

❖ วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. งบการเงินสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดกันยายน 2545 เปรียบเทียบ งบ 3 เดือนสิ้นสุดมิถุนายน 2545

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้รวม 329 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 93 ล้านบาท หรือ 22% จากรายได้รวม 422 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 104 ล้านบาท ลดลง 66 ล้านบาท หรือ 39% จากไตรมาสก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 170 ล้านบาท และเมื่อหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าสัมปทาน บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 222 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 102 ล้านบาท หรือ 84% จากผลขาดทุนสุทธิ 120 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2545 ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

วิเคราะห์ด้านรายได้

รายได้รวม 329 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2545 ประกอบด้วย รายได้ค่าโฆษณา 249 ล้านบาท, รายได้ค่าเช่าเวลา 79 ล้านบาท และรายได้อื่นๆจำนวนประมาณ 1 ล้านบาท

รายได้ค่าโฆษณา ในไตรมาสที่ 3 ลดลง 85 ล้านบาท หรือ 26% จาก 334 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 มีรายได้จากการถ่ายทอดฟุตบอลโลกและการจัดประกวดนางสาวไทย ประกอบกับในไตรมาสที่ 3 ตลาดรวมของธุรกิจโฆษณาได้รับผลกระทบจากวัฏจักรของธุรกิจซึ่งเป็น Low Season

รายได้ค่าเช่า ในไตรมาสที่ 3 ลดลง 4 ล้านบาท หรือ 5% จาก 83 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2

รายได้อื่นๆ ลดลงประมาณ 3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลง

วิเคราะห์ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2545 บริษัทฯ มีต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมทั้งสิ้น 534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 11 ล้านบาท หรือ 2% จาก 523 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวสาเหตุส่วนใหญ่มาจากค่าสัมปทาน ในไตรมาส 3 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 25 ล้านบาท เนื่องจากตามสัญญาสัมปทานบริษัทฯ ต้องจ่ายค่าสัมปทานเพิ่มขึ้นจำนวน 100 ล้านบาท สำหรับ กรกฎาคม 2545 – มิถุนายน 2546

สำหรับต้นทุนค่าบริการของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2545 ลดลงจากไตรมาสก่อน 23 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสก่อนมีต้นทุนจากการจัดงานประกวดนางสาวไทย อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ สูงกว่าไตรมาสก่อน 9 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินทรัพย์จากการแลกเปลี่ยนกับค่าโฆษณา (Barter) ณ จุดที่บันทึกรายได้ เพื่อให้ผลการดำเนินงานสะท้อนความเป็นจริงมากขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท และในขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้ทำการขายสินค้าแลกเปลี่ยนที่ได้รับมาจากช่วงก่อน ซึ่งไม่ได้ตั้งประมาณการขาดทุนไว้ ทำให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการขายสินค้าแลกเปลี่ยนในไตรมาสนี้อีก 3 ล้านบาท

ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่าย 17 ล้านบาทลดลงจากไตรมาส 2 จำนวน 2 ล้านบาทหรือ 10% จาก 19 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสก่อนบริษัทฯ มีภาระดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 300 ล้านบาท

2. งบการเงินสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดกันยายน 2545 เปรียบเทียบ งบ 3 เดือนสิ้นสุดกันยายน 2544

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็น 329 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 103 ล้านบาท หรือ 46% จาก 226 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2544 และจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 104 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 95 ล้านบาท จาก 8 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือ เพิ่มขึ้น 1140% และเมื่อหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าสัมปทาน บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 222 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 37 ล้านบาท หรือ 14% จากผลขาดทุนสุทธิ 259 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

วิเคราะห์ด้านรายได้

รายได้ค่าโฆษณา ในไตรมาสที่ 3 ปี 2545 เพิ่มขึ้น 94 ล้านบาท หรือ 61% จากรายได้จำนวน 155 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการปรับปรุงรายการทำให้หน้าที่ขายโฆษณาเพิ่มขึ้น รวมทั้งการที่สถานีมีจำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้นตั้งแต่มีการถ่ายทอดฟุตบอลโลก นอกจากนี้ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนธุรกิจโฆษณาได้รับผลกระทบโดยตรงจากการก่อวินาศกรรมที่สหรัฐอเมริกา

รายได้ค่าเช่า ในไตรมาสที่ 3 ปี 2545 เท่ากับ 79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือ 14% จาก 69 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2544 จากการให้เช่าเวลาออกอากาศของบริษัทเพิ่มขึ้น

รายได้อื่นๆ ลดลงเล็กน้อย ประมาณ 0.7 ล้านบาท

วิเคราะห์ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2545 บริษัทมีต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 534 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือ 16% จากระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าสัมปทานและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในส่วนของค่าสัมปทาน ในไตรมาส 3 ปี 2545 มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 25 ล้านบาท เนื่องจากค่าสัมปทานปี 2545 เพิ่มขึ้นจากปี 2544 จำนวน 100 ล้านบาททั้งนี้ เป็นไปตามสัญญาสัมปทานที่กำหนดไว้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท หรือ 61% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เป็นเพราะ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2545 บริษัทฯได้ทำการโฆษณาประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อต่างๆเป็นเงิน 15 ล้านบาท เพื่อให้รายการได้เป็นที่รู้จักแพร่หลายในกลุ่มผู้ชมซึ่งจะเป็นการส่งเสริมยอดขายโฆษณาในรายการต่างๆของสถานี นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 16 ล้านบาท ตามฐานรายได้ที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทฯมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและการเติบโตของรายได้

ดอกเบี้ยจ่าย

ไตรมาสที่ 3 ปี 2545 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 9 ล้านบาทหรือ 35% จาก 26 ล้านบาท เนื่องจากในปีก่อนบริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้น ซึ่งประกอบไปด้วยตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงินจำนวน 560 ล้านบาท

❖ วิเคราะห์ฐานะการเงิน

การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ 30 กันยายน 2545 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 3,265 ล้านบาท สินทรัพย์ที่สำคัญประกอบไปด้วยสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน 2,438 ล้านบาท ซึ่งมีสัดส่วน 75% ของสินทรัพย์รวม ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2544 จำนวน 110 ล้านบาท หรือ 4% โดยมีสาเหตุจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน ในขณะที่การลงทุนเพิ่มเติมในปี 2545 มีเพียงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทฯได้ขยายเครือข่ายครอบคลุมเกือบทั่วทั้งประเทศแล้ว สินทรัพย์ที่มีสัดส่วนรองลงมา คือ ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯมีจำนวน 354 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11% ของสินทรัพย์รวม โดยเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2544 จำนวน 159 ล้านบาท ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึง 400 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯมีการลงทุนในรายการบันเทิงเพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเน้นคุณภาพของละครเพิ่มขึ้น

❖ สภาพคล่อง

ณ งวด 9 เดือนสิ้นสุดไตรมาส 3 ปี 2545 บริษัทฯมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานติดลบจำนวน 422 ล้านบาท ซึ่งปรับปรุงดีขึ้นกว่าช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน 73 ล้านบาท แม้บริษัทฯมีการจ่ายค่าสัมปทานมากกว่าปีก่อนถึง 100 ล้านบาท โดยสาเหตุของกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานที่ติดลบนั้น เนื่องจากการจ่ายค่าสัมปทานจำนวน 700 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิจ่ายในกิจกรรมลงทุนจำนวน 340 ล้านบาท จากกิจกรรมหลักดังนี้

- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิไร่รายการบันเทิงและต้นทุนการผลิตรายการบันเทิง 282 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน 58 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 968 ล้านบาท จากกิจกรรมหลักดังนี้

- เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนในไตรมาสที่ 1 จำนวน 1,736 ล้านบาท
- ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น ในไตรมาสที่ 2 จำนวน 757 ล้านบาท

บริษัทฯมีเงินสดในธนาคารคงเหลือ ณ 30 กันยายน 2545 จำนวน 243 ล้านบาท

❖ โครงสร้างเงินทุน

เนื่องจากในเดือน มีนาคม 2545 บริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป โดยมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินไปใช้ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นบางส่วน การลงทุนของบริษัท ตลอดจนเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 300 ล้านหุ้น ราคาหุ้นละ 6 บาท รวมเป็นเงิน 1,800 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเป็นระดับ 1.98 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 จากระดับ 0.26 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีอัตราลดลงจาก 2.41 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2544 เป็น 0.58 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2545 ซึ่งเป็นผลมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น