

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไรปกติ 3Q67 โตทั้ง QoQ และ YoY

CRC รายงานกำไรสุทธิ 3Q67 ที่ 2.1 พันล้านบาท (+28% QoQ, +86% YoY) โดยมีกำไรปกติที่ 1.8 พันล้านบาท (+9% QoQ, +34% YoY) แม้ยอดขายชะลอจากผลของฤดูกาล แต่กำไรปกติที่โต QoQ เพราะคุมค่าใช้จ่ายได้ดี ส่วนกำไรที่โตแรง YoY เพราะทั้งรายได้ขายและบริการ รวมทั้งรายได้อื่นๆเพิ่มขึ้น

กำไรปกติใน 9M67 มีสัดส่วน 68% ของคาดการณ์ทั้งปี แต่เรายังคงประมาณการกำไรปี 2567 - 68 ที่ 8.6 พันล้านบาท (+8% YoY) และ 1.0 หมื่นล้านบาท (+20% YoY) และยังไม่ใช้ราคาเป้าหมายปี 2568 ที่ 44.50 บาท (อิง PER 25.96 เท่า) ปรับคำแนะนำสำหรับ CRC จาก "Neutral" เป็น "Outperform" เพราะ 1) กำไร3Q67 ออกมาดี และมีแนวโน้มจะโตได้ต่อไปใน 4Q67 และ 2) ราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่ม

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)	24.9	23.1	21.5	17.9	15.4
Dividend Yield (%)	1.6%	1.8%	1.9%	2.2%	2.6%
BVS (บาท)	10.76	11.65	12.62	13.87	15.31
PBV (เท่า)	2.9	2.6	2.4	2.2	2.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways
 แนวรับ : 28.00 บาท
 แนวต้าน : 34.50/37.75 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX
UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

🕒 14 พฤศจิกายน 2567

CRC

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	30.75
ราคาเป้าหมาย (บาท)	44.50
Upside (%)	44.7
Dividend yield (%)	2.2

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	1.43	1.43	0%
2568F	1.71	1.61	6%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	AAA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	Yes

ที่มา: SET,

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

EQUITY TALK

กำไรปกติ 3Q67 โตได้ทั้ง QoQ และ YoY

CRC รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q67 ที่ 2.1 พันล้านบาท (+28% QoQ, +86% YoY) ซึ่งรวมรายการพิเศษ 366 ล้านบาท (กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน การจำหน่ายสินทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์.) ขณะที่กำไรปกติอยู่ที่ 1.8 พันล้านบาท (+9% QoQ, +34% YoY)

แม้รายได้ขายและบริการลดลงเล็กน้อย (-0.6% QoQ) เหลือ 5.8 หมื่นล้านบาท จากผลของฤดูกาล และการปิดปรับปรุงสาขาหลายแห่ง เช่น โรบินสันบางรัก โรบินสันจันทบุรี แต่กำไรปกติที่เพิ่มได้ QoQ เพราะคุมค่าใช้จ่ายได้ดี โดย SG&A/Sales ลดลงจาก 28.2% เหลือ 27.5% บวกกับมีรายได้จากสponsored สูงขึ้น

และหากเทียบ YoY กำไรปกติที่โตแรง 34% YoY เป็นผลจาก

- 1) ยอดขายโต 5% YoY เป็นผลจากยอดขายสาขาเดิมที่ชะลอตัวลงราว 3% แต่ยังมีรายได้จากสาขาใหม่ที่เข้ามาช่วยผลักดันยอดขาย (งวด 3Q67 มีเปิดเซ็นทรัล 2 แห่ง และ ไทวัสดุ 2 แห่ง) โดยสินค้าจากสินค้าแฟชั่น และสินค้าอาหาร ขณะที่สินค้าฮาร์ดแวร์ชะลอ
- 2) รายได้ค่าเช่าสูงขึ้น 2% YoY ตามพื้นที่ให้เช่าที่เพิ่มขึ้น
- 3) SG&A/Sales ลดลงจาก 29.3% เหลือ 27.5% จากค่าสาธารณูปโภคที่ต่ำลง
- 4) รายได้อื่นๆโตขึ้น 18% YoY มีรายได้สนับสนุนจากสponsored เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	QoQ%	YoY%	9M66	9M67	YoY%
รายได้ขายและบริการ	58,960	55,853	55,522	61,103	62,763	58,718	58,339	(0.6)	5.1	170,335	179,820	5.6%
1.รายได้ขายสินค้า	56,712	53,521	53,162	58,530	60,347	56,242	55,935	(0.5)	5.2	163,396	172,524	5.6%
-สินค้าแฟชั่น	14,994	14,632	14,692	18,261	16,265	15,649	15,448	(1.3)	5.1	44,318	47,362	6.9%
-สินค้าฮาร์ดแวร์ (วัสดุตกแต่งบ้าน)	18,723	18,839	17,945	18,685	19,486	18,596	17,423	(6.3)	(2.9)	55,507	55,505	0.0%
-สินค้าอาหาร	22,995	20,050	20,526	21,584	24,596	21,996	23,064	4.9	12.4	63,571	69,656	9.6%
2.รายได้ค่าเช่าและบริการ	2,248	2,331	2,360	2,573	2,416	2,476	2,404	(2.9)	1.9	6,940	7,297	5.1%
ต้นทุนขายและบริการ	(42,574)	(39,877)	(39,537)	(42,953)	(45,460)	(41,880)	(41,835)	(0.1)	5.8	(121,989)	(129,174)	5.9%
กำไรขั้นต้น	16,386	15,975	15,985	18,150	17,303	16,838	16,505	(2.0)	3.2	48,347	50,646	4.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(16,999)	(17,258)	(17,429)	(18,337)	(17,971)	(17,803)	(17,316)	(2.7)	(0.6)	(51,686)	(53,090)	2.7%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	4,176	4,065	3,999	4,711	4,440	4,361	4,727	8.4	18.2	12,241	13,528	10.5%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากบ.ร่วมและบ.ย่อย	299	322	283	86	306	164	151	(8.0)	(46.9)	904	620	-31.4%
ดอกเบี้ยจ่าย	(1,031)	(1,117)	(1,215)	(1,278)	(1,140)	(1,303)	(1,307)	0.3	7.6	(3,363)	(3,750)	11.5%
ภาษีเงินได้	(589)	(380)	(424)	(156)	(672)	(566)	(560)	(1.2)	32.0	(1,393)	(1,798)	29.0%
กำไรปกติ	2,219	1,717	1,321	2,911	2,524	1,613	1,763	9.3	33.5	5,257	5,900	12.2%
กำไรสุทธิ	2,168	1,567	1,143	3,138	2,171	1,660	2,129	28.3	86.4	4,878	5,960	22.2%
อัตรากำไรขั้นต้น	27.8%	28.6%	28.8%	29.7%	27.6%	28.7%	28.3%			28.4%	28.2%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/รายได้รวม	26.9%	28.8%	29.3%	27.9%	26.7%	28.2%	27.5%			28.3%	27.5%	

ที่มา: CRC, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

แนวโน้มกำไรยังโตได้ดีต่อไปอีกใน 4Q67

เรามองว่ากำไรปกติของ CRC ในช่วง 4Q67 น่าจะมีแนวโน้มดีขึ้น และจะไต่ระดับทำสถิติสูงสุดของปีได้จากปัจจัยดังต่อไปนี้

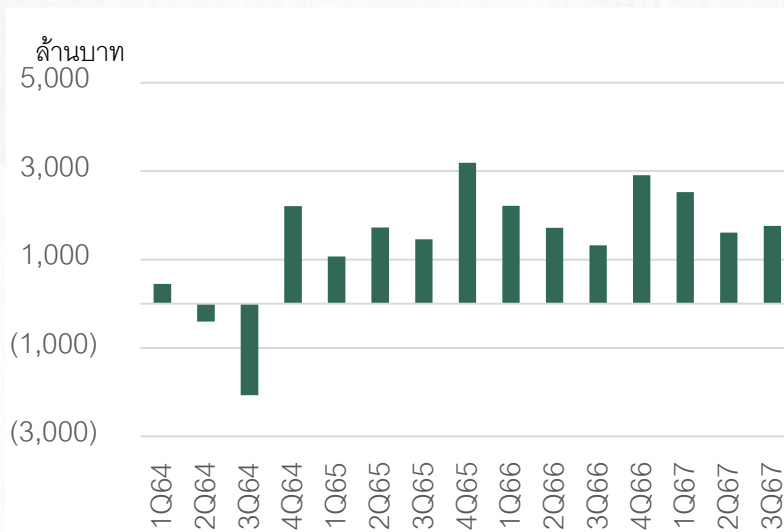
	คาดการณ์เติบโตของกำไร		ปัจจัยที่มีผลต่อกำไร	
	QoQ	YoY	ปัจจัยบวก	ปัจจัยลบ
4Q67F	↑	↑	<ul style="list-style-type: none"> -ผลบวกจากฤดูกาล เพราะในไตรมาส 4 ของทุกปี จะเป็น High season ของธุรกิจค้าส่ง และค้าปลีก เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลเฉลิมฉลองส่งท้ายปี ที่ผู้บริโภคมักมีการจับจ่ายสูงกว่าช่วงอื่นๆ -ภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายอย่าง “โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจปี 2567” ที่แจกเงินให้แก่กลุ่มเปราะบาง 14.5 ล้านคน เป็นกลุ่มแรก ตั้งแต่ปลาย ก.ย. 67 -SSSG สำหรับช่วง ต.ค. - ต้น พ.ย. 67 เริ่มมีพัฒนาการที่ดีขึ้น โดยการชะลอตัวลงเป็นอัตราเร่งที่ช้าลง (ชะลอด้วยตัวเลขหลักเดียวในระดับต่ำ (low single digit) และดีกว่า 3Q67 ที่ -3% YoY -การรีโนเวทสาขาต่างๆเริ่มทยอยเสร็จ และบางสาขาจะเริ่มกลับมาเปิดให้บริการเต็มรูปแบบได้ใน 4Q67 โดยเฉพาะสาขาชิดลม ซึ่งเป็นสาขาหลัก มีกำหนดเปิดตัวในวันที่ 12 ธ.ค. 67 นี้ ซึ่งจะเข้ามาช่วยผลักดันยอดขายช่วงส่งท้ายปี 	<ul style="list-style-type: none"> - ยังมีความไม่แน่นอน จากปัจจัยภายนอกที่จะกดดันการจับจ่ายของผู้บริโภค เช่นเศรษฐกิจที่ยังฟื้นช้า, และปัญหาเชิงภูมิรัฐศาสตร์ในต่างประเทศ

EQUITY TALK

คงประมาณการกำไรปี 2567-2568

แม้กำไรปกติใน 9M67 มีสัดส่วนราว 68% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี และกำไรที่จะเร่งตัวแรงขึ้นใน 4Q67 แต่เรายังคงประมาณการกำไรปี 2567 - 2568 ของ CRC ไว้ตามเดิมที่ 8.6 พันล้านบาท (+8% YoY) เพราะเชื่อว่ายังมี upside ต่อประมาณการไม่มากกว่า 4% - 5%

กำไรปกติใน 4Q มักดีกว่าไตรมาสอื่นๆ



ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “Outperform”

เราได้ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2568 ที่ 44.50 บาท (อิง PER 25.96 เท่า ซึ่งปรับลดจากเดิม -1.0 SD เป็น -0.5 SD สะท้อนกำไรที่ดูสดใสขึ้นตั้งแต่ 4Q67) ปรับคำแนะนำสำหรับการลงทุนในหุ้น CRC จากเดิม “Neutral” เป็น “Outperform” เนื่องจาก 1) กำไรปกติ 3Q67 ที่ออกมาดีทั้ง QoQ และ YoY, 2) แนวโน้มกำไร 4Q67 ที่ยังคงสดใส และ 3) ราคาหุ้นยัง laggard กลุ่ม หลังราคาปรับลดลงมา 24% YTD แยกกว่าค่าเฉลี่ยของหุ้นในกลุ่มพาณิชย์

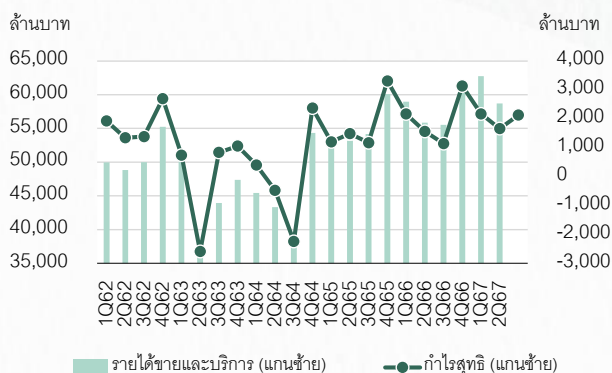
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	QoQ (%)	YoY (%)	9M66	9M67	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	58,960	55,853	55,522	61,103	62,763	58,718	58,339	-0.6%	5.1%	170,335	179,820	5.6%
ต้นทุนขายและบริการ	(42,574)	(39,877)	(39,537)	(42,953)	(45,460)	(41,880)	(41,835)	-0.1%	5.8%	(121,989)	(129,174)	5.9%
กำไรขั้นต้น	16,386	15,975	15,985	18,150	17,303	16,838	16,505	-2.0%	3.2%	48,347	50,646	4.8%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(16,999)	(17,258)	(17,429)	(18,337)	(17,971)	(17,803)	(17,316)	-2.7%	-0.6%	(51,686)	(53,090)	2.7%
รายได้อื่นๆ	4,176	4,065	3,999	4,711	4,440	4,361	4,727	8.4%	18.2%	12,241	13,528	10.5%
กำไรปกติ	2,168	1,567	1,143	3,138	2,171	1,660	2,129	28.3%	86.4%	4,878	5,960	22.2%
EPS	0.36	0.26	0.19	0.52	0.36	0.28	0.35	28.3%	86.4%	0.81	0.99	22.2%
Gross Profit Margin (%)	27.8%	28.6%	28.8%	29.7%	27.6%	28.7%	28.3%			28.4%	28.2%	
SG&A/Sales (%)	28.8%	30.9%	31.4%	30.0%	28.6%	30.3%	29.7%			30.3%	29.5%	
Net Profit Margin (%)	3.7%	2.8%	2.1%	5.1%	3.5%	2.8%	3.7%			2.9%	3.3%	
Norm Profit Margin (%)	3.8%	3.1%	2.4%	4.8%	4.0%	2.7%	3.0%			3.1%	3.3%	

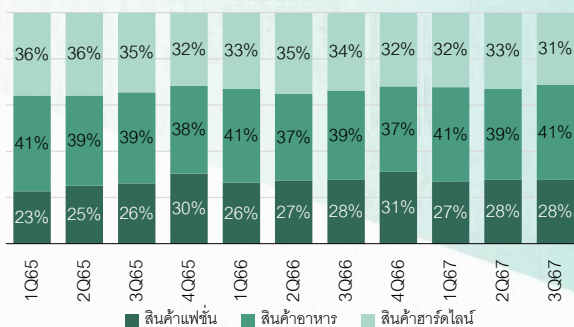
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ขายและบริการ VS กำไรสุทธิ



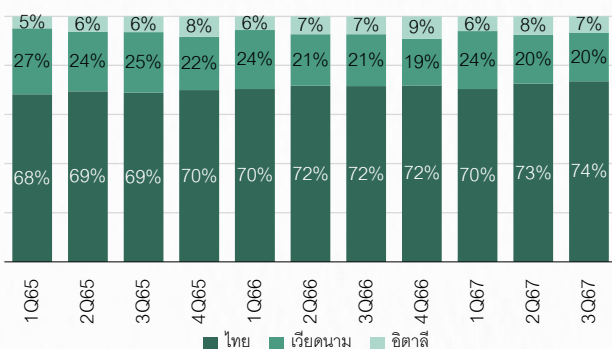
ที่มา: CRC

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)

	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
ยอดขาย	58,530	60,347	56,242	55,935
ต้นทุนขาย	(42,340)	(44,849)	(41,284)	(41,227)
กำไรขั้นต้น	16,190	15,498	14,958	14,708
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(18,337)	(17,971)	(17,803)	(17,316)
รายได้อื่นๆ	4,711	4,440	4,361	4,727
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	86	306	164	151
กำไรก่อนหักภาษี	3,422	2,990	2,347	2,807
ภาษีเงินได้	(156)	(672)	(566)	(560)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3,266	2,318	1,780	2,247
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(128)	(147)	(121)	(117)
กำไรสุทธิ	3,138	2,171	1,660	2,129
รายการพิเศษ	227	(353)	47	366
กำไรปกติ	2,911	2,524	1,613	1,763
ยอดขาย (YoY%)	1.1%	6.4%	5.1%	5.2%
กำไรขั้นต้น (YoY%)	1.2%	5.4%	5.2%	3.5%
กำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	13.8%	7.9%	-6.2%	-18.8%

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
กำไรขาดทุนจาก 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
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรียกชำระแล้ว	6,031	6,031	6,031	6,031
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
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย				
- สินค้าแฟชั่น	62,579	70,874	77,961	87,317
- สินค้าฮาร์ดไลน์	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