

1 มีนาคม 2566

กำไร 4Q65 โตดีกว่าคาด

CRC มีกำไรสุทธิ (รวมรายการพิเศษ) งวด 4Q65 ที่ 3.3 ล้านบาท (+182% QoQ, +40%YoY) ส่วนกำไรปกติอยู่ที่ 2.7 พันล้านบาท โดยกำไรที่เพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY เพราะได้อานิสงส์จากฤดูกาลช่วยหนุนรายได้ บวกกับมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น ส่งผลให้กำไรปกติโดยรวมทั้งปี 2565 อยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท (+2785% YoY)

เราได้ปรับประมาณการกำไรปี 2566 - 2567 เพิ่มขึ้นจากเดิมปีละ 14% เป็น 9.3 พันล้านบาท - 1.4 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ สะท้อนกำไรปี 2565 ที่เข้มแข็ง และแนวโน้มปี 2566 ที่ยังดูดี ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2566 ปรับเพิ่มจาก 48.00 เป็น 55 บาท (PER 35.7 เท่า) คงคำแนะนำ “ซื้อ” CRC เพราะ 1) ระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากกำไร 4Q65 ที่ออกมาดี, 2) คาดกำไรสุทธิปี 2566 - 2567 โตเฉลี่ยสูงถึง 37% และ 3) มี upside ที่ยังไม่รวมในประมาณการจากธุรกิจใหม่ที่เตรียมเปิดตัวใน 2H66

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2564	2565	2566F	2567F	2568F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)	181,791	219,898	250,926	273,144	287,754
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	59	7,175	9,291	13,532	15,147
กำไรปกติ (ล้านบาท)	59	6,667	9,291	13,532	15,147
Norm EPS (บาท)	0.01	1.11	1.54	2.24	2.51
DPS (บาท)	0.30	0.48	0.62	0.90	1.00
PER (เท่า)	4,592.8	40.5	29.0	19.9	17.8
Dividend Yield (%)	0.7%	1.1%	1.4%	2.0%	2.2%
BVS (บาท)	9.80	10.76	11.92	13.66	15.42
PBV (เท่า)	4.6	4.2	3.8	3.3	2.9

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical comment

CRC แนวโน้มของราคา : Uptrend

แนวรับ : 42.75 บาท

แนวต้าน 48.00 บาท

CRC

แนะนำ

ซื้อ

ราคาปัจจุบัน (บาท)	44.75
ราคาเป้าหมาย (บาท)	55.00
Upside (%)	22.9
Dividend yield (%)	1.4

ESG RATING

Arabesque S-Ray	-
Moody's	-
MSCI	BBB
Refinitiv	53.74
S&P	72.29
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2566F	1.54	1.35	14%
2567F	2.24	1.70	32%

ที่มา: ประมาณการโดย ASPS, IAA consensus

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160



กำไรงวด 4Q65 โตดีกว่าคาด

บริษัทมีกำไรสุทธิในงวด 4Q65 อยู่ที่ 3.3 พันล้านบาท (+182% QoQ, +40% YoY) ดีกว่าที่เราคาด เพราะมีรายการพิเศษหลังภาษีราว 626 ล้านบาท (กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 355 ล้านบาท และกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ 271 ล้านบาท) ซึ่งทำให้กำไรสุทธิโดยรวมทั้งปี 2565 อยู่ที่ 7.2 พันล้านบาท (+12,044% YoY)

หากไม่รวมรายการพิเศษ พบว่ากำไรปกติของงวด 4Q65 อยู่ที่ 2.7 พันล้านบาท (+108% QoQ, +13% YoY) ดีกว่าที่เราคาด 10% จากทั้งยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาด ทั้งนี้กำไรที่เพิ่มขึ้นแรง QoQ เป็นเพราะ 1) รายได้เพิ่มขึ้น 11% QoQ จากทั้งยอดขายและรายได้ค่าเช่าพื้นที่/ค่าบริการที่เพิ่มขึ้นจากผลของฤดูกาล และผู้บริโภคกลับมาใช้ชีวิตตามปกติมากขึ้น, 2) อัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นเป็น 29.3% จาก 27.6% ใน 3Q65 และ 3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย ลดจาก 30.2% ใน 3Q65 เหลือ 29.8%

และเมื่อเทียบกับฐานกำไรที่สูงในงวด 4Q64 แต่กำไรปกติในงวด 4Q65 ยังโตได้ถึง 13% YoY เป็นผลจากการเติบโตของทั้งยอดขาย (+10% YoY) ที่ได้แรงหนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม 9% YoY และการเปิดสาขาใหม่ บวกกับมีรายได้ค่าเช่า/ค่าบริการเพิ่ม (+38% YoY) นอกจากนี้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มจาก 26.9% ใน 4Q64 เป็น 29.3% ตามฐานรายได้ที่สูงขึ้น โดยเฉพาะการเติบโตของสินค้ากลุ่มแพชั่นที่สร้างอัตรากำไรสูง โดยรวมแล้วกำไรปกติของปี 2565 อยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท โตขึ้นถึง 2,785% YoY เมื่อเทียบกับปี 2564 ที่ได้รับผลกระทบหนักจากโควิด

ข้อมูลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	QoQ%	YoY%	2564	2565	YoY%
รายได้	45,436	43,333	38,701	54,322	52,457	53,166	54,189	60,085	10.9	10.6	181,791	219,898	21.0%
1.รายได้ขายสินค้า	43,749	41,844	37,660	52,722	50,694	51,202	52,122	57,885	11.1	9.8	175,975	211,903	20.4%
-สินค้าแฟชั่น	9,750	9,276	8,293	15,491	11,496	12,821	13,579	17,600	29.6	13.6	42,810	55,496	29.6%
-สินค้าฮาร์ดไลน์ (วัสดุตกแต่งบ้าน)	15,236	16,285	13,016	19,028	18,192	18,356	17,985	18,319	1.9	(3.7)	63,565	72,852	14.6%
-สินค้าอาหาร	18,763	16,283	16,352	18,202	21,006	20,025	20,558	21,967	6.9	20.7	69,600	83,556	20.1%
2.รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	1,687	1,488	1,041	1,600	1,763	1,965	2,067	2,200	6.4	37.5	5,816	7,995	37.5%
ต้นทุนขายและบริการ	(34,212)	(32,508)	(29,410)	(39,717)	(39,266)	(38,698)	(39,222)	(42,461)	8.3	6.9	(135,847)	(159,647)	17.5%
กำไรขั้นต้น	11,224	10,825	9,291	14,605	13,191	14,468	14,967	17,624	17.8	20.7	45,944	60,251	31.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(13,655)	(13,840)	(13,854)	(15,718)	(14,689)	(15,583)	(16,378)	(17,890)	9.2	13.8	(57,068)	(64,540)	13.1%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	3,552	2,976	2,746	4,367	3,769	3,606	3,752	5,007	33.4	14.6	13,641	16,133	18.3%
กำไรปกติ	401	(471)	(2,069)	2,371	1,204	1,486	1,291	2,685	107.9	13.3	231	6,667	2785.1%
กำไรสุทธิ	401	(471)	(2,241)	2,371	1,204	1,486	1,173	3,311	182.2	39.7	59	7,175	12043.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



แนวโน้มการเติบโตของกำไรปี 2566 ยังแข็งแกร่ง

จากการเติบโตที่แข็งแกร่งในปี 2565 และสถานการณ์โควิดที่คลี่คลาย ส่งเสริมให้กิจกรรมต่างๆ รวมทั้งการจับจ่ายสินค้าในห้างสรรพสินค้า ซึ่งคาดว่าจะช่วยให้กำไรในปี 2566 มีแนวโน้มเติบโตได้ต่อเนื่อง เรามองว่ากำไรในงวด 1Q66 น่าจะโตขึ้นได้ YoY จากฐานต่ำใน 1Q65 และมาตรการของภาครัฐเพื่อกระตุ้นการจับจ่ายอย่าง “ช้อปดีมีคืน” แต่การเติบโตของกำไร QoQ เป็นสิ่งท้าทาย เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งได้อานิสงค์จากผลของฤดูกาลที่ช่วงปลายปีผู้บริโภคมักมีการใช้จ่ายที่สูงกว่าช่วงอื่นๆ ทั้งนี้คาดว่าจะกำไรจะโตระดับขึ้นได้ในทุกๆ ไตรมาส และไปแตะจุดสูงสุดของปีในงวด 4Q66

ปรับประมาณการกำไรปี 2566-2567 ขึ้น คงคำแนะนำ “ซื้อ”

เพื่อสะท้อนกำไรปี 2565 ที่ดีกว่าคาดราว 10% และแนวโน้มที่ยังดูสดใสต่อเนื่องมาในปี 2566 ทำให้เราได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2566 - 2567 ขึ้นจากเดิมเฉลี่ยปีละ 14% โดยการปรับสมมติฐานหลักดังนี้ 1) ปรับรายได้ปี 2566 ขึ้น 8% และปรับขึ้น 12% สำหรับปี 2567, 2) ปรับอัตรากำไรขั้นต้นขึ้นปีละ 0.1% สำหรับปี 2566 - 2567 และ 3) ปรับเพิ่มรายได้อื่นๆ (รายได้ค่าส่งเสริมการขาย) สำหรับปี 2566 - 2567 ขึ้น 16% - 17% โดยภายหลังการปรับประมาณการ ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2566 ปรับเพิ่มจาก 48.00 บาท เป็น 55 บาท (คงการอิง PER 35.7 เท่า) เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” CRC เนื่องจาก 1) ระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากกำไรที่ในงวด 4Q65 โตได้ทั้ง QoQ และ YoY ดีกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์, 2) กำไรปี 2566 - 2567 ที่คาดว่าจะเติบโตได้ด้วยอัตราเฉลี่ยสูงราว 37% และ 3) มี upside ที่ยังไม่รวมในประมาณการ จากธุรกิจใหม่ที่บริษัทมีแผนจะเปิดตัวในช่วง 2H66

สมมติฐานที่เปลี่ยนแปลง

หน่วย (ล้านบาท)	2566F		เปลี่ยนแปลง (%)	2567F		เปลี่ยนแปลง (%)
	เดิม	ใหม่		เดิม	ใหม่	
รายได้ขายและบริการ	232,905	250,926	7.7%	244,512	273,144	11.7%
ต้นทุนขายและบริการ	(169,469)	(182,211)	7.5%	(175,045)	(195,296)	11.6%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(66,611)	(72,768)	9.2%	(68,463)	(77,300)	12.9%
รายได้อื่นๆ	16,100	18,735	16.4%	16,000	18,737	17.1%
กำไรจากการดำเนินงาน	12,925	14,681	13.6%	17,004	19,286	13.4%
กำไรสุทธิ	8,133	9,291	14.2%	11,922	13,532	13.5%
สมมติฐานหลัก						
รายได้ขายและบริการ						
-รายได้จากการขาย	223,497	241,504	8.1%	233,773	262,391	12.2%
-รายได้ค่าเช่าและบริการ	9,408	9,422	0.1%	10,739	10,754	0.1%
อัตรากำไรขั้นต้น	27.2%	27.4%	0.1%	28.4%	28.5%	0.1%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

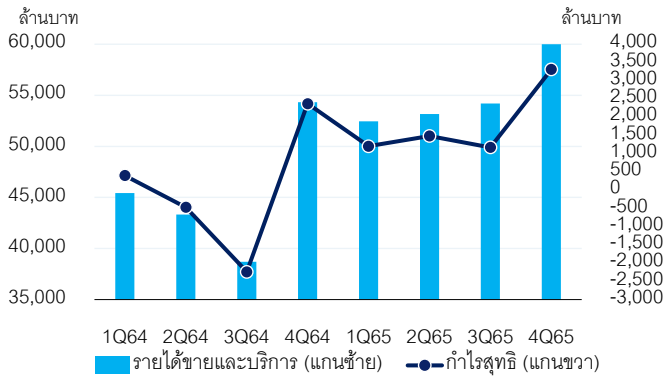


ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	QoQ (%)	YoY (%)	2564	2565	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	45,436	43,333	38,701	54,322	52,457	53,166	54,189	60,085	10.9%	10.6%	181,791	219,898	21%
ต้นทุนขายและบริการ	(34,212)	(32,508)	(29,410)	(39,717)	(39,266)	(38,698)	(39,222)	(42,461)	8.3%	6.9%	(135,847)	(159,647)	18%
กำไรขั้นต้น	11,224	10,825	9,291	14,605	13,191	14,468	14,967	17,624	17.8%	20.7%	45,944	60,251	31%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(13,655)	(13,840)	(13,854)	(15,718)	(14,689)	(15,583)	(16,378)	(17,890)	9.2%	13.8%	(57,068)	(64,540)	13%
รายได้อื่นๆ	3,552	2,976	2,746	4,367	3,769	3,606	3,752	5,007	33.4%	14.6%	13,641	16,133	18%
กำไรปกติ	401	(471)	(2,069)	2,371	1,204	1,486	1,291	2,685	107.9%	13.3%	231	6,667	2785%
กำไรสุทธิ	401	(471)	(2,241)	2,371	1,204	1,486	1,173	3,311	182.2%	39.7%	59	7,175	12044%
EPS	0.07	(0.08)	(0.37)	0.39	0.20	0.25	0.19	0.55	182.2%	39.7%	0.01	1.19	NM
Gross Profit Margin (%)	24.7%	25.0%	24.0%	26.9%	25.1%	27.2%	27.6%	29.3%			25.3%	27.4%	
SG&A/Sales (%)	30.1%	31.9%	35.8%	28.9%	28.0%	29.3%	30.2%	29.8%			31.4%	29.3%	
Net Profit Margin (%)	0.9%	-1.1%	-5.8%	4.4%	2.3%	2.8%	2.2%	5.5%			0.0%	3.3%	
Norm Profit Margin (%)	0.9%	-1.1%	-5.3%	4.4%	2.3%	2.8%	2.4%	4.5%			0.1%	3.0%	

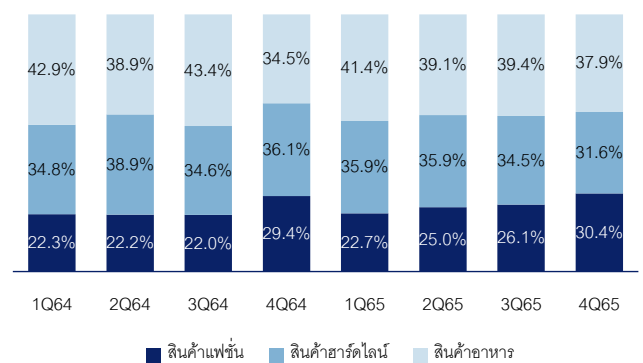
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ และกำไรสุทธิ



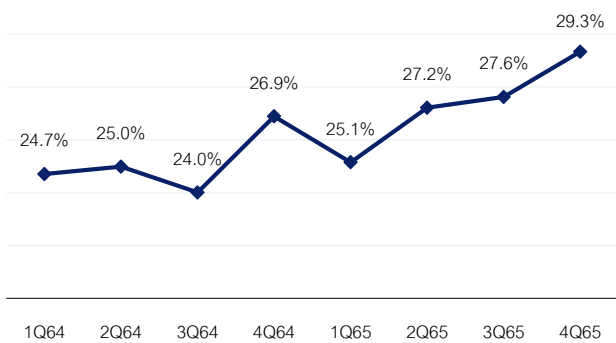
ที่มา: CRC และสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้จากการขายแบ่งตามประเภทสินค้า



ที่มา: CRC และสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: CRC และสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจ

- 1) เศรษฐกิจที่ชะลอตัว และกำลังซื้อที่ลดลง
- 2) การแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรม
- 3) การแย่งลูกค้ากันเองของสาขาที่เปิดบริเวณใกล้เคียงกัน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2565-2567 ของ CRC

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย	219,898	250,926	273,144	287,754
ต้นทุนขาย	(159,647)	(182,211)	(195,296)	(205,294)
กำไรขั้นต้น	60,251	68,715	77,848	82,460
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(64,540)	(72,768)	(77,300)	(80,571)
กำไรจากการดำเนินงาน	(4,289)	(4,054)	548	1,889
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	820	918	1,010	1,111
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	16,133	18,500	18,500	19,000
ดอกเบี้ยจ่าย	(3,479)	(3,287)	(2,983)	(2,749)
กำไรก่อนหักภาษี	9,399	12,313	17,313	19,491
ภาษีเงินได้	(1,794)	(2,463)	(3,082)	(3,469)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7,605	9,850	14,231	16,021
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(430)	(559)	(699)	(874)
กำไรสุทธิ	7,175	9,291	13,532	15,147
กำไรปกติ	6,667	9,291	13,532	15,147
EPS	1.19	1.54	2.24	2.51
Norm EPS	1.11	1.54	2.24	2.51
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	21.0%	14.1%	8.9%	5.3%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	-61.4%	-5.5%	-113.5%	244.4%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	27.4%	27.4%	28.5%	28.7%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	-2.0%	-1.6%	0.2%	0.7%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65
ยอดขาย	50,694	51,202	52,122	57,885
ต้นทุนขาย	(38,772)	(38,160)	(38,686)	(41,882)
กำไรขั้นต้น	11,923	13,042	13,436	16,003
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(14,689)	(15,583)	(16,378)	(17,890)
รายได้อื่นๆ	3,769	3,606	3,752	5,007
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	135	144	232	309
กำไรก่อนหักภาษี	1,680	1,861	1,761	4,098
ภาษีเงินได้	(355)	(256)	(502)	(680)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,324	1,605	1,259	3,417
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(121)	(118)	(85)	(106)
กำไรสุทธิ	1,204	1,486	1,173	3,311
รายการพิเศษ	0	0	(118)	626
กำไรปกติ	1,204	1,486	1,291	2,685
ยอดขาย (QoQ%)	-49.2%	23.5%	-13.1%	107.9%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	-11.5%	9.4%	3.0%	19.1%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	23.5%	-8.1%	15.8%	-35.9%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.7	0.6	0.6	0.7
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	0.2	0.3	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	42.8	48.1	52.1	51.3
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.0	4.5	5.3	5.9
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.2	4.3	4.3	4.4
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	3.3	2.6	2.2	1.8
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	1.9	1.5	1.1	0.9
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	2.7%	3.5%	5.2%	5.8%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	11.6%	13.6%	17.5%	17.3%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2565-2567 ของ CRC (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	7,175	9,291	13,532	15,147
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	3,941	9,372	9,622	9,872
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	17,171	7,495	8,070	8,645
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(6,257)	9,662	6	(2,183)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	22,460	36,379	31,929	32,356
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	(187)	(41)	(42)	(44)
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(14,395)	(10,000)	(10,000)	(10,000)
อื่นๆ	(266)	(6,284)	(6,540)	(6,541)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(14,848)	(16,325)	(16,583)	(16,585)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(5,918)	(24,254)	(10,000)	(7,000)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(1,947)	-	-	-
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	36	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(1,809)	(2,870)	(3,716)	(5,413)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(9,638)	(27,124)	(13,716)	(12,413)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(2,026)	(7,070)	1,630	3,358
กระแสเงินสดสุทธิ	14,716	7,646	9,276	12,634

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
เงินสดและรายการเทียบเท่า	14,716	7,646	9,276	12,634
ลูกหนี้การค้า	5,421	5,019	5,463	5,755
สินค้าคงเหลือ	43,675	37,639	35,509	34,531
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,602	12,677	13,732	14,447
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	49,045	52,412	55,278	57,644
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	150,408	146,407	142,279	137,881
สินทรัพย์รวม	275,867	261,800	261,537	262,891
หนี้สินรวม				
เจ้าหนี้การค้า	39,828	45,167	46,435	46,041
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20,561	18,577	16,792	15,185
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	48,099	50,066	45,072	42,080
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	89,032	62,817	57,817	53,817
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13,579	13,307	13,041	12,780
หนี้สินรวม	211,099	189,934	179,157	169,902
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	66,761	66,761	66,761	66,761
กำไรสะสม	13,790	20,211	30,027	39,761
ส่วนของผู้ถือหุ้น	64,885	71,866	82,381	92,989
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	275,984	261,800	261,537	262,891
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย	219,898	250,926	273,144	287,754
- สินค้าแฟชั่น	55,496	63,820	70,202	72,309
- สินค้าฮาร์ดไลน์	72,852	81,594	86,490	91,679
- สินค้ากลุ่มอาหาร	83,556	96,089	105,698	112,040
รายได้ค่าเช่าพื้นที่และค่าบริการ	7,995	9,422	10,754	11,726

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส