

คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

❖ วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. งบการเงินรวม สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดเดือนมีนาคม 2546 เปรียบเทียบกับ งวด 3 เดือนสิ้นสุดเดือนธันวาคม 2545

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 บริษัทฯมีรายได้รวม 373 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 40 ล้านบาท หรือ 10% จากรายได้รวม 413 ล้านบาท บริษัทฯมีกำไรขั้นต้น 114 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท หรือ 4% จากไตรมาสก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 119 ล้านบาท และเมื่อหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าสัมปทาน บริษัทฯมีผลขาดทุนสุทธิ 213 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 22 ล้านบาท หรือดีขึ้นประมาณ 9% จากผลขาดทุนสุทธิ 235 ล้านบาทของไตรมาส 4 ปี 2545 ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

วิเคราะห์ด้านรายได้

รายได้รวม 373 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 ประกอบด้วย รายได้ค่าโฆษณา 294 ล้านบาท รายได้ค่าเช่าเวลา 78 ล้านบาท และรายได้อื่นๆประมาณ 1 ล้านบาท

รายได้ค่าโฆษณา ในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 ลดลง 37 ล้านบาท หรือ 11% จาก 331 ล้านบาทของไตรมาสที่ 4 ปี 2545 เนื่องจากในไตรมาสสุดท้ายของปีจะเป็นช่วงที่มีการใช้จ่ายเงินในการโฆษณา (High Season) ประกอบกับในไตรมาสที่ 4 ที่ผ่านมามีการจัดกิจกรรมทางการตลาดที่เป็นกิจกรรมใหญ่ ได้แก่ งาน Bangkok Countdown 2003 ทำให้มีรายได้ที่เข้ามาสนับสนุนการขายโฆษณาของบริษัทฯ

รายได้ค่าเช่า ในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 เท่ากับ 78 ล้านบาท ลดลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า **รายได้อื่นๆ** ส่วนใหญ่เป็นรายได้ดอกเบี้ย ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

วิเคราะห์ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาสแรกของปี 2546 บริษัทฯมีต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมทั้งสิ้น 573 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 60 ล้านบาท หรือ 10% จาก 632 ล้านบาท โดยการลดลงของค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดจาก :

ต้นทุนบริการของบริษัทฯในไตรมาสนี้เท่ากับ 259 ล้านบาท ลดลง 35 ล้านบาท จากไตรมาสก่อนที่มีต้นทุน 294 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากในไตรมาสก่อนมีค่าใช้จ่ายจากการด้อยค่าของรายการละครไทย และต้นทุนจากการจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ จึงทำให้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2545 มีต้นทุนบริการที่สูงกว่าไตรมาสปัจจุบัน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ 113 ล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาสก่อน 24 ล้านบาท สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายการตลาด เช่น ค่านายหน้า และค่าส่งเสริมการขายที่ลดลงตามรายได้ และการจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ ที่ลดลงจากไตรมาสก่อน

ดอกเบี้ยจ่าย 14 ล้านบาทลดลงจากไตรมาสก่อน 2 ล้านบาทหรือ 14% จาก 16 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างไตรมาสมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง 1% ต่อปี

2. งบการเงินรวม สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดเดือนมีนาคม 2546 เปรียบเทียบกับ งวด 3 เดือนสิ้นสุดเดือนมีนาคม 2545

ในไตรมาสแรกของ ปี 2546 บริษัทฯมีรายได้รวม 373 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 71 ล้านบาท หรือ 24% จาก 302 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2545 และจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นทำให้บริษัทฯมีกำไรขั้นต้น 114 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท จาก 83 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือ เพิ่มขึ้น 37% แต่เมื่อหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าสัมปทาน บริษัทฯมีผลขาดทุนสุทธิ 213 ล้านบาท เป็นขาดทุนที่มากกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 20 ล้านบาท หรือ 10% จากผลขาดทุนสุทธิ 193 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงดังนี้

วิเคราะห์ด้านรายได้

รายได้ค่าโฆษณา ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 63 ล้านบาท หรือ 27% จากรายได้ 232 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการขายโฆษณาที่เพิ่มมากขึ้นจากการพัฒนาคุณภาพของรายการและการส่งเสริมการขายที่มากขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยที่ส่งเสริมคือข่าวสงครามอิรักที่ช่วยทำให้ขายโฆษณาได้เพิ่มขึ้น รวมทั้งมีรายได้บางส่วนที่ทยอยเข้ามาจากการจัดประกวดนางสาวไทย

รายได้ค่าเช่า ในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 เท่ากับ 78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือ 12% จาก 70 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2545 จากการให้เช่าเวลาออกอากาศที่เพิ่มขึ้น

รายได้อื่น ๆ ยังคงอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

วิเคราะห์ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 บริษัทฯมีต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 573 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 105 ล้านบาท หรือ 22% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจาก :

ต้นทุนบริการที่เพิ่มขึ้นจาก 219 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น 259 ล้านบาทในไตรมาสนี้ ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนในการจัดหาและผลิตรายการที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรายการประเภทละครไทย ซึ่งได้มีการขยายเวลาออกอากาศจาก 4 วันต่อสัปดาห์ เป็น 6 วันต่อสัปดาห์ และต้นทุนจากการปรับเปลี่ยนฉากรายการข่าว และการพัฒนาคุณภาพของรายการบันเทิงต่าง ๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เพราะ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 บริษัทฯได้ทำการย้ายสำนักงาน จึงทำให้เกิดค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกี่ยวข้อง เช่น ค่าซ่อมแซมสำนักงานเดิมก่อนส่งมอบเพื่อคืนพื้นที่ และค่าตัดจำหน่ายการด้อยค่าของทรัพย์สินที่เลิกใช้งาน (Impairment) ค่าใช้จ่ายการตลาดที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย นอกจากนี้บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานจาก เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและการเติบโตของรายได้

ในส่วนของค่าสัมปทาน ในไตรมาส 1 ปี 2546 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 25 ล้านบาท เนื่องจากค่าสัมปทานปี 2546 เพิ่มขึ้นจากปี 2545 จำนวน 100 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นไปตามสัญญาสัมปทานที่กำหนดไว้

ดอกเบี้ยจ่าย ไตรมาสที่ 1 ปี 2546 บริษัทฯมีดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 14 ล้านบาทหรือ 50% จาก 27 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นของบริษัทฯ รวมทั้งการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง 1% ต่อปี

❖ วิเคราะห์ฐานะการเงิน การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ 31 มีนาคม 2546 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 3,320 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 11 ล้านบาท จากสิ้นปี 2545 สินทรัพย์ที่สำคัญประกอบไปด้วยสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน 2,416 ล้านบาท ซึ่งมีสัดส่วน 73% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท เนื่องจากมีการลงทุนในสถานีเครือข่ายอีก 3 สถานี สินทรัพย์ที่มีสัดส่วนรองลงมา คือ ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯมีจำนวน 358 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11% ของสินทรัพย์รวม โดยลดลงจาก ณ สิ้นปี 2545 จำนวน 26 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯมีเงินลงทุนในรายการบ้านเชิงจำนวน 92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2545 เพียงเล็กน้อย

สำหรับอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีอัตราเพิ่มขึ้นจาก 0.81 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2545 เป็น 1.06 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 ซึ่งเป็นผลมาจากส่วนของหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากภาระค่าสัมปทานค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงจากผลขาดทุนสุทธิ

❖ สภาพคล่อง

ณ งวด 3 เดือนสิ้นสุดไตรมาส 1 ปี 2546 บริษัทฯมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 203 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิจ่ายในกิจกรรมลงทุนจำนวน 288 ล้านบาท จากกิจกรรมดังนี้

- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อลิขสิทธิ์รายการบ้านเชิงและต้นทุนการผลิตรายการบ้านเชิง 95 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน 64 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ 129 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 บริษัทฯมีเงินสดและสิ่งเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ จำนวน 221 ล้านบาท