะปรับลดลง 17% แต่จะฟื้นกลับมาขยายตัว 8.2%/5.7% ในปี 2025-26
- ปรับ Dividend payout ratio เป็น 50% จาก 47% เป็นผลให้คาดการณ์อัตราผลตอบแทนจะเพิ่มขึ้น 5.0%/5.4%/5.7% ในปี 2024-26

ปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 57 บาท

คงคำแนะนำ "ถือ" ปรับมูลค่าพื้นฐานขึ้นเป็น 57 บาท (จาก 50 บาท) สะท้อนมุมมองบวกต่อความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น ประเมินด้วยวิธี GGM (ROE 7.5%, Terminal growth 2%) อิง 0.72x PBV'25E หรือ -1.0SD ของค่าเฉลี่ย 10 ปี (2014-2023)

HOLD

Fair price: Bt57

Upside (Downside): 6%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	KKP TB
Market Cap. (Bt m)	45,513
Current price (Bt)	53.75
Shares issued (mn)	847
Par value (Bt)	10.00
52 Week high/low (Bt)	65.25/45.75
Foreign limit/ actual (%)	44.00/11.61
NVDR Shareholders (%)	5.3
Free float (%)	92.7
Number of retail holders	27,206
Dividend policy (%)	To pay dividend from the net profit in its financial statements
Industry	Financials
Sector	Banking
First Trade Date	30 Apr 1975
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	BBB

Major Shareholders

7 March 2024

Chodthanawat Co.Ltd.	5.3
Thai NVDR Company Limited	5.3
Eastern Sugar Co., Ltd	4.3
Mrs. Vansamorn wannamethee	4.2
Ramkhamhaeng Hospital PCL	4.1

	2023A	2024E	2025E	2026E
PPOP (Bt m)	12,869	9,554	9,417	9,767
Net Profit (Bt m)	5,443	4,519	4,888	5,168
NP Growth (%)	(28.4)	(17.0)	8.2	5.7
EPS (Bt)	6.43	5.40	5.84	6.18
PER (x)	7.8	10.0	9.2	8.7
BPS (Bt)	72.0	75.8	78.8	82.0
PBV (x)	0.7	0.7	0.7	0.7
DPS (Bt)	3.00	2.67	2.89	3.05
Div. Yield (%)	6.0	5.0	5.4	5.7
ROA (%)	1.0	0.9	1.0	1.0
ROE (%)	9.2	7.3	7.5	7.7

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsritthananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

ผลการดำเนินงานใน 3Q24

	Earnings review					Change (%)	
(Bt m)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
Interest income	8,191	8,057	7,881	7,722	7,638	(1.1)	(6.8)
Interest expenses	(2,204)	(2,495)	(2,629)	(2,714)	(2,701)	(0.5)	22.6
Net interest income	5,988	5,562	5,253	5,009	4,937	(1.4)	(17.5)
Non-interest income	112	(7)	117	472	481	2.0	328.1
Total operating income	6,100	5,555	5,369	5,481	5,419	(1.1)	(11.2)
Non-interest expenses	(2,936)	(3,184)	(2,854)	(2,737)	(3,139)	14.7	6.9
Preprovision profit	3,164	2,371	2,516	2,743	2,279	(16.9)	(27.9)
Loan loss prov/impair.	(1,678)	(1,429)	(609)	(1,769)	(681)	(61.5)	(59.4)
Earnings before taxes	1,486	942	1,907	974	1,598	64.0	7.5
Income tax	(201)	(270)	(400)	(202)	(282)	39.4	40.0
Earnings after taxes	1,281	669	1,506	769	1,305	69.7	1.9
Non-controlling interests	(4)	(2)	(1)	(3)	(12)	261.6	213.6
Recurring profit	1,281	669	1,506	769	1,305	69.7	1.9
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	1,281	669	1,506	769	1,305	69.7	1.9
EPS (Bt)	1.5	0.8	1.8	0.9	1.6	70.8	2.5

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	0.3	(0.6)	(0.7)	(1.0)	(4.6)	N.A.	(5.0)
Loan to deposit ratio (%)	114.4	110.9	110.7	105.8	108.3	2.5	(6.1)
NIM (%)	4.4	4.5	4.3	4.1	4.2	0.1	(0.2)
Cost to income ratio (%)	48.1	57.3	53.1	49.9	57.9	8.0	9.8
NPL ratio (%)	3.5	3.3	3.9	4.1	4.3	0.2	0.8
Loan loss coverage ratio (%)	145.3	164.6	137.3	136.5	135.9	(0.6)	(9.4)
Tier 1 capital (%)	11.9	12.3	12.6	12.7	13.0	0.3	1.1
Capital adequacy ratio (%)	15.5	15.7	16.0	16.2	16.5	0.4	1.0
ROAA (%)	0.9	0.5	1.1	0.6	1.0	0.4	0.1
ROAE (%)	8.5	4.4	9.7	4.9	8.4	3.5	(0.1)

Source: Pi research, company data

สรุปผลการดำเนินงานใน 3Q24

- กำไรก่อนสำรองหนี้ฯ และภาษีลดลง (รวมผลขาดทุนจากการขายรถยัด) ลดลงที่ 2.3 พันล้านบาท (-27.9% YoY, -16.9% QoQ)
- กำไรสุทธิแข็งแกร่งที่ 1.3 พันล้านบาท (+1.9% YoY, +69.7% QoQ) สูงกว่าคาด 40% เนื่องจากสำรองหนี้ฯ ต่ำกว่าคาดมาก ปัจจัยหลักหนุนกำไรเติบโต YoY และ QoQ เนื่องจาก (1) รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น โดยเฉพาะจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจจัดการกองทุนที่ได้โอนสิทธิจากภาวะการลงทุนที่ฟื้นตัว และ (2) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ (-59% YoY, -61% QoQ) จากการควบคุมหนี้เสียที่ดีขึ้น และสินเชื่อหดตัว อย่างไรก็ดี ผลขาดทุนจากการขาดทุนรถยัดเพิ่มขึ้นสะท้อนว่าตลาดเช่าซื้อรถยนต์ยังไม่ฟื้นตัว นอกจากนี้ รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงล้ากับสินเชื่อที่หดตัว
- สินเชื่อลดลงมากกว่าคาด 4.6% QoQ จากการปรับลดลงในสินเชื่อหลักทุกกลุ่ม ทั้งสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์, SME และบริษัทขนาดใหญ่ ทำให้สินเชื่อรวมใน 9M24 ลดลง 6.3% YTD
- NIM เพิ่มขึ้น QoQ ที่ 4.1% (-17 bps YoY) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนสินเชื่อสูงขึ้น ขณะที่ Cost to income ratio (CIR) เพิ่มขึ้น YoY และ QoQ ที่ 57.9% ผลจากรายได้จากการดำเนินงานลดลง และค่าใช้จ่ายดำเนินงานสูงขึ้น
- คุณภาพสินเชื่อทรงตัว โดย NPL ratio ปรับขึ้นเป็น 4.3% เนื่องจากฐานสินเชื่อที่ลดลง และ Coverage ratio ทรงตัวที่ 135.9%

Stock Update

24 OCT 2024

KKP

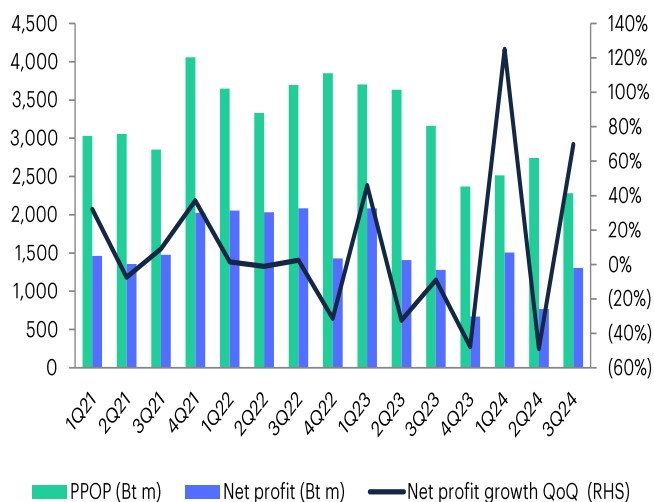
Kiatnakin Phatra PCL

pi

สรุปการปรับลดประมาณการผลการดำเนินงานในปี 2024-26

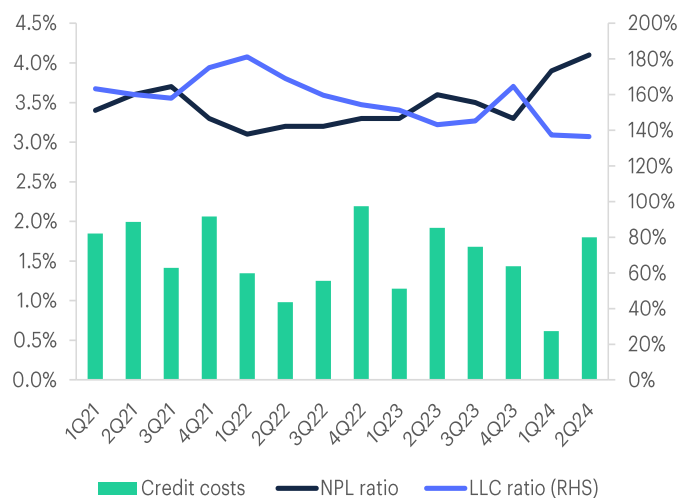
	2024E		Change	2025E		Change	2026E		Change
	Revised	Previous	(%)	Revised	Previous	(%)	Revised	Previous	(%)
Financials									
Net profit (Bt bn)	4.5	4.1	10.5	4.9	4.2	15.5	5.2	4.6	13.5
Net interest income (Bt bn)	20.0	19.7	1.6	18.9	18.8	0.6	18.7	19.4	(3.4)
Non interest income (Bt bn)	1.7	2.3	(27.3)	3.6	3.3	8.0	4.8	3.6	32.8
ECL (Bt bn)	9.1	9.77	(7.3)	7.9	8.8	(10.3)	7.4	8.9	(16.5)
Loan growth (%)	(6.2)	(3.6)	(2.6)	(1.7)	2.4	(4.1)	1.7	3.3	(1.6)
Key financial ratio									
Net profit growth (%)	(17.0)	(24.3)	7.3	8.2	3.5	4.7	5.7	7.6	(1.9)
NIM (%)	4.2	4.1	0.1	4.2	4.1	0.2	4.2	4.1	0.1
ROE (%)	7.3	6.6	0.7	7.5	6.6	0.9	7.7	6.8	0.9

กำไรสุทธิรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

คุณภาพสินเชื่อรายไตรมาส



Source: Pi research, company data

Stock Update

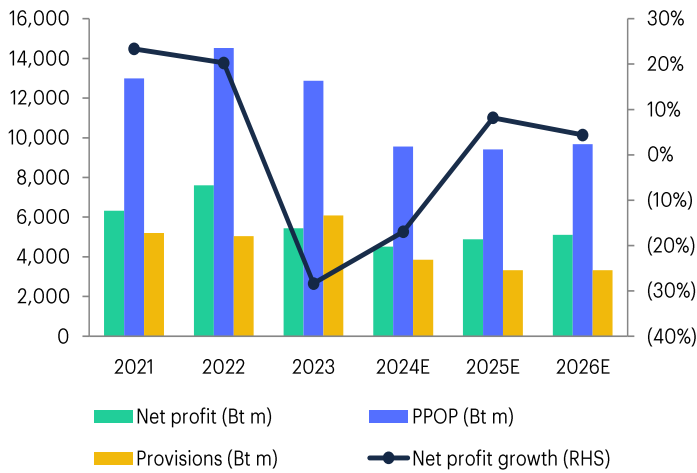
pi

24 OCT 2024

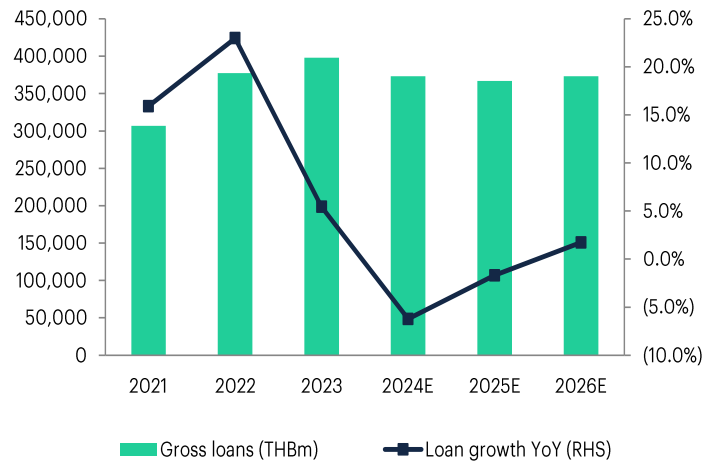
KKP

Kiatnakin Phatra PCL

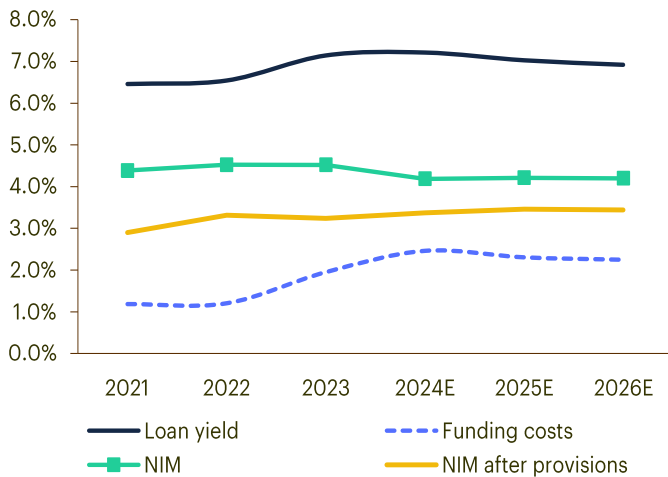
การเติบโตของกำไรสุทธิ



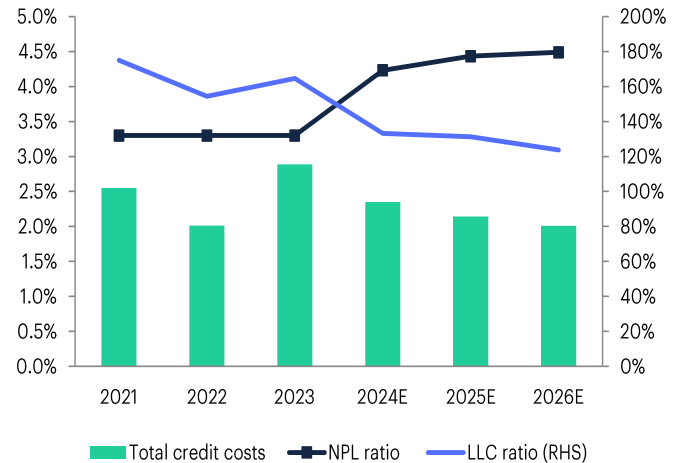
การเติบโตของสินเชื่อ



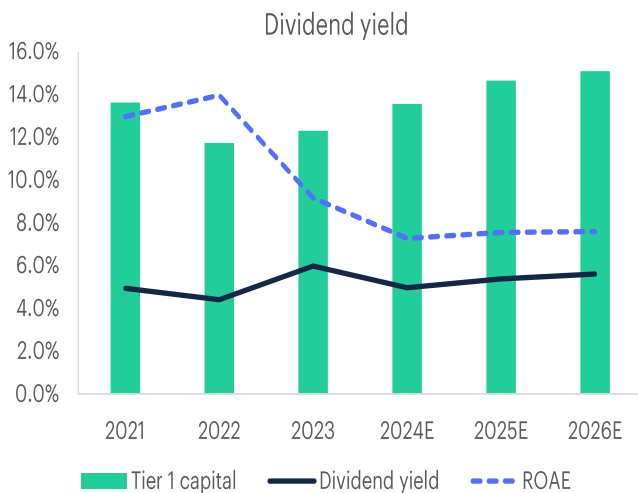
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



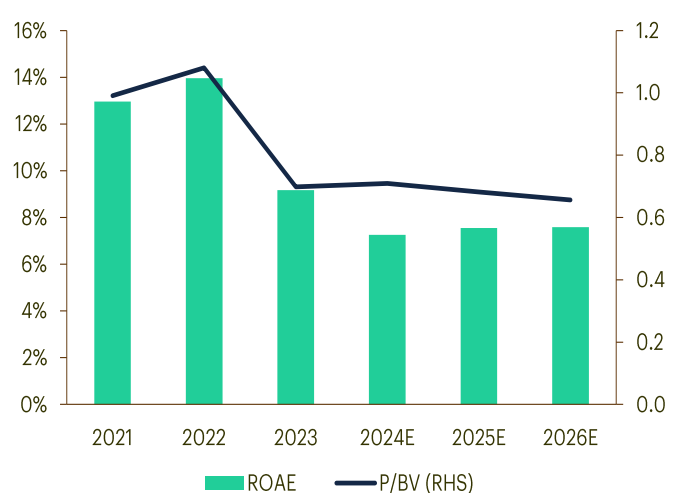
คุณภาพสินเชื่อ



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
Cash & equivalents	1,000	1,382	1,271	1,239	1,264
Interbank loans	45,732	62,029	40,136	39,133	37,421
Investment securities	31,848	36,262	35,119	31,795	32,431
Gross loans	377,447	397,999	373,210	366,909	373,273
Fixed assets - net	7,412	7,436	7,526	6,848	6,985
Other assets	56,774	53,392	59,185	58,250	61,787
Total assets	507,637	545,327	501,701	489,158	498,942
Deposits	331,464	358,903	347,172	341,311	345,623
Interbank deposits	20,175	23,035	20,068	17,121	17,463
Debt equivalents	61,354	68,900	40,344	37,344	38,344
Other liabilities	36,532	33,237	30,332	27,095	28,577
Total liabilities	449,526	484,074	437,916	422,869	430,006
Paid - up capital	8,468	8,468	8,468	8,468	8,468
Premium on share	9,356	9,356	9,356	9,356	9,356
Others	2,010	1,981	2,219	2,241	2,264
Retained earnings	37,990	41,162	43,448	45,921	48,535
Non-controlling interests	288	286	294	303	312
Total equity	58,111	61,253	63,785	66,289	68,935
Total liabilities & equity	507,637	545,327	501,701	489,158	498,942
Growth (% , YoY)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Net interest income (%)	21.5	16.8	(10.2)	(5.5)	(0.9)
Fee & commission (%)	3.0	(10.1)	0.5	20.0	10.0
Preprovision profit (%)	11.7	(11.4)	(25.8)	(1.4)	3.7
Net profit (%)	20.3	(28.4)	(17.0)	8.2	5.7
EPS (%)	20.3	(28.4)	(17.0)	8.2	5.7
Gross loans (%)	23.0	5.4	(6.2)	(1.7)	2.0
Assets (%)	16.4	7.4	(8.0)	(2.5)	2.0
Customer deposits (%)	14.9	8.3	(3.3)	(1.7)	1.3
Profitability (%)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Yield on loans	6.5	7.1	7.2	7.0	6.9
Cost of funds	(1.2)	(2.0)	(2.5)	(2.3)	(2.2)
Net interest margin	4.5	4.5	4.2	4.2	4.2
Cost/Income ratio	44.1	46.3	56.0	58.2	58.5
ROAA	1.6	1.0	0.9	1.0	1.0
ROAE	14.0	9.2	7.3	7.5	7.7

Income Statement (Bt m)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Interest income	23,671	30,717	30,587	28,176	27,708
Interest expenses	(4,589)	(8,424)	(10,568)	(9,263)	(8,963)
Net interest income	19,081	22,294	20,019	18,913	18,746
Fee & commission income	7,183	6,460	6,492	7,790	8,569
Fee & commission expenses	(1,018)	(983)	(1,039)	(1,091)	(1,200)
Net fee & commission income	6,165	5,476	5,453	6,700	7,370
Non-interest income	6,917	1,663	1,672	3,607	4,793
Total operating income	25,998	23,956	21,691	22,520	23,538
Non-interest expenses	(11,472)	(11,088)	(12,137)	(13,103)	(13,771)
Preprovision profit	14,526	12,869	9,554	9,417	9,767
Loan loss provision	(5,036)	(6,082)	(3,856)	(3,331)	(3,331)
Earnings before taxes	9,490	6,787	5,698	6,087	6,436
Income tax	(1,873)	(1,331)	(1,168)	(1,187)	(1,255)
After-tax profit	7,616	5,456	4,530	4,900	5,181
Non-controlling interests	(14)	(13)	(11)	(12)	(13)
Earnings from cont. operations	7,602	5,443	4,519	4,888	5,168
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	7,602	5,443	4,519	4,888	5,168
EPS (Bt)	9.0	6.4	5.4	5.8	6.2
DPS (Bt)	3.3	3.0	2.7	2.9	3.1
Asset quality and liquidity	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Gross NPL (Bt m)	13,031	13,220	16,525	17,021	17,531
NPL ratio (%)	3.3	3.3	4.2	4.4	4.5
Loan loss coverage ratio (%)	154.4	164.6	133.3	131.3	123.7
Loan loss reserve/loans (%)	5.0	5.2	5.9	6.1	5.8
Credit costs (bps)	147.2	156.9	100.0	90.0	90.0
Loan/deposit ratio (%)	113.9	110.9	107.5	107.5	108.0
Capital Adequacy	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Tier 1 capital (%)	11.7	12.3	13.6	14.6	15.1
Total capital ratio (%)	15.1	15.7	17.2	18.4	18.8
Total assets/equity (x)	8.7	8.9	7.9	7.4	7.2
Valuation	2022	2023	2024E	2025E	2026E
PER (x)	8.2	7.8	10.0	9.2	8.7
PBV (x)	1.1	0.7	0.7	0.7	0.7
Dividend yield (%)	4.4	6.0	5.0	5.4	5.7

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 บริษัทหลักทรัพย์พาย 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 การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านการปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

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	TIPIP	TIPL	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)