

2 พฤษภาคม 2566

ได้เวลาเริ่มต้นใหม่อีกครั้ง

ประเมินกำไรจากการดำเนินงาน 1Q66 ที่ 41 ล้านบาท พลิกจากงวด 4Q65 ที่ขาดทุน 6 ล้านบาท เป็นผลมาจากการดำเนินงานใหญ่หลายโครงการได้แก่ ทางยกระดับพระราม 2 – บ้านแพ้ว, โครงการ North Pole ของเครือ Central และโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ โดยทั้ง 3 โครงการดังกล่าวมีอัตราการใช้เครื่องจักรรวมกันสูงถึง 20 ชุดและจะยังคงดำเนินการต่อเนื่องไปใน 2Q66 โดยเฉพาะอย่างยิ่ง โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ที่ SEAFCO จะส่งเครื่องจักรเข้าไปเพิ่มให้ครบทั้ง 3 สถานี

ด้วยสถานการณ์ที่ดูดีขึ้นชัดเจน ไม่ว่าจะเป็น การรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นมาอย่างมีนัยสำคัญ, gross margin ที่กลับมาอยู่ในระดับค่อนข้างสูง ประกอบกับจำนวนแรงงานที่พร้อมก่อสร้าง นอกจากนี้สภาวะตลาดปัจจุบันค่อนข้างคลายลงมาก สะท้อนจากงานภาคเอกชนที่เริ่มมีออกมามากขึ้น ทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อมั่นว่า SEAFCO จะหางานเข้ามาเติมได้ในช่วง 2H66 ได้ต่อเนื่อง ประเมิน FV โดยอิง Historical PER ที่ 21 เท่า ได้ราคาเหมาะสมที่ 4.92 บาท มี upside 38.21% แนะนำ Outperform

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2564 | 2565 | 2566F | 2567F | 2568F |
|--------------------|-------|--------|-------|-------|-------|
| กำไรสุทธิ | -56.6 | -129.5 | 173.3 | 205.4 | 207.9 |
| Norm. Profit | -54.8 | -133.3 | 173.3 | 205.4 | 207.9 |
| EPS (บาท) | -0.08 | -0.18 | 0.23 | 0.28 | 0.28 |
| DPS (บาท) | 0.00 | 0.00 | 0.12 | 0.14 | 0.14 |
| PER (X) | N/A | N/A | 15.19 | 12.82 | 12.67 |
| Dividend Yield (%) | 0.00% | 0.00% | 3.29% | 3.90% | 3.95% |
| Book Value (บาท) | 2.10 | 1.93 | 2.05 | 2.19 | 2.33 |
| P/BV (X) | 1.70 | 1.84 | 1.74 | 1.63 | 1.53 |
| EV/EBITDA (X) | 18.34 | 122.32 | 8.03 | 7.28 | 6.79 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL COMMENT

SEAFCO แนวโน้มของราคา : Sideway

แนวรับ : 3.36 บาท

แนวต้าน : 3.64/4.10 บาท

SEAFCO

Outperform

| | |
|--------------------|-------|
| ราคาปัจจุบัน (บาท) | 3.56 |
| ราคาเป้าหมาย (บาท) | 4.92 |
| Upside (%) | 38.21 |
| Dividend yield (%) | 3.29 |

ESG RATING

| | |
|-----------------|---|
| Arabesque S-Ray | - |
| Moody's | - |
| MSCI | - |
| Refinitiv | - |
| S&P | - |
| ที่มา: Settrade | |

| | |
|-----------------|--------|
| CG Score | ดีเลิศ |
| Anti-corruption | n/a |

CONSENSUS ANALYSIS

| EPS (บาท) | ASPS | IAA Cons | % diff |
|-----------|------|----------|--------|
| 2566F | 0.23 | 0.15 | 56% |
| 2567F | 0.28 | 0.22 | 26% |

ที่มา: ประมาณการโดย ASPS, IAA consensus

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และภาคเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

อนูชิต เอื้ออารักษ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

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

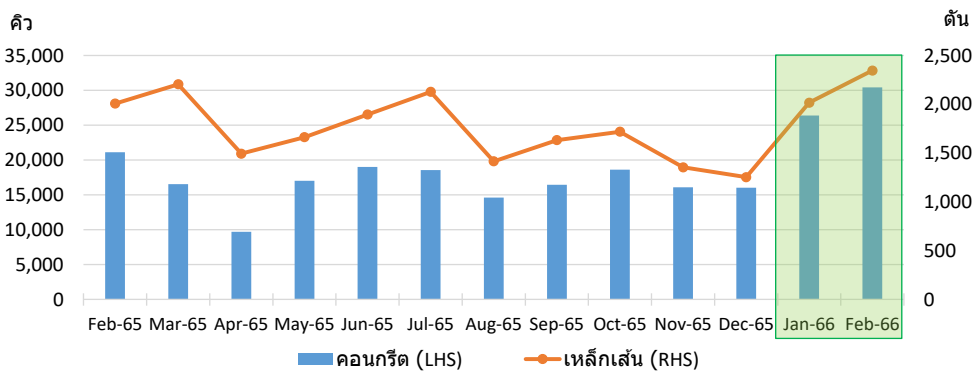
Underperform: สำหรับกรณีนี้ นักวิเคราะห์ พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่า ราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์ มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ แย่กว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือ แย่ SET Index



กำไรจากการดำเนินงาน 1Q66 พลิกเป็นบวกเป็นกำไรในรอบ 7 ไตรมาส

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานงวด 1Q66 ที่ 41 ล้านบาท พลิกจากงวด 4Q65 ที่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ 6 ล้านบาท โดยประเมินรายได้ที่ 525 ล้านบาท (+133%QoQ,+122%YoY) สาเหตุที่รายได้ปรับเพิ่มขึ้นมาอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจาก SEAFCO สามารถทำงานขนาดใหญ่หลายโครงการ ได้แก่ ทางยกระดับพระราม 2 – บ้านแพ้ว, โครงการ North Pole ของเครือ Central , โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ โดยทั้ง 3 โครงการดังกล่าวมีอัตราการใช้เครื่องจักรรวมกันสูงถึง 20 ชุด นอกจากนี้ SEAFCO สามารถปิดงานโครงการ Tenth Avenue ใน 1Q66 ได้เช่นกัน โดยภาพรวมอัตราการใช้เครื่องจักรงวด 1Q66 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 70% เทียบกับ 4Q65 ที่มีอัตราการใช้เครื่องจักรเพียง 30% เท่านั้น ด้วยความที่งาน โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้และทางยกระดับพระราม 2 – บ้านแพ้วเป็นงานค่าแรงอย่างเดียว ส่งผลให้ gross margin งวด 1Q66 ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 15% เทียบกับงวด 4Q65 ที่อยู่ที่ 10%

จำนวนการใช้วัสดุก่อสร้างประเภทต่างๆ



ที่มา: SEAFCO

คาดการณ์กำไร 2Q66 ไม่น่าด้อยไปกว่า 1Q66

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า 2Q66 ยังคงมีปัจจัยบวกจากงานที่ดำเนินการต่อเนื่องมาจาก 1Q66 ได้แก่ทางยกระดับพระราม 2 – บ้านแพ้ว, โครงการ North Pole ของเครือ Central , โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งงาน โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ ที่จะรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นมากกว่า 1Q66 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากงวด 1Q66 ทาง SEAFCO ส่งเครื่องจักรเข้าไปที่สถานีศรียาน (PP18) ได้ครบเพียง 1 สถานี แต่งวด 2Q66 ทาง SEAFCO จะส่งเครื่องจักรเข้าไปสถานี สถานีรัฐสภา (PP17) และ สถานีโรงพยาบาลวชิรพยาบาล (PP19) ได้ครบถ้วน นอกจากนี้ SEAFCO ยังคว้งงานมาเพิ่ม ได้แก่ งานส่วนเพิ่มจากโครงการ Tenth Avenue และงานเอกชนอีก 2 โครงการ มูลค่ารวมกันเกือบ 200 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ด้วยความที่ไตรมาส 2 มีวันหยุดมากกว่าไตรมาสอื่นๆ ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลให้ SEAFCO มีอัตราการใช้เครื่องจักรน้อยกว่าที่คาดเล็กน้อย นอกจากนี้



งานส่วนใหญ่ที่ SEAFCO ดำเนินการอยู่ คาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วง 3Q66 ส่งผลให้ SEAFCO ต้องหางานเข้ามาเติมให้ทันในช่วงครึ่งหลังของปี แต่ฝ่ายวิจัยเชื่อมั่นว่าจะสามารถหางานเข้ามาทำได้ไม่ขาดสาย เนื่องจากสถานะตลาดปัจจุบันผ่อนคลายลงมาก สะท้อนจากงานภาคเอกชนที่เริ่มมีออกมามากขึ้น

แนะนำเป็น **OUTPERFORM**

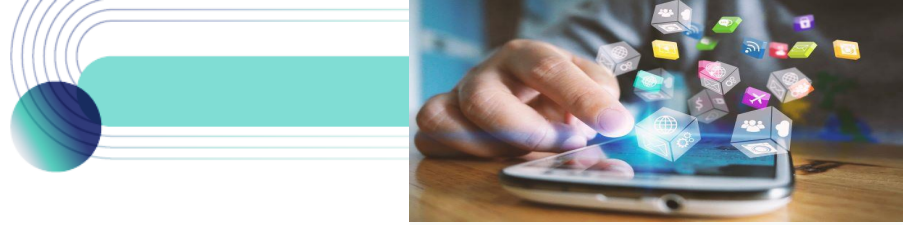
ด้วยสถานการณ์ที่ดูดีขึ้นชัดเจน ไม่ว่าจะเป็น การรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัย สำคัญ, gross margin ที่กลับมาอยู่ในระดับค่อนข้างสูง ประกอบกับจำนวนแรงงานที่มีพร้อมทำงานก่อสร้าง นอกจากนี้ SEAFCO ยังมีโอกาสที่จะเข้าไปรับงานภาครัฐอย่าง ทางด่วน รางสิต-บางปะอิน และโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ตะวันตก ประเมิน Fair Value โดยอิง Historical PER 21 เท่า ได้ราคาเหมาะสมที่ 4.92 บาท มี upside 38.21% ให้คำแนะนำการลงทุนเป็น outperform

การดำเนินงานด้าน ESG ของ SEAFCO

ด้านสิ่งแวดล้อม : บริษัทได้กำหนดนโยบาย แนวปฏิบัติการติดตามผล และพัฒนาในเรื่องความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อมอย่างเคร่งครัด มีการให้ความรู้และการฝึกอบรมในการปฏิบัติหน้าที่ในทุกกระบวนการให้เป็นไปตามมาตรฐานการทำงานที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อม

ด้านสังคม : บริษัทให้ความสำคัญต่อการศึกษา โดยมีการทำ MOU กับสถาบันการศึกษา เพื่อส่งนักเรียนในระดับ ปวช. ปวส. เข้ามาฝึกงานกับบริษัทเป็นระยะเวลา 1 ปี เพื่อบริษัทจะได้เป็นแหล่งหาพนักงานทางด้านช่างกลเข้ามาทำงานกับบริษัท

ด้านธรรมาภิบาล: ดำเนินธุรกิจให้ยั่งยืน ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความ เป็นกลาง มีความรับผิดชอบและรักษาประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสีย เปิดโอกาสให้ผู้มีส่วนได้เสียมีส่วนในการให้ความเห็นเกี่ยวกับการดำเนินกิจการ

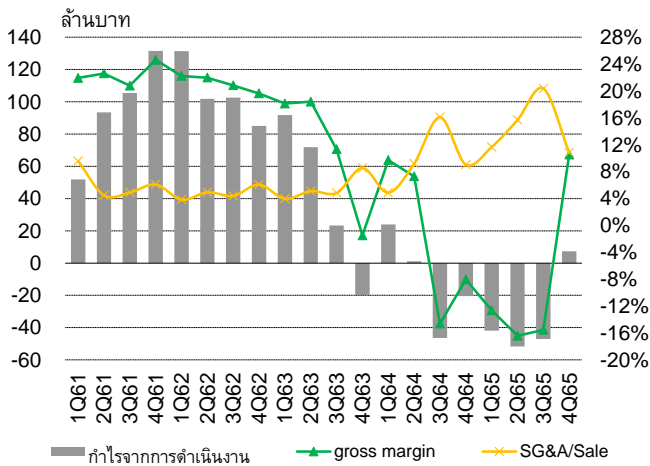


ผลการดำเนินงานงวด 1Q66

| Key Data (ล้านบาท) | 2Q64 | 3Q64 | 4Q64 | 1Q65 | 2Q65 | 3Q65 | 4Q65 | 1Q66F | %QoQ | %YoY | 2565 | 2564 | %YoY |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|--------|--------|------|
| ยอดขาย | 360 | 202 | 285 | 237 | 172 | 146 | 225 | 526 | 133% | 122% | 780 | 1,435 | -46% |
| กำไรขั้นต้น | 26 | (29) | (23) | (30) | (28) | (23) | 24 | 79 | 232% | N/A | (57) | 31 | N/A |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (33) | (32) | (26) | (28) | (27) | (30) | (24) | (29) | 18% | 5% | (109) | (120) | -9% |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (5) | (5) | (6) | (4) | (3) | (3) | (5) | (5) | -6% | 15% | (15) | (21) | -30% |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 1 | (46) | (20) | (42) | (52) | (47) | (6) | 41 | N/A | N/A | (147) | (42) | N/A |
| กำไรสุทธิ | (2) | (57) | (22) | (43) | (57) | (39) | 10 | 41 | 326% | N/A | (129) | (57) | N/A |
| รายการพิเศษ | (3) | (11) | (1) | (2) | (5) | 8 | 16 | 0 | | | 17 | (15) | N/A |
| EPS | (0.00) | (0.08) | (0.03) | (0.06) | (0.08) | (0.05) | 0.01 | 0.06 | 326% | N/A | (0.18) | (0.08) | N/A |
| Gross Margin | 7.3% | -14.6% | -8.0% | -12.6% | -16.4% | -15.5% | 10.5% | 15.0% | | | -7.3% | 2.2% | |
| SG&A/Sale | 9.2% | 16.1% | 9.0% | 11.7% | 15.7% | 20.4% | 10.8% | 5.5% | | | 13.9% | 8.4% | |

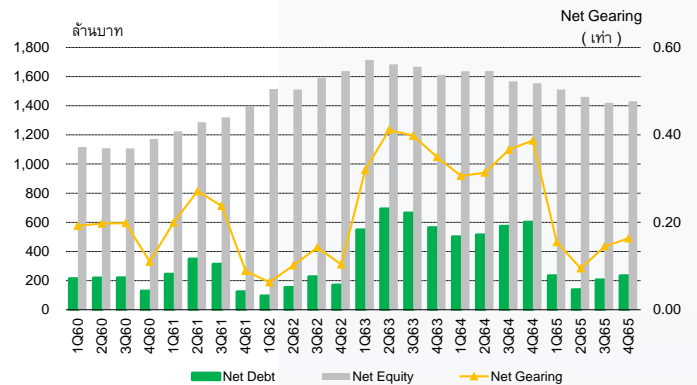
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ผลประกอบการรายไตรมาส



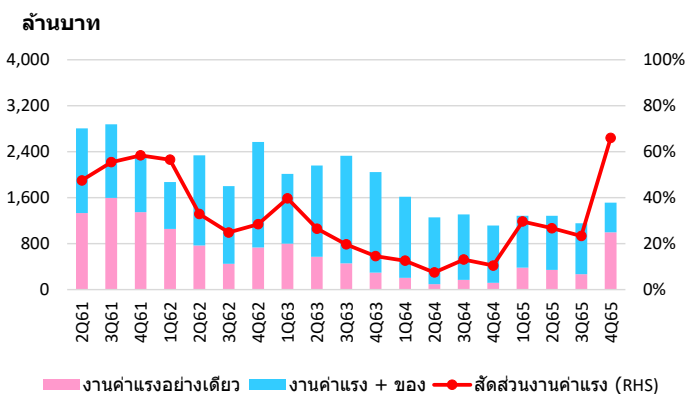
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โครงสร้างทางการเงิน



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ปริมาณ BACKLOG ของ SEAFCO



ที่มา: SEAFCO, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

- ผลกระทบจาก Covid-19 กัดดันให้เศรษฐกิจจะชะลอตัว อาจส่งผลให้ SEAFCO ไม่สามารถหางานใหม่หรือสามารถหางานที่มี gross margin ต่ำกว่าที่เคยทำได้ในอดีต อาจส่งผลกระทบต่อประมาณการให้ต่ำกว่าที่คาดไว้
- ผลกระทบจากการขาดแคลนแรงงานเนื่องมาจาก Covid-19 จะส่งผลให้ SEAFCO มีข้อจำกัดในการเซ็นสัญญาจ้างงาน แม้จะมีอุปกรณ์เครื่องจักรพร้อมทำงาน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-2568 ของ SEAFCO

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2565 | 2566F | 2567F | 2568F |
|---------------------------------|--------|--------|-------|-------|
| ยอดขาย | 780 | 2,470 | 2,775 | 2,800 |
| ต้นทุนขาย | 837 | 2,100 | 2,359 | 2,380 |
| กำไรขั้นต้น | -57 | 371 | 416 | 420 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 109 | 161 | 181 | 183 |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 15 | 18 | 6 | 5 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 2 | 0 | 0 | 0 |
| รายได้อื่น | 29 | 25 | 28 | 28 |
| กำไรสุทธิก่อนหักภาษี | -154 | 217 | 257 | 260 |
| ภาษีเงินได้ | -25 | 43 | 51 | 52 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย | -5 | 0 | 0 | 0 |
| รายการพิเศษอื่น ๆ | 4 | 0 | 0 | 0 |
| กำไรสุทธิ | -129 | 173 | 205 | 208 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | -133 | 173 | 205 | 208 |
| Norm EPS | (0.18) | 0.23 | 0.28 | 0.28 |
| การเติบโตของยอดขาย | -45.7% | 216.8% | 12.3% | 0.9% |
| การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน | 143% | -230% | 19% | 1% |
| อัตราส่วนกำไรขั้นต้น | -7.3% | 15.0% | 15.0% | 15.0% |
| อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน | -17.1% | 7.0% | 7.4% | 7.4% |

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

| | 1Q65 | 2Q65 | 3Q65 | 4Q65 |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|
| ยอดขาย | 237 | 172 | 146 | 225 |
| ต้นทุนขาย | 267 | 200 | 168 | 202 |
| กำไรขั้นต้น | -30 | -28 | -23 | 24 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 28 | 27 | 30 | 24 |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 4 | 3 | 3 | 5 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 0 | 0 | 0 | 2 |
| รายได้อื่น | 9 | 15 | 5 | 0 |
| กำไรสุทธิก่อนหักภาษี | -53 | -43 | -50 | -7 |
| ภาษีเงินได้ | -10 | 3 | -3 | -15 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย | 1 | -5 | 0 | 0 |
| รายการพิเศษอื่น ๆ | -2 | -5 | 8 | 16 |
| กำไรสุทธิ | -43 | -57 | -39 | 10 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | -42 | -52 | -47 | -6 |
| Norm EPS | (0.08) | (0.06) | (0.08) | (0.05) |
| ยอดขาย (QoQ) | -16.8% | -27.6% | -15.1% | 54.7% |
| กำไรขั้นต้น (QoQ) | N/A | N/A | N/A | N/A |
| กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ) | N/A | N/A | N/A | N/A |

อัตราส่วนทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2565 | 2566F | 2567F | 2568F |
|---|-------|-------|-------|-------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.20 | 0.68 | 0.74 | 0.87 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.93 | 0.49 | 0.56 | 0.69 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 2.31 | 2.94 | 2.94 | 2.94 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 15.12 | 33.33 | 33.33 | 33.33 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) | 3.53 | 4.55 | 4.55 | 4.55 |
| หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น | 0.51 | 0.63 | 0.64 | 0.59 |
| Net Gearing | 0.13 | 0.40 | 0.36 | 0.26 |
| ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย | -6.2% | 7.0% | 7.7% | 7.6% |
| ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย | -8.7% | 11.8% | 13.1% | 12.4% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2566-2568 ของ SEAFCO (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2565 | 2566F | 2567F | 2568F |
|------------------------------------|------|-------|-------|-------|
| กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน | | | | |
| กำไรสุทธิ | -129 | 173 | 205 | 208 |
| รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด | -32 | 0 | 0 | 0 |
| ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย | 158 | 168 | 178 | 188 |
| กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| อื่นๆ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน | 158 | -529 | -102 | -8 |
| กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ | 138 | -188 | 281 | 388 |
| กระแสเงินสดจากการลงทุน | | | | |
| เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น | -2 | 0 | 0 | 0 |
| เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง | 0 | 0 | 0 | 0 |
| เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร | 18 | -150 | -150 | -150 |
| กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ | 2 | -150 | -150 | -150 |
| กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน | | | | |
| เพิ่ม/ลด เงินกู้ | -264 | -119 | -20 | -20 |
| เพิ่ม/ลด ทนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ลด จ่ายปันผล | 0 | -87 | -103 | -104 |
| กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ | -264 | -206 | -123 | -124 |
| เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ | -124 | -544 | 8 | 114 |

งบดุล (ล้านบาท)

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2565 | 2566F | 2567F | 2568F |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| เงินสดและเทียบเท่าเงินสด | 113 | -430 | -422 | -308 |
| ลูกหนี้การค้า | 338 | 840 | 944 | 952 |
| สินค้าคงเหลือ | 52 | 74 | 83 | 84 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 78 | 78 | 78 | 78 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ | 1,104 | 1,086 | 1,057 | 1,019 |
| สินทรัพย์รวม | 2,164 | 2,480 | 2,655 | 2,746 |
| เจ้าหนี้การค้า | 221 | 543 | 611 | 616 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 179 | 205 | 230 | 232 |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะสั้น | 83 | 83 | 83 | 83 |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะยาว | 210 | 91 | 71 | 51 |
| หนี้สินรวม | 734 | 963 | 1,035 | 1,023 |
| ทุนที่ชำระแล้ว | 370 | 370 | 370 | 370 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 164 | 164 | 164 | 164 |
| กำไรสะสม | 903 | 989 | 1,092 | 1,196 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,430 | 1,517 | 1,620 | 1,724 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,164 | 2,480 | 2,655 | 2,746 |

สมมติฐานในการทำประมาณการ

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2565 | 2566F | 2567F | 2568F |
|---|--------|--------|--------|--------|
| งานที่เซ็นสัญญาเพิ่มระหว่างปี (ล้านบาท) | 1,892 | 2,750 | 2,800 | 2,800 |
| Backlog ณ สิ้นปี (ล้านบาท) | 1,753 | 1,375 | 1,400 | 1,400 |
| Gross margin | -7.32% | 15.00% | 15.00% | 15.00% |
| SG&A/Sale | 13.9% | 6.5% | 6.5% | 6.5% |
| Effective tax rate | 17.0% | 20.0% | 20.0% | 20.0% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส