

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

คาดการณ์ 1Q67 ยังขาดเสน่ห์

คาดการณ์ CRC จะมีกำไรสุทธิ 1Q67 ที่ 2.2 พันล้านบาท (-30% QoQ, +2% YoY) โดยกำไรที่ตกต่ำ QoQ คาดเป็นเพราะผลของฤดูกาล ส่วนกำไรที่โต YoY เล็กน้อย จากยอดขายที่คาดโตได้ไม่มาก แต่จะถูกกดดันจากค่าใช้จ่ายและบริหาร รวมทั้งดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้น

หากกำไร 1Q67 เป็นไปอย่างคาด จะมีสัดส่วน 22% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี 2567 ของเราที่ 9.9 พันล้านบาท (+23% YoY) ขณะที่แนวโน้มใน 2Q67 - 3Q67 จะยังไม่ดีนัก จากกำลังซื้อที่ฟื้นช้า และ low season เราจึงปรับคำแนะนำจาก "Outperform" เป็น "Neutral" เพราะ 1) ระยะสั้นคาดการณ์กำไร 1Q67 ไม่เด่น, และ 2) แนวโน้มกำไรระยะถัดไปเป็นขาลง ใน 2Q67 - 3Q67 ซึ่งจะทำให้ประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 48.00 บาท ของเรามี downside

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)	219,898	231,438	253,705	273,074	293,351
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	7,175	8,016	9,884	11,588	13,705
กำไรปกติ (ล้านบาท)	7,444	8,016	9,884	11,588	13,705
Norm EPS (บาท)	1.23	1.33	1.64	1.92	2.27
DPS (บาท)	0.48	0.55	0.66	0.77	0.91
PER (เท่า)	28.0	26.0	21.1	18.0	15.2
Dividend Yield (%)	1.4%	1.6%	1.9%	2.2%	2.6%
BVS (บาท)	10.76	11.65	12.83	14.20	15.83
PBV (เท่า)	3.2	3.0	2.7	2.4	2.2

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways
 แนวรับ : 32.00 บาท
 แนวต้าน : 37.75/41.50 บาท

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



2 พฤษภาคม 2567

CRC

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท)	34.50
ราคาเป้าหมาย (บาท)	48.00
Upside (%)	39.1
Dividend yield (%)	1.9

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	1.64	1.30	26%
2568F	1.92	1.76	9%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	AAA
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง
ที่มา: IAA CONSENSUS	

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

EQUITY TALK

คาดการณ์ 1Q67 ชะลอแรง QoQ และโตเพียงเล็กน้อย YoY

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า CRC จะมีกำไรปกติอยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท (-30% QoQ, +2% YoY)

ทั้งนี้กำไรปกติที่คาดจะชะลอแรง QoQ เพราะ 1) ผลของฤดูกาลที่ดูดีให้ยอดขายสินค้าลดลงเหลือ 5.8 หมื่นล้านบาท (-1% QoQ) อีกทั้งคาดรายได้ค่าบริการ, ค่าเช่าพื้นที่จะลดเหลือ 2.3 พันล้านบาท (-10% QoQ), 2) อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมจะตกต่ำลงจาก 29.7% ในงวดก่อนหน้า เหลือ 27.7% ตามการขายสินค้ากลุ่มอาหาร (มาร์จินต่ำ) ที่มีสัดส่วนสูงขึ้น

และหากเทียบ YoY คาดว่ารายได้จากการขายและบริการเพิ่มเพียง 2% YoY เพราะคาดยอดขายในประเทศไทยที่เป็นตลาดหลักจะค่อนข้างทรงตัว เพราะถูกกดดันจากกำลังซื้อที่อ่อนแอ แม้มีมาตรการ Easy E-receipt เข้ามากระตุ้น ส่วนเวียดนามคาดโตได้ในอัตราต่ำราว 2% YoY ขณะที่ยอดขายในอิตาลีก็คาดโตด้วยอัตรา 9% YoY ซึ่งถือว่าต่ำกว่าช่วง 2 ปีที่ผ่านมา สวนทางกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมทั้งดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้น (+2% YoY และ +25% YoY ตามลำดับ)

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67F	QoQ%	YoY%
รายได้ขายและบริการ	52,457	53,166	54,189	60,085	58,960	55,853	55,522	61,103	60,134	(1.6)	2.0
1.รายได้ขายสินค้า	50,694	51,202	52,122	57,885	56,712	53,521	53,162	58,530	57,809	(1.2)	1.9
-สินค้าแฟชั่น	11,496	12,821	13,579	17,600	14,994	14,632	14,692	18,261	15,341	(16.0)	2.3
-สินค้าฮาร์ดไลน์ (วัสดุตกแต่งบ้าน)	18,192	18,356	17,985	18,319	18,723	18,839	17,945	18,685	19,014	1.8	1.6
-สินค้าอาหาร	21,006	20,025	20,558	21,967	22,995	20,050	20,526	21,584	23,455	8.7	2.0
2.รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	1,763	1,965	2,067	2,200	2,248	2,331	2,360	2,573	2,325	(9.6)	3.4
ต้นทุนขายและบริการ	(39,266)	(38,698)	(39,222)	(42,461)	(42,574)	(39,877)	(39,537)	(42,953)	(43,499)	1.3	2.2
กำไรขั้นต้น	13,191	14,468	14,967	17,624	16,386	15,975	15,985	18,150	16,636	(8.3)	1.5
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(14,689)	(15,583)	(16,378)	(17,890)	(16,999)	(17,258)	(17,429)	(18,337)	(17,276)	(5.8)	1.6
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	3,769	3,606	3,752	5,007	4,176	4,065	3,999	4,711	4,469	(5.2)	7.0
กำไรปกติ	1,072	1,723	1,459	3,190	2,219	1,717	1,321	2,911	2,208	(24.2)	(0.5)
กำไรสุทธิ	1,204	1,486	1,173	3,311	2,168	1,567	1,143	3,138	2,208	(29.6)	1.8
อัตรากำไรขั้นต้น	25.1%	27.2%	27.6%	29.3%	27.8%	28.6%	28.8%	29.7%	27.7%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	28.0%	29.3%	30.2%	29.8%	28.8%	30.9%	31.4%	30.0%	28.7%		

ที่มา: CRC, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

แนวโน้มกำไรใน 2Q-3Q เป็นขาลง หวังการฟื้นตัวใน 4Q

ภาพกำไรในระยะถัดไป คือ 2Q67 – 3Q67 ยังดูไม่ดีนัก เพราะคาดกำไรจะทยอยลดลง QoQ โดยงวด 2Q67 จะยังถูกกดดันจากกำลังซื้อที่อ่อนแอ ขณะที่ไม่มีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐ เหมือนใน 1Q67 ส่วน 3Q67 เป็นช่วง low season ที่คาดจะกดดันกำไรเป็นลงสุดต่ำสุดของปี โดยคาดหวังกำไรที่ดีขึ้นได้ในช่วง 4Q67 ที่เป็น High season โดยเรามองว่าปัจจัยที่มีผลต่อกำไรในช่วงที่เหลือของปี มีดังนี้

	การเติบโตของกำไร		ปัจจัยที่มีผลต่อกำไร	
	QoQ	YoY	ปัจจัยบวก	ปัจจัยลบ
2Q67F	↓	↑	<ul style="list-style-type: none"> -ฐานกำไรที่ต่ำใน 2Q66 - เป็นฤดูร้อน ที่ผู้บริโภคมักออกไปใช้เวลาในห้างมากขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> - ไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเหมือนใน 1Q67 ที่มี Easy E-receipt - ยอดขายสาขาเดิมยังชะลอตัวในเดือน เม.ย. 67 และคาดว่าพร้อมทั้งไตรมาสจะยังไม่ดีขึ้น QoQ ได้ หากกำลังซื้อยังอ่อนแอ
3Q67F	↓	↑	<ul style="list-style-type: none"> - คาดหวังกำลังซื้อค่อยๆฟื้นตัว ตามการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ ในช่วงกลาง 2Q67 	<ul style="list-style-type: none"> - ไตรมาส 3 ของทุกปี เป็น low season ของธุรกิจ เพราะเป็นช่วงฤดูฝน ทำให้การออกไปจับจ่ายนอกบ้าน ทำได้ลำบากกว่าช่วงอื่นๆ
4Q67F	↑	↑	<ul style="list-style-type: none"> - คาดกำลังซื้อฟื้นตัวมากขึ้น หลังภาครัฐเตรียมออกมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายอย่าง “กระเป๋าเงินดิจิทัล” - ผลบวกจากฤดูกาล โดยไตรมาส 4 ของทุกปี จะเป็น HIGH SEASON ของธุรกิจ เนื่องจากเป็นช่วงที่ผู้บริโภคมักมีการจับจ่ายสูงกว่าช่วงอื่นๆ หลังได้รับโบนัสประจำปี - บริษัทมักมีการจัดกิจกรรมกระตุ้นยอดขายปลายปี 	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทมักมีค่าใช้จ่ายทางการตลาดสูงขึ้น เพื่อกระตุ้นยอดขายช่วงส่งท้ายปี

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คงประมาณการกำไร ปรับคำแนะนำเป็น “Neutral”

หากกำไร 1Q67 เป็นไปอย่างคาด จะมีสัดส่วน 22% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี 2567 ของเราที่ 9.9 พันล้านบาท (+23% YoY) ขณะที่แนวโน้มใน 2Q67 – 3Q67 จะยังไม่ดีนัก จากกำลังซื้อที่ฟื้นช้า และ low season

เราจึงปรับคำแนะนำการลงทุนสำหรับ CRC จาก “Outperform” เป็น “Neutral” เพราะ 1) ระยะสั้นคาดการณ์กำไร 1Q67 ไม่เด่น, และ 2) แนวโน้มกำไรระยะถัดไปยังเป็นขาลง ใน 2Q67 – 3Q67 ซึ่งจะทำให้ประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 48.00 บาท ของเรามี downside โดยเรามีแนวโน้มที่จะปรับลดประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายของ CRC ลงภายหลังจากที่บริษัทรายงานผลประกอบการ 1Q67 ในช่วงกลางเดือน พ.ค. 67 นี้

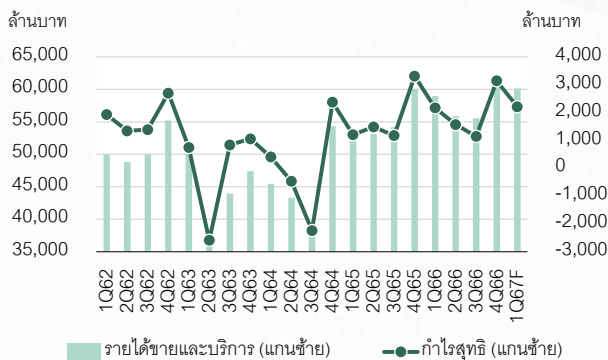
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67F	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	52,457	53,166	54,189	60,085	58,960	55,853	55,522	61,103	60,134	-1.6%	2.0%
ต้นทุนขายและบริการ	(39,266)	(38,698)	(39,222)	(42,461)	(42,574)	(39,877)	(39,537)	(42,953)	(43,499)	1.3%	2.2%
กำไรขั้นต้น	13,191	14,468	14,967	17,624	16,386	15,975	15,985	18,150	16,636	-8.3%	1.5%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(14,689)	(15,583)	(16,378)	(17,890)	(16,999)	(17,258)	(17,429)	(18,337)	(17,276)	-5.8%	1.6%
รายได้อื่นๆ	3,769	3,606	3,752	5,007	4,176	4,065	3,999	4,711	4,469	-5.2%	7.0%
กำไรปกติ	1,072	1,723	1,459	3,190	2,219	1,717	1,321	2,911	2,208	-24.2%	-0.5%
กำไรสุทธิ	1,204	1,486	1,173	3,311	2,168	1,567	1,143	3,138	2,208	-29.6%	1.8%
EPS	0.20	0.25	0.19	0.55	0.36	0.26	0.19	0.52	0.37	-29.6%	1.8%
Gross Profit Margin (%)	25.1%	27.2%	27.6%	29.3%	27.8%	28.6%	28.8%	29.7%	27.7%		
SG&A/Sales (%)	28.0%	29.3%	30.2%	29.8%	28.8%	30.9%	31.4%	30.0%	28.7%		
Net Profit Margin (%)	2.3%	2.8%	2.2%	5.5%	3.7%	2.8%	2.1%	5.1%	3.7%		
Norm Profit Margin (%)	2.0%	3.2%	2.7%	5.3%	3.8%	3.1%	2.4%	4.8%	3.7%		

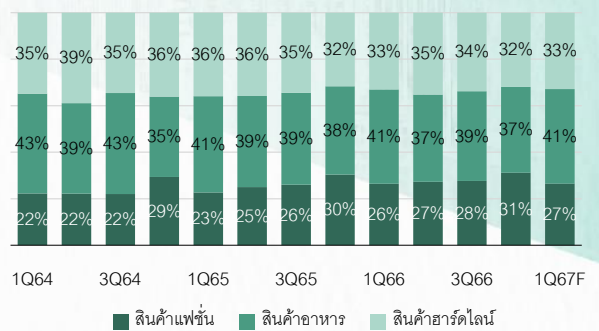
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ขายและบริการ VS กำไรสุทธิ



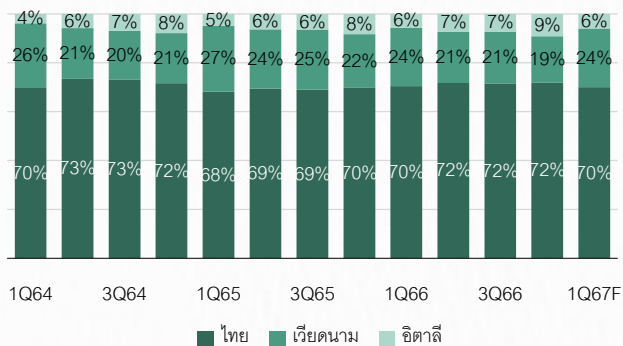
ที่มา: CRC,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ยอดขายแบ่งตามกลุ่มสินค้า



ที่มา: CRC

ยอดขายแบ่งตามภูมิศาสตร์



ที่มา: CRC,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

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

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ CRC

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	231,438	253,705	273,074	293,351
ต้นทุนขาย	(164,941)	(179,633)	(192,491)	(206,140)
กำไรขั้นต้น	66,497	74,072	80,583	87,211
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(70,023)	(76,112)	(80,830)	(85,072)
กำไรจากการดำเนินงาน	(3,526)	(2,039)	(247)	2,139
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	990	1,404	1,474	1,622
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	16,952	17,700	17,700	17,700
ดอกเบี้ยจ่าย	(4,642)	(4,433)	(4,066)	(3,837)
กำไรก่อนหักภาษี	10,072	13,047	15,282	18,048
ภาษีเงินได้	(1,550)	(2,609)	(3,056)	(3,610)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	8,523	10,438	12,225	14,438
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(506)	(554)	(637)	(733)
กำไรสุทธิ	8,016	9,884	11,588	13,705
กำไรปกติ	8,016	9,884	11,588	13,705
EPS	1.33	1.64	1.92	2.27
Norm EPS	1.33	1.64	1.92	2.27
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	5.2%	9.6%	7.6%	7.4%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	-17.8%	-42.2%	-87.9%	-966.4%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	28.7%	29.2%	29.5%	29.7%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	-1.5%	-0.8%	-0.1%	0.7%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66
ยอดขาย	56,712	53,521	53,162	58,530
ต้นทุนขาย	(42,006)	(39,297)	(38,947)	(42,340)
กำไรขั้นต้น	14,706	14,224	14,215	16,190
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(16,999)	(17,258)	(17,429)	(18,337)
รายได้อื่นๆ	4,176	4,065	3,999	4,711
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	299	322	283	86
กำไรก่อนหักภาษี	2,901	2,071	1,678	3,422
ภาษีเงินได้	(589)	(380)	(424)	(156)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,312	1,690	1,254	3,266
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(144)	(123)	(112)	(128)
กำไรสุทธิ	2,168	1,567	1,143	3,138
รายการพิเศษ	(51)	(150)	(178)	227
กำไรปกติ	2,219	1,717	1,321	2,911
ยอดขาย (QoQ%)	-2.0%	-5.6%	-0.7%	10.1%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	-8.1%	-3.3%	-0.1%	13.9%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	21.5%	32.3%	5.9%	-33.2%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.7	0.5	0.6	0.6
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	0.2	0.2	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	42.2	47.8	51.8	51.8
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.7	4.5	5.9	6.3
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.0	4.2	4.4	4.7
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	3.1	2.4	2.1	1.8
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	1.7	1.2	1.0	0.8
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	2.8%	3.6%	4.4%	5.2%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	11.9%	13.4%	14.2%	15.1%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ CRC (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	8,016	9,884	11,588	13,705
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	6,228	9,108	9,359	9,609
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	17,722	8,169	8,744	9,294
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(4,990)	14,276	(2,531)	(2,416)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	27,483	41,991	27,797	30,925
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	39	(23)	(24)	(25)
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(16,229)	(10,000)	(10,000)	(10,000)
อื่นๆ	429	(6,540)	(6,545)	(6,045)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(15,761)	(16,563)	(16,569)	(16,070)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(15,056)	(29,747)	(7,000)	(4,000)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	3,976	-	-	-
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	1,765	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(2,895)	(3,317)	(3,954)	(4,635)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(12,210)	(33,064)	(10,954)	(8,635)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(488)	(7,636)	275	6,219
กระแสเงินสดสุทธิ	14,371	6,735	7,010	13,229
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
ลูกหนี้การค้า	14,371	6,735	7,010	13,229
สินค้าคงเหลือ	5,545	5,074	5,461	5,867
สินค้านำเข้า	46,413	32,982	32,769	32,269
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,627	12,380	13,282	14,226
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	57,497	60,207	62,417	64,127
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	149,645	146,027	142,149	137,528
สินทรัพย์รวม	287,097	263,405	263,089	267,246
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้า	41,831	43,130	43,692	44,003
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	21,774	19,683	17,801	16,107
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	54,900	45,005	42,006	42,006
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	84,662	64,810	60,810	56,810
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13,669	13,396	13,128	12,865
หนี้สินรวม	216,837	186,024	177,436	171,791
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรียกชำระแล้ว	6,031	6,031	6,031	6,031
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	66,761	66,761	66,761	66,761
กำไรสะสม	18,937	25,504	33,138	42,208
ส่วนของผู้ถือหุ้น	70,260	77,381	85,653	95,456
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	287,097	263,405	263,089	267,246
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย				
- สินค้าแฟชั่น	231,438	253,705	273,074	293,351
- สินค้าฮาร์ดไลน์	62,579	72,807	80,088	86,495
- สินค้าฮาร์ดไลน์	74,192	79,076	83,821	88,850
- สินค้ากลุ่มอาหาร	85,155	91,226	97,612	105,421
รายได้ค่าเช่าพื้นที่และค่าบริการ	9,512	10,595	11,553	12,584

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

