

Energy & Petrochemical Sector

กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี

| | | | | | | | |
|--------------|------------------|-----------|------------------|------------|-----------------|-----|--------------|
| RATING | NEUTRAL | CLOSE | 21,476.37 | MARKET CAP | Bt3,738b | P/E | 11.6x |
| CHANGE | - | 52 W HIGH | 25,830.76 | WEIGHTING | 19.7% | P/B | 1.21x |
| AVG TURNOVER | Bt11,603m | 52 W LOW | 20,516.08 | T/O RATIO | 82% | D/P | 4.4% |

ราคาน้ำมันดิบผันผวนสูง

- ราคาน้ำมันดิบผันผวนสูง โดยวันจันทร์ปรับลดลงแรง หลังตัวเลขทางเศรษฐกิจจีนออกมาต่ำกว่าคาด แต่เมื่อวานนี้กลับมาปรับขึ้น หลังธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- ค่าการกลั่นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยหลักจากอุปทานตึงตัวเนื่องจากการหยุดซ่อมบารุง
- สเปกตรัมผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีมีทั้งบวกและลบ
- ต่างชาติซื้อ PTTEP และ SCC ในสัปดาห์ที่แล้ว
- เน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว; หุ้นเด่น : BCP และ ESSO

ประเด็นการลงทุน

- ราคาน้ำมันดิบผันผวนสูง ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยสัปดาห์ที่แล้วเพิ่มขึ้น +2.3%WoW เป็น \$75.5/บาร์เรล จาก \$73.8 ในสัปดาห์ก่อนหน้า จากข่าวดีภาวะเบี่ยงประกาศว่าจะลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบโดยสมัครใจลง -1 ล้านบาร์เรล/วัน เหลือผลิต 9 ล้านบาร์เรล/วันตั้งแต่ ก.ค. เป็นต้นไป และเป็น การปรับลดเพิ่มเติมจากข้อตกลงเดิมของกลุ่ม OPEC+ ที่จะจำกัดอุปทานไปจนถึงปี 2567 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบต้นสัปดาห์นี้ผันผวนสูง โดยวันจันทร์ปรับลดลงแรง หลังตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญของจีน เดือน พ.ค. ออกมาต่ำกว่าคาด และตลาดกังวลต่ออุปทานน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นหลังปริมาณน้ำมันดิบของรัสเซียซึ่งส่งออกไปยังจีนและอินเดียทำจุดสูงสุดใหม่ในเดือน พ.ค. แต่เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบกลับมาปรับขึ้นราว +3% หลังธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งคาดว่าจะกระตุ้นเศรษฐกิจและส่งผลดีต่อความต้องการใช้น้ำมันตามมา
- ค่าการกลั่นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ค่าการกลั่น Singapore GRM สัปดาห์ที่แล้ว \$4.6/บาร์เรล เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก \$4.4 ในสัปดาห์ก่อน และฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด \$2.2 เมื่อต้นเดือน พ.ค. โดยหลักจากส่วนต่างราคาน้ำมันดีเซลและ Jet เพิ่มขึ้น จากอุปทานตึงตัวเนื่องจากโรงกลั่นหยุดซ่อมบารุง รวมถึงส่วนต่างราคาน้ำมันเบนซินก็เพิ่มขึ้นจากการใกล้เข้าสู่ฤดูการขับขี่ของสหรัฐฯ
- สเปกตรัมปิโตรเคมีมีทั้งบวกและลบ ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีโดยส่วนใหญ่ทั้งสายโพลีเอทิลีนและอะโรเมติกส์ จากความต้องการผลิตภัณฑ์ปลายน้ำอ่อนแอ แต่สเปกตรัมก็แข็งแรงหนุนจากราคาเนฟทาที่ปรับลดลง -2%WoW ทำให้สเปกตรัมในสัปดาห์ที่แล้วมีทั้งบวกและลบคละกัน
- ต่างชาติซื้อ PTTEP และ SCC ในสัปดาห์ที่แล้ว NVDR ซื้อสุทธิ 2 ตัวหลักคือ SCC +630 ลบ. และ PTT +505 ลบ. และขาย PTTGC -514 ลบ. และ BANPU -316 ลบ. ทางด้าน % การถือครองเพิ่มขึ้นมากที่สุดใน PTTEP +0.13% และ SCC +0.04% และขาย SPRC -0.04% และ BANPU -0.04% มากที่สุด

คำแนะนำและหุ้นเด่น

- เน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว; หุ้นเด่น : BCP และ ESSO ดัชนีหุ้นกลุ่มพลังงานปรับขึ้นดีกว่า SET Index หลัง Valuations ของหุ้นหลายตัวลงมาต่ำกว่าระดับค่าเฉลี่ย 10 ปี - 2 S.D. แต่ปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ยังไม่ได้เป็นบวกมากนัก รวมถึงแนวโน้มกำไร 2Q66F จะอ่อนแอลง QoQ และลดลงมาก YoY ทำให้เรายังเน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวต่อเนื่องคือ BCP ที่อยู่ระหว่างการเข้าซื้อกิจการ ESSO ทำให้เพิ่มกำลังการผลิตได้อีกมากในปลายปีนี้ รวมถึงมีแรงซื้อจากต่างชาติ และ ESSO จากราคาน้ำมันที่ยังต่ำกว่าคาดการณ์ราคาเข้าซื้อของ BCP ที่ 9.94 บ./หุ้น ซึ่งจะมีการทำ Tender Offer หุ้นส่วนที่เหลือด้วย

Energy Sector : Price Performance

: Baht

| Stocks | 13-Jun-23 | 6-Jun-23 | 30-Dec-22 | % WoW | % 2Q23TD | % 1Q23 |
|-------------|-----------|----------|-----------|-------|----------|--------|
| BANPU | 8.70 | 8.35 | 13.70 | 4.2% | -19.4% | -21.2% |
| BCP | 35.50 | 31.50 | 31.50 | 12.7% | 12.7% | 0.0% |
| IRPC | 2.40 | 2.26 | 3.02 | 6.2% | -8.4% | -13.2% |
| IVL | 34.50 | 32.50 | 40.75 | 6.2% | -0.7% | -14.7% |
| PTT | 31.50 | 30.75 | 33.25 | 2.4% | 0.8% | -6.0% |
| PTTEP | 152.00 | 145.00 | 176.50 | 4.8% | 0.3% | -14.2% |
| PTTGC | 38.50 | 35.50 | 47.25 | 8.5% | -16.8% | -2.1% |
| SCC | 334.00 | 328.00 | 342.00 | 1.8% | 6.0% | -7.9% |
| SPRC | 8.85 | 8.35 | 10.70 | 6.0% | -19.5% | 2.8% |
| TOP | 46.00 | 44.00 | 56.25 | 4.5% | -13.2% | -5.8% |
| ENERG Index | 21,476.4 | 20,699.0 | 25,113.1 | 3.8% | -5.7% | -9.3% |
| PETRO Index | 854.7 | 807.1 | 996.3 | 5.9% | -7.3% | -7.5% |
| SET Index | 1,562.4 | 1,528.5 | 1,668.7 | 2.2% | -2.9% | -3.6% |

Source : SETSMART

Energy Sector : Valuations

: Baht

| Stocks | Y23F EPS | 1Q23A BV | Y22A DPS | P/E (x) | P/B (x) | % Yield |
|---------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|
| BANPU | 1.76 | 14.79 | 1.20 | 4.9 | 0.59 | 13.8% |
| BCP | 5.26 | 47.26 | 2.25 | 6.7 | 0.75 | 6.3% |
| IRPC | 0.15 | 3.91 | 0.07 | 16.0 | 0.61 | 2.9% |
| IVL | 3.45 | 32.77 | 1.60 | 10.0 | 1.05 | 4.6% |
| PTT | 3.40 | 37.67 | 2.00 | 9.3 | 0.84 | 6.3% |
| PTTEP | 16.61 | 120.97 | 9.25 | 9.2 | 1.26 | 6.1% |
| PTTGC | 2.20 | 64.53 | 1.00 | 17.5 | 0.60 | 2.6% |
| SCC | 27.74 | 322.87 | 8.00 | 12.0 | 1.03 | 2.4% |
| SPRC | 1.03 | 9.10 | 1.11 | 8.6 | 0.97 | 12.5% |
| TOP | 5.84 | 71.69 | 3.70 | 7.9 | 0.64 | 8.0% |
| Average | | | | 10.2 | 0.83 | 6.6% |

Source : IAA Consensus, LHSEC Estimates

Energy Sector : Market Cap., Free Float, NVDR, and Beta

| Stocks | Mkt. Cap. (\$Bn) | % Free Float | % NVDR | % Foreign | Beta (YTD) |
|---------|------------------|--------------|--------|-----------|------------|
| BANPU | 58,865 | 90.2% | 11.0% | 10.3% | 0.81 |
| BCP | 48,881 | 64.3% | 12.9% | 13.1% | 0.91 |
| IRPC | 49,043 | 51.9% | 4.2% | 4.5% | 1.02 |
| IVL | 193,702 | 35.1% | 9.0% | 70.9% | 1.05 |
| PTT | 899,734 | 48.9% | 4.2% | 7.5% | 0.93 |
| PTTEP | 603,438 | 34.7% | 8.6% | 13.5% | 0.67 |
| PTTGC | 173,591 | 54.8% | 6.6% | 10.9% | 1.20 |
| SCC | 400,800 | 66.2% | 9.1% | 11.4% | 0.79 |
| SPRC | 38,373 | 39.4% | 5.2% | 72.7% | 1.08 |
| TOP | 93,841 | 52.0% | 12.5% | 12.9% | 1.10 |
| Average | | 53.7% | 8.3% | 22.8% | 0.96 |

Source : SETSMART

Figure 1 : Crude Oil Prices (\$/bbl)

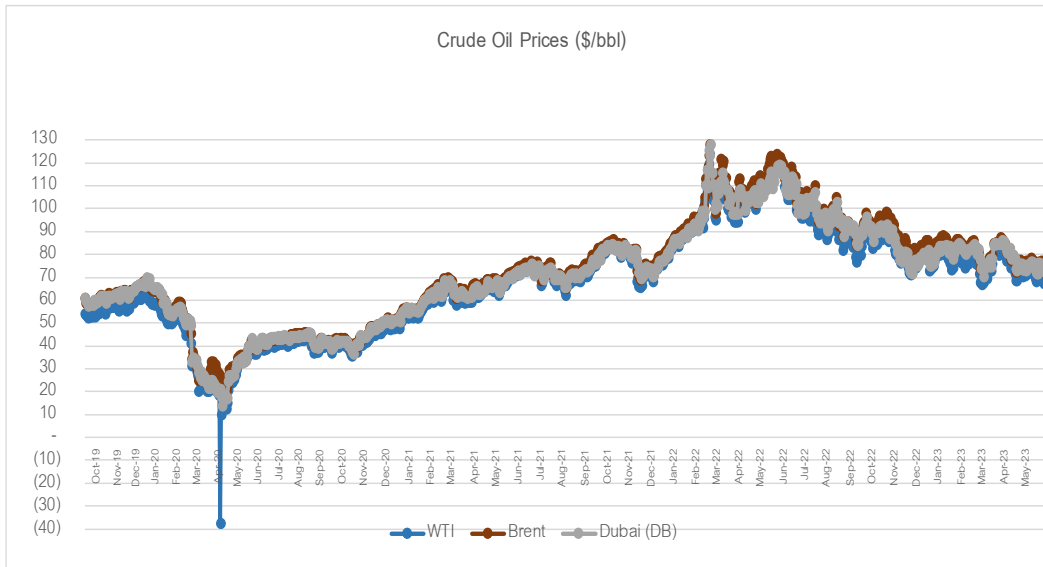


Figure 2 : Petroleum Product Prices (\$/bbl)

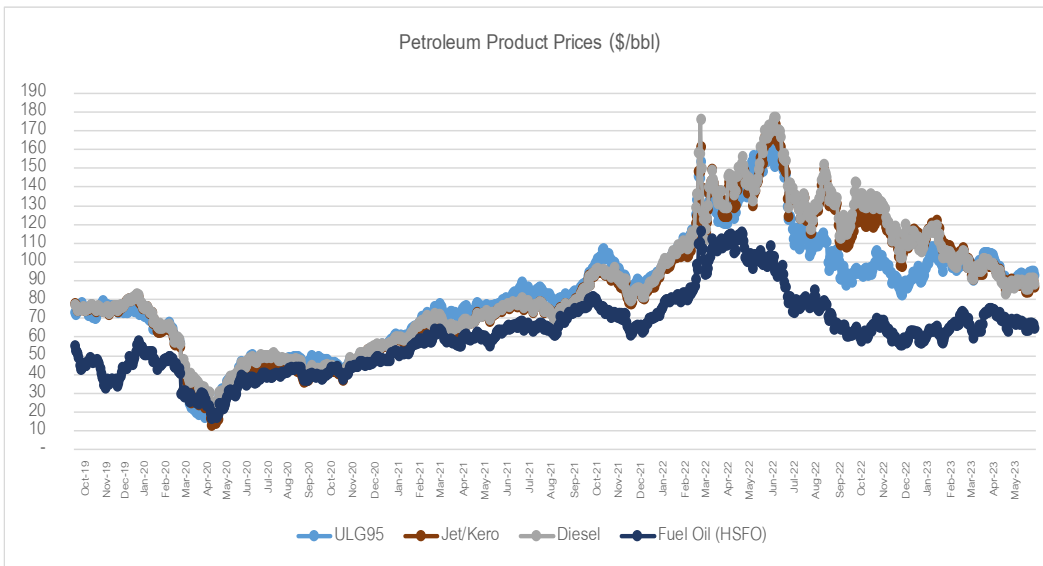


Figure 3 : Weekly Petroleum Product Spreads vs. SG GRM (\$/bbl)

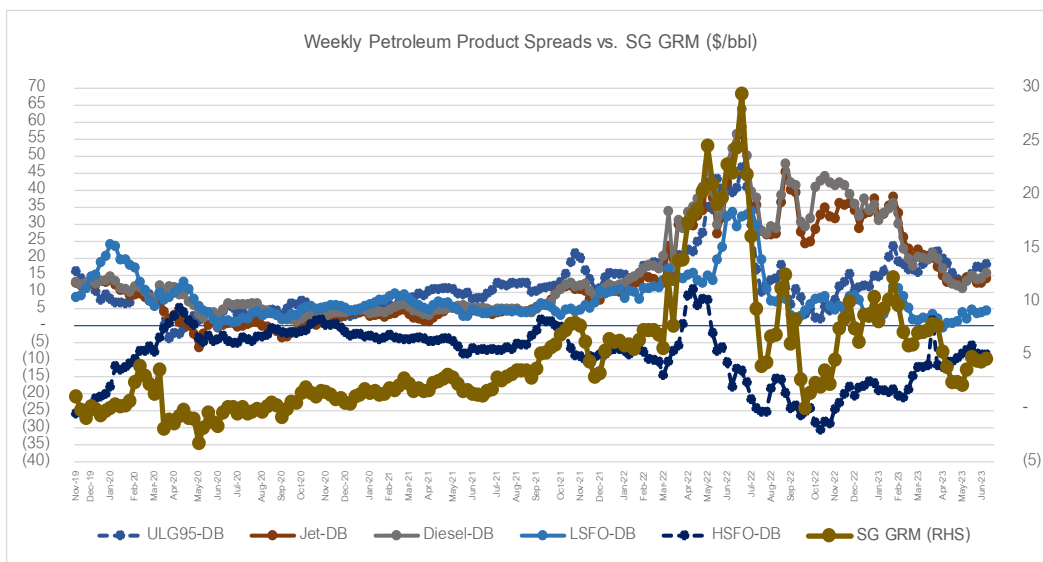
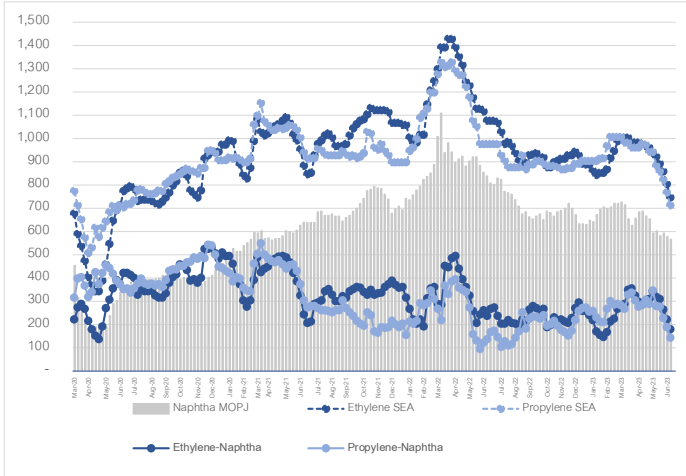
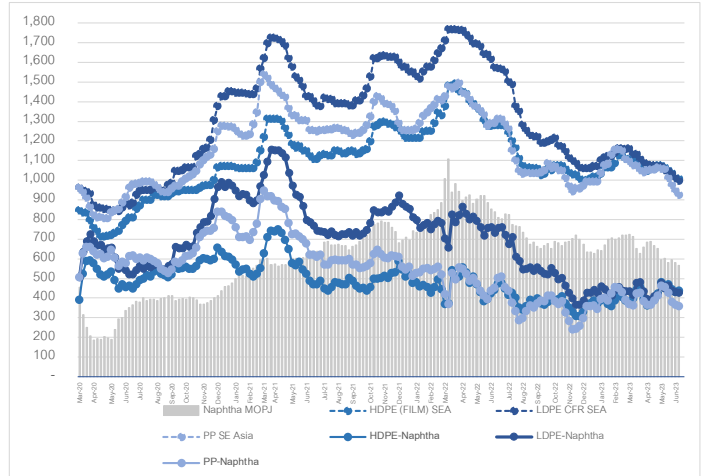


Figure 4 : Naphtha vs. Ethylene vs. Propylene (\$/ton)



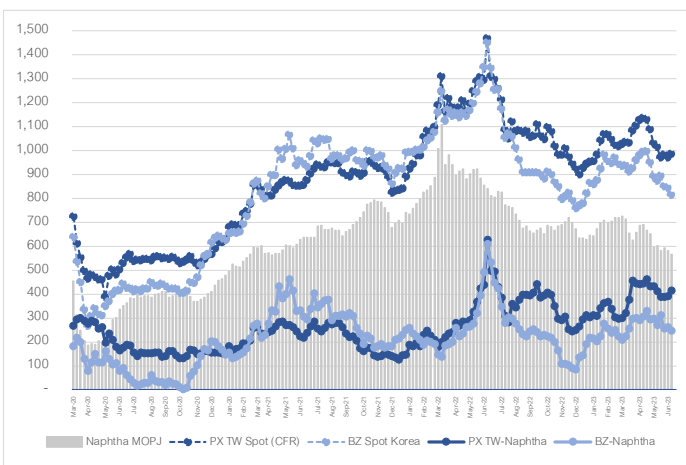
Source : Company

Figure 5 : Naphtha vs. PE vs. PP (\$/ton)



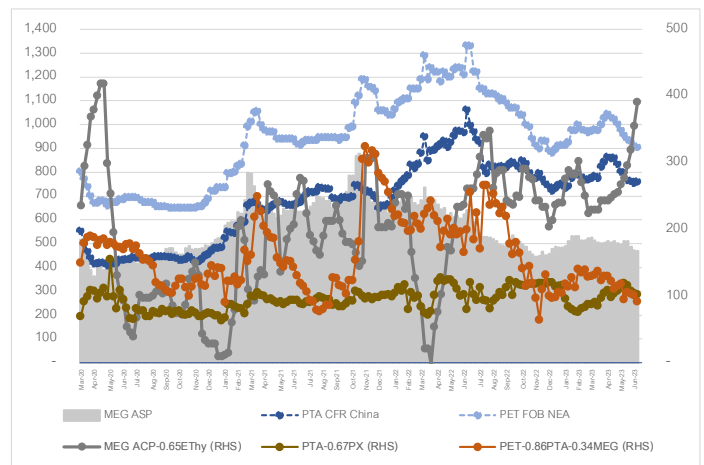
Source : Company

Figure 6 : Naphtha vs. PX vs. BZ (\$/ton)



Source : Company

Figure 7 : MEG vs. PTA vs. PET (\$/ton)



Source : Company

Figure 8 : Coal Price (Newcastle) (\$/ton) (BANPU)



Source : Company

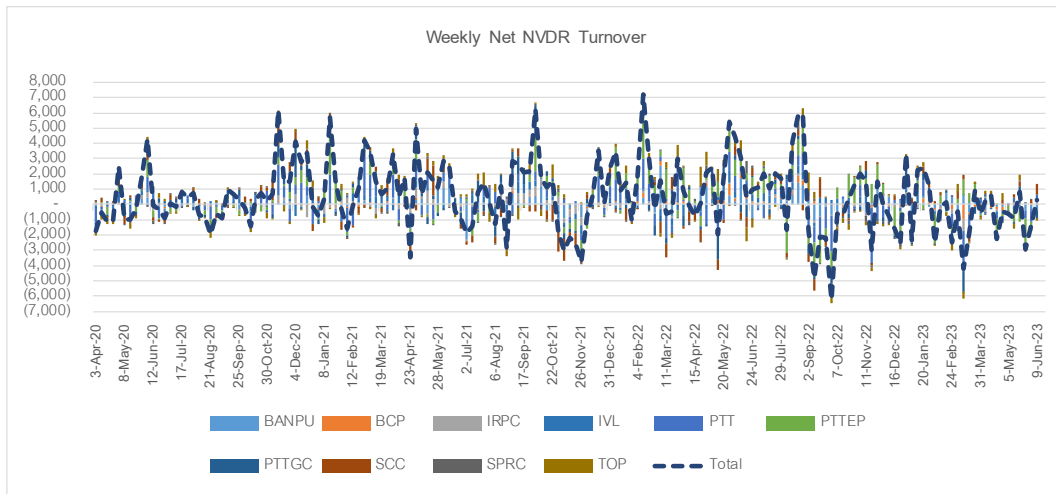
Figure 9 : Henry Hub Natural Gas Futures Price (\$/MMBTU) (BANPU)



Source : Investing.com

Figure 10 : Energy Sector : Weekly Net NVDR Turnover

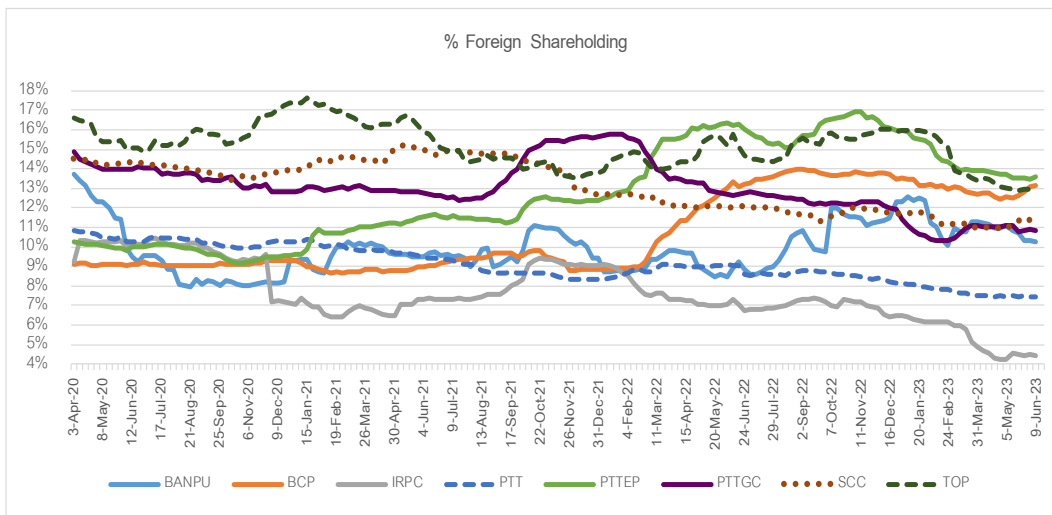
: Btm



Source : SETSMART

Figure 11 : Energy Sector : % Foreign Shareholding

: %



Source : SETSMART

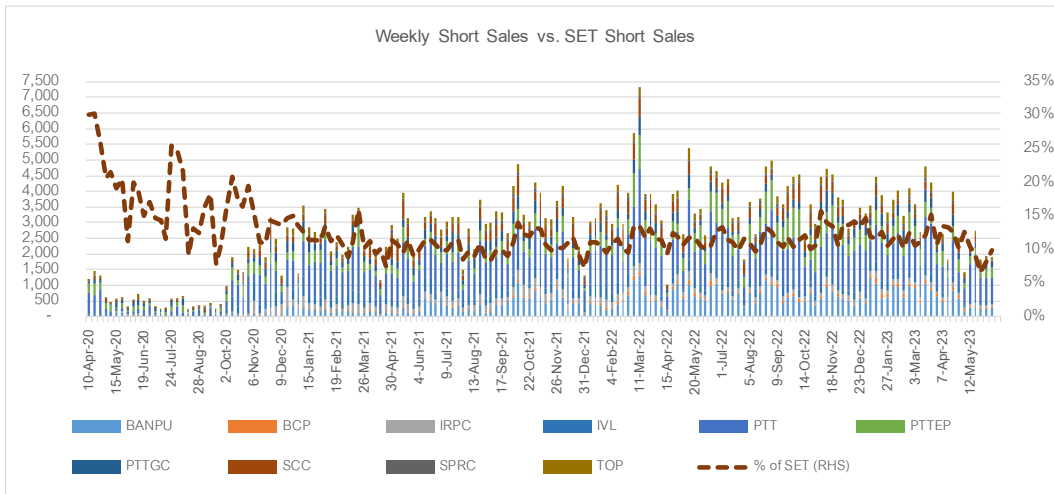
Figure 12 : Energy Sector : % Foreign Shareholding Movement (Quarterly)

| | BANPU | BCP | IRPC | IVL | PTT | PTTEP | PTTGC | SCC | SPRC | TOP | ENERG |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 1Q22 | 0.367% | 2.172% | -1.759% | -0.506% | 0.716% | 3.114% | -2.116% | -0.577% | -1.138% | 0.399% | 0.07% |
| 2Q22 | -1.169% | 2.294% | -0.518% | 0.260% | -0.488% | 0.359% | -0.726% | -0.059% | 1.436% | 0.302% | 0.17% |
| 3Q22 | 1.108% | 0.418% | 0.414% | 0.294% | 0.141% | 0.647% | -0.592% | -0.514% | 2.168% | 1.276% | 0.54% |
| 4Q22 | 2.562% | -0.212% | -0.735% | 0.239% | -0.565% | -0.573% | -0.763% | 0.169% | 1.499% | 0.194% | 0.18% |
| 1Q23 | -1.020% | -0.819% | -1.604% | -0.661% | -0.633% | -2.005% | -0.327% | -0.686% | 0.134% | -2.569% | -1.02% |
| 2Q23TD | -0.980% | 0.426% | -0.423% | -0.047% | -0.042% | -0.336% | -0.262% | 0.411% | 0.190% | -0.452% | -0.15% |

Source : SETSMART

Figure 13 : Energy Sector : Weekly Short Sales vs. SET Short Sales

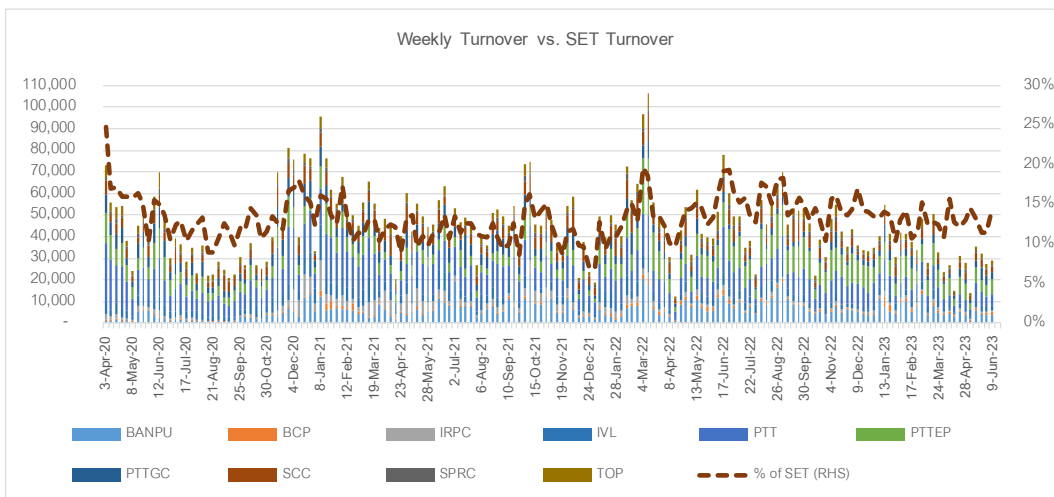
: Btm



Source : SETSMART

Figure 14 : Energy Sector : Weekly Turnover vs. SET Turnover

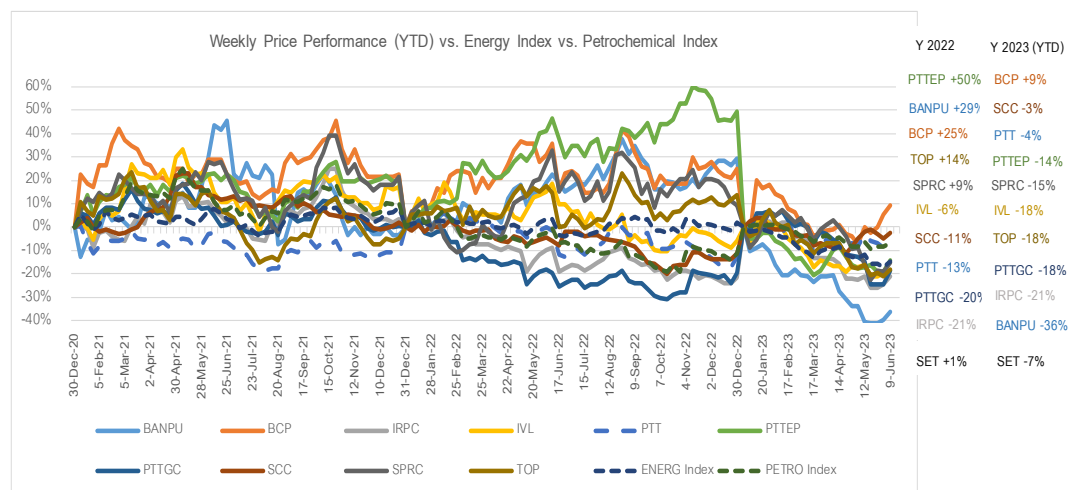
: Btm



Source : SETSMART

Figure 15 : Energy Sector : Weekly Price Performance (YTD) vs. ENER Index vs. PETRO Index

: Btm



Source : SETSMART

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น ไม่ใช่อุปสงค์หรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่มีการอ้างอิงถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยอมรับความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” โดยพิจารณาจากการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการในอนาคตของบริษัท แบ่งเป็น 5 ชั้นตามระดับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในรอบระยะ 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 “ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น” (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

| | | | | |
|----------|------|-----------|--------|-------|
| | | ← VALUE → | | |
| | | DEAR | FAIR | CHEAP |
| MOMENTUM | BULL | TBUY | ADD | SBUY |
| | BOAR | ALERT | HOLD | BUY |
| | BEAR | SELL | REDUCE | WBUY |

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 ระดับ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาอยู่ในระดับน่าสนใจมากและมีแนวโน้มแข็งแกร่งควรเข้าซื้อทันที, 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 แต่ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อได้ แนะนำเพียงแค่ซื้อเก็งกำไร, ALERT=ราคาอยู่ในระดับแพงและมีแนวโน้มไม่ชัดเจน ควรจับตาดูใกล้ชิดและเพิ่มความระมัดระวัง, SELL=ราคาอยู่ในระดับแพงและมีแนวโน้มลงแนะนำให้ขายทันที

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






นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่าย 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) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒนาทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (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 |
|-------------------------------------|--|
| 5 ขยายผลสู่ผู้เกี่ยวข้อง (EXTENDED) | บริษัทแสดงให้เห็นถึงนโยบายที่ครอบคลุมถึงหุ้นส่วนทางธุรกิจ ที่ปรึกษา ตัวกลาง หรือตัวแทนธุรกิจที่จะไม่เกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชันทุกรูปแบบ |
| 4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED) | บริษัทแสดงให้เห็นถึงการนำไปปฏิบัติ โดยมีการสอบทานความครบถ้วนเพียงพอของกระบวนการทั้งหมดจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต หรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก |
| 3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED) | บริษัทแสดงให้เห็นถึงระดับขอบเขตของนโยบายของบริษัท เช่น ไม่จ่ายเจ้าหน้าที่รัฐ ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง ต่อด้านผู้เกี่ยวข้อง สื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงานเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับนโยบายและแนวปฏิบัติในการต่อต้านคอร์รัปชัน |
| 2 ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED) | บริษัทแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นโดยการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติ (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต |
| 1 มีนโยบาย (COMMITTED) | บริษัทแสดงให้เห็นถึงค่านิยมจากผู้บริหารสูงสุดและขององค์กรโดยมติและนโยบายของคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่เกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน |

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