

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไร 3Q67 ตกต่ำทั้ง QoQ, YoY แต่มีเงินคืนทุนจูงใจ

3BBIF มีกำไรสุทธิ 1.17 พันล้านบาท ซึ่งรวมด้วยค่าสินทรัพย์สิ้นอายุแล้ว 300 ล้านบาท (-2% QoQ, -23% YoY) โดยหากไม่รวมรายการด้วยค่า จะมีกำไรจากการลงทุนสุทธิที่ 1.47 พันล้านบาท (-1% QoQ, -24% YoY) โดยกำไรที่ทรงตัว QoQ เพราะรายได้ค่าเช่ายังคงที่ตามสัญญา ส่วนกำไรที่ชะลอลง YoY เมื่อเทียบกับงวด 3Q66 ที่ยังมีรายได้จากสัญญาประกันรายได้รอง (ยกเลิกไปตั้งแต่ ส.ค. 2566) พร้อมกันนี้ได้ประกาศจ่ายเงินลดทุนงวด 3Q67 ที่ 0.16 บาท (XN วันที่ 13 พ.ย. 67) กำไรจากการลงทุนสุทธิ 9M67 ออกมามีสัดส่วน 73% ของคาดการณ์ทั้งปี ทำให้เราคงประมาณการกำไรปี 2567 - 68 ลงเล็กน้อยเฉลี่ย 2% แต่ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2568 ที่ 8.50 บาท คงคำแนะนำ "Neutral" เพราะระยะสั้นมีปัจจัยกดดันจากกำไร 3Q67 ที่ตกต่ำทั้ง QoQ และ YoY แต่ยังมีเงินลดทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราที่จูงใจ โดยเงินคืนทุนงวด 3Q67 หรือคิดเป็นผลตอบแทนราว 2.56%

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	8,850	(11,139)	3,443	6,170	6,410
EPS (บาท)	1.11	(1.39)	0.43	0.77	0.80
DPS (บาท)	0.92	0.46	-	0.17	0.68
เงินคืนทุน (บาท)	-	0.16	0.64	0.51	-
PER (เท่า)	5.6	(4.5)	14.5	8.1	7.8
Yield จากปันผลและเงินคืนทุน (%)	14.7%	9.9%	10.2%	10.9%	10.9%
BVS (บาท)	10.6	8.4	8.2	8.5	8.6
PBV (เท่า)	0.6	0.7	0.8	0.7	0.7
EV/EBITDA	1.4	1.4	1.6	1.3	1.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : Sideways down

แนวรับ : 5.80 – 6.00 บาท

แนวต้าน : 6.30 – 6.60 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



4 พฤศจิกายน 2567

3BBIF

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	6.25
ราคาเป้าหมาย (บาท)	8.50
Upside (%)	36.0
Yield จากเงินคืนทุน (%)	10.9

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.43	0.53	-19%
2568F	0.77	0.56	38%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

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

ที่มา: SET, SEC

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

EQUITY TALK

กำไรจากการลงทุน 3Q67 ทรงตัว QoQ แต่ยังมีรายการพิเศษลดกำไรสุทธิ

3BBIF รายงานกำไรสุทธิ 1.17 พันล้านบาท (-2% QoQ, -23% YoY) ซึ่งรวมรายการพิเศษจากการด้อยค่าสินทรัพย์ราว 300 ล้านบาท โดยหากไม่รวมรายการดังกล่าว จะมีกำไรจากการลงทุนสุทธิ ที่ 1.47 พันล้านบาท (-1% QoQ, -24% YoY)

ประเด็นสำคัญที่กดดันกำไรจากการลงทุนสุทธิ QoQ คือ รายได้ทรงตัวที่ 1.87 พันล้านบาท จากรายได้ค่าเช่าทรัพย์สินสิ้นเสียเกี่ยวนำแสง (OFC) ตามสัญญาหลัก (80% ของ OFC) ที่ได้รับจาก บมจ. ทริปเปิลที บรอดแบนด์ (TTTBB) เพราะตามสัญญาจะมีการปรับขึ้นได้ปีละครั้ง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในส่วนของการดูแลและบำรุงรักษาทรัพย์สิน

ส่วนกำไรที่ชะลอลงแรงถึง 24% YoY มีสาเหตุหลักมาจากในงวด 3Q67 นี้ ทางกองทุนฯ ไม่มีรายได้จากสัญญาประกันรายได้ค่าเช่าสำหรับทรัพย์สินรอง (เส้นใยเกี่ยวนำแสง หรือ OFC ส่วนที่เหลือ 20% ที่ยังไม่มีย่อมาเช่า) เมื่อเทียบกับงวด 3Q66 ซึ่งกองทุนฯยังมีรายได้ในส่วนนี้ จนถึง 24 ส.ค. 2566

กำไรไตรมาส

หน่วย: ล้านบาท	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	การเปลี่ยนแปลง		9M66	9M67	เปลี่ยนแปลง
								% QoQ	% YoY			
รายได้หลัก	2,644	2,644	2,313	1,835	1,857	1,857	1,857	-	(19.7)	7,602	5,572	(26.7)
-รายได้ค่าเช่า	2,644	2,644	2,313	1,835	1,857	1,857	1,857	-	(19.7)	7,602	5,572	(26.7)
ค่าใช้จ่าย	(165)	(165)	(165)	(140)	(167)	(165)	(194)	17.5	17.7	(495)	(527)	6.4
-ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(140)	(140)	(141)	(118)	(144)	(144)	(173)	20.4	23.4	(421)	(461)	9.6
-ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(21)	(20)	(19)	(17)	(17)	(17)	(16)	(0.8)	(14.7)	(60)	(50)	(17.7)
-ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	1.2	(0.2)	(3)	(3)	0.1
-ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	(3)	(4)	(4)	(3)	(6)	(4)	(3)	(9.8)	(20.4)	(11)	(13)	18.4
กำไรจากการดำเนินงาน	2,479	2,479	2,148	1,695	1,690	1,692	1,663	(1.7)	(22.6)	7,106	5,045	(29.0)
รายได้ดอกเบี้ยและรายได้อื่นๆ	12	18	24	25	25	24	27	11.6	14.7	54	77	43.6
ค่าใช้จ่ายอื่น	(1)	(5)	(6)	(4)	(3)	(5)	(3)	(37.3)	(40.8)	(13)	(12)	(2.9)
ดอกเบี้ยจ่าย	(216)	(221)	(224)	(227)	(219)	(213)	(210)	(1.6)	(6.3)	(661)	(642)	(2.9)
กำไรจากการลงทุนสุทธิ	2,270	2,267	1,939	1,486	1,489	1,495	1,474	(1.4)	(24.0)	6,475	4,458	(31.1)
รายการพิเศษ	(3,700)	(2,200)	(12,200)	(1,000)	(400)	(1,800)	(300)	NM	NM	(18,100)	(2,500)	NM
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(1,430)	67	(10,261)	486	1,089	(305)	1,174	NM	NM	(11,625)	1,958	NM

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประกาศจ่ายเงินสดทุนให้ผู้ถือหุ้นย่อย 0.16 บาท สำหรับ 3Q67

แม้ว่าในรอบผลการดำเนินงานงวด 3Q67 ทางกองทุนฯ ยังมีสภาพคล่องเพียงพอ แต่ยังไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ เนื่องจากกองทุนฯยังมีขนาดทุนสะสมอยู่ โดย ณ สิ้นงวด 3Q67 มียอดขนาดทุนสะสมคงเหลือ 6.2 พันล้านบาท ดีขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 3BBIF ที่มียอดขนาดทุนสะสมอยู่ 8.2 พันล้านบาท (ขนาดทุนสะสมนี้มีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน OFC ลงเป็นจำนวนราว 1.91 หมื่นล้านบาท ในช่วง 3Q66)

อย่างไรก็ตาม 3BBIF จะสดทุนและนำเงินจากการสดทุนมาจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นย่อยเช่นเดียวกับในช่วง 4 ไตรมาสก่อน ซึ่งงวด 3Q67 จะจ่ายในอัตรา 0.16 บาท/หน่วย (จะขึ้นเครื่องหมาย XN วันที่ 13 พ.ย. 2567) โดยการสดทุนครั้งนี้จะทำให้ราคาพาร์ลดลงจากเดิม 9.1516 บาท เหลือ 8.9916 บาท

การจ่ายปันผลและจ่ายเงินคืนทุน

ระยะเวลา	งวด	การจ่ายเงินปันผล (บาทต่อหน่วย)	งวด	การจ่ายเงินสดทุน (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
ไตรมาส 2 ปี 2567	-	-	7	0.1900	0.1900
ไตรมาส 3 ปี 2567	-	-	8	0.1600	0.1600
รวม	1-34	7.6700	1-8	1.0084	8.6784

ที่มา: 3BBIF

EQUITY TALK

คงคำแนะนำ “Neutral” ..ราคาเหมาะสมปี 68 ที่ 8.50 บาท

กำไรจากการลงทุนสุทธิตั้ง 9M67 ที่ออกมา มีสัดส่วนราว 73% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรสำหรับปี 2567 – 2568 ลงเล็กน้อยเฉลี่ยปีละ 2% จากการปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและดอกเบี้ยจ่ายขึ้น สะท้อนค่าใช้จ่ายที่มีแนวโน้มสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้เดิม

สมมติฐานหลักที่ปรับปรุง

หน่วย : ล้านบาท	2567F		เปลี่ยนแปลง (%)	2568F		เปลี่ยนแปลง (%)
	เดิม	ใหม่		เดิม	ใหม่	
รายได้	7,522	7,522	0.0%	7,637	7,600	-0.5%
-รายได้ค่าเช่า	7,429	7,429	0.0%	7,541	7,504	-0.5%
-รายได้ดอกเบี้ยและรายได้อื่น	93	93	0.0%	96	96	0.0%
ค่าใช้จ่าย	(658)	(716)	8.8%	(664)	(695)	4.8%
-ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(547)	(604)	10.6%	(551)	(583)	5.8%
-ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น	(111)	(111)	0.0%	(113)	(112)	-0.3%
กำไรจากการดำเนินงาน	6,864	6,806	-0.8%	6,973	6,905	-1.0%
ดอกเบี้ยจ่าย	(790)	(862)	9.1%	(671)	(734)	9.4%
กำไรจากการลงทุนสุทธิ	6,072	5,943	-2.1%	6,302	6,170	-2.1%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภายใต้ประมาณการใหม่ แต่ปรับไปใช้ราคาเหมาะสมสำหรับปี 2568 ซึ่งอยู่ที่ 8.50 บาท เรายังคงคำแนะนำสำหรับ 3BBIF ที่ “Neutral” เพราะระยะสั้นยังมีปัจจัยกดดันจากกำไร 3Q67 ที่ตกต่ำลงทั้ง QoQ และ YoY แต่ผู้ถือหุ้นจะยังได้รับเงินคืนหุ้น ในระหว่างที่กองทุนยังล้าหลังขาดทุนสะสมไม่หมด โดยเงินคืนหุ้นสำหรับงวด 3Q67 ที่ 0.16 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินคืนหุ้นที่ราว 2.56% สำหรับงวดนี้ ซึ่งถือว่ายังจูงใจ คาดหวังการฟื้นตัวที่ดีขึ้น และล้าหลังขาดทุนสะสมได้ภายในปี 2568

EQUITY TALK

การดำเนินงานด้าน ESG ของ 3BBIF

E – Environment: ที่ผ่านมามีบริษัทจัดการฯให้การสนับสนุนโครงการ “Care the Wild ปลูกป่า Plant & Protect” โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นับเป็น Platform ที่เป็นกลไกเพื่อการระดมทุน เพื่อปลูกไม้ให้ได้ผืนป่าผ่านภาคีองค์กร 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 ย ลงทุน ตลอดจนบริหารและจัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน จ้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหุ้นลงทุน หนังสือ ชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนหรือบริษัทจัดการ (เพื่อ วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุน) หรือทั้งกองทุนและบริษัทจัดการเป็น หรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา

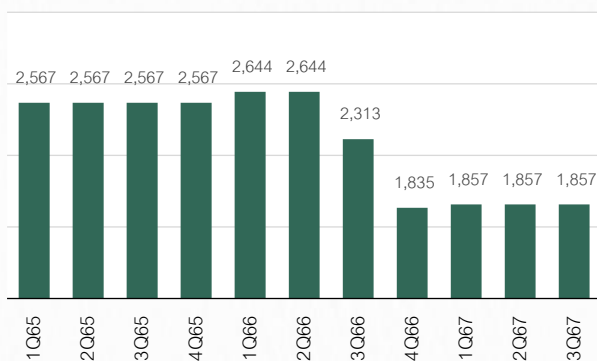
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	%qoq	%yoy	9M66	9M67	%yoy
รายได้ค่าเช่า (ล้านบาท)	2,644	2,644	2,313	1,835	1,857	1,857	1,857	0.0%	-19.7%	7,602	5,572	-26.7%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ล้านบาท)	(140)	(140)	(141)	(118)	(144)	(144)	(173)	20.4%	23.4%	(421)	(461)	9.6%
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	2,504	2,504	2,173	1,717	1,713	1,713	1,684	-1.7%	-22.5%	7,181	5,110	-28.8%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร (ล้านบาท)	(29)	(28)	(28)	(25)	(27)	(24)	(24)	-2.1%	-15.1%	(85)	(75)	-12.4%
กำไรจากการดำเนินงาน	2,475	2,475	2,145	1,692	1,687	1,689	1,660	-1.7%	-22.6%	7,096	5,036	-29.0%
ดอกเบี้ยจ่าย	(216)	(221)	(224)	(227)	(219)	(213)	(210)	-1.6%	-6.3%	(661)	(642)	-2.9%
กำไรปกติ (ล้านบาท)	2,270	2,267	1,939	1,486	1,489	1,495	1,474	-1.4%	-24.0%	6,475	4,458	-31.1%
รายการพิเศษ (ล้านบาท)	(3,700)	(2,200)	(12,200)	(1,000)	(400)	(1,800)	(300)	-83.3%	-97.5%	(18,100)	(2,500)	NM
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	(1,430)	67	(10,261)	486	1,089	(305)	1,174	NM	NM	(11,625)	1,958	NM
EPS	(0.18)	0.01	(1.28)	0.06	0.14	(0.04)	0.15	NM	NM	(1.45)	0.24	NM
Gross Profit Margin (%)	94.7%	94.7%	93.9%	93.6%	92.2%	92.2%	90.7%			94.5%	91.7%	
SG&A/Sales (%)	1.1%	1.1%	1.2%	1.3%	1.4%	1.3%	1.3%			1.1%	1.3%	
Net Profit Margin (%)	-54.1%	2.5%	-443.6%	26.5%	58.7%	-16.4%	63.2%			-152.9%	35.1%	
Norm Profit Margin (%)	85.8%	85.7%	83.8%	81.0%	80.2%	80.5%	79.4%			85.2%	80.0%	

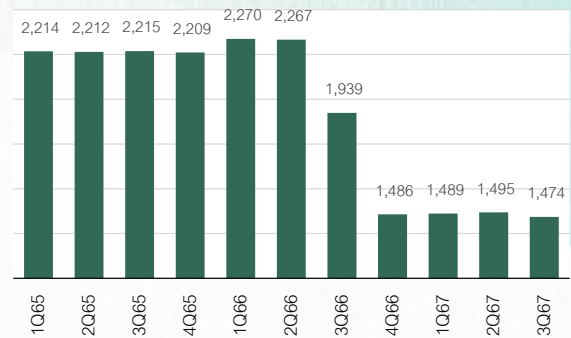
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ค่าเช่า (ล้านบาท)



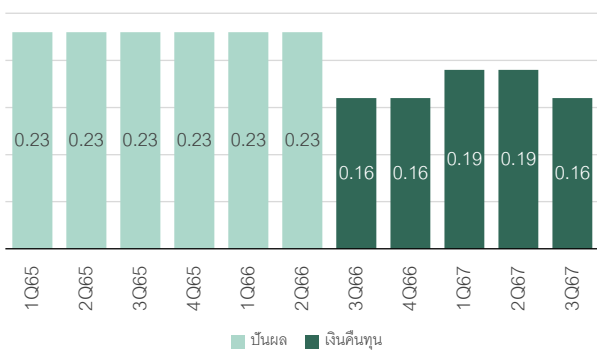
ที่มา:

กำไรจากการลงทุนสุทธิ (ล้านบาท)



ที่มา:

เงินปันผลและเงินคืนทุน (บาท/หน่วย)



ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงจากการที่ TTTBB ซึ่งเป็นผู้เช่าทรัพย์สินหลักไม่สามารถชำระค่าเช่าให้กองทุนได้ตามกำหนด
- 2) กองทุนจะมีรายได้หลัก จากการทำสัญญาให้เช่าทรัพย์สิน ซึ่งมีกำหนดสิ้นสุดปี 2581 หากไม่สามารถต่อสัญญาได้จะกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ
- 3) กองทุนฯ 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	7,504	7,616
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(539)	(604)	(583)	(587)
กำไรขั้นต้น	8,897	6,825	6,921	7,029
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(127)	(111)	(112)	(113)
กำไรจากการดำเนินงาน	8,771	6,714	6,808	6,915
รายได้อื่น	78	93	96	116
ค่าใช้จ่ายอื่น	(17)	(15)	(15)	(15)
ดอกเบี้ยจ่าย	(888)	(862)	(734)	(621)
กำไรก่อนหักภาษี	7,945	5,929	6,156	6,396
ภาษีเงินได้	(1)	(1)	(1)	(1)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7,944	5,928	6,155	6,395
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	(11,139)	3,443	6,170	6,410
รายการพิเศษ	-	-	-	-
กำไรปกติ	7,961	5,943	6,170	6,410
EPS	(1.39)	0.43	0.77	0.80
Norm EPS	1.00	0.74	0.77	0.80
การเติบโตของรายได้ค่าเช่า (YoY%)	-8.1%	-21.3%	1.0%	1.5%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	-8.6%	-23.5%	1.4%	1.6%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	94.3%	91.9%	92.2%	92.3%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	92.9%	90.4%	90.7%	90.8%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
รายได้ค่าเช่า	1,835	1,857	1,857	1,857
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(118)	(144)	(144)	(173)
กำไรขั้นต้น	1,717	1,713	1,713	1,684
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(25)	(27)	(24)	(24)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	21	22	19	24
ดอกเบี้ยจ่าย	(227)	(219)	(213)	(210)
กำไรก่อนหักภาษี	1,486	1,489	1,495	1,474
ภาษีเงินได้	(0)	(0)	(0)	(0)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,486	1,489	1,495	1,474
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	486	1,089	(305)	1,174
รายการพิเศษ	-	-	-	-
กำไรปกติ	486	1,089	(305)	1,174
ยอดขาย (QoQ%)	-20.7%	1.2%	0.0%	0.0%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	-21.0%	-0.2%	0.0%	-1.7%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	-21.1%	-0.3%	0.1%	-1.7%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	76.4	73.3	75.6	76.6
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	76.4	73.3	75.6	76.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	36.6	28.9	NM	NM
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	NM	NM	NM	NM
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	NM	NM	NM	NM
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.20	0.18	0.15	0.13
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.18	0.17	0.13	0.11
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	-12.4%	4.4%	7.9%	8.2%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	-14.6%	5.2%	9.3%	9.4%

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)	3,443	6,170	6,410
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
กำไร/ขาดทุน จากการปรับมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุน	-	-	-	-
กำไร/ขาดทุนจากการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	341	(42)	(42)	426
อื่นๆ	817	862	734	621
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	18,566	3,018	(25)	(22)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	8,585	7,282	6,837	7,434
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)	(862)	(734)	(621)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น				
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	(1,280)	(5,120)	(4,080)	-
ลด จ่ายปันผล	(5,520)	-	-	(5,474)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(8,816)	(7,282)	(6,264)	(7,645)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(231)	(0)	573	(211)
กระแสเงินสดสุทธิ	4	4	577	366
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
เงินสดและรายการเทียบเท่า	4	4	577	366
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สิ้นปีแล้วนำส่ง				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	75,700	73,200	73,200	73,200
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	4,175	4,217	4,259	3,833
ลูกหนี้การค้า	515	1	1	1
สินค้าคงเหลือ	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14	14	15	15
สินทรัพย์รวม	80,408	77,436	78,051	77,415
เจ้าหนี้การค้า				
เจ้าหนี้การค้า	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น				
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,052	1,057	1,033	1,011
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	1,300	1,450	1,550	1,700
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว				
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	10,848	9,398	7,848	6,148
หนี้สินรวม	13,200	11,905	10,431	8,859
ทุนเรียกชำระแล้ว				
ทุนเรียกชำระแล้ว	75,404	70,284	66,204	66,204
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
กำไรสะสม	(8,196)	(4,753)	1,417	2,352
ส่วนของผู้ถือหุ้น	67,208	65,531	67,621	68,556
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	80,408	77,436	78,051	77,415
สมบัติฐานในการประมาณการ				
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	7,504	7,616
1. สัญญาหลัก				
1. สัญญาหลัก	7,319	7,429	7,504	7,616
2. สัญญาประกันรายได้สำหรับทรัพย์สินรอง				
2. สัญญาประกันรายได้สำหรับทรัพย์สินรอง	2,117	-	-	-

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส