

ผนวก ข

ประมาณการกระแสเงินสดรับ-จ่ายของโครงการลงทุนในช่วง 10 ปี กรณีที่ 2

ประมาณการกระแสเงินสดรับ-จ่ายของโครงการลงทุนในช่วง 10 ปี										
รายการ	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ประมาณการรายได้</b>	<b>2,094,280</b>	<b>2,157,109</b>	<b>2,221,822</b>	<b>2,288,476</b>	<b>2,357,131</b>	<b>2,427,845</b>	<b>2,500,680</b>	<b>2,575,700</b>	<b>2,652,971</b>	<b>2,732,561</b>
<b>ต้นทุนแปรผัน</b>										
หนังสือพิมพ์รายวัน	211,103	217,437	223,960	230,678	237,599	244,727	252,069	259,631	267,420	275,442
หนังสือพิมพ์รายสัปดาห์	206,127	212,311	218,681	225,241	231,998	238,958	246,127	253,511	261,116	268,950
หนังสือทั่วไป	198,747	204,710	210,851	217,176	223,692	230,402	237,315	244,434	251,767	259,320
หนังสือโดยสายรายปีพิเศษ	183,459	188,963	194,632	200,471	206,485	212,679	219,060	225,631	232,400	239,372
หนังสือปกพิเศษ	183,302	188,801	194,465	200,299	206,308	212,497	218,872	225,438	232,201	239,167
หนังสือگردآوریทั่วไป	125,657	129,427	133,309	137,309	141,428	145,671	150,041	154,542	159,178	163,954
หนังสือโดยสายรายสัปดาห์	117,261	120,779	124,402	128,134	131,978	135,937	140,016	144,216	148,543	152,999
หนังสือปีน	80,370	82,781	85,265	87,823	90,457	93,171	95,966	98,845	101,810	104,865
หนังสือปีนสายเฉพาะกิจ	76,441	78,734	81,096	83,529	86,035	88,616	91,275	94,013	96,833	99,738
หนังสือการ์ตูน	50,212	51,719	53,270	54,869	56,515	58,210	59,956	61,755	63,608	65,516
หนังสือคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี	35,622	36,690	37,791	38,925	40,092	41,295	42,534	43,810	45,124	46,478
หนังสือวิชาการ	29,320	30,200	31,106	32,039	33,000	33,990	35,010	36,060	37,142	38,256
หนังสือธุรกิจ	25,531	26,297	27,086	27,899	28,736	29,598	30,486	31,400	32,342	33,313
หนังสือธุรกิจ	5,045	5,196	5,352	5,513	5,678	5,849	6,024	6,205	6,391	6,583
<b>รวมต้นทุนแปรผัน</b>	<b>1,528,198</b>	<b>1,574,044</b>	<b>1,621,266</b>	<b>1,669,904</b>	<b>1,720,001</b>	<b>1,771,601</b>	<b>1,824,749</b>	<b>1,879,491</b>	<b>1,935,876</b>	<b>1,993,952</b>
<b>กำไร</b>	<b>566,082</b>	<b>583,064</b>	<b>600,556</b>	<b>618,573</b>	<b>637,130</b>	<b>656,244</b>	<b>675,931</b>	<b>696,209</b>	<b>717,096</b>	<b>738,608</b>
<b>ต้นทุนคงที่</b>										
ค่าเช่าอาคารพาณิชย์	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000
ค่าเช่าสำนักงาน ภาครัฐ ไร่	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560
ค่าจ้างตลาดกร	180,000	189,000	198,450	208,373	218,791	229,731	241,217	253,278	265,942	279,239
ค่าประกันสังคม	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000	9,000
ค่าประกันภัย	1,554	1,554	1,554	1,554	1,554	1,554	1,554	1,554	1,554	1,554
ค่าไฟฟ้า และค่าโทรศัพท์	36,000	37,080	38,192	39,338	40,518	41,734	42,986	44,275	45,604	46,972
ค่าโฆษณา ไร่	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
ค่าอุปกรณ์สำนักงาน	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
ค่าเสื่อมราคา	20,663	20,663	20,663	20,663	20,663	20,663	20,663	20,663	20,663	20,663
<b>รวมค่าใช้จ่ายดำเนินการ</b>	<b>397,777</b>	<b>407,857</b>	<b>418,419</b>	<b>429,488</b>	<b>441,086</b>	<b>453,242</b>	<b>465,980</b>	<b>479,331</b>	<b>493,323</b>	<b>507,988</b>
<b>กำไรก่อนหักภาษี</b>	<b>168,305</b>	<b>175,207</b>	<b>182,137</b>	<b>189,085</b>	<b>196,044</b>	<b>203,002</b>	<b>209,951</b>	<b>216,879</b>	<b>223,773</b>	<b>230,620</b>
Tax 30%ของกำไรก่อนหักภาษี	50,491	52,562	54,641	56,726	58,813	60,901	62,985	65,064	67,132	69,186
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษี</b>	<b>117,813</b>	<b>122,645</b>	<b>127,496</b>	<b>132,360</b>	<b>137,231</b>	<b>142,102</b>	<b>146,966</b>	<b>151,815</b>	<b>156,641</b>	<b>161,434</b>
บวกค่าเสื่อมราคา	20,663	20,663	20,663	20,664	20,665	20,666	20,667	20,668	20,669	20,670
<b>กระแสเงินสดสุทธิ</b>	<b>138,476</b>	<b>143,308</b>	<b>148,159</b>	<b>153,024</b>	<b>157,896</b>	<b>162,768</b>	<b>167,633</b>	<b>172,483</b>	<b>177,310</b>	<b>182,104</b>
<b>กระแสเงินสด</b>										
ค่าเช่าอาคารพาณิชย์ในช่วงดำเนินงาน	10,000									
ค่าเช่าอาคารพาณิชย์	18,500									
ค่าตกแต่งและเฟอร์นิเจอร์	159,800									
ค่าเครื่องใช้ไฟฟ้า	9,390									
ค่าอุปกรณ์สำนักงาน	85,240									
ค่าติดตั้งสื่อ	300,000									
<b>เงินทุนหมุนเวียน</b>	<b>107,448</b>	<b>3,289</b>	<b>3,418</b>	<b>3,554</b>	<b>3,695</b>	<b>3,841</b>	<b>3,994</b>	<b>4,154</b>	<b>4,320</b>	<b>0</b>
<b>รวมสินทรัพย์ลงทุน</b>	<b>690,378</b>	<b>135,312</b>	<b>140,019</b>	<b>144,740</b>	<b>108,201</b>	<b>158,926</b>	<b>163,638</b>	<b>168,329</b>	<b>172,990</b>	<b>182,104</b>
<b>PV</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>WACC (Weight Average Cost of cap.)</b>	<b>11.75</b>	<b>121,085</b>	<b>112,123</b>	<b>103,716</b>	<b>95,844</b>	<b>81,604</b>	<b>75,189</b>	<b>69,212</b>	<b>63,649</b>	<b>59,958</b>
<b>NPV</b>	<b>200,470</b>									
<b>%IRR</b>	<b>29.04</b>									
<b>Payback Period</b>	<b>17.74</b>									
<b>Payback Period</b>	<b>5.08 ปี</b>									