

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ และงบการเงินรวมเสมือนการปรับโครงสร้าง

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งบเฉพาะของบริษัทฯ				งบเสมือนการปรับโครงสร้าง 1 ก.ค. 44 ถึง 30 มิ.ย. 45
	2542	2543	2544	30 มิ.ย. 45	
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	142,175	215,805	267,849	111,439	214,428
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	57,378	84,536	92,105	139,267	329,851
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	2,938	18,163	8,427	17,382	68,111
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	11,451	11,933	39,665	42,912	96,629
สินทรัพย์อื่นๆ	10,899	7,667	6,280	12,730	31,518
รวมสินทรัพย์	224,841	338,109	414,326	319,730	740,537
เจ้าหนี้การค้า	12,201	1,760	5,215	9,159	68,087
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	46,723	75,590	79,944	88,710	170,203
รวมหนี้สิน	58,944	77,350	85,159	97,869	407,997
ทุนจดทะเบียน	26,000	26,000	26,000	26,000	26,000
ทุนชำระแล้ว	26,000	26,000	26,000	26,000	26,000
กำไรสะสม	139,897	234,759	303,167	195,861	285,999
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	165,897	260,759	329,167	221,861	332,539
รายได้จากการขาย	264,892	399,335	482,525	334,716	1,531,283
รายได้รวม	291,017	438,433	515,232	343,213	1,567,078
ต้นทุนขายและบริการ	47,873	63,711	85,325	58,113	693,272
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	144,256	151,701	203,619	94,823	441,212
ภาษีเงินได้	30,656	68,879	68,700	57,083	135,242
กำไรสุทธิ	68,229	154,141	157,588	133,194	293,107
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ⁽¹⁾	262.42	592.85	606.11	512.28	1.88 ⁽²⁾
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	122,097	139,159	175,739	N/A	N/A
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-3,000	-6,230	95,394	N/A	N/A
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-2,627	-48,643	-89,180	N/A	N/A
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	116,471	84,286	181,953	N/A	N/A

หมายเหตุ :

(1) มูลค่าที่ตราไว้สำหรับปี 2542-2544 หุ้นละ 100 บาท

(2) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณจากจำนวนหุ้นชำระแล้วจำนวน 156 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ณ 1 ตุลาคม 2545

บริษัท เอ-โทมัส มีเดีย จำกัด
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544

	บาท
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน :	
กำไรสุทธิ	157,588,279
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :-	
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	9,826,649
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	602,693
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	53,143
	168,070,764
ลูกหนี้การค้าบริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	5,553,726
ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่นเพิ่มขึ้น	(13,725,680)
ลูกหนี้อื่นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	13,775,292
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น	(4,182,430)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง	149,135
สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	(1,710,079)
เจ้าหนี้การค้าบริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	(40,724)
เจ้าหนี้อื่นบริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	(580,438)
เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น	4,075,797
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง	(2,320,590)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	5,880,343
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	793,912
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	175,739,028
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน :	
ซื้ออุปกรณ์	(34,515,550)
เงินฝากที่ถึงกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือนลดลง	129,909,397
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	95,393,847
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน :	
จ่ายเงินปันผล	(89,180,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(89,180,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	181,952,875
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	85,896,101
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	267,848,976
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด	
เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ :-	
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	71,030,299
หมายเหตุ: จัดทำโดยบริษัทฯ และมีได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี	

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบเฉพาะของบริษัทฯ				งบเสมือนปรับ โครงสร้าง 1 ก.ค. 44 ถึง 30 มิ.ย. 45
	2542	2543	2544	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 45	
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.44	4.12	4.33	2.74	2.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.55	4.26	4.42	2.73	2.43
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	3.56	1.91	2.16	N/A	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.18	4.40	4.34	5.07	4.21
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	86.19	81.84	82.95	70.94	85.53
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	N/A	N/A	N/A	N/A	24.82
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	N/A	N/A	N/A	N/A	14.50
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.68	9.13	24.47	16.22	10.18
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	46.86	39.44	14.71	22.20	35.36
วงจรเงินสด (วัน)	39.32	42.40	68.23	48.74	64.68
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	81.93%	84.05%	82.32%	82.64%	56.56%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	37.33%	55.85%	46.90%	56.85%	28.25%
อัตรากำไรอื่น (%)	8.98%	8.92%	6.35%	2.48%	2.28%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	123.47%	62.40%	77.66%	N/A	N/A
อัตรากำไรสุทธิ (%)	23.45%	35.16%	30.59%	38.81%	18.70%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	51.27%	72.26%	53.43%	96.69%	93.94%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	40.77%	54.76%	41.89%	72.58%	39.58%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	575.39%	1367.52%	636.91%	645.19%	330.94%
อัตรากำไรของสินทรัพย์ (เท่า)	1.74	1.56	1.37	1.87	2.12
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.36	0.30	0.26	0.44	1.31
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	51,887.22	274,095.98	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	18.95	2.12	1.42	N/A	N/A
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	86.88	57.86	152.61	97.6*	N/A

*หมายเหตุ : บริษัทฯ มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทในวันที่ 2 กรกฎาคม 2545 โดยมีมติอนุมัติให้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 130 ล้านบาทในวันที่ 22 กรกฎาคม 2545

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ก่อนการปรับโครงสร้าง บริษัทฯ ประกอบกิจการสื่อวิทยุ โดยมีรายได้รวมสำหรับปี 2544 จำนวน 515.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 จากปี 2543 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการผลิตรายการวิทยุ ร้อยละ 20.8 ทั้งนี้รายได้จากการผลิตวิทยุ (รายได้จากค่าโฆษณาและรายได้จากการจัดคอนเสิร์ต) คิดเป็นร้อยละ 93.7 และ 91.1 ของรายได้ทั้งหมดในปี 2544 และ 2543 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการผลิตวิทยุดังกล่าวเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นในรายได้ของสถานีเดิม และการเปิดดำเนินการของคลื่นสถานีวิทยุแห่งใหม่ 89 เอฟเอ็ม ในเดือนมิถุนายน 2544 ในชื่อ "Bangkok Radio" นอกจากนี้บริษัทฯ ยังใช้กลยุทธ์ทางการตลาดต่างๆ เช่น การขายโฆษณาแบบราคาเหมารวมและการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายที่ตรงกับกลุ่มเป้าหมาย เป็นส่วนช่วยกระตุ้นรายได้ค่าโฆษณาของกลุ่มธุรกิจวิทยุ

อย่างไรก็ตาม จากผลของการเปิดคลื่นสถานีแห่งใหม่ ทำให้ต้นทุนขายและผลิตของธุรกิจวิทยุเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารด้านบุคลากรและกิจกรรมส่งเสริมการขายที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจวิทยุมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิในปี 2544 อยู่ที่ร้อยละ 82.3 และ 30.6 ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2543 อยู่ที่อัตราร้อยละ 84.1 และ 35.2 ตามลำดับ

ในครึ่งแรกปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้จากการผลิตรายการวิทยุ 320.1 ล้านบาทและรายได้จากการจัดคอนเสิร์ต 14.6 ล้านบาท รวมเป็นรายได้จากการขายทั้งสิ้น 334.7 ล้านบาท ในขณะที่มีต้นทุนการผลิตรายการวิทยุ 45.4 ล้านบาทและต้นทุนในการจัดคอนเสิร์ต 12.8 ล้านบาท รวมเป็นต้นทุนขายทั้งสิ้น 58.2 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 82.6 โดยลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 87.0 ในครึ่งแรกปี 2544 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนการผลิตรายการวิทยุที่เพิ่มขึ้นจากสถานีใหม่ที่เพิ่งเปิดดำเนินการในเดือนมิถุนายน 2545 อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิในครึ่งแรกปี 2545 ร้อยละ 38.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37.4 ของครึ่งแรกปี 2544 เนื่องจากบริษัทฯ มีอัตรากำไรจ่ายในการขายและบริหารด้านบุคลากรและกิจกรรมส่งเสริมการขายที่ลดลง

บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างกลุ่มในระยะเวลาระหว่างเดือนสิงหาคมถึงเดือนพฤศจิกายน 2545 โดยได้ซื้อบริษัทที่ทำธุรกิจสื่อวิทยุ สื่อโทรทัศน์และสื่อสิ่งพิมพ์ รวม 8 บริษัท จากบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังรายละเอียดแสดงข้างต้นในข้อ 2.1 เรื่องความเป็นมา

ดังนั้นเพื่อความชัดเจนในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงได้จัดทำงบการเงินรวมเสมือนการปรับโครงสร้างกลุ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2544 ถึง 30 มิถุนายน 2545 และทำการปรับปรุงโดยนำรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นระหว่างเวลาดังกล่าวมาตัดบัญชี

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการในส่วนนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้ผลการดำเนินงานจากงบเสมือนการปรับโครงสร้างกลุ่มสำหรับระยะเวลาหนึ่งปีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2544 ถึง 30 มิถุนายน 2545 เป็นหลัก และมีบางส่วนวิเคราะห์จากงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงาน

การปรับโครงสร้างกลุ่มในปี 2545 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานรวมและฐานะทางการเงินรวมเพิ่มขึ้นจากปีเดียวกันก่อนปรับโครงสร้าง

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การปรับโครงสร้างกลุ่มส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับระยะเวลาหนึ่งปีสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2545 จำนวน 1,567.1 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รวมบริษัท เรดิโอ คอนเซ็ป จำกัด และบริษัท มาสเตอร์แพลน จำกัด ในธุรกิจสื่อวิทยุ บริษัท แกรมมี่ เทเลวิชั่น จำกัด บริษัท เอ็กแซ็กท์ จำกัด บริษัท ทินทอล์ก จำกัด บริษัท แมส มอนิเตอร์ จำกัด และบริษัท เลมอนกราส โปรดักชั่นส์ จำกัด ในธุรกิจสื่อโทรทัศน์และ บริษัท อิมเมจ พับลิช ซึ่ง จำกัด ในธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ โดยเป็นรายได้จากธุรกิจสื่อวิทยุจำนวน 936.7 ล้านบาท รายได้จากธุรกิจสื่อ

โทรทัศน์จำนวน 523.3 ล้านบาทและรายได้จากธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์จำนวน 107.1 ล้านบาท ในขณะที่มีต้นทุนขายและผลิตรวมจำนวน 693.3 ล้านบาท แบ่งเป็นต้นทุนของธุรกิจสื่อวิทยุจำนวน 262.2 ล้านบาท ต้นทุนจากธุรกิจสื่อโทรทัศน์จำนวน 388.1 ล้านบาท และต้นทุนจากธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์จำนวน 43.0 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 441.2 ล้านบาทประกอบด้วยค่าใช้จ่ายของธุรกิจสื่อวิทยุจำนวน 302.8 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจากธุรกิจสื่อโทรทัศน์จำนวน 99.3 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจากธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์จำนวน 39.1 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรจากธุรกิจสื่อวิทยุจำนวน 262.7 ล้านบาท กำไรจากธุรกิจสื่อโทรทัศน์จำนวน 18 ล้านบาท และกำไรจากธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์จำนวน 12.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 28.1 3.4 และ 11.6 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจวิทยุคิดเป็นร้อยละ 59.8 ธุรกิจโทรทัศน์คิดเป็นร้อยละ 33.4 และธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์คิดเป็นร้อยละ 6.8 ของรายได้ทั้งหมด โดยรายได้หลักจากธุรกิจสื่อวิทยุ คือรายได้จากค่าโฆษณาคิดเป็นร้อยละ 95.3 ของรายได้จากธุรกิจวิทยุทั้งหมด สำหรับรายได้หลักจากธุรกิจสื่อโทรทัศน์ คือรายได้จากค่าโฆษณาคิดเป็นร้อยละ 85.0 ของรายได้ธุรกิจโทรทัศน์รองลงมาคือรายได้จากค่าลิขสิทธิ์เพลงคิดเป็นร้อยละ 8.9 ของรายได้ธุรกิจโทรทัศน์ ในส่วนของรายได้หลักจากธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ คือ รายได้โฆษณาสื่อสิ่งพิมพ์คิดเป็นร้อยละ 62.2 ของธุรกิจสิ่งพิมพ์ รองลงมาคือรายได้จากการจำหน่ายหนังสือคิดเป็นร้อยละ 32.1

ต้นทุนในการขายและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนในการขายรวม 693.3 ล้านบาท แบ่งเป็นต้นทุนจากธุรกิจสื่อวิทยุร้อยละ 37.8 ต้นทุนจากธุรกิจสื่อโทรทัศน์ร้อยละ 56.0 และต้นทุนจากสื่อสิ่งพิมพ์ร้อยละ 6.2 โดยธุรกิจสื่อวิทยุมีกำไรขั้นต้น 655.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 71.4 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าธุรกิจสื่ออื่น ๆ ของบริษัท เนื่องจากบริษัทฯ มีต้นทุนการขายและบริการในธุรกิจสื่อวิทยุต่ำกว่าธุรกิจสื่ออื่น ๆ ต้นทุนหลักของสื่อวิทยุคือค่าเช่าสถานี ในส่วนของธุรกิจสื่อโทรทัศน์มีกำไรขั้นต้น 124.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.3 ต้นทุนหลักของธุรกิจสื่อโทรทัศน์คือต้นทุนในการผลิตรายการโทรทัศน์ และธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์มีกำไรขั้นต้น 58.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 57.5 โดยมีต้นทุนการผลิตหลักคือการผลิตสิ่งพิมพ์

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทตามงบเสมือนการปรับโครงสร้างมีจำนวน 293.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 18.7 สำหรับระยะเวลาหนึ่งปีสิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2545

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิตามงบเสมือนการปรับโครงสร้างเท่ากับ 293.1 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบเสมือนเท่ากับ 332.5 ล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2545 เป็นผลให้มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นร้อยละ 93.9

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

(1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ 30 มิถุนายน 2545 จำนวน 740.5 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 612.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 82.7 และอาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 96.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.0

(2) คุณภาพของสินทรัพย์

กลุ่มธุรกิจวิทยุมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญตามอัตราส่วนของยอดขาย โดยบริษัทฯ และบจ.เรดิโอ คอนเซ็ปต์ มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญประมาณ 16.2 และ 12.6 ล้านบาทตามลำดับ และมีอายุลูกหนี้โดยเฉลี่ยประมาณ 73 วันและ 88 วันตามลำดับ สำหรับบจ. มาสเตอร์แพลน ไม่มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีลูกหนี้

กลุ่มธุรกิจโทรทัศน์มีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญโดยวิเคราะห์เป็นรายบริษัท และเป็นลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป โดยบจ. เอ็กแซ็กท์ บจ. แกรมมี่ เทเลวิชั่น และบจ. แมส มอนิเตอร์ มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญประมาณ 1.5 1.0 และ 2.5 ล้านบาทตามลำดับ และมีอายุลูกหนี้โดยเฉลี่ยประมาณ 59 วัน 108 วันและ 106 วันตามลำดับ สำหรับบจ. ทีนทอล์ก และบจ. เลมอนกราส โปรดักชั่นส์ ไม่มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญเนื่องจากลูกหนี้มีอายุน้อยกว่า 12 เดือน

กลุ่มธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ บจ. อิมเมจ พับลิชชิ่ง ได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่คาดว่าจะมีปัญหาในการชำระหนี้จำนวนประมาณ 0.1 ล้านบาทโดยดูจากลักษณะของลูกหนี้แต่ละราย บริษัทฯ มีอายุลูกหนี้โดยเฉลี่ยประมาณ 66 วัน

สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 181.9 ล้านบาทในปี 2544 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 175.7 ล้านบาทโดยในจำนวนนี้เป็นกำไรสุทธิจำนวน 157.6 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดจากกิจกรรมลงทุนซึ่งเป็นเงินฝากที่ถึงกำหนดจำนวน 129.9 ล้านบาท ในส่วนของเงินสดที่ใช้ไปนั้นบริษัทได้ซื้ออุปกรณ์จำนวน 34.5 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 89.2 ล้านบาท

ตามงบตรวจสอบของบริษัทฯ ในปี 2544 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 4.33 เป็น 2.74 ในครั้งแรกของปี 2545 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของเงินฝากธนาคารเนื่องจากการจ่ายเงินปันผล 240.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีวงจรมีเงินสดลดลงประมาณ 19 วันเนื่องจากบริษัทสามารถเก็บหนี้ได้เร็วขึ้นเฉลี่ยประมาณ 12 วัน อีกทั้งบริษัทฯ ได้ชำระหนี้ยาวขึ้น 7 วัน อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบงบตรวจสอบกับงบเสมือนการปรับโครงสร้างจะเห็นได้ว่าวงจรมีเงินสดของงบตรวจสอบ 68 วันนั้นค่อนข้างใกล้เคียงกับงบเสมือน 65 วัน

รายจ่ายลงทุน

ในปี 2545 ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้มีการกู้เงินจากจีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำนวน 100 ล้านบาทในเดือนสิงหาคมในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2 เพื่อลงทุนในบริษัทย่อยบางส่วนและในเดือนกันยายนได้มีการเพิ่มทุนจำนวน 130 ล้านบาท โดยเพิ่มจาก 26 ล้านบาทเป็น 156 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนดังกล่าวมาชำระคืนหนี้เงินกู้ทั้งจำนวนเป็นที่เรียบร้อยแล้วในเดือนกันยายน

แหล่งที่มาของเงินทุน

ที่ผ่านมามีบริษัทฯ สามารถใช้เงินสดที่ได้จากการประกอบธุรกิจทั้งในส่วนที่เป็นเงินทุนหมุนเวียนและกำไรสะสมในการลงทุนต่าง ๆ นอกจากรายจ่ายลงทุนที่กล่าวมา

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 0.5 เท่าใน 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นตัวเลขอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นในการกู้ยืมจากภายนอก หนี้สินทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นหนี้สินที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติซึ่งเป็นหนี้สินที่มีระยะเวลาชำระคืนต่ำกว่าหนึ่งปีเป็นส่วนใหญ่ โดยกลุ่มบริษัทใช้เงินทุนหมุนเวียนที่มีอยู่ในการลงทุนเพิ่มเติมหรือขยายงานแทนการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก อย่างไรก็ตามในปี 2545 หลังจากการปรับโครงสร้างโดยการรวมบริษัทในกลุ่มธุรกิจสื่อวิทยุ สื่อโทรทัศน์ และสื่อสิ่งพิมพ์แล้ว บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 1.3 เท่า เนื่องจากงบเสมือนการปรับ

โครงสร้างได้ตั้งสมมุติฐานว่าบริษัทฯ มีหนี้เพิ่มขึ้นจากการซื้อบริษัทอื่น ๆ ในเครือตอนที่มีการปรับโครงสร้าง รวมทั้งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 240 ล้านบาทในเดือนพฤษภาคม 2545 สำหรับผลประกอบการปี 2544 และ 130 ล้านบาทในเดือนกรกฎาคม 2545 สำหรับผลประกอบการครึ่งแรกปี 2545 จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 มิถุนายน 2545 จำนวน 332.5 ล้านบาท เป็นกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร จำนวน 283.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 90.8

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ 30 มิถุนายน 2545 จำนวน 408.0 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้นที่เกิดจากการดำเนินงานและภาษีเงินได้ เช่น ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย จำนวน 71.1 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า จำนวน 68.1 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 50.1 ล้านบาท และหนี้สินจากการปรับบงเป็นงบเสมือนการปรับโครงสร้างจำนวน 169.7 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทไม่มีหนี้สินระยะยาวแต่อย่างใด

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ไม่มี

13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ไม่มี