

ภาพรวมของบริษัท

บริษัทฯ ได้ปรับผังรายการใหม่ประจำปี 2549 และเริ่มออกอากาศรายการตามผังใหม่ในเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา โดยจุดมุ่งหมายเพื่อเพิ่มฐานผู้ชมและความนิยมของรายการ (TV Rating) ให้สูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งรายการในช่วง Prime Time (18.00-22.30 น.) และรายการในช่วงวันหยุดสัปดาห์ ซึ่งการปรับผังในครั้งนี้บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับรายการข่าวต่างๆ ของสถานีอย่างต่อเนื่อง และได้มีการปรับเปลี่ยนรายการบันเทิงบางรายการเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของผู้ชมส่วนใหญ่ และสามารถเข้าถึงผู้ชมได้ในวงกว้าง (Mass Programming) โดยสรุปการเปลี่ยนแปลงตามผังรายการใหม่ได้ดังนี้

- รายการในช่วงไพรม์ไทม์
 - เพิ่มรายการ Reality (Big Brother II) /ละครไทย 30 นาที ในช่วง 20.40 น. ทุกวัน (โดยจะเปลี่ยนเป็นรายการละครตั้งแต่ เดือน พ.ค. 2549 เป็นต้นไป) ซึ่งมาแทนกลุ่มรายการ Variety เดิม ที่มีการย้ายไปออกอากาศ ช่วง **22.10 น.**
 - ขยายเวลาไอทีวี Hot news จาก 5 วัน เป็น 7 วันต่อสัปดาห์
 - ย้ายรายการถอดรหัสและรายการย้อนรอยมาอยู่ช่วงไพรม์ไทม์ 22.10 น.
- รายการในช่วงวันหยุดสัปดาห์
 - เพิ่มรายการละครไทยอีก 2 ช่วงเวลา (ละครเที่ยง และ ละคร 5 โมงเย็น)
 - เพิ่มรายการบันเทิงตั้งแต่ช่วงเที่ยงจนถึง 6 โมงเย็นให้มากขึ้น
 - เพิ่มรายการข่าวเช้าสุดสัปดาห์ในช่วง 7.00-8.00 น.
- รายการในช่วงวันธรรมดา
 - เพิ่มรายการบันเทิงในช่วง 13.00-13.30น.
 - เพิ่มรายการภาพยนตร์จีนในช่วง 13.30-14.00น.
 - ผลิตรายการวาไรตี้สำหรับผู้หญิงในช่วงเช้า ช่วง 8.00-9.00 น. โดยมีอดีตนางสาวไทยเป็นพิธีกร (รายการร้านชายามเช้า)

การปรับผังรายการในไตรมาส 1/2549 ส่งผลให้ Rating ของรายการ ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน และยังคงเป็นอันดับ 3 ของอุตสาหกรรม

จากการปรับผังรายการดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้ความนิยมของรายการ (TV Rating) ของบริษัทฯ โดยรวมเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว โดยเฉพาะ Rating ในช่วง Prime Time (18.00-22.30 น.) จาก Rating เฉลี่ย 2.55 ในไตรมาสก่อน ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 2.72 ในไตรมาสนี้ โดยเป็นอันดับ 3 ของอุตสาหกรรม

อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทฯ เปลี่ยนผังรายการใหม่เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา ทำให้ลูกค้าของบริษัทฯชะลอการใช้งบโฆษณาในไตรมาสนี้ เพื่อรอดูผลของ Rating ทั้งในรายการใหม่ต่างๆ และรายการเดิมที่มีการย้ายเวลาออกอากาศ จึงส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดของรายได้ค่าโฆษณาของบริษัทฯ (Ad Spending Share) ลดลง จาก 18% ในไตรมาสก่อน เป็น 16% ในไตรมาสนี้

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯในไตรมาสนี้ มีกำไรสุทธิ 103 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาสที่แล้วเล็กน้อย 2 ล้านบาท และลดลง 58 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสาเหตุการลดลงของรายได้ของบริษัทฯ และมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.09 บาท

ผลการดำเนินงานของบริษัท (งบการเงินรวม)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท	1Q06	4Q05	%change QoQ	1Q05	%change YoY
รายได้รวม	497	565	(12.1%)	568	(12.5%)
ต้นทุนค่าบริการ	229	270	(15.0%)	216	6.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	101	127	(20.8%)	127	(20.6%)
ค่าสัมปทาน	58	58	0.0%	58	0.0%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	109	110	(1.4%)	167	(34.8%)
ดอกเบี้ยจ่าย	6	5	9.4%	5	5.5%
กำไรสุทธิ	103	105	(1.9%)	162	(36.1%)

ผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในไตรมาสแรกของปี 2549 จำนวน 103 ล้านบาท ลดลงจากกำไรสุทธิในไตรมาสที่แล้วเพียงเล็กน้อย จากรายได้ที่ลดลงในไตรมาสนี้ โดยบริษัทฯ ยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายทำให้กำไรไม่เปลี่ยนแปลงไปจากไตรมาสก่อนอย่างเป็นสาระสำคัญ

รายได้รวม

รายได้รวมในไตรมาส 1/ 2549 ลดลง เนื่องจากการชะลอใช้โฆษณาลูกค้า

รายได้รวมของบริษัทฯในไตรมาส 1/2549 ลดลงร้อยละ 12.1% และ 12.5% จากไตรมาส 4/2548 และไตรมาส 1/2548 ตามลำดับ สาเหตุจากการชะลอการใช้โฆษณาลูกค้า Agency ที่ต้องการทราบผลการเปลี่ยนแปลงของ Rating จากการปรับผังรายการใหม่ดังกล่าวข้างต้น และสภาวะแวดล้อมทางด้านเศรษฐกิจสังคมและการเมือง โดยรายได้รวมประกอบด้วยรายได้หลัก 2 ส่วน ได้แก่

- รายได้ค่าโฆษณา

ไตรมาสแรก 2549 มีรายได้จากการขายโฆษณา 385 ล้านบาท ลดลง 13.0% จากไตรมาส 4/2548 และลดลง 17.5% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2548

- รายได้จากค่าเช่าเวลา

บริษัทฯ มีรายได้ค่าเช่าเวลา 103 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ ลดลง 12.2% จากไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้น 2.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการลดการให้เช่าเวลาในช่วงวันหยุด

ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายการขายและบริหารรวมในไตรมาส 1/2549 เท่ากับ 330 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2548 และไตรมาส 1/2548 16.9% และ 3.8% เป็นผลจาก

□ **ต้นทุนค่าบริการ**

ต้นทุนค่าบริการไตรมาส 1/2549 ลดลง 15.0% จากไตรมาสก่อนเพราะในไตรมาสก่อนมีการจัด Marketing Events และยังมีค่าเผื่อตัดจ่ายจากรายการบันเทิงในไตรมาสนี้อีกด้วย ในขณะที่ต้นทุนบริการเพิ่มขึ้น 6.1% จากไตรมาส 1/2548 เนื่องจากการปรับผังตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2549 ทำให้บริษัทฯ มีรายการที่ผลิตเองมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนรายการเพิ่มสูงขึ้น

□ **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสนี้ลดลงจากไตรมาส 1/2548 และไตรมาส 4/2548 20.6% และ 20.8% ตามลำดับ เนื่องจากในไตรมาส 4/2548 มีค่าใช้จ่ายส่งเสริมการตลาดในช่วง high season และมีการตั้งโบนัสเพิ่มเติมในไตรมาส 4/2548 ในขณะที่ไตรมาส 1/2548 มีค่าชดเชยแรงงานตามค่าพิพากษาศาลฎีกา 25 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร ลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากการส่งเสริมทางการตลาดในไตรมาส 4/2548

ดอกเบี้ยจ่าย

ในไตรมาส 1/2549 ภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 9.4% และ 5.5% จากไตรมาส 4/2548 และ 1/2548 ตามลำดับ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดที่สูงขึ้นอย่างมาก

ฐานะทางการเงินของบริษัท (งบการเงินรวม)

1. สินทรัพย์

ณ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,585 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 133 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 องค์ประกอบของสินทรัพย์ มีดังนี้ :

สินทรัพย์	ณ 31 มีนาคม 2549		ณ 31 ธันวาคม 2548	
	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,011	28.2	826	23.9
ลูกหนี้การค้า - สหธิ	337	9.4	354	10.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	151	4.2	149	4.3
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน-สหธิ	2,075	57.9	2,112	61.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11	0.3	11	0.3
รวมสินทรัพย์	3,585	100.0	3,452	100.0

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

□ **สินทรัพย์หมุนเวียน**

ณ 31 มีนาคม 2549 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 170 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากเงินสดเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงาน

□ **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน**

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ ลดลง 37 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทานสหธิที่ลดลงเนื่องจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์

2. หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,146 ล้านบาท เพิ่มจากสิ้นปีก่อน 29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.7% เนื่องจากค่าสัมปทานค้างจ่ายที่ถึงกำหนดชำระในกลางปีนี้ องค์ประกอบของหนี้สินมีดังนี้

หนี้สิน	ณ 31 มีนาคม 2549		ณ 31 ธันวาคม 2548	
	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์รวม
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	80	2.2	81	2.3
ค่าสัมปทานค้างจ่าย	508	14.2	450	13.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	268	7.5	296	8.6
หนี้สินระยะยาว	290	8.1	290	8.4
รวมหนี้สิน	1,146		1,117	

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) 0.47 เท่า ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ สิ้นปี 48

ณ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 2,439 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2548 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิ ในไตรมาสแรก ทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) เป็น 0.47 เท่า ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2548

4. สภาพคล่อง

ไตรมาสแรกปี 2549 บริษัทฯ มีเงินสด 1,011 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 185 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจาก

- เงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 223 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อลิขสิทธิ์รายการและต้นทุนการผลิตรายการ 29 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 9 ล้านบาท

ในเอกสารชุดนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวกับการประมาณการถึงเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในอนาคต (ไม่ว่าจะเป็นการประมาณการทางการเงินหรือการประมาณการทางด้านธุรกิจในส่วนอื่นๆ) ตัวอย่างของคำที่ใช้ในการประมาณการถึงเหตุการณ์ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น "อาจจะ", "จะ", "คาดว่า", "ประมาณ", "เชื่อว่า" เป็นต้น แม้ว่าประมาณการดังกล่าวจะประเมินขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐาน บริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันหรือยืนยันได้ว่าการประมาณการดังกล่าวจะเกิดขึ้นตรงตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลประมาณการข้างต้น