

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

หุ้น 2Q67 สอว...รับกระแสปารีสโอลิมปิก

คาดการณ์กำไร 2Q67 ที่ 257 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13%YoY รับผลบวกจากอัตราการใช้สื่อออนไลน์ที่เพิ่มขึ้นและการปรับขึ้นค่าโฆษณา ซึ่งส่งผลโดยตรงต่ออัตรากำไรที่ดีขึ้น ส่วนธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วมจะมีรายได้ Sport Marketing เพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้บริหารลิขสิทธิ์ปารีสโอลิมปิกเข้ามาเป็นไตรมาสแรก

โมเมนต์กำไรจะไต่ระดับขึ้นเรื่อยๆในช่วงที่เหลือของปี หนุนจากเม็ดเงินสื่อโฆษณานอกบ้านที่เพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง และการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินโฆษณาจากสื่อดั้งเดิมมาสู่สื่อออนไลน์ที่สามารถตอบโจทย์เจ้าของแบรนด์สินค้าได้มากกว่า ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรปี 2567 จะทะลุหลักพันล้านบาทได้เป็นครั้งแรก ให้น้ำหนักการลงทุน Outperform ประเมินราคาเหมาะสมวิธี DCF ที่ 10.60 บาท

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)	43.7	33.0	30.2	27.3	24.5
Dividend Yield (%)	1.00%	1.07%	1.32%	1.47%	1.63%
BVS (บาท)	1.8	2.0	2.1	2.3	2.4
PBV (เท่า)	3.79	3.46	3.30	3.07	2.86
EV/EBITDA	9.7	8.8	8.4	7.6	6.8

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : SIDEWAY
แนวรับ : 6.65 บาท
แนวต้าน : 7.60/8.40 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

🕒 17 กรกฎาคม 2567

PLANB

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	7.00
ราคาเป้าหมาย (บาท)	10.60
Upside (%)	51.43
Dividend yield (%)	1.32

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

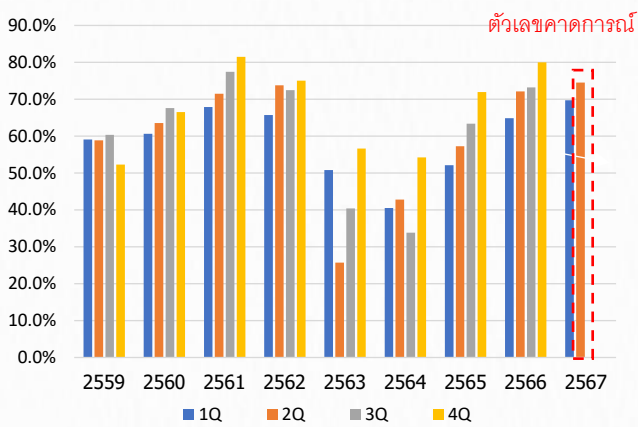
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

EQUITY TALK

คาด 2Q67 กำไรสุทธิ 257 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13%YoY

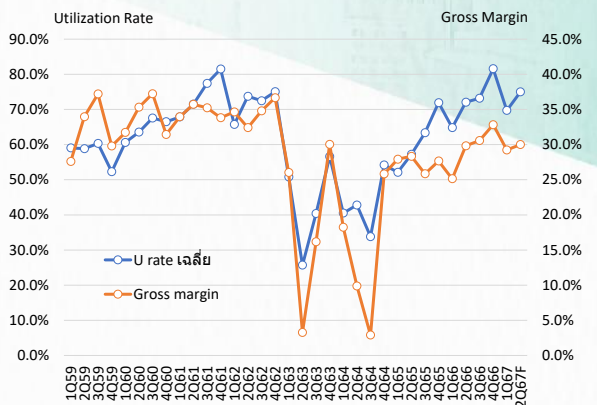
ฝ่ายวิจัยคาดการณ์งวด 2Q67 ของ PLANB จะมีกำไรสุทธิ 257 ล้านบาท (+42%QoQ,+13%YoY) ผลประกอบการเติบโตโดดเด่นทั้ง QoQ และ YoY หนุนหลักจากอัตราการใช้สื่อโฆษณา (Utilization rate) ที่เพิ่มขึ้น คาดไตรมาสนี้ PLANB จะมีอัตราการใช้สื่อสูงถึง 75% สูงกว่างวด 1Q67 และ 2Q66 ที่มีอัตราการใช้สื่อ 70% และ 72% ตามลำดับ สอดคล้องกับข้อมูลอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาโดยรวมของประเทศไทยในช่วงครึ่งปีแรก ที่มียอดเงินที่ใช้ในสื่อ Out of Home & Transit มีอัตราการเติบโต 7% สูงกว่ามียอดเงินโฆษณารวมที่ติดลบ 1% ส่งผลให้ปัจจุบันสื่อโฆษณานอกบ้านมีสัดส่วน 15% ของมียอดเงินโฆษณาทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ที่มีสัดส่วนเพียง 10% โดยลูกค้าที่มีการลงโฆษณาสูงในงวด 2Q67 อยู่ในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม สินค้าอุปโภคบริโภค ยานยนต์ รวมถึงลูกค้ากลุ่มสถาบันการเงินและประกันภัยที่เห็นการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จึงคาดการณ์รายได้จากรุทิจสื่อโฆษณานอกบ้านงวด 2Q67 จะทำได้ 1,796 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11%YoY

UTILIZATION RATE การใช้สื่อโฆษณาของ PLANB



ที่มา: สายงานวิจัย ASP

อัตราการใช้สื่อและอัตรากำไรขั้นต้นของ PLANB



ที่มา: สายงานวิจัย ASP

ธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม (Engagement marketing) ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจ Sport Marketing และ ธุรกิจ Artist Management คาดรายได้ 450 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14%YoY การเติบโตมาจากธุรกิจ Sport Marketing โดยงวด 2Q67 PLANB เริ่มรับรู้รายได้จากการบริหารสิทธิ์ปารีสโอลิมปิกเข้ามา 170 ล้านบาท ก่อนที่การแข่งขันจะเกิดขึ้นในระหว่างวันที่ 26 ก.ค-11 ส.ค 67 ขณะที่ธุรกิจฟุตบอลได้รับกระแสเชิงบวกจากความนิยมของแฟนบอลต่อทีมชาติไทยมากขึ้น ช่วยดึงดูดมียอดเงินโฆษณาจากสปอนเซอร์ เช่นเดียวกับธุรกิจมวยเวทีราชดำเนินที่มีกระแส

EQUITY TALK

ตอบรับดีขึ้นเรื่อยๆ ส่วนธุรกิจ Artist Management คาดจะมีรายได้ใกล้เคียงกับปีก่อนเพราะไม่มีการจัด Events ใหญ่

ด้านอัตรากำไร ประเมิน Gross margin งวด 2Q67 จะทำได้ 30.0% ใกล้เคียงกับงวด 2Q66 ที่ 29.8% แม้ว่าธุรกิจสื่อออนไลน์จะมีอัตราการใช้สื่อที่เพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรขั้นต้นถูกถ่วงลงจากธุรกิจ Engagement Marketing ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำกว่าที่มีการรับรู้รายได้เข้ามามากขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคาดว่าจะ 310 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17%YoY คิดเป็น SG&A/sale 13.8% สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 12-13% เพราะ PLANB มีการเพิ่มบุคลากรรองรับการเติบโตของธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม ส่วนรายการอื่นๆ ทั้ง รายได้อื่นๆ ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม ดอกเบี้ยจ่าย และอัตราภาษี ประเมินว่าไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ

โมเมนต์กำไรยืดยาวขึ้นต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง

ทิศทางผลประกอบการยังเติบโตต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง อ้างอิงจากข้อมูลช่วงหลายปีที่ผ่านมาที่ PLANB จะมีอัตราการใช้สื่อในระดับสูงขึ้นเรื่อยๆ ตั้งแต่ไตรมาสแรกไปทำจุดสูงสุดในไตรมาสที่ 4 ของปี โดย PLANB มีสื่อใหม่ที่เริ่มรับรู้ในช่วงปลาย 2Q67 ได้แก่ 1) สื่อ Digital OOH ที่ตึก Exchange Tower กำลังการผลิตสื่อ 27 ล้านบาทต่อปี เริ่ม มิ.ย 67 2) สื่อการบินไทย กำลังการผลิตสื่อ 32 ล้านบาทต่อปี เริ่ม มิ.ย 67 และ 3) สื่อบนด่านเก็บค่าทางด่วน กำลังการผลิตสื่อ 50 ล้านบาทต่อปี เริ่ม พ.ค 67 ส่วนธุรกิจ Engagement Marketing ก็จะมีการรับรู้รายได้บริหารสิทธิ์มหกรรมกีฬาโอลิมปิกเข้ามาอีก 330-360 ล้านบาท ในงวด 3Q67 โดยปีนี้ทัพนักกีฬาไทยได้สิทธิ์เข้าแข่งขัน ปารีส โอลิมปิก 51 คน จาก 17 ชนิดกีฬา มากกว่าการแข่งขันโตเกียว โอลิมปิก ที่นักกีฬาไทยเข้าแข่งขัน 42 คน ใน 14 ชนิดกีฬา ขณะที่ธุรกิจมวยเวทีราชดำเนินจะมีการจัดรายการ RWS Special Tournament ตั้งแต่เดือน ก.ย-ธ.ค น่าจะช่วยดึงดูดเม็ดเงินจากสปอนเซอร์เข้ามาได้มากขึ้น

โดดเด่นที่สุดในกลุ่มมีเดีย ให้น้ำหนัก Outperform

ภายใต้กำลังการผลิตสื่อที่เพิ่มขึ้น และอัตราการใช้สื่อที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว รวมถึงรายได้เสริมจากการบริหารสิทธิ์ปารีสโอลิมปิกที่น่าจะสร้างกำไรส่วนเพิ่มให้กับ PLANB ในปีนี้ได้ราว 20-30 ล้านบาท ฝ่ายวิจัยคาดว่าปี 2567 PLANB จะมีกำไรสุทธิสูงถึง 1,026 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13%YoY ถือเป็น การสร้างกำไรแต่ละหลัก

EQUITY TALK

พินลันบาทได้เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทมา สำหรับปี 2568 ฝ่ายวิจัยเชื่อว่ายังเห็นการเติบโตของกำไรได้อย่างต่อเนื่อง เกิดจากเบ็ดเงินโฆษณาโดยรวมที่มีแนวโน้มจะเคลื่อนย้ายมาสู่สื่อโฆษณานอกบ้านมากขึ้นเรื่อยๆ เพราะเป็นสื่อที่สามารถตอบโจทย์แบรนด์สินค้าและเอเจนซีโฆษณาได้เป็นอย่างดีจากการที่ผู้บริโภคในปัจจุบันที่ใช้ชีวิตอยู่นอกบ้านมากขึ้น ทำให้ PLANB มีโอกาสในการปรับขึ้นค่าโฆษณาบนสื่อที่มีอัตราการใช้สื่อสูง อย่าง สื่อ DIGITAL และสื่อโฆษณาภาพนิ่งในบาง PACKAGE ได้อีก รวมถึงธุรกิจมวดยเวทีราชดำเนินที่ยังมีโอกาในการเติบโตได้อีกมากจากการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักลงทุน Outperform ประเมิน Fair value ภายใต้วิธี DCF จะได้ราคาเหมาะสมที่ 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 รวมถึงให้โอกาสผู้พิพากการทำงานกับบริษัท

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

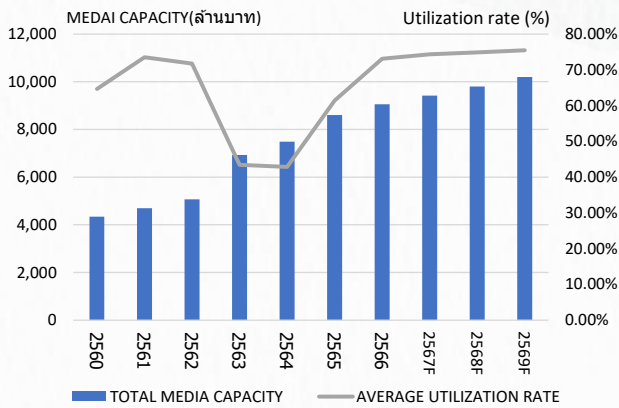
EQUITY TALK

คาดการณ์ผลประกอบการงวด 2Q67

Key Data (ล้านบาท)	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67F	%QoQ	%YoY	1H67F	1H66	%YoY
ยอดขาย	2,020	1,729	2,015	2,141	2,480	1,940	2,246	16%	11%	4,186	3,744	12%
ต้นทุนขาย	1,461	1,295	1,414	1,486	1,666	1,373	1,572	15%	11%	2,945	2,708	9%
กำไรขั้นต้น	559	435	601	654	814	567	674	19%	12%	1,241	1,036	20%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	255	231	265	265	369	292	310	6%	17%	602	496	21%
ดอกเบี้ยจ่าย	55	55	68	68	65	60	60	0%	-12%	120	123	-3%
กำไรจากการดำเนินงาน	236	132	225	261	308	183	257	41%	14%	439	357	23%
กำไรสุทธิ	235	132	227	261	291	181	257	42%	13%	438	359	22%
รายการพิเศษ	-1	0	2	0	-17	0	0			0	2	
กำไรต่อหุ้น	0.05	0.03	0.05	0.06	0.07	0.04	0.06	42%	13%	0.10	0.08	22%
Gross Margin	27.7%	25.1%	29.8%	30.6%	32.8%	29.2%	30.0%			29.6%	27.7%	
SG&A/Sale	12.6%	13.3%	13.1%	12.4%	14.9%	15.0%	13.8%			14.4%	13.2%	

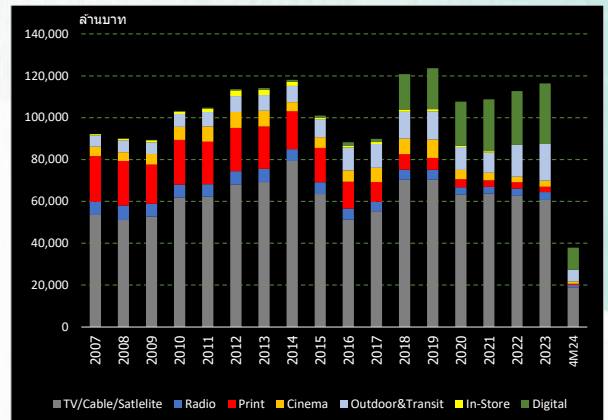
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ MEDIA CAPACITY และอัตราการใช้สื่อ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เปิดตัวโฆษณาของประเทศไทย



ที่มา: Nielsen ประเทศไทย

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.	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
ยอดขาย	2,015	2,141	2,480	1,940
ต้นทุนขาย	1,414	1,486	1,666	1,373
กำไรขั้นต้น	601	654	814	567
ค่าใช้จ่ายในการขาย	265	265	354	292
ดอกเบี้ยจ่าย	68	68	65	60
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	2
รายได้อื่น	20	16	22	32
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	288	335	403	249
ภาษีเงินได้	62	68	78	53
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	-1	6	33	15
รายการพิเศษอื่น ๆ	2	0	-17	0
กำไรสุทธิ	227	261	291	181
กำไรจากการดำเนินงาน	225	261	308	183
EPS	0.05	0.06	0.07	0.04
ยอดขาย (QoQ)	16.5%	6.2%	15.8%	-21.8%
กำไรขั้นต้น (QoQ)	38.2%	8.8%	24.4%	-30.3%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ)	70.3%	15.9%	18.0%	-40.7%
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)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
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 ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	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
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด				
ลูกหนี้การค้า	1,096	1,930	2,963	4,051
สินค้าคงเหลือ	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
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%	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