

CPALL

Outperform

แกร่งสุดในกลุ่ม

Flash Points

- คาดกำไรปกติ 1Q68 ที่ 6.99 พันล้านบาท (+0.5%QoQ, +16%YoY) โดยกำไรที่คาดจะทรงตัว QoQ เพราะถูกดูดจากธุรกิจค้าส่ง ค่าปลีก (CPAXT) ส่วนกำไรที่โตดี YoY เป็นเพราะแรงหนุนจากการเติบโตของยอดขายธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (7-Eleven) และอัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) ที่สูงขึ้นจากทุกธุรกิจ

Impact Insight

- ภาพกำไรใน 2Q68 ของ CPALL จะยังถูกดูดจาก CPAXT ที่ไม่ได้มีปัจจัยบวกภายใน 1Q68 ซึ่งมีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐและเทศกาลตรุษจีน โดยคาดว่า 7-Eleven จะยังเป็นตัวหลักผลักดันกำไรใน 2Q68 เช่นเดียวกับใน 1Q68 โดยสินค้าที่ขายดี คาดจะเป็นประเภทเครื่องดื่ม บวกกับเดือน เม.ย. มีเทศกาลสงกรานต์ที่เป็นช่วงวันหยุดยาว หนุนการเดินทาง และยอดขายสินค้าในแหล่งท่องเที่ยว โดยเฉพาะสินค้าประเภท RTE รวมทั้งของใช้ส่วนตัวขนาดเล็ก ที่สร้างมาร์จิ้นสูง

Execution

- แม้กำไรปกติ 1Q68 น่าจะมีสัดส่วน 23% ของคาดการณ์ทั้งปี แต่เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2568 – 69 ไว้ที่ 3.0 หมื่นล้านบาท (+19% YoY) และ 3.3 หมื่นล้านบาท (+11% YoY) ตามลำดับ เพราะปกติแล้วกำไร 1H จะต่ำกว่า 2H โดยกำไรที่โดดเด่นมักจะอยู่ใน 4Q ของทุกปี คงราคาเป้าหมายปี 2568 ที่ 88 บาท (อิง PER 26.2 เท่า, -1.0 S.D)
- คงคำแนะนำ “Outperform” เพราะ 1) คาดมีปัจจัยบวกจากกำไรงวด 1Q68 ที่แข็งแกร่ง, 2) ราคาหุ้นไม่แพง โดยซื้อขายด้วย PER ปี 2568 ที่ 15.3 เท่า และ PEG ที่ 0.8 และ 3) มีความน่าสนใจในภาวะตลาดผันผวน โดยราคาหุ้นปรับลง YTDน้อยกว่ากลุ่มและตลาด



ที่มา : CPALL

Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 46.75 บาท

แนวต้าน : 52.75/60.00 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

ราคาปัจจุบัน (บาท)

51.00

Upside (%)

72.5

ราคาเป้าหมาย (บาท)

88.00

Dividend yield (%)

3.1

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	3.34	3.11	7%
2569F	3.71	3.46	7%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Global Peers

หุ้น	PE		P/BV	
	2568F	2569F	2568F	2569F
PRESIDENT CHAIN	21.55	19.62	5.89	5.45
AEON CO LTD	96.46	72.62	3.20	3.16
SM INVESTMENTS	11.39	10.53	1.48	1.31
PHILIPP SEVEN	17.08	14.85	7.52	5.52
ALIMEN COUCHE	17.95	16.55	3.29	3.03
CANADIAN TIRE-A	11.50	10.26	1.22	1.15
DFI RETAIL GROUP	11.56	10.49	3.73	3.16

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย (ล้านบาท)	895,281	958,998	1,021,033	1,089,176	1,168,675
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	18,482	25,346	29,989	33,300	36,825
กำไรปกติ (ล้านบาท)	18,136	25,286	29,989	33,300	36,825
EPS (บาท)	2.06	2.82	3.34	3.71	4.10
DPS (บาท)	1.00	1.35	1.60	1.78	1.97
PER (เท่า)	24.8	18.1	15.3	13.8	12.4
Dividend Yield (%)	2.0%	2.6%	3.1%	3.5%	3.9%
PBV (เท่า)	1.5	1.4	1.3	1.3	1.2

ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

AAA

ดีเลิศ

Yes

คาดการณ์กำไร 1Q68 ทรงตัว QoQ แต่ยังโต YoY

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า CPALL จะมีกำไรปกติงวด 1Q68 ที่ 6.99 พันล้านบาท (+0.5% QoQ, +16% YoY) โดยกำไรที่คาดว่าจะทรงตัว QoQ เป็นเพราะถูกดูดจากกำไรที่มีแนวโน้มชะลอลง QoQ ของธุรกิจค้าส่ง และค้าปลีก (CPAXT) ซึ่งคาดว่าจะมียอดขายลดลง เมื่อเทียบกับ 4Q67 ที่เป็นช่วง High season ของธุรกิจ ขณะที่กำไรจากร้านสะดวกซื้อ (7-Eleven) จะยังมีการเติบโต

และหากเทียบ YoY แล้ว คาดกำไรยังโตดี โดยคาดมีสาเหตุหลักมาจากแรงหนุนของ 7-Eleven ดังนี้

- 1) คาดรายได้การขายและบริการจะยังเพิ่มขึ้น (+6% YoY) ซึ่งผลักดันจากการเติบโตของ 7-Eleven จากทั้งยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่คาดว่าจะโตได้ราว 3.0% และยอดขายจากสาขาใหม่ของ 7-Eleven ที่คาดว่าจะยังเปิดเพิ่มได้สอดคล้องกับเป้าหมายมีสาขาใหม่ 700 สาขา/ปี (175 แห่ง/ไตรมาส) ขณะที่คาดการณ์การเติบโตจาก CPAXT ในอัตราที่ต่ำกว่า โดยคาด SSSG จะโตเพียง 1.0%-1.5% และการเปิดสาขาใหม่ของ MAKRO และ Lotus's ยังมีจำนวนไม่มากนักใน 1Q68
- 2) คาดอัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) โดยรวมจะเพิ่มขึ้นจากเดิม 22.3% ในงวด 1Q67 เป็น 23.1% จากการที่ทุกธุรกิจมีมาร์จิ้นสูงขึ้น โดย 7-Eleven มีมาร์จิ้นดีขึ้น ตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของการขายสินค้าประเภทอาหารพร้อมทาน (Ready To Eat-RTE), เช่น แซนวิช สลัด และผลไม้ ซึ่งสร้างมาร์จิ้นสูง ขณะที่คาดการณ์การขยายสินค้าที่มีมาร์จิ้นต่ำอย่างบุหรี่ยังมีสัดส่วนที่ลดลง นอกจากนี้กลุ่ม CPAXT ก็มีมาร์จิ้นที่ดีขึ้นเช่นกันจาก โดยเฉพาะ MAKRO ส่วน Lotus's จะยังมีมาร์จิ้นที่ค่อนข้างทรงตัว

กำไร 2Q68 น่าจะโต YoY ส่วนการเติบโต QoQ เป็นสิ่งท้าทาย

ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าภาพกำไรใน 2Q68 ของ CPALL จะยังถูกดูดจาก CPAXT ที่ยอดขายน่าจะชะลอลง QoQ เพราะไม่ได้มีปัจจัยบวกอย่างใน 1Q68 ที่มีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐและเทศกาลตรุษจีน โดยคาด 7-Eleven จะยังเป็นตัวหลักผลักดันกำไรใน 2Q68 เช่นเดียวกับใน 1Q68 เนื่องจากคาดการณ์การเติบโตของยอดขายของสินค้าตามฤดูกาล และอัตรามาร์จิ้นที่สูงขึ้น โดยสินค้าที่ขายดี คาดจะเป็นประเภทเครื่องดื่ม ที่ขายดีในช่วงฤดูร้อน บวกกับเดือน เม.ย. มีเทศกาลสงกรานต์ที่เป็นช่วงวันหยุดยาว หนุนการเดินทางท่องเที่ยว และยอดขายสินค้าในแหล่งท่องเที่ยว โดยเฉพาะสินค้าประเภท RTE รวมทั้งของใช้ส่วนตัวขนาดเล็ก ที่สร้างมาร์จิ้นสูง นอกจากนี้ยังสินค้าอื่นๆ ที่น่าจะขายดีในช่วงเทศกาล เช่น ปั่นจักรยาน

ราคาหุ้นยัง laggard คงคำแนะนำ “Outperform”

แม้กำไรปกติ 1Q68 น่าจะมีสัดส่วนราว 23% ของคาดการณ์ทั้งปี อีกทั้งการเติบโต QoQ ใน 2Q68 ยังเป็นสิ่งที่ท้าทาย แต่ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2568 – 2569 ไว้ที่ 3.0 หมื่นล้านบาท (+19% YoY) และ 3.3 หมื่นล้านบาท (+11% YoY) ตามลำดับ เพราะที่ผ่านมากำไรช่วง 1H ของ CPALL มักมีสัดส่วนราว 46% - 48% ของกำไร โดยรวมทั้งปี ขณะที่ช่วง 2H มีสัดส่วน 52% - 54% โดยกำไรที่โดดเด่นมักจะอยู่ใน 4Q ของทุกปี ฝ่ายวิจัยยังคงราคาเป้าหมายปี 2568 ที่ 88.00 (อิง PER 26.2 เท่า, -1.0 S.D.) คงคำแนะนำ “Outperform” IWSR:

- 1) คาดกำไรปกติงวด 1Q68 จะออกมาแรงที่สุดในกลุ่ม
- 2) ราคาหุ้นยังไม่แพงเพราะถูกซื้อขายด้วย PEG ที่ 0.8 เท่า อีกทั้ง PER ปี 2568 ต่ำเพียง 15.3 เท่า หรือราว -2.3 S.D จากค่าเฉลี่ย 3 ปีก่อน
- 3) หากเทียบกับหุ้นในกลุ่มพาณิชย์แล้ว หุ้น CPALL ถือว่าน่าสนใจในภาวะที่ตลาดมีความผันผวน โดยราคา CPALL ปรับตัวลดลงเพียง 9% YTD ขณะที่หุ้นอื่นๆ ในกลุ่มปรับลงราว 18% และตลาดปรับลง 22%

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

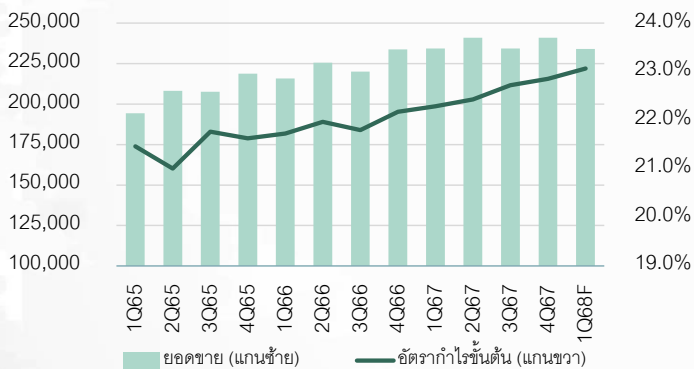
ESG Comment: เป้าหมายของบริษัทและการดำเนินการด้าน ESG ที่ผ่านมา ซึ่งทำได้ตามเป้าหมาย นอกจากจะส่งผลให้ CPALL ได้ SET ESG rating ที่ AAA แล้ว การดำเนินงานที่อยู่ท่ามกลางกระแส Go Green ผสานไปกับความเจริญเติบโตที่ยั่งยืนต่อภาพลักษณ์องค์กร เสริมสร้างการยอมรับของลูกค้าเป้าหมาย และหนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทได้อีกด้วย

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68F	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	215,895	225,603	220,051	233,732	234,315	240,948	234,044	249,691	247,655	-0.8%	5.7%
ต้นทุนขายและบริการ	(168,983)	(176,041)	(172,085)	(181,901)	(182,093)	(186,899)	(180,869)	(192,630)	(190,525)	-1.1%	4.6%
กำไรขั้นต้น	46,913	49,561	47,966	51,831	52,222	54,049	53,175	57,061	57,130	0.1%	9.4%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(43,178)	(45,867)	(44,486)	(46,381)	(46,541)	(48,836)	(48,565)	(50,646)	(50,769)	0.2%	9.1%
รายได้อื่นๆ	6,125	6,399	6,215	6,821	6,694	6,994	7,238	7,810	7,167	-8.2%	7.1%
กำไรปกติ	3,771	4,490	4,264	5,612	6,021	6,155	6,190	6,948	6,986	0.5%	16.0%
รายการพิเศษ	352	(51)	161	(116)	298	84	(582)	231	-	-100.0%	-100.0%
กำไรสุทธิ	4,123	4,438	4,424	5,497	6,319	6,239	5,608	7,179	6,986	-2.7%	10.6%
EPS	0.46	0.49	0.49	0.61	0.70	0.69	0.62	0.80	0.78	-2.7%	10.6%
Gross Profit Margin (%)	21.7%	22.0%	21.8%	22.2%	22.3%	22.4%	22.7%	22.9%	23.1%		
SG&A/Sales (%)	20.0%	20.3%	20.2%	19.8%	19.9%	20.3%	20.8%	20.3%	20.5%		
Net Profit Margin (%)	1.9%	2.0%	2.0%	2.4%	2.7%	2.6%	2.4%	2.9%	2.8%		
Norm Profit Margin (%)	1.7%	2.0%	1.9%	2.4%	2.6%	2.6%	2.6%	2.8%	2.8%		

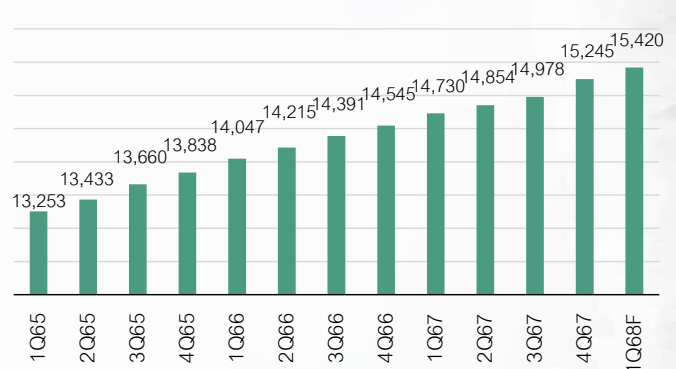
ที่มา : CPALL, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท) และอัตรากำไรขั้นต้น



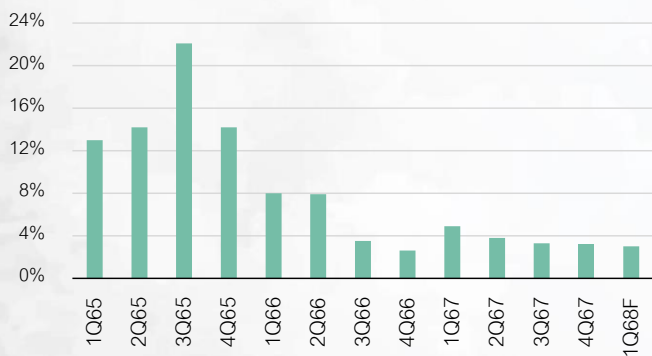
ที่มา : CPALL, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

จำนวนสาขาธุรกิจร้านสะดวกซื้อ



ที่มา : CPALL, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

อัตราการเติบโตโดยยอดขายสาขาเดิม (ร้านสะดวกซื้อ)



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	1,021,033	1,089,176	1,168,675
ต้นทุนขาย	(742,490)	(786,710)	(840,236)	(905,861)
กำไรขั้นต้น	216,507	234,323	248,940	262,813
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(194,588)	(206,820)	(219,607)	(233,246)
กำไรจากการดำเนินงาน	21,919	27,503	29,333	29,567
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	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	43,841	48,809	53,924
ภาษีเงินได้	(6,381)	(8,768)	(9,762)	(10,785)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	29,512	35,073	39,047	43,139
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(4,166)	(5,084)	(5,747)	(6,314)
กำไรสุทธิ	25,346	29,989	33,300	36,825
กำไรปกติ	25,286	29,989	33,300	36,825
EPS	1.41	1.67	1.85	2.05
Norm EPS	1.41	1.67	1.85	2.05
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	7.1%	6.5%	6.7%	7.3%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY)	34.0%	25.5%	6.7%	0.8%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	22.6%	22.9%	22.9%	22.5%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	2.3%	2.7%	2.7%	2.5%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68F
ยอดขาย	240,948	234,044	249,691	247,655
ต้นทุนขาย	(186,899)	(180,869)	(192,630)	(190,525)
กำไรขั้นต้น	54,049	53,175	57,061	57,130
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(48,836)	(48,565)	(50,646)	(50,769)
รายได้อื่นๆ	6,994	7,238	7,810	7,167
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	149	173	177	179
กำไรก่อนหักภาษี	8,563	7,607	10,779	9,891
ภาษีเงินได้	(1,476)	(1,234)	(2,029)	(1,830)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7,087	6,373	8,750	8,061
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(847)	(765)	(1,571)	(1,075)
กำไรสุทธิ	6,239	5,608	7,179	6,986
รายการพิเศษ	84	(582)	231	0
กำไรปกติ	6,155	6,190	6,948	6,986
ยอดขาย (QoQ%)	2.8%	-2.9%	6.7%	-0.8%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	3.5%	-1.6%	7.3%	0.1%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	-8.2%	-11.6%	39.2%	-0.8%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.6	0.5	0.5	0.5
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.3	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	267.0	257.2	258.1	258.8
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	12.5	12.4	12.4	13.0
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.8	6.0	6.0	6.0
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	2.0	1.7	1.5	1.4
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.3	0.3
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	2.7%	3.2%	3.6%	4.0%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	8.2%	9.1%	9.4%	9.7%

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	25,346	29,989	33,300	36,825
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	36,413	13,235	13,963	14,541
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	22,219	23,519	24,669	25,819
กำไรขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(11,974)	3,555	899	13,038
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	76,169	75,382	78,579	96,537
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)	(14,394)	(15,984)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(47,704)	(47,263)	(62,402)	(50,877)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(158)	(13,261)	(17,850)	14,495
กระแสเงินสดสุทธิ	54,613	41,351	23,502	37,997

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	54,628	41,366	23,514	38,008
ลูกหนี้การค้า	3,856	4,084	4,357	4,675
สินค้าคงเหลือ	61,269	65,346	69,707	70,120
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17,399	15,593	16,626	15,492
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	216,589	217,723	215,773	212,844
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	590,379	592,812	589,120	581,840
สินทรัพย์รวม	944,120	936,923	919,097	922,980
เจ้าหนี้การค้า	128,294	135,797	143,771	157,771
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	595,386	553,926	531,674
ทุนเรียกชำระแล้ว	8,983	8,983	8,983	8,983
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,684	1,684	1,684	1,684
กำไรสะสม	106,726	123,568	141,455	161,276
ส่วนของผู้ถือหุ้น	319,611	341,537	365,171	391,307
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	944,120	936,923	919,097	922,980
สมบัติฐานในการกำกับธนาคาร				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย (ล้านบาท)				
- ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ	444,105	481,975	526,221	576,117
- ธุรกิจค้าส่ง	273,491	289,900	304,395	321,137
- ธุรกิจค้าปลีก	215,370	223,339	232,272	243,886
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	22.6%	22.9%	22.9%	22.5%
จำนวนสาขาธุรกิจร้านสะดวกซื้อ	15,245	15,945	16,645	17,345

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส