

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

แนวโน้มกำไรระยะสั้นยังไม่โดดเด่น

HMPRO ชี้แจงกำไร 1Q67 ที่ 1.7 พันล้านบาท โตได้ 6% YoY แม้ออดขายสาขา เดิม (SSSG) ชะลอลง 2.1% เพราะยังมีการเติบโตจากสาขาใหม่, HomePro ใน มาเลเซีย, เวียดนาม และMegaHome รวมทั้งอัตรากำไรขั้นต้นขยับสูงขึ้นเล็กน้อย ตามการขายสินค้าภายใต้แบรนด์ของตนเองที่มีสัดส่วนเพิ่มเป็น 21%

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2567- 68 ไว้ที่ 6.7 พันล้านบาท และ 7.2 พันล้านบาท ตามลำดับ และคงราคาเป้าหมายที่ 14.30 บาท (อิง PER 28.1 เท่า) คงคำแนะนำ “Neutral” เนื่องจาก 1) กำไร 2Q67 ยังดูไม่สดใส จากกำลังซื้อที่ฟื้นช้า ซึ่งจะยังคงกดดัน SSSG ต่อ และช่วง low season ใน 3Q67 และ 2) ราคาหุ้นซื้อขายด้วย PER ปี 2567 ที่ 20.4 เท่า สะท้อนกำไรปี 2567 ที่คาดจะต่ำกว่ากลุ่มแล้ว

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)	22.0	21.2	20.4	18.9	18.1
Dividend Yield (%)	3.7%	3.8%	3.9%	4.2%	4.4%
PBV (เท่า)	5.6	5.4	5.1	4.8	4.5

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 10.00บาท

แนวต้าน : 11.40/12.30 บาท

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



9 พฤษภาคม 2567

HMPRO

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	10.40
ราคาเป้าหมาย (บาท)	14.30
Upside (%)	37.5
Dividend yield (%)	3.9

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.51	0.52	-2%
2568F	0.55	0.58	-5%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	AA
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง
ที่มา: IAA CONSENSUS	

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

EQUITY TALK

SSSG ทดสอบ ถ่วงการเติบโตกำไร 1Q67

HMPRO ชี้แจงปัจจัยที่มีผลต่อกำไรสุทธิ 1Q67 ดังนี้



1. รายได้จากการขายและบริการยังเติบโตเป็น 1.8 หมื่นล้านบาท (+4% QoQ, +2% YoY) เป็นผลจาก
 - 1.1 ยอดขายสินค้าอยู่ที่ 1.77 หมื่นล้านบาท (+5% QoQ, +3% YoY) โดยได้ผลบวกจาก Easy E-receipt หนุนยอดขายสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า ทั้งนี้บริษัทไม่ได้มีการเปิดสาขาใหม่ใน 1Q67 ขณะที่ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ชะลอลง 2.1% เพราะได้รับผลกระทบจาก
 - ไม่มีการจัดงาน “Homepro Expo” ที่เมืองทองธานี เหมือนในปีก่อน จากต้นทุนที่มีแนวโน้มสูงขึ้น โดยบริษัทได้จัดงาน “ Super Expo” ในบางสาขาของบริษัทเอง
 - สาขาราชพฤกษ์ ที่กระทบจากงานก่อสร้างถนน ไกล่สาขา ทำให้ยอดคนเข้าสาขานี้น้อยลง
 - ยอดขายสาขาเดิม อย่างภูเก็ต ลดลงหลังมีการเปิดสาขาภูเก็ต เจ้าฟ้า ในช่วงปลายปี 2566
 - 1.2 รายได้ค่าเช่าอยู่ที่ 451 ล้านบาท (-11% QoQ, -6% YoY) เนื่องจากใน 1Q67 ไม่มีงาน “โฮมโปร เอ็กซ์โป” จึงไม่ได้มีรายได้ค่าเช่าพื้นที่ในงาน
2. อัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) สำหรับการขายสินค้าอยู่ที่ 26.2% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า ซึ่งอยู่ที่ 26.1% จากมาร์จิ้นที่ดีขึ้นทั้งจากสินค้าแบรนด์อื่นๆ และสินค้าภายใต้แบรนด์ของตนเอง (Private brand)
3. ค่าใช้จ่าย SG&A/Sales ลดลง หลังบริษัทติดตั้ง solar rooftop เพิ่มเติมรวมทั้งใน 1Q67 ไม่ได้มีค่าใช้จ่ายก่อนการเปิดสาขา เพราะยังไม่มีสาขาใหม่

EQUITY TALK

แนวโน้มกำไร 2Q67 ชะลอตัว หวังฟื้นตัวใน 4Q67

เรามองว่ากำไรสุทธิในงวด 2Q67 มีแนวโน้มจะชะลอลง QoQ จากผลของฤดูกาล แต่คาดว่าจะยังโตขึ้นได้ YoY จากปัจจัยสนับสนุนดังนี้

ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อกำไรใน 2Q67

	
<p>1) ได้รับผลบวกจากฤดูร้อนที่เร็วกว่าปกติ จะช่วยเร่งยอดขายสินค้าทำความเย็น เช่น แอร์ พัดลม</p>	<p>1) SSSG ใน 2Q67 จะยังได้รับผลกระทบเชิงลบต่อเนื่องมาจากใน 1Q67 เพราะ</p> <ul style="list-style-type: none"> - จำนวนคนที่มาเดินสาขาราชพฤกษ์ ยังถูกกีดกันจากงานก่อสร้างถนน - ไม่ได้มี “โฮมโปร เอ็กซ์โป” ในช่วงปลาย มี.ค. - ต้น เม.ย. เหมือนทุกปี - ไม่มีมาตรการจากภาครัฐ เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของผู้บริโภค เหมือน 1Q67 ที่มี Easy E- receipt <p>ทั้งนี้ SSSG ในเดือน เม.ย. 67 ยังติดลบในระดับปานกลาง (ตัวเลขหลักเดียว) ส่วนต้น พ.ค. 67 SSSG ดีขึ้น แต่ภาพโดยรวม SSSG ของ 2Q67 น่าจะไม่ต่างจาก 1Q67 นัก เพราะกำลังซื้อยังฟื้นช้า</p>
<p>2) การเปิดสาขาใหม่ 1 แห่ง ใน 1Q67 คือ เมกาโฮม อุดรธานี</p>	<p>2) การเปิดสาขาใหม่ที่อุดรธานีจะส่งผลให้ต้นทุน รวมทั้งค่าใช้จ่ายและบริหารเร่งตัวขึ้น ในขณะที่ยอดขายจากสาขาใหม่ยังไม่มากพอ</p>
<p>3) มีการจัดงาน Super Expo ในบางสาขา เพื่อกระตุ้นยอดขาย</p>	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คงประมาณการกำไร คงคำแนะนำ “Neutral”

จากกำไรปี 1Q67 ที่ออกมาใกล้เคียงกับที่เราคาด ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของปี 2567 – 2568 ของ HMPRO ไว้ตามเดิมที่ 6.8 พันล้านบาท (+4% YoY) และ 7.2 พันล้านบาท (+8% YoY) ตามลำดับ และคงราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 14.30 บาท (อิง PER ที่ 28.1 เท่า, -1.0 SD จากค่าเฉลี่ย 7 ปีย้อนหลัง) และคงคำแนะนำสำหรับ HMPRO ที่ “Neutral” แม้แนวโน้มกำไรใน 2Q67 – 3Q67 ยังไม่สดใส เพราะกำลังซื้อที่ยังฟื้นช้า จะยังคงกดดัน SSSG ต่อ และ low season ของธุรกิจ ใน 3Q ที่เป็นช่วงฤดูฝน แต่ราคาหุ้นปัจจุบันยังซื้อขายด้วย PER ปี 2567 ที่ 20.4 เท่า เมื่อเทียบกับกลุ่มพาณิชย์ที่ฝ่ายวิจัยศึกษาที่ซื้อขายด้วย PER 27.7 เท่า สะท้อนคาดการณ์การเติบโตของกำไรปี 2567 ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มแล้ว

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 สนับสนุนวัตถุประสงค์ชุมชนบางชื่อเพื่ออำนวยความสะดวก บุคลากรทางการแพทย์ และอำนวยความสะดวกให้ผู้รับวัคซีนอย่างครบครันและทั่วถึง รวมถึงสร้างโรงพยาบาลสนาม จังหวัดนนทบุรี เพื่อรองรับผู้ป่วย ช่วยลดภาระ และช่วยงานบุคลากรทางการแพทย์อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งจัดตั้งโรงพยาบาลสนาม ณ ศูนย์กระจายสินค้า DC Center โดยมีทีมแพทย์และพยาบาลโรงพยาบาลราชธานี ให้การดูแลรักษาพนักงาน คู่ค้า รวมถึงผู้ป่วยจากชุมชนรอบข้าง เพื่อช่วยให้ประชาชนได้รับการรักษาอย่างทั่วถึง

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

ESG Comment: เป้าหมายของบริษัทและการดำเนินการด้าน ESG ที่ผ่านมา ซึ่งทำได้ตามเป้าหมาย นอกจากส่งผลให้ HMPRO ได้ SET ESG rating ที่ AA แล้ว ยังช่วยให้มีภาพลักษณ์ที่ดีในสายตาผู้บริโภค และช่วยให้เกิดการประหยัดค่าใช้จ่ายต่างๆด้วย ซึ่งจะนำไปสู่กำไรที่ยั่งยืนต่อไปในอนาคต

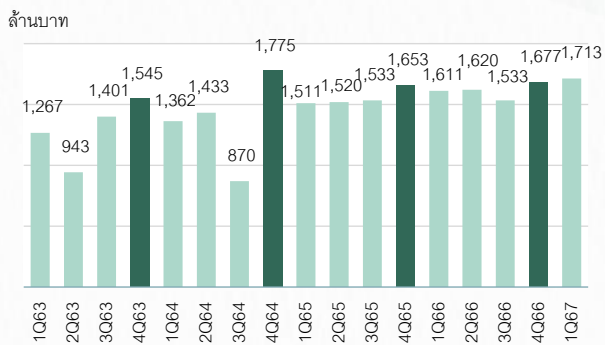
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	16,172	16,723	16,337	17,579	17,700	18,252	16,824	17,388	18,115	4.2%	2.3%
ต้นทุนขายและบริการ	(11,820)	(12,299)	(11,823)	(12,841)	(12,924)	(13,310)	(12,211)	(12,460)	(13,225)	6.1%	2.3%
กำไรขั้นต้น	4,352	4,424	4,515	4,738	4,776	4,943	4,614	4,929	4,890	-0.8%	2.4%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(2,870)	(3,026)	(3,130)	(3,493)	(3,192)	(3,466)	(3,237)	(3,507)	(3,273)	-6.7%	2.5%
รายได้อื่นๆ	503	582	609	901	554	661	667	800	681	-14.9%	22.9%
กำไรปกติ	1,511	1,520	1,533	1,653	1,611	1,620	1,533	1,677	1,713	2.1%	6.3%
กำไรสุทธิ	1,511	1,520	1,533	1,653	1,611	1,620	1,533	1,677	1,713	2.1%	6.3%
EPS	0.11	0.12	0.12	0.13	0.12	0.12	0.12	0.13	0.13	2.1%	6.3%
Gross Profit Margin (%)	26.9%	26.5%	27.6%	27.0%	27.0%	27.1%	27.4%	28.3%	27.0%		
SG&A/Sales (%)	17.7%	18.1%	19.2%	19.9%	18.0%	19.0%	19.2%	20.2%	18.1%		
Net Profit Margin (%)	9.3%	9.1%	9.4%	9.4%	9.1%	8.9%	9.1%	9.6%	9.5%		
Norm Profit Margin (%)	9.3%	9.1%	9.4%	9.4%	9.1%	8.9%	9.1%	9.6%	9.5%		

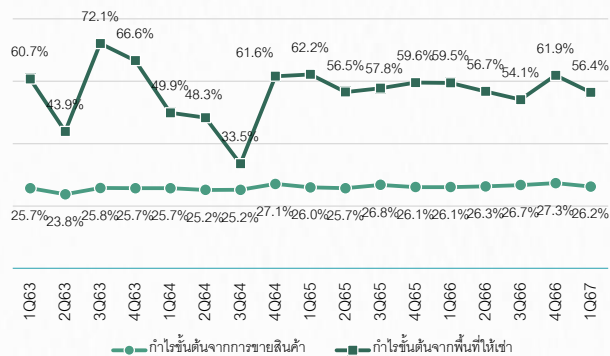
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ยอดขายและกำไรสุทธิ



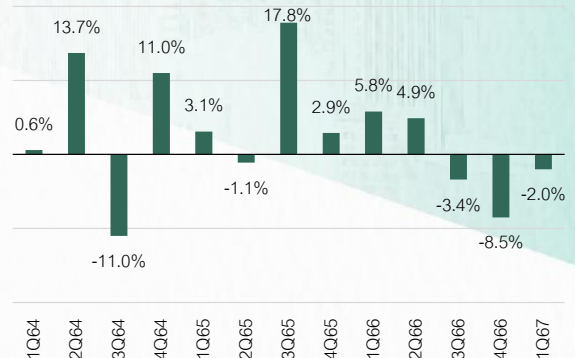
ที่มา: HMPRO และสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: HMPRO, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) รายไตรมาส



ที่มา: HMPRO และสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

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

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)				
	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
ยอดขาย	18,252	16,824	17,388	18,115
ต้นทุนขาย	(13,310)	(12,211)	(12,460)	(13,225)
กำไรขั้นต้น	4,943	4,614	4,929	4,890
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(3,466)	(3,237)	(3,507)	(3,273)
รายได้อื่นๆ	661	667	800	681
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(0)	(1)	1	0
กำไรก่อนหักภาษี	2,008	1,904	2,058	2,140
ภาษีเงินได้	(388)	(371)	(380)	(427)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,620	1,533	1,677	1,713
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	1,620	1,533	1,677	1,713
รายการพิเศษ	0	0	0	0
กำไรปกติ	1,620	1,533	1,677	1,713
ยอดขาย (YoY%)	9.1%	3.0%	-1.1%	2.3%
กำไรขั้นต้น (YoY%)	11.7%	2.2%	4.0%	2.4%
กำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	5.6%	-0.5%	14.2%	2.1%
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 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
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)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	9,792	11,216	12,483	10,975
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(4,533)	(1,500)	(1,500)	(1,500)
อื่นๆ	(712)	(601)	(601)	(601)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(5,245)	(2,101)	(2,101)	(2,101)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
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)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(3,536)	(12,385)	(10,010)	(6,442)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	1,012	(3,271)	372	2,432
กระแสเงินสดสุทธิ	6,429	3,158	3,530	5,962
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.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
สินทรัพย์รวม	69,048	65,244	63,955	65,846
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
หนี้สินรวม	43,489	38,509	35,340	35,478
ทุนเรียกชำระแล้ว	13,151	13,151	13,151	13,151
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	646	646	646	646
กำไรสะสม	11,786	12,962	14,842	16,596
ส่วนของผู้ถือหุ้น	25,559	26,735	28,615	30,369
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	69,048	65,244	63,955	65,846
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ส.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
อัตราค่าโรชั่นตัน				
- จากการขายสินค้าและบริการ	26.6%	26.0%	26.3%	26.3%
- จากการให้เช่าพื้นที่	58.2%	60.0%	62.0%	62.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส