

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

ยังมีเงินลดทุนสำหรับ 1Q67 ในอัตราที่จูงใจ

3BBIF มีกำไรจากการลงทุนสุทธิในงวด 1Q67 ที่ 1.5 พันล้านบาท (+0.2% QoQ, -34.4% YoY) โดยกำไรที่ทรงตัว QoQ เพราะรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงชดเชยค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น ส่วนกำไรที่ชะลอแรง YoY เพราะรายได้ค่าเช่าลดลง หลังมีการแก้ไขสัญญา และยกเลิกสัญญาประกันรายได้ไปตั้งแต่ ส.ค. 2566 พร้อมกันนี้ ได้ประกาศจ่ายเงินลดทุนงวด 1Q67 ที่ 0.19 บาท (XN วันที่ 10 พ.ค. 2567)

กำไรงวด 1Q67 ที่ออกมา มีสัดส่วนราว 25% ของคาดการณ์ทั้งปี ทำให้ราคาประมาณการกำไรปี 2567 อยู่ที่ 6.0 พันล้านบาท (-24% YoY) และคงราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 8.05 บาท คงคำแนะนำเดิม "Neutral" แม้กำไร 1Q67 ที่ออกมาดี จะตกต่ำ YoY และภาพรวมทั้งปีจะยังชะลอตัว แต่ยังมีเงินคืนทุนที่จูงใจ โดยเงินคืนทุนงวด 1Q67 หรือคิดเป็น yield 3.3%

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ส.ค. | 2565 | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| กำไรสุทธิ (ล้านบาท) | 8,850 | 7,961 | 6,072 | 6,302 | 6,533 |
| EPS (บาท) | 1.11 | 1.00 | 0.76 | 0.79 | 0.82 |
| DPS (บาท) | 0.92 | 0.46 | - | 0.18 | 0.73 |
| เงินคืนทุน (บาท) | - | 0.16 | 0.63 | 0.48 | - |
| PER (เท่า) | 5.2 | 5.8 | 7.6 | 7.4 | 7.1 |
| Yield จากปันผลและเงินคืนทุน (%) | 15.9% | 10.7% | 10.8% | 11.2% | 12.7% |
| BVS (บาท) | 10.6 | 8.4 | 8.5 | 8.8 | 8.9 |
| PBV (เท่า) | 0.5 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.6 |
| EV/EBITDA | 1.4 | 1.4 | 1.6 | 1.2 | 1.0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 5.70 บาท

แนวต้าน : 6.75 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



2 พฤษภาคม 2567

3BBIF

Neutral

| | |
|--------------------|------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท) | 5.80 |
| ราคาเป้าหมาย (บาท) | 8.05 |
| Upside (%) | 38.8 |
| Dividend yield (%) | 10.8 |

CONSENSUS ANALYSIS

| EPS (บาท) | ASPS | IAA Cons | % diff |
|-----------|------|----------|--------|
| 2567F | 0.76 | 0.64 | 19% |
| 2568F | 0.79 | 0.61 | 29% |

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

| | |
|----------------------|-----|
| SET ESG Ratings | - |
| ที่มา: Settrade | |
| CG Score | n/a |
| Anti-corruption | n/a |
| ที่มา: IAA CONSENSUS | |

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

EQUITY TALK

กำไร 1Q67 ชะลอแรง YoY แต่ทรงตัว QoQ

3BBIF รายงานกำไรสุทธิงวด 1Q67 ที่ 1.5 พันล้านบาท (+0.2% QoQ, -34.4% YoY) โดยมีประเด็นที่สำคัญ คือ

กำไรที่ทรงตัว QoQ เป็นเพราะรายได้ค่าเช่าเพิ่มขึ้นได้เพียงเล็กน้อยเป็น 1.9 พันล้านบาท (+1.2% QoQ) จากการปรับอัตราค่าเช่าขึ้นทุกปี ตามที่กำหนดไว้ในสัญญา (ปรับขึ้นได้ตามอัตราเงินเฟ้อ แต่ไม่เกิน 3%) แต่ถูกหักล้างไปบางส่วนจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น (+19.7% QoQ) โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ส่วนกำไรที่ชะลอตัวลงแรงถึง 34.4% YoY มีสาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าเช่า ที่กองทุนฯได้รับจากการให้ บมจ. ทริปเปที บรอดแบนด์ (TTTBB) เช่าใช้ทรัพย์สินเส้นใยแก้วนำแสง (OFC) ได้ลดลงถึง 29.8% YoY เพราะ TTTBB ซึ่งเป็นผู้เช่าหลัก (เช่า 80% ของ OFC) มีปัญหาสภาพคล่องและไม่สามารถชำระค่าเช่าได้ครบตามกำหนด จึงมีการเจรจาขอผ่อนผันการจ่ายค่าเช่าและแก้ไขสัญญาในส่วนของอายุสัญญา อัตราค่าเช่า และยกเลิกสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าสำหรับทรัพย์สินรอง (OFC ส่วนที่เหลือ 20% ที่ยังไม่มีรายอื่นมาเช่า) ทำให้ 3BBIF ไม่มีรายได้จากทรัพย์สินรองอีก (3.2 พันล้านบาท/ปี) นับตั้งแต่ 24 ส.ค. 2566

จากนั้นได้มีการเปลี่ยนโครงสร้างผู้สนับสนุนหลัก (ผู้ถือหุ้นวงษ์หลัก) จากเดิมที่เป็น บมจ. จัสมินอินเตอร์เนชั่นแนล (JAS) เป็น กลุ่มบมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC) แทน ตั้งแต่ พ.ย. 2566 ที่ผ่านมา

กำไรรายไตรมาส

| หน่วย: ล้านบาท | 1Q65 | 2Q65 | 3Q65 | 4Q65 | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67 | การเปลี่ยนแปลง | |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------|--------|
| | | | | | | | | | | % QoQ | % YoY |
| รายได้หลัก | 2,567 | 2,567 | 2,567 | 2,567 | 2,644 | 2,644 | 2,313 | 1,835 | 1,857 | 1.2 | (29.8) |
| -รายได้ค่าเช่า | 2,567 | 2,567 | 2,567 | 2,567 | 2,644 | 2,644 | 2,313 | 1,835 | 1,857 | 1.2 | (29.8) |
| ค่าใช้จ่าย | (161) | (161) | (162) | (150) | (165) | (165) | (165) | (140) | (167) | 19.7 | 1.4 |
| -ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | (135) | (135) | (136) | (113) | (140) | (140) | (141) | (118) | (144) | 21.8 | 2.7 |
| -ค่าธรรมเนียมการจัดการ | (22) | (22) | (22) | (22) | (21) | (20) | (19) | (17) | (17) | (2.1) | (19.5) |
| -ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | (1.3) | 0.9 |
| -ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ | (3) | (3) | (3) | (14) | (3) | (4) | (4) | (3) | (6) | 64.3 | 83.2 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 2,406 | 2,406 | 2,405 | 2,417 | 2,479 | 2,479 | 2,148 | 1,695 | 1,690 | (0.3) | (31.8) |
| รายได้ดอกเบี้ยและรายได้อื่นๆ | 5 | 5 | 6 | 9 | 12 | 18 | 24 | 25 | 25 | 1.1 | 112.0 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | (3) | (6) | (4) | (14) | (1) | (5) | (6) | (4) | (3) | (14.5) | 134.7 |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (190) | (189) | (188) | (199) | (216) | (221) | (224) | (227) | (219) | (3.3) | 1.6 |
| กำไรจากการลงทุนสุทธิ | 2,214 | 2,212 | 2,215 | 2,209 | 2,270 | 2,267 | 1,939 | 1,486 | 1,489 | 0.2 | (34.4) |

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประกาศจ่ายเงินคืนทุน 0.19 บาท สำหรับงวด 1Q67

เนื่องจากกองทุนฯจะยังไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ หากยังมีผลขาดทุนสะสมอยู่ ทั้งนี้เมื่อสิ้นปี 2566 3BBIF มียอดขาดทุนสะสมอยู่ 8.2 พันล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดมูลค่าทรัพย์สินของเงินลงทุนใน OFC ลงเป็นจำนวนราว 1.91 หมื่นล้านบาท

ซึ่ง ณ สิ้นงวด 1Q67 ขาดทุนสะสมมียอดลดลงเหลือ 7.1 พันล้านบาท จึงยังจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้ แต่เนื่องจาก 3BBIF ยังมีสภาพคล่องและมีเงินสดพอที่จะจ่ายเงินคืนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ 0.19 บาท/หน่วย (จะขึ้นเครื่องหมาย XN วันที่ 10 พ.ค. 2567)

ประวัติการจ่ายปันผลและจ่ายเงินคืนทุน

| ระยะเวลา | งวด | การจ่ายเงินปันผล (บาทต่อหน่วย) | งวด | การจ่ายเงินคืนทุน (บาทต่อหน่วย) | รวม (บาทต่อหน่วย) |
|------------------|-------|-----------------------------------|-----|------------------------------------|----------------------|
| ปี 2558 | 1-4 | 0.7400 | - | - | 0.7400 |
| ปี 2559 | 5-8 | 0.9000 | 1-2 | 0.1247 | 1.0247 |
| ปี 2560 | 9-12 | 0.9100 | 3 | 0.0237 | 0.9337 |
| ปี 2561 | 13-16 | 0.9000 | - | - | 0.9000 |
| ปี 2562 | 17-20 | 0.9000 | - | - | 0.9000 |
| ปี 2563 | 21-24 | 0.9900 | - | - | 0.9900 |
| ปี 2564 | 25-28 | 0.9500 | - | - | 0.9500 |
| ปี 2565 | 29-32 | 0.9200 | - | - | 0.9200 |
| ปี 2566 | 33-34 | 0.4600 | 4-5 | 0.3200 | 0.7800 |
| ไตรมาส 1 ปี 2567 | - | - | 6 | 0.1900 | 0.1900 |
| รวม | 1-34 | 7.6700 | 1-6 | 0.6584 | 8.3284 |

ที่มา: 3BBIF

คงคำแนะนำ “Neutral” ..ราคาเหมาะสมปี 67 ที่ 8.05 บาท

กำไรจากการลงทุนสุทธุงวด 1Q67 ที่ออกมา มีสัดส่วนราว 25% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสำหรับปี 2567 ไว้ที่ 6.0 พันล้านบาท (-24% YoY) และคงราคาเหมาะสมสำหรับปี 2567 ที่ 8.05 บาท รวมทั้งคงคำแนะนำสำหรับ 3BBIF ที่ “Neutral” แม้คาดว่าจะกำไรในปี 2567 นี้จะตกต่ำลง โดยคาดการณ์การฟื้นตัวที่ดีขึ้น และล้างขาดทุนสะสมได้ภายในปี 2568 อย่างไรก็ตามในระหว่างที่ยังล้างขาดทุนสะสมไม่หมด คาดผู้ถือหน่วยลงทุนจะยังได้รับเงินคืนทุนไปก่อน โดยเงินคืนทุนสำหรับงวด 1Q67 ที่ 0.19 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินคืนทุนที่ราว 3.3% ซึ่งถือว่ายังจูงใจ

EQUITY TALK

การดำเนินงานด้าน ESG ของ 3BBIF

E – Environment: ที่ผ่านมามีบริษัทจัดการฯให้การสนับสนุนโครงการ “Care the Wild ปลูกป้อง Plant & Protect” โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นับเป็น Platform ที่เป็นกลไกเพื่อการระดมทุน เพื่อปลูกไม้ให้โตผ่านป่าผ่านภาคีองค์กร เครือข่ายทั้งภาครัฐและเอกชน ด้วยการมอบเงิน ร่วมปลูกต้นไม้ในพื้นที่ป่าชุมชน เพื่อส่งเสริมการปลูกป่าใหม่ ปลูกป่า เสริมและดูแลป่า ทั้งมุ่งหวังเพิ่มรายได้ให้ ชุมชนให้พึ่งพาตัวเองได้มากขึ้น โดยปลูกพืชเศรษฐกิจและพัฒนาให้พื้นที่ปลูกป่ามี ระบบนิเวศที่สมดุลได้ในอนาคต สร้างความยั่งยืนให้เกิดขึ้นภายในชุมชน

S – Social: บริษัทจัดการฯให้ความสำคัญกับความรู้ ความเข้าใจและทักษะ ทางการเงิน (Financial Literacy) โดยเดินทางจัดกิจกรรมให้ความรู้กับประชาชน เกี่ยวกับการออมและวางแผนทางการเงินอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับพันธกิจ องค์กรที่ว่า “ทำให้ครอบครัวไทย มีความมั่นคงทางการเงิน” ผ่านการจัดกิจกรรม Investment Workshop ในกรุงเทพฯ รวมถึงการมอบความรู้ให้กับนิสิต นักศึกษาตามสถาบันการศึกษาต่างๆ โดยร่วมมือกับสถาบันการศึกษาสำคัญใน จังหวัดต่างๆ ทั่วประเทศ พร้อมทั้งสำหรับประชาชนทั่วไป ซึ่งเป็นจัดกิจกรรมให้ ความรู้ด้านการออมและการลงทุน ครอบคลุมทั่วประเทศ ทั้งภาคเหนือ ภาคใต้ ภาคตะวันออก ภาคกลาง และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

G – Governance: หน้าที่และความรับผิดชอบหลักของบริษัทจัดการฯคือจะต้อง บริหารและจัดการกองทุน รวมทั้งทรัพย์สินและหนี้สินของกองทุน ด้วยความ รับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้น วย ลงทุน ตลอดจนบริหารและจัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน จ้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหุ้นลงทุน หนังสือ ชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนหรือบริษัทจัดการ (เพื่อ วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุน) หรือทั้งกองทุนและบริษัทจัดการเป็น หรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา

ESG Comment: ปัจจุบันกองทุนฯยังไม่รับการจัดอันดับ ESG จากสถาบันใด ซึ่ง น่าจะมาจากการที่ยังไม่มีการจัดทำรายงาน ESG โดยมีเพียงนโยบายของบริษัท จัดการฯที่ระบุถึงแนวคิด และโครงการที่ได้ปฏิบัติไปแล้ว ทั้งด้านสิ่งแวดล้อมและ ด้านสังคม

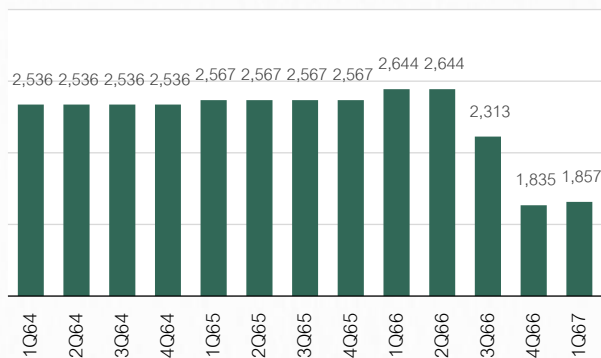
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

| (ล้านบาท) | 1Q65 | 2Q65 | 3Q65 | 4Q65 | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 | 1Q67 | %qoq | %yoy |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| รายได้ค่าเช่า (ล้านบาท) | 2,567 | 2,567 | 2,567 | 2,567 | 2,644 | 2,644 | 2,313 | 1,835 | 1,857 | 1.2% | -29.8% |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ล้านบาท) | (135) | (135) | (136) | (113) | (140) | (140) | (141) | (118) | (144) | 21.8% | 2.7% |
| กำไรขั้นต้น (ล้านบาท) | 2,432 | 2,432 | 2,431 | 2,454 | 2,504 | 2,504 | 2,173 | 1,717 | 1,713 | -0.2% | -31.6% |
| ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร (ล้านบาท) | (30) | (30) | (30) | (41) | (29) | (28) | (28) | (25) | (27) | 7.3% | -7.6% |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 2,402 | 2,402 | 2,401 | 2,413 | 2,475 | 2,475 | 2,145 | 1,692 | 1,687 | -0.3% | -31.9% |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (190) | (189) | (188) | (199) | (216) | (221) | (224) | (227) | (219) | -3.3% | 1.6% |
| กำไรปกติ (ล้านบาท) | 2,214 | 2,212 | 2,215 | 2,209 | 2,270 | 2,267 | 1,939 | 1,486 | 1,489 | 0.2% | -34.4% |
| รายการพิเศษ (ล้านบาท) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | NM | NM |
| กำไรสุทธิ (ล้านบาท) | 2,214 | 2,212 | 2,215 | 2,209 | 2,270 | 2,267 | 1,939 | 1,486 | 1,489 | 0.2% | -34.4% |
| EPS | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.28 | 0.24 | 0.19 | 0.19 | 0.2% | -34.4% |
| Gross Profit Margin (%) | 94.7% | 94.7% | 94.7% | 95.6% | 94.7% | 94.7% | 93.9% | 93.6% | 92.2% | | |
| SG&A/Sales (%) | 1.2% | 1.2% | 1.2% | 1.6% | 1.1% | 1.1% | 1.2% | 1.3% | 1.4% | | |
| Net Profit Margin (%) | 86.3% | 86.2% | 86.3% | 86.1% | 85.8% | 85.7% | 83.8% | 81.0% | 80.2% | | |
| Norm Profit Margin (%) | 86.3% | 86.2% | 86.3% | 86.1% | 85.8% | 85.7% | 83.8% | 81.0% | 80.2% | | |

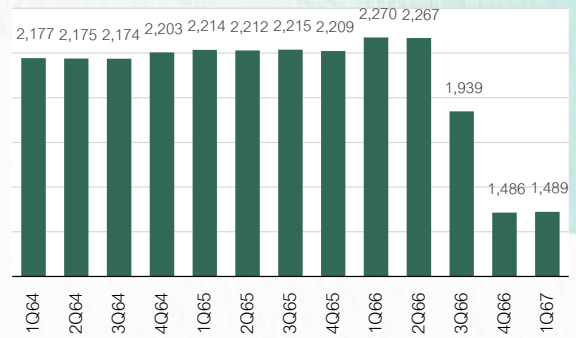
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ค่าเช่า (ล้านบาท)



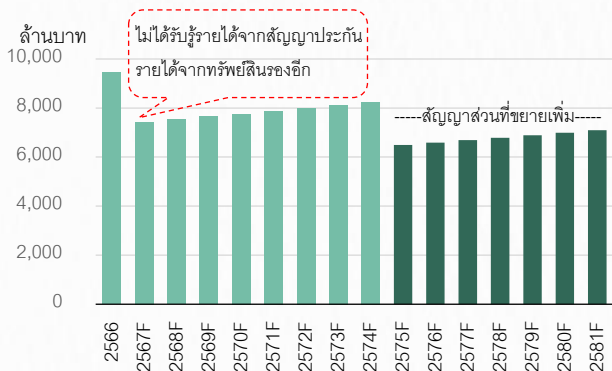
ที่มา: 3BBIF

กำไรจากการลงทุนสุทธิ (ล้านบาท)



ที่มา: 3BBIF

ประมาณการรายได้ค่าเช่าตามอายุสัญญาใหม่



ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงจากการที่ TTTBB ซึ่งเป็นผู้เช่าทรัพย์สินหลักไม่สามารถชำระค่าเช่าให้กองทุนได้ตามกำหนด
- 2) กองทุนมีรายได้หลัก จากการทำสัญญาให้เช่าทรัพย์สิน ซึ่งมีกำหนดสิ้นสุดปี 2581 หากไม่สามารถต่อสัญญาได้ จะกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ
- 3) กองทุน มีหนี้ที่อัตราดอกเบี้ยลอยตัว หากดอกเบี้ยมีทิศทางเป็นขาขึ้น จะกระทบต่อดอกเบี้ยจ่ายและกำไรได้

ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ 3BBIF

| งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท) | | | | |
|---|-------|--------|--------|--------|
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
| รายได้ค่าเช่า | 9,437 | 7,429 | 7,541 | 7,654 |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | (539) | (547) | (551) | (555) |
| กำไรขั้นต้น | 8,897 | 6,883 | 6,990 | 7,099 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | (127) | (111) | (113) | (114) |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 8,771 | 6,771 | 6,877 | 6,985 |
| รายได้อื่น | 78 | 93 | 96 | 116 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | (17) | (15) | (15) | (15) |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (888) | (790) | (671) | (567) |
| กำไรก่อนหักภาษี | 7,945 | 6,058 | 6,288 | 6,519 |
| ภาษีเงินได้ | (1) | (1) | (1) | (1) |
| กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย | 7,944 | 6,057 | 6,287 | 6,518 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย | - | - | - | - |
| กำไรสุทธิ | 7,961 | 6,072 | 6,302 | 6,533 |
| รายการพิเศษ | - | - | - | - |
| กำไรปกติ | 7,961 | 6,072 | 6,302 | 6,533 |
| EPS | 1.00 | 0.76 | 0.79 | 0.82 |
| Norm EPS | 1.00 | 0.76 | 0.79 | 0.82 |
| การเติบโตของรายได้ค่าเช่า (YoY%) | -8.1% | -21.3% | 1.5% | 1.5% |
| การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%) | -8.6% | -22.8% | 1.6% | 1.6% |
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น | 94.3% | 92.6% | 92.7% | 92.7% |
| อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน | 92.9% | 91.1% | 91.2% | 91.3% |
| งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท) | | | | |
| | 1Q66 | 2Q66 | 3Q66 | 4Q66 |
| รายได้ค่าเช่า | 2,644 | 2,644 | 2,313 | 1,835 |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | (140) | (140) | (141) | (118) |
| กำไรขั้นต้น | 2,504 | 2,504 | 2,173 | 1,717 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | (29) | (28) | (28) | (25) |
| รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น | 10 | 13 | 18 | 21 |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (216) | (221) | (224) | (227) |
| กำไรก่อนหักภาษี | 2,270 | 2,267 | 1,939 | 1,486 |
| ภาษีเงินได้ | (0) | (0) | (0) | (0) |
| กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย | 2,270 | 2,267 | 1,939 | 1,486 |
| ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย | - | - | - | - |
| กำไรสุทธิ | 2,270 | 2,267 | 1,939 | 1,486 |
| รายการพิเศษ | - | - | - | - |
| กำไรปกติ | 2,270 | 2,267 | 1,939 | 1,486 |
| ยอดขาย (QoQ%) | 3.0% | 0.0% | -12.5% | -20.7% |
| กำไรขั้นต้น (QoQ%) | 2.0% | 0.0% | -13.2% | -21.0% |
| กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%) | 2.6% | 0.0% | -13.4% | -21.1% |
| อัตราส่วนทางการเงิน | | | | |
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 76.4 | 77.9 | 80.6 | 81.3 |
| อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า) | 76.4 | 77.9 | 80.6 | 81.3 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า) | 36.6 | 28.9 | NM | NM |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | NM | NM | NM | NM |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) | NM | NM | NM | NM |
| หนี้สินต่อทุน (เท่า) | 0.20 | 0.17 | 0.15 | 0.12 |
| หนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า) | 0.18 | 0.16 | 0.12 | 0.10 |
| ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย | 8.9% | 7.6% | 7.8% | 8.1% |
| ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย | 10.5% | 9.0% | 9.1% | 9.2% |

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ 3BBIF (ต่อ)

| งบกระแสเงินสด (ล้านบาท) | | | | |
|---|----------------|------------------|----------------|----------------|
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
| กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน | | | | |
| กำไรสุทธิ | (11,139) | 6,072 | 6,302 | 6,533 |
| รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด | | | | |
| กำไร/ขาดทุน จากการปรับมูลค่าสุทธิรวมเงินลงทุน | 19,100 | - | - | - |
| กำไร/ขาดทุนจากการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ | 341 | (83) | (43) | 430 |
| อื่นๆ | 817 | 790 | 671 | 567 |
| เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน | (534) | 490 | (22) | (20) |
| กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ | 8,585 | 7,270 | 6,908 | 7,511 |
| กระแสเงินสดจากการลงทุน | | | | |
| เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น | - | - | - | - |
| เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร | - | - | - | - |
| อื่นๆ | - | - | - | - |
| กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ | - | - | - | - |
| กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน | | | | |
| เพิ่ม/ลด เงินกู้ | (1,150) | (1,300) | (1,450) | (1,550) |
| เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ | (866) | (790) | (671) | (567) |
| เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น | | | | |
| เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น | (1,280) | (5,000) | (3,800) | - |
| ลด จ่ายปันผล | (5,520) | - | - | (5,828) |
| กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ | (8,816) | (7,090) | (5,921) | (7,945) |
| เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ | (231) | 179 | 987 | (434) |
| กระแสเงินสดสุทธิ | 4 | 183 | 1,171 | 737 |
| งบดุล (ล้านบาท) | | | | |
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
| เงินสดและรายการเทียบเท่า | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่า | 4 | 183 | 1,171 | 737 |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์สินทรัพย์ถาวร | | | | |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์สินทรัพย์ถาวร | 75,700 | 75,700 | 75,700 | 75,700 |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | | | | |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | 4,175 | 4,258 | 4,301 | 3,871 |
| ลูกหนี้การค้า | | | | |
| ลูกหนี้การค้า | 515 | 1 | 1 | 1 |
| สินค้างเหลือ | | | | |
| สินค้างเหลือ | - | - | - | - |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 14 | 14 | 15 | 15 |
| สินทรัพย์รวม | 80,408 | 80,157 | 81,188 | 80,324 |
| เจ้าหนี้การค้า | | | | |
| เจ้าหนี้การค้า | - | - | - | - |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 1,052 | 1,028 | 1,007 | 988 |
| หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี | | | | |
| หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี | 1,300 | 1,450 | 1,550 | 1,700 |
| หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว | | | | |
| หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว | 10,848 | 9,398 | 7,848 | 6,148 |
| หนี้สินรวม | 13,200 | 11,876.47 | 10,405 | 8,836 |
| ทุนเรียกชำระแล้ว | | | | |
| ทุนเรียกชำระแล้ว | 75,404 | 70,404 | 66,604 | 66,604 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | | | | |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | - | - | - | - |
| กำไรสะสม | | | | |
| กำไรสะสม | (8,196) | (2,123) | 4,178 | 4,884 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 67,208 | 68,280 | 70,782 | 71,488 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 80,408 | 80,157 | 81,188 | 80,324 |
| สมมติฐานในการประมาณการ | | | | |
| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2566 | 2567F | 2568F | 2569F |
| จำนวนทรัพย์สิน | | | | |
| จำนวนทรัพย์สิน | 1,680,500 | 1,680,500 | 1,680,500 | 1,680,500 |
| 1. ทรัพย์สินหลัก | | | | |
| 1. ทรัพย์สินหลัก | 1,344,400 | 1,344,400 | 1,344,400 | 1,344,400 |
| 2. ทรัพย์สินรอง | | | | |
| 2. ทรัพย์สินรอง | 336,100 | 336,100 | 336,100 | 336,100 |
| รายได้ค่าเช่า | | | | |
| รายได้ค่าเช่า | 10,269 | 7,429 | 7,541 | 7,654 |
| 1. สัญญาหลัก | | | | |
| 1. สัญญาหลัก | 7,319 | 7,429 | 7,541 | 7,654 |
| 2. สัญญาประกันรายได้สำหรับทรัพย์สินรอง | | | | |
| 2. สัญญาประกันรายได้สำหรับทรัพย์สินรอง | 2,117 | - | - | - |

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส