

# EQUITY TALK

## COMPANY UPDATE

### กำไร 4Q66 ดีกว่าที่เราและตลาดคาด

HMPRO มีกำไร 4Q66 ที่ 1.7 พันล้านบาท (+9% QoQ, +2% YoY) ดีกว่าที่เราและตลาดคาดราว 4% โดยการเติบโต QoQ มาจากรายได้และอัตรามาร์จิ้นที่ดีขึ้น ส่วนกำไรที่ค่อนข้างทรงตัว YoY เพราะแม้มาร์จิ้นจะดีขึ้น แต่ถูกหักล้างไปบางส่วนจากที่ยอดขายลดลง จากกำลังซื้อที่อ่อนแอ ขณะที่ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร, ดอกเบี้ยจ่ายสูงขึ้น

โดยรวมทั้งปี 2566 มีกำไร 6.4 พันล้านบาท (+4% YoY) ไกลกับที่เราคาด ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรปี 2567 – 2658 ไว้ตามเดิมที่ 6.7 – 7.2 พันล้านบาท รวมถึงคงราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 14.30 บาท (อิง PER 28.1 เท่า, -1.0 S.D) และคงคำแนะนำ “Underperform” โดยอยู่ระหว่างรอข้อมูลใหม่จากการประชุมนักวิเคราะห์ในสัปดาห์หน้า

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)	66,811	70,166	74,111	76,859	79,719
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	6,217	6,442	6,700	7,240	7,545
กำไรปกติ (ล้านบาท)	6,217	6,442	6,700	7,240	7,545
EPS (บาท)	0.47	0.49	0.51	0.55	0.57
DPS (บาท)	0.38	0.39	0.41	0.44	0.46
PER (เท่า)	23.1	22.3	21.4	19.8	19.0
Dividend Yield (%)	3.5%	3.6%	3.7%	4.0%	4.2%
PBV (เท่า)	5.9	5.6	5.4	5.0	4.7

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : DOWNTREND

แนวรับ : 10.20 บาท

แนวต้าน : 11.70 บาท

**OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX

**NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX

**UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

🕒 28 กุมภาพันธ์ 2567

# HMPRO

## Underperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	10.90
ราคาเป้าหมาย (บาท)	14.30
Upside (%)	31.2
Dividend yield (%)	3.7

#### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.51	0.53	-4%
2568F	0.55	0.57	-3%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### ESG RATING

SET ESG Ratings	AA
ESG Book	67.10
Moody's	37.00
MSCI	AA
Refinitiv	65.11
S&P	79.00

ที่มา: Settrade

CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

ที่มา: IAA CONSENSUS

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

# EQUITY TALK

## กำไร 4Q66 ดีกว่าคาดการณ์ของเราและตลาด

HMPRO มีกำไรสุทธิงวด 4Q66 ที่ 1.7 พันล้านบาท (+9% QoQ, +2% YoY) ซึ่งดีกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ 4%

ปัจจัยหลักที่ผลักดันการเติบโต QoQ สำหรับ 4Q66 คือ

1) รายได้ขายและบริการเพิ่มเป็น 1.7 หมื่นล้านบาท (+3% QoQ) จากผลของฤดูกาล เพราะไตรมาส 4 ของทุกปี ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายอย่าง ผู้รับเหมา และ ผู้บริโภคที่ชะลองานปรับปรุง ซ่อมแซมบ้านไปในช่วงไตรมาส 3 ที่เป็นฤดูฝน เริ่มมาซื้อสินค้ากับบริษัทมากขึ้น

2) อัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นจาก 27.4% ในไตรมาสก่อน เป็น 28.3% จากการขายสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น บวกกับมีรายได้อื่นๆที่เพิ่มขึ้น (+18% QoQ)

แต่หากเทียบกับ 4Q65 กำไรในงวด 4Q66 โตได้เพียง 2% YoY เนื่องจาก

1) รายได้จากการขายและบริการลดลง 1% YoY โดยยอดขายสาขาเดิม (Same Store Sales Growth-SSSG) ของ HomePro และ Megahome ที่ชะลอลงราว 8% - 9% YoY ตามกำลังซื้อที่อ่อนแอ

2) ค่าใช้จ่ายขายและบริการ/ยอดขาย เพิ่มขึ้นจาก 19.9% ใน 4Q65 เป็น 20.2% ตามการเปิดสาขาใหม่เพิ่ม ของกิ้งโอมโปร และเมกาโอม ซึ่งทำให้มีทั้งค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าสาธารณูปโภค เพิ่มขึ้น

3) ดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้น 28% YoY จากทั้งอัตราดอกเบี้ยที่ยับสูงขึ้น บวกกับการที่บริษัทได้กู้ยืมในจำนวนที่มากขึ้น

### กำไรรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	QoQ%	YoY%	2565	2566	YoY%
<b>รายได้ขายและบริการ</b>	16,172	16,723	16,337	17,579	17,700	18,252	16,824	17,388	3.4	(1.1)	66,811	70,166	5.0
-รายได้จากการขาย	15,761	16,319	15,897	17,115	17,223	17,789	16,390	16,881	3.0	(1.4)	65,091	68,283	4.9
-รายได้ค่าเช่า	411	405	441	464	477	464	434	507	16.9	9.3	1,721	1,882	9.4
<b>ต้นทุนขายและบริการ</b>	(11,820)	(12,299)	(11,823)	(12,841)	(12,924)	(13,310)	(12,211)	(12,460)	2.0	(3.0)	(48,783)	(50,904)	4.3
-ต้นทุนขายสินค้า	(11,664)	(12,123)	(11,637)	(12,654)	(12,731)	(13,109)	(12,011)	(12,266)	2.1	(3.1)	(48,078)	(50,118)	4.2
-ต้นทุนบริการ	(155)	(176)	(186)	(188)	(193)	(201)	(199)	(193)	(3.0)	3.0	(705)	(786)	11.6
<b>กำไรขั้นต้น</b>	4,352	4,424	4,515	4,738	4,776	4,943	4,614	4,929	6.8	4.0	18,029	19,262	6.8
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(2,870)	(3,026)	(3,130)	(3,493)	(3,192)	(3,466)	(3,237)	(3,507)	8.3	0.4	(12,519)	(13,401)	7.0
กำไรปกติ	1,511	1,520	1,533	1,653	1,611	1,620	1,533	1,677	9.4	1.5	6,217	6,442	3.6
<b>กำไรสุทธิ</b>	1,511	1,520	1,533	1,653	1,611	1,620	1,533	1,677	9.4	1.5	6,217	6,442	3.6
<b>อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวม</b>	26.9%	26.5%	27.6%	27.0%	27.0%	27.1%	27.4%	28.3%			27.0%	27.5%	
-การขายสินค้า	26.0%	25.7%	26.8%	26.1%	26.1%	26.3%	26.7%	27.3%			26.1%	26.6%	
-การให้บริการพื้นที่เช่า	62.2%	56.5%	57.8%	59.6%	59.5%	56.7%	54.1%	61.9%			59.0%	58.2%	
<b>ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ/ยอดขาย</b>	17.7%	18.1%	19.2%	19.9%	18.0%	19.0%	19.2%	20.2%			18.7%	19.1%	

ที่มา: HMPRO, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## คงคำแนะนำ Underperform

โดยรวมแล้วกำไรในปี 2566 อยู่ที่ 6.4 พันล้านบาท (+4% YoY) ซึ่งใกล้เคียงกับที่เราคาด นอกจากนี้เชื่อว่ากำลังซื้อที่อ่อนแอ จะเป็นปัจจัยหลักที่ยังกดดันการเติบโตของกำไรในปี 2567 ต่อไป ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรของ HMPRO สำหรับปี 2567 – 2568 ไว้ตามเดิมที่ 6.7 พันล้านบาท (+4% YoY) และ 7.2 พันล้านบาท (+8% YoY) ตามลำดับ

ราคาเป้าหมายปี 2567 ยังคงเดิมที่ 14.30 บาท (อิง PER 28.1 เท่า, -1.0 S.D) ซึ่งแม้จะมี upside สูงจากราคาหุ้นปัจจุบัน แต่เรายังคงคำแนะนำ “Underperform” สำหรับ HMPRO โดยอยู่ระหว่างรอข้อมูลใหม่จากการประชุมนักวิเคราะห์ในสัปดาห์หน้า

# EQUITY TALK

## การดำเนินงานด้าน ESG ของ HMPRO

E – Environment: สนับสนุนการบริโภคอย่างมีความรับผิดชอบ (Responsible Consumption) ผ่านการพัฒนาและการสนับสนุนกลุ่มสินค้า ECO Product โดยมีสินค้ากลุ่มเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม สินค้ากลุ่มประหยัดพลังงาน สินค้ากลุ่มประหยัดน้ำ สินค้ากลุ่มรักษาป่าไม้ สินค้ากลุ่มลดก๊าซเรือนกระจก สินค้ากลุ่มสุขภาพและความปลอดภัย ซึ่งในปี 2564 บริษัทฯ มีสัดส่วนการจำหน่ายสินค้า ECO Product ร้อยละ 43.2 และมีเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายสินค้า ECO Product เป็นร้อยละ 50 ภายในปี 2568 นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการยกระดับกลุ่มสินค้า ECO Product คัดสรรเป็นกลุ่มสินค้า ECO CHOICE เพื่อเป็นทางเลือกให้กับผู้บริโภค รวมทั้งส่งเสริมการใช้สินค้าพลาสติกอย่างมีความรับผิดชอบ (Responsible Plastic Consumption)

S – Social บริษัทฯ สนับสนุนวัสดุอุปกรณ์ เพื่อจัดตั้งศูนย์ฉีดวัคซีนกลางบางซื่อ เพื่ออำนวยความสะดวก บุคลากรทางการแพทย์ และอำนวยความสะดวกให้ผู้รับวัคซีนอย่างครบครันและทั่วถึง รวมถึงสร้างโรงพยาบาลสนาม จังหวัดนนทบุรี เพื่อรองรับผู้ป่วย ช่วยลดภาระ และช่วยงานบุคลากรทางการแพทย์อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งจัดตั้งโรงพยาบาลสนาม ณ ศูนย์กระจายสินค้า DC Center โดยมีทีมแพทย์และพยาบาลโรงพยาบาลราชธานี ให้การดูแลรักษาพนักงาน คู่ค้า รวมถึงผู้ป่วยจากชุมชนรอบข้าง เพื่อช่วยให้ประชาชนได้รับการรักษาอย่างทั่วถึง

G – Governance: บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ยึดถือหลักธรรมาภิบาล มีจริยธรรมและโปร่งใส ให้ความสำคัญและส่งเสริมพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเท่าเทียม ไม่เลือกปฏิบัติ มีกระบวนการคัดเลือกและการปฏิบัติต่อคู่ค้าเป็นไปอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรม บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการมีคู่ค้าที่มีชื่อเสียงที่ดี มีการจัดหาวัตถุดิบอย่างมีจริยธรรม (Ethical Sourcing) ความเป็นมืออาชีพ คำนึงถึงประเด็นสังคม

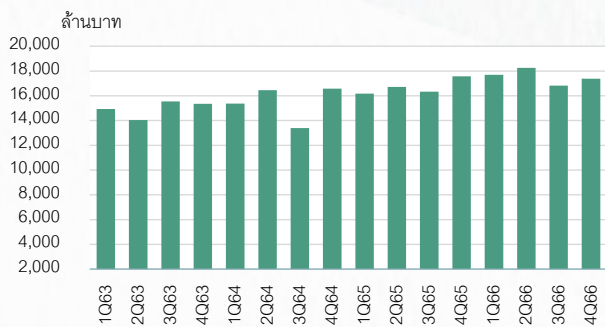
# EQUITY TALK

## ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	QoQ (%)	YoY (%)	2565	2566	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	16,172	16,723	16,337	17,579	17,700	18,252	16,824	17,388	3.4%	-1.1%	66,811	70,166	5.0%
ต้นทุนขายและบริการ	(11,820)	(12,299)	(11,823)	(12,841)	(12,924)	(13,310)	(12,211)	(12,460)	2.0%	-3.0%	(48,783)	(50,904)	4.3%
กำไรขั้นต้น	4,352	4,424	4,515	4,738	4,776	4,943	4,614	4,929	6.8%	4.0%	18,029	19,262	6.8%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(2,870)	(3,026)	(3,130)	(3,493)	(3,192)	(3,466)	(3,237)	(3,507)	8.3%	0.4%	(12,519)	(13,401)	7.0%
รายได้อื่น ๆ	503	582	609	901	554	661	667	800	20.1%	-11.1%	2,595	2,682	3.4%
กำไรปกติ	1,511	1,520	1,533	1,653	1,611	1,620	1,533	1,677	9.4%	1.5%	6,217	6,442	3.6%
กำไรสุทธิ	1,511	1,520	1,533	1,653	1,611	1,620	1,533	1,677	9.4%	1.5%	6,217	6,442	3.6%
EPS	0.11	0.12	0.12	0.13	0.12	0.12	0.12	0.13	9.4%	1.5%	0.5	0.5	3.6%
Gross Profit Margin (%)	26.9%	26.5%	27.6%	27.0%	27.0%	27.1%	27.4%	28.3%			27.0%	27.5%	
SG&A/Sales (%)	17.7%	18.1%	19.2%	19.9%	18.0%	19.0%	19.2%	20.2%			18.7%	19.1%	
Net Profit Margin (%)	9.3%	9.1%	9.4%	9.4%	9.1%	8.9%	9.1%	9.6%			9.3%	9.2%	
Norm Profit Margin (%)	9.3%	9.1%	9.4%	9.4%	9.1%	8.9%	9.1%	9.6%			9.3%	9.2%	

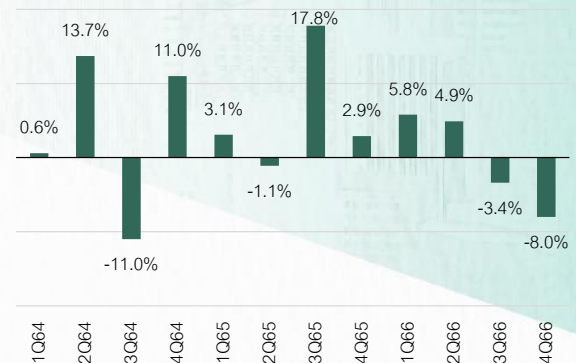
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## รายได้ขายและบริการ



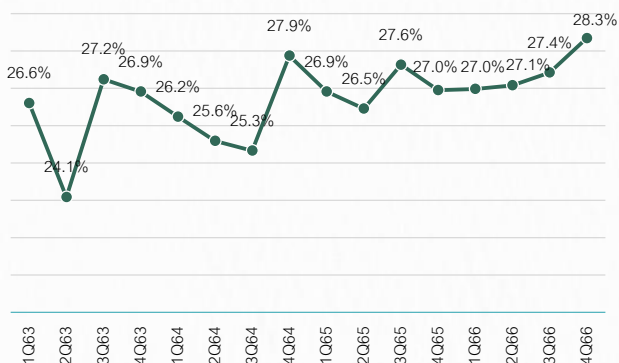
ที่มา: HMPRO, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

## ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) รายไตรมาส



ที่มา: HMPRO, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

## อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: HMPRO, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

## ประเด็นความเสี่ยง

- 1) เศรษฐกิจที่ชะลอตัว เนื่องจากภาวะเงินเฟ้อ ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง
- 2) การแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรม
- 3) การแย่งลูกค้ากันเองของสาขาที่ปิดบริเวณใกล้เคียงกัน

ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ HMPRO

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	70,166	74,111	76,859	79,719
ต้นทุนขาย	(50,904)	(54,035)	(55,713)	(57,727)
กำไรขั้นต้น	19,262	20,076	21,146	21,992
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(13,401)	(13,711)	(14,142)	(14,668)
กำไรจากการดำเนินงาน	5,860	6,366	7,004	7,323
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(1)	2	2	3
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	2,682	2,517	2,517	2,517
ดอกเบี้ยจ่าย	(567)	(510)	(474)	(411)
กำไรก่อนหักภาษี	7,974	8,375	9,049	9,432
ภาษีเงินได้	(1,533)	(1,675)	(1,810)	(1,886)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	6,442	6,700	7,240	7,545
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	6,442	6,700	7,240	7,545
กำไรปกติ	6,442	6,700	7,240	7,545
EPS	0.49	0.51	0.55	0.57
Norm EPS	0.49	0.51	0.55	0.57
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	5.0%	5.6%	3.7%	3.7%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	6.4%	8.6%	10.0%	4.6%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	27.5%	27.1%	27.5%	27.6%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	8.4%	8.6%	9.1%	9.2%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66
ยอดขาย	17,700	18,252	16,824	17,388
ต้นทุนขาย	(12,924)	(13,310)	(12,211)	(12,460)
กำไรขั้นต้น	4,776	4,943	4,614	4,929
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(3,192)	(3,466)	(3,237)	(3,507)
รายได้อื่นๆ	554	661	667	800
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(1)	(0)	(1)	1
กำไรก่อนหักภาษี	2,004	2,008	1,904	2,058
ภาษีเงินได้	(393)	(388)	(371)	(380)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,611	1,620	1,533	1,677
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	1,611	1,620	1,533	1,677
รายการพิเศษ	0	0	0	0
กำไรปกติ	1,611	1,620	1,533	1,677
ยอดขาย (YoY%)	9.5%	9.1%	3.0%	-1.1%
กำไรขั้นต้น (YoY%)	9.7%	11.7%	2.2%	4.0%
กำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	6.8%	5.6%	-0.5%	14.2%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.0	0.8	0.9	1.1
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.4	0.2	0.3	0.4
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	33.5	34.2	33.9	33.9
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.7	3.8	3.9	4.1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	3.3	3.3	3.1	3.1
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.7	1.4	1.2	1.2
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.1	0.4	0.4	0.3
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	9.6%	10.0%	11.2%	11.6%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	25.9%	25.6%	26.2%	25.6%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ HMPRO (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>				
กำไรสุทธิ	6,442	6,700	7,240	7,545
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	675	398	319	256
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,431	2,779	2,864	2,949
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(2,288)	(337)	250	(1,662)
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>9,792</b>	<b>11,216</b>	<b>12,483</b>	<b>10,975</b>
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุน</b>				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(4,533)	(1,500)	(1,500)	(1,500)
อื่นๆ	(712)	(601)	(601)	(601)
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>(5,245)</b>	<b>(2,101)</b>	<b>(2,101)</b>	<b>(2,101)</b>
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน</b>				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(4,802)	4,780	(4,650)	(650)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	6,395	(11,642)	-	-
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(5,129)	(5,524)	(5,360)	(5,792)
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ</b>	<b>(3,536)</b>	<b>(12,385)</b>	<b>(10,010)</b>	<b>(6,442)</b>
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	1,012	(3,271)	372	2,432
<b>กระแสเงินสดสุทธิ</b>	<b>6,429</b>	<b>3,158</b>	<b>3,530</b>	<b>5,962</b>
<b>งบดุล (ล้านบาท)</b>				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	6,429	3,158	3,530	5,962
ลูกหนี้การค้า	2,115	2,223	2,306	2,392
สินค้าคงเหลือ	13,965	14,452	13,835	14,349
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	150	156	162	168
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	31,179	29,994	28,734	27,399
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15,210	15,261	15,389	15,577
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>69,048</b>	<b>65,244</b>	<b>63,955</b>	<b>65,846</b>
เจ้าหนี้การค้า	15,225	17,046	18,446	19,133
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	552	497	447	403
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	7,325	7,367	2,478	1,601
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	18,354	11,559	11,918	12,276
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2,033	2,040	2,051	2,065
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>43,489</b>	<b>38,509</b>	<b>35,340</b>	<b>35,478</b>
ทุนเรียกชำระแล้ว	13,151	13,151	13,151	13,151
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	646	646	646	646
กำไรสะสม	11,786	12,962	14,842	16,596
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>25,559</b>	<b>26,735</b>	<b>28,615</b>	<b>30,369</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>69,048</b>	<b>65,244</b>	<b>63,955</b>	<b>65,846</b>
<b>สมมติฐานในการทำประมาณการ</b>				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)				
- ยอดขายสินค้า	68,283	71,737	74,247	76,846
- รายได้ค่าเช่า	1,882	2,374	2,612	2,873
อัตรากำไรขั้นต้น				
- จากการขายสินค้าและบริการ	26.6%	26.0%	26.3%	26.3%
- จากกำไรให้เช่าพื้นที่	58.2%	60.0%	62.0%	62.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส