

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไรสุทธิ 1Q67 ดีขึ้นตามการฟื้นตัวของ บ.ร่วม

JMART มีกำไรสุทธิ 1Q67 ที่ 235 ล้านบาท พลิกจากที่ขาดทุนสุทธิ 295 ล้านบาท และโตขึ้น 42% QOQ ส่วนกำไรปกติอยู่ที่ 180 ล้านบาท (+13% QOQ, +26% YOY) กำไรที่ดีขึ้น QOQ เพราะรายได้ดีขึ้น ส่วนกำไร YOY ดีขึ้นเพราะส่วนแบ่งกำไรจาก บ.ร่วมค้า (โดยเฉพาะ SINGER) ดีขึ้นจากเดิมที่ต้องรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน

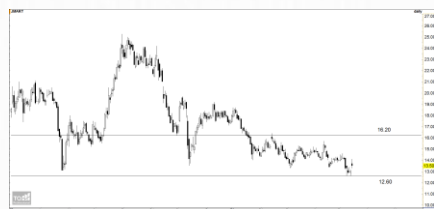
กำไรสุทธิ 1Q67 มีสัดส่วนเพียง 18% ของคาดการณ์กำไรทั้งปีของเรา เราจึงปรับประมาณการกำไรปี 2567 – 68 ลงจากเดิมเฉลี่ย 13% ส่งผลให้ราคาเป้าหมายลดจาก 20.90 บาท เหลือ 14.20 บาท (SOTP) และปรับคำแนะนำจาก Outperform เป็น Neutral เพราะแนวโน้มธุรกิจจำหน่ายมือถือ (ธุรกิจหลัก) และธุรกิจจัดเก็บหนี้ (ธุรกิจรอง) ใน 2Q67 ยังดูไม่สดใส จากกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอ และเป็นช่วง low season ของธุรกิจ แต่คาดหวังกำไรจากบ.ร่วม (กลุ่ม SINGER) ที่จะค่อยๆดีขึ้น

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)	13,920	13,743	14,385	15,266	16,247
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,795	(447)	1,131	1,250	1,461
กำไรปกติ (ล้านบาท)	1,206	106	1,131	1,250	1,461
Norm EPS (บาท)	0.85	0.07	0.78	0.86	1.00
DPS (บาท)	1.11	-	0.80	1.10	1.10
Norm PER (เท่า)	16.0	185.9	17.4	15.7	13.5
Dividend Yield (%)	8.2%	0.0%	5.9%	8.1%	8.1%
BVS (บาท)	21.6	22.5	23.5	24.2	24.8
PBV (เท่า)	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 12.60 บาท

แนวต้าน : 16.20 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



16 พฤษภาคม 2567

JMART

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	13.50
ราคาเป้าหมาย (บาท)	14.20
Upside (%)	5.2
Dividend yield (%)	5.9

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.78	0.95	-18%
2568F	0.86	1.15	-25%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	-
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดี
Anti-corruption	ประกาศเจตนาชัดเจน
ที่มา: IAA CONSENSUS	

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

EQUITY TALK

กำไรปกติ 1Q67 ดีขึ้น QoQ และ YoY

JMART มีกำไรสุทธิงวด 1Q67 ที่ 236 ล้านบาท (+42% QoQ และดีขึ้นจากที่ขาดทุนสุทธิ 295 ล้านบาท ใน 1Q66) ซึ่งรวมรายการพิเศษ 56 ล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษ พบว่ามีกำไรปกติในงวด 1Q67 ที่ 180 ล้านบาท (+13% QoQ, +27% YoY)

โดยประเด็นสำคัญเมื่อเปรียบเทียบ QoQ คือ

1) รายได้ทรงตัวที่ 3.5 พันล้านบาท เป็นผลจากรุทกิจติดตามหนี้ (JMT) ที่ทรงตัว ส่วนธุรกิจจัดจำหน่ายดีขึ้นเล็กน้อย (+2% qoQ) ตามยอดขายสินค้ามือถือที่ได้รับอานิสงส์จากมาตรการ Easy E-receipt ของภาครัฐ และนโยบายของบริษัทที่ให้ผ่อนมือถือภายใต้โครงการ Samsung Finance+ ขณะที่ธุรกิจให้เช่าพื้นที่และอื่นๆ มีรายได้ลดลง 18% QoQ

2) ได้ส่วนแบ่งกำไรจาก บ.ร่วมค้า (บจ.บริหารสินทรัพย์ เจค) ลดลง 46% QoQ เหลือ 82 ล้านบาท แต่ยังคงชดเชยได้บางส่วนจากส่วนแบ่งกำไรของ บ.ร่วม ที่เพิ่มขึ้น 23% QoQ เป็น 51 ล้านบาท (ส่วนใหญ่มาจาก สุกิต์น้อย 83 ล้านบาท)

สำหรับกำไรปกติเมื่อเทียบ YoY ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจาก 1) รายได้เพิ่มขึ้น 6% YoY และ 2) มีส่วนแบ่งกำไรจาก บ.ร่วม จำนวน 51 ล้านบาท ซึ่งดีกว่าในงวด 1Q66 ที่ต้องรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนราว 175 ล้านบาท (ส่วนใหญ่มาจากผลขาดทุนที่รับมาจาก SINGER 218 ล้านบาทที่งวดนี้รับส่วนแบ่งกำไรจาก SINGER 3 ล้านบาท) ซึ่งสามารถชดเชยค่าใช้จ่ายและบริหารเพิ่มขึ้น 18% YoY รวมทั้งดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้นได้ (+27% YoY)

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	%QoQ	%YoY
รายได้	3,513	3,271	3,436	3,700	3,377	3,265	3,529	3,572	3,575	0.1%	5.8%
-ธุรกิจจัดจำหน่าย	2,360	2,110	2,256	2,478	2,148	1,977	2,200	2,164	2,203	1.8%	2.6%
-ธุรกิจติดตามหนี้	1,018	1,025	1,023	1,033	1,049	1,099	1,127	1,192	1,194	0.2%	13.9%
-ธุรกิจบริหารพื้นที่และอื่นๆ	134	136	157	190	181	189	202	216	177	-18.0%	-2.0%
กำไรขั้นต้น	1,066	1,072	1,095	1,077	1,122	1,137	1,138	1,208	1,209	0.1%	7.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(581)	(505)	(600)	(588)	(650)	(608)	(709)	(765)	(768)	0.5%	18.3%
กำไรจากการดำเนินงาน	485	567	495	490	473	529	429	443	441	-0.6%	-6.8%
ส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วมค้า	0	(0)	35	62	132	126	111	152	82	-46.4%	-38.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วม	42	68	59	79	(175)	(556)	58	42	51	23.0%	NM
ดอกเบี้ยจ่าย	(160)	(168)	(156)	(222)	(227)	(263)	(288)	(292)	(288)	-1.2%	27.2%
รายการพิเศษ	(21)	48	253	309	(437)	(314)	192	7	56	702.0%	NM
กำไรสุทธิ	325	389	563	517	(295)	(611)	293	166	236	42.0%	NM
กำไรปกติ	346	341	310	208	142	(297)	101	159	180	13.1%	26.5%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.3%	32.8%	31.9%	29.1%	33.2%	34.8%	32.2%	33.8%	33.8%		

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ปรับลดประมาณการกำไร ตามการปรับปรุงกำไร บ.ลูก

เพื่อสะท้อนการปรับลดกำไรของธุรกิจติดตามหนี้ (JMT) บวกกับยอดขายของธุรกิจจัดจำหน่ายมือถือในงวด 2Q67 – 3Q67 น่าจะยังถูกกดดันจากกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอ และเป็นช่วง Low season ของธุรกิจ ทำให้เราต้องปรับคาดการณ์กำไรปกติสำหรับปี 2567 – 2568 ของ JMART ลง จากเดิมเฉลี่ย 13% เหลือ 1.1 พันล้านบาท – 1.25 พันล้านบาท ตามลำดับ

สมมติฐานหลักที่เปลี่ยนแปลง

	2567F		เปลี่ยนแปลง (%)	2568F		เปลี่ยนแปลง (%)
	ก่อนหน้า	ปรับใหม่		ก่อนหน้า	ปรับใหม่	
รายได้	14,616	14,385	-1.6%	15,461	15,266	-1.3%
ต้นทุน	(9,360)	(9,345)	-0.2%	(9,850)	(9,873)	0.2%
กำไรขั้นต้น	5,140	5,039	-2.0%	5,505	5,394	-2.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,040)	(2,992)	-1.6%	(3,200)	(3,160)	-1.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากร่วมค้า	601	401	-33.3%	691	461	-33.3%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากร่วม	403	403	0.0%	481	481	0.0%
กำไรสุทธิ	1,313	1,131	-13.8%	1,415	1,250	-11.6%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภายใต้ประมาณการใหม่ ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ประเมินด้วยวิธี Sum of the Part ที่คิดส่วนลดจาก NAV 30%) ปรับลดจาก 20.90 บาท เหลือ 14.20 บาท (อิงราคาเป้าหมาย ของ JMT ใหม่ที่ 17.20 บาท)

ทั้งนี้เราปรับคำแนะนำสำหรับ JMART จากเดิม “Outperform” เป็น “Neutral” เพราะ 1) เชื่อว่าผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในปี 2566 โดยคาดหวังการทยอยฟื้นตัวดีขึ้นในทุกๆธุรกิจ คือ การจัดจำหน่ายมือถือ (ธุรกิจหลัก) และพื้นที่ให้เช่า (ธุรกิจรอง) รวมทั้งส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จาก บ.ย่อย ที่จะค่อยๆดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่ม SINGER ที่เริ่มเห็นการฟื้นตัวแล้วใน 2H66 และปีนี้ยังมีธุรกิจใหม่จากการขายมือถือแบรนด์จีน (OPPI, VIVO, Xiaomi) แบบให้ผ่อนชำระผ่านแอปพลิเคชัน ภายใต้โครงการ “SG Finance+” ซึ่งจะช่วยให้มีรายได้เพิ่มขึ้น ในขณะที่ความเสี่ยงจาก NPL จะต่ำกว่าการปล่อยสินค้า Car 4 Cash (C4C) นอกจากนี้ยังมี BNN (สุกั๊ตี่น้อย) ที่จะส่งต่อส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นตามการขยายสาขาเพิ่ม

2) ราคาหุ้นปรับลดลงมาสะท้อนปัจจัยลบต่างๆไปมากแล้ว (-24% YTD) ใกล้เคียงกับหุ้นในกลุ่ม ICT ที่มีราคาลดลงราว 26% YTD

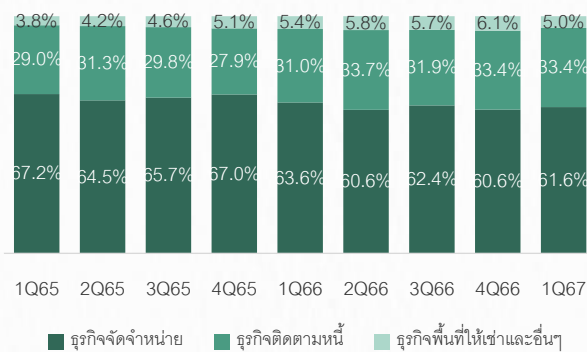
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	%QoQ	%YoY
รายได้จากการขายและบริการ	3,513	3,271	3,436	3,700	3,377	3,265	3,529	3,572	3,575	0.1%	5.8%
ต้นทุนขายและบริการ	(2,447)	(2,199)	(2,340)	(2,623)	(2,255)	(2,128)	(2,391)	(2,364)	(2,365)	0.1%	4.9%
กำไรขั้นต้น	1,066	1,072	1,095	1,077	1,122	1,137	1,138	1,208	1,209	0.1%	7.7%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(581)	(505)	(600)	(588)	(650)	(608)	(709)	(765)	(768)	0.5%	18.3%
กำไรจากการดำเนินงาน	485	567	495	490	473	529	429	443	441	-0.6%	-6.8%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อย	0	(0)	35	62	132	126	111	152	82	-46.4%	-38.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	42	68	59	79	(175)	(556)	58	42	51	NM	NM
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	325	389	563	517	(295)	(611)	293	166	236	NM	NM
รายการพิเศษ (ล้านบาท)	(21)	48	253	309	(437)	(314)	192	7	56	702.0%	-112.8%
กำไรปกติ (ล้านบาท)	346	341	310	208	142	(297)	101	159	180	NM	26.5%
EPS	0.23	0.27	0.40	0.36	(0.21)	(0.43)	0.20	0.11	0.16	NM	NM
Gross Profit Margin (%)	30.3	32.8	31.9	29.1	33.2	34.8	32.2	33.8	33.8		
SG&A/Sales (%)	16.5	15.4	17.5	15.9	19.2	18.6	20.1	21.4	21.5		
Net Profit Margin (%)	9.3	11.9	16.4	14.0	(8.7)	(18.7)	8.3	4.6	6.6		

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้แบ่งตามธุรกิจ



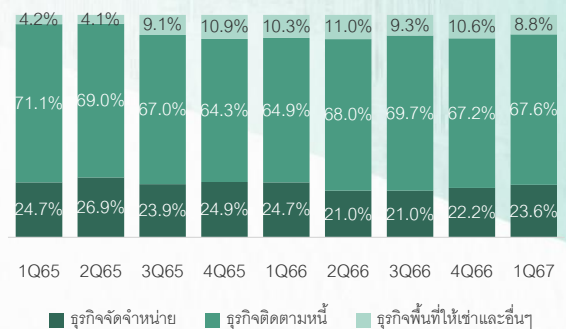
ที่มา: JMART

การประเมินมูลค่า JMART

(บาท)	ราคาเป้าหมาย	จำนวนหุ้น	% ที่ JMART ถือหุ้น	จำนวนหุ้น ที่ JMART ถือ	NAV ในส่วนของ JMART
		(ล้านหุ้น)		(ล้านหุ้น)	(ล้านบาท)
J	3.16	1,141	72.89%	831	2,624
JMT	17.20	1,460	53.84%	786	13,517
SINGER*	10.40	829	25.40%	211	2,190
ธุรกิจจัดจำหน่าย					2,709
อื่นๆ					8,618
รวม					29,658
จำนวนหุ้นของ JMART ทั้งหมด					1,458
NAV/หุ้น					20.3
ราคาเป้าหมายของ JMART (ให้ส่วนลด 30% จาก NAV)					14.20

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

กำไรขั้นต้น (ก่อนตัดรายการระหว่างกัน)



ที่มา: JMART

ประเด็นความเสี่ยง

1. เศรษฐกิจชะลอตัว อาจส่งผลกระทบต่อการจัดเก็บหนี้และการจัดเก็บกระแสเงินสดของบริษัทได้
2. กฎหมายและข้อบังคับจากภาครัฐ

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2568 ของ JMART

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	13,743	14,385	15,266	16,247
ต้นทุนขาย	(9,138)	(9,345)	(9,873)	(10,421)
กำไรขั้นต้น	4,605	5,039	5,394	5,825
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,731)	(2,992)	(3,160)	(3,363)
กำไรจากการดำเนินงาน	1,875	2,047	2,234	2,462
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบ.ร่วมค้าและบ.ร่วม	(110)	804	942	957
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	842	859	802	815
ดอกเบี้ยจ่าย	(1,069)	(1,213)	(1,158)	(991)
กำไรก่อนหักภาษี	985	2,497	2,819	3,243
ภาษีเงินได้	(386)	(449)	(564)	(649)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	599	2,048	2,255	2,595
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1,046)	(916)	(1,005)	(1,133)
กำไรสุทธิ	(447)	1,131	1,250	1,461
กำไรปกติ	106	1,131	1,250	1,461
EPS	(0.31)	0.78	0.86	1.00
Norm EPS	0.07	0.78	0.86	1.00
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	-1.3%	4.7%	6.1%	6.4%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	-8.0%	9.2%	9.1%	10.2%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	33.5%	35.0%	35.3%	35.9%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	13.6%	14.2%	14.6%	15.2%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
ยอดขาย	3,265	3,529	3,572	3,575
ต้นทุนขาย	(2,128)	(2,391)	(2,364)	(2,365)
กำไรขั้นต้น	1,137	1,138	1,208	1,209
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(608)	(709)	(765)	(768)
ดอกเบี้ยจ่าย	(263)	(288)	(292)	(288)
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(430)	169	194	133
กำไรก่อนหักภาษี	(219)	704	573	549
ภาษีเงินได้	(122)	(141)	(122)	(112)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(341)	563	451	438
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(270)	(270)	(285)	(202)
กำไรสุทธิ	(611)	293	166	236
รายการพิเศษ	(314)	192	7	56
กำไรปกติ	(297)	101	159	180
ยอดขาย (QoQ%)	-3.3%	8.1%	1.2%	0.1%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	34.8%	32.2%	33.8%	33.8%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	11.9%	-18.9%	3.3%	-0.6%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.94	0.80	0.74	0.89
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.85	0.71	0.66	0.80
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	14.09	17.03	17.16	17.19
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.34	8.75	9.11	9.42
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	18.27	17.80	18.43	19.08
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.90	0.75	0.74	0.76
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.11	0.09	0.12	0.09
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	(0.01)	0.02	0.02	0.02
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	(0.01)	0.03	0.04	0.04

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2568 ของ JMART (ต่อ)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	3,018	985	2,497	2,819
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	(2,669)	(1,372)	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	674	777	802	840
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(1,945)	(1,502)	(889)	(1,384)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	(922)	(1,113)	2,410	2,275
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	(594)	(4,390)	100	(0)
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(383)	(446)	(220)	(190)
อื่นๆ	(1,774)	59	1,492	(722)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(3,134)	(5,224)	1,151	(1,102)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	136	439	(349)	840
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	5,348	3,156	(3,427)	(519)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้นและอื่นๆ	2,850	2,376	15	27
ลด จ่ายปันผล	(2,764)	(1,601)	(510)	(1,312)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	5,570	4,370	(4,272)	(964)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	1,514	(1,967)	(711)	209
กระแสเงินสดสุทธิ	4,011	2,044	1,333	1,542
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	4,011	2,044	1,333	1,542
ลูกหนี้การค้า	1,125	827	863	916
สินค้าคงเหลือ	1,427	1,063	1,073	1,095
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,950	6,654	5,932	6,008
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	982	1,325	1,326	1,280
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	12,259	11,894	12,183	12,364
สินทรัพย์รวม	55,401	62,240	59,837	61,146
เจ้าหนี้การค้า	480	520	530	541
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,247	1,917	1,729	1,736
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	6,126	8,785	9,249	10,565
หนี้สินไม่หมุนเวียน	16,767	18,290	14,063	13,095
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	16,094	17,700	13,506	12,562
หนี้สินรวม	24,620	29,512	25,572	25,937
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,427	1,458	1,458	1,458
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	14,255	16,583	16,583	16,583
กำไรสะสม	2,129	606	1,227	1,166
ส่วนของผู้ถือหุ้น	30,781	32,728	34,265	35,209
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	55,401	62,240	59,837	61,146
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
รายได้แบ่งตามธุรกิจ	13,920	13,743	14,385	15,266
-ธุรกิจจัดจำหน่าย	9,561	8,872	9,120	9,551
-ธุรกิจติดตามหนี้	4,069	4,503	4,860	5,270
-ธุรกิจบริหารพื้นที่และอื่นๆ	290	368	405	445

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส