

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไร 1Q67 ลดลงเพราะผลของฤดูกาล

SNNP รายงานกำไรสุทธิงวด 1Q67 ที่ 156 ล้านบาท (-6% QoQ, +1% YoY) โดยกำไรที่ลดลง QoQ เพราะยอดขายลดลงจากผลของฤดูกาลเมื่อเทียบกับ 4Q66 ที่เป็น High season ส่วนกำไรที่เติบโต YoY เป็นผลจากยอดขายต่างประเทศที่สูงขึ้นตามการฟื้นตัวของกลุ่มCLMV

กำไร 1Q67 ออกมามีสัดส่วนราว 21% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี แต่เรายังคงประมาณการกำไรปี 67 ไว้ที่ 760 ล้านบาท และคงราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 22.70 บาท (อิงPER ที่ 28.7 เท่า -1.0 SD) คงคำแนะนำ "Outperform" เพราะ 1) คาดกำไรกลับมาโตดีใน 2Q67 จากยอดขายเครื่องดื่มที่เข้าสู่ฤดูร้อน และ 4Q67 คาดกำไรได้รับผลบวกฤดูกาลและกระแสเงินสดที่ดี และ 2) ราคาหุ้นปรับตัวลดลง 5% YTD ในขณะที่ SAPPE มีคาดการณ์กำไรเติบโตใกล้เคียงกัน แต่ราคาหุ้นปรับขึ้น 10%

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)	5,556	6,016	6,928	7,824	8,760
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	516	636	760	913	1,072
กำไรปกติ (ล้านบาท)	516	636	760	913	1,072
Norm EPS (บาท)	0.54	0.66	0.79	0.95	1.12
DPS (บาท)	0.41	0.50	0.59	0.71	0.84
Norm PER (เท่า)	37.4	25.2	21.1	17.6	15.0
Dividend Yield (%)	2.5%	3.0%	3.6%	4.3%	5.0%
BVS (บาท)	3.44	3.61	3.84	4.20	4.60
PBV (เท่า)	4.8	4.6	4.3	4.0	3.6

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 15.80 บาท

แนวต้าน : 17.90/19.80 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชน: SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



9 พฤษภาคม 2567

SNNP

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	16.70
ราคาเป้าหมาย (บาท)	22.70
Upside (%)	35.9
Dividend yield (%)	3.6

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.79	0.79	0%
2568F	0.95	0.88	8%

ที่มา: IAA CONSENSUS, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	-
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดีมาก
Anti-corruption	ก/า
ที่มา: IAA CONSENSUS	

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

พินราช นิลคน

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

EQUITY TALK

กำไร 1Q67 ไกล่เคียงคาด

SNNP รายงานกำไรสุทธิงวด 1Q67 ที่ 156 ล้านบาท (-6% QoQ, +1% YoY) ซึ่งถือว่าใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาดไว้ที่ 159 ล้านบาท และ 158 ล้านบาท ตามลำดับ

โดยกำไรที่ลดลง QoQ มาจากยอดขายที่ลดลงราว 12% QoQ ตามผลของฤดูกาลเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่เป็น High season ของธุรกิจ ซึ่งมียอดขายสูงสุด บวกกับกำลังซื้อในประเทศที่หดตัว แต่อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น 0.3%QoQ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง 0.1% QoQ จึงส่งผลให้กำไรที่ชะลอลงเพียง 6% QoQ

ทั้งนี้ปัจจัยที่ทำให้กำไรเติบโตได้เพียงเล็กน้อย YoY มาจาก 1) ยอดขาย 1Q67 ที่เติบโตเพียง 1.4% YoY เป็น 1.4 พันล้านบาท แม้มียอดขายต่างประเทศที่เติบโตเป็นหลัก 7% YoY จากการเดินสายการผลิตโรงงานในเวียดนามครบทุกเฟสแล้ว (ผลิตเบนโตะ เจลลี่ และไอตัส) และกำลังซื้อของกลุ่ม CLMV ที่เริ่มฟื้นตัว แต่ยอดขายในประเทศทรงตัว 1.1 พันล้านบาท จากกำลังซื้อในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว 2) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น 1.8% YoY จากการโปรโมชั่นค่าใหม่ในประเทศที่มากขึ้น และเพิ่มการทำตลาดในต่างประเทศเพื่อขยายตลาดไปสู่ประเทศใหม่ ได้แก่ จีน เกาหลี และฟิลิปปินส์

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	QoQ%	YoY%
รายได้	1,133	1,323	1,468	1,632	1,420	1,470	1,486	1,640	1,440	(12.2)	1.4
-ในประเทศ	899	967	1,075	1,106	1,094	1,111	1,078	1,110	1,092	(1.6)	(0.2)
-ต่างประเทศ	234	356	393	526	326	359	408	530	348	(34.3)	6.8
ต้นทุนขาย	(823)	(978)	(1,067)	(1,174)	(1,020)	(1,060)	(1,058)	(1,161)	(1,015)	(12.5)	(0.5)
กำไรขั้นต้น	310	345	400	458	400	410	428	479	425	(11.3)	6.1
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(179)	(210)	(235)	(263)	(207)	(216)	(232)	(271)	(236)	(12.9)	14.1
กำไรจากการดำเนินงาน	132	136	165	195	194	194	197	208	189	(9.1)	(2.4)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	11	16	19	2	7	11	12	4	18	347.2	144.6
กำไรปกติ	105	116	142	152	154	157	160	165	156	(5.6)	1.2
รายการพิเศษ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	NA	NA
กำไรสุทธิ	105	116	142	152	154	157	160	165	156	(5.6)	1.2
อัตรากำไรขั้นต้น	27.4%	26.1%	27.3%	28.1%	28.2%	27.9%	28.8%	29.2%	29.5%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	15.8%	15.8%	16.0%	16.1%	14.6%	14.7%	15.6%	16.5%	16.4%		

ที่มา: SNNP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คงประมาณการกำไร คงคำแนะนำ “Outperform”

แม้กำไรงวด 1Q67 มีสัดส่วนราว 21% ของคาดการณ์กำไรรวมทั้งปี 2567 แต่เรายังคงประมาณการกำไรสำหรับปี 2567-2568 ตามเดิมที่ 760 ล้านบาท(+20% YoY) และ 913 ล้านบาท(+20% YoY) ตามลำดับ เนื่องจากคาดหวังกำไรที่จะโตได้ดีทั้ง QoQ และYoY ในช่วง 2Q67 และ4Q67 จากผลของฤดูกาล โดยยังคงราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 22.70 บาท (อิงPER ที่ 28.7 เท่า -1.0 SD) และคงแนะนำ “Outperform” สำหรับSNNP เนื่องจาก 1) คาดหวังกำไรที่กลับมาเติบโตได้ดีใน 2Q67 จากผลบวกฤดูร้อนที่ร้อนรุนแรงกว่าปีที่ผ่านมาหนุนยอดขายสินค้าเครื่องดื่ม และคาดกำไรเติบโตสูงสุดใน 4Q67 จากยอดขายที่คาดได้รับแรงหนุนจากผลของฤดูกาลที่เป็นช่วงเทศกาลเฉลิมฉลองและโครงการ “กระเป๋าเงินดิจิทัล” ที่คาดเริ่มใช้ในไตรมาส 4 ช่วยหนุนกำลังซื้อในประเทศให้สูงขึ้น 2) ราคาหุ้นปรับตัวลดลงกว่า 5% YTD ขณะที่ SAPPE ราคาปรับขึ้นมาแล้ว 10% YTD ซึ่ง SAPPE มีคาดการณ์การเติบโตของกำไรปี 2567 ใกล้เคียงกับ SNNP ที่ประมาณ 20%

EQUITY TALK

การดำเนินการด้าน ESG ของ SNNP

Environment (E):

-การใช้พลังงานไฟฟ้าอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทตั้งเป้าลดการซื้อไฟฟ้าจากการไฟฟ้าลง 0.05%/ปี เมื่อเทียบกับยอดขาย โดยในปี 2566 อัตราส่วนการซื้อไฟฟ้าต่อยอดขาย เท่ากับ 1.566% ซึ่งลดลง 0.052% จากปี 2565 ที่ 1.618% และบริษัทมีการใช้พลังงานไฟฟ้าจากการติดตั้ง solar cell เพิ่มขึ้น 21% เมื่อเทียบกับปี 2565 อีกทั้งได้เพิ่มการติดตั้งแผง solar cell ครบทั้ง 4 โรงงานเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

-การใช้น้ำอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทตั้งเป้าการลดอัตราการปล่อยน้ำหลังบำบัดออกสู่ธรรมชาติและชุมชนอย่างน้อย 5% ในปี 2566 บริษัทสามารถลดการปล่อยน้ำที่บำบัดแล้วออกสู่ชุมชนได้ 274 ลบ.ม. คิดเป็น 5.51% ซึ่งบริษัทนำน้ำไปใช้ในการรดน้ำต้นไม้ โดยลดค่าใช้จ่ายจากการใช้น้ำในการรดน้ำต้นไม้และล้างพื้นรอบโรงงานได้ 8,905 บาท

Social (S): บริษัทสนับสนุนความเป็นอยู่ที่ดีของคนในสังคม ส่งเสริมความหลากหลายและความเท่าเทียมของพนักงาน สร้างวัฒนธรรมองค์กรที่เปิดรับความคิดเห็นของพนักงานทุกคน ให้การเคารพและปฏิบัติต่อทุกฝ่ายด้วยความเป็นธรรม ไม่เลือกปฏิบัติ ไม่กระทำความผิดจรรยาบรรณโดยถือเป็นความส่วนหนึ่งใน SNNP Code of Conduct ที่พนักงานทุกคนต้องถือปฏิบัติ อีกทั้งมีแผนการอบรมด้านสิทธิมนุษยชนสำหรับพนักงานตลอดจนส่งเสริมความคิดสร้างสรรค์ในการดำเนินงานที่สอดคล้องกับแนวคิดการพัฒนาอย่างยั่งยืน

Governance (G): บริษัทมีการกำกับดูแลและติดตามการดำเนินงานด้านการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์มาตรฐานสากลและหน่วยงานกำกับดูแลภายในประเทศ โดยเปิดเผยข้อมูลของบริษัทให้มีสาระสำคัญครบถ้วนสอดคล้องตามหลักเกณฑ์ ทำให้บริษัทได้รับผลประเมินตามเกณฑ์โครงการสำรวจการกำกับดูแล กิจการบริษัทจดทะเบียนไทย (CGR) ของสมาคม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีเลิศ” (CG Score 5 ดาว)

ESG Comment: บริษัทให้ความสำคัญกับการประหยัดพลังงานและเพิ่มการใช้พลังงานทางเลือกมากขึ้นเพื่อลดต้นทุนและสร้างความยั่งยืนของการดำเนินธุรกิจในระยะยาว อีกทั้งบริษัทมีการกำกับดูแลกิจการในระดับ “ดีเลิศ” จึงส่งผลบวกต่อภาพลักษณ์ขององค์กรควบคู่ไปกับการดำเนินธุรกิจแบบยั่งยืน ซึ่งจะสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้ถือหุ้นได้ และดึงดูดนักลงทุนให้เกิดความสนใจในบริษัทอีกด้วย

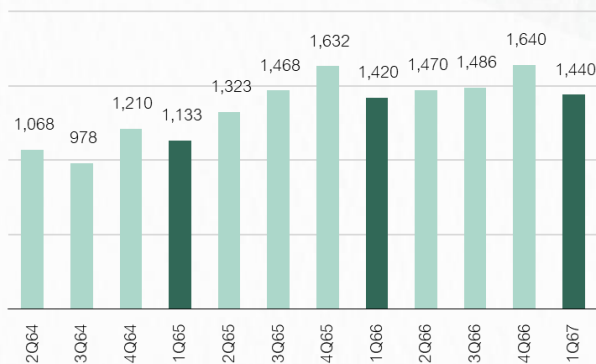
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	1,133	1,323	1,468	1,632	1,420	1,470	1,486	1,640	1,440	-12.2%	1.4%
ต้นทุนขายและบริการ	(823)	(978)	(1,067)	(1,174)	(1,020)	(1,060)	(1,058)	(1,161)	(1,015)	-12.5%	-0.5%
กำไรขั้นต้น	310	345	400	458	400	410	428	479	425	-11.3%	6.1%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(179)	(210)	(235)	(263)	(207)	(216)	(232)	(271)	(236)	-12.9%	14.1%
รายได้อื่นๆ	11	16	19	2	7	11	12	4	18	347.2%	144.6%
กำไรปกติ	105	116	142	152	154	157	160	165	156	-5.6%	1.2%
กำไรสุทธิ	105	116	142	152	154	157	160	165	156	-5.6%	1.2%
EPS	0.11	0.12	0.15	0.16	0.16	0.16	0.17	0.17	0.16	-5.6%	1.2%
Gross Profit Margin (%)	27.4%	26.1%	27.3%	28.1%	28.2%	27.9%	28.8%	29.2%	29.5%		
SG&A/Sales (%)	15.8%	15.8%	16.0%	16.1%	14.6%	14.7%	15.6%	16.5%	16.4%		
Net Profit Margin (%)	9.3%	8.8%	9.7%	9.3%	10.8%	10.7%	10.8%	10.1%	10.8%		
Norm Profit Margin (%)	9.3%	8.8%	9.7%	9.3%	10.8%	10.7%	10.8%	10.1%	10.8%		

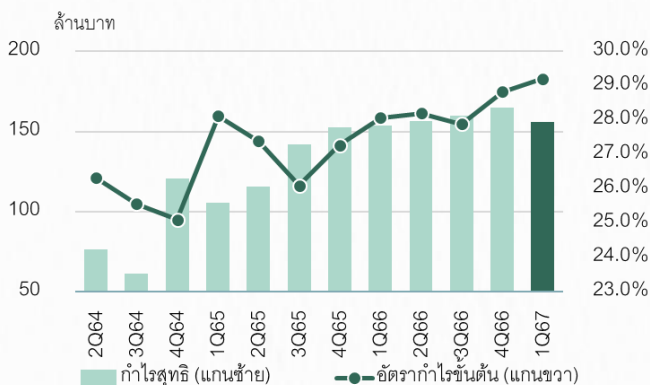
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ยอดขาย (ล้านบาท)



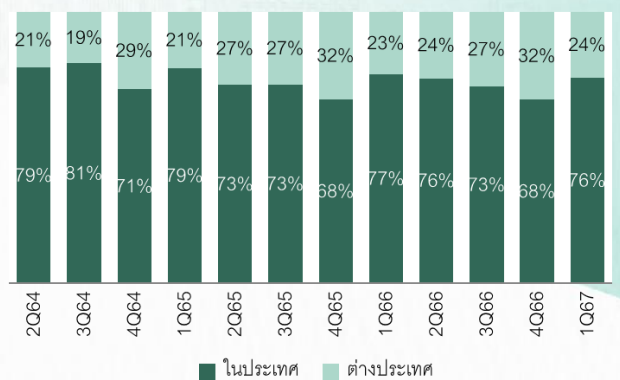
ที่มา: SNNP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อัตรากำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิ



ที่มา: SNNP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ยอดขายแบ่งตามภูมิภาค



ที่มา: SNNP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

- ธุรกิจเครื่องดื่มและธุรกิจนมเบคเคียว มีการแข่งขันสูง ทั้ง การแข่งขันทางตรงจากผู้ประกอบการที่จำหน่ายสินค้าในกลุ่มเดียวกัน และคู่แข่งทางอ้อมจากผู้ประกอบการที่จำหน่ายสินค้าที่ทดแทนกันได้
- บริษัทไม่มีหน้าร้านเป็นของตนเอง จึงต้องพึ่งพิง ผู้ประกอบการต่างๆ ในช่องทางการจัดจำหน่ายในการกระจายสินค้าของบริษัทฯ ให้ถึงมือผู้บริโภคทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- วัตถุดิบหลักที่บริษัทใช้ในการผลิตสินค้า คือ 1) เนื้อปลาและเนื้อปลาหมึก และ 2) ซอสเครื่องปรุงรสและน้ำตาล ซึ่งหากวัตถุดิบหลักดังกล่าวมีราคาสูงขึ้น จะส่งผลกระทบต่อให้บริษัทมีต้นทุนผลิตเพิ่มขึ้นได้

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ SNNP

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	6,016	6,928	7,824	8,760
ต้นทุนขาย	(4,298)	(4,880)	(5,466)	(6,069)
กำไรขั้นต้น	1,718	2,048	2,358	2,691
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(925)	(1,101)	(1,228)	(1,367)
กำไรจากการดำเนินงาน	793	946	1,130	1,324
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	(35)	(25)	(18)	(15)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	34	30	30	30
ดอกเบี้ยจ่าย	(8)	(6)	(4)	(2)
กำไรก่อนหักภาษี	784	945	1,138	1,337
ภาษีเงินได้	(152)	(189)	(228)	(267)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	632	756	910	1,070
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4	3	3	2
กำไรสุทธิ	636	760	913	1,072
กำไรปกติ	636	760	913	1,072
EPS	1.32	1.58	1.90	2.23
Norm EPS	1.32	1.58	1.90	2.23
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	8.3%	15.2%	12.9%	12.0%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	26.2%	19.4%	19.4%	17.2%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	28.6%	29.6%	30.1%	30.7%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	13.2%	13.7%	14.4%	15.1%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
ยอดขาย	1,470	1,486	1,640	1,440
ต้นทุนขาย	(1,060)	(1,058)	(1,161)	(1,015)
กำไรขั้นต้น	410	428	479	425
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(216)	(232)	(271)	(236)
รายได้อื่นๆ	11	12	4	18
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	(7)	(9)	(10)	(9)
กำไรก่อนหักภาษี	196	197	199	196
ภาษีเงินได้	(41)	(38)	(33)	(40)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	155	159	166	156
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1	1	(1)	0
กำไรสุทธิ	157	160	165	156
รายการพิเศษ	0	0	0	0
กำไรปกติ	157	160	165	156
ยอดขาย (QoQ%)	3.5%	1.1%	10.3%	-12.2%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	2.4%	4.5%	11.8%	-11.3%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	0.2%	1.2%	5.9%	-9.1%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.9	1.9	1.9	2.1
อัตราส่วนเงินหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	1.4	1.4	1.5	1.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	3.5	3.6	3.8	3.8
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.7	8.0	8.2	8.1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	3.7	4.2	4.1	4.1
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.5	0.4	0.4	0.4
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.1	0.0	Net cash	Net cash
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	12.4%	14.4%	16.4%	17.8%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	18.8%	21.2%	23.6%	25.4%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ SNNP(ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	636	760	913	1,072
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	51	25	28	31
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	175	161	171	181
กำไรขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(560)	(81)	(399)	(447)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	450	1,050	937	1,102
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(201)	(200)	(200)	(200)
อื่นๆ	7	-	-	-
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(194)	(200)	(200)	(200)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	145	(383)	(32)	(27)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	-	42	-	(31)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(443)	(528)	(570)	(685)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(299)	(869)	(601)	(742)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(42)	(19)	136	160
กระแสเงินสดสุทธิ	72	76	140	259
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
เงินสดและรายการเทียบเท่า	72	76	140	259
ลูกหนี้การค้า				
ลูกหนี้การค้า	1,894	1,940	2,191	2,453
สินค้าคงเหลือ				
สินค้าคงเหลือ	602	623	704	788
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น				
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,999	2,038	2,067	2,086
สินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียนอื่น	651	654	655	653
สินทรัพย์รวม	5,225	5,340	5,766	6,248
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้า	1,070	1,247	1,408	1,577
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	69	69	69	69
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	232	104	99	43
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	264	104	36	22
หนี้สินไม่มีหมุนเวียนอื่น	128	125	123	120
หนี้สินรวม	1,763	1,649	1,734	1,832
ทุนเรียกชำระแล้ว				
ทุนเรียกชำระแล้ว	480	480	480	480
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นและอื่นๆ				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นและอื่นๆ	1,838	1,838	1,838	1,838
กำไรสะสม				
กำไรสะสม	852	1,084	1,427	1,815
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,463	3,691	4,031	4,417
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,225	5,340	5,766	6,248
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย				
ยอดขาย	6,016	6,928	7,824	8,760
ในประเทศ				
ในประเทศ	4,392	5,048	5,704	6,366
-สินค้าแบรนด์เดิม				
-สินค้าแบรนด์เดิม	4,392	4,831	5,314	5,846
-สินค้าใหม่ (เจเล่ พิคส์)				
-สินค้าใหม่ (เจเล่ พิคส์)	0	217	390	520
ต่างประเทศ				
ต่างประเทศ	1,624	1,880	2,120	2,394

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส