

ผนวก ฅ

ประมาณการกระแสเงินสดรับ-จ่ายของโครงการลงทุนในช่วง 10 ปี กรณีที่ 3

รายการ	ประมาณการกระแสเงินสดรับ-จ่ายของโครงการลงทุนในช่วง 10 ปี									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ประมาณการรายได้</b>	<b>1,396,187</b>	<b>1,538,737</b>	<b>1,695,842</b>	<b>1,868,988</b>	<b>2,059,812</b>	<b>2,270,118</b>	<b>2,501,898</b>	<b>2,757,341</b>	<b>3,038,866</b>	<b>3,349,134</b>
<b>ต้นทุนแปรผัน</b>										
หนังสือพิมพ์รายวัน	140,736	155,105	170,941	188,394	207,629	228,828	252,191	277,940	306,318	337,593
หนังสือพิมพ์รายสัปดาห์	137,418	151,449	166,912	183,953	202,735	223,434	246,247	271,389	299,097	329,635
หนังสือทั่วไป	132,498	146,026	160,935	177,367	195,476	215,434	237,430	261,672	288,388	317,833
หนังสือเดือนรายปักษ์	122,306	134,793	148,556	163,723	180,440	198,862	219,166	241,543	266,205	293,384
หนังสือท่องเที่ยว	122,201	134,678	148,428	163,583	180,285	198,692	218,979	241,336	265,977	293,133
หนังสือรวมความบันเทิง	83,771	92,324	101,751	112,139	123,589	136,207	150,114	165,440	182,332	200,948
หนังสือรายสัปดาห์	78,174	86,155	94,952	104,647	115,331	127,106	140,084	154,386	170,149	187,521
หนังสือรายเดือน	53,580	59,051	65,080	71,724	79,047	87,118	96,013	105,816	116,620	128,526
หนังสือรายสัปดาห์	50,961	56,164	61,898	68,218	75,183	82,859	91,319	100,643	110,919	122,243
หนังสือรายเดือน	33,475	36,893	40,660	44,811	49,386	54,428	59,985	66,110	72,860	80,299
หนังสือรายสัปดาห์	23,748	26,172	28,845	31,790	35,035	38,612	42,555	46,900	51,688	56,965
หนังสือรายเดือน	17,021	18,759	20,674	22,785	25,111	27,675	30,501	33,615	37,047	40,829
หนังสือรายสัปดาห์	3,363	3,707	4,085	4,502	4,962	5,469	6,027	6,642	7,321	8,068
<b>รวมต้นทุนแปรผัน</b>	<b>1,018,799</b>	<b>1,122,818</b>	<b>1,237,458</b>	<b>1,363,802</b>	<b>1,503,047</b>	<b>1,656,508</b>	<b>1,825,637</b>	<b>2,012,035</b>	<b>2,217,463</b>	<b>2,443,866</b>
<b>กำไร</b>	<b>377,388</b>	<b>415,919</b>	<b>458,385</b>	<b>505,186</b>	<b>556,765</b>	<b>613,611</b>	<b>676,260</b>	<b>745,307</b>	<b>821,402</b>	<b>905,268</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	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560	15,560
ค่าจ้างตลาดหลักทรัพย์	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	39,676	43,726	48,191	53,111	58,534	64,510	71,097	78,356	86,356
ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์	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>410,453</b>	<b>423,953</b>	<b>438,340</b>	<b>453,679</b>	<b>470,042</b>	<b>487,504</b>	<b>506,152</b>	<b>526,075</b>	<b>547,372</b>
<b>กำไรก่อนหักภาษี</b>	<b>-20,389</b>	<b>5,467</b>	<b>34,431</b>	<b>66,845</b>	<b>103,086</b>	<b>143,569</b>	<b>188,756</b>	<b>239,155</b>	<b>295,328</b>	<b>357,896</b>
Tax 30% ของกำไรก่อนหักภาษี	-6,117	1,640	10,329	20,054	30,926	43,071	56,627	71,746	88,598	107,369
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษี</b>	<b>-14,272</b>	<b>3,827</b>	<b>24,102</b>	<b>46,792</b>	<b>72,160</b>	<b>100,498</b>	<b>132,129</b>	<b>167,408</b>	<b>206,729</b>	<b>250,527</b>
บวกค่าเสื่อมราคา	20,663	20,663	20,663	20,664	20,665	20,666	20,667	20,668	20,669	20,670
<b>กระแสเงินสดเข้าสุทธิ</b>	<b>6,391</b>	<b>24,490</b>	<b>44,765</b>	<b>67,456</b>	<b>92,825</b>	<b>121,164</b>	<b>152,796</b>	<b>188,076</b>	<b>227,398</b>	<b>271,197</b>
<b>กระแสเงินสดออก</b>										
ค่าเช่าอาคารพาณิชย์ในช่วงดำเนินงาน	10,000									
ค่าเช่าอาคารพาณิชย์	18,500									
ค่าตกแต่งและเฟอร์นิเจอร์	159,800									
ค่าเครื่องใช้ไฟฟ้า	9,390									
ค่าอุปกรณ์สำนักงาน	85,240									
ต้นทุนหนังสือ	300,000									
เงินทุนหมุนเวียน	90,700	5,503	5,988	6,519	7,099	7,735	8,431	9,193	10,029	10,944
<b>รวมสิ้นทรัพย์ลงทุน</b>	<b>673,630</b>	<b>5,503</b>	<b>5,988</b>	<b>6,519</b>	<b>7,099</b>	<b>7,735</b>	<b>8,431</b>	<b>9,193</b>	<b>10,029</b>	<b>10,944</b>
ปีที่		887	1,850	38,246	60,356	39,090	112,733	143,603	178,048	216,454
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
		0								10
<b>PV</b>	<b>523,540</b>									
<b>WACC (Weight Average Cost of cap.)</b>	<b>11.75</b>									
<b>NPV</b>	<b>-150,090</b>									
<b>%NPV</b>	<b>-22.28</b>									
<b>%IRR</b>	<b>8.09</b>									
<b>Payback Period</b>	<b>8.38 ปี</b>									