

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

คาดผลของฤดูกาลลดกำไร 2Q67 ลง QoQ

ฝ่ายวิจัยคาดว่า CRC จะมีกำไรปกติ 2Q67 ที่ 1.7 พันล้านบาท (-32% QoQ, +0.4% YoY) โดยคาดกำไรจะลดลง QoQ เพราะผลของฤดูกาล ที่ดูให้ยอดขายชะลอลง ส่วนกำไรที่ยังโตได้เล็กน้อย YoY เป็นเพราะยอดขายยังเพิ่มขึ้น แต่ถูกหักล้างไปบางส่วนจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น

เนื่องจากกำไรใน 1H67 น่าจะมีสัดส่วน 49% ของคาดการณ์ทั้งปี เราจึงยังคงประมาณการกำไรปี 2567 ไว้ที่ 8.6 พันล้านบาท (+8% YoY) เพราะเชื่อว่ากำไร 2H67 จะดีกว่า 1H67 โดยยังคงราคาเป้าหมายที่ 39.00 บาท (อิง PER 28.1 เท่า) และคงคำแนะนำ "Neutral" สำหรับ CRC แม้ระยะสั้นยังไม่มีปัจจัยใหม่ที่จะผลักดันราคาหุ้นจากกำไร 2Q-3Q ที่จะเป็นทางเลือก แต่ราคาหุ้นปัจจุบันถือว่า Laggard กลุ่ม เพราะปรับลงถึง 23% YTD ขณะที่ค่าเฉลี่ยของกลุ่มพาณิชย์ลดลง 18% YTD

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)	219,898	231,438	253,640	275,738	297,064
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	7,175	8,016	8,629	10,338	12,068
กำไรปกติ (ล้านบาท)	7,444	8,016	8,629	10,338	12,068
Norm EPS (บาท)	1.23	1.33	1.43	1.71	2.00
DPS (บาท)	0.48	0.55	0.57	0.69	0.80
PER (เท่า)	25.1	23.3	21.7	18.1	15.5
Dividend Yield (%)	1.5%	1.8%	1.8%	2.2%	2.6%
BVS (บาท)	10.76	11.65	12.62	13.87	15.31
PBV (เท่า)	2.9	2.7	2.5	2.2	2.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways down

แนวรับ : 28.00 บาท

แนวต้าน : 33.00/37.75 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชน: SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



2 สิงหาคม 2567

CRC

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท) 31.00

ราคาเป้าหมาย (บาท) 39.00

Upside (%) 25.8

Dividend yield (%) 1.8

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	1.43	1.49	-4%
2568F	1.71	1.74	-1%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	AAA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง
ที่มา: SET, SEC	

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

EQUITY TALK

คาดผลของฤดูกาลสุุดกำไร 2Q67 ลด QoQ

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า CRC จะมีกำไรปกติงวด 2Q67 ที่ 1.7 พันล้านบาท (-32% QoQ, +0.4% YoY)

กำไรที่คาดจะชะลอลง QoQ เป็นเพราะคาดว่ายอดขายจะลดลง 7% QoQ หรือ 5.8 หมื่นล้านบาท จากผลของฤดูกาล และไม่มีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐ (Easy E-receipt) เหมือนอย่างไตรมาสก่อนหน้า ดังนั้นแม้จะมีอัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) ที่ดีขึ้นจาก 27.6% ในงวด 1Q67 เป็น 28.9% เพราะในไตรมาสมีมาตรการ Easy E-receipt ทำให้มียอดขายสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า และสินค้าที่มีราคาสูงแต่สร้างมาร์จิ้นต่ำ อยู่ในสัดส่วนสูง แต่มาร์จิ้นที่ดีขึ้นนี้ คาดยังไม่มากพอจะชดเชยยอดขายที่ตกต่ำลงได้

และหากเทียบ YoY แม้คาดว่า 1) ยอดขายจะโตได้ราว 5% เพราะยังมีรายได้จากสาขาใหม่ที่เข้ามาช่วยผลักดันยอดขาย (เซ็นทรัล 4 แห่ง และ ไทวัสดุ 18 แห่ง ที่ยังเปิดไม่เต็มปี) ส่วนยอดขายสาขาเดิมคาดจะชะลอลงราว 2% - 3% จากกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอ ตามภาวะเศรษฐกิจของไทย (ตลาดหลัก) ที่ยังฟื้นช้า, และ 2) คาดรายได้อื่นๆ เช่น รายได้ค่าสปอนเซอร์ เพิ่มขึ้น 6% YoY สอดคล้องกับยอดขายที่โตขึ้น แต่กำไรก่อนหักงวด YoY เพราะถูกหักล้างจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายที่จะสูงขึ้นจาก 28.8% ในงวด 2Q66 เป็น 28.9%

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67F	QoQ%	YoY%	1H66	1H67F	YoY%
รายได้ขายและบริการ	58,960	55,853	55,522	61,103	62,763	58,682	(6.5)	5.1	114,813	121,445	5.8%
1. รายได้ขายสินค้า	56,712	53,521	53,162	58,530	60,347	56,183	(6.9)	5.0	110,233	116,530	5.7%
-สินค้าแฟชั่น	14,994	14,632	14,692	18,261	16,265	16,145	(0.7)	10.3	29,626	32,410	9.4%
-สินค้าฮาร์ดไลน์ (วัสดุตกแต่งบ้าน)	18,723	18,839	17,945	18,685	19,486	19,061	(2.2)	1.2	37,562	38,547	2.6%
-สินค้าอาหาร	22,995	20,050	20,526	21,584	24,596	20,977	(14.7)	4.6	43,045	45,573	5.9%
2. รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	2,248	2,331	2,360	2,573	2,416	2,499	3.4	7.2	4,580	4,915	7.3%
ต้นทุนขายและบริการ	(42,574)	(39,877)	(39,537)	(42,953)	(45,460)	(41,697)	(8.3)	4.6	(82,452)	(87,157)	5.7%
กำไรขั้นต้น	16,386	15,975	15,985	18,150	17,303	16,985	(1.8)	6.3	32,361	34,288	6.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(16,999)	(17,258)	(17,429)	(18,337)	(17,971)	(18,186)	1.2	5.4	(34,257)	(36,157)	5.5%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	4,176	4,065	3,999	4,711	4,440	4,300	(3.2)	5.8	8,242	8,740	6.0%
กำไรปกติ	2,219	1,717	1,321	2,911	2,524	1,723	(31.7)	0.4	3,936	4,247	7.9%
กำไรสุทธิ	2,168	1,567	1,143	3,138	2,171	1,723	(20.6)	10.0	3,735	3,894	4.2%
อัตรากำไรขั้นต้น	27.8%	28.6%	28.8%	29.7%	27.6%	28.9%			28.2%	28.2%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/รายได้รวม	26.9%	28.8%	29.3%	27.9%	26.7%	28.9%			27.8%	27.8%	

ที่มา: CRC, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

แนวโน้มกำไร 3Q67 ยังชะลอลงต่อ..หวังการฟื้นตัวใน 4Q67

เรามองว่ากำไรสุทธิในงวด 3Q67 มีแนวโน้มจะชะลอลงทั้ง QoQ แต่ยังคง YoY โดยคาดหวังกำไรที่เติบโตขึ้นได้ใน 4Q67 จากปัจจัยสนับสนุนดังนี้

	คาดการณ์เติบโตกำไร		ปัจจัยที่มีผลต่อกำไร	
	QoQ	YoY	ปัจจัยบวก	ปัจจัยลบ
3Q67F	↓	↑	- คาดหวังกำลังซื้อค่อยๆฟื้นตัว ตามการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐตั้งแต่ช่วงกลาง 2Q67	- ไตรมาส 3 ของทุกปี เป็น low season ของธุรกิจ เพราะเป็นช่วงฤดูฝน ทำให้การออกไปจับจ่ายซื้อสินค้ากลับบ้านทำได้ไม่สะดวก
4Q67F	↑	↑	- ผลบวกจากฤดูกาล โดยไตรมาส 4 ของทุกปี จะเป็น High season ของธุรกิจ เนื่องจากเป็นช่วงที่ผู้บริโภคมักมีการจับจ่ายสูงกว่าช่วงอื่นๆ หลังได้รับโบนัสประจำปี - ปลายปีเป็นฤดูกาลท่องเที่ยว ที่จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยมากขึ้น และปลายปีมักมีวันหยุดยาว ทำให้คนไทยเดินทางเพิ่มขึ้นด้วย ส่งเสริมกำลังซื้อและยอดขายของบริษัทในสาขาที่เป็นแหล่งท่องเที่ยว รวมทั้งนักท่องเที่ยวที่เดินทางไปยุโรป คาดจะหนุนยอดขายสินค้าแฟชั่นของ CRC ในอิตาลีด้วย - คาดกำลังซื้อในไทยที่เป็นตลาดหลักฟื้นตัวดีขึ้น หลังภาครัฐเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่าง “กระเป๋าเงินดิจิทัล”	- ผลของลานีญา ที่อาจทำให้ฤดูฝนในไทยปีนี้อาจจะยาวนานกว่าปีก่อนหน้า เป็นอุปสรรคต่อการออกไปจับจ่าย

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

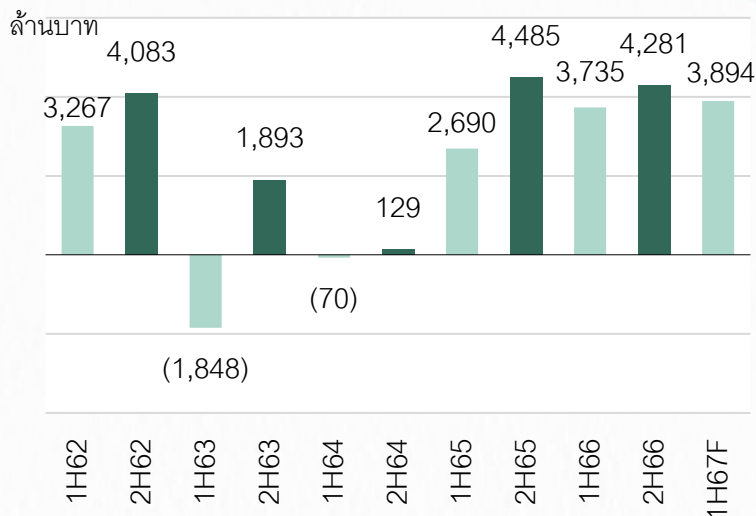
EQUITY TALK

คงคำแนะนำ “Neutral”

หากกำไรปกติใน 2Q67 ออกมาอย่างคาด จะทำให้ภาพกำไรใน 1H67 มีสัดส่วนราว 49% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี 2567 ของฝ่ายวิจัย ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรปี 2567 ของ CRC ไว้ที่ 8.6 พันล้านบาท (+8% YoY) และคงราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 39.00 บาท (อิง PER 27.2 เท่า, -1 SD จากค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง)

สำหรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้น CRC เรายังคงคำแนะนำ “Neutral” แม้มีแนวโน้มที่กำไรในช่วง 2Q67 – 3Q67 จะเป็นขาลง และยังไม่มียุทธศาสตร์อื่นๆเข้ามาผลักดันราคาหุ้นได้ในระยะสั้น แต่คาดการณ์ฟื้นตัวของกำไรที่เร่งตัวแรงขึ้นใน 4Q67 ซึ่งจะช่วยทำให้กำไรใน 2H67 โตดีกว่า 1H67 ได้ เช่นเดียวกับในอดีตที่ผ่านมา นอกจากนี้ราคาหุ้นยัง laggard กลุ่ม หลังราคาปรับลดลงมา 23% YTD ขณะที่หุ้นในกลุ่มพาณิชย์ปรับลดลงเฉลี่ย 18% เรายังคงคำแนะนำ “Neutral”

เปรียบเทียบกำไร 1H และ 2H



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

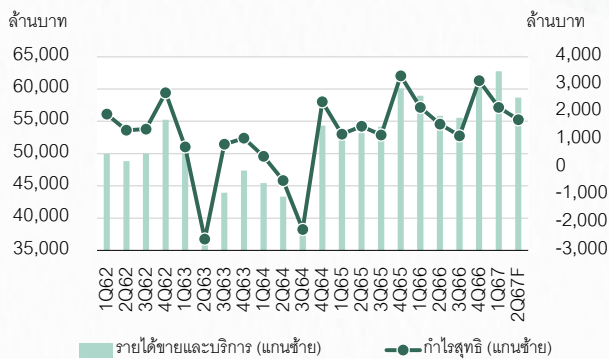
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67F	QoQ (%)	YoY (%)	1H66	1H67F	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	58,960	55,853	55,522	61,103	62,763	58,682	-6.5%	5.1%	114,813	121,445	6%
ต้นทุนขายและบริการ	(42,574)	(39,877)	(39,537)	(42,953)	(45,460)	(41,697)	-8.3%	4.6%	(82,452)	(87,157)	6%
กำไรขั้นต้น	16,386	15,975	15,985	18,150	17,303	16,985	-1.8%	6.3%	32,361	34,288	6%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(16,999)	(17,258)	(17,429)	(18,337)	(17,971)	(18,186)	1.2%	5.4%	(34,257)	(36,157)	6%
รายได้อื่นๆ	4,176	4,065	3,999	4,711	4,440	4,300	-3.2%	5.8%	8,242	8,740	6%
กำไรปกติ	2,219	1,717	1,321	2,911	2,524	1,723	-31.7%	0.4%	3,936	4,247	8%
กำไรสุทธิ	2,168	1,567	1,143	3,138	2,171	1,723	-20.6%	10.0%	3,735	3,894	4%
EPS	0.36	0.26	0.19	0.52	0.36	0.29	-20.6%	10.0%	0.62	0.65	4%
Gross Profit Margin (%)	27.8%	28.6%	28.8%	29.7%	27.6%	28.9%			28.2%	28.2%	
SG&A/Sales (%)	28.8%	30.9%	31.4%	30.0%	28.6%	31.0%			29.8%	29.8%	
Net Profit Margin (%)	3.7%	2.8%	2.1%	5.1%	3.5%	2.9%			3.3%	3.2%	
Norm Profit Margin (%)	3.8%	3.1%	2.4%	4.8%	4.0%	2.9%			3.4%	3.5%	

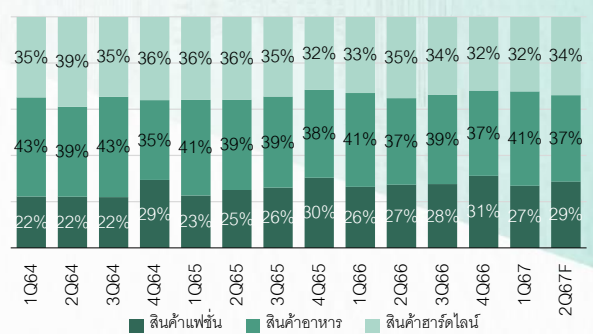
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ขายและบริการ VS กำไรสุทธิ



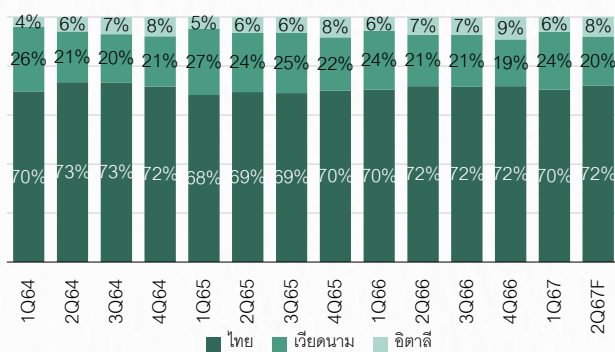
ที่มา: CRC

ยอดขายแบ่งตามกลุ่มสินค้า



ที่มา: CRC

ยอดขายแบ่งตามภูมิภาค



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	253,640	275,738	297,064
ต้นทุนขาย	(164,941)	(180,823)	(195,929)	(210,823)
กำไรขั้นต้น	66,497	72,818	79,809	86,241
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(70,023)	(76,112)	(81,618)	(86,148)
กำไรจากการดำเนินงาน	(3,526)	(3,294)	(1,810)	92
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	11,793	13,719	16,001
ภาษีเงินได้	(1,550)	(2,609)	(2,744)	(3,200)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	8,523	9,183	10,975	12,801
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(506)	(554)	(637)	(733)
กำไรสุทธิ	8,016	8,629	10,338	12,068
กำไรปกติ	8,016	8,629	10,338	12,068
EPS	1.33	1.43	1.71	2.00
Norm EPS	1.33	1.43	1.71	2.00
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	5.2%	9.6%	8.7%	7.7%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY)	-17.8%	-6.6%	-45.1%	-105.1%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	28.7%	28.7%	28.9%	29.0%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	-1.5%	-1.3%	-0.7%	0.0%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
ยอดขาย	53,521	53,162	58,530	60,347
ต้นทุนขาย	(39,297)	(38,947)	(42,340)	(44,849)
กำไรขั้นต้น	14,224	14,215	16,190	15,498
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(17,258)	(17,429)	(18,337)	(17,971)
รายได้อื่นๆ	4,065	3,999	4,711	4,440
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	322	283	86	306
กำไรก่อนหักภาษี	2,071	1,678	3,422	2,990
ภาษีเงินได้	(380)	(424)	(156)	(672)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,690	1,254	3,266	2,318
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(123)	(112)	(128)	(147)
กำไรสุทธิ	1,567	1,143	3,138	2,171
รายการพิเศษ	(150)	(178)	227	(353)
กำไรปกติ	1,717	1,321	2,911	2,524
ยอดขาย (YoY%)	4.5%	2.0%	1.1%	6.4%
กำไรขั้นต้น (YoY%)	9.1%	5.8%	1.2%	5.4%
กำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	19.4%	9.2%	13.8%	7.9%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.7	0.5	0.5	0.6
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	0.2	0.2	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	42.2	47.8	52.1	51.9
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.7	4.6	5.9	6.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.0	4.3	4.5	4.8
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	3.1	2.4	2.1	1.9
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	1.7	1.3	1.1	0.9
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	2.8%	3.1%	3.9%	4.6%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	11.9%	11.8%	12.9%	13.7%

ที่มา: สายงานวิจัย 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	8,629	10,338	12,068
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)	14,277	(2,599)	(2,442)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	27,483	40,738	26,479	29,261
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)	(3,452)	(4,135)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(12,210)	(33,064)	(10,452)	(8,135)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(488)	(8,890)	(541)	5,056
กระแสเงินสดสุทธิ	14,371	5,482	4,940	9,996
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
ลูกหนี้การค้า	5,545	5,073	5,515	5,941
สินค้าคงเหลือ	46,413	32,973	33,089	32,677
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,627	12,377	13,402	14,394
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	57,497	60,207	62,417	64,127
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	149,645	146,027	142,149	137,528
สินทรัพย์รวม	287,097	262,139	261,512	264,663
หนี้สินรวม				
เจ้าหนี้การค้า	41,831	43,119	44,118	44,560
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	186,013	177,862	172,348
ทุนเรียกชำระแล้ว				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	66,761	66,761	66,761	66,761
กำไรสะสม	18,937	24,249	31,135	39,068
ส่วนของผู้ถือหุ้น	70,260	76,126	83,650	92,315
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	287,097	262,139	261,512	264,663
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย				
- สินค้าแฟชั่น	62,579	70,874	77,961	87,317
- สินค้าฮาร์ดแวร์	74,192	79,076	86,984	92,203
- สินค้ากลุ่มอาหาร	85,155	93,808	100,375	106,397
รายได้ค่าเช่าพื้นที่และค่าบริการ	9,512	9,882	10,418	11,146

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส