

# EQUITY TALK

## COMPANY UPDATE

### โลว์ซีซั่น...แต่ทำไมยังดีกว่าปีก่อน

คาดการณ์กำไร 1Q67 ที่ 171 ล้านบาท ลดลง 41%QoQ จากผลกระทบด้านฤดูกาลที่ธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้านจะเป็นโลว์ซีซั่นที่สุดของปีในไตรมาสแรก แต่กำไรยังเติบโต 29%YoY รับผลบวกจากการปรับค่าโฆษณาขึ้นตั้งแต่ 4Q66 บวกกับภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีกว่าปีก่อน ส่งผลให้มีอัตราการใช้สื่อสูงขึ้น

มุมมองที่ฝ่ายวิจัยมีต่อ PLANB ยังไม่เปลี่ยน เชื่อกำไรจะขยายฐานขึ้นทุกไตรมาสไปทำจุดสูงสุดในไตรมาส 4 ไตรมาสปีนี้เป็นโอกาสเก็บเกี่ยวผลตอบแทนการลงทุนที่ผ่านมา พร้อมเดินทางผลักดันธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วมให้เติบโตทั้ง ธุรกิจมวยฟุตบอล และการบริหารสิทธิ์ปารีส โอลิมปิก ให้นำหนักลงทุน Outperform

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2568F
กำไรสุทธิ	686	911	1,026	1,137	1,268
Norm Profit	686	926	1,026	1,137	1,268
EPS (บาท)	0.16	0.21	0.23	0.26	0.29
DPS (บาท)	0.07	0.07	0.09	0.10	0.11
PER (เท่า)	52.4	39.5	36.3	32.7	29.4
Dividend Yield (%)	0.83%	0.89%	1.10%	1.22%	1.36%
BVS (บาท)	1.8	2.0	2.1	2.3	2.4
PBV (เท่า)	4.55	4.16	3.95	3.69	3.43
EVEBITDA	11.4	10.3	9.9	9.1	8.2

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : SIDEWAY  
 แนวรับ : 8.00 บาท  
 แนวต้าน : 9.20/9.60 บาท

**OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX  
**NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX  
**UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



24 เมษายน 2567

## PLANB

### Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	8.40
ราคาเป้าหมาย (บาท)	10.60
Upside (%)	26.19
Dividend yield (%)	1.10

#### CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.23	0.25	-7%
2568F	0.26	0.29	-12%

ที่มา: IAA CONSENSUS, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### ESG RATING

SET ESG Ratings	AA
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง
ที่มา: IAA CONSENSUS	

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ประสิทธิ์ รัตนกิจภมร, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค

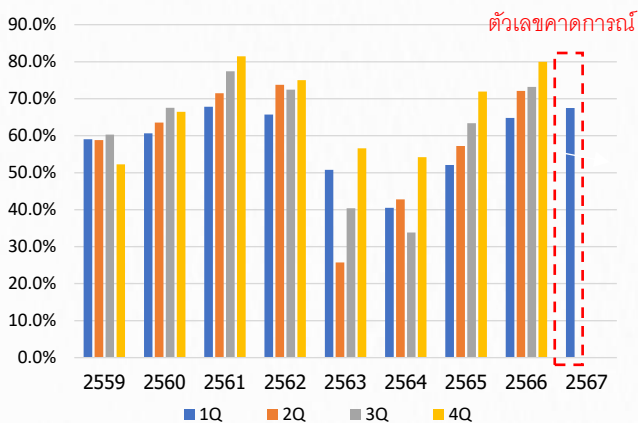
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

# EQUITY TALK

## ภาค 1Q67 กำไรสุทธิ 171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29%YoY

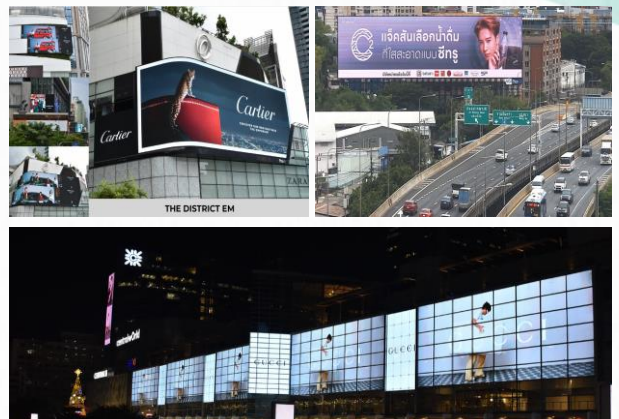
ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ผลประกอบการงวด 1Q67 ของ PLANB จะมีกำไรสุทธิ 171 ล้านบาท (-41%QoQ,+29%YOY) กำไรที่ลดลงเทียบกับ 4Q66 เป็นปัจจัยด้านฤดูกาลที่ธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกบ้านจะมีอัตราการใช้สื่อ (Utilization Rate) สูงที่สุดของปีในไตรมาส 4 ซึ่งเป็นไตรมาสที่เอเจนซีและเจ้าของแบรนด์สินค้าจะทุ่มงบโฆษณากระตุ้นยอดขาย ขณะที่ไตรมาสที่ 1 ของปี เป็นช่วงโลว์ซีซั่นของธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกบ้าน อย่างไรก็ตาม กำไรงวด 1Q67 ยังคงเติบโตได้ถึง 29% เปรียบเทียบกับงวด 1Q66 เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่มีมากขึ้น ภาคการท่องเที่ยวที่กำลังกลับมาคึกคัก สนับสนุนให้ผู้คนใช้ชีวิตนอกบ้านมากขึ้น ส่งผลให้งวด 1Q67 PLANB มี Utilization Rate เติบโตอยู่ที่ 67.5% เพิ่มขึ้นจากงวด 1Q66 ที่มี Utilization Rate 64.8% สื่อที่เติบโตดี คือ สื่อดิจิทัล ป้ายโฆษณาภายนอก และสื่อในสนามบิน ลูกค้าที่เติบโตเด่น คือ รถยนต์ EV ที่โฆษณาก่อนงานมอเตอร์โชว์ นอกจากนี้ PLANB ได้มีการปรับราคาโฆษณาขึ้น 5% ในเดือน ต.ค. 66 บนพื้นที่ Prime Area ที่มีอัตราการใช้สื่อโฆษณาส่ง เช่น PLANB TV Panoramix, พารากอน,the prime9 และ Signature Max จึงคาดการณ์รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อำเภอย่างงวด 1Q67 จะทำได้ 1,582 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13%YoY

### UTILIZATION RATE การใช้สื่อโฆษณาของ PLANB



ที่มา: รายงานวิจัย ASP

### สื่อโฆษณาของ PLANB ที่ปรับราคาขึ้นใน 4Q66



ที่มา: PLANB

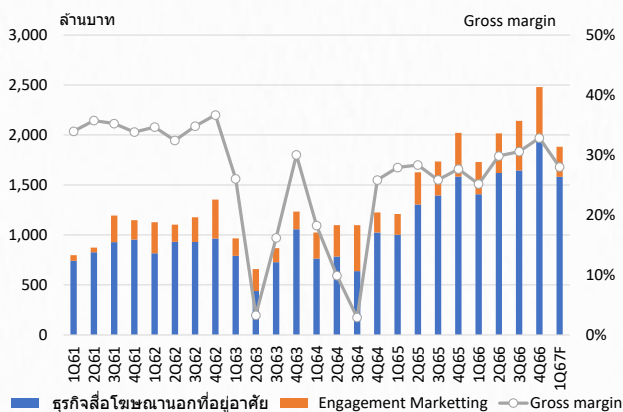
ธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม (Engagement marketing) ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจ Sport Marketing, ธุรกิจ Artist management และธุรกิจออนไลน์ คาดจะมีรายได้ 300 ล้านบาท ลดลง 7%YoY เนื่องจาก PLANB ยกเลิกธุรกิจออนไลน์ไปตั้งแต่ 3Q66 จึงไม่มีรายได้ส่วนนี้เข้ามา นอกจากนี้รายได้จากธุรกิจ Artist Management หรือ “Music Marketing” ก็ลดลงอย่างมาก จากกระแสความนิยม

# EQUITY TALK

ในวง BNK ที่ลดลง โดยรายได้หลักของธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม มาจากธุรกิจมวยเวทีราชดำเนินที่มีกระแสตอบรับดีขึ้นเรื่อยๆ และธุรกิจฟุตบอลที่มีรายได้สม่ำเสมอเข้ามาไตรมาสละ 70-80 ล้านบาท

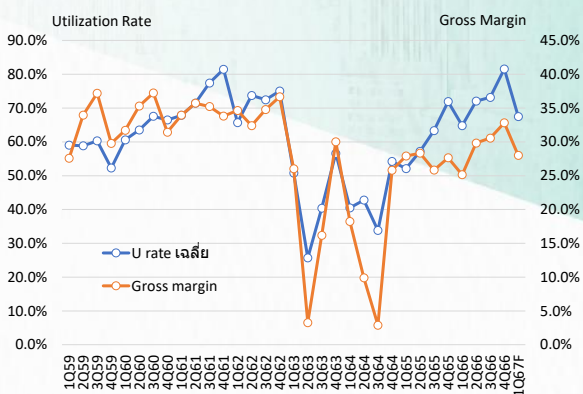
ด้านอัตรากำไร ประเมิน Gross margin งวด 1Q67 จะทำได้ 28.0% สูงกว่างวด 1Q66 ที่ทำได้เพียง 25.1% เนื่องจากโครงสร้างต้นทุนส่วนใหญ่ของ PLANB เป็นต้นทุนคงที่ ดังนั้นการเพิ่มขึ้นของ Utilization Rate จะส่งผลโดยตรงต่ออัตรากำไรขั้นต้น ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคาดไว้ที่ 276 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18%YoY คิดเป็น SG&A/sale 14.5% สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 12-13% เพราะ PLANB มีการเพิ่มบุคลากรรองรับการเติบโตของธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม และมีค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจาก Office ใหม่ที่ย้ายเข้ามาตั้งแต่ เม.ย 66 ส่วนรายการอื่นๆ ทั้ง รายได้อื่นๆ ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม ดอกเบี้ยจ่าย และ อัตรากาฬ ประเมินว่าไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ

คาดการณ์รายได้และอัตรากำไรขั้นต้นของ PLANB



ที่มา: สายงานวิจัย ASP

อัตรากำไรขั้นต้นเทียบกับ UTILIZATION RATE



ที่มา: สายงานวิจัย ASP

## โมเมนต์ดี เป็นแรงส่งให้กำไร 2Q67 ยังเติบโตได้

อัตราการใช้สื่อโฆษณาของ PLANB มีทิศทางดีขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่เดือน ม.ค-เม.ย. โดยเดือน เม.ย. 67 มีอัตราการใช้สื่อโฆษณาอยู่ที่ 69-70% สูงกว่าค่าเฉลี่ยในงวด 1Q67 ที่ 67.5% สินค้าที่ลงโฆษณามากขึ้น ได้แก่ รถยนต์ EV และกลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่ม รวมไปถึงเครื่องปรับอากาศที่ทำการตลาดในช่วงฤดูร้อน นอกจากนี้ PLANB ได้เริ่มปรับค่าโฆษณาในสนามบินในบางพื้นที่ขึ้นอีก 5% ตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย 67 หลังสื่อโฆษณาในสนามบินมี Utilization Rate สูงเกินกว่า 80% ซึ่งการปรับขึ้นราคาจะส่งผลโดยตรงต่ออัตรากำไรที่เพิ่มขึ้น ในส่วนของธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม PLANB จะเริ่มรับรู้รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์ปารีส

# EQUITY TALK

โอลิมปิก เข้ามาตั้งแต่เดือน เม.ย-ส.ค 67 เฉลี่ยเดือนละ 100 ล้านบาท รวมทั้งหมด 500 ล้านบาท แม้รายได้ในส่วนนี้จะมีอัตรากำไรค่อนข้างต่ำเนื่องจากค่าลิขสิทธิ์ที่ได้มา ต้องจ่ายสูงกว่าโตเกียว โอลิมปิก แต่ก็จะมีส่วนช่วยเสริมอัตราการใช้สิ่งของป้ายโฆษณาประเภทต่างๆของ PLANB ให้ปรับตัวสูงขึ้น

## กำไรระดับทำ New High ต่อเนื่อง ให้น้ำหนัก Outperform

มุมมองที่ฝ่ายวิจัยมีต่อ PLANB ยังไม่เปลี่ยนแปลง เชื่อกำไรจะขยายฐานขึ้นเรื่อยๆ ในทุกไตรมาสตามอัตราการใช้สื่อที่เพิ่มขึ้น และการปรับขึ้นค่าโฆษณาเพิ่มเติมพร้อมเดินหน้าผลักดันธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วมให้เติบโต ทั้งธุรกิจมวยฟุตบอล และการบริหารลิขสิทธิ์กีฬา ส่งผลให้ PLANB มีกำไรเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงหลายปีข้างหน้า ให้น้ำหนักลงทุน OUTPERFORM ประเมิน Fair value ภายใต้วิธี DCF ได้ที่ 10.60 บาท

# EQUITY TALK

## การดำเนินงานด้าน ESG – PLANB

**ENVIRONMENT** : นอกเหนือจากเป็นผู้ให้บริการสื่อโฆษณาออกบ้าน PLANB ได้ให้ความสำคัญต่อการสร้างสภาพแวดล้อม โดยการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากปริมาณการปล่อยแสงของหลอดไฟจากป้ายสื่อโฆษณาประเภทต่าง ๆ เพื่อบรรเทาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม และส่งเสริมการก่อสร้างป้ายโฆษณาโดยเลือกใช้วัสดุอุปกรณ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม



**SOCIAL** : ให้ความสำคัญต่อกระบวนการทำงาน ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม โดย PLANB ดำเนินงานด้วยความสำนึกและความรับผิดชอบของสังคม จะนำพาไปสู่การพัฒนาที่ยั่งยืนทั้งในระดับชุมชนและระดับประเทศต่อไป

**GOVERNANCE** : ส่งเสริมให้พนักงานกล้าคิด กล้าทำ และกล้านำเสนอแนวทางใหม่ๆโดยยึดหลัก OPEN DOOR สนับสนุนให้พนักงานนำเสนอความคิดแก่ผู้บริหารตลอดเวลา และมีนโยบายที่ชัดเจนในการปฏิบัติต่อแรงงานด้วยความถูกต้อง เป็นธรรม และเคารพสิทธิมนุษยชนตามหลักสากลอย่างเคร่งครัดและให้ความสำคัญต่อการสร้างสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัยและถูกต้องตามหลักอาชีวอนามัย รวมถึงให้ออกาสผู้พิพากการทำงานกับบริษัท

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

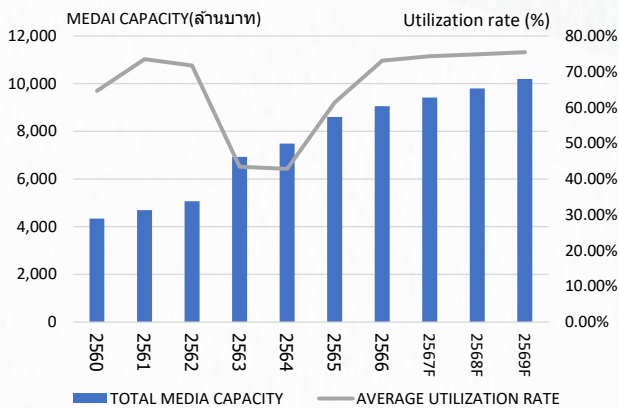
# EQUITY TALK

## คาดการณ์ผลประกอบการ 1Q67

Key Data (ล้านบาท)	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67F	%QoQ	%YoY	2566	2565	%YoY
ยอดขาย	1,734	2,020	1,729	2,015	2,141	2,480	1,882	-24%	9%	8,365	6,590	27%
ต้นทุนขาย	1,286	1,461	1,295	1,414	1,486	1,666	1,355	-19%	5%	5,861	4,785	22%
กำไรขั้นต้น	448	559	435	601	654	814	527	-35%	21%	2,504	1,805	39%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	195	255	231	265	265	369	273	-26%	18%	1,130	822	38%
ดอกเบี้ยจ่าย	46	55	55	68	68	65	65	0%	18%	256	181	41%
กำไรจากการดำเนินงาน	168	236	132	225	261	308	171	-45%	29%	926	662	40%
กำไรสุทธิ	178	235	132	227	261	291	171	-41%	29%	911	686	33%
รายการพิเศษ	10	-1	0	2	0	-17	0			-15	24	
กำไรต่อหุ้น	0.04	0.05	0.03	0.05	0.06	0.07	0.04	-41%	29%	0.21	0.16	33%
Gross Margin	25.8%	27.7%	25.1%	29.8%	30.6%	32.8%	28.0%			29.9%	27.4%	
SG&A/Sale	11.2%	12.6%	13.3%	13.1%	12.4%	14.9%	14.5%			13.5%	12.5%	

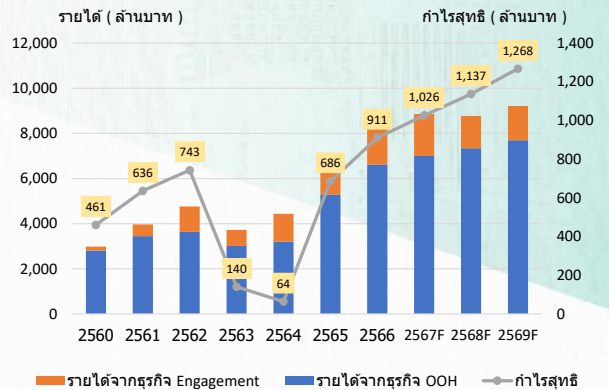
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## คาดการณ์ MEDIA CAPACITY และอัตราการใช้สื่อ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## คาดการณ์รายได้และกำไรสุทธิปี 2567-2569



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ PLANB

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	8,365	8,859	8,775	9,215
ต้นทุนขาย	5,861	6,287	6,131	6,421
กำไรขั้นต้น	2,504	2,573	2,644	2,794
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,115	1,152	1,114	1,170
ดอกเบี้ยจ่าย	256	217	184	116
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0
รายได้อื่น	81	115	114	120
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	1,194	1,309	1,450	1,617
ภาษีเงินได้	247	262	290	323
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	36	21	23	26
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	911	1,026	1,137	1,268
กำไรจากการดำเนินงาน	926	1,026	1,137	1,268
EPS	0.21	0.23	0.26	0.29
การเติบโตของยอดขาย	26.9%	5.9%	-1.0%	5.0%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน	35.0%	10.8%	10.8%	11.5%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	29.9%	29.0%	30.1%	30.3%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	11.1%	11.6%	13.0%	13.8%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66
ยอดขาย	1,729	2,015	2,141	2,480
ต้นทุนขาย	1,295	1,414	1,486	1,666
กำไรขั้นต้น	435	601	654	814
ค่าใช้จ่ายในการขาย	231	265	265	354
ดอกเบี้ยจ่าย	55	68	68	65
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0
รายได้อื่น	23	20	16	22
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	168	288	335	403
ภาษีเงินได้	38	62	68	78
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	-2	-1	6	33
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	2	0	-17
กำไรสุทธิ	132	227	261	291
กำไรจากการดำเนินงาน	132	225	261	308
EPS	0.03	0.05	0.06	0.07
ยอดขาย (QoQ)	-14.4%	16.5%	6.2%	15.8%
กำไรขั้นต้น (QoQ)	-23.1%	38.2%	8.8%	24.4%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ)	-44.7%	70.3%	15.9%	18.0%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.02	1.28	1.64	2.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.91	1.15	1.50	1.91
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.03	2.94	2.94	2.94
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1,635	1,000	1,000	1,000
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.54	4.00	4.00	4.00
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	0.82	0.72	0.60	0.50
Net Gearing	0.41	0.22	0.04	net cash
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	5.7%	6.2%	6.8%	7.6%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	10.6%	11.0%	11.3%	11.7%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# EQUITY TALK

## ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ PLANB

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
<b>สิ้นสุด 31 ธ.ค.</b>	<b>2566</b>	<b>2567F</b>	<b>2568F</b>	<b>2569F</b>
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,194	1,309	1,450	1,617
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	3,894	3,682	3,963	4,270
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	2,390	2,373	2,513	2,653
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	0	0	0	0
อื่นๆ	0	0	0	0
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	-424	-182	35	-33
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	3,020	3,238	3,708	3,914
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 ทนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4	0	0	0
ลด จ่ายปันผล	-300	-410	-455	-507
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	-1,780	-1,003	-1,175	-1,226
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	559	834	1,033	1,088
<b>งบดุล (ล้านบาท)</b>				
<b>สิ้นสุด 31 ธ.ค.</b>	<b>2566</b>	<b>2567F</b>	<b>2568F</b>	<b>2569F</b>
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	1,096	1,930	2,963	4,051
ลูกหนี้การค้า	2,761	3,012	2,984	3,133
สินค้าคงเหลือ	5	9	9	9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	115	221	219	230
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	4,296	3,874	3,311	2,608
สินทรัพย์รวม	16,245	16,683	16,648	16,846
เจ้าหนี้การค้า	1,842	2,215	2,194	2,304
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	50	44	44	46
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะสั้น	1,957	1,637	1,317	998
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะยาว	2,844	2,444	2,044	1,644
หนี้สินรวม	7,295	6,969	6,229	5,640
ทุนที่ชำระแล้ว	429	443	443	443
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	6,726	6,839	6,839	6,839
กำไรสะสม	2,062	2,678	3,360	4,121
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,950	9,714	10,419	11,206
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	278	299	322	348
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	16,245	16,683	16,648	16,846
<b>สมมติฐานในการทำประมาณการ</b>				
<b>สิ้นสุด 31 ธ.ค.</b>	<b>2566</b>	<b>2567F</b>	<b>2568F</b>	<b>2569F</b>
Media Capacity	9,058	9,422	9,803	10,199
Utilization Rate	73%	74%	75%	75%
Gross margin เฉลี่ย	29.7%	28.7%	29.7%	29.9%
SG&A/Sale	13.3%	13.0%	12.7%	12.7%
Effective tax rate	20.7%	20.0%	20.0%	20.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส