

CPALL

Outperform

คาดการณ์ 2Q68 ชะลอ QoQ แต่ยังโต YoY

Flash Points

- คาดบริษัทมีกำไรสุทธิ 2Q68 ที่ 6.8 พันล้านบาท (-10%QoQ, +9%YoY) โดยกำไรที่ตกต่ำ QoQ เพราะยอดขายค่อนข้างทรงตัว แม้ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (7-Eleven) ยังเติบโต แต่ถูกฉุดจากรถจักรยานยนต์ และค้าปลีก (CPAXT) ซึ่งคาดว่าจะมียอดขายลดลง จากผลของฤดูกาล และกำลังซื้อที่อ่อนแอลง ขณะที่ค้าปลีกค้าส่งและบริหารสูงขึ้น
- ส่วนกำไรที่ได้ YoY แม้ยอดขายจากสาขาเดิม (Same Store Sales-SSS) คาดจะทรงตัว แต่ยอดขายรวมหนุนจากการเปิดสาขาใหม่ของทั้ง 7-Eleven, และกลุ่ม CPAXT (MAKRO และ Lotus's) บวกกับอัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) จะยังงยิบสูงขึ้น

Impact Insight

- ใน 3Q68 ที่เป็นฤดูฝนอย่างเต็มไตรมาส เป็นอุปสรรคต่อการออกไปจับจ่าย กอดินทำให้ชะลอ QoQ ต่อ แต่คาดหวังการฟื้นตัว QoQ ใน 4Q68 ที่เป็น High season ของธุรกิจ และเป็นฤดูท่องเที่ยว ช่วยส่งเสริมยอดขายของสาขาที่อยู่ในแหล่งท่องเที่ยว หนุนการขายสินค้าพร้อมทาน (Ready To Eat-RTE) และสินค้าของใช้ส่วนตัว ซึ่งสร้างอัตรามาร์จิ้นที่สูง

Execution

- ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2568 ไว้ที่ 3.0 หมื่นล้านบาท (+19% YoY) แต่ได้ปรับลดการอิง PER 26.2 เท่า, -1.0 S.D เหลือ 22.0 เท่า, -1.5 S.D เพื่อสะท้อนความเสี่ยงจากเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ที่อาจอ่อนแอกว่าคาดการณ์เดิม และสอดคล้องกับการปรับลด PER ของ บ.ลูก อย่าง CPAXT ส่งผลให้ราคาเป้าหมายปี 2568 ปรับลดลงจาก 79.00 บาท เหลือ 66.50 บาท แต่คงคำแนะนำ "Outperform"



ที่มา : CPALL

Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 40.00 บาท

แนวต้าน : 53.25/60.00 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปัจจุบัน (บาท)

45.50

Upside (%)

46.2

ราคาเป้าหมาย (บาท)

66.50

Dividend yield (%)

3.2

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	3.02	3.15	-4%
2569F	3.28	3.45	-5%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Global Peers

หุ้น	PE		P/BV	
	2568F	2569F	2568F	2569F
PRESIDENT CHAIN	22.99	21.02	6.22	5.82
AEON CO LTD	113.01	79.38	3.75	3.67
SM INVESTMENTS	12.11	10.97	1.56	1.37
PHILIPP SEVEN	18.15	16.16	6.09	4.77
ALIMEN COUCHE	18.57	17.64	3.35	2.91
CANADIAN TIRE-A	14.62	13.16	1.57	1.50
DFI RETAIL GROUP	15.97	14.78	6.21	5.26

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย (ล้านบาท)	895,281	958,998	1,004,381	1,061,963	1,133,441
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	18,482	25,346	27,156	29,477	32,710
กำไรปกติ (ล้านบาท)	18,136	25,286	27,156	29,477	32,710
EPS (บาท)	2.06	2.82	3.02	3.28	3.64
DPS (บาท)	1.00	1.35	1.45	1.58	1.75
PER (เท่า)	22.1	16.1	15.1	13.9	12.5
Dividend Yield (%)	2.2%	3.0%	3.2%	3.5%	3.8%
PBV (เท่า)	1.4	1.3	1.2	1.1	1.1

ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

AAA

ดีเลิศ

Yes

คาดการณ์กำไร 2Q68 จะลดลง QoQ แต่ยังโต YoY

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า CPALL จะมีกำไรปกติงวด 1Q68 ที่ 6.8 พันล้านบาท (-10% QoQ, +9% YoY) โดยกำไรที่คาดว่าจะลดลง QoQ แม้คาดว่าธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (7-Eleven) จะยังมีการเติบโต แต่จะถูกหักจากธุรกิจค้าส่ง และค้าปลีก (CPAXT) ซึ่งคาดว่าจะมียอดขายลดลง จากผลของฤดูกาล และกำลังซื้อที่อ่อนแอลง

แต่หากเทียบ YoY แล้ว คาดกำไรยังโตดี โดยคาดมีสาเหตุหลักดังนี้

- 1) คาดรายได้การขายและบริการจะยังเพิ่มขึ้นเป็น 2.47 แสนล้านบาท (+3% YoY) เพราะคาดมียอดขายที่ดีขึ้นทั้งจาก 7-Eleven และกลุ่ม CPAXT (MAKRO และ Lotus's) ซึ่งหนุนโดยยอดขายจากสาขาใหม่ของ 7-Eleven ที่คาดว่าจะเปิดตามเป้าหมายมีสาขาใหม่ 700 แห่ง/ปี (175 แห่ง/ไตรมาส) บวกกับการเปิดสาขาใหม่ของ MAKRO และ Lotus's รวม 3 แห่ง และ 12 แห่ง ตามลำดับ ขณะที่การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (Same Store Sales Growth) ของทุกธุรกิจน่าจะถูกกดดันจากกำลังซื้อที่อ่อนแอลง โดยคาดทุกธุรกิจจะมี SSSG ที่ชะลอเล็กน้อย
- 2) คาดอัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) โดยรวมจะเพิ่มขึ้นจากเดิม 22.4% ในงวด 2Q67 เป็น 22.9% จากการที่ทุกธุรกิจมีมาร์จิ้นสูงขึ้น โดย 7-Eleven มีมาร์จิ้นดีขึ้น ตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของการขายสินค้าประเภทอาหารพร้อมทาน (Ready To Eat-RTE), เช่น แซนวิช สลัด ผลไม้ และขนม ซึ่งสร้างมาร์จิ้นสูง ส่วนกลุ่ม CPAXT ก็มีมาร์จิ้นที่เพิ่มขึ้นเช่นกันจาก โดยเฉพาะ MAKRO ที่มีมาร์จิ้นดีขึ้น ซึ่งพอจะชดเชยมาร์จิ้นของ Lotus's ที่ชะลอ

ผลของฤดูกาลจะกดดันการเติบโตของ QoQ ต่อใน 3Q68...การฟื้นตัว QoQ หวังใน 4Q68

กำไรใน 3Q68 ของ CPALL คาดยังโต YoY ได้ แต่จะยังชะลอ QoQ เพราะผลของฤดูกาล ที่ไทยเข้าสู่ฤดูฝนเต็มไตรมาส เป็นอุปสรรคต่อการออกไปจับจ่ายสินค้านอกบ้าน อีกทั้งกำลังซื้อในช่วง 2H68 น่าจะอ่อนแอกว่าที่เคยคาด จากหลายปัจจัยภายนอกกลุ่มเรา ซึ่งจะกดดันการเติบโตของยอดขาย QoQ ขณะที่เนื่องจากคาดหวังการเติบโตของกำไรได้ใน 4Q68 ที่เป็นช่วง High season ของธุรกิจ และฤดูกาลท่องเที่ยว ซึ่งจะหนุนยอดขายให้ดีขึ้นได้ทั้ง QoQ และ YoY โดยสินค้าที่ขายดี คาดจะเป็นประเภทสินค้าประเภท RTE รวมทั้งของใช้ส่วนตัวขนาดเล็ก

ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 66.50 บาท คงคำแนะนำ “Outperform”

กำไรปกติ 1H68 น่าจะมีสัดส่วนราว 53% ของคาดการณ์ทั้งปี อีกทั้งกำไรใน 3Q68 ยังมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อ QoQ แต่คาดหวังกำไรที่โดดเด่นซึ่งมักจะอยู่ใน 4Q ของทุกปี ทำให้ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2568 ไว้ที่ 3.0 หมื่นล้านบาท (+19% YoY) แต่ได้ปรับลดการอิง PER 26.2 เท่า, -1.0 S.D เหลือ 22.0 เท่า, -1.5 S.D เพื่อสะท้อนความเสี่ยงจากเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ที่อาจอ่อนแอกว่าคาดการณ์เดิม และสอดคล้องกับการปรับลด PER ของ บ.ลูก อย่าง CPAXT ส่งผลให้ราคาเป้าหมายปี 2568 ปรับลดจาก 79.00 บาท เหลือ 66.50 บาท แต่คงคำแนะนำ “Outperform” เพราะ 1) คาดกำไรปกติงวด 2Q68 จะออกมาได้แรงที่สุดในกลุ่ม ,2) ราคาหุ้นยังไม่แพง เพราะถูกซื้อด้วย PER ปี 2568 ต่ำเพียง 15.1 เท่า หรือ -2.3 S.D จากค่าเฉลี่ย 3 ปีก่อน และ 3) หากเทียบกับหุ้นในกลุ่มพาณิชย์แล้ว หุ้น CPALL ยัง lagged โดยในช่วง 1 เดือน ที่ผ่านมา ราคา CPALL ปรับตัวลดลง 4.2% ขณะที่หุ้นอื่นๆในกลุ่มปรับลงเพียง 2.6%

การดำเนินการด้าน ESG ของ CPALL

Environment (E): บริษัทฯ มุ่งดำเนินงานและขยายธุรกิจบนพื้นฐานความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม โดยส่งเสริม ป้องกัน รักษา และลดผลกระทบต่องสิ่งแวดล้อมภายใต้กรอบกลยุทธ์ “เซเวน โก กรีน (7 Go Green)” ประกอบด้วย 4 ประเด็นสำคัญ ได้แก่ 1) การบริหารจัดการร้าน อย่างเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม (Green Store) 2) การดำเนินงานด้านการขนส่งและการกระจายสินค้าที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม (Green Logistic) 3) การจัดการบรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (Green Packaging) และ 4) การปลูก จัดสำนึกรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Living)

Social Contribution(S): บริษัทฯ เล็งเห็นถึงความสำคัญของสังคมที่เป็นส่วนสำคัญในการขับเคลื่อนไปสู่การพัฒนาที่ยั่งยืน โดยมุ่งเน้นการดำเนินงาน ด้านการศึกษาและให้คุณค่าทางสังคมที่สอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนของโลก (UN SDGs) ผ่านการ สนับสนุนเด็ก เยาวชน ผู้ใหญ่ รวมถึงกลุ่มเปราะบางให้เข้าถึงการศึกษาทั้งในระบบและนอกระบบ และส่งเสริมทักษะ ที่จำเป็นต่อประกอบอาชีพ

Governance (G): บริษัทฯ จัดทำนโยบายการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Policy) แนวปฏิบัติด้านการกำกับดูแลกิจการสำหรับ คณะกรรมการบริษัท สำหรับผู้บริหารและพนักงาน สำหรับหน่วยงานสนับสนุนการกำกับดูแลกิจการ และสำหรับสำนักตรวจสอบบริษัท มีการทบทวนปรับปรุงแก้ไขให้มีความทันสมัยต่อเหตุการณ์ สอดคล้องกับกฎหมายและระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานภาครัฐและองค์กรที่ทำหน้าที่กำกับดูแลบริษัทฯ และแนวปฏิบัติสากล ได้มาตรฐานเป็นที่ยอมรับอย่างสม่ำเสมอ โดยมีเนื้อหาที่ครอบคลุมทั้ง 5 หมวดหลัก ได้แก่ สิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูล และความโปร่งใส และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ

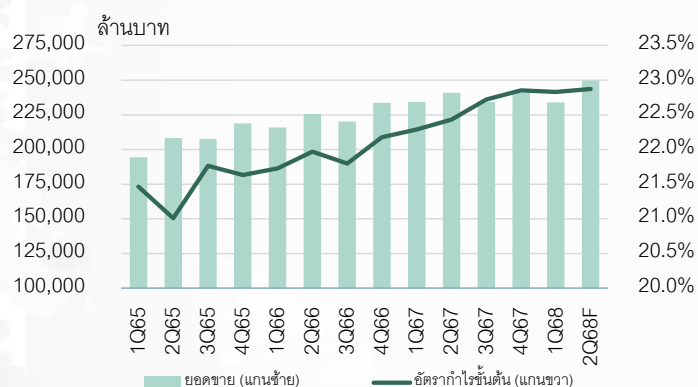
ESG Comment: เป้าหมายของบริษัทและการดำเนินการด้าน ESG ที่ผ่านมา ซึ่งทำได้ตามเป้าหมาย นอกจากจะส่งผลให้ CPALL ได้ SET ESG rating ที่ AAA แล้ว การดำเนินงานที่อยู่ท่ามกลางกระแส Go Green ผสานไปกับความเจริญเติบโตที่ยั่งยืนต่อภาพลักษณ์องค์กร เสริมสร้างการยอมรับของลูกค้าเป้าหมาย และหนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทได้อีกด้วย

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	QoQ (%)	YoY (%)	1H67	1H68F	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	234,315	240,948	234,044	249,691	245,798	247,130	0.5%	2.6%	475,263	492,929	3.7%
ต้นทุนขายและบริการ	(182,093)	(186,899)	(180,869)	(192,630)	(189,685)	(190,606)	0.5%	2.0%	(368,991)	(380,291)	3.1%
กำไรขั้นต้น	52,223	54,049	53,175	57,061	56,113	56,524	0.7%	4.6%	106,272	112,638	6.0%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(46,541)	(48,836)	(48,565)	(50,646)	(48,951)	(50,662)	3.5%	3.7%	(95,377)	(99,613)	4.4%
รายได้อื่นๆ	6,694	6,994	7,238	7,810	7,058	7,229	2.4%	3.4%	13,688	14,287	4.4%
กำไรปกติ	6,022	6,155	6,190	6,948	7,560	6,813	-9.9%	10.7%	12,177	14,373	18.0%
รายการพิเศษ	298	84	(582)	231	25	-	-100.0%	-100.0%	382	25	-93.5%
กำไรสุทธิ	6,319	6,239	5,608	7,179	7,585	6,813	-10.2%	9.2%	12,559	14,398	14.6%
EPS	0.70	0.69	0.62	0.80	0.84	0.76	-10.2%	9.2%	1.40	1.60	14.6%
Gross Profit Margin (%)	22.3%	22.4%	22.7%	22.9%	22.8%	22.9%			22.4%	22.9%	
SG&A/Sales (%)	19.9%	20.3%	20.8%	20.3%	19.9%	20.5%			20.1%	20.2%	
Net Profit Margin (%)	2.7%	2.6%	2.4%	2.9%	3.1%	2.8%			2.6%	2.9%	
Norm Profit Margin (%)	2.6%	2.6%	2.6%	2.8%	3.1%	2.8%			2.6%	2.9%	

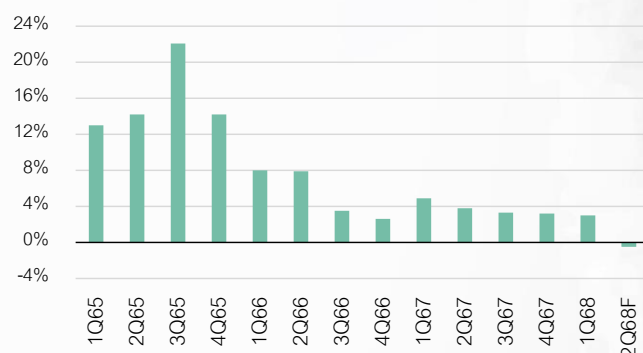
ที่มา : CPALL, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

รายได้ขายและบริการ และอัตรากำไรขั้นต้น



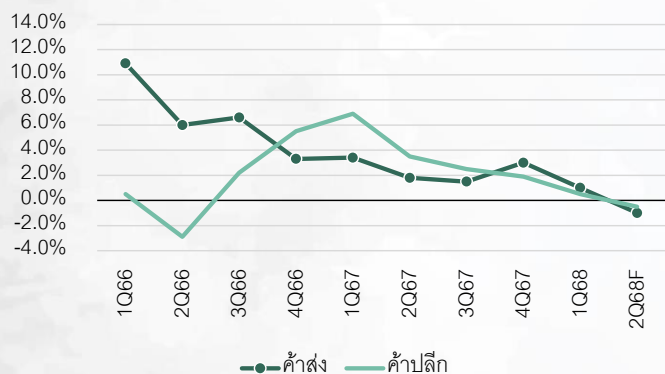
ที่มา : CPALL, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

อัตราการเติบโตโดยยอดขายสาขาเดิม (ร้านสะดวกซื้อ)



ที่มา : CPALL, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

อัตราการเติบโตโดยยอดขายสาขาเดิม (กลุ่ม CPAXT)



ที่มา : CPALL, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ปัจจัยเสี่ยง

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

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2569 ของ CPALL

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	958,998	1,004,381	1,061,963	1,133,441
ต้นทุนขาย	(742,490)	(774,941)	(820,418)	(879,445)
กำไรขั้นต้น	216,507	229,440	241,545	253,996
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(194,588)	(205,478)	(216,990)	(230,460)
กำไรจากการดำเนินงาน	21,919	23,962	24,555	23,536
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	673	713	735	757
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	28,737	30,325	32,566	34,820
ดอกเบี้ยจ่าย	(15,495)	(14,699)	(13,825)	(11,221)
กำไรก่อนหักภาษี	35,893	40,300	44,031	47,893
ภาษีเงินได้	(6,381)	(8,060)	(8,806)	(9,579)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	29,512	32,240	35,225	38,314
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(4,166)	(5,084)	(5,747)	(5,604)
กำไรสุทธิ	25,346	27,156	29,477	32,710
กำไรปกติ	25,286	27,156	29,477	32,710
EPS	1.41	1.51	1.64	1.82
Norm EPS	1.41	1.51	1.64	1.82
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	7.1%	4.7%	5.7%	6.7%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY)	34.0%	9.3%	2.5%	-4.1%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	22.6%	22.8%	22.7%	22.4%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	2.3%	2.4%	2.3%	2.1%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68F
ยอดขาย	240,948	234,044	249,691	245,798
ต้นทุนขาย	(186,899)	(180,869)	(192,630)	(189,685)
กำไรขั้นต้น	54,049	53,175	57,061	56,113
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(48,836)	(48,565)	(50,646)	(48,951)
รายได้อื่นๆ	6,994	7,238	7,810	7,058
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	149	173	177	106
กำไรก่อนหักภาษี	8,563	7,607	10,779	10,582
ภาษีเงินได้	(1,476)	(1,234)	(2,029)	(1,955)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7,087	6,373	8,750	8,627
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(847)	(765)	(1,571)	(1,042)
กำไรสุทธิ	6,239	5,608	7,179	7,585
รายการพิเศษ	84	(582)	231	25
กำไรปกติ	6,155	6,190	6,948	7,560
ยอดขาย (QoQ%)	2.8%	-2.9%	6.7%	-1.6%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	3.5%	-1.6%	7.3%	-1.7%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	-8.2%	-11.6%	39.1%	11.7%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.6	0.5	0.4	0.4
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	267.0	255.1	257.0	258.1
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	12.5	12.3	12.4	12.9
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.8	5.9	6.0	6.0
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	2.0	1.8	1.5	1.4
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.3	0.3	0.4	0.3
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	2.7%	2.9%	3.2%	3.6%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	8.2%	8.3%	8.4%	8.8%

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	25,346	27,156	29,477	32,710
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	36,413	13,235	13,963	14,541
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	22,219	23,519	24,669	25,819
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(11,974)	2,722	399	12,328
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	76,169	71,717	74,256	91,002
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	68	2	1	1
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(25,574)	(44,000)	(36,500)	(33,500)
อื่นๆ	(3,117)	2,618	2,472	2,334
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(28,623)	(41,381)	(34,026)	(31,165)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(4,245)	1,726	(4,038)	-
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(34,477)	(36,862)	(43,970)	(34,893)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(8,982)	(12,127)	(13,035)	(14,149)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(47,704)	(47,263)	(61,043)	(49,042)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(158)	(16,926)	(20,814)	10,795
กระแสเงินสดสุทธิ	54,613	37,686	16,873	27,668

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	54,628	37,700	16,885	27,679
ลูกหนี้การค้า	3,856	4,018	4,248	4,534
สินค้าคงเหลือ	61,269	64,280	67,966	68,006
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17,399	15,343	16,218	15,034
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	216,589	217,723	215,773	212,844
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	590,379	592,812	589,120	581,840
สินทรัพย์รวม	944,120	931,876	910,209	909,938
เจ้าหนี้การค้า	128,294	133,583	140,179	153,015
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	80,189	81,634	71,781	74,774
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	23,893	37,102	33,914	34,739
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	263,132	213,389	178,496	139,887
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	129,002	127,463	125,964	124,503
หนี้สินรวม	624,510	593,171	550,334	526,917
ทุนเรียกชำระแล้ว	8,983	8,983	8,983	8,983
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,684	1,684	1,684	1,684
กำไรสะสม	106,726	120,736	136,159	153,701
ส่วนของผู้ถือหุ้น	319,611	338,705	359,875	383,021
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	944,120	931,876	910,209	909,938
สมบัติฐานในการทำประกันภัย				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย (ล้านบาท)				
- ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ	444,105	475,344	514,241	562,999
- ธุรกิจค้าส่ง	273,491	284,431	297,230	312,092
- ธุรกิจค้าปลีก	215,370	219,677	225,169	231,924
อัตรากำไรขั้นต้น	22.6%	22.8%	22.7%	22.4%
จำนวนสาขาธุรกิจร้านสะดวกซื้อ	15,245	15,945	16,645	17,345

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส