

PLANB

Outperform

พินำไรทะลุพันล้าน

Flash Points

- งวด 4Q67 กำไรสุทธิ 323 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11%YoY ต่ำกว่าคาด 5% หนุนจากอัตราการใช้สื่อโฆษณาภายนอกบ้านที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลและการปรับ Package ป้ายโฆษณาที่ช่วยเพิ่มค่าโฆษณา นอกจากนี้ยังมีดอกเบี้ยจ่ายลดลงตามหนี้สินที่ได้ทยอยชำระคืน
- ปี 2567 กำไรสุทธิ 1,050 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15%YoY ทะลุหลักพันล้านบาทได้เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท

Impact Insight

- การ Consolidate อุตสาหกรรมสื่อภายนอกบ้านมาอยู่ภายใต้การบริหารของ PLANB เกือบทั้งหมดจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ร่วมหลายด้าน ทั้งในด้านการสร้างรายได้ที่เพิ่มขึ้นและการบริหารจัดการทรัพยากรสินและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- ธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วมเป็นอีกหนึ่งธุรกิจที่น่าจับตามองในปีี้ จากการปรับโมเดลทีมขายรายค้าเป็นครั้งใหญ่ที่จะกลายเป็น Landmark สำคัญของนักท่องเที่ยวยุคใหม่

Execution

- ทิศทางกำไรยังเติบโตต่อเนื่อง และมี Upside เพิ่มเติมจาก Synergy ที่เกิดจากดีลรับบริหารสื่อให้ VGI ซึ่งฝ่ายวิจัยจะปรับประมาณการอีกครั้งหลังธุรกรรมเสร็จสิ้นใน 2Q68
- คงน้ำหนักการลงทุน Outperform ประเมินราคาเหมาะสมวิธี DCF ที่ 10.60 บาท

ราคาปัจจุบัน (บาท)

6.75

Upside (%)

57.04

ราคาเป้าหมาย (บาท)

10.60

Dividend yield (%)

1.95

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	0.26	0.28	-7%
2569F	0.29	0.30	-3%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Industry Peers

หุ้น	PE		PBV	
	2568F	2569F	2568F	2569F
PLAN B MEDIA	25.19	22.28	2.98	2.75
VGI PCL	99.33	119.20	1.66	1.63
MAJOR CINEPLEX	13.49	12.75	1.62	1.55
ONE ENTERPRISE P	13.69	14.04	0.94	0.93
BEC WORLD PCL	30.55	29.17	1.21	1.20

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
กำไรสุทธิ	911	1,050	1,137	1,268	1,369
Norm Profit	926	1,065	1,137	1,268	1,369
EPS (บาท)	0.21	0.24	0.26	0.29	0.32
DPS (บาท)	0.07	0.12	0.13	0.15	0.16
PER (เท่า)	31.8	27.6	25.6	23.0	21.3
Dividend Yield (%)	1.11%	1.73%	1.95%	2.18%	2.35%
BVS (บาท)	2.0	2.3	2.4	2.6	2.7
PBV (เท่า)	3.34	2.98	2.78	2.62	2.47
EVEBITDA	8.5	7.8	7.7	7.0	6.3

ESG Assessment

SET ESG Ratings

CG Score

Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง

ที่มา : SET

AA

ดีเลิศ

Yes

Technical Chart



แนวโน้มราคา : SIDEWAYS

แนวรับ : 6.60 บาท

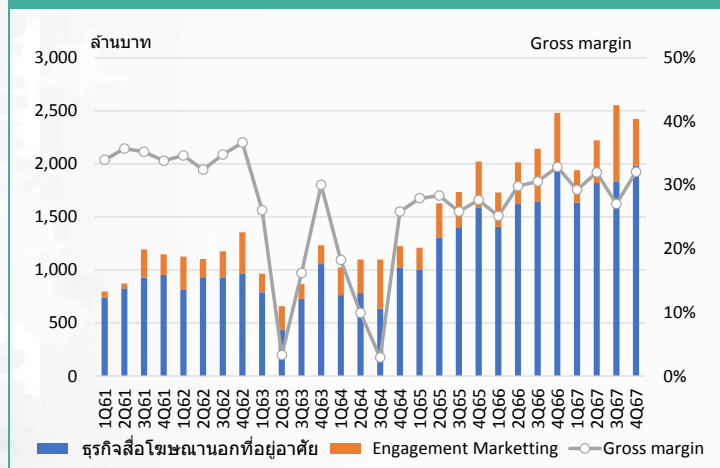
แนวต้าน : 7.65/8.60 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

งวด 4Q67 กำไรสุทธิ 323 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11%YoY

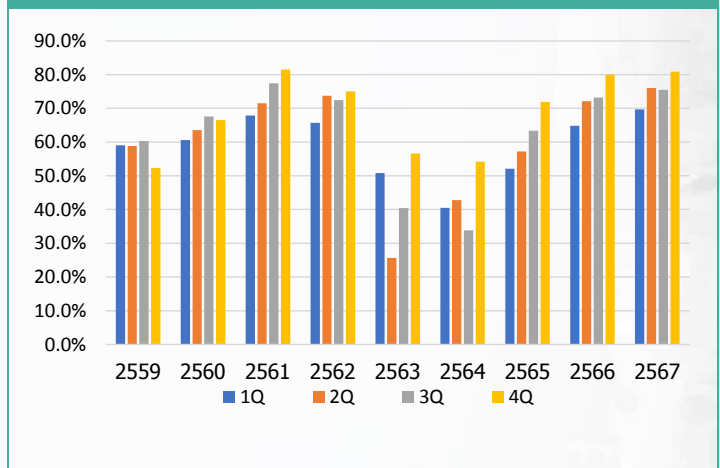
งวด 4Q67 กำไรสุทธิ 323 ล้านบาท (+14%QoQ, +11%YoY) มากกว่าคาด 5% นับเป็นผลประกอบการรายไตรมาสที่สูงสุดของปี เป็นไปตามฤดูกาลที่เจ้าของแบรนด์สินค้าและเอเจนซีจะจัดสรรงบประมาณในสัปดาห์นอกบ้านมากขึ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ให้สอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่ใช้ชีวิตอยู่นอกบ้านมากขึ้น บวกกับการจัดอีเวนต์ต่างๆที่มักเกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 4 ของปี ส่งผลให้ PLANB มีรายได้จากรัฐกิจโฆษณา 1,984 ล้านบาท (+8%QoQ, +2%YoY) โดยมีอัตราการใช้สื่อ (Utilization Rate) อยู่ที่ 80.9% สูงกว่างวด 3Q67 ที่มีอัตราการใช้สื่อ 75.5% ขณะที่ธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม หรือ “Engagement marketing” ซึ่งประกอบด้วยธุรกิจ Sport Marketing ธุรกิจ Artist Management และการจัดอีเวนต์ มีรายได้ 439 ล้านบาท ลดลง 17%YoY จากฐานสูงในปีก่อนที่มีการรับรู้รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์กีฬาเอเชียนเกมส์ หางโจว จำนวน 46 ล้านบาท และมีการต่อสัญญาบิลบอร์ด T-Sports ทำให้มีการรับรู้รายได้ก้อนใหญ่เข้ามาอีก 60 ล้านบาท โดยรายได้หลักๆของธุรกิจ Engagement marketing ไตรมาสนี้คือ ธุรกิจมวยเวทีราชดำเนิน ทำรายได้สูงถึง 210 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67%YoY ด้านอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ 32.07% สูงกว่างวด 3Q67 ที่ทำได้ 27.04% จากสัดส่วนรายได้ธุรกิจ Engagement Marketing ซึ่งมีอัตรากำไรต่ำที่ลดลง ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 328 ล้านบาท คิดเป็น SG&A/sale 13.5% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเทียบกับหลายไตรมาสก่อนหน้า เพราะไตรมาสนี้มีการตั้งสำรองด้วยค่าเงินลงทุนใน BNK จำนวน 15 ล้านบาท

รายได้และอัตรากำไรขั้นต้นของ PLANB



ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

UTILIZATION RATE การใช้สื่อโฆษณาของ PLANB



ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

โดยรวมปี 2567 PLANB มีกำไรสุทธิ 1,050 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15%YoY นับเป็นการทำกำไรทะลุหลักพันล้านบาทได้เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ

เส้นทางการเติบโตยังชัดเจนในปี 2568

ทิศทางธุรกิจของ PLANB ดูสดใสอย่างมากในปี 2568 โดยพัฒนาการสำคัญที่เกิดขึ้นคือ การประกาศเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท ฮัลโล แบงกอก แอล อี ดี จำกัด (Hello LED) ซึ่งเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาประเภทบิลบอร์ด (Static Billboard) และสื่อโฆษณาประเภทดิจิทัล (Digital LED) จำนวนรวม 178 ป้าย ติดตั้งอยู่ในทำเลที่มีศักยภาพสูง เช่น ย่านธุรกิจและพื้นที่ที่มีการสัญจรหนาแน่น รวมถึงสัญญาที่ PLANB จะเข้าไปรับจ้างบริหารการขายสื่อโฆษณาให้กับ VGI โดย PLANB จะเข้าไปดูแลสื่อ Transit (สื่อโฆษณาบน Network ทั้งหมดของ BTS ทั้งรถไฟฟ้าสายสีเขียว ชุมพู่ เหลือง) สื่อโฆษณาในอาคารและลิฟท์ และสื่อ Outdoor ของ VGI ไม่รวมสื่อบนเรือ เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค 68 - 4 ธ.ค 72 รวมระยะเวลาประมาณ 5 ปี และได้รับค่าตอบแทนเป็นค่า Management Fee อัตรา 3-5% ของรายได้ที่ PLANB ขายสื่อให้กับ VGI ได้ และยังมีผลตอบแทนเพิ่มเติม (Incentive fee) หาก PLANB

สามารถทำได้เกินกว่าที่ตกลงไว้กับ VGI โดยฝ่ายวิจัยมองว่าความร่วมมือกับ VGI ครั้งนี้ จะเป็นจุดเปลี่ยนครั้งสำคัญของอุตสาหกรรมสื่อออนไลน์ เพราะการขายสื่อโฆษณาของ PLANB และ VGI จะกลายเป็นทีมเดียวกัน มีการแบ่งปันข้อมูลและทรัพยากรร่วมกัน ก่อให้เกิดพลังร่วมทั้งในเชิงของ Product ที่จะถูก Bundle เป็น Package ใหม่ที่สร้าง Impact ทางการตลาดมากขึ้น โดยกำลังการผลิตสื่อ (Media Capacity) ของ PLANB จะเพิ่มขึ้นจาก 9,614 ล้านบาท เป็น 14,070 ล้านบาท ช่วยเพิ่มอำนาจการต่อรองกับ Supplier และการบริหารจัดการสินทรัพย์ และบุคลากรร่วมกันให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด จุดประสงค์เพื่อดึงเม็ดเงินโฆษณาจากเจ้าของแบรนด์สินค้าและเอเจนซีโฆษณามาสู่สื่อโฆษณานอกบ้านมากขึ้น โดยมีเป้าหมายที่จะเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของสื่อออนไลน์จากปัจจุบันอยู่ที่ 17% ให้ขึ้นมาทัดเทียมกับประเทศพัฒนาที่ 25-30% ส่วนการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ Hello LED แม้ไม่ได้ทำให้ PLANB มีกำลังการผลิตสื่อเพิ่มขึ้น เพราะปัจจุบัน PLANB เป็นผู้บริหารจัดการสื่อให้กับ Hello LED อยู่แล้ว แต่ก็ช่วยการันตีให้ PLANB ใช้ประโยชน์จากป้ายโฆษณาของ Hello LED ได้อย่างถาวร และสามารถรับรู้กำไรทั้งหมดของ Hello LED ที่ทำได้ประมาณ 150-200 ล้านบาท/ปี เข้ามาในงบการเงินของ PLANB ได้ทันที

มี Upside ในการปรับเพิ่มประมาณการกำไร ให้น้ำหนักการลงทุน Outperform

แม้แนวโน้มผลประกอบการ 1Q68 จะลดลงเทียบกับงวด 4Q67 ซึ่งเป็นธรรมชาติของธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านที่จะมีอัตราการใช้สื่อต่ำที่สุดในไตรมาสแรก และจะค่อยๆไต่ระดับขึ้นทำจุดสูงสุดในช่วงไตรมาสที่ 4 แต่ทิศทางธุรกิจในปี 2568 ที่สดใสพร้อมการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกที่กำลังจะเกิดขึ้นของอุตสาหกรรมสื่อออนไลน์ หลังการเข้าทำธุรกรรมครั้งสำคัญของ PLANB ทั้งเรื่องการเข้าซื้อกิจการ Hello LED และการทำสัญญาบริหารสื่อให้ VGI ซึ่งจะเปิด Upside เพิ่มเติมให้กับประมาณการกำไรปี 2568 อย่างไรก็ดีตาม ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรปี 2568 ไว้เท่าเดิมที่ 1,137 ล้านบาท โดยจะมีการปรับประมาณการอีกครั้ง หลังธุรกรรมทั้งหมดเสร็จสิ้นภายใน 2Q68 คงให้น้ำหนักการลงทุน Outperform ประเมินราคาเหมาะสมวิธี DCF ที่ 10.60 บาท

การดำเนินการด้าน ESG ของ PLANB

ENVIRONMENT : นอกเหนือจากเป็นผู้ให้บริการสื่อโฆษณานอกบ้าน PLANB ได้ให้ความสำคัญต่อการสร้างสภาพแวดล้อม โดยการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากปริมาณการปล่อยแสงของหลอดไฟจากป้ายสื่อโฆษณาประเภทต่าง ๆ เพื่อบรรเทาผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และสิ่งแวดล้อม และส่งเสริมการก่อสร้างป้ายโฆษณาโดยเลือกใช้วัสดุอุปกรณ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

SOCIAL : ให้ความสำคัญต่อการกระบวนการทำงาน ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม โดย PLANB ดำเนินงานด้วยความสำนึกและความรับผิดชอบของสังคม จะนำพาไปสู่การพัฒนาที่ยั่งยืนทั้งในระดับชุมชนและระดับประเทศต่อไป

GOVERNANCE : ส่งเสริมให้พนักงานกล้าคิด กล้าทำ และกล้านำเสนอแนวทางใหม่ๆโดยยึดหลัก OPEN DOOR สนับสนุนให้พนักงานนำเสนอความคิดเห็นแก่ผู้บริหารตลอดเวลา และมีนโยบายที่ชัดเจนในการปฏิบัติต่อแรงงานด้วยความถูกต้อง เป็นธรรม และเคารพสิทธิมนุษยชนตามหลักสากลอย่างเคร่งครัดและให้ความสำคัญต่อการสร้างสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัยและถูกต้องตามหลักอาชีวอนามัย รวมถึงให้ออกาสู่การทำงานกับบริษัท

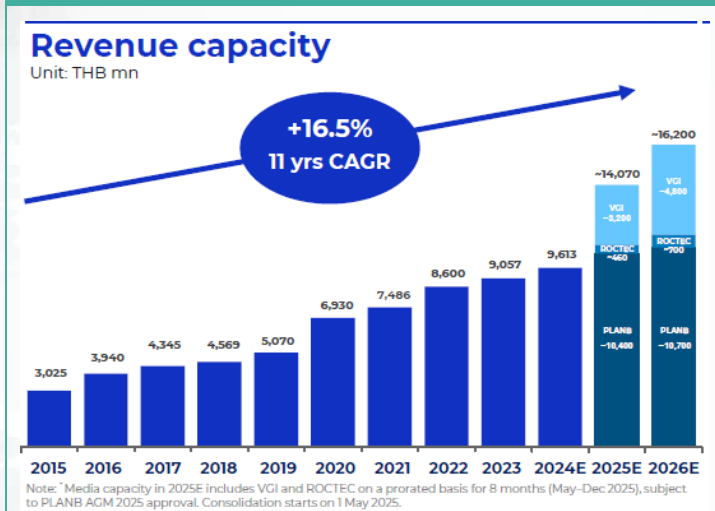
ESG COMMENT: ป้ายโฆษณากลางแจ้งส่วนใหญ่ของ PLANB ตั้งอยู่บนทำเลที่มีผู้คนสัญจรหนาแน่นและต้องได้รับสัญญาสัมปทานจากเจ้าของพื้นที่ ดังนั้นประเด็นเรื่องความปลอดภัย และการเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับป้ายโฆษณาจึงมีความสำคัญต่อการประกอบธุรกิจอย่างมาก โดย PLANB ได้ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจโดยมีความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างสูงสุด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

ผลประกอบการ 4Q67

Key Data (ล้านบาท)	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	%QoQ	%YoY	2567	2566	%YoY
ยอดขาย	2,015	2,141	2,480	1,940	2,221	2,553	2,423	-5%	-2%	9,138	8,365	9%
ต้นทุนขาย	1,414	1,486	1,666	1,373	1,511	1,863	1,646	-12%	-1%	6,393	5,861	9%
กำไรขั้นต้น	601	654	814	567	710	691	777	13%	-5%	2,745	2,504	10%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	265	265	370	292	310	283	328	16%	-11%	1,213	1,130	7%
ดอกเบี้ยจ่าย	68	68	65	60	57	56	54	-3%	-17%	227	256	-11%
กำไรจากการดำเนินงาน	225	261	308	183	277	282	338	20%	10%	1,065	926	15%
กำไรสุทธิ	227	261	291	181	264	282	323	14%	11%	1,050	911	15%
รายการพิเศษ	2	0	-17	0	0	0	-15			-15	-15	
กำไรต่อหุ้น	0.05	0.06	0.07	0.04	0.06	0.06	0.08	18%	11%	0.24	0.21	15%
Gross Margin	29.8%	30.6%	32.8%	29.2%	32.0%	27.0%	32.1%			30.0%	29.9%	
SG&A/Sale	13.1%	12.4%	14.9%	15.0%	14.0%	11.1%	13.5%			13.3%	13.5%	
Net Gearing	0.55	0.47	0.42	0.36	0.38	0.32	0.36			0.36	0.42	
Book value	1.93	2.00	2.02	2.09	2.26	2.27	2.32			2.32	2.02	

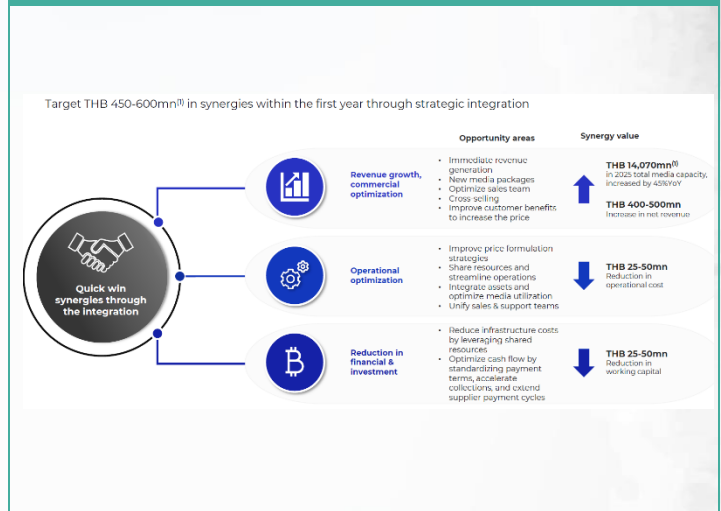
ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

MEDIA CAPACITY ของ PLANB



ที่มา : PLANB

SYNERGY จากดีลซื้อ HELLO และบริหารสื่อ VGI



ที่มา : PLANB

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2570 ของ PLANB

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)					งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	9,138	8,775	9,215	9,679	กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
ต้นทุนขาย	6,393	6,131	6,421	6,726	กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,412	1,450	1,617	1,747
กำไรขั้นต้น	2,745	2,644	2,794	2,953	รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	4,211	3,843	4,110	4,339
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,198	1,114	1,170	1,229	ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	2,534	2,393	2,493	2,593
ดอกเบี้ยจ่าย	227	184	116	113	กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	0	0	0	0
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0	อื่นๆ	0	0	0	0
รายได้อื่น	100	114	120	145	เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	-367	-138	-55	-61
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	1,412	1,450	1,617	1,747	กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	3,316	3,415	3,732	3,929
ภาษีเงินได้	307	290	323	349	กระแสเงินสดจากการลงทุน				
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	54	23	26	28	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	2	0	0	0
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	0	เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	-4	0	0	0
กำไรสุทธิ	1,050	1,137	1,268	1,369	เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	-881	-700	-700	-700
กำไรจากการดำเนินงาน	1,065	1,137	1,268	1,369	กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	-836	-1,500	-1,600	-1,700
EPS	0.24	0.26	0.29	0.32	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
					เพิ่ม/ลด เงินกู้	-450	-200	-165	0
การเติบโตของยอดขาย	9.2%	-4.0%	5.0%	5.0%	เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	8	0	0	0
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน	15.0%	6.7%	11.5%	8.0%	ลด จ่ายปันผล	-821	-569	-634	-685
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	30.0%	30.1%	30.3%	30.5%	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	-2,816	-1,089	-1,318	-1,203
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	11.7%	13.0%	13.8%	14.1%	เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	-337	826	814	1,027
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)					งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย	1,940	2,221	2,553	2,423	เงินสดและเทียบเท่าเงินสด	754	1,580	2,394	3,420
ต้นทุนขาย	1,373	1,511	1,863	1,646	ลูกหนี้การค้า	3,077	2,984	3,133	3,291
กำไรขั้นต้น	567	710	691	777	สินค้าคงเหลือ	18	9	9	10
ค่าใช้จ่ายในการขาย	292	310	283	313	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	166	219	230	242
ดอกเบี้ยจ่าย	60	57	56	54	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	4,406	3,963	3,420	2,777
ค่าใช้จ่ายอื่น	2	3	4	5	สินทรัพย์รวม	16,678	16,759	16,843	17,150
รายได้อื่น	32	20	26	22	เจ้าหนี้การค้า	1,719	1,755	1,843	1,936
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	249	363	378	422	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	96	44	46	48
ภาษีเงินได้	53	78	79	96	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะสั้น	1,422	1,102	818	700
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	15	21	16	2	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ระยะยาว	2,811	2,411	2,011	1,611
รายการพิเศษอื่น ๆ	0	0	0	-15	หนี้สินรวม	6,716	6,005	5,429	5,023
กำไรสุทธิ	181	264	282	323	ทุนที่ชำระแล้ว	429	431	431	431
กำไรจากการดำเนินงาน	183	277	282	338	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	6,726	6,923	6,923	6,923
EPS	0.04	0.06	0.06	0.08	กำไรสะสม	2,613	3,182	3,816	4,501
					ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,963	10,754	11,414	12,127
ยอดขาย (QoQ)	-21.8%	14.5%	15.0%	-5.1%	ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	240	263	289	317
กำไรขั้นต้น (QoQ)	-30.3%	25.1%	-2.7%	12.5%	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	16,678	16,759	16,843	17,150
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ)	-40.7%	51.8%	2.0%	19.6%	สมมติฐานในการทำประมาณการ				
อัตราส่วนทางการเงิน					สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2567	2568F	2569F	2570F	Media Capacity	9,613	9,803	10,199	10,613
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.20	1.54	1.92	2.29	Utilization Rate	74%	75%	75%	76%
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.04	1.35	1.73	2.11	Gross margin เฉลี่ย	29.7%	29.7%	29.9%	30.1%
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.97	2.94	2.94	2.94	SG&A/Sale	13.1%	12.7%	12.7%	12.7%
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	508	1,000	1,000	1,000	Effective tax rate	21.8%	20.0%	20.0%	20.0%
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.31	5.00	5.00	5.00					
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	0.67	0.56	0.48	0.41					
Net Gearing	0.35	0.18	0.04	net cash					
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	6.4%	6.8%	7.5%	8.1%					
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	11.1%	11.0%	11.4%	11.6%					

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส