

30 มีนาคม 2566

### คาดการณ์กำไรงวด 1Q66 โตได้เล็กน้อย YoY

เราคาดว่า HMPRO จะมีกำไรสุทธิ 1Q66 ที่ 1.5 พันล้านบาท (-7% QoQ, +2% YoY) โดยการชะลอ QoQ เป็นเพราะของฤดูกลาง ส่วนกำไรที่โตเล็กน้อย YoY เป็นเพราะคาดว่ารายได้ที่โตขึ้น จะถูกหักล้างไปบางส่วนด้วย ค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นได้ โดยเฉพาะค่าไฟฟ้า และค่าใช้จ่ายในการจัดอีเวนท์มากขึ้น

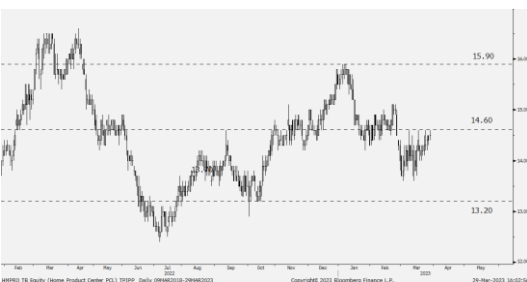
หากกำไรงวด 1Q66 เป็นไปอย่างคาด จะมีสัดส่วน 22% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี หรือมี downside เล็กน้อย ขณะที่คาดหวังการเติบโตของกำไรดีขึ้นตั้งแต่ 2Q66 เราจึงยังคงประมาณการกำไรปี 2566 - 2567 ไว้ที่ 6.9 พันล้านบาท (+11% YoY) และ 7.4 พันล้านบาท (+7% YoY) และคงราคาเป้าหมายปี 2566 ไว้ที่ 16.80 บาท (อิง PER ที่ 32 เท่า, -0.5 SD) ซึ่งยังมี upside รวบรวม 16% จากราคาปัจจุบัน และคาดหวังปีผลสำหรับปี 2566 อีก 2.8% จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับการลงทุนระยะยาว

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2564	2565	2566F	2567F	2567F
ยอดขาย (ล้านบาท)	61,791	66,811	71,712	75,156	78,668
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	5,441	6,217	6,903	7,417	7,833
กำไรปกติ (ล้านบาท)	5,441	6,217	6,903	7,417	7,833
EPS (บาท)	0.41	0.47	0.52	0.56	0.60
DPS (บาท)	0.32	0.38	0.42	0.45	0.48
PER (เท่า)	35.1	30.7	27.6	25.7	24.3
Dividend Yield (%)	2.2%	2.6%	2.9%	3.1%	3.3%
PBV (เท่า)	8.3	7.9	7.3	6.9	6.5

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Technical chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Technical comment

แนวโน้มของราคา : Sideway  
 แนวรับ : 13.20 บาท  
 แนวต้าน : 14.60 – 15.90 บาท

## HMPRO

แนะนำ	ซื้อ
ราคาปัจจุบัน (บาท)	14.50
ราคาเป้าหมาย (บาท)	16.80
Upside (%)	15.9
Dividend yield (%)	2.9

#### ESG RATING

Arabesque S-Ray	65.73
Moody's	37.00
MSCI	AA
Refinitiv	67.81
S&P	78.27
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

#### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2566F	0.52	0.52	1%
2567F	0.56	0.58	-3%

ที่มา: ประมาณการโดย ASPS, IAA consensus

Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160



### คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q66 ลด 7% QoQ แต่ยังโต 2% YoY

ฝ่ายวิจัยคาดว่า HMPRO จะมีกำไรสุทธิงวด 1Q66 ที่ 1.5 พันล้านบาท (-7% QoQ, +2% YoY) โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

- คาดรายได้จากการขายสินค้าที่ 1.67 หมื่นล้านบาท (-2% QoQ, +7% YoY) โดยยอดขายมีแนวโน้มลดลงจากงวด 4Q65 ที่ได้รับผลบวกของฤดูกาล ซึ่งผู้บริโภคมักจะมีการจับจ่ายซื้อสินค้าในช่วงปลายปีสูง แต่ชดเชยได้บ้างจาก “ซ้อปดีมีคืน” (1 ม.ค. 66 – 15 ก.พ. 66) ทั้งนี้หากเทียบYoY คาดยอดขายโตขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่ราว 5% YoY บวกกับการเปิดสาขาใหม่ 3 แห่ง อีกทั้งยังได้แรงหนุนจาก “ซ้อปดีมีคืน” ปีนี้ที่สามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 40,000 บาท มากกว่า “ซ้อปดีมีคืน” ในปีก่อนหน้า ที่ลดหย่อนได้สูงสุด 30,000 บาท บวกกับกำลังซื้อที่ดูดีขึ้น หลังสถานการณ์โควิดคลี่คลายกว่า 1Q65 ที่ยังมีการระบาดของโอไมครอน
- ประเมินรายได้ค่าเช่าที่ 452 ล้านบาท (-3% QoQ, +10% YoY) ซึ่งลดลงจาก 4Q65 ที่มีงาน “โฮมโปร เอ็กซ์โป” ทั้งที่ศูนย์ประชุมแห่งชาติ สิริกิต์ และอิมแพ็ค ขณะที่ 1Q66 มีการจัดเฉพาะที่อิมแพ็ค แต่รายได้ส่วนนี้ยังโต YoY จากการตัดส่วนลดแก่ผู้เช่าลงไป
- คาดอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 26.9% ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ 27.0% จากราคาเหล็กที่สูงขึ้น และการขายสินค้าส่วนใหญ่ในช่วงต้นปีเป็นเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งมีอัตรามาร์จิ้นต่ำ
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย มีแนวโน้มลดลง QoQ เหลือ 18.2% จากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ 19.9% แต่เพิ่มจาก 1Q65 ซึ่งอยู่ที่ 17.7% จากต้นทุนค่าไฟฟ้า ค่าภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ค่าใช้จ่ายในการจัดอีเวนต์ นอกสถานที่มากขึ้น

### สถิติการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66F	QoQ%	YoY%
รายได้ขายและบริการ	15,377	16,457	13,387	16,570	16,172	16,723	16,337	17,579	17,237	(1.9)	6.6
-รายได้จากการขาย	15,052	16,154	13,170	16,191	15,761	16,319	15,897	17,115	16,785	(1.9)	6.5
-รายได้ค่าเช่า	325	302	217	379	411	405	441	464	452	(2.7)	10.0
ต้นทุนขายและบริการ	(11,342)	(12,245)	(9,996)	(11,951)	(11,820)	(12,299)	(11,823)	(12,841)	(12,616)	(1.8)	6.7
กำไรขั้นต้น	4,035	4,212	3,391	4,619	4,352	4,424	4,515	4,738	4,621	(2.5)	6.2
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,686)	(2,859)	(2,560)	(3,220)	(2,870)	(3,026)	(3,130)	(3,493)	(3,137)	(10.2)	9.3
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	452	492	359	816	503	582	609	901	591	(34.4)	17.5
กำไรปกติ	1,362	1,433	870	1,775	1,511	1,520	1,533	1,653	1,543	(6.6)	2.1
กำไรสุทธิ	1,362	1,433	870	1,775	1,511	1,520	1,533	1,653	1,543	(6.6)	2.1
อัตรากำไรขั้นต้น	26.2%	25.6%	25.3%	27.9%	26.9%	26.5%	27.6%	27.0%	26.8%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	17.5%	17.4%	19.1%	19.4%	17.7%	18.1%	19.2%	19.9%	18.2%		
อัตรากำไรสุทธิ	8.9%	8.7%	6.5%	10.7%	9.3%	9.1%	9.4%	9.4%	9.0%		

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### กำไรปี 2566 อาจมี downside เล็กน้อย

หากกำไรในงวด 1Q66 ออกมาตามคาด จะมีสัดส่วนราว 22% ของคาดการณ์กำไรโดยรวมของทั้งปี 2566 ซึ่งจะทำให้ประมาณการกำไรสำหรับปี 2566 มีความเสี่ยงขาลง (downside) อยู่บ้างราว 3% แต่เรายังคงประมาณการกำไรสำหรับปี 2566 – 2567 ไว้ตามเดิมที่ 6.9 พันล้านบาท (+11% YoY) และ 7.4 พันล้านบาท (+7% YoY) ตามลำดับ เนื่องจากคาดหวังการเร่งตัวของกำไรที่สูงขึ้นตั้งแต่ 2Q66 ตามกำลังซื้อที่คาดจะทยอยดีขึ้นบวกกับแผนการเปิดสาขาใหม่ของบริษัทในปีนี้ 10 แห่ง (เปิดไปแล้ว 3 แห่งใน 1Q66 โดยจะเปิดเพิ่มอีก 3 แห่งใน 2Q66 และ 4 แห่งใน 2H66)

### คงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับการลงทุนระยะยาว

เรายังคงราคาเป้าหมายปี 2566 ไว้ที่ 16.80 บาท (อิง PER ที่ 32 เท่า, -0.5 SD จากค่าเฉลี่ย 7 ปีย้อนหลัง) ซึ่งยังมี upside อยู่ราว 15.9% จากราคาตลาดปัจจุบัน แต่ด้วยกำไรในระยะสั้นที่ยังไม่โดดเด่นนัก เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ HMPRO สำหรับการลงทุนระยะยาว



## การดำเนินงานด้าน ESG ของ HMPRO

**E – Environment:** สนับสนุนการบริโภคอย่างมีความรับผิดชอบ (Responsible Consumption) ผ่านการพัฒนาและการสนับสนุนกลุ่มสินค้า ECO Product โดยมีสินค้ากลุ่มเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม สินค้ากลุ่มประหยัดพลังงาน สินค้ากลุ่มประหยัดน้ำ สินค้ากลุ่มรักษาป่าไม้ สินค้ากลุ่มลดก๊าซเรือนกระจกสินค้ากลุ่มสุขภาพและความปลอดภัย ซึ่งในปี 2564 บริษัทฯ มีสัดส่วนการจำหน่ายสินค้า ECO Product ร้อยละ 43.2 และมีเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายสินค้า ECO Product เป็นร้อยละ 50 ภายในปี 2568 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีกรยกระดับกลุ่มสินค้า ECO Product คัดสรรเป็นกลุ่มสินค้า ECO CHOICE เพื่อเป็นทางเลือกให้กับผู้บริโภค รวมทั้งส่งเสริมการใช้สินค้าพลาสติกอย่างมีความรับผิดชอบ (Responsible Plastic Consumption)

**S – Social** บริษัทฯ สนับสนุนวัสดุอุปกรณ์ เพื่อจัดตั้งศูนย์ฉีดวัคซีนกลางบางซื่อ เพื่ออำนวยความสะดวก บุคลากรทางการแพทย์ และอำนวยความสะดวกให้ผู้รับวัคซีนอย่างครบครันและทั่วถึง รวมถึงสร้างโรงพยาบาลสนาม จังหวัดนนทบุรี เพื่อรองรับผู้ป่วย ช่วยลดภาระ และช่วยงานบุคลากรทางการแพทย์อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งจัดตั้งโรงพยาบาลสนาม ณ ศูนย์กระจายสินค้า DC Center โดยมีทีมแพทย์และพยาบาล โรงพยาบาลราชธานี ให้การดูแลรักษาพนักงาน คู่ค้า รวมถึงผู้ป่วยจากชุมชนรอบข้าง เพื่อให้ประชาชนได้รับการรักษาอย่างทั่วถึง

**G – Governance:** บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ยึดถือหลักธรรมาภิบาล มีจริยธรรมและโปร่งใส ให้ความสำคัญและส่งเสริมพันธมิตรทางธุรกิจอย่างเท่าเทียม ไม่เลือกปฏิบัติ มีกระบวนการคัดเลือกและการปฏิบัติต่อคู่ค้าเป็นไปอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรม บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการมีคู่ค้าที่มีชื่อเสียงที่ดี มีการจัดหาวัตถุดิบอย่างมีจริยธรรม (Ethical Sourcing) ความเป็นมืออาชีพ คำนึงถึงประเด็นสังคม

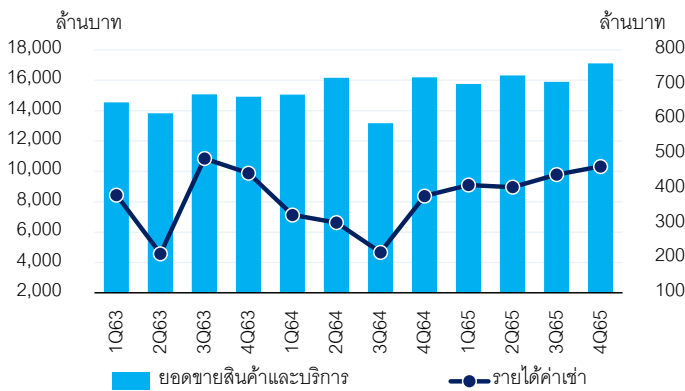


### ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66F	QoQ (%)	YoY (%)	2564	2565	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	15,377	16,457	13,387	16,570	16,172	16,723	16,337	17,579	17,237	-1.9%	6.6%	61,791	66,811	8%
ต้นทุนขายและบริการ	(11,342)	(12,245)	(9,996)	(11,951)	(11,820)	(12,299)	(11,823)	(12,841)	(12,616)	-1.8%	6.7%	(45,534)	(48,783)	7%
กำไรขั้นต้น	4,035	4,212	3,391	4,619	4,352	4,424	4,515	4,738	4,621	-2.5%	6.2%	16,257	18,029	11%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(2,686)	(2,859)	(2,560)	(3,220)	(2,870)	(3,026)	(3,130)	(3,493)	(3,137)	-10.2%	9.3%	(11,326)	(12,519)	11%
รายได้อื่นๆ	452	492	359	816	503	582	609	901	591	-34.4%	17.5%	2,119	2,595	22%
กำไรปกติ	1,362	1,433	870	1,775	1,511	1,520	1,533	1,653	1,543	-6.6%	2.1%	5,441	6,217	14%
กำไรสุทธิ	1,362	1,433	870	1,775	1,511	1,520	1,533	1,653	1,543	-6.6%	2.1%	5,441	6,217	14%
EPS	0.10	0.11	0.07	0.13	0.11	0.12	0.12	0.13	0.12	-6.6%	2.1%	0.41	0.47	14%
Gross Profit Margin (%)	26.2%	25.6%	25.3%	27.9%	26.9%	26.5%	27.6%	27.0%	26.8%			26.3%	27.0%	
SG&A/Sales (%)	17.5%	17.4%	19.1%	19.4%	17.7%	18.1%	19.2%	19.9%	18.2%			18.3%	18.7%	
Net Profit Margin (%)	8.9%	8.7%	6.5%	10.7%	9.3%	9.1%	9.4%	9.4%	9.0%			8.8%	9.3%	
Norm Profit Margin (%)	8.9%	8.7%	6.5%	10.7%	9.3%	9.1%	9.4%	9.4%	9.0%			8.8%	9.3%	

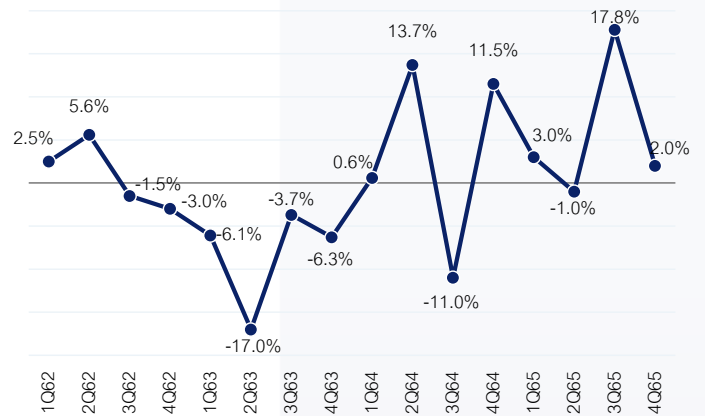
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### รายได้ขายและบริการ



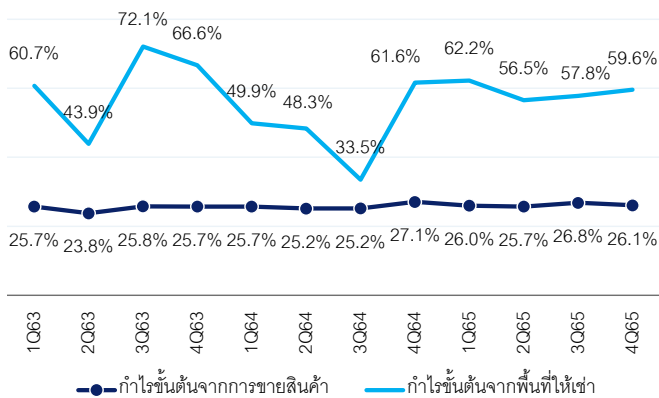
ที่มา: HMPRO

### ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) รายไตรมาส



ที่มา: HMPRO

### อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ประเด็นความเสี่ยง

- 1) เศรษฐกิจที่ชะลอตัว เนื่องจากภาวะเงินเฟ้อ ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง
- 2) การแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรม
- 3) การแย่งลูกค้ากันเองของสาขาที่เปิดบริเวณใกล้เคียงกัน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส





## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2565-2567 ของ HMPRO

### งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย	66,811	71,712	75,156	78,668
ต้นทุนขาย	(48,783)	(52,122)	(54,400)	(56,837)
กำไรขั้นต้น	18,029	19,590	20,756	21,831
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(12,519)	(13,195)	(13,754)	(14,396)
กำไรจากการดำเนินงาน	5,510	6,395	7,003	7,435
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(2)	2	2	2
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	2,595	2,620	2,617	2,617
ดอกเบี้ยจ่าย	(445)	(494)	(465)	(384)
กำไรก่อนหักภาษี	7,658	8,523	9,157	9,670
ภาษีเงินได้	(1,441)	(1,619)	(1,740)	(1,837)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	6,217	6,903	7,417	7,833
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	6,217	6,903	7,417	7,833
กำไรปกติ	6,217	6,903	7,417	7,833
EPS	0.47	0.52	0.56	0.60
Norm EPS	0.47	0.52	0.56	0.60
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	8.1%	7.3%	4.8%	4.7%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	11.7%	16.1%	9.5%	6.2%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	27.0%	27.3%	27.6%	27.8%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	8.2%	8.9%	9.3%	9.5%

### งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65
ยอดขาย	16,172	16,723	16,337	17,579
ต้นทุนขาย	(11,820)	(12,299)	(11,823)	(12,841)
กำไรขั้นต้น	4,352	4,424	4,515	4,738
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(2,870)	(3,026)	(3,130)	(3,493)
รายได้อื่นๆ	503	582	609	901
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	0	0	(1)	(1)
กำไรก่อนหักภาษี	1,891	1,882	1,870	2,015
ภาษีเงินได้	(380)	(362)	(337)	(362)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,511	1,520	1,533	1,653
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	1,511	1,520	1,533	1,653
รายการพิเศษ	0	0	0	0
กำไรปกติ	1,511	1,520	1,533	1,653
ยอดขาย (QoQ%)	-14.9%	0.6%	0.9%	7.8%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	-5.8%	1.7%	2.0%	4.9%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	-206.0%	-194.3%	-199.0%	-189.9%

### อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2567F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	0.9	0.8	0.9
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	0.3	0.2	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	35.7	34.0	34.1	34.1
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.7	3.7	3.7	3.7
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	3.3	3.2	3.1	3.1
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.7	1.5	1.3	1.1
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	0.2	0.3	0.3
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	10.0%	10.6%	11.4%	12.3%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	26.4%	27.4%	27.6%	27.4%



## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2565-2567 ของ HMPRO (ต่อ)

### งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>				
กำไรสุทธิ	6,217	6,903	7,417	7,833
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	506	364	290	232
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,156	2,563	2,648	2,733
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(1,368)	(879)	(1,561)	(1,646)
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>9,952</b>	<b>10,571</b>	<b>10,535</b>	<b>10,989</b>
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุน</b>				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(4,424)	(2,000)	(1,500)	(1,500)
อื่นๆ	(1,085)	(1,101)	(601)	(601)
<b>กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>(5,509)</b>	<b>(3,101)</b>	<b>(2,101)</b>	<b>(2,101)</b>
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน</b>				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(3,625)	979	1,350	(4,650)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	4,923	(3,933)	(5,000)	-
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(4,866)	(4,997)	(5,917)	(5,934)
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ</b>	<b>(3,568)</b>	<b>(7,951)</b>	<b>(9,567)</b>	<b>(10,584)</b>
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	875	(482)	(1,134)	(1,696)
<b>กระแสเงินสดสุทธิ</b>	<b>5,420</b>	<b>4,939</b>	<b>3,805</b>	<b>2,109</b>

### งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่า</b>				
ลูกหนี้การค้า	2,069	2,151	2,255	2,360
สินค้าคงเหลือ	13,630	14,342	15,031	15,734
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	311	291	276	267
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	29,469	29,058	28,033	26,933
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	14,286	14,817	14,957	15,153
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>65,185</b>	<b>65,598</b>	<b>64,357</b>	<b>62,555</b>
<b>หนี้สิน</b>				
เจ้าหนี้การค้า	15,812	17,211	18,037	18,880
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	612	551	496	446
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	7,642	6,505	7,629	2,766
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	14,897	13,200	8,559	8,918
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,976	1,978	1,984	1,993
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>40,939</b>	<b>39,446</b>	<b>36,706</b>	<b>33,004</b>
<b>ทุนเรียกชำระแล้ว</b>				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	646	646	646	646
กำไรสะสม	10,473	12,379	13,879	15,778
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>24,246</b>	<b>26,152</b>	<b>27,652</b>	<b>29,551</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>65,185</b>	<b>65,598</b>	<b>64,357</b>	<b>62,555</b>
<b>สมบัติฐานในการทำประมาณการ</b>				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
<b>รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)</b>				
- ยอดขายสินค้าปรับปรุง/ซ่อมแซมบ้าน	65,091	69,647	72,781	76,057
- รายได้ค่าเช่า	1,721	2,065	2,374	2,612
อัตรากำไรขั้นต้น	26.1%	26.2%	26.3%	26.3%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส