LH Securities

ศิริพร ไกรรส
Fundamental Analyst
✉ Siriporn.Kr@lhsec.co.th
✆ 02 352 5156

THAILAND | COMPANY FOCUS

Muangthai Capital Plc.

บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

RATING	**BUY**	TARGET	**78.00**	UPSIDE	**+35.7%**	TICKER	**MTC**
CLOSE	**57.50**	VALUATION	**6.4x21F BV**	TOTAL SHARES	**2,120M**	SECTOR	**FIN**

STOCK INFORMATION

Fiscal Year End	Dec 31
Issued Shares (m)	2,120
Par Value (Bt)	1.00
Market Capitalization (Btm)	121,900
Estimated Free Float (%)	32%
Foreign (Actual / Limit) (%)	11.21% / 49%
YTD Avg Daily Turnover (Btm)	752
YTD Turnover Ratio (%)	41%
Statistical Beta (Raw / Adjusted)	0.96 / 0.99
ROE / COE (%) 2020	28.4% / 9.8%
Constituent	SET50/SETTHSI
Auditor	KPMG Phoomchai Audit Limited
CG Rating	Excellent
Anti-corruption Progress Indicator	Declared

MAJOR SHAREHOLDERS as of 2 Mar 21

นางดาวนภา เพชรอำไพ	33.96%
นายธูชาติ เพ็ชรอำไพ	33.49%
บจ. ไทยเอ็นวีดีอาร์	6.24%
State Street Europe Ltd.	2.03%
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน	0.81%
Hong Kong & Shanghai Banking Corp.	0.68%

FORECASTS & VALUATION consolidated

Year End	2019	2020	2021F	2022F
Net Interest Income (Btm)	10,353	12,145	14,361	16,771
Total Revenue (Btm)	11,161	12,916	15,169	17,619
Net Profit (Btm)	4,237	5,214	5,970	7,007
EPS (Bt)	2.00	2.46	2.82	3.31
EPS Growth (%)	14.1%	23.0%	14.5%	17.4%
DPS (Bt)	0.30	0.37	0.42	0.50
P/E (x)	28.8	23.4	20.4	17.4
D/P (%)	0.5%	0.6%	0.7%	0.9%
BV (Bt)	7.53	9.76	12.20	15.09
P/B (x)	7.6	5.9	4.7	3.8
ROE (%)	30.0%	28.4%	25.6%	24.2%

Source : Company, LHSEC Estimate

BUSINESS DESCRIPTION

ให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถและสินเชื่อส่วนบุคคล

DIVIDEND POLICY

ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในแต่ละปี ภายหลังการหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย

โดดเด่นสุดในกลุ่มจำนำทะเบียน ณ เวลานี้

- *1Q64 แม้เป็น Low season + ลดดอกเบี้ยแข่ง แต่ยังดันกำไรโต 11% YoY*
- *Q2 เป็น High season ดันความต้องการสินเชื่อเพิ่ม + เร่งปล่อยผลิตภัณฑ์ใหม่เช่าซื้อมอเตอร์ไซต์ ช่วยดัน Yield เพิ่ม ชดเชยการลดดอกเบี้ย*
- *ลุ้น 2Q64F กำไรทำนิวไฮต่อเนื่อง มองผลโควิดระลอกใหม่กระทบกลุ่มลูกค้าน้อย ยังคุม NPL < 1% ได้*
- *ราคาหุ้นที่อ่อนตัว เป็นโอกาสเข้า "ซื้อลงทุน" ยังชอบหุ้น MTC ถือเป็นหุ้น growth Stock ที่มีความสามารถในการทำกำไรสูงสุดและมี upside 36% สูงสุดในกลุ่มจำนำทะเบียน*

ประเด็นการลงทุน

- *1Q64 แม้เป็น Low Season + ลดดอกเบี้ยแข่ง แต่ยังดันกำไรโต 11% YoY* ผู้บริหารยังคงค่อนข้างพอใจในผลประกอบการ 1Q64 แม้สินเชื่อ 1Q64 จะโตเพียง 17% YoY ห่างจากเป้าทั้งปีที่ 20-25% นั้น ถือเป็นปกติ เพราะไตรมาส 1 จะเป็น Low Season ขณะที่การลดดอกเบี้ยจำนำทะเบียนจาก 19% เหลือ 18% เมื่อเดือนธ.ค.63 ส่งผลกดดัน Yield ใน 1Q64 ขณะที่การเร่งรุกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มี Yield สูงอย่างสินเชื่อเช่าซื้อมอเตอร์ไซต์ใหม่ยังไม่สามารถชดเชยได้ทัน เพราะเพิ่งเริ่มเดือนม.ค.64 แต่จากการปรับอัตราค่าทวงถามหนี้ขึ้น 5-10% ทำให้รายได้ค่าธรรมเนียมโตสูงขึ้น ซึ่งช่วยทำให้กำไรทั้งปียังโตได้ 11% YoY และ ทรงตัวเทียบ QoQ สำหรับรายได้จากธุรกิจประกันที่คู่แข่งให้ความสำคัญ กลยุทธ์บริษัทยังเน้นรายได้ดอกเบี้ยเป็นหลักเชื่อยังเติบโตได้ดีต่อเนื่อง และยังเชื่อมั่นในกลยุทธ์บริษัทการมีสาขาเป็นจำนวนมากจะใช้ได้ดีกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทมากกว่าการใช้ digital platform มองว่าความใกล้ชิดลูกค้า จะทำให้รู้จักลูกค้าดี และดีต่อการติดตามทวงถามหนี้ด้วย
- *Outlook 2Q64 เป็นบวก สินเชื่อมี momentum ที่ดี ผลโควิดระลอกใหม่กระทบกลุ่มลูกค้าน้อย* ปกติไตรมาส 2 ถือเป็น High Season มากกว่า ไตรมาส 1 เนื่องจากเป็นฤดูฝน เริ่มเพาะปลูก ทั้งนี้ ผู้บริหารให้ outlook 2Q64 เดือนเม.ย.- ราวกลางเดือนพ.ค.สินเชื่อเติบโตสูงมาก ประกอบกับเปิดเทอมเดือนมิ.ย. ทำให้ความต้องการสินเชื่อมากขึ้น นอกจากนี้ การรุกผลิตภัณฑ์ใหม่ อย่างสินเชื่อเช่าซื้อรถมอเตอร์ไซต์ใหม่ทำได้ดีขึ้นเป็นลำดับ ตั้งเป้าสาขาละ 2 คัน/เดือน จากสาขาทั้งสิ้นราว 5,000 สาขา หรือเดือนละ 10,000 คัน เชื่อว่าทำได้ ซึ่งเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อมอเตอร์ไซต์ใหม่หากทำได้ตามเป้าจะทำให้สินเชื่อโตเพิ่มจากปกติราว 6-7% จากที่ตั้งเป้าทั้งปี (เป้าทั้งปีโต 20-25%) ทั้งนี้สินเชื่อที่ยังเข้ามามาก คาดว่า 2Q64 สินเชื่อจะโตถึง 25% ทางด้านคุณภาพสินทรัพย์เชื่อว่าโควิดไม่กระทบกับลูกค้าของ MTC เนื่องจาก 90% เป็นเกษตรกร ซึ่งได้รับความช่วยเหลือจากภาครัฐตลอด ส่งผลให้หนี้ NPL ยังคุมได้ดี อยู่แค่เพียง 0.8% ณ สิ้น 1Q64
- *ไม่หวั่นคู่แข่งขัน ลดดอกเบี้ยสู้อย่างมีสมเหตุสมผล มีลุ้นกำไร 2Q64F ทำ นิวไฮต่อ* การแข่งขันในอุตสาหกรรมที่รุนแรงขึ้นโดยเฉพาะจาก GSB ส่งผลให้ MTC ลดดอกเบี้ยสินเชื่อจำนำทะเบียนรอบแรก 1% ในเดือนธ.ค.63 ซึ่งส่งผลกระทบต่อ Yield 1Q64 นอกจากนี้ยังมีการปรับลดดอกเบี้ยลงอีกครั้งจาก 18% ถึง 15% สำหรับสินเชื่อจำนำทะเบียนรถมอเตอร์ไซต์ ในเดือนเม.ย.นี้ ซึ่งคาดว่าจะกระทบ Yield ใน 2Q64 นี้อีกครั้ง ทั้งนี้ ผู้บริหารยืนยันการลดดอกเบี้ยต้องอยู่บนพื้นฐานที่สมเหตุสมผล คงไม่ลดดอกเบี้ยไปมากกว่านี้ และมีโอกาสที่จะปรับขึ้นในอนาคตได้ อย่างไรก็ดี การปรับลดดอกเบี้ยดังกล่าวทำให้มีลูกค้าเข้ามาขอสินเชื่อเพิ่มสูงขึ้นมาก นอกจากนี้ ยังมีการเร่งรุกสินเชื่อเช่าซื้อรถมอเตอร์ไซต์ใหม่ ในช่วง 3-4 เดือนที่ผ่านมาได้รับการตอบรับดีมาก ซึ่งสินเชื่อเช่าซื้อมอเตอร์ไซต์มี Yield ที่สูงถึงราว 24% จะช่วยดัน Yield ขึ้น ขณะที่ Demand สินเชื่อที่เข้ามามากเชื่อว่าพอจะชดเชยกันได้ ประกอบกับ Cost of fund ยังบริหารจัดการให้ลดลงได้อีก จากการ refinance หุ้นกู้ดอกเบี้ยแพงในอดีตที่กำลังจะครบกำหนด ยังลด cost of fund ได้ราว 50-100 bps. ยังมีลุ้นกำไร 2Q64F จะยังคงทำนิวไฮต่อเนื่องอีก 1 ไตรมาสได้

คำแนะนำ

- *ราคาที่ปรับลงมา เป็นโอกาสเข้า "ซื้อลงทุน"* เรายังชอบ MTC ถือว่ามีศักยภาพในการทำกำไรที่ดีที่สุดในกลุ่มจำนำทะเบียน โดยมี ROE สูงราว 26-28% คาดกำไร 2Q64F ยังลุ้นทำนิวไฮต่อเนื่องอีกจากดีมานด์สินเชื่อที่ยังโตดี ทั้งนี้ ราคาที่ปรับลงมามากจนมี upside ถึง 35.7% เป็นโอกาสเข้า "ซื้อลงทุน" โดยมีราคาเป้าหมาย 78 บ.

ปัจจัยเสี่ยง

- ***ผลการระบาดโควิด-19 ระลอกใหม่ยืดเยื้อกระทบต่อเศรษฐกิจให้ถดถอยยาวนาน ซึ่งจะกระทบต่อสถานะทางการเงินของลูกหนี้ รวมถึงคุณภาพสินทรัพย์***

MTC

Statements of Comprehensive Income — consolidated

Yearly Results (Btm)	2018	2019	2020	2021F	2022F
Interest income	9,544	11,880	13,962	16,478	19,279
Interest expenses	(1,100)	(1,527)	(1,817)	(2,117)	(2,508)
Net Interest Income	8,444	10,353	12,145	14,361	16,771
Net Fee & services	796	723	726	763	801
Total Revenue	9,316	11,161	12,916	15,169	17,619
Operating expenses	(4,100)	(5,314)	(6,144)	(7,066)	(8,126)
Pre-provision profit	5,216	5,847	6,771	8,103	9,493
Provision	(586)	(554)	(291)	(693)	(811)
Corporate tax	(913)	(1,056)	(1,303)	(1,493)	(1,752)
Net Profit	3,713	4,237	5,214	5,970	7,007
EPS (Bt)	1.75	2.00	2.46	2.82	3.31

Statements of Financial Position — consolidated

Year End (Btm)	2018	2019	2020	2021F	2022F
Cash & Current Investment	880	783	1,378	1,200	1,200
Gross loans	48,047	60,338	70,968	83,032	97,148
Provision	(1,499)	(1,713)	(1,328)	(1,892)	(1,740)
Net loans	46,548	58,624	69,640	81,140	95,408
Total assets	49,146	61,872	77,222	85,213	100,055
ST Loan & Current Portion LT	11,042	14,689	20,082	25,102	31,378
LT Loan	24,463	29,494	34,457	41,348	45,483
Total liabilities	36,847	45,900	56,540	59,340	68,071
Paid-up capital	2,120	2,120	2,120	2,120	2,120
Share premium	2,380	2,380	2,380	2,380	2,380
Retained earnings	7,814	11,483	16,187	21,373	27,484
Total shareholders' equity	12,299	15,972	20,682	25,873	31,984

Key Financial Ratios — consolidated

Yearly Results (%)	2018	2019	2020	2021F	2022F
% Yield on gross loans	22.80%	21.92%	21.27%	21.40%	21.40%
% Cost of funds	-3.51%	-3.83%	-3.68%	-3.50%	-3.50%
Spread	19.29%	18.09%	17.58%	17.90%	17.90%
NIM	20.17%	19.10%	18.50%	18.65%	18.62%
Net Fee & services to Revenue	8.5%	6.5%	5.6%	5.0%	4.5%
Cost to income ratio	-44.0%	-47.6%	-47.6%	-46.6%	-46.1%
Net Profit Margin	39.9%	38.0%	40.4%	39.4%	39.8%
Gross NPLs (Btm)	540	621	747	859	988
% NPLs / Gross loans	1.12%	1.03%	1.06%	1.03%	1.02%
Coverage ratio	277.7%	275.7%	177.7%	220.3%	176.2%
Credit cost	-1.40%	-1.02%	-0.44%	-0.90%	-0.90%
BV (Bt)	5.80	7.53	9.76	12.20	15.09
ROE	34.96%	29.98%	28.45%	25.65%	24.22%
ROA	8.63%	7.63%	7.50%	7.35%	7.56%

Key Indicators & Efficiency per branch — consolidated

Yearly Results (%)	2018	2019	2020	2021F	2022F
Loan growth	34.7%	25.6%	17.6%	17.0%	17.0%
Net fee & services growth	24.0%	-9.2%	0.4%	5.0%	5.0%
PPOP growth	36.9%	12.1%	15.8%	19.7%	17.2%
Net profit growth	48.5%	14.1%	23.0%	14.5%	17.4%
No. of Branch	3,279	4,107	4,884	5,484	6,084
New branch	855	828	777	600	600
Loan per branch (yearly)	16.85	16.34	15.79	16.02	16.80
Net interest income per branch	2.96	2.80	2.70	2.77	2.90
PPOP per branch	1.80	1.56	1.50	1.55	1.63

Source : Company, LHSEC Estimate

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHBANK") ข้อมูลใดๆ ที่มีการอ้างอิงถึง LHBANK ในรายงานนี้มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

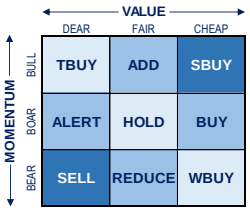
RATING คือ "คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน" โดยพิจารณาจากการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการในอนาคตของบริษัท แบ่งเป็น 5 ขั้น ตามระดับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในรอบระยะ 12 เดือนข้างหน้า ได้แก่ (1) SBUY=STRONG BUY=ให้ผลตอบแทนสูงกว่า 15%, (2) BUY=ให้ผลตอบแทนมากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ให้ผลตอบแทนน้อยกว่า 5%, (4) TBUY=TRADING BUY=ราคาหุ้นขึ้นเกินกว่าราคาเป้าหมายแล้ว หากประเมินจากราคาเป้าหมาย อาจปรับตัวลงได้มากถึง -10% แต่ระยะสั้นยังมีปัจจัยขับเคลื่อนที่หนุนให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ ทำให้ยังสามารถเข้าซื้อเพื่อเก็งกำไรได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขาดปัจจัยพื้นฐานสนับสนุนอย่างเพียงพอ คาดว่าอาจทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลงได้มากกว่า –10%

ACTION คือ "คำแนะนำด้านกลยุทธ์" ตามระบบ TRADEMAP ที่เราคิดค้นขึ้น ซึ่งประเมินจาก VALUE และ MOMENTUM ของหลักทรัพย์นั้น

VALUE คือ "ความน่าสนใจของราคาหุ้น" (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ CHEAP=ถูก, FAIR=เหมาะสม และ DEAR=แพง ซึ่งอิงตาม RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานนั่นเอง โดย CHEAP=SBUY หรือ BUY, FAIR=HOLD, DEAR=TBUY หรือ SELL

ส่วน MOMENTUM คือ "ความแข็งแรงของราคาหุ้น" (ROBUSTNESS) หรือ "คุณภาพของแนวโน้ม" (TREND QUALITY) ซึ่งพิจารณาใน 3 กรอบเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว=WEEKLY) แบ่งเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=ขึ้น, BOAR=ทรง และ BEAR=ลง

เมื่อนำ VALUE และ MOMENTUM มารวมกัน จะได้ ACTION ตาม MATRIX ข้างล่าง ซึ่งมีคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ 3x3=9 ระดับ ดังนี้



ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 ระดับ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาอยู่ในระดับน่าสนใจมากและมีแนวโน้มแข็งแกร่ง ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาอยู่ในระดับน่าสนใจมาก แต่แนวโน้มแกว่งตัว สามารถทยอยซื้อได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับน่าสนใจมาก แต่มีแนวโน้มปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่ออ่อนตัว, ADD=ราคาอยู่ในระดับเหมาะสม และมีแนวโน้มขึ้นต่อ สามารถลงทุนเพิ่มได้, HOLD=ราคาอยู่ในระดับเหมาะสมและมีแนวโน้มแกว่งตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเหมาะสม แต่มีโอกาสลงอีก แนะนำลดการลงทุนลงบางส่วน, TBUY=TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่ยังมีโอกาสปรับขึ้นต่อได้ แนะนำเพียงแค่ซื้อเก็งกำไร, ALERT=ราคาอยู่ในระดับแพงและมีแนวโน้มไม่ชัดเจน ควรจับตาใกล้ชิดและเพิ่มความระมัดระวัง, SELL=ราคาอยู่ในระดับแพงและมีแนวโน้มลง แนะนำขายทันที

สำหรับคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ในระดับ SECTOR พิจารณาจากผลตอบแทนที่คาดหวังในแต่ละกลุ่มธุรกิจ มี 3 ระดับ คือ OVERWEIGHT=ลงทุนสูงกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนสูงกว่าค่าเฉลี่ย (OUTPERFORM), NEUTRAL=ลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงค่าเฉลี่ย และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่ำกว่าค่าเฉลี่ย (UNDERPERFORM)

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่ายๆ เราได้ใช้สัญลักษณ์ความน่าสนใจของหุ้นเป็นจำนวนดาว (STAR RATING) ซึ่ง STAR RATING จะมีระดับความน่าสนใจสูงสุดเป็น ★★★★★ และระดับความน่าสนใจต่ำสุดเป็น ★

โดย STAR RATING นี้จะประมวลจากความเห็นนักวิเคราะห์ 3 ด้าน คือมาจาก RATING ทางด้านพื้นฐานสูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY=★★, TBUY/HOLD=★) ด้านเทคนิคสูงสุด 2 ดาว (BULL=★★, BOAR=★) และด้านกลยุทธ์ SECTOR สูงสุด 1 ดาว (OVERWEIGHT=★) เช่น หุ้น XYZ มีคำแนะนำด้านพื้นฐานเป็น BUY มีคำแนะนำด้านเทคนิคเป็น BOAR และมีคำแนะนำด้านกลยุทธ์ระดับ SECTOR เป็น NEUTRAL เราจะให้ STAR RATING ของหุ้น XYZ เท่ากับ ★★★ เป็นต้น

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒน์ทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนไว้ด้วย

ทั้งนี้ การประเมิน CG RATING และ ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR ดังกล่าว กำหนดสัญลักษณ์และความหมาย ดังนี้

CORPORATE GOVERNANCE RATING

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ (EXCELLENT)
80-89		ดีมาก (VERY GOOD)
70-79		ดี (GOOD)
60-69		ดีพอใช้ (SATISFACTORY)
50-59		ผ่าน (PASS)
ต่ำกว่า 50	-	-

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATORS

ระดับ	ความหมาย
ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)	บริษัทได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติในการต่อต้านทุจริต (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)	บริษัทได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วม CAC
ไม่เปิดเผย (NON-DISCLOSURE) หรือ ไม่มีนโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มีนโยบายในเรื่องนี้

การจัดอันดับดังกล่าวเป็นผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด