

16 พฤษภาคม 2566

หลายปัจจัยหนุนราคา จุด1Q66พลิกเป็นขาดทุนสุทธิ

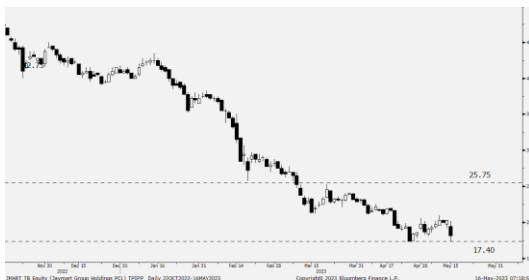
งวด 1Q66 JMART พลิกเป็นขาดทุนสุทธิ ที่ 295 ล้านบาท (รวมรายการพิเศษ 437 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก unrealized loss ของเงินลงทุน 460 ล้านบาท) หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรปกติอยู่ที่ 142 ล้านบาท (-32% QoQ, -60% YoY) ปัจจัยที่กดดันกำไรทั้งQoQ และYoY คือ 1)รายได้ลดลง, 2)ค่าใช้จ่ายขายและบริหารสูงขึ้น และ 3)รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากรวม 175 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก SINGER เพื่อสะท้อนกำไรปี 1Q66 ที่อ่อนแอ เราจึงปรับคาดการณ์กำไรปกติปี 2566 ลงจากเดิม 25% เหลือ 1.1 พันล้านบาท (-10% YoY) และปรับลด 16% สำหรับปี 2567 เหลือ 1.4 พันล้านบาท (+32% YoY) ซึ่งทำให้ราคาเป้าหมายปี 2566 ลดจาก 43 บาท เหลือ 26 บาท เราแนะนำ “Neutral” สำหรับ JMART เพราะเชื่อว่าระยะสั้นราคาหุ้นจะยังถูกกดดันจากกลุ่ม SINGER ที่คาดยังขาดทุนต่อใน 2Q66

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2564	2565	2566F	2567F	2568F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)	11,793	13,920	14,704	15,940	17,231
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	2,468	1,795	644	1,425	1,906
กำไรปกติ (ล้านบาท)	1,108	1,206	1,081	1,425	1,906
EPS (บาท)	1.79	1.26	0.45	1.00	1.34
DPS (บาท)	1.61	1.11	0.55	0.80	1.10
PER (เท่า)	10.2	14.5	40.3	18.2	13.6
Dividend Yield (%)	8.8%	6.1%	3.0%	4.4%	6.0%
BVS (บาท)	19.4	21.6	21.8	23.0	24.5
PBV (เท่า)	0.9	0.8	0.8	0.8	0.7

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical comment

JMART แนวโน้มของราคา: Sideway

แนวรับ: 17.40 บาท

แนวต้าน: 25.75 บาท

JMART

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	18.20
ราคาเป้าหมาย (บาท)	26.00
Upside (%)	42.9
Dividend yield (%)	3.0

ESG RATING

Arabesque S-Ray	35.54
Moody's	-
MSCI	-
Refinitiv	35.59
S&P	10.00
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดี
Anti-corruption	ประกาศเจตนากรม

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2566F	0.45	1.34	-66%
2567F	1.00	1.68	-40%

ที่มา: ประมาณการโดย ASPS, IAA consensus

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

Outperform: สำหรับกรณีที่ นักวิเคราะห์ พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่า ราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์ มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือ ชนะ SET Index

Neutral: สำหรับกรณีที่ นักวิเคราะห์ พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่า ราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์ มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ พอๆ กับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือ พอๆ กับ SET Index

Underperform: สำหรับกรณีที่ นักวิเคราะห์ พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่า ราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์ มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ แย่กว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือ แย่ SET Index



รายได้ลด และผลขาดทุนจาก บ.ร่วม ดูกำไรปกติ 1Q66

งวด 1Q66 JMART พลิกเป็นขาดทุนสุทธิ 295 ล้านบาท (รวมรายการพิเศษ 437 ล้านบาท มาจากขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสินทรัพย์ทางการเงิน 460 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจาก เงินลงทุนใน BRR และ SGC ที่มีราคาตกลง, ขาดทุนจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อ ลงทุน 2 ล้านบาท และกำไรจากการขายเงินลงทุน 24 ล้านบาท) ซึ่งถือว่าแย่กว่าที่เคยมี กำไรสุทธิ 325 ล้านบาท ใน 1Q65 และ 516 ล้านบาท ในงวด 4Q65

หากไม่รวมรายการพิเศษ พบว่ามีกำไรปกติอยู่ที่ 142 ล้านบาท (-32% QoQ, -59% YoY) โดยสาเหตุหลักที่ฉุดให้ในงวด 1Q66 มีกำไรปกติที่ตกต่ำลงทั้ง QoQ และ YoY คือ

- 1) รายได้จากการขายและบริการลดเหลือ 3.4 พันล้านบาท (-9% QoQ, -4% YoY) จาก การชะลอของรายได้ธุรกิจหลัก คือ การจัดจำหน่ายโทรศัพท์มือถือ (Jaymart Mobile) ที่รายได้ลดเหลือ 2.1 พันล้านบาท (-13% QoQ, -9% YoY) จากผลของ ฤดูกาล และการขายอุปกรณ์ IT ที่มีแนวโน้มลดจากช่วง Work from Home ใน 1Q65
- 2) รับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบ.ร่วมเป็นจำนวนรวม 175 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวด 4Q65 และ 1Q65 ที่เป็นการรับรู้ส่วนแบ่งกำไร 79 ล้านบาท และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ส่วนแบ่งผลขาดทุนในงวดนี้ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้ผลขาดทุนของ บมจ.ซิงเกอร์ประเทศไทย (SINGER) ถึง 218 ล้านบาท (SINGER ขาดทุนในงวด 1Q66 ถึง 843 ล้านบาท จากยอดขายสินค้าที่ลดลงถึง 71% YoY และผลขาดทุนด้านเครดิตที่ คาดจะเกิดขึ้นเป็นจำนวนสูงถึง 952 ล้านบาท หลังลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด สิ้นสุดการได้รับความช่วยเหลือ และไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด) ขณะที่รับรู้ กำไรจาก บจ.บี เอ็น เอ็น เรสเตอรองท์ กรุ๊ป (สุกี้ตั๋นน้อย) เป็นจำนวน 63 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงาน

Key data (ล้านบาท)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	%QoQ	%YoY
รายได้	2,883	2,649	2,579	3,683	3,513	3,271	3,436	3,700	3,377	-8.7%	-3.8%
-ธุรกิจจัดจำหน่าย	1,902	1,716	1,551	2,545	2,290	2,055	2,191	2,399	2,079	-13.3%	-9.2%
-ธุรกิจสินเชื่อ	739	699	827	919	952	954	946	940	970	3.2%	1.9%
-ธุรกิจบริหารพื้นที่	51	78	49	60	71	73	71	75	88	17.2%	24.6%
-ธุรกิจอื่นๆ	191	156	152	159	200	189	228	287	240	-16.1%	20.4%
กำไรขั้นต้น	895	856	880	1,055	1,066	1,072	1,095	1,077	1,122	4.2%	5.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(466)	(428)	(425)	(459)	(581)	(505)	(600)	(588)	(650)	10.5%	11.9%
กำไรจากการดำเนินงาน	429	428	456	596	485	567	495	490	473	-3.4%	-2.5%
ส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วมค้า	-	-	-	-	0	(0)	35	62	132	113.6%	NM
ส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วม	69	65	87	1,310	42	68	59	79	(175)	NM	NM
รายการพิเศษ	40	(7)	(47)	1,336	(21)	48	253	309	(437)	NM	NM
กำไรสุทธิ	333	232	270	1,632	325	389	563	517	(295)	NM	NM
กำไรปกติ	293	239	317	296	346	341	310	208	142	-31.7%	-58.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



กำไรปกติน่าจะผ่านจุดต่ำสุดแล้ว รอคารฟื้นตัวใน 2Q66

แนวโน้มกำไรปกติของ JMART ในงวด 2Q66 จะดีขึ้นได้ QoQ เพราะเชื่อว่ากลุ่ม SINGER จะค่อยๆปรับตัวดีขึ้น โดยจะส่งต่อส่วนแบ่งผลขาดทุนมาให้ JMART ในจำนวนที่น้อยกว่าไตรมาสก่อน แต่ธุรกิจจัดจำหน่ายโทรศัพท์มือถือ (Jaymart Mobile) ที่เป็นธุรกิจหลักขาดจะชะลอลง QoQ หลังมาตรการ “ข้อปดิมคิน” สิ้นสุดลงตั้งแต่กลาง ก.พ. 66 นอกจากนี้เชื่อว่าผู้บริโภคจะชะลอการเปลี่ยนโทรศัพท์มือถือเครื่องใหม่ โดยจะรอการเปิดตัวของไอโฟนรุ่นใหม่ในช่วงปลาย 3Q66 – ต้น 4Q66 ส่วนธุรกิจรอง อย่างการบริหารหนี้ และให้สินเชื่อ (JMT) คาดว่าจะมีพอร์ตลูกหนี้ที่ขยายตัวได้ต่อเนื่อง ขณะที่แรงกดดันจากภาวะที่ดอกเบี้ยเป็นขาขึ้นเริ่มผ่อนคลายลงแล้ว

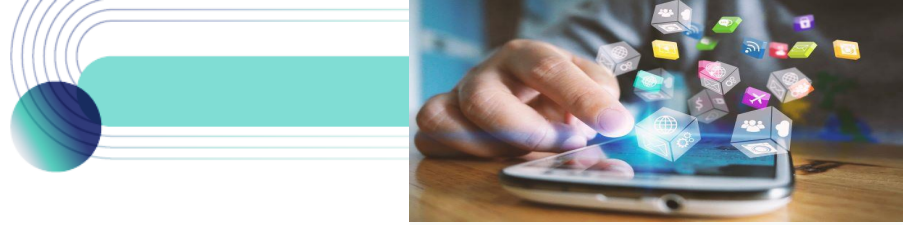
ปรับประมาณการกำไรปี 2566-67 สะท้อนกำไรปี 2565 ที่ต่ำกว่าคาด

เนื่องจากกำไร 1Q66 ที่ออกมาอ่อนแอ บวกกับมีการปรับลดคาดการณ์กำไรของ JMT ไปแล้วก่อนหน้านี้ ทำให้เราต้องปรับคาดการณ์กำไรของ JMART ลง ทำให้คาดการณ์กำไรปกติปี 2566 ลดลงจากเดิม 24% - เหลือ 1.1 พันล้านบาท (-10% YoY) และลดลง 16% สำหรับปี 2567 เหลือ 1.4 พันล้านบาท (+32% YoY) ตามลำดับ โดยราคาเป้าหมายที่ประเมินด้วยวิธี Sum of the Part และปรับส่วนลดจาก NAV จากเดิม 15% เป็น 30% สะท้อนความเสี่ยงจากการลงทุนในบ.ที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2566 ลดจาก 43 บาท เหลือ 26 บาท (อิงราคาเป้าหมาย ของ JMT ที่ 46 บาท และ SINGER ที่ 12.8 บาทซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยที่มีการปรับปรุงใน 1 เดือน จาก IAA consensus) แม้เชื่อว่ากำไรปกติได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q66 แต่เราแนะนำ “Neutral” สำหรับ JMART เพราะมองว่าราคาหุ้นระยะสั้นน่าจะยังถูกกดดันจากกลุ่ม SINGER ต่อไปอีกใน 2Q66 ทั้งจาก 1) Unrealized loss จากเงินลงทุนใน SGC ที่ราคาหุ้นปรับลงมาแล้ว 29% QTD และ 2) ส่วนแบ่งขาดทุนจาก SINGER ที่จะยังมีต่อเนื่องใน 2Q66

สมมติฐานที่ปรับปรุง

ล้านบาท	2566F		เปลี่ยนแปลง (%)	2567F		เปลี่ยนแปลง (%)
	ก่อนหน้า	ปรับใหม่		ก่อนหน้า	ปรับใหม่	
รายได้	15,421	14,704	-4.7%	17,852	15,940	-10.7%
ต้นทุน	(10,312)	(9,687)	-6.1%	(11,779)	(10,052)	-14.7%
กำไรขั้นต้น	5,109	5,017	-1.8%	6,073	5,888	-3.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,387)	(2,456)	2.9%	(2,525)	(2,662)	5.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วมค้าและบ.ร่วม	380	266	-30.0%	484	514	6.2%
กำไรปกติ	1,438	1,081	-24.8%	1,702	1,425	-16.3%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	%QoQ	%YoY
รายได้จากการขายและบริการ	2,883	2,649	2,579	3,683	3,513	3,271	3,436	3,700	3,377	-8.7%	-3.8%
ต้นทุนขายและบริการ	(1,988)	(1,792)	(1,698)	(2,628)	(2,447)	(2,199)	(2,340)	(2,623)	(2,255)	-14.0%	-7.8%
กำไรขั้นต้น	895	856	880	1,055	1,066	1,072	1,095	1,077	1,122	4.2%	5.3%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(466)	(428)	(425)	(459)	(581)	(505)	(600)	(588)	(650)	10.5%	11.9%
กำไรจากการดำเนินงาน	429	428	456	596	485	567	495	490	473	-3.4%	-2.5%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	0	(0)	35	62	132	113.6%	NM
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	69	65	87	1,310	42	68	59	79	(175)	NM	NM
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	333	232	270	1,632	325	389	563	517	(295)	NM	NM
รายการพิเศษ (ล้านบาท)	40	(7)	(47)	1,336	(21)	48	253	309	(437)	NM	NM
กำไรปกติ (ล้านบาท)	293	239	317	296	346	341	310	208	142	-31.7%	-58.9%
EPS	0.36	0.23	0.26	1.58	0.23	0.27	0.40	0.36	(0.21)	NM	NM
Gross Profit Margin (%)	31.0	32.3	34.1	28.6	30.3	32.8	31.9	29.1	33.2		
SG&A/Sales (%)	16.2	16.2	16.5	12.5	16.5	15.4	17.5	15.9	19.2		
Net Profit Margin (%)	11.6	8.8	10.5	44.3	9.3	11.9	16.4	14.0	(8.7)		

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ราคาเป้าหมายที่อิงวิธี Sum of The Part

(บาท)	ราคาเป้าหมาย	จำนวนหุ้น	% ที่ JMART	จำนวนหุ้น	NAV
		(ล้านบาท)	ถือหุ้น	ที่ JMART ถือ	ในส่วนของ JMART
				(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
J	4.12	1,141	66.69%	761	3,134
JMT	46.00	1,460	53.63%	783	36,008
SINGER	12.80	829	25.40%	211	2,695
ธุรกิจจัดจำหน่าย					3,971
อื่นๆ					7,272
รวม					53,080
จำนวนหุ้นของ JMART ทั้งหมด					1,427
NAV/หุ้น					37.2
ราคาเป้าหมายของ JMART (ให้ส่วนลด 30% จาก NAV)					26.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

1. เศรษฐกิจและกำลังซื้อ
2. การควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ธุรกิจให้สินเชื่อ การเงิน (J Fintech, SINGER) ธุรกิจ
3. ผลขาดทุนจากแผนขยายตัวสู่ธุรกิจ Digital Lending (DLP) ระยะแรก

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-68 ของ JMART

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย	13,920	14,704	15,940	17,231
ต้นทุนขาย	(9,609)	(9,687)	(10,052)	(10,463)
กำไรขั้นต้น	4,311	5,017	5,888	6,768
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,273)	(2,456)	(2,662)	(2,878)
กำไรจากการดำเนินงาน	2,038	2,561	3,226	3,891
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบ.ร่วมค้าและบ.ร่วม	344	266	514	672
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	754	590	504	507
ดอกเบี้ยจ่าย	(706)	(903)	(936)	(912)
กำไรก่อนหักภาษี	3,018	2,077	3,308	4,157
ภาษีเงินได้	(403)	(415)	(662)	(831)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,615	1,662	2,646	3,326
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(820)	(1,018)	(1,222)	(1,420)
กำไรสุทธิ	1,795	644	1,425	1,906
กำไรปกติ	1,206	1,081	1,425	1,906
EPS	1.26	0.45	1.00	1.34
Norm EPS	0.85	0.76	1.00	1.34
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	18.0%	5.6%	8.4%	8.1%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	6.8%	25.7%	26.0%	20.6%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	31.0%	34.1%	36.9%	39.3%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	14.6%	17.4%	20.2%	22.6%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66
ยอดขาย	3,271	3,436	3,700	3,377
ต้นทุนขาย	(2,199)	(2,340)	(2,623)	(2,255)
กำไรขั้นต้น	1,072	1,095	1,077	1,122
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(505)	(600)	(588)	(650)
ดอกเบี้ยจ่าย	(168)	(156)	(222)	(227)
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	67	94	141	- 43
กำไรก่อนหักภาษี	661	876	917	- 73
ภาษีเงินได้	(83)	(98)	(130)	(1)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	578	778	787	- 74
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(188)	(214)	(270)	(221)
กำไรสุทธิ	389	563	517	- 295
รายการพิเศษ	48	253	309	(437)
กำไรปกติ	341	310	208	142
ยอดขาย (QoQ%)	-6.9%	5.0%	7.7%	-8.7%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	32.8%	31.9%	29.1%	33.2%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	16.9%	-12.7%	-1.1%	-3.4%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.10	1.74	1.46	1.59
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	1.92	1.56	1.29	1.42
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	12.72	12.78	13.44	14.35
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.36	6.41	6.26	6.42
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	16.78	19.96	20.31	20.72
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.80	0.79	0.71	0.76
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.10	0.09	0.08	0.07
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	0.04	0.01	0.03	0.03
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	0.06	0.02	0.04	0.06

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-68 ของ JMART (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	3,018	2,077	3,308	4,157
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	(2,656)	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	674	744	788	826
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(1,945)	(1,330)	(3,109)	(4,611)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	(909)	1,491	987	372
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	(594)	500	100	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(383)	(190)	(190)	(190)
อื่นๆ	(1,774)	501	(1,000)	(1,332)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(3,134)	620	(1,280)	(1,712)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	136	(488)	116	(367)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	5,348	386	(1,136)	3,520
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้นและอื่นๆ	2,837	(1)	13	24
ลด จ่ายปันผล	(2,764)	(1,299)	(928)	(1,284)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	5,557	(1,402)	(1,934)	1,893
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	1,514	710	(2,227)	553
กระแสเงินสดสุทธิ	4,011	4,721	2,493	3,046

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	4,011	4,721	2,493	3,046
ลูกหนี้การค้า	1,125	1,176	1,195	1,206
สินค้าคงเหลือ	1,427	1,598	1,614	1,646
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,950	8,223	8,617	9,324
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	982	984	968	936
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	12,259	11,193	11,581	12,293
สินทรัพย์รวม	55,401	55,667	56,262	61,550

เจ้าหนี้การค้า	480	490	500	510
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,247	1,243	1,116	1,175
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	6,126	7,314	7,924	7,863
หนี้สินไม่หมุนเวียน	16,767	15,475	13,859	17,097
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	16,094	14,850	13,269	16,533
หนี้สินรวม	24,620	24,523	23,399	26,645

ทุนเรียกชำระแล้ว	1,427	1,427	1,427	1,427
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	14,255	14,255	14,255	14,255
กำไรสะสม	2,129	1,474	1,971	2,593
ส่วนของผู้ถือหุ้น	30,781	31,145	32,864	34,905
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	55,401	55,667	56,262	61,550

สมมติฐานในการทำประมาณการ

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
รายได้แบ่งตามธุรกิจ	13,920	14,704	15,940	17,231
-ธุรกิจจัดจำหน่าย	9,561	9,659	9,804	9,936
-ธุรกิจสินเชื่อ	3,791	4,508	5,409	6,491
-ธุรกิจบริหารพื้นที่	290	334	367	404
-ธุรกิจอื่นๆ	278	203	360	400