

ผนวก ๘

ประมาณการกระแสเงินสดรับ-จ่ายของโครงการลงทุนในช่วง 10 ปี กรณีที่ 5

รายการ	ประมาณการกระแสเงินสดรับ-จ่ายของโครงการลงทุนในช่วง 10 ปี									
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ประมาณการรายได้	1,884,852	2,077,295	2,289,387	2,523,134	2,780,746	3,064,660	3,377,562	3,722,411	4,102,469	4,521,331
ต้นทุนแปรผัน										
หนังสือพิมพ์รายวัน	189,993	209,391	230,770	254,332	280,299	308,918	340,458	375,219	413,529	455,750
หนังสือพิมพ์รายสัปดาห์	185,515	204,456	225,331	248,337	273,692	301,636	332,433	366,375	403,781	445,007
หนังสือทั่วไป	178,872	197,135	217,263	239,445	263,893	290,836	320,531	353,257	389,324	429,074
หนังสือโดยสายรายักษ์	165,113	181,971	200,550	221,027	243,593	268,464	295,874	326,083	359,376	396,069
หนังสือปกแข็ง	164,972	181,815	200,379	220,837	243,385	268,234	295,621	325,804	359,069	395,729
หนังสือกระดาษทั่วไป	113,091	124,638	137,363	151,388	166,845	183,980	202,654	223,345	246,148	271,280
หนังสือโดยสายรายสัปดาห์	105,535	116,310	128,185	141,273	155,697	171,593	189,113	208,422	229,701	253,154
หนังสือโดยสายรายเดือน	72,333	79,718	87,858	96,828	106,714	117,609	129,617	142,851	157,436	173,511
หนังสือปกอ่อน	68,797	75,821	83,563	92,094	101,497	111,860	123,281	135,868	149,740	165,029
หนังสือการ์ตูน	45,191	49,805	54,890	60,495	66,671	73,478	80,980	89,249	98,361	108,403
หนังสือคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี	32,059	35,333	38,940	42,916	47,298	52,127	57,449	63,314	69,779	76,903
หนังสือเรียน	26,388	29,082	32,051	35,324	38,930	42,905	47,286	52,114	57,435	63,299
หนังสือวิชาการ	22,978	25,324	27,910	30,760	33,900	37,361	41,176	45,380	50,013	55,120
หนังสือธุรกิจ	4,541	5,004	5,515	6,078	6,699	7,383	8,137	8,967	9,883	10,892
รวมต้นทุนแปรผัน	1,375,378	1,515,805	1,670,568	1,841,133	2,029,113	2,236,285	2,464,610	2,716,247	2,993,576	3,299,220
กำไร	509,474	561,491	618,819	682,001	751,633	828,375	912,952	1,006,164	1,108,893	1,222,111
ต้นทุนคงที่										
ค่าเช่าอาคารพาณิชย์	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000
ค่าภาษีป้าย, ภาษีโรงเรือน	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
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินการ	397,777	410,453	423,953	438,340	453,679	470,042	487,504	506,152	526,075	547,372
กำไรก่อนหักภาษี	111,697	151,038	194,866	243,660	297,953	358,333	425,447	500,012	582,819	674,739
Tax 30%ของกำไรก่อนหักภาษี	33,509	45,311	58,460	73,098	89,386	107,500	127,634	150,004	174,846	202,422
กำไรสุทธิหลังหักภาษี	78,188	105,727	136,406	170,562	208,567	250,833	297,813	350,008	407,973	472,318
บวกค่าเสื่อมราคา	20,663	20,663	20,663	20,664	20,665	20,666	20,667	20,668	20,669	20,670
กระแสเงินสดเข้าสุทธิ	98,851	126,390	157,069	191,226	229,232	271,499	318,480	370,676	428,642	492,988
กระแสเงินสดออก										
ค่าเช่าอาคารพาณิชย์ในช่วงดำเนินการ	10,000									
ค่าระดมทุน	18,500									
ค่าดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม	159,800									
ค่าเครื่องใช้ไฟฟ้า	9,390									
ค่าอุปกรณ์สำนักงาน	85,240									
ค่าติดตั้งหนังสือ	300,000									
เงินลงทุนเริ่มต้น	102,423									
รวมสิ้นทรัพย์ลงทุน	685,353									
PV	92,150	119,082	149,096	182,524	173,732	261,122	307,142	358,284	415,093	492,988
WACC (Weight Average Cost of cap.)	11.75									
NPV	616,235									
%NPV	89.91									
%IRR	24.82									
Payback Period	4.82 ปี									