

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

คาดการณ์ 4Q67 โตดีทั้ง QoQ และ YoY

คาดบริษัทมีกำไรปกติงวด 4Q66 ที่ 933 ล้านบาท (+32% QoQ, +40% YoY) โดยการเติบโตคาดว่าจะได้รับแรงผลักดันจาก ยอดขายที่สูงขึ้น ทั้งจากผลบวกของฤดูกาล และกระแสความนิยมของ “ไอโฟน 16” ที่ดีกว่า “ไอโฟน 15” ที่ออกมาในช่วงปลายปี 2566 ทำให้คาดการณ์กำไรปกติทั้งปี 2567 จะอยู่ที่ 3.2 พันล้านบาท (+9% YoY)

หากกำไร 4Q67 ออกมาอย่างคาด จะทำให้ประมาณการปี 2567 ของเรามี upside รว 6% เราจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2567 – 68 ขึ้นจากเดิม 6% และ 3% ตามลำดับ เป็น 3.21 – 3.65 พันล้านบาท ส่งผลให้ราคาเป้าหมายปี 2568 ปรับขึ้นจาก 29.75 บาท เป็น 30.75 บาท (คงการอิง PER 20.2 เท่า) คงคำแนะนำ “Outperform” เพราะระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากกำไร 4Q67 ที่คาดจะออกมาดี ส่วนระยะถัดไปมีมาตรการ Easy E-receipt ช่วยหนุนกำไรใน 1Q68 ให้โต YoY ได้ต่อ

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)	62,733	69,559	78,033	86,556	95,457
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	3,038	2,857	3,216	3,652	4,003
EPS (บาท)	1.27	1.19	1.34	1.52	1.67
DPS (บาท)	0.75	0.70	0.80	0.91	1.00
PER (เท่า)	17.5	18.6	16.5	14.5	13.3
Dividend Yield (%)	3.4%	3.2%	3.6%	4.1%	4.5%
PBV (เท่า)	7.3	6.5	5.5	4.6	4.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways down

แนวรับ : 20.00 บาท

แนวต้าน : 24.00/26.00 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชน: SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



4 กุมภาพันธ์ 2568

COM7

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	22.10
ราคาเป้าหมาย (บาท)	30.75
Upside (%)	39.1
Dividend yield (%)	4.1

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	1.52	1.47	3%
2569F	1.67	1.67	0%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	AA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	Yes
ที่มา: SET	

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

EQUITY TALK

คาดยอดขายเพิ่มดี หนุนกำไร 4Q67 โตทั้ง QoQ และ YoY

คาด COM7 จะมีกำไรปกติ (ไม่รวมรายการพิเศษ) งวด 4Q67 ที่ 933 ล้านบาท (+32% QoQ, +40% YoY) โดยประเด็นสำคัญที่คาดว่าจะผลักดันกำไรในงวดนี้คือ กำไรที่โต QoQ เป็นจากยอดขายจะเพิ่มเป็น 2.2 หมื่นล้านบาท (+25% QoQ) เพราะได้ผลบวกจากฤดูกาล และเป็นไตรมาสแรกที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดตัว iPhone 16 ในเดือน ก.ย. 67 ซึ่งคาดว่าจะชดเชยมาร์จิ้นที่ลดลงเหลือ 12.5% เมื่อเทียบกับ 3Q67 ซึ่งอยู่ที่ 13.3% เนื่องจากคาดว่าบริษัทจะมีการจัดรายการส่งเสริมการขาย ในงวด 4Q67 เพื่อกระตุ้นยอดขาย

ส่วนการเติบโต YoY คาดเป็นผลจาก

- 1) คาดยอดขายโต 12% YoY เพราะ
 - คาดยอดขายจากสาขาเดิมได้แรงหนุนจากกำลังซื้อที่ดีขึ้น หลังมีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐ ด้วยการแจกเงิน 10,000 บาท เฟส 1 ช่วงปลายเดือน ก.ย. 68 ซึ่งคาดว่าจะส่งผลต่อเนื่องมาในช่วงต้น ต.ค. 68 ด้วย
 - เชื่อว่า iPhone 16 จะได้รับความนิยมสูงกว่า iPhone 15 ที่วางจำหน่ายในช่วงปลายปี 2566 ซึ่งจะช่วยผลักดันยอดขายโดยรวม
- 2) คาดอัตรามาร์จิ้นขยับสูงขึ้นจาก 11.6% ใน 4Q66 เป็น 12.5% เนื่องจากสินค้า iPhone 16 มีราคาสูงขึ้นกว่ารุ่นเดิม และคาดว่าจะมีการขายอุปกรณ์พ่วง ซึ่งสร้างมาร์จิ้นสูง

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67F	QoQ%	YoY%	2566	2567F	YoY%
รายได้	17,254	15,990	16,321	19,995	19,236	18,394	17,983	22,419	24.7	12.1	69,559	78,033	12.2%
-ธุรกิจค้าปลีก	16,802	15,569	15,873	19,440	18,811	18,003	17,536	21,967	25.3	13.0	67,684	76,318	12.8%
-ธุรกิจอื่นๆ	453	421	447	447	425	391	447	452	1.1	1.0	1,768	1,715	-3.0%
ต้นทุนขาย	(14,878)	(13,665)	(14,141)	(17,670)	(16,785)	(15,909)	(15,586)	(19,617)	25.9	11.0	(60,354)	(67,897)	12.5%
กำไรขั้นต้น	2,376	2,325	2,180	2,325	2,451	2,485	2,397	2,802	16.9	20.6	9,205	10,136	10.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,284)	(1,378)	(1,343)	(1,478)	(1,498)	(1,524)	(1,493)	(1,652)	10.7	11.8	(5,484)	(6,167)	12.5%
กำไรจากการดำเนินงาน	1,091	947	837	846	953	961	905	1,150	27.1	35.9	3,721	3,968	6.6%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	9	46	8	19	44	42	34	36	6.0	87.9	82	155	89.1%
กำไรปกติ	908	779	653	634	791	791	724	933	28.8	47.2	2,974	3,240	8.9%
รายการพิเศษ	(34)	(75)	(42)	34	30	(39)	(16)	-	(100.0)	(100.0)	(117)	(24)	-79.4%
กำไรสุทธิ	874	704	611	668	822	752	709	933	31.7	39.7	2,857	3,216	12.6%
อัตรากำไรขั้นต้น	13.8%	14.5%	13.4%	11.6%	12.7%	13.5%	13.3%	12.5%			13.2%	13.0%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	7.4%	8.6%	8.2%	7.4%	7.8%	8.3%	8.3%	7.4%			7.9%	7.9%	

ที่มา: COM7, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

แนวโน้มกำไรงวด 1Q68 ชะลอ QoQ แต่ยังโต YoY

ฝ่ายวิจัยเชื่อว่ากำไรในงวด 1Q68 ของ COM7 มีแนวโน้มจะชะลอ QoQ เมื่อเทียบกับช่วง 4Q67 ที่เป็น High season ของธุรกิจ อย่างไรก็ตามยังคาดหวังการเติบโต YoY จากปัจจัยดังต่อไปนี้

ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อกำไรใน 1Q68	
	
1) คาดยอดขายธุรกิจ จากปัจจัยบวกดังนี้ 1.1) มาตรการของภาครัฐเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายอย่าง Easy E-receipt หนุนยอดขายสินค้าที่มีราคาสูง อย่าง เครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ รวมไปถึง สมาร์ทโฟน ที่เป็นสินค้าหลักของ COM7 1.2) การแจกเงิน 10,000 บาท เฟส 2 แก่ผู้สูงอายุ 3 ล้านราย	1) เศรษฐกิจที่ฟื้นช้า กดดันกำลังซื้อ
2) อัตรากำไรขั้นต้น (Gross margin) น่าจะสูงขึ้น YoY ตามฐานรายได้ที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งสัดส่วนที่มากขึ้นของการขายสินค้า สมาร์ทโฟน และอุปกรณ์เสริมที่สร้างมาร์จิ้นสูง บวกกับการทยอยปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรลงไปก่อนหน้านี้	
3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีแนวโน้มจะลดลง โดยเฉพาะ ค่าใช้จ่ายทางการตลาด ที่น่าจะต่ำกว่าเมื่อเทียบกับช่วง 4Q67 ที่มีการกระตุ้นยอดขายในช่วง HIGH SEASON ของธุรกิจ	
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส	

ปรับเพิ่มประมาณการกำไร คงคำแนะนำ “Outperform”

หากกำไรงวด 4Q67 ออกมาอย่างคาดจะทำให้กำไรสุทธิโดยรวมสำหรับปี 2567 มี upside จากคาดการณ์กำไรทั้งปีของเราประมาณ 6% ประกอบกับภาครัฐยังมี มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายต่ออีกในปี 2568 อย่าง Easy E-receipt และการแจกเงิน 10,000 บาท เฟส 2 แก่กลุ่มผู้สูงอายุราว 3 ล้านราย และเฟส 3 แจกประชาชนทั่วไปที่เข้าเกณฑ์ราว 16 ล้านราย จะยังช่วยผลักดันกำลังซื้อในช่วง 1Q68 -2Q68 ทำให้เราต้องปรับประมาณการกำไรสุทธิขึ้นจากเดิม 6% สำหรับปี 2567 เป็น 3.2 พันล้านบาท (+13% YoY) และปรับขึ้น 3% สำหรับปี 2568 เป็น 3.6 พันล้านบาท (+14% YoY)

EQUITY TALK

สมมติฐานหลักที่เปลี่ยนแปลง

(ล้านบาท)	2567F			2568F		
	ก่อน	หลัง	เปลี่ยนแปลง (%)	ก่อน	หลัง	เปลี่ยนแปลง (%)
ยอดขาย	74,661	78,033	4.5%	85,136	86,556	1.7%
ต้นทุนขาย	(64,768)	(67,897)	4.8%	(73,898)	(75,131)	1.7%
อัตรากำไรขั้นต้น	13.3%	13.0%	-0.3%	13.2%	13.2%	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(6,122)	(6,167)	0.7%	(6,811)	(6,838)	0.4%
SG&A/Sales	8.2%	7.9%	-0.3%	8.0%	7.9%	-0.1%
กำไรสุทธิ	3,032	3,216	6.1%	3,535	3,652	3.3%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภายใต้ประมาณการใหม่ และคงการอิง PER 20.2 เท่า, -0.5 S.D ส่งผลให้ราคาเป้าหมายปรับขึ้นจาก 29.75 บาท เป็น 30.75 บาท คงคำแนะนำ “Outperform” สำหรับหุ้น COM7 เนื่องจากคาดการณ์กำไร 4Q67 จะออกมาดี โตได้ทั้ง QoQ และ YoY และยังคาดการณ์การเติบโตที่ดีขึ้น YoY ได้ต่ออีกใน 1Q68 โดยได้แรงหนุนจากมาตรการภาครัฐ

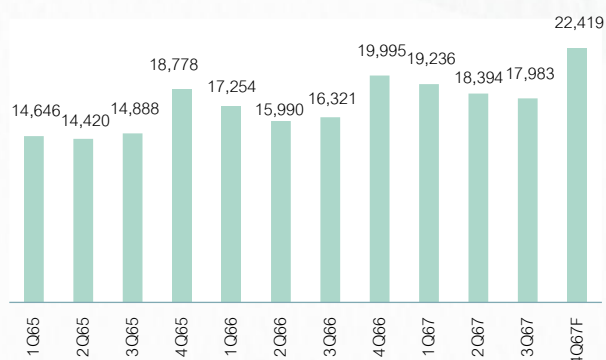
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67F	QoQ (%)	YoY (%)	2566	2567F	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	17,254	15,990	16,321	19,995	19,236	18,394	17,983	22,419	24.7%	12.1%	69,559	78,033	12.2%
ต้นทุนขายและบริการ	(14,878)	(13,665)	(14,141)	(17,670)	(16,785)	(15,909)	(15,586)	(19,617)	25.9%	11.0%	(60,354)	(67,897)	12.5%
กำไรขั้นต้น	2,376	2,325	2,180	2,325	2,451	2,485	2,397	2,802	16.9%	20.6%	9,205	10,136	10.1%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(1,284)	(1,378)	(1,343)	(1,478)	(1,498)	(1,524)	(1,493)	(1,652)	10.7%	11.8%	(5,484)	(6,167)	12.5%
รายได้อื่นๆ	9	46	8	19	44	42	34	36	6.0%	87.9%	82	155	89.1%
กำไรปกติ	908	779	653	634	791	791	724	933	28.8%	47.2%	2,974	3,240	8.9%
กำไรสุทธิ	874	704	611	668	822	752	709	933	31.7%	39.7%	2,857	3,216	12.6%
รายการพิเศษ	(34)	(75)	(42)	34	30	(39)	(16)	-	-100.0%	-100.0%	(117)	(24)	NM
EPS	0.36	0.29	0.25	0.28	0.34	0.31	0.30	0.39	31.7%	39.7%	1.19	1.34	12.6%
Gross Profit Margin (%)	13.8%	14.5%	13.4%	11.6%	12.7%	13.5%	13.3%	12.5%			13.2%	13.0%	
SG&A/Sales (%)	7.4%	8.6%	8.2%	7.4%	7.8%	8.3%	8.3%	7.4%			7.9%	7.9%	
Net Profit Margin (%)	5.1%	4.4%	3.7%	3.3%	4.3%	4.1%	3.9%	4.2%			4.1%	4.1%	
Norm Profit Margin (%)	5.3%	4.9%	4.0%	3.2%	4.1%	4.3%	4.0%	4.2%			4.3%	4.2%	

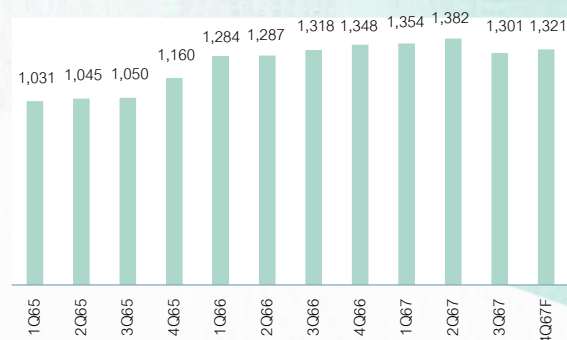
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)



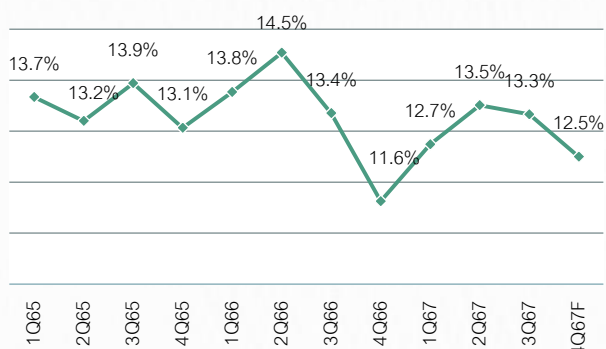
ที่มา: COM,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

จำนวนสาขา



ที่มา: COM7,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: COM7,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

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

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ COM7

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	69,559	78,033	86,556	95,457
ต้นทุนขาย	(60,354)	(67,897)	(75,131)	(82,952)
กำไรขั้นต้น	9,205	10,136	11,425	12,505
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(5,484)	(6,167)	(6,838)	(7,446)
กำไรจากการดำเนินงาน	3,721	3,968	4,587	5,059
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	67	46	50	54
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	82	155	180	180
ดอกเบี้ยจ่าย	(232)	(313)	(299)	(279)
กำไรก่อนหักภาษี	3,522	3,832	4,518	5,014
ภาษีเงินได้	(588)	(609)	(858)	(1,003)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,934	3,223	3,660	4,011
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(77)	(7)	(7)	(8)
กำไรสุทธิ	2,857	3,216	3,652	4,003
กำไรปกติ	2,857	3,216	3,652	4,003
EPS	4.76	5.36	6.09	6.67
Norm EPS	4.76	5.36	6.09	6.67
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)				
	10.9%	12.2%	10.9%	10.3%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)				
	-3.1%	6.6%	15.6%	10.3%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น				
	13.2%	13.0%	13.2%	13.1%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน				
	5.3%	5.1%	5.3%	5.3%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
ยอดขาย	19,995	19,236	18,394	17,983
ต้นทุนขาย	(17,670)	(16,785)	(15,909)	(15,586)
กำไรขั้นต้น	2,325	2,451	2,485	2,397
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,478)	(1,498)	(1,524)	(1,493)
รายได้อื่นๆ	19	44	42	34
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	9	10	3	15
กำไรก่อนหักภาษี	838	967	891	850
ภาษีเงินได้	(145)	(136)	(141)	(142)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	693	831	750	709
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(25)	(9)	2	0
กำไรสุทธิ	668	822	752	709
รายการพิเศษ	34	30	(39)	(16)
กำไรปกติ	634	791	791	724
ยอดขาย (QoQ%)	22.5%	-3.8%	-4.4%	-2.2%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	6.7%	5.4%	1.4%	-3.5%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	1.1%	12.6%	0.8%	-5.8%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.2	1.3	1.4	1.5
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.5	0.5	0.6	0.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	21.5	21.2	21.0	23.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.0	6.4	6.4	6.5
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	13.2	13.6	14.0	14.6
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.8	1.6	1.3	1.1
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.9	0.8	0.6	0.4
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	13.8%	13.4%	14.0%	14.5%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	37.0%	35.9%	34.5%	32.4%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ COM7 (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	2,857	3,216	3,652	4,003
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	300	536	483	434
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	908	339	362	385
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(3,820)	(2,283)	(1,690)	(1,831)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	910	2,424	3,672	4,001
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	(242)	47	42	38
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(861)	(350)	(300)	(300)
อื่นๆ	(249)	(419)	(500)	(501)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(1,352)	(722)	(758)	(763)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	2,662	489	(585)	(576)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(72)	-	-	-
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	53	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(1,788)	(1,680)	(1,930)	(2,191)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	855	(1,191)	(2,515)	(2,768)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	412	511	400	470
กระแสเงินสดสุทธิ	1,747	2,259	2,659	3,129
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	1,754	2,259	2,659	3,129
ลูกหนี้การค้า	3,472	3,902	4,328	3,818
สินค้าคงเหลือ	9,922	11,315	12,118	13,364
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,295	1,366	1,469	1,610
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,392	1,356	1,316	1,257
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,141	4,965	4,971	5,028
สินทรัพย์รวม	22,976	25,162	26,861	28,205
เจ้าหนี้การค้า	4,916	5,072	5,626	5,727
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	117	117	117	117
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	8,980	9,509	8,960	8,416
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	401	361	325	293
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	374	373	373	373
หนี้สินรวม	14,789	15,432	15,400	14,925
ทุนเรียกชำระแล้ว	600	600	600	600
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	899	899	899	899
กำไรสะสม	5,712	7,248	8,971	10,782
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,188	9,730	11,461	13,280
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	22,976	25,162	26,861	28,205
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)	69,559	78,033	86,556	95,457
อัตรากำไรขั้นต้น	13.2%	13.0%	13.2%	13.1%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร/ยอดขาย	7.9%	7.9%	7.9%	7.8%
อัตรากำไรสุทธิ	4.1%	4.1%	4.2%	4.2%
จำนวนสาขา (แห่ง)	1,348	1,321	1,413	1,513

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส