

Bluebik Group Public Company Limited

บริษัท บลูบิค กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ณัฐกร ศรีภูไท

Fundamental Analyst

✉ Nathakorn.Sr@lhsec.co.th

☎ 02 055 5143

RATING	BUY	TARGET	28.00	UPSIDE	+39%	TICKER	BBIK
CLOSE	20.20	VALUATION	DCF	TOTAL SHARES	200m	SECTOR	ICT

STOCK INFORMATION

Fiscal Year End	Dec 31
Issued Shares (m)	200
Par Value (Bt)	0.50
Market Capitalization (Btm)	4,040
Estimated Free Float (%)	49.0%
Foreign Shareholders (Actual / Limit) (%)	3.7% / 49.0%
YTD Avg Daily Turnover (Btm)	24
YTD Turnover Ratio (%)	95%
Statistical Beta (Raw / Adjusted)	1.35 / 1.12
Constituent	SET
Auditor	Proud in Pro Company Limited
CG Rating	Very Good
Thai CAC	N/A

ESG Scoring

SET ESG Ratings	N/A
ESG Book	N/A
Moody's	N/A
MSCI	N/A
Refinitiv	N/A
S&P	N/A

MAJOR SHAREHOLDERS

as of 30 Apr 25

บริษัท บลูบิค กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด	25.72%
MR. POCHARA ARAYAKARNKUL	13.79%
นาย ปกรณ์ เจริญสกุลทิพย์	8.21%
TISCO MASTER POOLED REGISTERED PROVIDENT FUND	4.00%
Thai NVDR Company Limited	3.02%
นาย เข้มชัย เจริญจิตเสวีวงศ์	2.78%
นาย ชัยสิทธิ์ อารยะการกุล	2.59%
NORTRUST NOMINEES LIMITED-NTC-UKAI AIF NON LENDING 10PCT NON TREATY CLIENTS ACCOUNT	2.45%
RAFFLES NOMINEES (PTE) LIMITED	1.85%
กองทุนเปิด ทีเอสทีแอนด์ทีจิก ฟันด์	1.73%

FORECASTS & VALUATION

Consolidated

Year End	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Revenue (Btm)	1,313	1,507	1,545	1,660	1,901
EBITDA (Btm)	305	311	344	375	433
Net Profit (Btm)	279	301	341	381	433
EPS (Bt)	2.56	1.51	1.70	1.91	2.17
EPS Growth (%)	101.3%	-41.2%	13.2%	11.8%	13.7%
DPS (Bt)	0.80	0.22	0.48	0.54	0.61
P/E (x)	7.9	13.4	11.9	10.6	9.3
D/P (%)	4.0%	1.1%	2.4%	2.7%	3.0%
BV (Bt)	17.7	9.9	10.7	12.1	13.7
P/B (x)	1.14	2.04	1.89	1.67	1.47
ROE (%)	21.8%	15.4%	16.6%	16.8%	16.8%

Source : Company, SETSMART, LHSEC Estimates

BUSINESS DESCRIPTION

ที่ปรึกษาด้านกลยุทธ์ และการจัดการนวัตกรรมและเทคโนโลยี และธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง

DIVIDEND POLICY

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ หากไม่มีเหตุจำเป็นใดและการจ่ายเงินปันผลนั้น ไม่มีผลกระทบต่อการค้าดำเนินงานปกติของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

กำไร 4Q68 โดดเด่น และดีกว่าคาด

- กำไร 4Q68 127 ลบ. โดดเด่น และดีกว่าคาด เพิ่มขึ้นมากตามรายได้บริการเป็นจุดสูงสุดของปี GPM พื้นตัว QoQ จากฐานต่ำ และทรงตัวระดับสูง YoY และส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น
- ส่งผลให้กำไรทั้งปี 341 ลบ. +13%YoY เป็น New High ต่อเนื่อง และดีกว่าประมาณการเดิม
- BBIK ประกาศจ่ายเงินปันผล 0.48 บ. ขึ้น XD 29 เม.ย.
- คงค่านำ "ซื้อ" แม้ว่าราคาหุ้นปรับขึ้นแรง +32%YTD แต่ P/E ปัจจุบันเพียงแค่ 11x มองว่ากำไรปีนี้จะเติบโตโดดเด่นต่อเนื่อง

ประเด็นการลงทุน

- กำไร 4Q68 โดดเด่น และดีกว่าคาด กำไร 4Q68 ของ BBIK ที่ 127 ลบ. (+87%QoQ, +23%YoY) โดดเด่นและดีกว่าคาดที่ 117 ลบ. ประเด็นสำคัญดังนี้
 - กำไรที่ดีกว่าคาดเกิดจากมาร์จิ้นสูงกว่าคาด OPEX ต่ำกว่าคาด และส่วนแบ่งกำไรสูงกว่าคาด
 - รายได้บริการ 451 ลบ. +18%QoQ, +10%YoY เป็นจุดสูงสุดของปี เกิดจากธุรกิจ DX และธุรกิจ ERP & CRM เป็นหลัก จากกลุ่มลูกค้ากลุ่มเทคโนโลยีและการสื่อสาร กลุ่มภาครัฐ และเริ่มรับรู้รายได้จาก Virtual Bank GPM สูง 53.9% พื้นตัวจาก 44.9% ไตรมาสก่อนซึ่ง GPM ต่ำตามสัดส่วนการรับรู้กำไรจากรายได้ Corporate training ที่สูง และทรงตัวระดับสูง YoY
 - OPEX เพิ่มขึ้น QoQ ตามฤดูกาล แต่เพิ่มขึ้นไม่มาก YoY
 - ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นทั้ง QoQ, YoY จากออร์บิต ตามความคืบหน้าการส่งมอบงานช่วงปลายปี
 - ส่งผลให้กำไร FY68 341 ลบ. +13%YoY ดีกว่าประมาณการเดิม 329 ลบ. และเป็น New High ต่อเนื่อง โดยหลักจากรายได้ดีกว่าคาด แม้เพิ่มขึ้นไม่มาก +3%YoY จากการโอนย้ายธุรกิจบางส่วนไปบ.ร่วม กลุ่มลูกค้าเป็นสถาบันการเงิน พลังงาน อุตสาหกรรม และกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงขยายฐานลูกค้าภาครัฐ แต่ GPM เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายภาษีลดลงตามสิทธิประโยชน์
 - Backlog ณ สิ้นไตรมาส 4Q 838 ลบ. เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ (3Q68 827 ลบ. (ไม่รวม บ.ร่วม)) คาดรับรู้รายได้ปีนี้ 663 ลบ.
 - ประกาศจ่ายเงินปันผล 0.48 บ. D/P 2.4% ขึ้น XD 29 เม.ย.

คำแนะนำ

- คงค่านำ "ซื้อ" แม้ว่าราคาหุ้นปรับขึ้นแรง +32%YTD แต่ P/E ปัจจุบันเพียงแค่ 11x มองว่ากำไรปีนี้จะเติบโตโดดเด่นต่อเนื่อง ตามเป้าหมายรายได้เพิ่มขึ้น 20%YoY

ปัจจัยเสี่ยง

- ความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ 1) การเลื่อนโครงการ Virtual Bank จากลูกค้า; 2) ความล่าช้าในการลงทุนของภาครัฐและเอกชน; 3) การขาดแคลนบุคลากรทำให้ Utilization rate ต่ำกว่าคาด; 4) ความเสี่ยงจากการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (M&A) ที่ผลลัพธ์อาจไม่เป็นไปตามแผน; และ 5) กำไรที่อาจไม่โดดเด่นนักใน 3Q68F

BBIK							
Statement of Comprehensive Income						Unit : Btm	
Quarterly	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	%QoQ	%YoY
Revenues from services	409	347	365	383	451	17.7%	10.2%
Cost of services	(189)	(168)	(186)	(211)	(208)	1.6%	-9.9%
Gross profit	220	179	179	172	243	41.4%	10.5%
Other income	3	3	3	1	3		
Total revenues	223	182	182	173	246	41.8%	10.1%
SG&A	(119)	(113)	(115)	(109)	(125)	-15.1%	-4.9%
Share of profit : Associates & JVs	22	9	10	15	24	63.9%	10.6%
Operating profit	126	78	76	79	145	82.4%	15.2%
Finance costs	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)		
Core profit before taxes	124	76	75	78	143	84.4%	15.5%
Extra items (FX & Gain on sales)	(3)	-	-	-	-		
Profit before income taxes	120	76	75	78	143		
Tax expense	(12)	(4)	(3)	(5)	(13)		
Net Profit	103	72	74	68	127	86.7%	23.3%

BBIK
Statement of Comprehensive Income

Unit : Btm

Yearly	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Revenues from services	564	1,313	1,507	1,545	1,660	1,901
Cost of services	(266)	(658)	(786)	(772)	(831)	(952)
Gross profit	298	655	720	773	828	949
Other income	4	8	10	10	10	10
Total revenues	301	663	730	783	839	959
SG&A	(171)	(376)	(441)	(462)	(488)	(553)
Share of profit : Associates & JVs	19	55	67	58	61	61
Operating profit	150	342	356	379	411	467
Finance costs	(1)	(6)	(7)	(7)	(6)	(6)
Core profit before taxes	149	336	349	372	405	461
Extra items (FX & Gain on sales)	0	0	-	-	-	-
Profit before income taxes	149	336	349	372	405	461
Tax expense	(19)	(33)	(35)	(24)	(24)	(28)
Net Profit	127	279	301	341	381	433
Core Profit	127	279	301	341	381	433
EBITDA	136	305	311	344	375	433
EPS (Bt)	1.27	2.56	1.51	1.70	1.91	2.17

Statement of Financial Position

Unit : Btm

Year End	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Cash and cash equivalents	426	540	530	594	771	916
Total current assets	675	1,175	1,191	1,298	1,503	1,752
Total assets	806	2,437	2,502	2,645	2,996	3,388
Total current liabilities	150	307	327	314	357	408
Total liabilities	170	470	496	501	551	602
Issued and paid-up share capital	50	54	100	100	100	100
Total shareholders' equity	636	1,966	2,006	2,144	2,445	2,786

Cash Flow Statement

Unit : Btm

Yearly	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Profit for the year	131	303	314	347	381	433
Net cash from operating activities	49	48	305	238	373	363
Net cash from investing activities	161	(940)	(263)	(111)	(100)	(110)
Net cash from financing activities	(36)	1,004	(54)	(58)	(96)	(107)
Net increase (decrease) in cash	174	113	(13)	68	177	145

Key Financial Ratios

Unit : %

Yearly	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
Sales growth	85.6%	132.9%	14.7%	2.6%	7.4%	14.5%
Gross profit growth	60.8%	120.2%	10.0%	7.3%	7.2%	14.5%
SG&A growth	-54.5%	-119.9%	-17.4%	-4.8%	-5.5%	-13.3%
EBITDA growth	68.3%	123.5%	2.3%	10.3%	9.3%	15.2%
Net profit growth	91.1%	119.2%	8.1%	13.2%	11.8%	13.7%
GPM-sales	52.8%	49.9%	47.8%	50.0%	49.9%	49.9%
EBITDA margin	24.2%	23.2%	20.7%	22.2%	22.6%	22.8%
Net profit margin	21.6%	20.2%	19.0%	21.1%	22.0%	22.0%
BV (Bt)	6.32	17.71	9.89	10.66	12.09	13.71
ROE	21.6%	21.8%	15.4%	16.6%	16.8%	16.8%
ROA	17.4%	17.2%	12.2%	13.2%	13.5%	13.6%

Source : Company, LHSEC Estimates

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่อ้างถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่น ๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ชั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาเกินมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถซื้อเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขึ้นเกินมูลค่าแล้ว และขาดปัจจัยสนับสนุนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ

ACTION คือ “คำแนะนำด้านกลยุทธ์” ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY ของเรา ซึ่งได้มาจากการประเมิน 2 ด้าน คือ FUNDAMENTAL METRIC และ QUANTITATIVE METRIC

FUNDAMENTAL METRIC คือ “ความน่าสนใจของราคาหุ้น” (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ CHEAP=ถูก, FAIR=เหมาะสม และ DEAR=แพง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ที่ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC) โดยแปลงค่า RATING มาเป็น FUNDAMENTAL METRIC ดังนี้ CHEAP=SBUY หรือ BUY, FAIR=HOLD, DEAR=TBUY หรือ SELL

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ “ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น” (ROBUSTNESS) หรือ “คุณภาพของแนวโน้ม” (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 ระยะเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้ทิศทาง และ BEAR=แนวโน้มลง

เมื่อนำ QUANT และ FUNDAMENTAL มารวมกัน จะเป็น QUANTAMENTAL จะได้ ACTION เป็น 3x3=9 กลยุทธ์ ตาม MATRIX ดังนี้

		FUNDAMENTAL		
		WEAK	NEUTRAL	STRONG
QUANTITATIVE	BULL	TBUY	BUY	SBUY
	BOAR	REDUCE	HOLD	ADD
	BEAR	SWITCH	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรงตัว สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาดูใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เต็มมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

สำหรับคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ในระดับ SECTOR พิจารณาจากผลตอบแทนเปรียบเทียบของกลุ่มธุรกิจ มี 3 ระดับ คือ OVERWEIGHT=ลงทุนสูงกว่าน้ำหนักดัชนี คาดให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาด (OUTPERFORM), NEUTRAL=แนะนำลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงตลาด และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด (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

สำหรับเครื่องมือที่สภาวะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

Bullish	Bearish
MACD > SIGNAL	MACD < SIGNAL
% K > % D	% K < % D
FTI Signal > FTI	FTI Signal < FTI
DI ⁺ > DI ⁻	DI ⁺ < DI ⁻

Overbought	Oversold
% K > 80	% K < 20
RSI > 70	RSI < 30
Hist Vol < 10	Hist Vol > 20

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒนาทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR) 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 INDICATOR

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

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