

**ภาพรวมของบริษัท**

ปี 2547 บริษัทฯ มีผลประกอบการที่โดดเด่นโดยเป็นปีแรกที่มีกำไรสุทธิ 205 ล้านบาท และความนิยมของรายการ (TV Rating) ช่วง Prime Time เพิ่มขึ้นจากอันดับ 5 ในปี 2546 เป็นอันดับ 3 ในปีนี้

ปี 2547 ซึ่งเป็นปีที่ 9 ของการดำเนินธุรกิจสถานีไอทีวี ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงและปรับตัวในด้านต่างๆ เพื่อให้ทันต่อการแข่งขันที่รุนแรงของอุตสาหกรรมทีวี โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

ไตรมาส 1/2547 เพื่อรองรับและเป็นการเสริมศักยภาพการแข่งขันในอนาคต บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและจัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 300 ล้านบาท เสนอขายเป็นการเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ให้กับพันธมิตรร่วมทุนสองราย ได้แก่ นายไตรภพ ลิมปพัทธ์ จำนวน 150 ล้านบาท และบริษัท กันตนา กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จำนวน 150 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 20 ของทุนเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ ระยะเวลาการใช้สิทธิซื้อหุ้นภายในวันที่ 31 ตุลาคม 2548

ไตรมาส 2/2547 บริษัทฯ ได้ปรับเปลี่ยนผังรายการใหม่ เพื่อให้รายการที่น่าเสนอมีความหลากหลาย ทั้งรายการ ข่าว สารคดี และบันเทิงควบคู่กันไป โดยมีผู้ผลิตรายการชั้นนำ ซึ่งเป็นพันธมิตรร่วมทุนกับบริษัทฯ มาร่วมผลิตรายการ โดยการปรับผังดังกล่าวได้รับกระแสตอบรับเป็นอย่างดีจากผู้ชมทั่วประเทศ

ไตรมาส 3/2547 เพื่อรักษาความเป็นผู้นำในการเสนอข่าวที่มีเนื้อหาสาระเข้มข้น บริษัทฯ ได้ปรับรูปแบบการนำเสนอช่วงข่าวเช้า เพิ่มเวลาออกอากาศอีกครั้งชั่วโมงในช่วงข่าวเที่ยง และเพิ่ม Hot Sport ในรายการ ITV Hot News

นอกเหนือจากเป้าหมายในเชิงธุรกิจ บริษัทฯ ยังคำนึงถึงการคืนประโยชน์กลับสู่สังคม โดยมีจุดยืนในการเป็นสื่อกลางในการให้ความช่วยเหลือประชาชน ซึ่งเห็นได้ชัดจากเหตุการณ์คลื่นสึนามิที่เกิดขึ้นในภาคใต้ ในเดือนธันวาคม 2547 นอกเหนือจากการเสนอข่าวเกาะติดตลอดทั้งวันด้วยความรวดเร็ว เพื่อให้ประชาชนได้รับทราบสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ยังเป็นศูนย์กลางในการให้ความช่วยเหลือผู้ประสบภัย โดยรับบริจาคผ่านโครงการ "ไอทีวี เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัย" และนำไปช่วยเหลือแก่ผู้ประสบภัยภาคใต้อย่างทันท่วงที

การเปลี่ยนแปลงต่างๆที่เกิดขึ้นตลอดช่วงปี 2547 ดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีพัฒนาการที่เติบโตขึ้นทั้งในด้านของ ส่วนแบ่งการตลาด ส่วนแบ่งผู้ชม ความนิยมของรายการ และผลการดำเนินงาน ดังนี้

- ส่วนแบ่งการตลาด (Ad Spending Share) และส่วนแบ่งผู้ชม (Audience Share) เพิ่มขึ้นจาก 14% และ 8% เป็น 16% และ 12% ตามลำดับ
- ความนิยมของรายการ (TV Rating) เพิ่มขึ้นอย่างมากโดยเฉพาะในช่วง Prime Time (18.00-22.30 น.) จาก Rating เฉลี่ย 1.39 ในปี 2546 เพิ่มขึ้นเป็น 2.83 ในปีนี้ และขยับจากอันดับ 5 ในอุตสาหกรรมขึ้นมาเป็นอันดับ 3

ปี 2547 นับเป็นปีแรกที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิ 205 ล้านบาท หลังจากที่ได้รับผลขาดทุนมาโดยตลอดตั้งแต่เปิดดำเนินการ เนื่องจากการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้นขึ้น 8.1% และค่าใช้จ่ายรวมที่ลดลง 30.6% จากปีก่อน

**ผลการดำเนินงานของบริษัท (งบการเงินรวม)**

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2547	ปี 2546	%เพิ่ม(ลด) เทียบกับปี 2546
รายได้รวม	1,839	1,701	8.1%
ต้นทุนค่าบริการ	949	1,085	-12.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	419	368	13.9%
ค่าสัมปทาน	230	850	-72.9%
ดอกเบี้ยจ่าย	36	58	-37.3%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	205	(660)	131.0%
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น(บาท)	0.17	(0.57)	0.74

**รายได้รวม**

รายได้เพิ่มขึ้น 8.1% จากปีก่อน จากส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้นจาก 14% เป็น 16% ในปี 2547

บริษัทฯ มีรายได้ที่เติบโตต่อเนื่อง ในปี 2547 รายได้รวมเพิ่มขึ้น 8.1% จากปี 2546 โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้หลัก 2 ส่วน ได้แก่

**- รายได้ค่าโฆษณา**

ปี 2547 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายโฆษณา 1,433 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7.6% จากส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้นจาก 14% เป็น 16% ในปี 2547

**- รายได้จากการเช่าเวลา**

บริษัทฯ มีรายได้ค่าเช่าเวลา 403 ล้านบาทในปี 2547 ซึ่งมากกว่าปีก่อน 12.4% จากการเพิ่มอัตราค่าเช่าเวลาของสถานี

**ต้นทุน**

บริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายการขายและบริหารรวมในปี 2547 เท่ากับ 1,368 ล้านบาท ลดลง 5.9% จากปีก่อน โดยเป็นผลจาก

**□ ต้นทุนค่าบริการ**

ในปี 2547 บริษัทฯ มีต้นทุนค่าบริการที่ลดลง 136 ล้านบาท หรือ 12.5% สาเหตุหลักจากการลดลงของต้นทุนผลิตรายการ อันเนื่องจากการเปลี่ยนเงื่อนไขการค้าของรายการกลุ่มบันเทิงบางรายการ จากเดิมที่เป็นรายการจ้างผลิต ซึ่งบริษัทฯ รับผิดชอบและรับภาระต้นทุนการผลิตทั้งหมด เป็นเงื่อนไขการค้าประเภทแบ่งรายได้ (Revenue Sharing) หรือแบ่งเวลาขายโฆษณา (Air Time Sharing) ซึ่งผู้ผลิตจะเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายการผลิตรายการแทนบริษัทฯ และแบ่งรายได้จากการขายโฆษณาของรายการ หรือแบ่งนาทีขายโฆษณาระหว่างผู้ผลิตกับบริษัทฯ

ต้นทุนผลิตรายการลดลงจากการเปลี่ยนเงื่อนไขการค้าของรายการในกลุ่มบันเทิงจากเดิมจ้างผลิต เป็น Revenue Sharing และ Time Sharing

**□ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2547 เพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท หรือ 13.9% จากปีก่อน เนื่องจากค่านายหน้าการขายสื่อโฆษณาที่จ่ายให้กับตัวแทนผู้ซื้อสื่อโฆษณา (Agency) ที่เติบโตตามปริมาณการเติบโตของยอดขายของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการประชาสัมพันธ์ผังรายการใหม่ของบริษัทฯ

**ค่าสัมปทาน**

บริษัทฯ ได้บันทึกค่าสัมปทาน 230 ล้านบาท ตามอัตราผลประโยชน์ตอบแทนขั้นต่ำตามคำตัดสินของคณะอนุญาโตตุลาการ เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2547 ที่ปรับผลประโยชน์ตอบแทนขั้นต่ำตามสัญญาสัมปทานลง

**ดอกเบี้ยจ่าย**

ในปี 2547 ภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลง 37.3% จากปีก่อน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวที่ปรับลดลง และภาระหนี้ที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ที่ครบกำหนดและก่อนกำหนดบางส่วน ทำให้ภาระหนี้สินรวมลดลงจาก 1,106 ล้านบาทในปีก่อน เป็น 640 ล้านบาทในปี

**กำไรสุทธิ**

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯเติบโตอย่างมาก โดยมีกำไรสุทธิ 205 ล้านบาท ในปี 2547 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ขาดทุนสุทธิ 660 ล้านบาท และนับเป็นปีแรกที่มีผลการดำเนินงานเป็นบวก ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ต้นทุนค่าบริการและและค่าสัมปทานที่ลดลง ดังอธิบายข้างต้น

**ฐานะทางการเงินของบริษัท (งบการเงินรวม)**

**1. สินทรัพย์**

ณ สิ้นปี 2547 บริษัทฯ สินทรัพย์รวมมูลค่าทั้งสิ้น 2,975 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2546 จำนวน 215 ล้านบาท หรือ 6.7% โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน คิดเป็น 22.7% และ 77.3% ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ องค์ประกอบของสินทรัพย์ สรุปดังนี้ :

	31 ธันวาคม 2547		31 ธันวาคม 2546	
	ล้านบาท	% ของสินทรัพย์รวม	ล้านบาท	% ของสินทรัพย์รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	152	5.1%	159	5.0%
ลูกหนี้การค้า	340	11.4%	384	12.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	183	6.1%	184	5.8%
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทานสุทธิ	2,288	76.9%	2,447	76.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11	0.4%	14	0.4%

□ **สินทรัพย์หมุนเวียน**

ณ สิ้นปี 2547 สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ ลดลง 53 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณลูกหนี้การค้าที่ลดลง 44 ล้านบาท จากการติดตามและบริหารลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นในปีที่ผ่านมา

□ **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน**

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ ลดลง 162 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทานสุทธิที่ลดลงเนื่องจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์

**2. หนี้สิน**

หนี้สินรวมมีมูลค่าทั้งสิ้น 1,327 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 445 ล้านบาท หรือลดลง 25.1% เกิดจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นทั้งหมด และภาระเงินกู้ระยะยาวที่ลดลงจากการคืนเงินกู้ที่ถึงกำหนด นอกจากนี้ ยังได้มีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวบางส่วนก่อนกำหนดเนื่องจากสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรของบริษัทฯ โดยองค์ประกอบของหนี้สินมีดังนี้

	31 ธันวาคม 2547		31 ธันวาคม 2546	
	ล้านบาท	% ของหนี้สินรวม	ล้านบาท	% ของหนี้สินรวม
หนี้สินระยะสั้น	72	5.4%	368	20.7%
ค่าสัมปทานค้างจ่าย	450	33.9%	450	25.4%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ	238	17.9%	216	12.2%
หนี้สินระยะยาว	568	42.8%	738	41.7%

บริษัทฯ มีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ปรับปรุงดีขึ้นจาก 1.25 เท่าในปีก่อนเป็น 0.81 เท่าในปีนี้

**3. ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ สิ้นปี 2547 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 1,647 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 230 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากกำไรสุทธิ 205 ล้านบาท ประกอบกับผลจากการแปลงใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) เป็นหุ้นสามัญ ตามโครงการ ESOP ทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ลดลงจาก 1.25 เท่า ณ สิ้นปี 2546 เป็น 0.81 เท่า ณ สิ้นปี 2547

#### 4. สภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2547 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิลดลง 6.8 ล้านบาท จากปีก่อน อันเป็นผลมาจาก

- กระแสเงินสดรับสุทธิจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 765 ล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการที่ดีขึ้น ประกอบกับค่าสัมปทานที่ลดลง
- กระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมลงทุนลดลง 333 ล้านบาท เนื่องจากในปีก่อนมีเงินลงทุนซื้ออุปกรณ์ค่อนข้างสูง จากการย้ายที่ทำการบริษัทฯ และในปีนี้ต้นทุนการผลิตรายการลดลง
- กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 951 ล้านบาท จากปีก่อน เนื่องจากในปีก่อนมีการกู้เงินเพื่อจ่ายค่าสัมปทานในจำนวนที่สูง แต่ในปีนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานดีขึ้น จึงได้ชำระหนี้เงินกู้ไปเป็นจำนวนมาก อีกทั้งยังมีเงินรับจากการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (Warrant)

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