

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE



7 กุมภาพันธ์ 2568

ยังรอความชัดเจนประเด็น Seven & I

สื่อต่างประเทศ ระบุว่าสถาบันการเงินในอเมริกา คือ Citi Group และ Bank Of America อาจปล่อยกู้ในดีลการซื้อ Seven & I ที่อาจมีมูลค่าถึง 9 ล้านล้านเยน และ CPALL กำลังพิจารณาเข้าร่วมซื้อหุ้นในมูลค่า 5 แสนล้านเยน (1.1 แสนล้านบาท)

ปัจจุบัน CPALL ยังไม่ได้ได้แจ้งว่าจะร่วมลงทุนหรือไม่ ซึ่งเราเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นอยู่ในช่วงที่ยังไม่มีความชัดเจน จึงคงคำแนะนำเพียง “Neutral” แต่หากเข้าลงทุนใน Seven & I ด้วยเม็ดเงิน 5 แสนล้านเยน ตามข่าวจริง โดยใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ทั้งหมด และอิงดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ 3.5% - 6.0% เบื้องต้นประเมินว่าจะทำให้คาดการณ์กำไรปี 2568 ของเราปรับลด 3.3% - 11.8% จากเดิม และจะทำให้ราคาเป้าหมายลดลงเหลือ 67.00 บาท - 73.50 บาท

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)	829,099	895,281	964,954	1,037,723	1,111,347
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	13,272	18,482	23,748	26,045	28,054
กำไรปกติ (ล้านบาท)	13,281	18,136	23,748	26,045	28,054
EPS (บาท)	1.48	2.06	2.64	2.90	3.12
DPS (บาท)	0.75	1.00	1.32	1.45	1.56
PER (เท่า)	32.2	23.1	18.0	16.4	15.2
Dividend Yield (%)	1.6%	2.1%	2.8%	3.1%	3.3%
PBV (เท่า)	1.5	1.4	1.3	1.3	1.2

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 46.75 บาท

แนวต้าน : 52.75/60.00 บาท

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

CPALL

Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท) 47.50

ราคาเป้าหมาย (บาท) NA

กรณีเข้าลงทุนใน Seven & I หากเข้าลงทุนใน Seven & I เป็นจำนวน 5 แสนล้านเยน ตามข่าวระบุ เบื้องต้นคาดว่าจะทำให้ราคาเป้าหมายปี 2568 ปรับลดลงเหลือ 67.0 บาท - 73.50 บาท

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	2.90	3.03	-4%
2569F	3.12	3.28	-5%

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

สื่อต่างประเทศระบุ CPALL กำลังพิจารณาแผนการลงทุนใน Seven & i ด้วยเงินสด 5 แสนล้านบาท

สื่อต่างประเทศ ระบุว่าสถาบันการเงิน 2 แห่งในอเมริกา คือ Citi Group และ Bank Of America จะปล่อยกู้แก่ซีไอในการเข้าซื้อบริษัทค้าปลีกญี่ปุ่น (Seven & i) ที่อาจมีมูลค่าสูงถึง 9 ล้านล้านบาท และ CPALL (หนึ่งในบริษัทในกลุ่มผู้ก่อตั้งเดิมของ Seven & i) ได้เจรจาเพื่อให้เข้าร่วมลงทุนใน Management Buy Out-MBO ครั้งนี้ กำลังพิจารณาแผนการเข้าร่วมลงทุนในมูลค่าประมาณ 5 แสนล้านบาท

หากเข้าลงทุนตามข่าว คาดกระทบกำไรปี 68 รว 3% - 12%

อ้างอิงเบ็ดเงินลงทุน ตามที่ข่าวระบุ หาก CPALL ตัดสินใจลงทุนใน Seven & i ด้วยมูลค่า 5 แสนล้านบาท จะคิดเป็นสัดส่วนราว 5.6% ของมูลค่ากิจการรวมที่ 9 ล้านล้านบาท (1.99 ล้านล้านบาท) หรือคิดเป็นการร่วมลงทุนที่ใช้เงินราว 1.1 แสนล้านบาท โดยหากกำหนดให้แหล่งเงินทุนทั้งหมดสำหรับการเข้าร่วมลงทุนของ CPALL มาจากการกู้ยืม (กรณีกู้ยืมในไทยคิดดอกเบี้ยที่ 3.5% - 4.0% แต่หากกู้ยืมจากสถาบันการเงินในอเมริกา คาดอัตราดอกเบี้ยที่ 4.5% - 6.0%) จะทำให้ CPALL มีการดอกเบี้ยจ่าย (สุทธิหลังภาษี) เพิ่มขึ้น 3.1 - 5.3 พันล้านบาท/ปี ขณะที่ได้รับส่วนแบ่งกำไรจาก Seven & i ราว 2.2 พันล้านบาท (อ้างอิง Bloomberg ที่คาดการณ์กำไรปี 2568 Seven & i จะมีกำไรสุทธิ 1.16 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ ราว 4 หมื่นล้านบาท และใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.5 บาท) ทำให้โดยรวมแล้ว คาดว่าการลงทุนใน Seven & i ด้วยเบ็ดเงิน 5 แสนล้านบาทตามข่าว จะส่งผลให้คาดการณ์กำไรปี 2568 ของเรา สำหรับ CPALL ลดลงจากเดิม 0.9 พันล้านบาท - 3.0 พันล้านบาท หรือลดลงราว 3.3% - 11.8% จากคาดการณ์กำไรปี 2568 ของเรา

คาดการณ์ผลกระทบต่อกำไรของ CPALL ในการลงทุนใน SEVEN & I

	หน่วย : ล้านบาท	การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยต่อกำไรปี 2568 ของ CPALL					
		3.5%	4.0%	4.5%	5.0%	5.5%	6.0%
1	จำนวนเงินลงทุน (5 แสนล้านบาท)	110,750	110,750	110,750	110,750	110,750	110,750
2	ดอกเบี้ยจ่ายหลังภาษี	(3,101)	(3,544)	(3,987)	(4,430)	(4,873)	(5,316)
3	ส่วนแบ่งกำไรจาก Seven & i (ตามสัดส่วนการลงทุน)	2,247	2,247	2,247	2,247	2,247	2,247
4=2+3	ผลกระทบต่อกำไรปี 2568 ของ CPALL	(854)	(1,297)	(1,740)	(2,183)	(2,626)	(3,069)
	ราคาเป้าหมาย	73.5	72.2	70.9	69.6	68.3	67.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชียพลัส

EQUITY TALK

กรณีเข้าลงทุน ตามข่าวระบุ เบื้องต้นประเมินราคาเป้าหมาย จะปรับลงเหลือ บาท 67.00 บาท – 73.50 บาท

หากบริษัทมีการเข้าลงทุนใน Seven & i จริง จะบันทึกการเติบโตของกำไรในระยะแรกจากภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เข้ามาเพิ่ม นอกจากนี้การกู้ยืมจากสถาบันการเงินในอเมริกา คาดจะมีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าการกู้ยืมในประเทศ ซึ่งอาจทำให้เราต้องปรับลด PER ลงจากเดิมที่อิง PER ปี 2568 ที่ 31.5 เท่า โดยหากมองกรณีเข้าลงทุน 5 แสนล้านบาท ตามข่าว เบื้องต้นคาดว่าจะทำให้ราคาเป้าหมายลดลงเหลือราว 67.0 – 73.50 บาท

EQUITY TALK

การดำเนินการด้าน ESG ของ CPALL

Environment (E): บริษัทฯ มุ่งดำเนินงานและขยายธุรกิจบนพื้นฐานความรับผิดชอบต่อด้านสิ่งแวดล้อม โดยส่งเสริม ป้องกัน รักษา และลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมภายใต้กรอบกลยุทธ์ “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 จิตสำนึกรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Living)

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

Governance (G): บริษัทฯ จัดทำนโยบายการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Policy) แนวปฏิบัติด้านการกำกับดูแลกิจการสำหรับ คณะกรรมการบริษัท สำหรับผู้บริหารและพนักงาน สำหรับหน่วยงานสนับสนุน การกำกับดูแลกิจการ และสำหรับสำนักตรวจสอบบริษัทฯ มีการทบทวนปรับปรุง แก้ไขให้มีความทันสมัยต่อเหตุการณ์ 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 พสานไปกับความเจริญเติบโตยังส่งผลดีต่อภาพลักษณ์องค์กร เสริมสร้างการยอมรับของลูกค้าเป้าหมาย และหนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทได้อีกด้วย

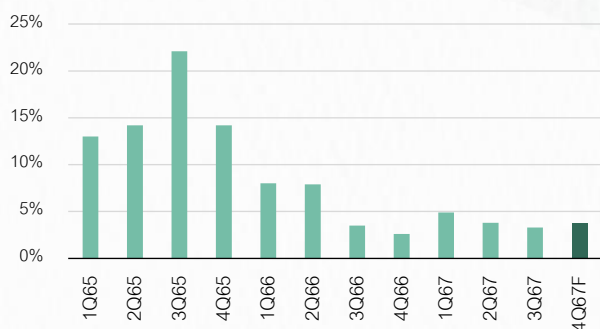
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67F	QoQ (%)	YoY (%)	2566	2567F	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	215,895	225,603	220,051	233,732	234,315	240,948	234,044	248,696	6.3%	6.4%	895,281	958,003	7.0%
ต้นทุนขายและบริการ	(168,983)	(176,041)	(172,085)	(181,901)	(182,093)	(186,899)	(180,869)	(191,883)	6.1%	5.5%	(699,010)	(741,743)	6.1%
กำไรขั้นต้น	46,913	49,561	47,966	51,831	52,222	54,049	53,175	56,813	6.8%	9.6%	196,271	216,260	10.2%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(43,178)	(45,867)	(44,486)	(46,381)	(46,541)	(48,836)	(48,565)	(50,050)	3.1%	7.9%	(179,912)	(193,992)	7.8%
รายได้อื่นๆ	6,125	6,399	6,215	6,821	6,694	6,994	7,238	7,236	0.0%	6.1%	25,560	28,162	10.2%
กำไรปกติ	3,771	4,490	4,264	5,612	6,021	6,155	6,190	6,818	10.1%	21.5%	18,136	25,184	38.9%
รายการพิเศษ	352	(51)	161	(116)	298	84	(582)	-	-100.0%	-100.0%	346	(200)	-157.8%
กำไรสุทธิ	4,123	4,438	4,424	5,497	6,319	6,239	5,608	6,818	21.6%	24.0%	18,482	24,984	35.2%
EPS	0.46	0.49	0.49	0.61	0.70	0.69	0.62	0.76	21.6%	24.0%	2.06	2.78	35.2%
Gross Profit Margin (%)	21.7%	22.0%	21.8%	22.2%	22.3%	22.4%	22.7%	22.8%			21.9%	22.6%	
SG&A/Sales (%)	20.0%	20.3%	20.2%	19.8%	19.9%	20.3%	20.8%	20.1%			20.1%	20.2%	
Net Profit Margin (%)	1.9%	2.0%	2.0%	2.4%	2.7%	2.6%	2.4%	2.7%			2.1%	2.6%	
Norm Profit Margin (%)	1.7%	2.0%	1.9%	2.4%	2.6%	2.6%	2.6%	2.7%			2.0%	2.6%	

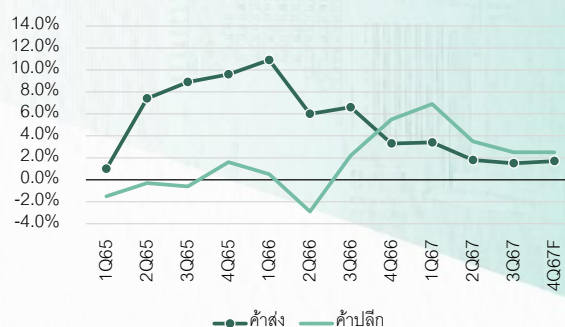
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ



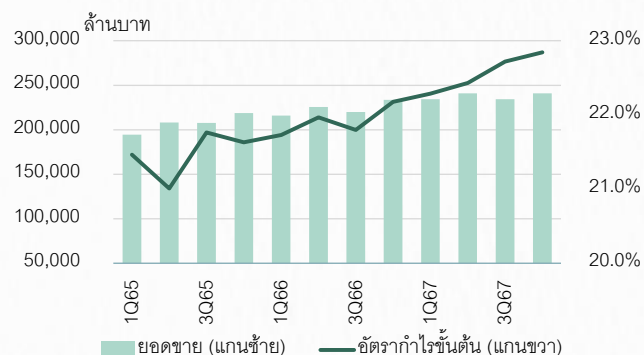
ที่มา: CPALL, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ธุรกิจค้าส่ง ค้าปลีก



ที่มา: CPALL, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: CPALL, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

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

ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ CPALL

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	895,281	964,954	1,037,723	1,111,347
ต้นทุนขาย	(699,010)	(747,819)	(803,852)	(861,483)
กำไรขั้นต้น	196,271	217,134	233,871	249,864
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(179,912)	(193,184)	(207,545)	(222,269)
กำไรจากการดำเนินงาน	16,359	23,951	26,327	27,595
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	746	709	737	767
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	25,560	26,074	26,606	27,128
ดอกเบี้ยจ่าย	(16,558)	(15,730)	(14,758)	(13,237)
กำไรก่อนหักภาษี	26,454	35,003	38,912	42,252
ภาษีเงินได้	(4,602)	(7,001)	(7,782)	(8,450)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	21,852	28,003	31,129	33,802
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(3,370)	(4,254)	(5,084)	(5,747)
กำไรสุทธิ	18,482	23,748	26,045	28,054
กำไรปกติ	18,136	23,748	26,045	28,054
EPS	1.03	1.32	1.45	1.56
Norm EPS	1.01	1.32	1.45	1.56
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	8.0%	7.8%	7.5%	7.1%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	30.0%	46.4%	9.9%	4.8%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	21.9%	22.5%	22.5%	22.5%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	1.8%	2.5%	2.5%	2.5%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67
ยอดขาย	220,051	233,732	234,315	240,948
ต้นทุนขาย	(172,085)	(181,901)	(182,093)	(186,899)
กำไรขั้นต้น	47,966	51,831	52,222	54,049
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(44,486)	(46,381)	(46,541)	(48,836)
รายได้อื่นๆ	6,215	6,821	6,694	6,994
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	185	168	174	149
กำไรก่อนหักภาษี	6,045	8,314	8,944	8,563
ภาษีเงินได้	(970)	(1,517)	(1,643)	(1,476)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	5,076	6,797	7,301	7,087
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(651)	(1,300)	(982)	(847)
กำไรสุทธิ	4,424	5,497	6,319	6,239
รายการพิเศษ	161	(116)	298	84
กำไรปกติ	4,264	5,612	6,021	6,155
ยอดขาย (QoQ%)	-2.5%	6.2%	0.2%	2.8%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	-3.2%	8.1%	0.8%	3.5%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	-5.8%	56.6%	4.2%	-8.2%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.6	0.6	0.6	0.5
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.4	0.4	0.3	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	257.7	268.6	259.1	258.6
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	12.1	12.4	12.9	13.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.7	5.7	5.7	5.7
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	2.1	1.9	1.7	1.5
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.3	0.3	0.3
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	2.0%	2.6%	2.8%	3.1%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	6.2%	7.6%	7.9%	8.1%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ CPALL (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	18,482	23,748	26,045	28,054
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	35,174	12,866	13,588	14,308
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	22,017	23,067	23,967	24,867
กำไรขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	8,128	833	7,951	3,212
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	87,172	64,769	76,636	76,188
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	377	8	7	7
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(27,730)	(37,500)	(31,500)	(31,500)
อื่นๆ	(714)	2,025	1,910	1,800
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(28,067)	(35,466)	(29,582)	(29,693)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(69,110)	31,951	(2,038)	(4,038)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	25,530	(46,127)	(40,234)	(43,970)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(6,737)	(8,983)	(11,874)	(13,023)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(50,318)	(23,160)	(54,146)	(61,031)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	8,787	6,143	(7,093)	(14,535)
กระแสเงินสดสุทธิ	67,234	73,377	66,284	51,749
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	67,317	73,451	66,351	51,809
ลูกหนี้การค้า	3,326	3,860	4,151	4,445
สินค้าคงเหลือ	57,501	62,722	62,263	66,681
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15,654	14,731	15,833	16,947
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	213,792	211,002	204,451	197,179
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	568,902	570,120	567,586	564,290
สินทรัพย์รวม	926,491	935,886	920,634	901,352
เจ้าหนี้การค้า	128,096	135,094	145,281	155,589
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	82,712	75,747	78,725	65,440
หนี้ที่มีดอกเบี้ยระยะยาว 1 ปี	27,390	32,294	36,932	33,513
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	265,163	252,897	202,889	171,496
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	121,536	120,219	118,936	117,684
หนี้สินรวม	624,896	616,251	582,763	543,721
ทุนเรียกชำระแล้ว	8,983	8,983	8,983	8,983
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,684	1,684	1,684	1,684
กำไรสะสม	91,406	105,192	118,343	132,356
ส่วนของผู้ถือหุ้น	301,595	319,635	337,871	357,631
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	926,491	935,886	920,634	901,352
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)				
- ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ	402,765	449,000	494,149	540,809
- ธุรกิจค้าส่ง	259,811	278,852	298,371	316,273
- ธุรกิจค้าปลีก	206,423	209,049	215,320	222,210
อัตรากำไรขั้นต้น	21.9%	22.5%	22.5%	22.5%
จำนวนสาขาธุรกิจร้านสะดวกซื้อ	14,545	15,245	15,945	16,645

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส