

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

สื่อสารภัยใหม่ นำทรนดตลาด

งวด 3Q67 กำไรสุทธิ 282 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8%YoY รับผลบวกจากเบ็ดเงิน โฆษณาที่เคลื่อนย้ายมาสู่สื่อออนไลน์ที่สามารถตอบโจทย์เจ้าของแบรนด์ได้ดีใน ยุคปัจจุบัน ส่งผลให้ PLANB มีอัตราการใช้สื่อเพิ่มขึ้น ขณะที่ธุรกิจการตลาดแบบมี ส่วนร่วมก็ทำรายได้เติบโตจากการรับรู้รายได้บริหารลิขสิทธิ์ปารีสโอลิมปิก

ทิศทางธุรกิจสื่อออนไลน์สดใส เตรียมเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นในไตรมาส 4 พร้อมเดินหน้า ทำกำไร NEW HIGH ต่อในปี 2568 จากแผนปรับ PACKAGE ขายโฆษณา เพิ่ม กำลังการผลิตสื่อและเดินหน้าธุรกิจมวเวยเวทีราชดำเนิน ประเมิน FAIR VALUE วิธี DCF ได้ที่ 10.60 บาท ให้นำหนักลงทุน OUTPERFORM

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
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	0.12	0.13	0.14
PER (เท่า)	43.7	33.0	30.2	27.3	24.5
Dividend Yield (%)	1.00%	1.07%	1.67%	1.83%	2.04%
BVS (บาท)	1.8	2.0	2.1	2.2	2.4
PBV (เท่า)	3.79	3.46	3.33	3.14	2.95
EV/EBITDA	9.7	8.8	8.7	8.0	7.3

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : SIDEWAY
 แนวรับ : 6.40 บาท
 แนวต้าน : 7.60/8.60 บาท

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

🕒 13 พฤศจิกายน 2567

PLANB

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	7.00
ราคาเป้าหมาย (บาท)	10.60
Upside (%)	51.43
Dividend yield (%)	1.83

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.23	0.25	-7%
2568F	0.26	0.28	-8%

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 รัตนกิจภมร, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค

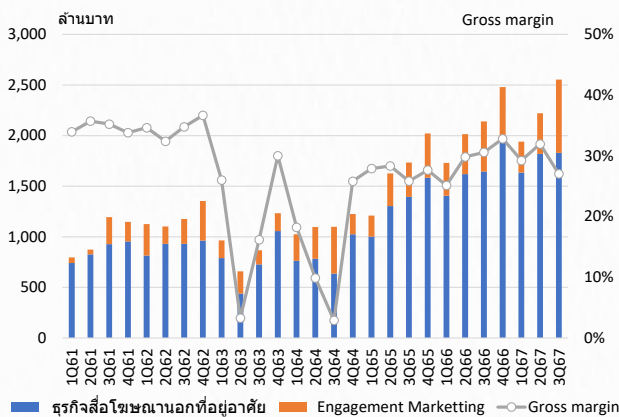
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

EQUITY TALK

งวด 3Q67 กำไรสุทธิ 282 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8%YoY

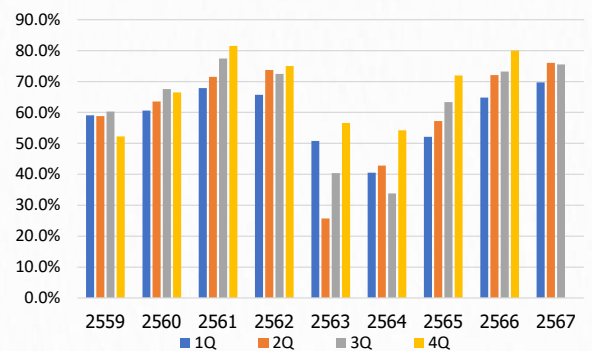
งวด 3Q67 กำไรสุทธิ 282 ล้านบาท (+7%QoQ,+8%YoY) ไกลเคียงคาด ผลประกอบการที่เติบโต ได้แรงหนุนจากรายได้ธุรกิจสื่อโฆษณาและธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม (Engagement Marketing) ที่เพิ่มขึ้น เม็ดเงินสื่อโฆษณาโดยรวมมีการเคลื่อนย้ายมาสู่สื่อโฆษณานอกบ้านมากขึ้น เพราะเป็นสื่อที่ตอบโจทย์ผู้บริโภคในปัจจุบันได้ดีกว่าสื่อดั้งเดิมอย่างสื่อทีวีและสื่อสิ่งพิมพ์ ทำให้ไตรมาสนี้ PLANB มีรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน 1,830 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11%YoY โดยมีอัตราการใช้สื่อ 75.5% สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 73.2% และมีกำลังการผลิตสื่อเพิ่มขึ้นจากงวด 2Q67 อีก 30 ล้านบาท จากสื่อ Digital OOH ที่ตึก Exchange Tower , สื่อการบินไทย และสื่อบนด่านเก็บค่าทางด่วน ที่รับรู้เต็มไตรมาส ขณะที่ธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม (Engagement marketing) ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจ Sport Marketing, Artist management และการจัดอีเวนต์ มีรายได้รวม 723 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46%YoY การเติบโตมาจาก Sport Marketing ที่มีการรับรู้รายได้บริหารสิทธิ์ปารีสโอลิมปิกเข้ามาสูงถึง 400 ล้านบาท ขณะที่ธุรกิจฟุตบอลและมวยราชดำเนินมีรายได้รวมกันประมาณ 160 ล้านบาท ส่วนธุรกิจ Artist Management มีรายได้ 60 ล้านบาท ลดลง 16%YoY เพราะวง BNK48 มีจำนวนกิจกรรมน้อยกว่าปีก่อน สำหรับธุรกิจอีเวนต์มีรายได้ 23 ล้านบาท จากการจัดคอนเสิร์ตวงสคลับ

รายได้และอัตรากำไรขั้นต้นของ PLANB



ที่มา: สายงานวิจัย ASP

UTILIZATION RATE การใช้สื่อโฆษณาของ PLANB



ที่มา: สายงานวิจัย ASP

อัตรากำไรงวด 3Q67 มี Gross margin เหวี่ยง 27.0% ต่ำกว่างวด 2Q67 และ 3Q66 ที่ทำได้ 31.96% และ 30.56% ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นถูกถ่วงลงจากธุรกิจ Engagement Marketing ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำกว่าธุรกิจโฆษณา มีการรับรู้รายได้เข้ามามากขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 283 ล้านบาท

EQUITY TALK

เพิ่มขึ้น 7%YoY แต่คิดเป็น SG&A/sale เพียง 11.1% เทียบกับช่วงหลายไตรมาส ก่อนหน้าที่ PLANB มีสัดส่วน SG&A/sale 13-14% เพราะไตรมาสนี้ไม่มีการตั้ง สำรองค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับผลประกอบการ 9M67 PLANB มีกำไรสุทธิ 727 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17%YoY และได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลอัตรา หุ้นละ 0.1166 บาท กำหนดขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 25 พ.ย 67

ทิศทางกำไร 4Q67 โดดเด่น และจะเป็นจุดสูงสุดของปี

แนวโน้มผลประกอบการ 4Q67 โดดเด่นและน่าจะเป็นจุดสูงสุดของปีนี้ จากการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้านที่เจ้าของแบรนด์สินค้าจะทุ่มงบโฆษณา เพื่อกระตุ้นยอดขายส่งท้ายปลายปี โดยเฉพาะลูกค้าในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่ชะลอการใช้บโฆษณาในช่วง 3Q67 ตามภาพรวมเศรษฐกิจ และความไม่ชัดเจนเกี่ยวกับนโยบายการเงิน 1 หมื่นบาทของรัฐบาล เริ่มกลับมาลงโฆษณามากขึ้น นอกจากนี้ PLANB ได้มีการจัด Package ขายป้ายโฆษณาใหม่ เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค 67 เพื่อให้ลูกค้าได้รับประโยชน์มากขึ้น จะส่งผลดีต่อ PLANB ในแง่ที่จะมีอัตราการใช้สื่อจากป้ายโฆษณาที่สูงขึ้นได้ โดยอัตราการใช้สื่อที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลบวกโดยตรงต่ออัตรากำไร เนื่องจากโครงสร้างต้นทุนของ PLANB กว่า 70% เป็นต้นทุนคงที่ ส่วนธุรกิจ Engagement Marketing จะเป็นช่วงเวลาที่ดีของ Sport Marketing โดยธุรกิจมวยเวทีราชดำเนินจะเป็นโค้งสุดท้ายของการแข่งขัน RWS Tournament น่าจะดึงดูดเม็ดเงินจากสปอนเซอร์ได้มากขึ้น ในขณะที่ฟุตบอลไทยกำลังได้รับกระแสเชิงบวกจากความนิยมของแฟนบอลต่อทีมชาติไทย ก็มีการจัดรายการใหญ่คือ ฟุตบอลคิงส์คัพ ในเดือน ต.ค ที่ผ่านมา

ข้อสมมติใหม่ที่ยังมีช่องทางให้เติบโต ให้นำหนัก Outperform

PLANB ถือเป็นบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งมาก ทั้งในแง่ Business Model ที่เป็นผู้ประกอบการสื่อโฆษณานอกบ้านที่มีการ Consolidate อุตสาหกรรมเข้ามาอยู่ในมือเกือบทั้งหมด โดยสื่อออกบ้านถือเป็นสื่อที่มีลักษณะเฉพาะตัวและไม่ถูก Disrupt เหมือนสื่อประเภทอื่นๆ อีกทั้งเม็ดเงินโฆษณาโดยรวมมีแนวโน้มจะเคลื่อนย้ายมาสู่สื่อโฆษณานอกบ้านมากขึ้นเรื่อยๆ เพราะเป็นสื่อที่สามารถตอบโจทย์แบรนด์สินค้าและเอเจนซี่โฆษณาได้เป็นอย่างดี จากการที่ผู้บริโภคในปัจจุบันที่ใช้ชีวิตอยู่นอกบ้านมากขึ้น ฝ่ายวิจัยคาดว่าปี 2567 PLANB จะมีกำไรสุทธิสูงถึง 1,026 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13%YoY นับเป็นการสร้างกำไรแต่ละหลักพันล้านบาทได้เป็นครั้งแรกตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทมา และยิ่งเห็นการเติบโตของกำไรในปี 2568 ได้อีก 11%YoY อยู่ที่ 1,137 ล้านบาท ฝ่ายวิจัยให้นำหนักลงทุน Outperform ประเมิน Fair value ภายใต้วธี 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 รวมถึงให้โอกาสผู้พิการทำงานกับบริษัท

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

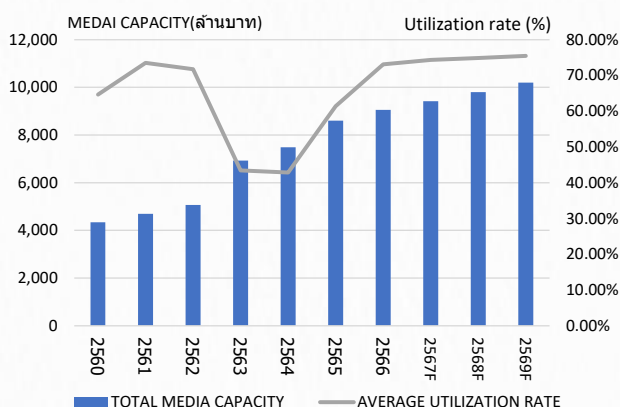
EQUITY TALK

ผลประกอบการงวด 3Q67

Key Data (ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	%QoQ	%YoY	9M67	9M66	%YoY
ยอดขาย	1,729	2,015	2,141	2,480	1,940	2,221	2,553	15%	19%	6,714	5,885	14%
ต้นทุนขาย	1,295	1,414	1,486	1,666	1,373	1,511	1,863	23%	25%	4,747	4,195	13%
กำไรขั้นต้น	435	601	654	814	567	710	691	-3%	6%	1,968	1,690	16%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	231	265	265	370	292	310	283	-9%	7%	885	760	16%
ดอกเบี้ยจ่าย	55	68	68	65	60	57	56	-1%	-17%	173	191	-10%
กำไรจากการดำเนินงาน	132	225	261	308	183	277	282	2%	8%	742	618	20%
กำไรสุทธิ	132	227	261	291	181	264	282	7%	8%	727	620	17%
รายการพิเศษ	0	2	0	-17	0	0	0			0	2	
กำไรต่อหุ้น	0.03	0.05	0.06	0.07	0.04	0.06	0.06	4%	4%	0.17	0.14	16%
Gross Margin	25.1%	29.8%	30.6%	32.8%	29.2%	32.0%	27.0%			29.3%	28.7%	
SG&A/Sale	13.3%	13.1%	12.4%	14.9%	15.0%	14.0%	11.1%			13.2%	12.9%	
Net Gearing	0.53	0.55	0.47	0.42	0.36	0.38	0.32			0.32	0.47	
Book value	1.89	1.93	2.00	2.02	2.09	2.26	2.27			2.27	2.00	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ MEDIA CAPACITY และอัตราการใช้สื่อ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เปิดตัวโฆษณาของประเทศไทย

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: นิลเส้น 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.	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	1.27	1.60	1.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.91	1.12	1.45	1.82
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	0.68	0.57	0.48
Net Gearing	0.41	0.29	0.12	net cash
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	5.7%	6.3%	7.1%	7.9%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	10.6%	11.1%	11.5%	12.0%

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	3,602	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	-625	39	-55
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	3,020	2,715	3,592	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	-517	-569	-634
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	-1,780	-1,110	-1,289	-1,353
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	559	205	803	779
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	1,096	1,301	2,104	2,883
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	3,954	3,511	2,968
สินทรัพย์รวม	16,245	16,133	15,989	16,038
เจ้าหนี้การค้า	1,842	1,772	1,755	1,843
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	6,526	5,790	5,179
ทุนที่ชำระแล้ว	429	443	443	443
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	6,726	6,839	6,839	6,839
กำไรสะสม	2,062	2,572	3,140	3,774
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,950	9,607	10,199	10,859
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	278	299	322	348
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	16,245	16,133	15,989	16,038
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