

TASCO

Outperform

กำไร 4Q67 แกร่ง...หนทางข้างหน้าสดใส

Flash Points

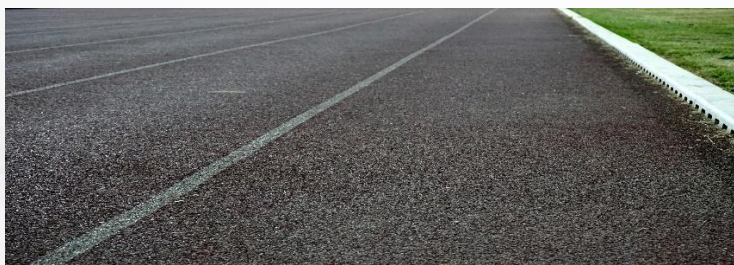
- งวด 4Q67 กำไรสุทธิ 576 ล้านบาท สูงกว่าคาด 12% ได้แรงหนุนจากการเบิกจ่ายงบซ่อม/สร้างถนนในประเทศที่ตกค้างมาจากปีงบประมาณ 2567 บวกกับการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของตลาดอินโดนีเซียและเวียดนาม และมีการโอนกลับค่าเผื่อนี้สูง 63 ล้านบาท
- ปี 2567 กำไรสุทธิ 1417 ล้านบาท ลดลง 39%YoY เป็นผลมาจากการเบิกจ่ายงบลงทุนภาครัฐที่ล่าช้ามากในช่วง 7 เดือนแรกของปีงบประมาณ โดย TASCO ประกาศจ่ายเงินปันผล 0.90 บาท/หุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD 3 มี.ค 68

Impact Insight

- ธุรกิจยางมะตอยในประเทศเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นอีกครั้งในช่วงไตรมาส 1 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 2 สำหรับปี 2568 กรมทางหลวงและกรมทางหลวงชนบท ได้รับจัดสรรงบลงทุนรวมกัน 1.7 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 5%YoY เป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตให้กับ TASCO ที่มีส่วนแบ่งการตลาดยางมะตอยในประเทศอยู่ที่ 50%
- การจัดการ Feedstock เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการกลั่นยางมะตอยของ TASCO ปีนี้น่าจะทำได้มากขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา จากนโยบายส่งเสริมเชื้อเพลิงฟอสซิลและความพยายามในการยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน ของ ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐ

Execution

- มีมุมมองธุรกิจเป็นบวกในปี 2568 คาดกำไรจะเติบโต 13%YoY ให้น้ำหนักการลงทุน Outperform ประเมินราคาเหมาะสม 21.00 บาท ถึง PBV เฉลี่ยย้อนหลัง-0.5 SD



Technical Chart



แนวโน้มราคา : SIDEWAYS
แนวรับ : 16.70 บาท
แนวต้าน : 17.80/19.70 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปัจจุบัน (บาท)

17.20

Upside (%)

22.09

ราคาเป้าหมาย (บาท)

21.00

Dividend yield (%)

4.36

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	1.01	1.29	-22%
2569F	1.07	1.29	-17%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Industry Peers

หุ้น	PE		PBV	
	2568F	2569F	2568F	2569F
SIAM CEMENT PCL	14.99	10.87	0.48	0.47
SIAM CITY CEMENT	11.52	10.79	1.33	1.28
DYNASTY CERAMIC	12.46	11.57	1.83	1.73
SCG DECOR PCL	6.28	5.80	0.34	0.33
TIPCO ASPHALT	12.12	11.39	1.63	1.57

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ	2,306	1,417	1,597	1,692	1,719
Norm. Profit	2,430	1,692	1,597	1,692	1,719
EPS (บาท)	1.46	0.90	1.01	1.07	1.09
DPS (บาท)	1.25	0.90	0.75	0.75	0.75
PER (X)	11.78	19.16	17.00	16.05	15.80
Dividend Yield (%)	7.27%	5.23%	4.36%	4.36%	4.36%
Book Value (บาท)	10.35	10.06	10.51	10.83	11.17
P/BV (X)	1.66	1.71	1.64	1.59	1.54
EV/EBITDA (X)	6.33	9.16	7.85	7.28	6.90

ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

AA

ดีเลิศ

Yes

งวด 4Q67 กำไรสุทธิ 576 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149%YoY

งวด 4Q67 กำไรสุทธิ 576 ล้านบาท (-22%QoQ,+149%YoY) ดีกว่าคาด 12% ผลประกอบการลดลงจากงวด 3Q67 ที่หน่วยงานราชการเร่งเบิกจ่ายงบลงทุนอย่างเต็มที่ก่อนสิ้นปีงบประมาณในเดือน กย. 67 แต่กำไร 4Q67 เติบโตโดดเด่นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพราะปีนี้ยังมีการเบิกจ่ายงบลงทุนของกรมทางหลวงและกรมทางหลวงชนบทจากงบประมาณที่ต่อเนื่องเลยมาถึงช่วง 4Q67 แตกต่างจากปีก่อนที่มีปัญหาการพิจารณางบประมาณภาครัฐที่ล่าช้า ส่วนตลาดต่างประเทศมีสภาพไม่ต่างจากช่วงเดียวกันของปีก่อนมากนัก งวด 4Q67 TASCOT มีรายได้จากรูถักยางมะตอย 7,397.5 ล้านบาท (-12%QoQ,+22%YoY) ด้านอัตรากำไรขั้นต้นธุรกิจยางมะตอยทำได้ 12.4% ลดลงเทียบกับงวด 3Q67 ที่ 16.4% เกิดจากทิศทางราคายางมะตอยที่ปรับตัวลดลงทุกเดือนในช่วงระหว่างเดือน ต.ค ถึง ธ.ค 67 ตาม Demand ที่อ่อนแอในประเทศจีน ทำให้ TASCOT มีสต็อกสินค้าต้นทุนสูงแบกมาตั้งแต่ต้นไตรมาส จึงกดดันส่วนต่างราคาขายกับราคาซื้อให้แคบลง ส่วนธุรกิจรับเหมาก่อสร้างถนน มีรายได้ลดลง 45%QoQ เหลือเพียง 366 ล้านบาท เพราะโครงการก่อสร้างทางวิ่งที่ 3 สนามบินสุวรรณภูมิ อยู่ในช่วงท้ายของโครงการ โดยมี Gross margin ติดลบ 0.8% ต่ำกว่างวด 3Q67 ที่มี Gross margin 2.1% อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องของลูกค้าซึ่งเป็นผู้รับเหมาที่ดีขึ้นและมีความสามารถในการชำระค่าสินค้าให้กับ TASCOT ได้ตามกำหนด ทำให้ไตรมาสนี้ TASCOT มีการโอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญคืนกลับมาได้ 63 ล้านบาท หลังจากมีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สูงในงวด 9M67 จำนวน 340 ล้านบาท โดยรวมปี 2567 TASCOT มีกำไรสุทธิ 1,417 ล้านบาท ลดลง 39%YoY และประกาศจ่ายเงินปันผลอัตราหุ้นละ 0.90 บาท กำหนดขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 3 มี.ค 68

ราคายางมะตอยเริ่มขยับขึ้น และกำลังเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจในประเทศอีกครั้ง

ราคายางมะตอยลดลงไปต่ำสุดที่ 410 USD/ton ช่วงกลางเดือน ม.ค 68 ก่อนที่จะขยับขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ 425 USD/ton ในปัจจุบัน รับ Demand ที่จะฟื้นตัวขึ้นหลังผ่านเทศกาลตรุษจีนที่ภาคการก่อสร้างในประเทศจีนจะมีมากขึ้น ขณะที่ธุรกิจยางมะตอยในประเทศกำลังจะเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นตามปกติอีกครั้ง เห็นได้จากการเบิกจ่ายงบลงทุนและออกใบสั่งซื้อของกรมทางหลวงและกรมทางหลวงชนบท ซึ่งเป็น 2 หน่วยงานหลักที่ใช้งบประมาณในการซ่อม/สร้างถนน เดือน ม.ค 68 ที่สูงถึง 37,030 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเทียบกับเดือน ธ.ค 67 ที่ 9,486 ล้านบาท ซึ่งคาดการณ์ว่าจะนำไปสู่ยอดขายยางมะตอยที่เพิ่มขึ้นตามมา สำหรับปีนี้กรมทางหลวงและกรมทางหลวงชนบท ได้รับจัดสรรงบลงทุนรวมกัน 1.7 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 5%YoY เป็นปัจจัยสนับสนุนผลประกอบการของ TASCOT ที่มีส่วนแบ่งการตลาดยางมะตอยในประเทศสูงถึง 50%

ปัจจัยแวดล้อมทางธุรกิจเป็นบวก ให้น้ำหนักลงทุน Outperform

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อธุรกิจยางมะตอยของ TASCOT ในปี 2568 จากปัจจัยบวกทั้งเรื่องการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่มีความต่อเนื่องมากกว่าปีก่อน ขณะที่การจัดหา Feedstock เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการกลั่นยางมะตอยของ TASCOT ปีนี้ก็น่าจะทำได้มากขึ้นกว่าปีก่อนเช่นเดียวกันจากนโยบายส่งเสริมเชื้อเพลิงฟอสซิลและความพยายามในการยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน ของ ปรน. โดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักลงทุน Outperform ประเมินราคาเหมาะสมอยู่ที่ 21.00 บาท อิง PBV เอลียี่ยนหลัง-0.5 SD

การดำเนินการด้าน ESG ของ TASCO

กลุ่มบริษัทเอสพีแอลประกอบธุรกิจหลายด้านได้แก่ ธุรกิจโรงกลั่น ธุรกิจผลิตยางมะตอยในประเทศ ธุรกิจผลิตยางมะตอยในต่างประเทศ ธุรกิจผลิตยางมะตอยระหว่างประเทศ ธุรกิจเรือขนส่ง และธุรกิจก่อสร้าง ได้มีการกำหนดเป้าหมายเพื่อบูรณาการเป็นองค์กรพัฒนาอย่างยั่งยืนไว้ในเป้าหมายกลยุทธ์ขององค์กร โดยกำหนดโครงสร้างการกำกับดูแลตั้งแต่ระดับคณะกรรมการบริษัทไปจนถึงพนักงานทุกคน และได้ระดมทุนจากภายนอกความรับผิดชอบ ความที่เพื่อให้สามารถตรวจสอบผลการปฏิบัติงานด้านความยั่งยืนได้อย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพในการติดตามการดำเนินงาน โดยมีการกำหนดประเด็นความยั่งยืนที่สำคัญจากปัจจัยเสี่ยงทั้งภายในและภายนอก ผ่านการสอบถามความคิดเห็นจากกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียภายใน/ภายนอกองค์กร และจัดลำดับความสำคัญเพื่อนำมาใช้ในลำดับการวางแผนดำเนินการจัดรับ รวมถึงบริหารจัดการประเด็นสำคัญอย่างมีประสิทธิภาพและทันเวลาครอบคลุมทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม รวมถึงด้านธรรมาภิบาลและการพัฒนานวัตกรรม

มิติด้านเศรษฐกิจ : ใช้หลักความเป็นผู้นำด้านนวัตกรรม (INNOVATION LEADER) เพื่อความเป็นเลิศด้านผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็น CORE BUSINESS ของบริษัท โดยการสร้างและส่งเสริมวัฒนธรรมนวัตกรรมภายในองค์กร และการสร้างผลิตภัณฑ์และบริการที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เพื่อตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า จะนำมาซึ่งผลประโยชน์ที่ดียิ่งขึ้นของบริษัท อาทิ การจัดประกวดโครงการนวัตกรรมภายในบริษัท การกำหนดสัดส่วนตลาดสินค้าใหม่ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมทั้งจำนวนรายการและยอดขายเพิ่มขึ้นทุกปี

มิติด้านสิ่งแวดล้อม : ใช้หลักการบริหารแบบประสิทธิภาพเชิงนิเวศเศรษฐกิจ (ECO-EFFICIENCY) ครอบคลุมด้านการบริหารจัดการมลพิษและการหมักหมม การบริหารจัดการของเสีย และการบริหารจัดการพลังงาน โดยมีการกำหนดเป้าหมายระยะสั้นและระยะยาวเพื่อวัดผลอย่างเป็นรูปธรรม อาทิ ก๊าซไนโตรเจนออกไซด์ ก๊าซซิลิเพอร์ออกไซด์ คาร์บอนมอนอกไซด์ ฝุ่นละอองรวม ระดับเสียง ปริมาณน้ำทิ้งที่ผ่านการบำบัดและนำกลับมาใช้ใหม่

มิติด้านความปลอดภัย : ยึดหลักการตระหนักด้านความปลอดภัย ครอบคลุมสุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน สุขภาพและความปลอดภัยของลูกค้า และความปลอดภัยในการขนส่งสินค้าทางถนน ด้วยการเสริมสร้างจิตสำนึกและปลูกฝังวัฒนธรรมด้านความปลอดภัยผ่านการฝึกอบรมพนักงาน จัดสภาวะแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัย จัดหาอุปกรณ์ป้องกันด้านสุขอนามัย และมีการระบุจุดเสี่ยงและจุดบังคับจุดในเส้นทางขนส่งสินค้าที่มีความสำคัญให้พนักงานขนส่งสินค้าสามารถวางแผนการเดินทาง การหยุดพัก และการเตรียมความพร้อมของรถและพนักงานขับรถ เป็นต้น

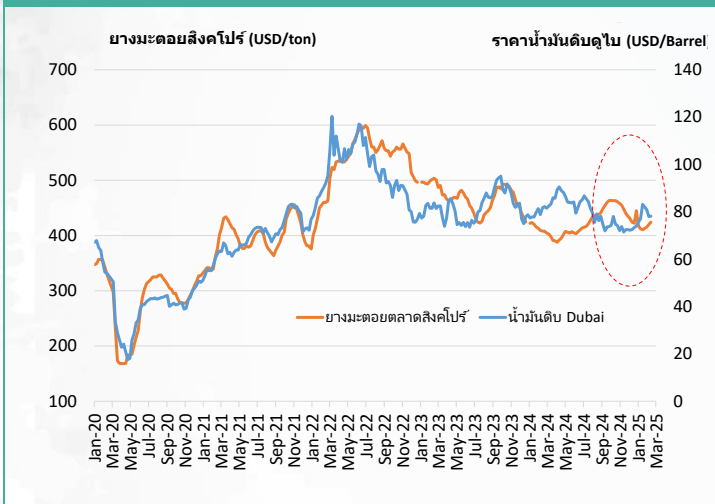
ESG COMMENT: TASCO มีข้อจำกัดในการเปิดเผยข้อมูลบางประการที่อ่อนไหวต่อการดำเนินธุรกิจ อาทิ Terms & Condition ในการซื้อ FEEDSTOCK และปริมาณสินค้าคงเหลือ ซึ่งมีส่วนสำคัญในการจัดทำประมาณการตัวเลขทางการเงินของนักวิเคราะห์ ขณะที่การบริหารจัดการเพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัย ถือเป็นสิ่งที่ TASCO ให้ความสำคัญอย่างมาก และมีตัวชี้วัดที่ชัดเจนในทุกมิติ

ผลประกอบการ 4Q67

Key Data (ล้านบาท)	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	%QoQ	%YoY	2567	2566	%YoY
ยอดขาย	8,057	7,054	6,853	5,679	5,483	9,038	7,764	-14%	13%	27,964	31,106	-10%
กำไรขั้นต้น	1,222	550	625	343	492	1,384	917	-34%	47%	3,136	4,138	-24%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-324	-282	-336	-300	-280	-344	-319	-7%	-5%	-1,243	-1,262	-1%
ดอกเบี้ยจ่าย	-36	-38	-38	-33	-42	-40	-32	-19%	-14%	-148	-143	4%
กำไรจากการดำเนินงาน	760	227	221	108	246	828	511	-38%	132%	1,692	2,430	-30%
กำไรสุทธิ	744	202	232	8	99	735	576	-22%	149%	1,417	2,306	-39%
รายการพิเศษ	-16	-25	11	-100	-147	-93	65	N/A	N/A	-275	-124	N/A
EPS (บาท/หุ้น)	0.47	0.13	0.15	0.00	0.06	0.47	0.36	-22%	149%	0.90	1.46	-39%
Gross Margin	15.2%	7.8%	9.1%	6.0%	9.0%	15.3%	11.8%			11.2%	13.3%	
SG&A/Sale	4.0%	4.0%	4.9%	5.3%	5.1%	3.8%	4.1%			4.4%	4.1%	
Net Gearing	0.07	0.11	net cash	0.07	0.16	0.07	0.09			0.09	net cash	
Book Value/Share (บาท)	10.52	10.35	10.35	10.58	9.64	9.64	10.06			10.06	10.35	

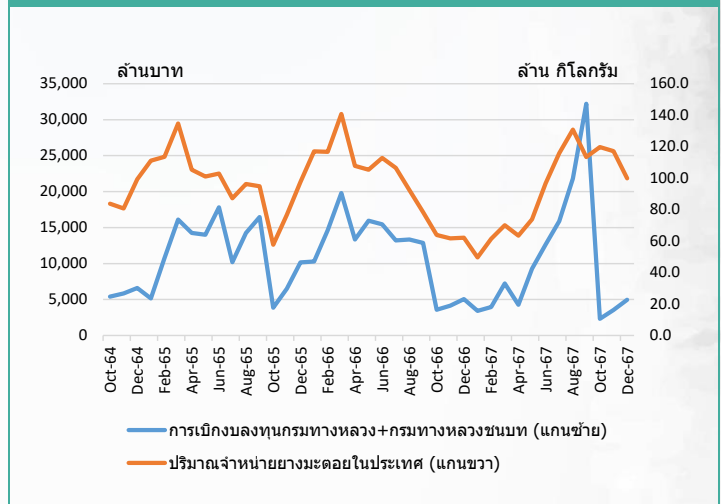
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ราคายางมะตอยตลาดสิงคโปร์และราคาน้ำมันดิบดูไบ



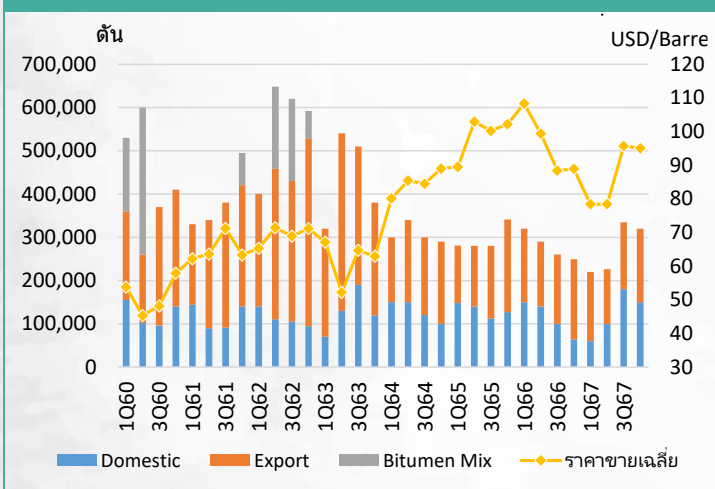
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

การเบิกจ่ายงบลงทุนภาครัฐและการขยายยางมะตอยในประเทศ



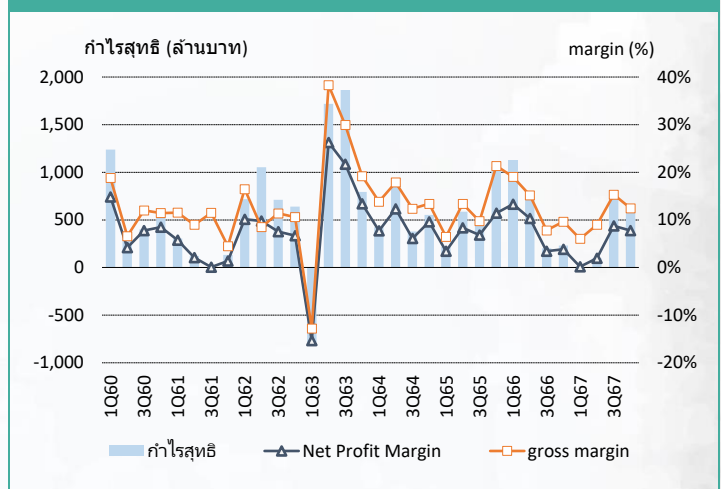
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ปริมาณการขยายยางมะตอยของ TASC0



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ผลประกอบการย้อนหลังรายไตรมาส



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ TASCO

งบกำไรขาดทุน					งบกระแสเงินสด				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	27,964	27,133	28,289	29,500	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
ต้นทุนขาย	24,828	24,262	25,292	26,373	กำไรสุทธิ	1,417	1,597	1,692	1,719
กำไรขั้นต้น	3,136	2,872	2,997	3,128	รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	3,787	2,913	3,051	3,163
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,243	1,140	1,188	1,239	ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,112	1,170	1,250	1,330
ดอกเบี้ยจ่าย	148	144	144	144	กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	5	0	0	0
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0	อื่นๆ	0	0	0	0
รายได้อื่น	2,562	2,965	3,057	3,060	เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	-2,239	1,561	-345	-364
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	4,307	4,553	4,721	4,804	กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	735	4,216	2,455	2,541
ภาษีเงินได้	411	409	432	439	กระแสเงินสดจากการลงทุน				
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	-37	-38	-37	-36	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	30	0	0	0
รายการพิเศษอื่น ๆ	-275	0	0	0	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	92	0	0	0
กำไรสุทธิ	1,417	1,597	1,692	1,719	เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-551	-800	-800	-800
กำไรจากการดำเนินงาน	1,692	1,597	1,692	1,719	กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	-364	-800	-800	-800
Norm EPS	0.90	1.01	1.07	1.09	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
การเติบโตของยอดขาย	-10.1%	-3.0%	4.3%	4.3%	เพิ่ม/ลด เงินกู้	725	0	0	0
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน	-30.4%	-5.7%	6.0%	1.6%	เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0	0	0	0
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	11.2%	10.6%	10.6%	10.6%	ลด จ่ายปันผล	-1,582	-1,184	-1,184	-1,184
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	6.1%	5.9%	6.0%	5.8%	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	-1,527	-1,383	-1,164	-1,163
					เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(1,155)	2,033	491	578
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส					งบดุล				
	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	5,679	5,483	9,038	7,764	เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	1,846	3,879	4,370	4,948
ต้นทุนขาย	5,337	4,991	7,654	6,847	ลูกหนี้การค้า	5,722	4,341	4,526	4,720
กำไรขั้นต้น	343	492	1,384	917	สินค้าคงเหลือ	5,930	5,663	5,918	6,184
ค่าใช้จ่ายในการขาย	300	280	344	319	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	509	776	796	817
ดอกเบี้ยจ่าย	33	42	40	32	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	6,670	6,299	5,849	5,319
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0	สินทรัพย์รวม	23,789	24,347	25,061	25,806
รายได้อื่น	115	99	80	101					
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	58	165	1,026	764	เจ้าหนี้การค้า	2,864	2,985	3,112	3,245
ภาษีเงินได้	12	20	224	155	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,162	1,061	1,083	1,103
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	-5	-3	-28	-1	หนี้สินรวม	7,696	7,503	7,672	7,846
รายการพิเศษอื่น ๆ	-100	-147	-93	65					
กำไรสุทธิ	8	99	735	576	ทุนที่ชำระแล้ว	1,578	1,578	1,578	1,578
กำไรจากการดำเนินงาน	108	246	828	511	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	771	771	771	771
Norm EPS	0.07	0.16	0.52	0.32	กำไรสะสม	14,158	14,571	15,079	15,613
					ส่วนของผู้ถือหุ้น	15,878	16,591	17,099	17,634
ยอดขาย (QoQ)	-17.1%	-3.5%	64.8%	-14.1%					
กำไรขั้นต้น (QoQ)	-45.1%	43.6%	181.1%	-33.7%	ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	215	253	290	326
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ)	-51.2%	128.3%	237.0%	-38.3%	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	23,789	24,347	25,061	25,806
อัตราส่วนทางการเงิน					สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.14	2.23	2.32	2.41	ปริมาณการขายรวม (ต้น)	1,101,000	1,107,447	1,143,779	1,181,546
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.89	6.25	6.25	6.25	ราคาขายเฉลี่ย (บาท/ต้น)	20,799	21,176	21,423	21,674
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.72	4.79	4.78	4.77	รายได้รับเหมาก่อสร้าง (ล้านบาท)	2,167	2,510	2,560	2,611
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	9.76	9.09	9.09	9.09	Gross margin ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง	2.1%	6.5%	6.5%	6.5%
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.48	0.45	0.45	0.44	Gross margin ธุรกิจยางมะตอย	12.0%	11.0%	11.0%	11.0%
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	7.1%	6.6%	6.8%	6.7%	%SG&A/Sale	4.4%	4.2%	4.2%	4.2%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	10.7%	9.6%	9.9%	9.7%					

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส