

ภาพรวมของบริษัท

ในไตรมาส 3/ 2549 อุตสาหกรรมสื่อโฆษณาโดยรวมมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเติบโต 5.7% และในส่วนของสื่อโทรทัศน์เติบโตเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันที่ 9.3% แต่หากเทียบกับไตรมาสก่อนการใช้จ่ายด้านโฆษณาทั้งอุตสาหกรรมโดยรวมและส่วนของสื่อโทรทัศน์ลดลงเล็กน้อยที่ -1.2% และ -1.6% ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุจากผลของฤดูกาล (Low Season) ที่กระทบต่อการลดลงของการใช้จ่ายด้านโฆษณา

*ความนิยมของ
รายการ (Rating)
ในช่วงไพรม์ไทม์
เพิ่มขึ้นถึง 33%
สาเหตุจากการ
นำเสนอละครเรื่อง
ใหม่ 2 เรื่อง*

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาส 3/2549 บริษัทฯ ยังคงเป็นอันดับที่ 3 ของอุตสาหกรรมสื่อโทรทัศน์ ทั้งในด้านส่วนแบ่งการตลาดของเม็ดเงินโฆษณา (TV Advertising Spending Market Share) ซึ่งอยู่ที่ 18% ในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 1% จากไตรมาสก่อน และในด้านส่วนแบ่งการตลาดฐานผู้ชม (Viewer Market Share) บริษัทฯ มีฐานผู้ชมเท่ากับ 14% ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนประมาณ 2% และในด้านความนิยมของรายการ (Rating) ในช่วงไพรม์ไทม์ ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมากเป็น 3.59 จากไตรมาสก่อนที่ 2.70 หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 33% ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนรายการของบริษัทฯ ในช่วงดังกล่าว (ตั้งแต่เวลา 18.00 น.ถึง 22.30 น.) หลายรายการด้วยกัน ได้แก่ “ละครนรังสี” ซึ่งเป็นละครเรื่องใหม่ออกอากาศเมื่อเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา และในเดือนสิงหาคม มีการปรับรูปแบบรายการใหม่ของเกมโชว์เดิมเป็น “เกมเศรษฐี เดอะทิม” และการออกอากาศละครเรื่องใหม่ “เงินปากผี” ซึ่งจากความสำเร็จของกลุ่มรายการบันเทิงดังกล่าว ยังได้สร้างกระแสให้ผู้ชมติดตามรับชมรายการข่าวต่างๆ ของสถานีมากขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งข่าวช่วงไพรม์ไทม์ จึงส่งผลให้ Rating ช่วงไพรม์ไทม์โดยรวมของสถานีในไตรมาสนี้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมาก

อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานในด้านการเงินของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากปีจ้จย ภายนอกต่างๆ ทั้งด้านสถานะเศรษฐกิจ การเมือง ผลของราคาน้ำมันและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตั้งแต่ช่วงต้นปีจนถึงไตรมาส 3/ 2549 กอปรกับผลของฤดูกาล (Low Season) ส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทฯ ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 510 ล้านบาท ลดลง 12% จากไตรมาส 2/ 2549 และจากช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 89 ล้านบาทในไตรมาส 3/ 2549 ลดลง 83 ล้านบาท หรือประมาณ 49% จากไตรมาสที่แล้ว และลดลง 79 ล้านบาทหรือประมาณ 47% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย (Net Profit Margin) ในไตรมาสนี้ คิดเป็น 17% ของรายได้รวม และมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.07 บาท

ผลการดำเนินงานของบริษัท (งบการเงินรวม)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท	3Q06	2Q06	%QoQ	3Q05	% YoY
รายได้รวม	510	579	-11.9%	579	-11.9%
ต้นทุนค่าบริการ	263	234	12.5%	226	16.4%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	94	109	-13.6%	122	-22.9%
ค่าสัมปทาน	58	58	0%	58	0%
กำไรก่อนหักภาษีและดอกเบี้ย	95	178	-46.9%	172	-45.1%
ดอกเบี้ยจ่าย	6	6	-0.6%	4	41.8%
กำไรสุทธิ	89	172	-48.5%	168	-47.3%

*รายได้รวมลดลง
ประมาณ 12%
เนื่องจากผลกระทบด้าน
ฤดูกาล และปัจจัย
ภายนอกทางเศรษฐกิจ
การเมือง ฯลฯ ที่เกิดขึ้น
ตลอดช่วงของปี 2549*

รายได้รวม

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาส 3/2549 เท่ากับ 510 ล้านบาท โดยรายได้ลดลงจากไตรมาสที่แล้วและรายได้ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 69 ล้านบาท หรือ 12% โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้หลัก 2 ส่วน ได้แก่

- รายได้ค่าโฆษณา

รายได้จากการขายโฆษณาในไตรมาส 3/2549 เท่ากับ 393 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 67 ล้านบาท หรือประมาณ 15% เนื่องจากผลกระทบของฤดูกาลที่ไตรมาสสามจะ

เป็นช่วง Low Season ของอุตสาหกรรม, การแข่งขันที่รุนแรงจากคู่แข่ง ทั้งนี้ แม้ว่าในไตรมาส 3/ 2549 บริษัทฯ จะได้รับความนิยมของรายการ (Rating) ที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากจากการปรับเปลี่ยนรายการในช่วงไพรม์ไทม์ แต่ในเชิงรายได้โฆษณาจะได้ผลกระทบในภายหลังจากการปรับเปลี่ยน Rating ดังกล่าว โดยเป็นไปตามภาวะของอุตสาหกรรมสื่อโทรทัศน์ นอกจากนี้ในไตรมาสก่อน บริษัทฯ ได้อานิสงส์จากการแข่งขันฟุตบอลโลกที่มากกระตุ้นการใช้งานโฆษณาของลูกค้า และหากเทียบกับรายได้ในช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้โฆษณาของบริษัทฯ ปรับลดลง จำนวน 76 ล้านบาทหรือประมาณ 16% ทั้งนี้ เนื่องจากปัจจัยลบภายนอกทั้งด้านเศรษฐกิจ การเมือง ตั้งแต่ต้นปี 2549 จนถึงปัจจุบัน และได้ส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายโฆษณาของลูกค้าของบริษัทฯ อย่างรุนแรง

- รายได้จากค่าเช่าเวลา

รายได้ค่าเช่าเวลา เท่ากับ 104 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยประมาณ 3% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และรายได้ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 3% เกิดจากต้นทุนของการจัดกิจกรรมทางการตลาด ในขณะที่ค่าใช้จ่ายขายและบริหารปรับลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

ต้นทุนรวม

บริษัทฯ มีต้นทุนรวม 421 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท หรือประมาณ 3% จากไตรมาสที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือประมาณ 3% เช่นกันจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจาก

- ต้นทุนค่าบริการไตรมาส 3/2549 จำนวน 263 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 13% จากไตรมาส 2/2549 เนื่องจากต้นทุนกิจกรรมการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมการประกวดนางสาวไทยประจำปี 2549 และต้นทุนการต่อจ่ายของลิขสิทธิ์รายการละครที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ ในส่วนของต้นทุนค่าบริการเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นเช่นกันประมาณ 16% โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่จากการจัดกิจกรรมการตลาดหลายกิจกรรมในช่วงไตรมาส 3/2549 ที่ผ่านมา

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3/2549 เท่ากับ 94 ล้านบาท ลดลงประมาณ 14% จากไตรมาส 2/2549 และลดลงประมาณ 23% หากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเกิดจากค่าใช้จ่ายผลตอบแทนการขาย (Commission) แก่ลูกค้าตัวแทนสื่อโฆษณา (Agency) ลดลงซึ่งแปรผันตามยอดขายของไตรมาสที่ลดลง ค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าประชาสัมพันธ์ที่ลดลง นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายทั่วไปอื่นๆ ที่ปรับลดลง ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาด้านทนาย ค่าเพื่อหนังสือจะสัญญา และค่าใช้จ่ายด้านพนักงาน

- **ค่าสัมปทาน**

ค่าสัมปทานไตรมาสนี้มูลค่า 58 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อน

- **ดอกเบียจ่าย**

ในไตรมาส 3/2549 ภาระดอกเบียจ่าย 6 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน แต่เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยจำนวน 2 ล้านบาท หากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากอัตราดอกเบียเงินกู้ในตลาดที่ปรับเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิไตรมาสนี้จำนวน 89 ล้านบาท ลดลง 49% จากไตรมาสก่อน และ 47% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายของไตรมาสนี้ประมาณ 17%

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 7% จากสิ้นปีก่อน เนื่องจากเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงาน

ฐานะทางการเงินของบริษัท (งบการเงินรวม)

1. สินทรัพย์

ณ 30 กันยายน 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,697 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 245 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 7% จากสิ้นปีก่อน ส่วนประกอบของสินทรัพย์ มีดังนี้:

หน่วย : ล้านบาท	3Q06	% ของ สินทรัพย์ รวม	4Q05	% ของ สินทรัพย์ รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,234	33.4%	826	23.9%
ลูกหนี้การค้า -สุทธิ	333	9.0%	354	10.3%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	129	3.5%	149	4.3%
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน-สุทธิ	1,990	53.8%	2,112	61.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11	0.3%	11	0.3%
รวมสินทรัพย์	3,697	100.0%	3,452	100.0%

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นไตรมาส 3/ 2549 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงาน จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น ในขณะที่ลูกหนี้การค้ามีจำนวนลดลงตามยอดขายที่ผ่านมาของปี 2549 ที่ลดลง สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจากลิขสิทธิ์รายการและภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอรับคืนที่ปรับลดลง และสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทานลดลงจากการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์

2. หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 996 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 เท่ากับ 121 ล้านบาท หรือประมาณ 11% ส่วนประกอบของหนี้สิน มีดังนี้:

หน่วย : ล้านบาท	3Q06	% ของ หนี้สินรวม	4Q05	% ของ หนี้สินรวม
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี	86	8.6%	81	7.2%
ค่าสัมปทานค้างจ่าย	392	39.4%	450	40.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	268	26.9%	296	26.5%
หนี้สินระยะยาว	250	25.1%	290	26.0%
รวมหนี้สิน	996	100.0%	1,117	100.0%

หนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาส 3/ 2549 ลดลง โดยเป็นผลจากภาระเงินกู้ที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระหว่างปี 2549 ค่าสัมปทานค้างจ่ายปรับลดลงจากการจ่ายค่าสัมปทานในเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา ส่วนหนี้สินหมุนเวียนลดลงจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่ลดลง

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 30 กันยายน 2549 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 2,701 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 366 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 16% สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่ผ่านมาของปี 2549 ทำให้ขาดทุนสะสมของบริษัทฯ ปรับลดลง

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน
(D/E Ratio) ในระดับ
0.37 เท่า ดีขึ้นกว่าสิ้นปี
ก่อนที่อยู่ในระดับ
0.48 เท่า

4. การวิเคราะห์สภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน

ในไตรมาส 3/2549 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เพิ่มขึ้นเป็น 2.27 จากเดิม 1.61 ณ สิ้นปี 2548 และมีบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ดีขึ้นจากที่ระดับ 0.48 เท่า ณ สิ้นปี 2548 เป็น 0.37 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3/2549

กระแสเงินสด

ณ สิ้นไตรมาส 3/2549 บริษัทฯ มีเงินสดจำนวน 1,234 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 เท่ากับ 408 ล้านบาท หรือประมาณ 49% โดยมีสาเหตุจาก

- กระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 597 ล้านบาท

- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 153 ล้านบาท ดังนี้
 - ซื้อลิขสิทธิ์รายการและต้นทุนการผลิตรายการ จำนวน 91 ล้านบาท
 - ลงทุนในอุปกรณ์ จำนวน 62 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการจัดการหาเงิน จำนวน 36 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารของบริษัทฯ

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