

ผนวก ญ

ประมาณการกระแสเงินสดรับ-จ่ายของโครงการลงทุนในช่วง 10 ปี กรณีที่ 4

รายการ	ประมาณการกระแสเงินสดรับ-จ่ายของโครงการลงทุนในช่วง 10 ปี									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ประมาณการรายได้</b>	<b>1,989,566</b>	<b>2,192,701</b>	<b>2,416,576</b>	<b>2,663,308</b>	<b>2,935,232</b>	<b>3,234,919</b>	<b>3,565,204</b>	<b>3,929,211</b>	<b>4,330,384</b>	<b>4,772,516</b>
<b>ต้นทุนแปรผัน</b>										
หนังสือพิมพ์รายวัน	200,548	221,024	243,591	268,461	295,871	326,030	359,373	396,065	436,503	481,070
หนังสือพิมพ์รายสัปดาห์	195,821	215,814	237,897	262,133	288,897	318,394	350,902	386,729	426,214	469,730
หนังสือทั่วไป	188,810	208,087	229,333	252,748	278,553	306,994	338,338	372,882	410,953	452,912
หนังสือพิมพ์รายอื่นๆ	174,286	192,081	211,692	233,306	257,126	283,379	312,312	344,199	379,017	418,072
หนังสือพิมพ์เด็ก	174,137	191,916	211,511	233,106	256,906	283,136	312,044	343,904	379,017	417,714
หนังสือการ์ตูนสำหรับเด็ก	119,374	131,562	144,995	159,798	176,114	194,095	213,912	235,753	259,823	286,351
หนังสือการ์ตูนสำหรับเด็ก	111,398	122,772	135,306	149,121	164,347	181,126	199,619	220,000	242,463	267,218
หนังสือการ์ตูนสำหรับเด็ก	76,352	84,147	92,739	102,207	112,642	124,143	136,818	150,787	166,183	183,150
หนังสือการ์ตูนสำหรับเด็ก	72,619	80,034	88,205	97,211	107,136	118,075	130,130	143,416	158,059	174,197
หนังสือการ์ตูนสำหรับเด็ก	47,702	52,572	57,940	63,855	70,375	77,560	85,479	94,207	103,825	114,426
หนังสือการ์ตูนสำหรับเด็ก	33,841	37,296	41,104	45,300	49,923	55,023	60,641	66,832	73,655	81,176
หนังสือการ์ตูนสำหรับเด็ก	27,854	30,698	33,832	37,286	41,093	45,289	49,913	55,009	60,625	66,815
หนังสือการ์ตูนสำหรับเด็ก	24,255	26,731	29,460	32,468	35,783	39,437	43,463	47,901	52,792	58,182
หนังสือการ์ตูนสำหรับเด็ก	4,793	5,282	5,822	6,416	7,071	7,793	8,589	9,465	10,432	11,497
<b>รวมต้นทุนแปรผัน</b>	<b>1,451,788</b>	<b>1,600,016</b>	<b>1,763,378</b>	<b>1,943,418</b>	<b>2,141,841</b>	<b>2,360,523</b>	<b>2,601,533</b>	<b>2,867,149</b>	<b>3,159,885</b>	<b>3,482,510</b>
<b>กำไร</b>	<b>537,778</b>	<b>592,685</b>	<b>653,198</b>	<b>719,889</b>	<b>793,390</b>	<b>874,395</b>	<b>963,671</b>	<b>1,062,062</b>	<b>1,170,498</b>	<b>1,290,006</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
ค่าจ้างบุคลากร	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
ค่าโฆษณา	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>กำไรสุทธิภาษี</b>	<b>140,001</b>	<b>182,232</b>	<b>229,244</b>	<b>281,549</b>	<b>339,711</b>	<b>404,354</b>	<b>476,167</b>	<b>555,910</b>	<b>644,424</b>	<b>742,634</b>
Tax 30%ของกำไรก่อนหักภาษี	42,000	54,670	68,773	84,465	101,913	121,306	142,850	166,773	193,327	222,790
<b>กำไรสุทธิหลังหักภาษี</b>	<b>98,001</b>	<b>127,563</b>	<b>160,471</b>	<b>197,084</b>	<b>237,798</b>	<b>283,048</b>	<b>333,317</b>	<b>389,137</b>	<b>451,097</b>	<b>519,844</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>118,664</b>	<b>148,226</b>	<b>181,134</b>	<b>217,748</b>	<b>258,463</b>	<b>303,714</b>	<b>353,984</b>	<b>409,805</b>	<b>471,766</b>	<b>540,514</b>
<b>กระแสเงินสดออก</b>										
ค่าเช่าอาคารพาณิชย์ในช่วงดำเนินการ	10,000									
ค่าเช่ารถจักรยานยนต์	18,500									
ค่าตกแต่งและเฟอร์นิเจอร์	159,800									
ค่าเครื่องใช้ไฟฟ้า	9,390									
ค่าอุปกรณ์สำนักงาน	85,240									
ค่าติดตั้งหนังสือ	300,000									
เงินหมุนเวียน	104,936									
<b>รวมสิ้นทรัพย์ลงทุน</b>	<b>687,866</b>	<b>7,590</b>	<b>8,284</b>	<b>9,045</b>	<b>9,879</b>	<b>10,794</b>	<b>11,798</b>	<b>12,899</b>	<b>14,108</b>	<b>0</b>
<b>PV</b>	<b>111,707</b>	<b>140,635</b>	<b>172,850</b>	<b>208,703</b>	<b>252,583</b>	<b>292,919</b>	<b>342,186</b>	<b>396,906</b>	<b>457,658</b>	<b>540,514</b>
<b>WACC (Weight Average Cost of cap.)</b>	<b>11.75</b>	<b>11.75</b>	<b>11.75</b>	<b>11.75</b>	<b>11.75</b>	<b>11.75</b>	<b>11.75</b>	<b>11.75</b>	<b>11.75</b>	<b>11.75</b>
<b>NPV</b>	<b>780,448</b>									
<b>%NPV</b>	<b>113.46</b>									
<b>%IRR</b>	<b>27.96</b>									
<b>Payback Period</b>	<b>4.27 ปี</b>									