

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

ปิดปีด้วยสถิติกำไร NEW HIGH

คาดการณ์กำไร 4Q67 กำไรสูงสุดใหม่ที่ 308 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6%YoY หนุนจากอัตราการใช้สื่อโฆษณาฉบับนอกบ้านที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลและการปรับ Package รายจ่ายโฆษณาที่ช่วยเพิ่มค่าโฆษณา ขณะที่ธุรกิจ Engagement Marketing แม้มีรายได้ลดลงเทียบกับฐานสูงปีก่อนที่มีรายได้เอเชียนเกมส์ แต่ก็มีอัตรากำไรเพิ่มขึ้น

มุมมองธุรกิจปี 2568 ยังเป็นบวก เชื่อกำไรเติบโตหนักำจุดสูงสุดใหม่จากการเพิ่มกำลังการผลิตสื่อด้วยการเปลี่ยนรายจ่ายโฆษณาภาพนิ่งเป็นจอดิจิทัล พร้อมปรับโมเดลธุรกิจมวเวิตราชดำเนินครั้งใหญ่ดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติ ประเมิน FAIR VALUE วิธี DCF ได้ที่ 10.60 บาท ให้น้ำหนักลงทุน OUTPERFORM

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
กำไรสุทธิ	686	911	1,035	1,137	1,268
Norm Profit	686	926	1,035	1,137	1,268
EPS (บาท)	0.16	0.21	0.24	0.26	0.29
DPS (บาท)	0.07	0.07	0.12	0.13	0.15
PER (เท่า)	43.7	33.0	29.2	26.6	23.8
Dividend Yield (%)	1.00%	1.07%	1.67%	1.88%	2.10%
BVS (บาท)	1.8	2.0	2.1	2.3	2.4
PBV (เท่า)	3.79	3.46	3.27	3.08	2.90
EV/EBITDA	9.7	8.8	8.5	7.8	7.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX

NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX

UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



5 กุมภาพันธ์ 2568

PLANB

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	7.00
ราคาเป้าหมาย (บาท)	10.60
Upside (%)	51.45
Dividend yield (%)	1.88

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	0.26	0.28	-8%
2569F	0.29	-	n/a

ที่มา: IAA CONSENSUS, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	AA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	Yes
ที่มา: SET	

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค

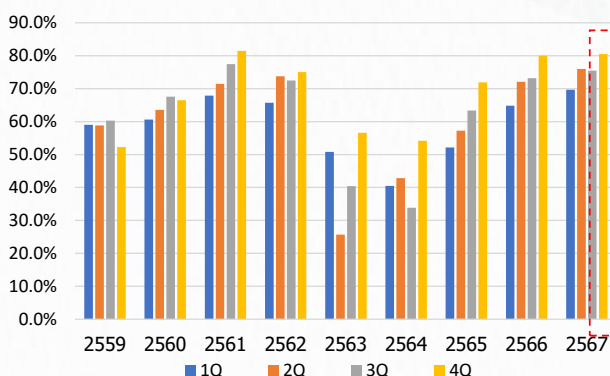
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

EQUITY TALK

ภาค 4Q67 กำไรสุทธิ 308 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6%YoY

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ผลประกอบการงวด 4Q67 ของ PLANB จะสร้างสถิติกำไรสูงสุดครั้งใหม่ได้ที่ 308 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9%QoQ และ 6%YoY ปัจจัยสนับสนุนมาจากการใช้สื่อโฆษณานอกบ้านที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล โดยการจัดอีเว้นท์ต่างๆที่มักเกิดขึ้นในไตรมาส 4 ของปี บวกกับการใช้ชีวิตอยู่นอกบ้านนานขึ้นของผู้บริโภค ทำให้เจ้าของแบรนด์สินค้าเพิ่มการใช้จ่ายงบโฆษณาในสื่อโฆษณานอกบ้านเพื่อกระตุ้นยอดขาย ขณะที่ PLANB มีกำลังการผลิตสื่อเพิ่มขึ้นจากงวด 3Q67 อีก 30 ล้านบาท จากการเพิ่มจอโฆษณา 10 จอ รวมเป็น 240 จอ และมีการจัด Package ขายป้ายโฆษณา PLANB TV ใหม่ เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค 67 โดยมีอัตราการใช้สื่ออยู่ที่ 80.5% สูงกว่างวด 3Q67 ที่มีอัตราการใช้สื่อ 75.5% จึงคาดการณ์รายได้จากธุรกิจสื่อออกบ้านไตรมาสนี้จะทำได้ 1,977 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1%YoY

อัตราการใช้สื่อของ PLANB



ที่มา: รายงานวิจัย ASP

การจัด PACKAGE ป้ายโฆษณาใหม่ของ PLANB



ที่มา: PLANB

ธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม (Engagement marketing) ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจ Sport Marketing ธุรกิจ Artist Management และการจัดอีเว้นท์ คาดรายได้ 425 ล้านบาท ลดลง 19%YoY เนื่องจากปีก่อนมีรายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์กีฬาเอเชียนเกมส์ หางโจว จำนวน 46 ล้านบาท และมีการต่อสัญญาจ้างช่อง T-Sports ทำให้มีการรับรู้รายได้ก้อนใหญ่เข้ามาอีก 60 ล้านบาท ขณะที่รายได้ Sport Marketing หลักๆในไตรมาสนี้มาจากธุรกิจมวยเวทีราชดำเนินที่น่าจะทำได้ 210 ล้านบาท จากการเข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้ายของการแข่งขัน RWS Tournament ที่สามารถดึงดูดเม็ดเงินจากสปอนเซอร์ได้มากขึ้น ในขณะที่ฟุตบอลไทยมีการแข่งขันหลายรายการทั้งแมตช์อุ่นเครื่อง รายการฟุตบอลคิงส์คัพ และฟุตบอลชิงแชมป์อาเซียนคัพ คาดจะทำรายได้ 65 ล้านบาท ส่วนธุรกิจ Artist Management คาดจะมีรายได้ลดลง 29% YoY อยู่ที่ 100 ล้านบาท เพราะปีนี้ไม่มีการจัด Events ใหญ่เหมือนปีก่อนที่มีงานอีเว้นท์สำคัญคือ คอนเสิร์ตจบการศึกษาของเนอปราง

EQUITY TALK

และงาน BNK48 16th Single Senbatsu General Election ส่วนธุรกิจอีเว้นท์มี รายได้จัดคอนเสิร์ต In the Mood Music Fest for the Bakerian 30 ล้านบาท

ด้านอัตรากำไร ประเมิน Gross margin งวด 4Q67 จะทำได้ 31.5% สูงกว่างวด 3Q67 ที่ทำได้ 27.04% จากสัดส่วนรายได้ธุรกิจ Engagement Marketing ซึ่งมี อัตรากำไรต่ำที่ลดลง ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคาดไว้ 343 ล้านบาท คิดเป็น SG&A/sale 14.3% สูงกว่าหลายไตรมาสก่อนหน้านี้ที่มีสัดส่วน 13-14% เพราะไตรมาสนี้มีการตั้งสำรองด้วยค่าเงินลงทุนใน BNK จำนวน 15 ล้านบาท ส่วนรายการอื่นๆ ทั้งรายได้อื่นๆ ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม ดอกเบี้ยจ่าย และ อัตราภาษี ประเมินว่าไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ

ปี 2568 เติบโตได้จากการเพิ่มพื้นที่สื่อ และธุรกิจมวย

การเติบโตในปี 2568 มาจากการพัฒนาพื้นที่สื่อใหม่ๆ ไฮไลต์สำคัญคือการ Upgrade ป้ายโฆษณาภาพนิ่งให้เป็นจอดิจิทัลเพิ่มเติมในหลายจุด อาทิ ป้าย โฆษณาบริเวณทางด่วน ถนนพระราม 4 จำนวน 20 ป้าย ซึ่งจะเริ่มขายพื้นที่ โฆษณาได้ในเดือน มี.ค 68 ช่วยเพิ่มกำลังการผลิตสื่อขึ้นอีกประมาณ 200 ล้านบาท ในขณะที่การจัด Package ป้ายโฆษณาที่มีอยู่ให้กลายเป็น Network ใหม่ ทำให้ลูกค้ามีทางเลือกในการซื้อสื่อที่ตรงกับความต้องการมากยิ่งขึ้น และช่วยเพิ่ม รายได้อีก 10 ล้านบาท/เดือน หากสามารถขายพื้นที่สื่อดังกล่าวได้ทั้งหมด อีก ประเด็นจับเคสเลื่อนการเติบโตในปีนี้ คือธุรกิจมวยเวทีราชดำเนินที่ได้มีการปรับ สนามรูปแบบใหม่ในระบบ Immersive Muay Thai สร้างประสบการณ์เสมือนจริง ในหลังคาโดมคอนกรีตขนาดใหญ่ เพิ่มอรรถรสในการรับชมมวยไทย มีการจัดแข่ง ชกมวย 7 วัน/สัปดาห์ จะเป็นแม่เหล็กสำคัญที่ช่วยดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติและ ขยายกลุ่มผู้ชมมวยไทยให้เพิ่มขึ้น โดยPLANB ตั้งเป้าหมายที่จะสร้างรายได้จาก ธุรกิจมวยเวทีราชดำเนิน 1,000 ล้านบาท ภายในปี 2570 จากปี 2567 ที่ทำรายได้ รวม 580 ล้านบาท

ป้ายโฆษณา ท. พระราม 4 ที่จะ UPGRADE ในปี 2568



ที่มา: PLANB

สนามมวยราชดำเนินโฉมใหม่



ที่มา: PLANB

EQUITY TALK

โดดเด่นที่สุดในกลุ่มมีเดีย ให้น้ำหนัก Outperform

PLANB ถือเป็นบริษัทในกลุ่มมีเดียที่มีความโดดเด่นและสามารถตอบโจทย์ความต้องการของแบรนด์สินค้าและเอเจนซีโฆษณาได้เป็นอย่างดี เพราะมีลักษณะเฉพาะตัวไม่ถูก Disrupt เหมือนสื่อประเภทอื่นๆ และได้รับประโยชน์จากพฤติกรรมของผู้บริโภคในปัจจุบันที่ใช้ชีวิตอยู่นอกบ้านนานขึ้น โดยการรวบรวมอุตสาหกรรมสื่อโฆษณานอกบ้านเข้ามาอยู่ในมือเกือบทั้งหมด และกำลังอยู่ในช่วงการเก็บเกี่ยวผลตอบแทนการลงทุนอย่างเต็มที่ ทั้งการเพิ่มพื้นที่สื่อ เพิ่มอัตราการใช้สื่อและการปรับขึ้นค่าโฆษณา ทำให้ PLANB เดินหน้าทำจุดสูงสุดใหม่ของกำไรในช่วงหลายปีข้างหน้า ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair value ภายใต้วิธี DCF จะได้ราคาเหมาะสมที่ 10.60 บาท ให้น้ำหนักลงทุน Outperform

EQUITY TALK

การดำเนินงานด้าน ESG – PLANB

ENVIRONMENT : นอกเหนือจากเป็นผู้ให้บริการสื่อโฆษณาออกบ้าน PLANB ได้ให้ความสำคัญต่อการสร้างสภาพแวดล้อม โดยการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากปริมาณการปล่อยแสงของหลอดไฟจากป้ายสื่อโฆษณาประเภทต่าง ๆ เพื่อบรรเทาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม และส่งเสริมการก่อสร้างป้ายโฆษณาโดยเลือกใช้วัสดุอุปกรณ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม



SOCIAL : ให้ความสำคัญต่อกระบวนการทำงาน ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม โดย PLANB ดำเนินงานด้วยความสำนึกและความรับผิดชอบของสังคม จะนำไปสู่การพัฒนาที่ยั่งยืนทั้งในระดับชุมชนและระดับประเทศต่อไป

GOVERNANCE : ส่งเสริมให้พนักงานกล้าคิด กล้าทำ และกล้านำเสนอแนวทางใหม่ๆโดยยึดหลัก OPEN DOOR สนับสนุนให้พนักงานนำเสนอความคิดแก่ผู้บริหารตลอดเวลา และมีนโยบายที่ชัดเจนในการปฏิบัติต่อแรงงานด้วยความถูกต้อง เป็นธรรม และเคารพสิทธิมนุษยชนตามหลักสากลอย่างเคร่งครัดและให้ความสำคัญต่อการสร้างสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัยและถูกต้องตามหลักอาชีวอนามัย รวมถึงให้โอกาสผู้พิการทำงานกับบริษัท

ESG COMMENT: ป้ายโฆษณากลางแจ้งส่วนใหญ่ของ PLANB ตั้งอยู่บนทำเลที่มีผู้คนสัญจรหนาแน่นและต้องได้รับสัญญาสัมปทานจากเจ้าของพื้นที่ ดังนั้นประเด็นเรื่องความปลอดภัย และการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดเกี่ยวกับป้ายโฆษณาจึงมีความสำคัญต่อการประกอบธุรกิจอย่างมาก โดย PLANB ได้ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจโดยมีความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างสูงสุด และมีการบริหารจัดการตามหลักธรรมาภิบาลและการกำกับดูแลกิจการที่ดี ส่งผลให้บริษัทได้รับคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของกลุ่มหุ้นยั่งยืน 3 ปีติดต่อกัน (2564-2566)

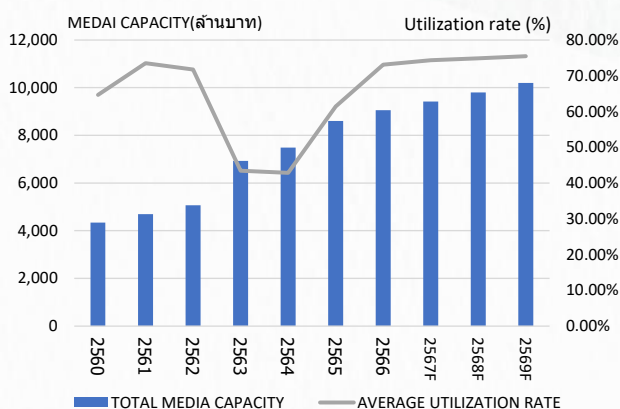
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานไตรมาส 4Q67

Key Data (ล้านบาท)	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	%QoQ	%YoY	2567F	2566	%YoY
ยอดขาย	2,015	2,141	2,480	1,940	2,221	2,553	2,402	-6%	-3%	9,116	8,365	9%
ต้นทุนขาย	1,414	1,486	1,666	1,373	1,511	1,863	1,645	-12%	-1%	6,392	5,861	9%
กำไรขั้นต้น	601	654	814	567	710	691	757	10%	-7%	2,725	2,504	9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	265	265	370	292	310	283	343	21%	-7%	1,228	1,130	9%
ดอกเบี้ยจ่าย	68	68	65	60	57	56	52	-7%	-20%	225	256	-12%
กำไรจากการดำเนินงาน	225	261	308	183	277	282	308	9%	0%	1,035	926	12%
กำไรสุทธิ	227	261	291	181	264	282	308	9%	6%	1,035	911	14%
รายการพิเศษ	2	0	-17	0	0	0	0			0	-15	
กำไรต่อหุ้น	0.05	0.06	0.07	0.04	0.06	0.06	0.07	9%	2%	0.23	0.21	10%
Gross Margin	29.8%	30.6%	32.8%	29.2%	32.0%	27.0%	31.5%			29.9%	29.9%	
SG&A/Sale	13.1%	12.4%	14.9%	15.0%	14.0%	11.1%	14.3%			13.5%	13.5%	

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ผลการดำเนินงาน MEDIA CAPACITY และอัตราการใช้สื่อ



ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เบ็ดจิบโฆษณาของประเทศไทย

Media spending (Million THB)	Q2 2024	%Growth vs. Q2 2023
TV	15,172	-5%
Internet (DAAT)*	7,890	+9%
Out of Home	4,379	+8%
Cinema	869	+48%
Radio	865	-7%
Print	494	-30%
In-Store	239	+19%
	29,908	+3%

ที่มา: บิลลิ่ง ประเทศไทย

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ PLANB

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	8,365	9,116	8,775	9,215
ต้นทุนขาย	5,861	6,392	6,131	6,421
กำไรขั้นต้น	2,504	2,725	2,644	2,794
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,115	1,228	1,114	1,170
ดอกเบี้ยจ่าย	256	225	184	116
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0
รายได้อื่น	81	104	114	120
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	1,194	1,379	1,450	1,617
ภาษีเงินได้	247	288	290	323
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	36	55	23	26
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	911	1,035	1,137	1,268
กำไรจากการดำเนินงาน	926	1,035	1,137	1,268
EPS	0.21	0.24	0.26	0.29
การเติบโตของยอดขาย	26.9%	9.0%	-3.7%	5.0%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน	35.0%	11.8%	9.8%	11.5%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	29.9%	29.9%	30.1%	30.3%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	11.1%	11.4%	13.0%	13.8%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67
ยอดขาย	2,480	1,940	2,221	2,553
ต้นทุนขาย	1,666	1,373	1,511	1,863
กำไรขั้นต้น	814	567	710	691
ค่าใช้จ่ายในการขาย	355	292	310	283
ดอกเบี้ยจ่าย	65	60	57	56
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	2	3	4
รายได้อื่น	22	32	20	26
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	403	249	363	378
ภาษีเงินได้	78	53	78	79
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	33	15	21	16
รายการพิเศษอื่น ๆ	-17	0	0	0
กำไรสุทธิ	291	181	264	282
กำไรจากการดำเนินงาน	308	183	277	282
EPS	0.07	0.04	0.06	0.06
ยอดขาย (QoQ)	15.8%	-21.8%	14.5%	15.0%
กำไรขั้นต้น (QoQ)	24.4%	-30.3%	25.1%	-2.7%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ)	18.0%	-40.7%	51.8%	2.0%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.02	1.25	1.59	1.97
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.91	1.10	1.43	1.81
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.03	2.94	2.94	2.94
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1,635	1,000	1,000	1,000
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.54	5.00	5.00	5.00
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	0.82	0.69	0.57	0.48
Net Gearing	0.41	0.30	0.13	net cash
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	5.7%	6.4%	7.1%	7.9%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	10.6%	11.2%	11.5%	12.1%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ PLANB

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,194	1,379	1,450	1,617
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	3,894	3,672	3,843	4,110
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	2,390	2,293	2,393	2,493
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	0	0	0	0
อื่นๆ	0	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	-424	-666	80	-55
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	3,020	2,717	3,633	3,732
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	11	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-34	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-655	-700	-700	-700
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	-681	-1,400	-1,500	-1,600
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	-245	-200	-200	-200
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4	0	0	0
ลด จ่ายปันผล	-300	-503	-569	-634
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	-1,780	-1,201	-1,289	-1,353
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	559	116	845	779

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	1,096	1,212	2,056	2,835
ลูกหนี้การค้า	2,761	3,100	2,984	3,133
สินค้าคงเหลือ	5	9	9	9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	115	228	219	230
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	4,296	3,954	3,511	2,968
สินทรัพย์รวม	16,245	16,151	15,941	15,990
เจ้าหนี้การค้า	1,842	1,823	1,755	1,843
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	50	46	44	46
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะสั้น	1,957	1,637	1,317	998
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะยาว	2,844	2,444	2,044	1,644
หนี้สินรวม	7,295	6,592	5,790	5,179
ทุนที่ชำระแล้ว	429	431	431	431
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	6,726	6,746	6,746	6,746
กำไรสะสม	2,062	2,595	3,163	3,797
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,950	9,559	10,151	10,811
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	278	333	356	382
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	16,245	16,151	15,941	15,990

สมมติฐานในการทำประมาณการ

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
Media Capacity	9,058	9,422	9,803	10,199
Utilization Rate	73%	74%	75%	75%
Gross margin เฉลี่ย	29.7%	29.6%	29.7%	29.9%
SG&A/Sale	13.3%	13.5%	12.7%	12.7%
Effective tax rate	20.7%	20.0%	20.0%	20.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส