

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไร 2Q67 ไกล่กับคาด (โตต่ำทั้งQoQ และYoY)

SNNP มีกำไรสุทธิงวด 2Q67 ที่ 162 ล้านบาท (+3% QoQ, +4% YoY) โดยการเติบโตของกำไร QoQ หนุนจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนกำไรที่เติบโต YoY แม้ยอดขายโตต่ำ เพราะได้แรงหนุนจากที่มารจันที่สูงขึ้น โดยรวมแล้วทำให้กำไร 1H67 อยู่ที่ 320 ล้านบาท (+3% YoY) ทั้งนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผล 1H67 ที่ 0.25 บาท (XD 22 ส.ค. 67) หรือคิดเป็นผลตอบแทนจากปันผลสำหรับงวดนี้ที่ 2.0%

จากกำไร 1H67 ที่ยังโตต่ำและมีสัดส่วน 50% ของคาดการณ์ทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรปี 2567 ไว้ที่ 644 ล้านบาท (+1% YoY) เพราะมองว่ากำไร 2H67 น่าจะใกล้เคียงกับ 1H67 โดยคงราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 14.7 บาท (อิง PER 21.9 เท่า, -2 S.D) และคงคำแนะนำ “Neutral” แม้กำไร 2Q67 แนวโน้มกำไร 3Q67 จะลดลง QoQ ต่ออีก แต่คาดผลตอบแทนจากปันผลปี 2567 ที่ 4.0% ซึ่งยังจูงใจ

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)	5,556	6,016	6,558	7,065	7,543
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	516	636	644	722	810
กำไรปกติ (ล้านบาท)	516	636	644	722	810
Norm EPS (บาท)	0.54	0.66	0.67	0.75	0.84
DPS (บาท)	0.41	0.50	0.50	0.56	0.63
Norm PER (เท่า)	37.4	19.2	18.9	16.9	15.0
Dividend Yield (%)	3.2%	3.9%	4.0%	4.4%	5.0%
BVS (บาท)	3.44	3.61	3.72	3.97	4.25
PBV (เท่า)	3.7	3.5	3.4	3.2	3.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways down

แนวรับ : 11.20 บาท

แนวต้าน : 14.20/16.00 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



9 สิงหาคม 2567

SNNP

NEUTRAL

ราคาปัจจุบัน (บาท)	12.70
ราคาเป้าหมาย (บาท)	14.70
Upside (%)	15.7
Dividend yield (%)	4.0

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.67	0.71	-6%
2568F	0.75	0.79	-5%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	-
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	n/a

ที่มา: SET, SEC

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

พินราช นิลคง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

EQUITY TALK

กำไร 2Q67 เติบโตเพียงเล็กน้อยทั้ง QoQ และ YoY

SNNP รายงานกำไรสุทธิงวด 2Q67 ที่ 162 ล้านบาท (+3% QoQ, +4% YoY) ใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาด

แม้บริษัทจะมียอดขายงวด 2Q67 ที่เติบโตขึ้น 5%QoQ จากทั้งตลาดในประเทศ และต่างประเทศ เพราะได้รับผลเชิงบวกของฤดูร้อนที่หนุนยอดขายสินค้าประเภท เครื่องดื่ม (เจลลี่, เมจิกฟาร์ม) แต่บริษัทมีกำไรสุทธิที่โตขึ้นได้เพียง 3% QoQ เพราะ การเติบโตของยอดขายถูกหักล้างไปบางส่วนด้วยอัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) ที่ ตกลงต่ำลงจาก 29.5% ในช่วง 1Q67 เหลือ 28.9% ตามสัดส่วนการขายสินค้า ประเภทเครื่องดื่ม ซึ่งสร้างมาร์จิ้นได้ต่ำกว่าสินค้าประเภทนมผงเคี้ยว

และหากเทียบ YoY ยอดขายเติบโตได้เพียง 2%YoY โดยหลักแล้วมาจากการ เติบโตในไทยที่เป็นตลาดหลัก ขณะที่ตลาดต่างประเทศชะลอลงเล็กน้อยเพราะ ตลาดรองอย่างเวียดนามยังมีเศรษฐกิจที่ฟื้นช้า อย่างไรก็ตามกำไรยังโตได้ 4% YoY สูงกว่าการเติบโตของยอดขาย เพราะมีมาร์จิ้นที่ดีขึ้นจาก 27.9% ในช่วง 2Q66 เป็น 28.9% จากการควบคุมต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนบรรจุภัณฑ์ที่ดีขึ้น บวกกับมีการใช้กำลังการผลิตสำหรับสินค้าประเภทเครื่องดื่มที่สูงขึ้น ทำให้เกิด การประหยัดต่อขนาด

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	QoQ%	YoY%	1H66	1H67	YoY(%)
รายได้	1,420	1,470	1,486	1,640	1,440	1,505	4.5	2.4	2,890	2,945	1.9
-ในประเทศ	1,094	1,111	1,078	1,110	1,092	1,147	5.1	3.2	2,205	2,239	1.5
-ต่างประเทศ	326	359	408	530	348	358	2.8	(0.2)	686	707	3.1
ต้นทุนขาย	(1,020)	(1,060)	(1,058)	(1,161)	(1,015)	(1,070)	5.4	0.9	(2,080)	(2,085)	0.2
กำไรขั้นต้น	400	410	428	479	425	436	2.5	6.3	810	861	6.2
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(207)	(216)	(232)	(271)	(236)	(238)	1.1	10.5	(422)	(474)	12.2
กำไรจากการดำเนินงาน	194	194	197	208	189	197	4.3	1.6	388	386	(0.4)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	7	11	12	4	18	7	(59.5)	(32.4)	18	25	39.4
กำไรปกติ	154	157	160	165	158	162	3.0	3.6	311	320	2.9
รายการพิเศษ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	154	157	160	165	158	162	3.0	3.6	311	320	2.9
อัตรากำไรขั้นต้น	28.2%	27.9%	28.8%	29.2%	29.5%	28.9%			28.0%	29.2%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	14.6%	14.7%	15.6%	16.5%	16.4%	15.8%			14.6%	16.1%	

ที่มา: SNNP, รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

แนวโน้มกำไร 3Q67 ลดลง QoQ จากแรงกดดันของฤดูกาล

ฝ่ายวิจัยเชื่อว่ากำไรช่วง 2H67 จะใกล้เคียงช่วงครึ่งปีแรก เพราะคาดกำไรช่วง 3Q67 จะลดลง QoQ และ YoY โดยคาดกำไรจะกลับมาเติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY ใน 4Q67 โดยมีปัจจัยที่จะกระทบกำไรในแต่ละไตรมาสดังนี้

กำไรสุทธิ (ล้านบาท)								ปัจจัยที่มีผลต่อกำไร	
3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67F		4Q67F			
				QoQ	YoY	QoQ	YoY	■	+
160	165	158	162	↓	↓	↑	↑	3Q67	3Q67
								-ผลของฤดูกาลกดดันยอดขาย เนื่องจากเป็นฤดูฝน ซึ่งยอดขายเครื่องดื่มมักจะทำกว่าใน 2Q ที่เป็นฤดูร้อน บวกกับความเชื่อมั่นเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ต่ำลง กดดันการจับจ่าย	-คาดหวังยอดขายสินค้าขนมบเคี้ยว “เบนโตะ” สูงขึ้น QoQ จากการใช้บทการตลาดสูงขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขาย
								-มาร์จิ้นโดยรวม น่าจะลดลง QoQ จากการใช้กำลังการผลิตที่น้อยลงตามยอดขายที่ต่ำลง	
								-ค่าใช้จ่ายขายและบริหารมีแนวโน้มสูงขึ้น QoQ เพราะบริษัทมีแผนออกโฆษณาชุดใหม่สำหรับสินค้าขนมบเคี้ยว “เบนโตะ”	
								4Q67	4Q67
								-บริษัทมักจะมีค่าใช้จ่ายทางการตลาดสูงขึ้นอีกเพื่อกระตุ้นยอดขายในช่วงปลายปีที่เป็น High season ของสินค้าขนมบเคี้ยว	-ปลายปีเป็นช่วงที่ผู้บริโภคมักมีการจับจ่ายสูงกว่าช่วงอื่นๆ
									-ช่วงส่งท้ายปี มีการเฉลิมฉลอง จะหนุนยอดขายสินค้าประเภทขนมบเคี้ยว ซึ่งสร้างมาร์จิ้นได้สูง
									-คาดหวังมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐอย่างกระเป๋าเงินดิจิทัล

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คงประมาณการกำไร และคงคำแนะนำ “Neutral”

เนื่องจากกำไร 1H67 มีสัดส่วน 50% ของคาดการณ์ทั้งปี ทำให้เราคงประมาณการกำไรสำหรับปี 2567 ไว้ตามเดิมที่ 644 ล้านบาท (+1 % YoY) เพราะเชื่อว่ากำไรใน 2H67 จะใกล้เคียงกับ 1H67 จากแนวโน้มกำไรในช่วง 3Q67 ที่จะชะลอลงอีก แต่ไปคาดหวังการฟื้นตัวใน 4Q67 ที่เป็นช่วง High season ของการขายสินค้าขนมอบเคี้ยว

โดยราคาเหมาะสมของปี 2567 ยังคงเดิมที่ 14.7 บาท (อิง PER 21.9 เท่า, -2.0 S.D) คงคำแนะนำ “Neutral” สำหรับ SNNP แม้แนวโน้มกำไรปี 2567 จะยังขาดความโดดเด่น แต่ยังคงหวังผลตอบแทนจากเงินปันผลปี 2567 ในอัตราสูงใจที่ 4.0% ซึ่งสูงกว่าหุ้นอื่นในกลุ่มเครื่องดื่มที่มีอัตราเงินปันผล 2-3%

EQUITY TALK

การดำเนินการด้าน ESG ของ SNNP

Environment (E):

-การใช้พลังงานไฟฟ้าอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทตั้งเป้าลดการซื้อไฟฟ้าจากการไฟฟ้าลง 0.05%/ปี เมื่อเทียบกับยอดขาย โดยในปี 2566 อัตราส่วนการซื้อไฟฟ้าต่อยอดขาย เท่ากับ 1.566% ซึ่งลดลง 0.052% จากปี 2565 ที่ 1.618% และบริษัทมีการใช้พลังงานไฟฟ้าจากการติดตั้ง solar cell เพิ่มขึ้น 21% เมื่อเทียบกับปี 2565 อีกทั้งได้เพิ่มการติดตั้งแผง solar cell ครบทั้ง 4 โรงงานเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

-การใช้น้ำอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทตั้งเป้าการลดอัตราการปล่อยน้ำหลังบำบัดออกสู่ธรรมชาติและชุมชนอย่างน้อย 5% ในปี 2566 บริษัทสามารถลดการปล่อยน้ำที่บำบัดแล้วออกสู่ชุมชนได้ 274 ลบ.ม. คิดเป็น 5.51% ซึ่งบริษัทนำน้ำไปใช้ในการรดน้ำต้นไม้ โดยลดค่าใช้จ่ายจากการใช้น้ำในการรดน้ำต้นไม้และล้างพื้นรอบโรงงานได้ 8,905 บาท

Social (S): บริษัทสนับสนุนความเป็นอยู่ที่ดีของคนในสังคม ส่งเสริมความหลากหลายและความเท่าเทียมของพนักงาน สร้างวัฒนธรรมองค์กรที่เปิดรับความคิดเห็นของพนักงานทุกคน ให้การเคารพและปฏิบัติต่อทุกฝ่ายด้วยความเป็นธรรม ไม่เลือกปฏิบัติ ไม่กระทำความผิดจรรยาบรรณโดยถือเป็นความส่วนหนึ่งใน SNNP Code of Conduct ที่พนักงานทุกคนต้องถือปฏิบัติ อีกทั้งมีแผนการอบรมด้านสิทธิมนุษยชนสำหรับพนักงานตลอดจนส่งเสริมความคิดสร้างสรรค์ในการดำเนินงานที่สอดคล้องกับแนวคิดการพัฒนาอย่างยั่งยืน

Governance (G): บริษัทมีการกำกับดูแลและติดตามการดำเนินงานด้านการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์มาตรฐานสากลและหน่วยงานกำกับดูแลภายในประเทศ โดยเปิดเผยข้อมูลของบริษัทให้มีสาระสำคัญครบถ้วนสอดคล้องตามหลักเกณฑ์ ทำให้บริษัทได้รับผลประเมินตามเกณฑ์โครงการสำรวจการกำกับดูแล กิจการบริษัทจดทะเบียนไทย (CGR) ของสมาคม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีเลิศ” (CG Score 5 ดาว)

ESG Comment: บริษัทให้ความสำคัญกับการประหยัดพลังงานและเพิ่มการใช้พลังงานทางเลือกมากขึ้นเพื่อลดต้นทุนและสร้างความยั่งยืนของการดำเนินธุรกิจในระยะยาว อีกทั้งบริษัทมีการกำกับดูแลกิจการในระดับ “ดีเลิศ” จึงส่งผลบวกต่อภาพลักษณ์ขององค์กรควบคู่ไปกับการดำเนินธุรกิจแบบยั่งยืน ซึ่งจะสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้ถือหุ้นได้ และดึงดูดนักลงทุนให้เกิดความสนใจในบริษัทอีกด้วย

EQUITY TALK

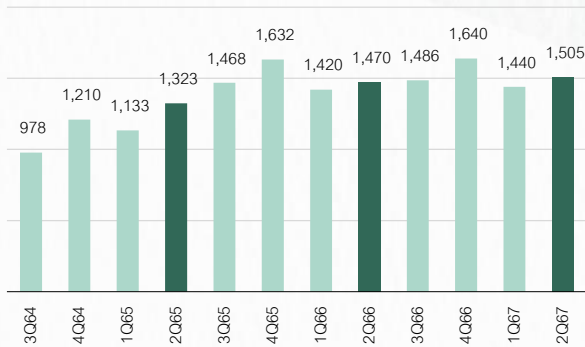
ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	QoQ (%)	YoY (%)	1H66	1H67	YoY(%)
รายได้จากการขายและบริการ	1,420	1,470	1,486	1,640	1,440	1,505	4.5%	2.4%	2,890	2,945	1.9%
ต้นทุนขายและบริการ	(1,020)	(1,060)	(1,058)	(1,161)	(1,015)	(1,070)	5.4%	0.9%	(2,080)	(2,085)	0.2%
กำไรขั้นต้น	400	410	428	479	425	436	2.5%	6.3%	810	861	6.2%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(207)	(216)	(232)	(271)	(236)	(238)	1.1%	10.5%	(422)	(474)	12.2%
รายได้อื่นๆ	7	11	12	4	18	7	-59.5%	-32.4%	18	25	39.4%
กำไรปกติ	154	157	160	165	158	162	3.0%	3.6%	311	320	2.9%
กำไรสุทธิ	154	157	160	165	158	162	3.0%	3.6%	311	320	2.9%
EPS	0.16	0.16	0.17	0.17	0.16	0.17	3.0%	3.6%	0	0	2.9%
Gross Profit Margin (%)	28.2%	27.9%	28.8%	29.2%	29.5%	28.9%			28.0%	29.2%	
SG&A/Sales (%)	14.6%	14.7%	15.6%	16.5%	16.4%	15.8%			14.6%	16.1%	
Net Profit Margin (%)	10.8%	10.7%	10.8%	10.1%	10.9%	10.8%			10.7%	10.9%	
Norm Profit Margin (%)	10.8%	10.7%	10.8%	10.1%	10.9%	10.8%			10.7%	10.9%	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

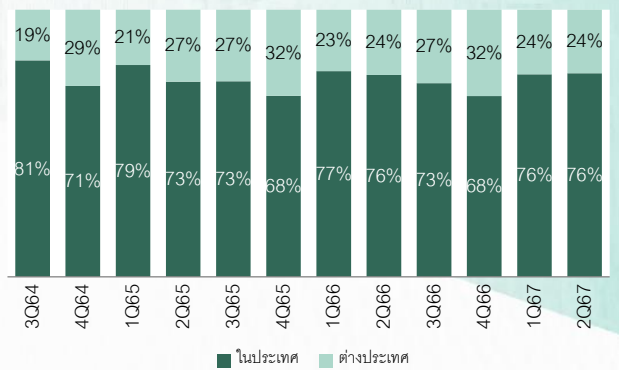
ยอดขาย (ล้านบาท)

หน่วย: ล้านบาท



ที่มา: SNNP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

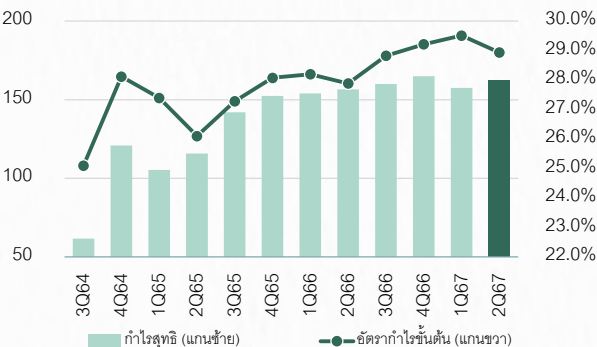
ยอดขายแบ่งตามภูมิภาค



ที่มา: SNNP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อัตรากำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิ

ล้านบาท



ที่มา: SNNP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

1. ธุรกิจเครื่องดื่มและธุรกิจนมผงเกี่ยวข้อง มีการแข่งขันสูง ทั้ง การแข่งขันทางตรงจากผู้ประกอบการที่จำหน่ายสินค้าในกลุ่มเดียวกัน และ คู่แข่งทางอ้อมจากผู้ประกอบการที่จำหน่ายสินค้าที่ทดแทนกันได้
2. บริษัทไม่มีหน้าร้านเป็นของตนเอง จึงต้องพึ่งพิง ผู้ประกอบการต่างๆ ในช่องทางการจัดจำหน่ายในการกระจายสินค้าของบริษัทฯ ให้ถึงมือผู้บริโภคทั้งในประเทศและต่างประเทศ
3. วัตถุดิบหลักที่บริษัทใช้ในการผลิตสินค้า คือ 1) นี้อปลาและนี้อปลาหมัก และ 2) ซอสเครื่องปรุงรสและน้ำตาล ซึ่งหากวัตถุดิบหลักดังกล่าวมีราคาสูงขึ้น จะส่งผลกระทบต่อให้บริษัทมีต้นทุนผลิตเพิ่มขึ้น

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ SNNP

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	6,016	6,558	7,065	7,543
ต้นทุนขาย	(4,298)	(4,661)	(5,001)	(5,317)
กำไรขั้นต้น	1,718	1,897	2,064	2,226
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(925)	(1,095)	(1,173)	(1,230)
กำไรจากการดำเนินงาน	793	801	891	997
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(35)	(25)	(18)	(15)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	34	30	30	30
ดอกเบี้ยจ่าย	(8)	(6)	(4)	(2)
กำไรก่อนหักภาษี	784	800	899	1,010
ภาษีเงินได้	(152)	(160)	(180)	(202)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	632	640	719	808
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4	3	3	2
กำไรสุทธิ	636	644	722	810
กำไรปกติ	636	644	722	810
EPS	1.32	1.34	1.50	1.69
Norm EPS	1.32	1.34	1.50	1.69
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	8.3%	9.0%	7.7%	6.8%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	26.2%	1.1%	11.2%	11.9%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	28.6%	28.9%	29.2%	29.5%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	13.2%	12.2%	12.6%	13.2%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67
ยอดขาย	1,486	1,640	1,440	1,505
ต้นทุนขาย	(1,058)	(1,161)	(1,015)	(1,070)
กำไรขั้นต้น	428	479	425	436
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(232)	(271)	(236)	(238)
รายได้อื่นๆ	12	4	18	7
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(9)	(10)	(9)	(8)
กำไรก่อนหักภาษี	197	199	196	193
ภาษีเงินได้	(38)	(33)	(40)	(33)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	159	166	156	161
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1	(1)	2	2
กำไรสุทธิ	160	165	158	162
รายการพิเศษ	-	-	-	-
กำไรปกติ	160	165	158	162
ยอดขาย (QoQ%)	1.1%	10.3%	-12.2%	4.5%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	4.5%	11.8%	-11.3%	2.5%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	1.2%	5.9%	-9.1%	4.3%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.9	1.8	1.9	2.0
อัตราส่วนเงินหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	1.4	1.4	1.4	1.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	3.5	3.5	3.7	3.7
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.7	7.8	8.2	8.1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	3.7	4.1	4.1	4.0
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.5	0.4	0.4	0.4
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.1	0.0	0.00	Net cash
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	12.4%	12.4%	13.7%	14.6%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	18.8%	18.3%	19.5%	20.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ SNNP

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	636	644	722	810
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	51	25	28	31
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	175	161	171	181
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(560)	18	(278)	(294)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	450	1,005	820	927
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(201)	(200)	(200)	(200)
อื่นๆ	7	-	-	-
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(194)	(200)	(200)	(200)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	145	(383)	(32)	(27)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	-	42	-	(31)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(443)	(528)	(483)	(541)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(299)	(869)	(514)	(599)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(42)	(65)	106	128
กระแสเงินสดสุทธิ	72	31	65	152
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
ลูกหนี้การค้า	1,894	1,836	1,978	2,112
สินค้าคงเหลือ	602	590	636	679
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8	8	8	9
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,999	2,038	2,067	2,086
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	651	654	655	653
สินทรัพย์รวม	5,225	5,158	5,409	5,691
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้า	1,070	1,180	1,272	1,358
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	69	69	69	69
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	232	104	99	43
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	264	104	36	22
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	128	125	123	120
หนี้สินรวม	1,763	1,583	1,598	1,613
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรียกชำระแล้ว	480	480	480	480
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นและอื่นๆ	1,838	1,838	1,838	1,838
กำไรสะสม	852	968	1,207	1,476
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,463	3,575	3,811	4,078
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,225	5,158	5,409	5,691
สมบัติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย				
ในประเทศ	4,392	4,828	5,232	5,604
-สินค้าแบรนด์เดิม	4,392	4,611	4,842	5,084
-สินค้าใหม่ (เจเล่ พิคคี)	0	217	390	520
ต่างประเทศ	1,624	1,730	1,833	1,939

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส