

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไรส่วนใหญ่ยังมาจากรายการพิเศษ

งวด 2Q66 กำไรสุทธิ 115 ล้านบาท นับเป็นกำไรติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 แต่กำไรส่วนใหญ่ยังคงมาจากรายการพิเศษ ขณะที่ผลการดำเนินงานปกติยังไม่เห็นพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจน แม้รายได้รวมจะเติบโตเล็กน้อยจากปีก่อน แต่อัตรากำไรยังคงอยู่ในระดับต่ำมากเพราะมีต้นทุนคงที่หลายรายการที่ต้องแบกรับ

ภาพธุรกิจหลักยังมีความไม่แน่นอนสูง ความหวังจะเห็นกำไรก่อนโตจากการขายเงินลงทุนโครงการโมแซมบิกและเหมืองโปเตซภายในปีนี้เริ่มเลือนราง อย่างไรก็ตามราคาหุ้นที่ปรับตัวลง 29% นับตั้งแต่ต้นปี จนมีราคาต่ำกว่า Book Value มาก น่าจะสะท้อนปัจจัยลบต่างๆไปมากแล้ว แนะนำ Neutral ราคาเหมาะสม 1.76 บาท

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2564	2565	2566F	2567F	2568F
กำไรสุทธิ	-156	-4,759	241	405	708
Norm. Profit	-342	-4,707	341	506	908
EPS (บาท)	-0.03	-0.90	0.05	0.08	0.13
DPS (บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER (X)	N/A	N/A	29.8	17.7	10.1
Dividend Yield (%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Book Value (บาท)	2.54	1.54	1.58	1.66	1.79
P/BV (X)	0.54	0.88	0.86	0.82	0.76
EV/EBITDA (X)	6.47	11.10	5.76	5.19	4.51

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideway

แนวรับ : 1.22 บาท

แนวต้าน : 1.56 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



16 สิงหาคม 2566

ITD

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	1.36
ราคาเป้าหมาย (บาท)	1.76
Upside (%)	29.77
Dividend yield (%)	0.00

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2566F	0.05	-	n/a
2567F	0.08	-	n/a

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ESG RATING

Arabesque S-Ray	-
Moody's	-
MSCI	-
Refinitiv	-
S&P	-

ที่มา: Settrade

CG Score	ดีมาก
Anti-corruption	n/a

ที่มา: IAA CONSENSUS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค

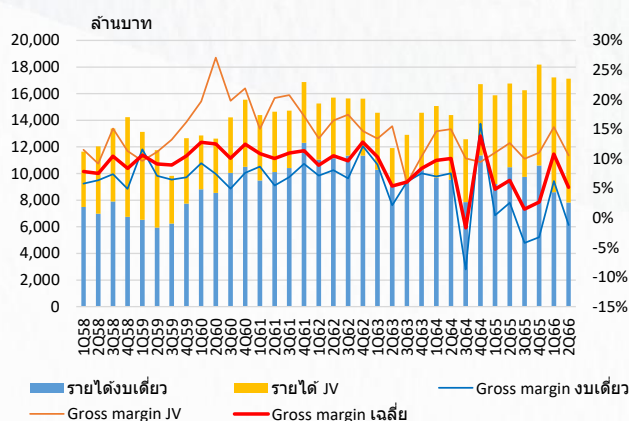
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

EQUITY TALK

งวด 2Q66 กำไรสุทธิ 115 ล้านบาท turnaround YoY

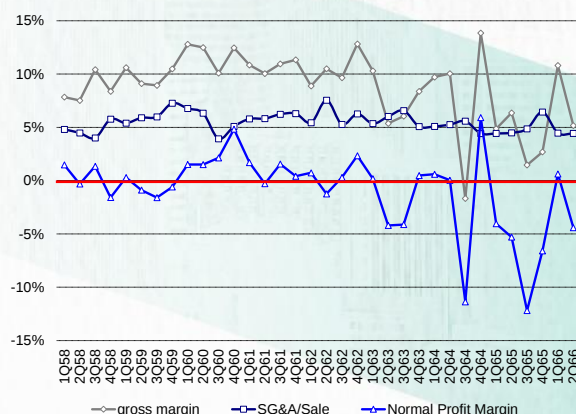
งวด 2Q66 ITD รายงานกำไรสุทธิ 115 ล้านบาท นับเป็นการพลิกกลับมาทำกำไรติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 จากที่มีผลขาดทุนต่อเนื่องทุกไตรมาสในปี 2565 อย่างไรก็ตาม กำไรส่วนใหญ่ที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ ยังคงมาจากรายการพิเศษจากการขายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้งานสูงถึง 833 ล้านบาท รวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 97 ล้านบาท และค่าเผื่อขาดทุนจากการด้อยค่า 60 ล้านบาท หากไม่นับรายการพิเศษต่างๆ ITD จะมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 755 ล้านบาท

ผลประกอบการย้อนหลังรายไตรมาส



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประสิทธิภาพการทำกำไรรายไตรมาส



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ITD มีรายได้ก่อสร้างและให้บริการ 17,120 ล้านบาท (-1%QoQ,+2%YoY) การเติบโตของรายได้มาจากบริษัทลูกในต่างประเทศได้แก่ ITD Cementation และ ITD บังคลาเทศ ที่มีการรับงานเพิ่มขึ้นหลายโครงการในช่วงปีที่ผ่านมา ขณะที่รายได้ในงบการเงินเฉพาะกิจการปรับตัวลดลง 25%YoY อยู่ที่ 7,824 ล้านบาท เกิดจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 9 มีปัญหาสายพานขัดข้อง ทำให้ไม่สามารถทำงานได้เต็มประสิทธิภาพ ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ 5.20% ลดลงจากงวด 2Q65 ที่ทำได้ 6.36% และลดลงอย่างมากจากงวด 1Q66 ที่ทำได้ 10.80% เนื่องจากงวด 1Q66 ITD บังคลาเทศ มีการปรับมูลค่าสัญญาณก่อสร้างทางด่วน Dhaka เพิ่มขึ้น สะท้อนเงินตাকাที่อ่อนค่าลงเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐ จึงทำให้ Gross margin ของ ITD บังคลาเทศเพิ่มขึ้นมากกว่าปกติ โดย Gross margin ที่ลดลงใน 2Q66 เกิดจากงานก่อสร้างในประเทศหลายโครงการในกลุ่มงาน Building มีการบันทึกค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมเข้ามาในงวด 2Q66 หลังส่งมอบงานจบ และโครงการเหมืองแม่เมาะ 9 มีอัตรากำไรลดลงอย่างมาก จากการไม่สามารถสร้างรายได้ตามแผน แต่ยังคงรับรู้ค่าใช้จ่ายคงที่โดยเฉพาะค่าเสื่อมราคา

EQUITY TALK

สำหรับส่วนแบ่งกำไรตามส่วนได้เสียไตรมาสนี้ยังคงมีผลขาดทุน 171 ล้านบาท หลักๆเกิดจากส่วนแบ่งขาดทุนที่รับจากบริษัทร่วมในบังคลาเทศคือ บริษัท First Dhaka Elevated Expressway Co., Ltd. ที่มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นจำนวนมาก หลังเงินสกุลตাকাอ่อนค่าลงอย่างมีนัยสำคัญเทียบกับสกุลดอลลาร์ ทำให้เงินกู้สกุลดอลลาร์ของบริษัทร่วมดังกล่าวมีมูลค่าสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบวกกับดอกเบี้ยจ่ายรวมกัน 1,510 ล้านบาท ยังคงเป็นภาระหนักที่ ITD ต้องแบกรับในแต่ละไตรมาส เช่นเดียวกับภาษีจ่ายในงวดนี้ที่สูงถึง 202 ล้านบาท คิดเป็น Effective tax rate 47.4% เกิดจากภาษีของบริษัทลูกคือ ITD บังคลาเทศที่ใช้ระบบ Advance Income Tax ในการประเมินภาษีเงินได้ โดยคิดจากฐานรายได้หรือกำไรแล้วแต่ว่าค่าใดจะสูงกว่ากัน

ผลประกอบการครึ่งปีหลังยังมีความไม่แน่นอนสูง

แนวโน้มผลประกอบการช่วงครึ่งปีหลังยังมีความไม่แน่นอนสูง เห็นได้จากส่วนต่างที่ต่ำมากระหว่างกำไรขั้นต้นจากรุทริจรับเหมาก่อสร้าง กับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบวกกับดอกเบี้ยจ่ายของ ITD ในแต่ละไตรมาส ทำให้การกำไรหรือขาดทุนของ ITD ต้องขึ้นอยู่กับรายการพิเศษอื่นๆ ซึ่งประเมินได้ยากลำบากสำหรับรายการพิเศษทางบวกที่อาจนำไปสู่กระแสการเก็งกำไร ได้แก่ การขายหุ้นบางส่วนในบริษัทเอเชีย แปซิฟิก โปแตช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (APPC) ที่ ITD ถือหุ้นอยู่ 90% ให้กับพันธมิตรที่มีความสนใจ รวมถึงโครงการท่าเรือพาณิชย์และทางรถไฟที่อยู่ระหว่างการพัฒนาในสาธารณรัฐโมซัมบิก ซึ่ง ITD อยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ซื้อ จากเดิมที่คาดว่าจะธุรกรรมการซื้อขายน่าจะเกิดขึ้นภายในปี 2566 และทำให้ ITD มีกำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์ดังกล่าว แต่จนถึงปัจจุบันก็ยังไม่มีความชัดเจนออกมามากนัก

ประเมินราคาเหมาะสม 1.76 บาท แนะนำ Neutral

แม้ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลประกอบการของ ITD ยังคงมีสูง ในขณะที่ยภาพรวมอุตสาหกรรมระยะสั้น-กลาง ยังขาดปัจจัยสนับสนุนเนื่องจากงานประมูลโครงการภาครัฐใหม่ๆที่ลดลงในช่วงเปลี่ยนผ่านรัฐบาลใหม่ อย่างไรก็ตามราคาหุ้นที่ปรับตัวลง 29% นับจากต้นปี น่าจะเป็นสะท้อนปัจจัยลบดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเหมาะสมโดยใช้วิธี Adjusted PBV 1 เท่า ซึ่งได้มีการสะท้อนความเสี่ยงจากการตั้งสำรองค่าเผื่อด้อยค่าโครงการทวายเข้าไปบางส่วน รวมถึงมูลค่าเพิ่มจากโครงการเหมืองโปแตชเข้าไปในส่วนของผู้ถือหุ้น โดยตั้งสมมุติฐานว่า ITD จะมีการขายเงินลงทุนใน APPC ออกไป 20% ซึ่งน่าจะเป็นสัดส่วนขั้นต่ำ

EQUITY TALK

ที่สุดที่พันธมิตรที่สนใจเข้าร่วมลงทุนเพื่อให้สามารถรับรู้ผลกำไรตามส่วนได้เสียจากโครงการนี้ จะช่วยเพิ่มมูลค่าตามบัญชีให้กับ ITD อีก 0.55 บาทต่อหุ้น จะให้ราคาเหมาะสมของ ITD อยู่ที่ 1.76 บาท มี Upside 29.77% แนะนำ Neutral

การดำเนินการด้าน ESG ของ ITD

ด้านสังคม – ITD มีการกำหนดนโยบายด้านความรับผิดชอบต่อสังคมภายใต้กรอบ ธรรมนูญที่ดี และมีนโยบายเกี่ยวกับการช่วยเหลือ พัฒนาสังคม และร่วมมือในการทำกิจกรรมต่างๆ เพื่อแก้ปัญหาในชุมชน อาทิ การสนับสนุนการผลิตตู้ความดันลบและเครื่องฆ่าเชื้อโควิด ส่งมอบให้กับสถานพยาบาลต่างๆ อีกทั้งมีการกำหนดแนวและการดูแลสิทธิมนุษยชน โดย ITD ได้ร่วมลงนามบันทึกความเข้าใจโครงการจ้างงานคนพิการเชิงสังคมของกรมการจัดการงานเพื่อสนับสนุนการจ้างงานผู้พิการ

ด้านสิ่งแวดล้อม – ITD มีการนำมาตรฐานระบบบริหารคุณภาพ (ISO 9001 : 2015) ระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม (ISO 14001 : 2015) ระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย (ISO 45001 : 2018) และระบบการจัดการด้านสิ่งแวดล้อม (ISO 14001:2015) มาใช้เพื่อตอบสนองความพึงพอใจให้กับลูกค้า และผู้มีส่วนได้เสียยกระดับองค์กรสู่ระดับสากล โดยกำหนดมาตรการให้หน่วยงานมีการจัดตั้งอุปกรณ์ควบคุม อาทิ เครื่องวัดค่าฝุ่น ติดตั้งตาข่ายกันฝุ่น พรมน้ำลงบนพื้นถนน ฯลฯ

ด้านกำกับดูแลกิจการที่ดี – “บรรษัทภิบาลอาเซียนไทย” เป็นการรวบรวมปรัชญา นโยบาย และหลักการปฏิบัติที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ให้เป็นหมวดหมู่ เพื่อเป็นแนวทางให้บุคลากรของบริษัทฯ ได้ยึดเป็นแนวทางในการปฏิบัติ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยึดหลักพื้นฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดี 5 ประการ ได้แก่ 1. ความยุติธรรม 2. ความโปร่งใส 3. ความซื่อสัตย์ 4. ความรับผิดชอบต่อ 5. การรับผิดชอบต่อ สำหรับผลการประเมินคุณภาพการประจักษ์สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย โดยได้รับผลประเมินอยู่ในระดับร้อยละ 93 และผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ประจำปี 2564 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) อยู่ในระดับดีมาก

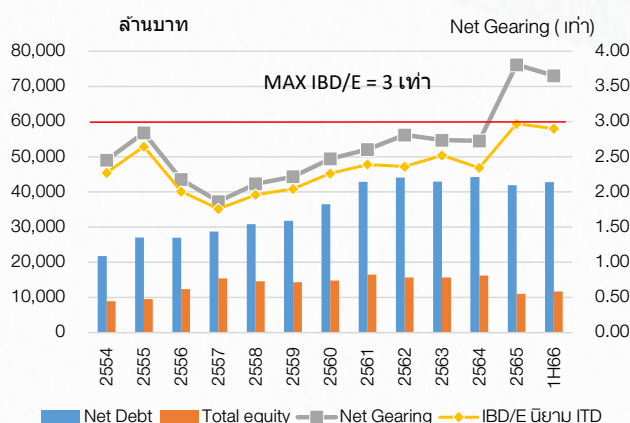
EQUITY TALK

ผลประกอบการ 2Q66

Key Data (ล้านบาท)	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	%QoQ	%YoY	1H66	1H65	%YoY
ยอดขาย	16,711	15,869	16,765	16,249	18,190	17,213	17,120	-1%	2%	34,333	32,634	5%
กำไรขั้นต้น	2,316	773	1,066	238	489	1,859	886	-52%	-17%	2,745	1,839	49%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-740	-703	-753	-789	-1,172	-768	-758	-1%	1%	-1,526	-1,456	5%
ดอกเบี้ยจ่าย	-661	-628	-684	-667	-527	-681	-752	10%	10%	-1,433	-1,313	9%
กำไรจากการดำเนินงาน	990	-641	-888	-1,981	-1,198	108	-755	N/A	N/A	-647	-1,529	N/A
กำไรสุทธิ	698	-758	-846	-1,610	-1,545	309	115	-63%	N/A	424	-1,604	N/A
รายการพิเศษ	-292	-117	42	371	-348	201	870			1,071	-75	N/A
EPS	0.13	-0.14	-0.16	-0.30	-0.29	0.06	0.02	-63%	N/A	0.08	-0.30	N/A
Gross Margin	13.9%	4.9%	6.4%	1.5%	2.7%	10.8%	5.2%			8.0%	5.6%	
SG&A/Sale	4.4%	4.4%	4.5%	4.9%	6.4%	4.5%	4.4%			4.4%	4.5%	
Net Gearing	2.73	2.65	2.90	3.25	3.81	3.70	3.65			3.65	2.90	
Book Value/Share (บาท)	2.54	2.37	2.20	1.91	1.54	1.57	1.61			1.61	2.20	

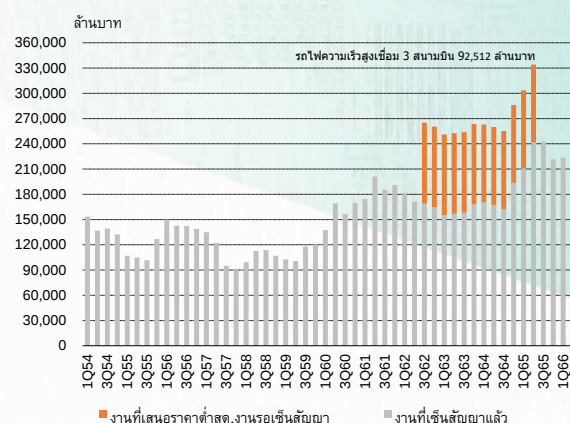
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างการเงินของ ITD



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สถานะ BACKLOG ของ ITD



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-2568 ของ ITD

งบกำไรขาดทุน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย	67,074	73,781	81,160	89,275
ต้นทุนขาย	64,508	67,350	74,084	81,227
กำไรขั้นต้น	2,566	6,432	7,075	8,049
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3,418	3,789	4,168	4,351
ดอกเบี้ยจ่าย	2,506	2,555	2,500	2,445
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0
รายได้อื่น	-373	1,115	1,204	1,212
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	-3,731	1,203	1,611	2,465
ภาษีเงินได้	698	692	936	1,389
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	0	0	0	0
รายการพิเศษอื่น ๆ	-450	-220	-219	-218
กำไรสุทธิ	-4,759	241	405	708
กำไรจากการดำเนินงาน	-4,707	341	506	908
Norm EPS	(0.89)	0.06	0.10	0.17
การเติบโตของยอดขาย	14.2%	10.0%	10.0%	10.0%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	3.8%	8.7%	8.7%	9.0%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	-7.0%	0.5%	0.6%	1.0%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส

	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66
ยอดขาย	16,249	18,190	17,213	17,120
ต้นทุนขาย	16,011	17,701	15,354	16,235
กำไรขั้นต้น	238	489	1,859	886
ค่าใช้จ่ายในการขาย	789	1,172	768	758
ดอกเบี้ยจ่าย	667	527	681	752
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0
รายได้อื่น	-539	277	510	1,014
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	-1,758	-932	920	390
ภาษีเงินได้	139	168	374	202
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	-84	-97	-95	-110
รายการพิเศษอื่น ๆ	-29	-412	22	158
กำไรสุทธิ	-1,610	-1,545	309	115
กำไรจากการดำเนินงาน	-1,981	-1,198	108	-755
Norm EPS	(0.47)	(0.29)	0.03	(0.18)
ยอดขาย (QoQ)	-3.1%	11.9%	-5.4%	-0.5%
กำไรขั้นต้น (QoQ)	-77.7%	105.8%	279.8%	-52.4%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ)	N/A	N/A	N/A	-799.1%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.81	0.78	0.84	0.89
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.66	0.59	0.63	0.68
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	1.52	1.64	1.64	1.65
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.26	2.49	2.49	2.49
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	2.44	2.62	2.62	2.62
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	12.91	11.69	11.59	11.17
Net Gearing	3.81	4.42	4.16	3.76
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	-4.1%	0.3%	0.4%	0.8%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	-58.0%	4.1%	5.8%	9.6%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-2568 ของ ITD

งบกระแสเงินสด				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	-4,759	241	405	708
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	1,807	-320	-318	-316
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	5,696	6,096	6,496	6,896
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	0	0	0	0
อื่นๆ	0	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	-2,793	-3,625	-479	-1,422
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	7,571	2,612	6,323	6,083
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	6	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-797	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-1,626	-3,980	-3,980	-3,980
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	-2,416	-3,980	-3,980	-3,980
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	-2,188	0	-1,000	-1,000
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0	0	0	0
ลด จ่ายปันผล	0	0	0	0
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	-2,188	0	-1,000	-1,000
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	2,967	-1,368	1,343	1,103
งบดุล				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	3,453	2,058	3,290	4,272
ลูกหนี้การค้า	44,017	42,716	46,921	52,443
สินค้าคงเหลือ	29,690	29,625	32,576	35,822
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,685	8,141	8,953	9,845
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	31,527	29,411	26,895	23,980
สินทรัพย์รวม	115,857	112,621	117,093	122,385
เจ้าหนี้การค้า	27,515	30,365	33,390	36,718
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,604	4,690	5,134	5,622
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะสั้น	27,713	27,713	26,713	25,713
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะยาว	17,789	17,789	17,789	17,789
หนี้สินรวม	104,846	101,469	105,634	110,317
ทุนที่ชำระแล้ว	5,280	5,280	5,280	5,280
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	8,548	8,548	8,548	8,548
กำไรสะสม	-4,893	-4,652	-4,247	-3,539
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,119	8,361	8,766	9,474
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	2,892	2,792	2,693	2,595
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	115,857	112,621	117,093	122,385
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
งานที่เซ็นสัญญาเพิ่มระหว่างปี (ล้านบาท)	55,000	85,000	85,000	85,000
Backlog ณ สิ้นปี (ล้านบาท)	172,990	184,208	188,049	183,773
Gross margin	3.8%	8.7%	8.7%	9.0%
SG&A/Sale	5.2%	5.1%	5.1%	4.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส