

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไรงวด 2Q66 ยังโตได้ดี YoY

บริษัทมีกำไรสุทธิ 2Q66 ที่ 704 ล้านบาท (-19% QoQ, +14% YoY) กำไรที่ลดลง QoQ เพราะยอดขายถูกกดดันจากผลของฤดูกาลและไม่มีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายอย่างใน 1Q66 ขณะที่ค่าใช้จ่ายเพิ่มจากการปรับปรุงสาขา และค่าใช้จ่ายพิเศษ 75 ล้านบาท ส่วนกำไรที่โต YoY ได้เพราะยอดขายยังโตดี และมีมาร์จิ้นสูงขึ้น กำไรงวด 1H66 มีสัดส่วน 46% ของคาดการณ์ทั้งปี โดยมีแนวโน้มดีขึ้นใน 2H66 ทำให้เราคงประมาณการกำไรปี 2566 – 67 ไว้ตามเดิมที่ 3.4 – 3.8 พันล้านบาท และคงราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ 35.50 บาท (อิง PER 24.9 เท่า) แต่ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “Outperform” เพราะ 1) งบ 2Q66 ยังโตดี YoY, 2) แนวโน้มใน 2H66 ที่ดูสดใสขึ้นตามการเปิดตัวไอโฟน และ 3) ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PER 19.1 เท่า ซึ่งถือว่ายังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นกลุ่มพาณิชย์ที่ซื้อขายด้วย PER เฉลี่ย 29.8 เท่า

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2564	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย (ล้านบาท)	51,126	62,733	69,339	76,853	84,766
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	2,630	3,038	3,420	3,839	4,255
EPS (บาท)	2.19	1.27	1.42	1.60	1.77
DPS (บาท)	1.00	0.75	0.85	0.96	1.06
PER (เท่า)	12.4	21.5	19.1	17.0	15.4
Dividend Yield (%)	3.7%	2.8%	3.1%	3.5%	3.9%
PBV (เท่า)	6.2	9.0	7.3	6.1	5.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideway

แนวรับ : 24.25/26.00 บาท

แนวต้าน : 29.50 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



9 สิงหาคม 2566

COM7

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	27.25
ราคาเป้าหมาย (บาท)	35.50
Upside (%)	30.3
Dividend yield (%)	3.1

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2566F	1.42	1.45	-2%
2567F	1.60	1.69	-5%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ESG RATING

Arabesque S-Ray	48.05
Moody's	-
MSCI	-
Refinitiv	53.04
S&P	21.00

ที่มา: Settrade

CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

ที่มา: IAA CONSENSUS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

EQUITY TALK

กำไร 2Q66 ชะลอ QoQ แต่ยังโตดี YoY

COM7 มีกำไรสุทธิ 2Q66 ที่ 704 ล้านบาท (-19% QoQ, +14% YoY) โดยกำไรที่ชะลอ QoQ เป็นเพราะ

- ยอดขายลดลง 7% QoQ เหลือราว 1.5 หมื่นล้านบาท เพราะผลของฤดูกาล ที่ผู้บริโภคจะยังมีการจับจ่ายในช่วงต้นปีสูง และจะลดลงในไตรมาสถัดไป ประกอบกับในงวด 2Q66 ไม่มีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายเหมือนใน 1Q66 ที่มี “ข้อดีมีคืน” นอกจากนั้นบริษัทยังมีการปิดปรับปรุงสาขา 40 แห่ง และศูนย์การค้า 2 แห่ง ทำให้ขาดรายได้จากสาขาดังกล่าวไปราว 1.1 พันล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย เพิ่มขึ้นจาก 7.4% เป็น 8.6% จากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามการขยายสาขา และค่าเช่าพื้นที่เพื่อเปิดร้านชั่วคราว ในระหว่างที่มีการปรับปรุงสาขา
- มีค่าใช้จ่ายพิเศษ 75 ล้านบาท (ขาดทุนด้วยค่า 44 ล้านบาท จากเงินลงทุนใน บ.ลูก คือ Pfund ที่ทำธุรกิจให้เช่าซื้ออุปกรณ์มือถือโดยไม่ต้องมีเงินสด และขาดทุน 31.2 ล้านบาท จากการขายและปรับมูลค่ายุติธรรมของ NCAP-W1)

ส่วนกำไรที่ยังโตได้ดี YoY เนื่องจาก 1) รายได้จากการขายและบริการเพิ่มได้ราว 11% YoY เป็นผลจากการเติบโตของทั้งยอดขายสาขาเดิม (Same Store Sales Growth-SSSG) และการเปิดสาขาใหม่เพิ่ม 242 แห่ง รวมเป็น 1,287 แห่ง, 2) มาร์จิ้นรวมสูงขึ้นจาก 13.2% เป็น 14.5% ตามสัดส่วนการขายที่เพิ่มจากสินค้าสมาร์ทโฟน และอุปกรณ์เสริม ซึ่งมีมาร์จิ้นสูง และ 3) รายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้น 99% YoY

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	QoQ%	YoY%	1H65	1H66	YoY%
รายได้	14,646	14,420	14,888	18,778	17,254	15,990	(7.3)	10.9	29,066	33,244	14.4%
-ธุรกิจค้าปลีก	14,268	14,018	NA	NA	16,804	15,571	(7.3)	11.1	28,286	32,375	14.5%
-ช่องทางจำหน่ายอื่นๆ	378	403	NA	NA	450	418	(7.0)	3.9	781	868	11.2%
ต้นทุนขาย	(12,644)	(12,517)	(12,813)	(16,325)	(14,878)	(13,665)	(8.2)	9.2	(25,160)	(28,543)	13.4%
กำไรขั้นต้น	2,002	1,904	2,075	2,454	2,376	2,325	(2.1)	22.1	3,906	4,701	20.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,043)	(1,153)	(1,142)	(1,257)	(1,284)	(1,378)	7.3	19.5	(2,196)	(2,663)	21.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	959	750	934	1,197	1,091	947	(13.2)	26.2	1,710	2,038	19.2%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	17	23	17	191	9	46	384.8	98.8	40	55	38.6%
กำไรปกติ	788	619	722	1,105	908	779	(14.1)	25.8	1,408	1,687	19.8%
รายการพิเศษ	(5)	1	2	(195)	(34)	(75)	121.6	NM	(5)	(109)	NM
กำไรสุทธิ	783	620	725	910	874	704	(19.4)	13.6	1,403	1,578	12.4%
อัตรากำไรขั้นต้น	13.7%	13.2%	13.9%	13.1%	13.8%	14.5%			13.4%	14.1%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	7.1%	8.0%	7.7%	6.7%	7.4%	8.6%			7.6%	8.0%	

ที่มา: COM7, รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คาดหวังกำไรที่ดีขึ้นใน 2H66

เราเชื่อว่ากำไรของ COM7 ช่วง 2H66 จะดีขึ้นทั้ง HoH และ YoY จากปัจจัยต่อไปนี้

ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อกำไรใน 2H66

3Q66

- + ยอดขายจะได้รับแรงหนุนจากการเปิดสาขาใหม่ และการเปิดตัวของ “ไอโฟน” ซึ่งคาดว่าจะมีการออกวางจำหน่ายในช่วงปลาย 3Q66
- + อัตราการจิ้นมีแนวโน้มจะสูงขึ้นกว่า 2Q66 เพราะสินค้าไอโฟนมีมาร์จิ้นสูง
- + ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร/ยอดขาย จะลดลงได้จากค่าไฟฟ้าที่มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องมาจาก 2Q66 ตามการปรับลดค่า FT สำหรับช่วง พ.ค. 66 - ส.ค. 66 ลงมาอยู่ที่ 0.9119 บาท/หน่วย เมื่อเทียบกับงวด ม.ค. 66 -เม.ย. 66 ที่ 1.5492 บาท/หน่วย
- + คาดค่าใช้จ่ายเช่าร้านชั่วคราว จะทยอยลดลง หลังทยอยกลับมาเปิดสาขาที่ปรับปรุงได้ภายใน 3Q66

4Q66

- + ยอดขายจะได้รับผลบวกจากฤดูกาล เป็นเทศกาลส่งท้ายปี ซึ่งผู้บริโภคมักมีการจับจ่ายซื้อสินค้าต่างๆสูงกว่าช่วงอื่นๆ นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากการกลับมาเปิดสาขาที่ปรับปรุงครบทุกสาขาได้ใน 4Q66 และเปิดสาขาใหม่เพิ่ม บวกกับประโยชน์จากการขายสินค้า “ไอโฟน” เต็มไตรมาส หลังการเปิดตัวในปลาย 3Q66
- + คาดไม่มีค่าใช้จ่ายในการเช่าร้านชั่วคราว เพราะการปรับปรุงสาขาน่าจะเสร็จสิ้นแล้วตั้งแต่ 3Q66
- + ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร/ยอดขาย โดยเฉพาะค่าไฟฟ้า ยังมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องได้อีก จากค่า FT งวด ก.ย. 66 - ส.ค. 66 ที่ยังลดลงเหลือเพียง 0.6689 บาท/หน่วย

ที่มา: รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คงประมาณการกำไร ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “Outperform”

กำไรสุทธิงวด 1H66 อยู่ที่ 1.58 พันล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 46% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี บวกกับคาดว่ากำไรช่วง 2H66 จะดีกว่า 1H66 ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2566-2567 ไว้ตามเดิมที่ 3.4 พันล้านบาท (+13% YoY) และ 3.8 พันล้านบาท (+12% YoY) ตามลำดับ และคงราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ 35.50 บาท (คงการอิง PER ที่ 24.9 เท่า) โดยเราปรับเพิ่มคำแนะนำสำหรับ COM7 จากเดิม “Neutral” เป็น “Outperform เนื่องจาก 1) กำไรงวด 2Q66 ที่ยังโตได้ดี YoY, 2) แนวโน้มใน 2H66 ที่ดูสดใสขึ้น จากผลของฤดูกาลและการขายสินค้าไอโฟนรุ่นใหม่ คาดจะเปิดตัวในไทยตั้งแต่ช่วงปลาย 3Q66 และ 3) ราคาหุ้นยังมี upside 30% จากราคาตลาดปัจจุบัน โดยปัจจุบันราคาหุ้นถูกซื้อขายด้วย PER 19 เท่า ซึ่งถือว่ายังไม่แพงเมื่อเทียบกับหุ้นในกลุ่มพาณิชย์ที่ซื้อขายด้วย PER เฉลี่ย 29 เท่า

EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	QoQ (%)	YoY (%)	1H65	1H66	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	14,646	14,420	14,888	18,778	17,254	15,990	-7.3%	10.9%	29,066	33,244	14%
ต้นทุนขายและบริการ	(12,644)	(12,517)	(12,813)	(16,325)	(14,878)	(13,665)	-8.2%	9.2%	(25,160)	(28,543)	13%
กำไรขั้นต้น	2,002	1,904	2,075	2,454	2,376	2,325	-2.1%	22.1%	3,906	4,701	20%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(1,043)	(1,153)	(1,142)	(1,257)	(1,284)	(1,378)	7.3%	19.5%	(2,196)	(2,663)	21%
รายได้อื่นๆ	17	23	17	191	9	46	384.8%	98.8%	40	55	39%
กำไรปกติ	788	619	722	1,105	908	779	-14.1%	25.8%	1,408	1,687	20%
กำไรสุทธิ	783	620	725	910	874	704	-19.4%	13.6%	1,403	1,578	12%
รายการพิเศษ	(5)	1	2	(195)	(34)	(75)	121.6%	-10346.2%	(5)	(109)	NM
EPS	0.33	0.26	0.30	0.38	0.36	0.29	-19.4%	13.6%	0.58	0.66	12%
Gross Profit Margin (%)	13.7%	13.2%	13.9%	13.1%	13.8%	14.5%			13.4%	14.1%	
SG&A/Sales (%)	7.1%	8.0%	7.7%	6.7%	7.4%	8.6%			7.6%	8.0%	
Net Profit Margin (%)	5.3%	4.3%	4.9%	4.8%	5.1%	4.4%			4.8%	4.7%	
Norm Profit Margin (%)	5.4%	4.3%	4.9%	5.9%	5.3%	4.9%			4.8%	5.1%	

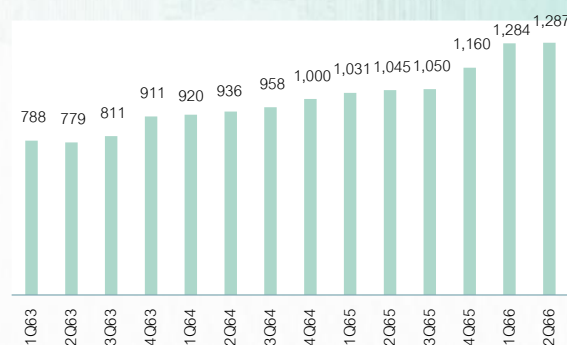
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)



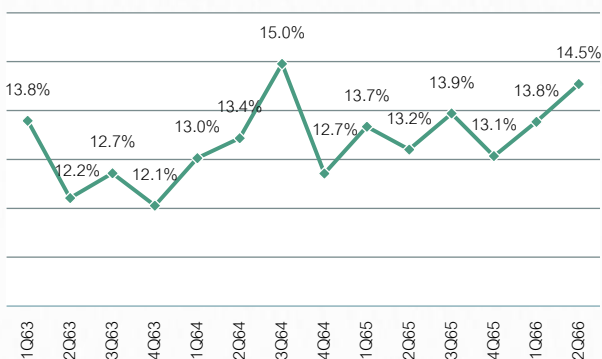
ที่มา: COM7

จำนวนสาขา



ที่มา: COM7

อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: COM7

ประเด็นความเสี่ยง

- 1) เศรษฐกิจที่ชะลอตัว และกำลังซื้อที่ลดลง
- 2) การแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรม
- 3) การแย่งลูกค้ากันเองของสาขาที่เปิดบริเวณใกล้เคียงกัน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-2568 ของ COM7

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย	62,733	69,339	76,853	84,766
ต้นทุนขาย	(54,298)	(59,978)	(66,478)	(73,323)
กำไรขั้นต้น	8,435	9,361	10,375	11,443
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,595)	(5,131)	(5,610)	(6,188)
กำไรจากการดำเนินงาน	3,840	4,230	4,765	5,256
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	45	200	216	233
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	248	50	40	40
ดอกเบี้ยจ่าย	(103)	(156)	(163)	(145)
กำไรก่อนหักภาษี	3,832	4,323	4,858	5,384
ภาษีเงินได้	(769)	(865)	(972)	(1,077)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3,064	3,459	3,886	4,307
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(26)	(39)	(47)	(52)
กำไรสุทธิ	3,038	3,420	3,839	4,255
กำไรปกติ	3,235	3,420	3,839	4,255
EPS	5.06	5.70	6.40	7.09
Norm EPS	5.39	5.70	6.40	7.09
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	22.7%	10.5%	10.8%	10.3%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	24.5%	10.2%	12.7%	10.3%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	13.4%	13.5%	13.5%	13.5%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	6.1%	6.1%	6.2%	6.2%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66
ยอดขาย	14,888	18,778	17,254	15,990
ต้นทุนขาย	(12,813)	(16,325)	(14,878)	(13,665)
กำไรขั้นต้น	2,075	2,454	2,376	2,325
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,142)	(1,257)	(1,284)	(1,378)
รายได้อื่นๆ	17	191	9	46
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	3	20	45	7
กำไรก่อนหักภาษี	931	1,176	1,073	871
ภาษีเงินได้	(198)	(248)	(184)	(149)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	733	929	889	722
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(8)	(19)	(15)	(18)
กำไรสุทธิ	725	910	874	704
รายการพิเศษ	2	(195)	(34)	(75)
กำไรปกติ	722	1,105	908	779
ยอดขาย (QoQ%)	16.7%	52.9%	-17.8%	-14.1%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	9.0%	18.2%	-3.2%	-2.1%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	24.4%	28.2%	-8.8%	-100.0%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.2	1.3	1.5	1.6
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.5	0.7	0.7	0.8
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	19.3	18.4	20.1	22.1
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	8.0	8.0	8.3	8.2
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	10.8	12.3	13.0	13.0
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.6	1.4	1.1	0.9
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.7	0.4	0.2	0.1
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	17.3%	17.0%	17.6%	17.9%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	48.4%	42.3%	39.1%	36.2%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-2568 ของ COM7 (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	3,038	3,420	3,839	4,255
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	17	504	453	408
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	796	266	293	316
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(3,002)	(1,278)	(1,451)	(1,557)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	1,644	3,815	4,153	4,551
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	(1,352)	43	25	23
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(493)	(400)	(350)	(300)
อื่นๆ	(589)	(489)	(491)	(493)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(2,435)	(845)	(815)	(770)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	788	228	(589)	(576)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	876	-	-	-
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(1,200)	(1,800)	(2,052)	(2,303)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	463	(1,572)	(2,641)	(2,879)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(327)	1,398	697	901
กระแสเงินสดสุทธิ	1,335	2,733	3,430	4,331

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	1,350	2,733	3,430	4,331
ลูกหนี้การค้า	3,716	3,814	3,843	3,814
สินค้าคงเหลือ	7,333	7,627	8,454	9,324
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	963	1,027	1,145	1,304
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	873	1,026	1,105	1,114
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,927	4,763	4,780	4,846
สินทรัพย์รวม	19,162	20,989	22,756	24,734
เจ้าหนี้การค้า	4,909	4,854	5,380	5,934
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	566	566	566	566
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	5,677	5,950	5,403	4,865
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	462	415	374	336
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	297	293	289	285
หนี้สินรวม	11,911	12,078	12,011	11,986
ทุนเรียกชำระแล้ว	600	600	600	600
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	899	899	899	899
กำไรสะสม	5,034	6,654	8,441	10,393
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,252	8,911	10,745	12,749
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,162	20,989	22,756	24,734
สมมติฐานในการกำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย (ล้านบาท)	62,733	69,339	76,853	84,766
อัตรากำไรขั้นต้น	13.4%	13.5%	13.5%	13.5%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร/ยอดขาย	7.3%	7.4%	7.3%	7.3%
อัตรากำไรสุทธิ	4.8%	4.9%	5.0%	5.0%
จำนวนสาขา (แห่ง)	1,160	1,310	1,410	1,510

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส