

KCE

Underperform

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q68 ถูกปรับขึ้นจากรายการพิเศษ

Flash Points

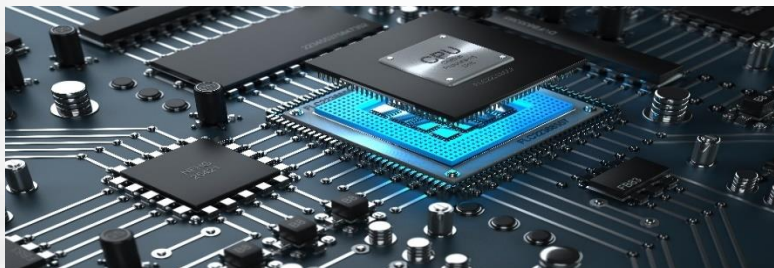
- ฝ่ายวิจัยคาดว่า KCE จะมีกำไรสุทธิ 2Q68 ที่ 201 ล้านบาท (-13%QoQ, -68%YoY) รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายการพิเศษอื่น
- หากไม่รวมรายการพิเศษ คาดกำไรปกติอยู่ที่ 234 ล้านบาท (+33%QoQ, -56%YoY) พื้นตัวจากฐานต่ำในไตรมาสก่อน แต่ลดลงแรงจากอัตราค่าจ้างขึ้นต้น (มาร์จีน) ที่ลดลงจาก 24.8% ใน 2Q67 เหลือ 18.0% ใน 2Q68จากการลดราคาขายตั้งแต่ต้นปี ขณะที่เผชิญแรงกดดันจากราคาวัตถุดิบหลักอย่าง ทองแดง และทอง ที่ปรับสูงขึ้น

Impact Insight

- แนวโน้มยอดขายในงวด 3Q68 น่าจะดีขึ้น จาก 1) ผลของฤดูกาล ที่โดยปกติแล้วในไตรมาส 3 ของทุกปี จะเป็นช่วง High season ของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งช่วยผลักดันยอดขาย, 2) อัตราการขึ้นที่น่าจะยับยั้งได้ต่อ จากการประหยัดต้นทุนตามการผลิตที่สูงขึ้น, สัดส่วนที่สูงขึ้นของการขายสินค้า HDI ซึ่งสร้างมาร์จีนได้สูงกว่าสินค้าแผ่นพิมพ์วงจร (PCB) ทั้งหมด รวมทั้งจำนวนพนักงานที่อาจจะยังคงลดลงต่อเนื่อง โดยบริษัทมีแผนที่จะลดคนงานลงอีกราว 400 คน ขณะที่ราคาวัตถุดิบยังไม่มีมีการเปลี่ยนแปลงมากนัก และ 3) ภาษีตอบโต้จากสหรัฐ น่าจะมีความชัดเจนแล้ว

Execution

- หากกำไร 2Q68 ออกมาอย่างคาด จะทำให้กำไรรวมช่วง 1H68 มีสัดส่วนเพียง 35% ของคาดการณ์กำไรทั้งปีที่ 1.16 พันล้านบาท (-29% YoY) แต่ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรปี 2568 ไว้ เนื่องจากเชื่อว่ากำไรจะฟื้นตัวดีขึ้นใน 2H68 โดยเฉพาะใน 3Q68 โดยยังคงราคาเป้าหมายปี 2568 ที่ 16.50 บาท (อิง PER 16.8 เท่า, -2.0 S.D) คงคำแนะนำ "Underperform"
- อย่างไรก็ตามอย่างไรก็ตามหากประเด็นเรื่องภาษีตอบโต้จากสหรัฐมีความชัดเจนแล้ว มีโอกาสที่ราคาปรับเพิ่ม PER ขึ้นจากเดิม -2.0 S.D หากภาษีที่ออกมาเป็นไปในเชิงบวก



Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways
แนวรับ : 14.60 บาท
แนวต้าน : 24.50 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปัจจุบัน (บาท)

21.70

Upside (%)

-24.0

ราคาเป้าหมาย (บาท)

16.50

Dividend yield (%)

4.1

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	0.98	1.09	-10%
2569F	1.16	1.27	-8%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Global Peers

หุ้น	P/E		P/BV	
	2568F	2569F	2568F	2569F
SHENZHEN MEGME-A	37.1	27.6	4.3	3.8
GONEO GROUP CO-A	17.6	16.1	4.9	4.5
SICHUAN HUAFEN-A	96.5	68.4	14.6	12.7
VOLTRONIC POWER	27.7	24.4	11.1	10.3
MURATA MFG CO	16.2	20.0	1.5	1.5
HUBBELL INC	23.8	21.9	6.0	5.3
LEM HOLDING-REG	64.7	31.3	7.3	5.9

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,720	1,648	1,164	1,377	1,590
กำไรปกติ (ล้านบาท)	1,569	1,539	1,164	1,377	1,590
EPS (บาท)	1.45	1.39	0.98	1.16	1.35
DPS (บาท)	1.30	1.30	0.89	1.05	1.21
PER (เท่า)	14.9	15.6	22.0	18.6	16.1
Dividend Yield (%)	6.0%	6.0%	4.1%	4.8%	5.6%
BVS (บาท)	11.6	11.7	11.6	11.9	12.1
PBV (เท่า)	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8
EV/EBITDA	16.0	10.2	12.2	11.0	10.1

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

-

ดีเลิศ

Yes

กำไรงวด 2Q68 จะถูกบันทึกก่อนจากรายการพิเศษ

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า KCE จะมีกำไรปกติสำหรับในงวด 2Q68 ที่ 234 ล้านบาท (+33% QoQ, -56% YoY) ซึ่งยังไม่รวมผลกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และค่าใช้จ่ายพิเศษอื่นๆ โดยมีประเด็นสำคัญในงวดนี้ คือ

- คาดยอดขายในสกุลดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้นจากฐานต่ำในไตรมาสก่อนได้ราว 2% QoQ เป็น 100.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (-9% YoY) โดยยอดขายสั่งซื้อจากลูกค้าในเดือน เม.ย. 68 - พ.ค. 68 ไม่ได้เร่งตัวจากความกังวลเรื่องภาษีตอบโต้จากสหรัฐ แต่จากการที่เงินบาทแข็งค่าขึ้น คาดจะกดดันให้ยอดขายที่แปลงเป็นสกุลเงินบาทนั้น ตกต่ำลงเหลือ 3.3 พันล้านบาท (-2% QoQ, -19% YoY)
- อัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) อาจยับขึ้นได้ไม่แรงอย่างที่บริษัทเคยตั้งเป้าไว้ แม้มีผลบวกจากการลดต้นทุนค่าแรงตามโครงการปรับลดพนักงาน และหันไปใช้เครื่องจักรมากขึ้น รวมทั้งคาดจะมีอัตราการผลิตที่สูงขึ้น แต่ได้ถูกหักล้างไปบางส่วนจากผลกระทบของค่าเงินบาทที่แข็งค่า และราคาวัตถุดิบหลัก อย่างทองแดง และทอง ที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยเราคาดว่ามาร์จิ้นจะปรับขึ้นจาก 17.4% ใน 1Q68 เป็น 18.0% แต่ยังคงต่ำกว่าเทียบกับงวด 2Q67 ซึ่งอยู่ที่ 24.8% อยู่มาก
- ประเมินค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย เพิ่มขึ้นจาก 12.3% ในไตรมาสก่อน เป็น 13% แต่ถือว่าลดลงเมื่อเทียบกับ 2Q67 ซึ่งอยู่ที่ 13.6%

อย่างไรก็ตามหากรวมผลกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและค่าใช้จ่ายพิเศษ ซึ่งคาดจะมีจำนวนรวมราว 33 ล้านบาท บริษัทจะมีผลกำไรสุทธิอยู่ที่ 201 ล้านบาท (-13% QoQ, -68% YoY)

แนวโน้มกำไร 3Q68 จะดีขึ้น แต่จุดสูงสุดของปี

เรายังเชื่อว่ากำไรของ KCE ในงวด 3Q68 จะดีขึ้น และเป็นจุดสูงสุดของปี จาก 1) ผลของฤดูกาล ที่โดยปกติแล้วในไตรมาส 3 ของทุกปี จะเป็นช่วง High season ของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งจะช่วยผลักดันยอดขาย, 2) อัตรามาร์จิ้นที่น่าจะยวบขึ้นได้ต่อ จากการประหยัดต่อขนาดตามการผลิตที่สูงขึ้น, สัดส่วนที่สูงขึ้นของการขายสินค้า HDI ซึ่งสร้างมาร์จิ้นได้สูงกว่าสินค้าแผ่น (PCB) ปกติ รวมทั้งจำนวนพนักงานที่น่าจะยังลดลงต่อเนื่อง โดยบริษัทมีแผนที่จะลดคนงานลงอีกราว 400 คน ขณะที่ราคาวัตถุดิบยังไม่มีเปลี่ยนแปลงมากนัก และ 3) ภาษีตอบโต้จากสหรัฐ น่าจะมีความชัดเจนแล้ว

คาดการณ์ตัวของกำไรใน 2Q68 ยังไม่โดดเด่น คงคำแนะนำ “Underperform”

หากกำไรปกติงวด 2Q68 ออกมาอย่างคาด จะทำให้กำไรปกติช่วง 1H68 มีสัดส่วนเพียง 35% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี 2568 ซึ่งอยู่ที่ 1.16 พันล้านบาท (-29% YoY) แต่เรายังเชื่อว่ากำไรของ KCE ในช่วง 2H68 จะฟื้นตัวขึ้น โดยเฉพาะในงวด 3Q68 จะดีขึ้น และเป็นจุดสูงสุดของปี เราจึงยังคงประมาณการและราคาเป้าหมายสำหรับปี 2568 ไว้ตามเดิมที่ 16.50 บาท (อิง PER 16.8 เท่า, -2.0 S.D)

อย่างไรก็ตามหากประเด็นเรื่องภาษีตอบโต้จากสหรัฐมีความชัดเจนแล้ว มีโอกาสที่เราจะปรับเพิ่ม PER ขึ้นจากเดิม -2.0 S.D เป็น -1.0 หรือ -1.5 S.D หากอัตราภาษีที่ออกมาเป็นไปในเชิงบวก เมื่อเทียบกับคู่แข่ง

การดำเนินการด้าน ESG ของ KCE

Environment (E): บริษัทกำหนดนโยบายสิ่งแวดล้อมที่ครอบคลุมถึงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก การใช้พลังงานหมุนเวียน การใช้พลังงาน การใช้น้ำและทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ การลดปริมาณของเสีย การป้องกันมลพิษและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดยนำระบบจัดการตามมาตรฐานสากลมาใช้ และได้รับการประเมินปีละครั้ง รวมถึงได้รับการรับรอง Green Industry จากกระทรวงอุตสาหกรรม ใน "ระดับ 3 ระบบสีเขียว (Green System)"

Social Contribution (S): บริษัทให้ความสำคัญกับสิทธิมนุษยชน การปฏิบัติต่อแรงงานตามหลักมาตรฐานสากล และจ้องกำหนดกฎหมายในทุกๆประเทศที่ประกอบธุรกิจ นอกจากนี้บริษัทยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาเพื่อสร้างความยั่งยืนให้แก่ชุมชนและสังคมด้วยความตระหนักว่าเป็นภารกิจของบริษัทที่พึงมีต่อชุมชน โดยมุ่งเน้นให้ผู้บริหารและพนักงานมีส่วนร่วมในการพัฒนาชุมชนและสังคม เพื่อปลูกฝังให้มีความรับผิดชอบต่อชุมชนและสังคม มีจิตอาสา ตระหนักถึงความสำคัญในการดูแลสิ่งแวดล้อมและสังคมให้ดีขึ้น

Governance (G): บริษัทให้ความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และมุ่งมั่นที่จะกำกับดูแลให้องค์กรมีการดำเนินงานและปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดีตามนโยบายบริษัท และสอดคล้องกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย และเชื่อว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีจะช่วยเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย โดยเป็นไปตามหลักการของ ตลท. และหลักปฏิบัติสากลของ Organization For Economic Cooperation and Development (OECD)

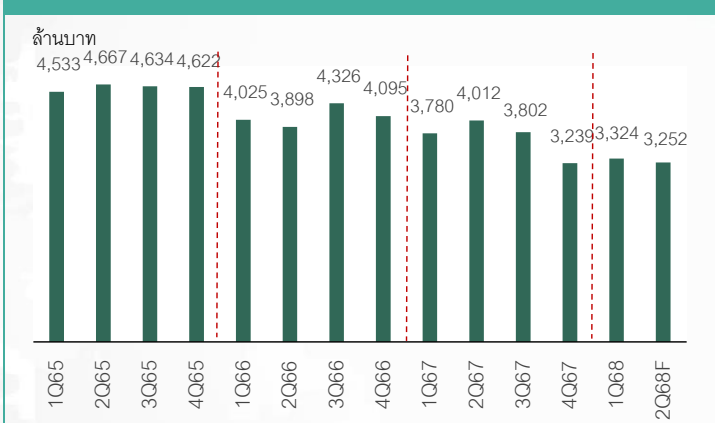
ESG Comment: การดำเนินการด้าน ESG ที่ผ่านมา ส่วนใหญ่ทำได้ตามเป้าหมาย โดยเฉพาะในด้านการกำกับดูแลกิจการ KCE ได้รับการประเมินจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association; IOD) ในระดับ "ดีเลิศ" (Excellent CG Scoring) นอกจากนี้การที่บริษัทได้รับการรับรอง Green Industry ในระดับ 3 จากกระทรวงอุตสาหกรรม และตั้งเป้าจะยกระดับขึ้นเป็นระดับ 4 ในปีถัดไป ย่อมส่งผลดีต่อภาพลักษณ์องค์กร สร้างการยอมรับของลูกค้ายearsเป้าหมาย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกค้าในยุโรป และอเมริกา ที่อยู่ในกระแส Go Green

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	%qoq	%yoy	1H67	1H68F	%yoy
รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	3,780	4,012	3,802	3,239	3,324	3,252	-2.2%	-18.9%	7,792	6,576	-15.6%
ต้นทุนขายและบริการ (ล้านบาท)	(2,906)	(3,018)	(3,033)	(2,615)	(2,745)	(2,665)	-2.9%	-11.7%	(5,923)	(5,411)	-8.7%
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	874	994	769	624	579	587	1.4%	-41.0%	1,868	1,166	-37.6%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร (ล้านบาท)	(422)	(545)	(588)	(251)	(410)	(423)	3.0%	-22.4%	(967)	(833)	-13.8%
กำไรจากการดำเนินงาน	452	449	181	373	168	164	-2.5%	-63.5%	901	332	-63.1%
กำไรปกติ (ล้านบาท)	420	531	386	202	176	234	33.1%	-56.0%	951	409	-57.0%
รายการพิเศษ (ล้านบาท)	96	104	(169)	79	54	(33)	-160.8%	-131.6%	200	21	NM
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	515	635	216	282	230	201	-12.7%	-68.4%	1,150	430	-62.6%
EPS	0.44	0.54	0.18	0.24	0.19	0.17	-12.7%	-68.4%	0.97	0.36	-62.6%
Gross Profit Margin (%)	23.1%	24.8%	20.2%	19.3%	17.4%	18.0%			24.0%	17.7%	
SG&A/Sales (%)	11.2%	13.6%	15.5%	7.8%	12.3%	13.0%			12.4%	12.7%	
Net Profit Margin (%)	13.6%	15.8%	5.7%	8.7%	6.9%	6.2%			14.8%	6.5%	
Norm Profit Margin (%)	11.1%	13.2%	10.1%	6.2%	5.3%	7.2%			12.2%	6.2%	

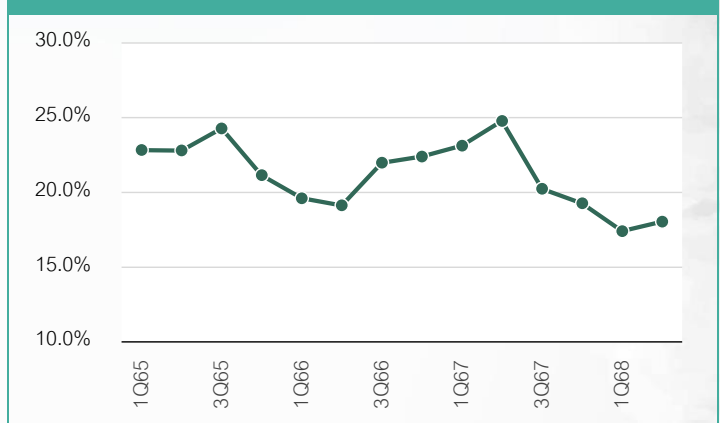
ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ยอดขาย



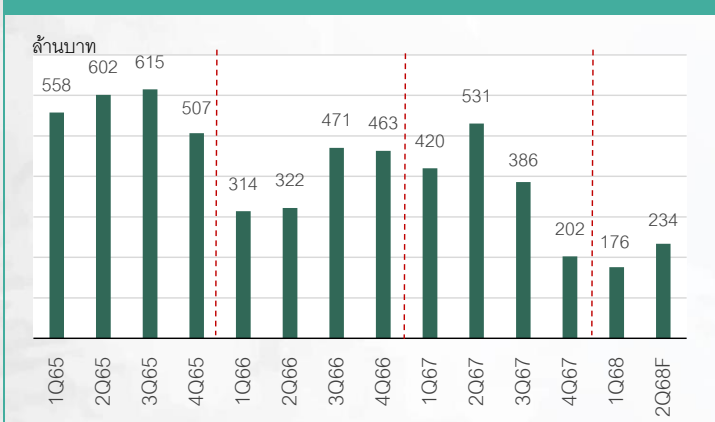
ที่มา : KCE

อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา : KCE

กำไรปกติ



ที่มา : KCE, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ปัจจัยเสี่ยง

- อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการเปลี่ยนแปลงตลอด ต้องมีการปรับตัวให้กับเทคโนโลยีและความต้องการที่เปลี่ยนแปลงไป
- ยอดขายส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทำให้มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ KCE

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	14,833	12,251	13,871	15,274
ต้นทุนขาย	(11,571)	(9,699)	(10,911)	(11,913)
กำไรขั้นต้น	3,262	2,552	2,961	3,361
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,807)	(1,536)	(1,726)	(1,900)
กำไรจากการดำเนินงาน	1,455	1,016	1,235	1,461
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	17	15	15	15
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	378	300	300	300
ดอกเบี้ยจ่าย	(52)	(45)	(32)	(26)
กำไรก่อนหักภาษี	1,798	1,286	1,518	1,750
ภาษีเงินได้	(120)	(90)	(106)	(123)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,678	1,196	1,412	1,628
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(30)	(32)	(35)	(38)
กำไรสุทธิ	1,648	1,164	1,377	1,590
กำไรปกติ	1,539	1,164	1,377	1,590
EPS	1.39	0.98	1.16	1.35
Norm EPS	1.30	0.98	1.16	1.35
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	-9.2%	-17.4%	13.2%	10.1%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	-10.7%	-30.2%	21.5%	18.3%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	22.0%	20.8%	21.3%	22.0%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	9.8%	8.3%	8.9%	9.6%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	2Q67	3Q67	4Q67	4Q67
ยอดขาย	4,012	3,802	3,239	3,324
ต้นทุนขาย	(3,018)	(3,033)	(2,615)	(2,745)
กำไรขั้นต้น	994	769	624	579
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(545)	(588)	(251)	(410)
ดอกเบี้ยจ่าย	(18)	(10)	(10)	(8)
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	5	4	6	3
กำไรก่อนหักภาษี	688	235	326	273
ภาษีเงินได้	(28)	0	(28)	(29)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	660	235	298	244
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(7)	(9)	(7)	(6)
กำไรสุทธิ	635	216	282	230
รายการพิเศษ	104	(169)	79	54
กำไรปกติ	531	386	202	176
ยอดขาย (QoQ%)	6.1%	-5.2%	-14.8%	2.6%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	13.7%	-22.6%	-18.9%	-7.2%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	-0.7%	-59.6%	105.4%	-54.8%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.25	2.70	2.78	2.77
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	1.32	1.76	1.84	1.80
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.70	3.65	4.25	4.19
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.10	3.04	3.99	4.09
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.15	3.84	4.64	4.54
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.33	0.24	0.24	0.25
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	Net cash	Net cash	Net cash	Net cash
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	8.8%	6.6%	8.0%	9.0%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	12.0%	8.5%	9.9%	11.2%

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	1,678	1,196	1,412	1,628
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	235	137	154	171
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,020	991	974	958
กำไรขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	32	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	345	660	(351)	(548)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	3,310	2,984	2,189	2,208
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(413)	(900)	(900)	(900)
อื่นๆ	(374)	(19)	(19)	(18)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(787)	(919)	(919)	(918)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(1,105)	(516)	(197)	(65)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(56)	-	-	-
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(1,565)	(1,300)	(1,048)	(1,358)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(2,727)	(1,816)	(1,244)	(1,423)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(204)	249	26	(133)
กระแสเงินสดสุทธิ	1,566	1,779	1,803	1,668

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	1,566	1,779	1,803	1,668
ลูกหนี้การค้า	3,646	3,063	3,468	3,819
สินค้าคงเหลือ	3,675	2,695	2,774	3,055
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	68	184	184	184
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	7,645	7,554	7,480	7,422
สินทรัพย์ระยะยาวอื่น	1,815	1,791	1,767	1,743
สินทรัพย์รวม	18,416	17,067	17,476	17,891
เจ้าหนี้การค้า	2,843	2,205	2,497	2,749
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	85	65	58	52
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	82	197	15	2
ใบอนุญาตค้ำจำนองระยะยาว	351	337	324	311
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	52	17	2	-
หนี้สินรวม	4,598	3,355	3,402	3,549
ทุนเรียกชำระแล้ว	591	591	591	591
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,161	2,161	2,161	2,161
กำไรสะสม	11,074	10,937	11,267	11,499
ส่วนของผู้ถือหุ้น	13,818	13,712	14,074	14,342
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,416	17,067	17,476	17,891
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย				
- สกุลดอลลาร์สหรัฐ	421.6	355.1	402.1	442.7
- อัตราแลกเปลี่ยน บาท/ดอลลาร์สหรัฐ	35.2	34.5	34.5	34.5
- ยอดขายแปลงเป็นเงินบาท	14,833	12,251	13,871	15,274
- อัตรากำไรขั้นต้น	22.0%	20.8%	21.3%	22.0%

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส