

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไร 3Q67 ตกต่ำตามคาด หวังฟื้นตัวได้ใน 4Q67

DOHOME รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q67 ที่ 77 ล้านบาท (-60% QoQ, -15% YoY) โดยกำไรที่ลดลงแรง QoQ เพราะยอดขายลดลง จากผลของฤดูกาล กำไรที่อ่อนแอ รวมทั้งมาร์จิ้นตกต่ำตามราคาเหล็ก (สินค้าหลัก) ที่ลดลง ส่วนกำไรที่ลดลง YoY เพราะมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารสูงขึ้น ขณะที่ยอดขายค่อนข้างทรงตัว

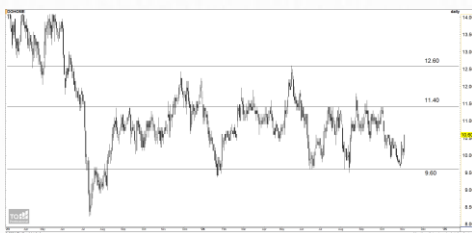
กำไรสุทธิ 9M67 มีสัดส่วน 74% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณกำไรปี 2567 - 2568 ไว้ที่ 695 ล้านบาท - 988 ล้านบาท ตามลำดับ รวมทั้งคงราคาเป้าหมายปี 2568 ที่ 10.50 บาท (อิง PER 34.4 เท่า) แต่ปรับเพิ่มคำแนะนำจากเดิม "Underperform" เป็น "Neutral" เพราะเชื่อว่ากำไรน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 3Q67 และฟื้นตัวดีขึ้นใน 4Q67 ที่เป็น high season ของธุรกิจ รวมทั้งคาดการณ์การเติบโตของกำไรในปี 2568 ที่สูงราว 42% เทียบกับฐานต่ำปีนี้

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2565 | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ยอดขาย (ล้านบาท) | 31,321 | 31,218 | 30,914 | 33,700 | 35,737 |
| กำไรสุทธิ (ล้านบาท) | 774 | 585 | 695 | 988 | 1,242 |
| กำไรปกติ (ล้านบาท) | 813 | 532 | 695 | 988 | 1,242 |
| EPS (บาท) | 0.27 | 0.19 | 0.22 | 0.31 | 0.38 |
| DPS (บาท) | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.02 | 0.02 |
| PER (เท่า) | 39.1 | 54.9 | 48.3 | 34.0 | 27.0 |
| Dividend Yield (%) | 0.1% | 0.0% | 0.1% | 0.1% | 0.2% |
| PBV (เท่า) | 2.6 | 2.6 | 2.6 | 2.4 | 2.2 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : Sideways
 แนวรับ : 9.60 บาท
 แนวต้าน : 11.40/12.60 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

🕒 6 พฤศจิกายน 2567

DOHOME

Neutral

| | |
|-------------------------|-------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท) | 10.40 |
| ราคาเป้าหมายปี 68 (บาท) | 10.50 |
| Upside (%) | 1.0 |
| Dividend yield (%) | 0.1 |

CONSENSUS ANALYSIS

| EPS (บาท) | ASPS | IAA Cons | % diff |
|-----------|------|----------|--------|
| 2567F | 0.22 | 0.24 | -10% |
| 2568F | 0.31 | 0.33 | -7% |

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

| | |
|-----------------|-----------------|
| SET ESG Ratings | - |
| CG Score | ดีเลิศ |
| Anti-corruption | ได้รับการรับรอง |

ที่มา: SET, SEC

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

EQUITY TALK

กำไรปกติ 3Q67 ตกต่ำลงทั้ง QoQ และ YoY ตามคาด

DOHOME รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q67 ที่ 77 ล้านบาท (-60% QoQ, -15% YoY) ซึ่งใกล้เคียงที่เราคาด โดยกำไรที่ลดลงแรง QoQ เป็นเพราะถูกกดดันจาก

1) รายได้ขายและบริการที่ชะลอตัวลงเหลือ 7.3 พันล้านบาท (-8% QoQ) จากผลเชิงลบของฤดูกาล ที่เป็นฤดูฝน เป็นอุปสรรคต่องานก่อสร้าง ซ่อมแซมบ้าน และกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอ

2) อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจาก 17.5% ในไตรมาสก่อนหน้า เหลือ 16.4% เพราะถูกกดดันจากราคาที่ดินที่ตกต่ำลงของการขายหลัก (สินค้าหลักที่สร้างรายได้ราว 32% ของยอดขาย) ตามราคาตลาดหลักที่ลดลง

3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย สูงขึ้นจาก 13.7% ในงวด 2Q67 เป็น 14.7% ตามฐานรายได้ที่ต่ำลง

ทั้งนี้หากเทียบ YoY แม้อยอดขายค่อนข้างทรงตัว YoY (ยอดขายสาขาเดิม หรือ Same Store Sales Growth-SSSG ยังชะลอตัวลงราว 4.5% YoY โดยหลักถูกกดดันจากภาคอีสาน รวมทั้ง กทม. และปริมณฑล ขณะที่ยังมีการเติบโตจากสาขาใหม่เข้ามาช่วย) แต่กำไรถูกกดดันจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขายที่สูงขึ้น จากการใช้งบการตลาด บวกกับมีค่าใช้จ่ายในการเปิดสาขาใหม่เข้ามาเพิ่มทั้งค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเสื่อมราคา

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส

| (ล้านบาท) | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67 | 2Q67 | 3Q67 | QoQ% | YoY% | 9M66 | 9M67 | YoY% |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|----------|----------|-------|
| รายได้ขายและบริการ | 8,462 | 7,995 | 7,431 | 7,331 | 7,959 | 8,016 | 7,393 | (7.8) | (0.5) | 23,887 | 23,368 | -2.2% |
| -รายได้ขาย | 8,375 | 7,898 | 7,358 | 7,258 | 7,877 | 7,921 | 7,301 | (7.8) | (0.8) | 23,632 | 23,099 | -2.3% |
| -รายได้ค่าบริการ | 86 | 96 | 72 | 73 | 82 | 95 | 92 | (3.6) | 26.5 | 255 | 269 | 5.4% |
| ต้นทุนขาย | (7,065) | (6,876) | (6,283) | (6,094) | (6,542) | (6,615) | (6,180) | (6.6) | (1.6) | (20,223) | (19,338) | -4.4% |
| กำไรขั้นต้น | 1,397 | 1,119 | 1,148 | 1,238 | 1,416 | 1,401 | 1,213 | (13.4) | 5.7 | 3,664 | 4,030 | 10.0% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | (1,001) | (993) | (973) | (1,021) | (1,024) | (1,099) | (1,087) | (1.0) | 11.7 | (2,966) | (3,210) | 8.2% |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 396 | 126 | 175 | 216 | 392 | 302 | 126 | (58.3) | (28.1) | 697 | 820 | 17.6% |
| รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ | 51 | 60 | 77 | 62 | 63 | 79 | 113 | 43.0 | 46.3 | 188 | 255 | 35.5% |
| กำไรสุทธิ | 258 | 39 | 91 | 197 | 244 | 193 | 77 | (60.0) | (14.9) | 388 | 514 | 32.4% |
| รายการพิเศษ | - | - | - | 53 | - | - | - | NM | NM | - | - | NM |
| กำไรปกติ | 258 | 39 | 91 | 144 | 244 | 193 | 77 | (60.0) | (14.9) | 388 | 514 | 32.4% |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 16.5% | 14.0% | 15.5% | 16.9% | 17.8% | 17.5% | 16.4% | | | 15.3% | 17.2% | 1.9% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย | 11.8% | 12.4% | 13.1% | 13.9% | 12.9% | 13.7% | 14.7% | | | 12.4% | 13.7% | 1.3% |

ที่มา: DOHOME, รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

มีหลายปัจจัยบวกหนุนการฟื้นตัวของกำไร 4Q67

เราคาดว่ากำไรสุทธิในงวด 4Q67 มีแนวโน้มจะโตขึ้น QoQ และ YoY ได้จากปัจจัยบวกต่างๆ ดังนี้

| | คาดการณ์เติบโตกำไร | | ปัจจัยที่มีผลต่อกำไร | |
|-------|--------------------|-----|---|--|
| | QoQ | YoY | ปัจจัยบวก | ปัจจัยลบ |
| | | | | |
| 4Q67F | ↑ | ↑ | <p>1) ผลบวกจากฤดูกาล โดยไตรมาส 4 เป็น High season ของธุรกิจเพราะ</p> <ul style="list-style-type: none"> - งานก่อสร้าง ซ่อมแซมกลับมาเดินหน้าได้อีกครั้ง หลังฝนตกน้อยลงและเริ่มเข้าฤดูหนาว - เป็นฤดูกาลเก็บเกี่ยว ส่งผลให้เกษตรกรมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้น - เป็นช่วงฉลองส่งท้ายปี ที่ผู้บริโภคมักมีการจับจ่ายสูงกว่าช่วงอื่นๆ - เป็นฤดูกาลท่องเที่ยว ที่จะมียอดนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยมากขึ้น และปลายปีมักมีช่วงวันหยุดยาว ทำให้คนไทยเดินทางเพิ่มขึ้นด้วย ส่งเสริมกำลังซื้อและยอดขายของบริษัทในจังหวัดที่เป็นแหล่งท่องเที่ยว <p>2) โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจปี 2567 ที่ภาครัฐได้แจกเงิน 10,000 บาท ให้กลุ่มเปราะบาง เป็นกลุ่มแรก ตั้งแต่ปลาย ก.ย. 67 คาดส่งผลดีต่อยอดขายของ DOHOME ใน 4Q67 ด้วย</p> <p>3) ภาครัฐเริ่มทยอยเบิกจ่ายงบประมาณมากขึ้น ช่วยหนุนโครงการก่อสร้างของผู้รับเหมาเอกชน ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัท</p> <p>4) หลังสถานการณ์น้ำท่วมที่เชียงราย และเชียงใหม่ (สร้างรายได้ 7% - 8% ของยอดขาย) เริ่มคลี่คลาย ซึ่งผลบวกต่อยอดขาย โดยเฉพาะในช่วง 2 สัปดาห์แรกหลังน้ำลด</p> <p>5) SSSG โดยรวมในเดือน ต.ค. 67 เริ่มเป็นบวกได้แล้วราว 3%-4% หลังจาก SSSG ในภาคอีสาน (สร้างรายได้ราว 50-60% ของยอดขาย) ที่เดิมชะลอลงแรงใน 3Q67 เริ่มดีขึ้นราว 4-5%</p> <p>6) อัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) น่าจะเริ่มดีขึ้น หนุนจากมาร์จิ้นสินค้าหลักที่เริ่มฟื้นตัว</p> | <p>-เศรษฐกิจที่ฟื้นช้า ยังคงกดดันความเชื่อมั่นผู้บริโภคและการจับจ่าย</p> |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ปรับคำแนะนำจากเดิม “Underperform” เป็น “Neutral”

กำไรสุทธิงวด 9M67 ที่ออกมา มีสัดส่วน 74% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี บวกกับ คาดหวังการฟื้นตัวของกำไรในงวด 4Q67 ที่เป็น high season ทำให้เรายังคง ประมาณการกำไรปี 2567 – 2568 ไว้ที่ 695 ล้านบาท (+19% YoY) และ 988 ล้านบาท (+42% YoY) รวมถึงคงราคาเป้าหมายสำหรับปี 2568 ที่ 10.50 บาท (อิง PER ที่ 34.4 เท่า) อย่างไรก็ตาม เราได้ปรับคำแนะนำสำหรับหุ้น DOHOME จาก เดิม “Underperform” เป็น “Neutral” เพราะเชื่อว่าปัจจัยลบจากกำไร 3Q67 ที่อ่อนแอ ได้สะท้อนในราคาหุ้นไปมากแล้ว โดยราคาหุ้นปรับลงราว 6% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ขณะที่แนวโน้มใน 4Q67 ดูสดใสขึ้น และจะต่อเนื่องไปในปี 2568 ที่ คาดกำไรจะฟื้นได้แรงเมื่อเทียบกับฐานต่ำในปี

EQUITY TALK

การดำเนินการด้าน ESG ของ DOHOME

Environment (E): บริษัทกำหนดเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อม โดยมีเป้าลดการใช้พลังงาน การใช้น้ำ ลดปริมาณขยะ และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 5% ภายในปี 2566 และลดลง 7% ในปี 2570 ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทได้ดำเนินการไปแล้ว เช่น

- การใช้พลังงานแสงอาทิตย์ มีการติดตั้งโซลาร์เซลล์ในทุกบ้านเพื่อช่วยลดและประหยัดพลังงาน และลดการซื้อไฟฟ้า
- การลดการใช้พลังงานไฟฟ้า การร่วมรณรงค์ประหยัดไฟฟ้าภายในองค์กร เพื่อร่วมกันประหยัดพลังงานไฟฟ้า โดยตั้งอุณหภูมิเครื่องปรับอากาศที่ 26-27 องศาเซลเซียส และปรับเวลาเปิดเครื่องปรับอากาศก่อนช่วง On-Peak ของการไฟฟ้าและปิดเครื่องปรับอากาศโดยเริ่มปิดก่อนห้านาที 1 ชั่วโมง
- ยกเลิกแจกถุงพลาสติก เพื่อลดปริมาณพลาสติกที่ก่อให้เกิดก๊าซเรือนกระจก

Social Contribution(S): บริษัทมีนโยบายสนับสนุนและเคารพการปกป้องสิทธิมนุษยชน รวมทั้งหลักการด้านสิทธิมนุษยชนในระดับสากล เช่น ปฏิญญาสากลว่าด้วยสิทธิมนุษยชนของแอมเนสตี้ อินเตอร์เนชั่นแนล โดยการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนที่เกี่ยวข้องไม่ว่าจะเป็นพนักงาน ชุมชน และสังคมรอบข้างด้วยความเคารพในคุณค่าของความเป็นมนุษย์ คำนึงถึงความเสมอภาค และเสรีภาพที่เท่าเทียมกัน ไม่ละเมิดสิทธิขั้นพื้นฐาน และไม่เลือกปฏิบัติทั้งในเรื่องของ เชื้อชาติ สัญชาติ ศาสนา ภาษา สีผิว เพศ อายุ การศึกษา สภาวะร่างกาย หรือสถานะทางสังคม ส่วนด้านชุมชนและสังคม บริษัทพร้อมเป็นส่วนหนึ่งในการให้การสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ของสถาบันการศึกษา ศาสนา สถานพยาบาลและหน่วยงานราชการ อีกทั้งให้ความช่วยเหลือชุมชนที่ได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติต่างๆ เพื่อเป็นแรงผลักดันและสร้างความแข็งแกร่งให้ชุมชนไปพร้อมกับการเติบโตทางธุรกิจ

Governance (G): บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท รวมทั้งได้ยึดถือและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ของบริษัทจดทะเบียน ปี 2555 (The Principles of Good Corporate Governance of Listed Companies 2012) ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด และหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2560 (Corporate Governance Code for Listed Companies 2017)

ESG Comment: เป้าหมายของบริษัทและการดำเนินการด้าน ESG ที่ผ่านมาส่งผลให้ DOHOME มีภาพลักษณ์ที่ดีในสายตาสาธารณชน สร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าเป้าหมาย นอกจากนี้ยังช่วยให้เกิดการประหยัดค่าใช้จ่ายต่างๆ ซึ่งจะนำไปสู่กำไรที่ยั่งยืนต่อไปในอนาคต

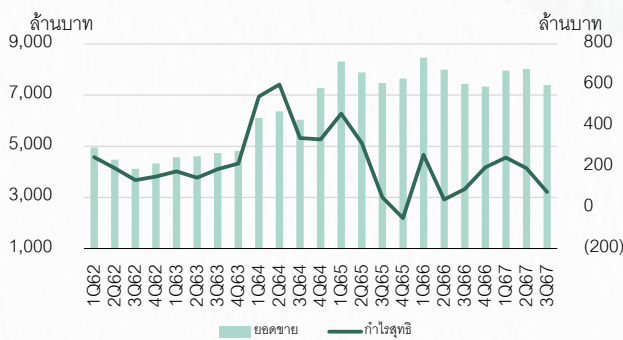
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

| (ล้านบาท) | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67 | 2Q67 | 3Q67 | QoQ (%) | YoY (%) | 9M66 | 9M67 | YoY (%) |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|
| รายได้จากการขายและบริการ | 8,462 | 7,995 | 7,431 | 7,331 | 7,959 | 8,016 | 7,393 | -7.8% | -0.5% | 23,887 | 23,368 | -2% |
| ต้นทุนขายและบริการ | (7,065) | (6,876) | (6,283) | (6,094) | (6,542) | (6,615) | (6,180) | -6.6% | -1.6% | (20,223) | (19,338) | -4% |
| กำไรขั้นต้น | 1,397 | 1,119 | 1,148 | 1,238 | 1,416 | 1,401 | 1,213 | -13.4% | 5.7% | 3,664 | 4,030 | 10% |
| ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร | (1,001) | (993) | (973) | (1,021) | (1,024) | (1,099) | (1,087) | -1.0% | 11.7% | (2,966) | (3,210) | 8% |
| รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ | 51 | 60 | 77 | 62 | 63 | 79 | 113 | 43.0% | 46.3% | 188 | 255 | 36% |
| กำไรสุทธิ | 258 | 39 | 91 | 197 | 244 | 193 | 77 | -60.0% | -14.9% | 388 | 514 | 32% |
| รายการพิเศษ | - | - | - | 53 | - | - | - | NM | NM | - | - | NM |
| กำไรปกติ | 258 | 39 | 91 | 144 | 244 | 193 | 77 | -60.0% | -14.9% | 388 | 514 | 32% |
| EPS | 0.09 | 0.01 | 0.03 | 0.06 | 0.08 | 0.06 | 0.02 | -60.0% | -18.6% | 0.13 | 0.16 | 24% |
| Gross Profit Margin (%) | 16.5% | 14.0% | 15.5% | 16.9% | 17.8% | 17.5% | 16.4% | | | 15.3% | 17.2% | |
| SG&A/Sales (%) | 11.8% | 12.4% | 13.1% | 13.9% | 12.9% | 13.7% | 14.7% | | | 12.4% | 13.7% | |
| Net Profit Margin (%) | 3.1% | 0.5% | 1.2% | 2.7% | 3.1% | 2.4% | 1.0% | | | 1.6% | 2.2% | |
| Norm Profit Margin (%) | 3.1% | 0.5% | 1.2% | 2.0% | 3.1% | 2.4% | 1.0% | | | 1.6% | 2.2% | |

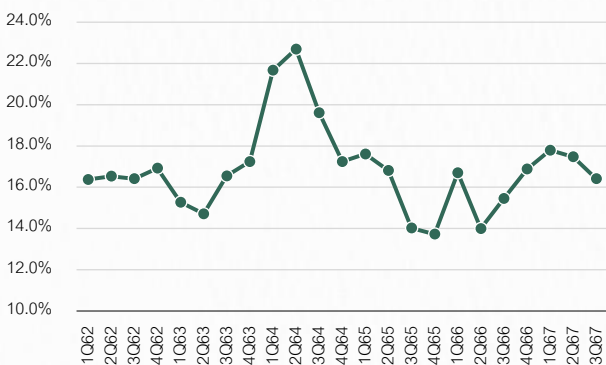
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ขายและกำไรสุทธิ



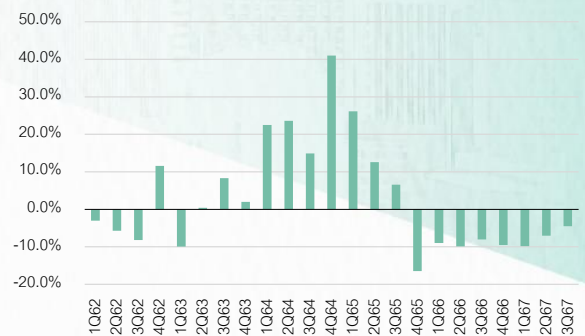
ที่มา: DOHOME

อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: : DOHOME

ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) รายไตรมาส



ที่มา: DOHOME

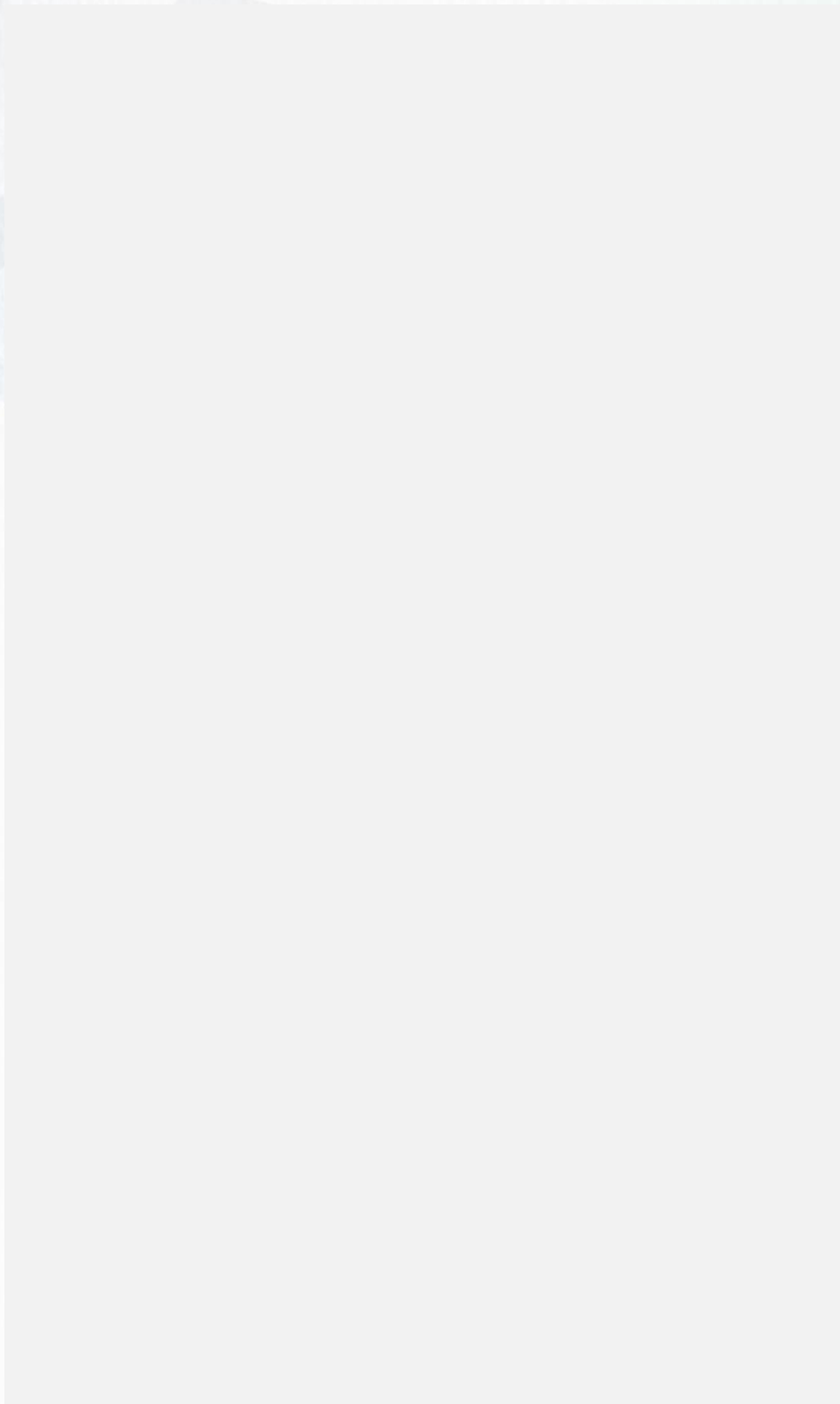
ประเด็นความเสี่ยง

- ความเสี่ยงด้านการแข่งขัน: ธุรกิจค้าปลีก ค้าส่ง วัสดุ ก่อสร้างและของตกแต่งบ้านมีการแข่งขันสูง ทั้งจากการแข่งขันทางตรงจากผู้ประกอบการค้าปลีก ค้าส่งสมัยใหม่ (Modern Trade) ในรูปแบบโฮมเซ็นเตอร์ รวมทั้งผู้ประกอบการค้าปลีก ค้าส่งแบบดั้งเดิม (Traditional Trade) ที่มีจำนวนมาก
- ความเสี่ยงด้านต้นทุน: เนื่องจากสินค้าหลักที่บริษัทใช้ในการผลิตสินค้า คือ เหล็ก ซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัทในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง และมีสัดส่วนราว 25% - 30% ของยอดขาย จัดเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Product) ซึ่งมีราคาขึ้นลงตามอุปสงค์และอุปทานในตลาด

ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ DOHOME



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ DOHOME (ต่อ)

EQUITY TALK

| งบกระแสเงินสด (ล้านบาท) | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
| กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน | | | | |
| กำไรสุทธิ | 585 | 695 | 988 | 1,242 |
| รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด | 610 | 51 | 37 | 30 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 897 | 943 | 1,046 | 1,149 |
| กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้ | | | | |
| เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน | (282) | 407 | 201 | 1,223 |
| กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ | 1,947 | 2,269 | 2,519 | 3,954 |
| กระแสเงินสดจากการลงทุน | | | | |
| เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น | - | 0 | - | - |
| เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร | (2,416) | (2,000) | (2,000) | (2,000) |
| อื่นๆ | (22) | (282) | (278) | (278) |
| กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ | (2,438) | (2,282) | (2,278) | (2,278) |
| กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน | | | | |
| เพิ่ม/ลด เงินกู้ | 642 | 21 | 194 | (1,902) |
| เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ | (5) | (267) | (70) | (52) |
| เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 5 | 140 | - | - |
| เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น | - | - | - | - |
| ลด จ่ายปันผล | (20) | (16) | (35) | (49) |
| กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ | 621 | (122) | 90 | (2,004) |
| เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ | 130 | (135) | 332 | (328) |
| กระแสเงินสดสุทธิ | 291 | 156 | 488 | 160 |
| งบดุล (ล้านบาท) | | | | |
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
| เงินสดและรายการเทียบเท่า | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่า | 296 | 156 | 488 | 160 |
| ลูกหนี้การค้า | | | | |
| ลูกหนี้การค้า | 1,326 | 1,391 | 1,516 | 1,608 |
| สินค้าคงเหลือ | | | | |
| สินค้าคงเหลือ | 13,264 | 12,844 | 12,667 | 11,307 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 158 | 160 | 166 | 173 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | | | | |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 17,356 | 18,432 | 19,409 | 20,285 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | | | | |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1,583 | 1,792 | 2,009 | 2,230 |
| สินทรัพย์รวม | 33,983 | 34,776 | 36,255 | 35,763 |
| หนี้สิน | | | | |
| เจ้าหนี้การค้า | | | | |
| เจ้าหนี้การค้า | 3,855 | 4,081 | 4,482 | 4,753 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 35 | 35 | 35 | 35 |
| หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี | | | | |
| หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี | 11,961 | 10,322 | 11,115 | 9,512 |
| หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว | | | | |
| หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว | 5,833 | 7,225 | 6,557 | 6,205 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | | | | |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 124 | 118 | 117 | 116 |
| หนี้สินรวม | 21,807 | 21,781 | 22,306 | 20,622 |
| ทุนเรียกชำระแล้ว | | | | |
| ทุนเรียกชำระแล้ว | 3,089 | 3,230 | 3,230 | 3,230 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | | | | |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 5,566 | 5,566 | 5,566 | 5,566 |
| กำไรสะสม | | | | |
| กำไรสะสม | 4,116 | 4,795 | 5,748 | 6,941 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 12,176 | 12,995 | 13,948 | 15,141 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 33,983 | 34,776 | 36,255 | 35,763 |
| สมบัติฐานในการทำประมาณการ | | | | |
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
| รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท) | | | | |
| - ยอดขายสินค้า | 30,890 | 30,581 | 33,333 | 35,333 |
| - รายได้ค่าบริการ | 328 | 333 | 366 | 403 |
| จำนวนสาขาขนาดใหญ่ (แห่ง) | 24 | 28 | 32 | 36 |
| SSSG (%) | -9.5% | -6.0% | 2.0% | 1.0% |

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส