

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในปี 2543-2544 ตรวจสอบโดยนายสิทธิชัย จันทศิริภาส บริษัท สำนักสอบบัญชี บีวีอาร์ แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2545 ตรวจสอบโดยนางสาวสมบูรณ์ ศุภศิริ ภิญโญ บริษัท เคพีเอ็มจี ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท อาร์.เอส. โปรโมชั่น จำกัด (มหาชน)

ตารางสรุปงบการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	งบตรวจสอบ			งบเสมือน ปรับโครงสร้าง	ประมาณการ งบการเงินรวม ไตรมาส 1 ปี 2546
	งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		
	2543	2544		2545	
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	33,655,185	7,576,253	320,939,618	320,939,618	N/A
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	121,486,045	149,764,302	282,228,850	282,228,850	N/A
สินค้าคงเหลือ	401,093	32,044,342	315,225,071	315,225,071	N/A
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	26,113	1,270,233	228,511,078	228,511,078	N/A
รวมสินทรัพย์	216,144,345	240,878,076	1,353,780,283	1,353,780,283	N/A
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	230,000,000	230,000,000	N/A
เจ้าหนี้การค้า	25,866,146	56,584,971	164,842,576	164,842,576	N/A
เงินกู้ยืมระยะยาว	11,300,000	-	55,000,000	55,000,000	N/A
รวมหนี้สิน	91,457,327	96,514,702	689,944,457	689,944,457	N/A
ทุนจดทะเบียน	100,000,000	100,000,000	560,000,000	560,000,000	N/A
ทุนชำระแล้ว	100,000,000	100,000,000	560,000,000	560,000,000	N/A
กำไรสะสม	24,687,018	44,363,374	103,835,826	103,835,826	N/A
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	124,687,018	144,363,374	663,835,826	663,835,826	N/A
รายได้รวม	474,960,729	586,214,909	1,217,729,748	1,532,412,700	477,530,841
ต้นทุนขายและบริการ	264,021,794	476,805,944	867,694,460	886,862,407	279,136,705
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	187,433,968	80,236,537	190,360,882	314,829,118	96,625,053
ดอกเบี้ยจ่าย	650,291	264,184	4,371,972	9,691,076	1,397,182
ภาษีเงินได้	10,032,360	9,231,889	95,829,982	126,880,057	32,269,434
กำไรสุทธิ	12,822,315	19,676,355	59,472,453	194,150,043	68,102,466
จำนวนหุ้นแก้วเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ณ มูลค่าที่ตราไว้ที่ 5 บาท	20,000,000	20,000,000	48,230,140	48,230,140	112,000,000
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.64	0.98	1.23	4.03	0.61
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	N/A	(13,518,368)	(64,006,067)	N/A	N/A
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	N/A	(1,260,564)	(621,140,691)	N/A	N/A
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	N/A	(11,300,000)	844,000,000	N/A	N/A
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	N/A	(26,078,932)	158,853,242	N/A	N/A

12.1.3 อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท อาร์.เอส. โปรโมชั่น จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

อัตราส่วนทางการเงิน	งบตรวจสอบ			งบเสมือน ปรับโครงสร้าง	ประมาณการ งบการเงิน ไตรมาส 1 ปี 2546
	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ		งบการเงินรวม		
	2543	2544	2545	2545	
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.37	2.15	1.60	1.60	N/A
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.94	9.40	0.94	0.94	N/A
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	N/A	(0.15)	(0.17)	N/A	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.89	4.28	5.41	6.86	N/A
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	92.50	84.11	66.57	52.48	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	251.69	29.39	5.00	5.11	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	1.43	12.25	72.04	70.48	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	9.99	11.57	7.84	8.01	N/A
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	36.05	31.13	45.93	44.94	N/A
วงจรเงินสด (วัน)	57.88	65.23	92.67	78.02	N/A
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	44.20%	17.86%	26.14%	40.48%	39.83%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.59%	4.04%	9.94%	19.35%	19.00%
อัตรากำไรอื่น (%)	0.37%	0.97%	3.53%	2.76%	2.86%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	N/A	-57.62%	-54.83%	N/A	N/A
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.70%	3.36%	4.88%	12.67%	14.26%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.84%	14.63%	14.72%	48.05%	N/A
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.26%	8.61%	7.46%	24.35%	N/A
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	N/M	N/M	50.52%	193.03%	N/A
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.32	2.57	1.53	1.92	N/A
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.73	0.67	1.04	1.04	N/A
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	N/A	(15.23)	8.28	36.98	96.99
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	N/A	N/A	(0.15)	N/A	N/A
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

หมายเหตุ สำหรับงบเสมือนปรับโครงสร้างและประมาณการงบกำไรขาดทุน ในการคำนวณอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยจะใช้กำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยและภาษี (EBITDA) แทนกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Cash flow from operation)

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

เนื่องจากกลุ่มอาร์ เอส ได้มีการปรับโครงสร้างกลุ่มในวันที่ 11 กันยายน 2545 โดยบริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัทย่อยจำนวน 22 บริษัท ดังนั้น งบการเงินรวมสำหรับปี 2545 จึงไม่อาจเปรียบเทียบกับงบการเงินในปี 2543 และ 2544 ได้เนื่องจากงบการเงินในปี 2543 และ 2544 แสดงเพียงผลประกอบการเฉพาะของบริษัทเท่านั้น นอกจากนี้ งบการเงินรวมในปี 2545 ได้แสดงผลประกอบการของกลุ่มอาร์ เอส เฉพาะภายหลังการปรับโครงสร้างกลุ่มในเดือนกันยายน ซึ่งมีได้เป็นการแสดงผลประกอบการของกลุ่มอาร์ เอส ที่แท้จริงสำหรับปี 2545 ดังนั้นเพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์ผลประกอบการของกลุ่มอาร์ เอส บริษัทฯ จึงได้จัดทำงบการเงินเสมือนการปรับโครงสร้างกลุ่มแล้วเสร็จตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2545 (“งบเสมือนการปรับโครงสร้างกลุ่ม” หรือ “งบเสมือน”) และประมาณการงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 (“ประมาณการงบกำไรขาดทุน” หรือ “ประมาณการ”) ดังรายละเอียดแสดงในเอกสารแนบ

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการในส่วน 12.2.1 นี้ได้จัดทำขึ้นจากผลประกอบการของกลุ่มอาร์ เอส ตามงบเสมือนการปรับโครงสร้างกลุ่มเพื่อประโยชน์ในการแสดงภาพผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มอาร์ เอส โดยได้มีการจัดแบ่งกลุ่มอาร์ เอส ออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่ ธุรกิจเพลง ธุรกิจสื่อ และธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์ ตามประเภทการดำเนินธุรกิจหลักของแต่ละบริษัทที่แสดงในแผนภาพภายใต้หัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มอาร์ เอส” ในหน้า 8

12.2.1 ผลการดำเนินงานปี 2545

ด้านรายได้

ในปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 1,532.41 ล้านบาท เป็นรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 1,490.06 ล้านบาท และเป็นรายได้อื่นจำนวน 42.35 ล้านบาท ซึ่งสามารถจำแนกตามสายธุรกิจต่างๆ ได้ดังนี้

รายการ	รายได้ (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เพลง	1,035.64	67
สื่อ	273.06	18
ผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์	169.73	11
สนับสนุน	11.63	1
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	1,490.06	97
รายได้อื่น	42.35	3
รวมรายได้	1,532.41	100

สายธุรกิจเพลง

บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการจำหน่ายสินค้าหลังหักสินค้ารับคืนและส่วนลดในระหว่างงวด โดยบริษัทฯ ได้มีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืนไว้แล้ว ณ สิ้นงวด

ในปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้จากสายธุรกิจเพลงรวมทั้งสิ้น 1,035.64 ล้านบาท โดยมีรายได้หลักประกอบด้วยรายได้จากการขายเทป/ซีดี/วีซีดี ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72 ของรายได้จากสายธุรกิจเพลงทั้งหมด บริษัทฯ สามารถจำหน่ายเทป/ซีดี/วีซีดีจำนวน 3.41 ล้านหน่วย, 1.55 ล้านหน่วย และ 2.95 ล้านหน่วย ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายคิดเป็นร้อยละ 29 สำหรับเทป, ร้อยละ 21 สำหรับซีดี และ ร้อยละ 50 สำหรับวีซีดี

ในปี 2545 บริษัทฯ ได้ออกอัลบั้มทั้งสิ้น 211 อัลบั้ม แบ่งเป็นอัลบั้มใหม่และอัลบั้มรวมฮิตจำนวน 71 และ 140 อัลบั้มตามลำดับ สำหรับรายได้ค่าโฆษณาในสายธุรกิจเพลงนี้เป็นรายได้ค่าโฆษณาสำหรับรายการโทรทัศน์ที่เน้นการประชาสัมพันธ์เพลงของกลุ่มอาร์ เอส เป็นหลัก และมีได้รวมถึงรายได้ค่าโฆษณาในส่วนของสายธุรกิจสื่อที่จะกล่าวต่อไป

นอกจากนั้น รายได้ในสายธุรกิจเพลงยังประกอบด้วย รายได้คอนเสิร์ตและกิจกรรมการตลาด รายได้จากการขายโฆษณา รายได้รับจ้างผลิต และรายได้ลิขสิทธิ์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11, 8, 6 และ 3 ของรายได้จากสายธุรกิจเพลงทั้งหมด

สายธุรกิจสื่อ

บริษัทฯ มีรายได้จากสายธุรกิจสื่อซึ่งมุ่งเน้นรายได้ค่าโฆษณาและรายได้รับจ้างผลิตจากบุคคลภายนอกเป็นหลัก รวมทั้งสิ้น 273.06 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากสื่อโทรทัศน์ 214.25 ล้านบาท และรายได้จากสื่อวิทยุ 58.80 ล้านบาท

ในปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้ค่าโฆษณาทั้งสิ้น 258.43 ล้านบาท และรายได้จากการรับจ้างผลิตจำนวน 14.63 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าโฆษณาจากการผลิตละครออกอากาศจำนวน 4 รายการ และรายการโทรทัศน์จำนวน 3 รายการ รายได้ค่าโฆษณาเฉลี่ยต่อรายการสำหรับละครและรายการโทรทัศน์คิดเป็นจำนวน 41.42 ล้านบาท และ 11.32 ล้านบาทต่อรายการ

สายธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์

บริษัทฯ มีรายได้จากสายธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์รวมทั้งสิ้น 169.73 ล้านบาท โดยรายได้หลักประกอบด้วยรายได้จากการรับจ้างผลิตละคร/รายการโทรทัศน์/มิวสิควิดีโอ รายได้จากภาพยนตร์ และรายได้ลิขสิทธิ์

ในปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้การรับจ้างผลิตรวมจำนวน 127.98 ล้านบาทและมีรายได้จากภาพยนตร์ซึ่งรวมถึงค่าลิขสิทธิ์เป็นจำนวน 41.75 ล้านบาท โดยบริษัทฯ รับรู้รายได้บางส่วนจากภาพยนตร์ที่ออกฉายเพียง 2 เรื่องคือ ผีสามบาท ซึ่งออกฉายในปลายเดือนธันวาคม 2544 - ต้นมกราคม 2545 และตะลุมพุก ซึ่งออกฉายในปลายเดือนธันวาคม 2545 - ต้นมกราคม 2546

ด้านค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2545 สามารถจำแนกเป็นกลุ่มได้ดังนี้ ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่านายหน้า (ร้อยละ 53) ค่าเช่าและค่าสาธารณูปโภค (ร้อยละ 14) ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ (ร้อยละ 7) ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ 2) และค่าใช้จ่ายอื่นๆ (ร้อยละ 24) ทั้งนี้ สัดส่วนดังกล่าวยังไม่รวมการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 46 ล้านบาท

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยและภาษี และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คิดเป็นอัตราร้อยละ 40, 23 และ 48 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรสูงถึงร้อยละ 193 แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจที่มาจากกระบวนการคิดสร้างสรรค์และทำงานของบุคลากรมากกว่าที่จะมาจากสินทรัพย์ถาวร ประกอบกับบริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรค่อนข้างต่ำ ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่ทำการเช่าอาคารและสำนักงาน จึงไม่มีสินทรัพย์ถาวรปรากฏในงบดุล โดยรายละเอียดต้นทุนและค่าใช้จ่ายของแต่ละสาขามีดังต่อไปนี้

สายธุรกิจเพลง

ต้นทุนหลักของสายธุรกิจเพลงประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการผลิตงานเพลง ค่าเช่าเวลาสถานีโทรทัศน์/วิทยุ ค่าใช้จ่ายในการผลิตรายการ/ละคร ค่าใช้จ่ายในการจัดคอนเสิร์ต/กิจกรรม ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ และค่าใช้จ่ายพนักงาน โดยในปี 2545 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นและสำหรับสายธุรกิจเพลงคิดเป็นอัตราประมาณร้อยละ 37

เมื่อรวมพิจารณาถึงค่าใช้จ่ายในด้านการโปรโมทและบริหารศิลปิน ส่วนแบ่งศิลปินและเจ้าของงานเพลง รวมถึงต้นทุนการผลิตและจัดจำหน่ายสินค้า ค่าใช้จ่ายสำหรับการเช่าเวลาสถานีโทรทัศน์ การพัฒนาศิลปินและเพลง ตลอดจนต้นทุนการผลิตรายการเพลงเพื่อใช้ในการประชาสัมพันธ์เพลง บริษัทฯ มีจุดคุ้มทุนที่ประมาณ 80,000 ชิ้นงานโดยเฉลี่ยต่ออัลบั้มในการขายชิ้นงานที่เป็นเทป/ซีดี/วีซีดี ซึ่งยังไม่รวมรายรับต่อเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการขายลิขสิทธิ์ของเพลง

สายธุรกิจสื่อ

ต้นทุนหลักของสายธุรกิจสื่อโทรทัศน์ประกอบด้วยต้นทุนค่าผลิตละคร/รายการ ต้นทุนค่าซื้อเวลาสถานีโทรทัศน์ ค่านายหน้า และค่าใช้จ่ายด้านการประชาสัมพันธ์เป็นหลัก โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับสายธุรกิจสื่อโทรทัศน์ คิดเป็นอัตราร้อยละ 60

ต้นทุนหลักของสายธุรกิจสื่อวิทยุประกอบด้วยต้นทุนค่าเช่าสถานีวิทยุ ต้นทุนค่าผลิตรายการ และต้นทุนค่าใช้จ่ายด้านการประชาสัมพันธ์รายการเป็นหลัก โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับสายธุรกิจสื่อวิทยุคิดเป็นอัตราร้อยละ 21

สายธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์

ต้นทุนหลักของสายธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์ประกอบด้วยต้นทุนค่าผลิตรายการ/ละคร ค่าใช้จ่ายในการถ่ายทำ ต้นทุนสนับสนุนภาพยนตร์ และค่าใช้จ่ายพนักงานเป็นหลัก ในปี 2545 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับสายธุรกิจนี้ในส่วนผลิตภาพยนตร์และส่วนรับจ้างผลิตคิดเป็นอัตราร้อยละ 45 และร้อยละ 35 ตามลำดับ

ถึงแม้ว่างบประมาณในการลงทุนสร้างภาพยนตร์นั้นค่อนข้างสูงถึงประมาณ 30-50 ล้านบาทต่อเรื่อง แต่บริษัทฯ มีรายได้เป็นจำนวนที่ค่อนข้างแน่นอนจากการขายสิทธิ์ในการฉายภาพยนตร์ให้กับสายหนังต่างจังหวัด Home entertainment เคเบิลทีวี และฟรีทีวี ทำให้ต้นทุนการสร้างภาพยนตร์กว่าร้อยละ 70 ของบริษัทฯ จะมีรายได้ในจำนวนที่ค่อนข้างแน่นอนมารองรับ โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ เชื่อว่ารายได้ที่จะได้รับจากเครือข่ายนั้นเพียงพอที่จะรองรับต้นทุนการสร้างภาพยนตร์ส่วนที่เหลือ เป็นผลให้การรุกเข้าสู่ธุรกิจภาพยนตร์ของบริษัทฯ กระทำภายใต้ความเสี่ยงที่สามารถควบคุมได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีช่องทางรายได้จากการขายสิทธิ์ให้กับผู้จัดจำหน่ายในต่างประเทศในระดับที่สามารถทำรายได้ให้กับบริษัทฯ ได้พอสมควร

กำไรสุทธิ

ในปี 2545 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิทั้งสิ้นจำนวน 194 ล้านบาท โดยได้มีกำไรรับรู้รายได้จากการบันทึกค่าความนิยมติดลบของบริษัทย่อยจำนวน 23 ล้านบาทซึ่งเป็นผลมาจากการประเมินค่าความนิยมติดลบที่สูงกว่าสินทรัพย์ที่ไม่หมุนเวียนของบริษัทย่อยจำนวน 2 บริษัท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่คาดว่าจะขอคืนไม่ได้จำนวน 30 ล้านบาท และได้มีการตั้งสำรองเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพเพิ่มขึ้นจำนวน 46 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความเห็นว่า ผลกระทบของการรับรู้รายได้จากการบันทึกค่าความนิยมติดลบของบริษัทย่อยและการตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่ขอคืนไม่ได้นั้นได้ถูกบันทึกอย่างเพียงพอแล้วในปี 2545 และความเป็นไปได้ในการบันทึกเพิ่มเติมในอนาคตนั้นมีความเสี่ยงต่ำ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพจะยังคงเกิดขึ้นต่อไปในอนาคตเนื่องจากมีการทบทวนระดับการตั้งสำรองทุกไตรมาส แต่การตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นไม่น่าจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ ดังเช่นการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพในปี 2545 เนื่องจากปี 2545 เป็นปีที่บริษัทฯ ดำเนินการตามหลักการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ ดังนั้น หากพิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานโดยไม่แสดงผลกระทบจากรายการดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิจำนวน 250 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 16

12.2.2 ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ในปี 2545 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,354 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 1,031 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 323 ล้านบาท สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย สินค้าคงเหลือจำนวน 315 ล้านบาท เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 321 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 282 ล้านบาทซึ่งร้อยละ 99 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 6 เดือน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 229 ล้านบาท และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนซึ่งได้แก่ลิขสิทธิ์ มาตรฐานเพลง ละคร และภาพยนตร์รวมจำนวน 100 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีภาระเงินกู้ยืมรวม 285 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น (รวม ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดในหนึ่งปี) จำนวน 242 ล้านบาท และเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 43 ล้านบาท

สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราสภาพคล่องที่ 1.60 เท่า และมีวงจรมีเงินสดที่ประมาณ 78 วัน

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2545 บริษัทฯ ได้มีการเพิ่มทุนจำนวน 460 ล้านบาทเพื่อทำการปรับโครงสร้างกลุ่ม และได้ทำการกู้เงิน จากสถาบันการเงินจำนวน 285 ล้านบาท เพื่อใช้ในการสร้างโรงงานผลิตแห่งใหม่ การให้เงินกู้ยืมแก่บริษัทย่อยเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน รวมถึงเงินลงทุนในการผลิตภาพยนตร์ และสร้างห้องกระจายเสียง ซึ่งบริษัทฯ จะใช้เงินที่ได้รับจากการระดมทุนในครั้งนี้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยจะชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 300 ล้านบาท

12.2.3 ประมาณการผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2546 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546

บริษัท อาร์.เอส. โปรโมชั่น จำกัด และบริษัทย่อย
ประมาณการงบกำไรขาดทุน
สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546

(หน่วย: บาท)

รายได้

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายสินค้า

190,388,658

รายได้จากการขายโฆษณา

110,329,455

รายได้ภาพยนตร์

45,799,503

รายได้จากการรับจ้างผลิต

42,104,813

รายได้จัดคอนเสิร์ตและกิจกรรมการตลาด

24,984,310

รายได้ค่าลิขสิทธิ์

32,507,768

รายได้บริการ

17,764,139

รวมรายได้จากการขายและบริการ

463,878,645

รายได้อื่น

13,652,195

รวมรายได้

477,530,841

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและหรือต้นทุนการให้บริการ/ผลิต

279,136,705

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

96,625,053

รวมค่าใช้จ่าย

375,761,758

กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และเงินปันผล

101,769,083

ดอกเบี้ยจ่าย

1,397,182

ภาษีเงินได้

32,269,434

กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย

68,102,466

กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

-

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

68,102,466

กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(บาท) (มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ 5 บาท)

0.61

หมายเหตุ กรุณาดูสมมติฐานประกอบการจัดทำประมาณการในหน้าถัดไป

สมมติฐานการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546**ที่มาของการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนรวม**

บริษัทฯ ได้จัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนรวมจากงบกำไรขาดทุนรวมที่เกิดขึ้นซึ่งยังไม่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีสำหรับงวด 2 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2546 และผู้บริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ร่วมกันจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนรวมเพิ่มเติมสำหรับเดือนมีนาคม 2546

ในไตรมาส 1 ปี 2546 นี้ บริษัทฯ คาดว่าจะมีรายได้รวมประมาณ 478 ล้านบาท โดยจำแนกเป็นรายได้จากธุรกิจเพลง ธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์ ธุรกิจสื่อ ธุรกิจต่อเนื่องและสนับสนุน และรายได้อื่นเป็นสัดส่วนร้อยละ 60, 17, 17, 3 และ 3 ตามลำดับ

รายได้สำหรับธุรกิจเพลง

- บริษัทฯ คาดว่ารายได้สำหรับธุรกิจเพลงจะมาจากการวางแผนอัลบั้มจำนวน 59 อัลบั้ม โดยแบ่งเป็นอัลบั้มใหม่และอัลบั้มรวมฮิตจำนวน 20 อัลบั้ม และ 39 อัลบั้ม ตามลำดับ จำนวนเทป/ซีดี/และวีซีดี ที่คาดว่าจะขายได้คิดเป็นจำนวน 0.99 ล้านหน่วย, 0.40 ล้านหน่วย และ 0.68 ล้านหน่วย ตามลำดับ และราคาเฉลี่ยสำหรับผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทใช้ราคาเฉลี่ยสำหรับปี 2545
- รายได้จากการขายโฆษณาสำหรับธุรกิจเพลงประมาณจากสัดส่วนการขายในอัตราปกติต่อเดือน รวมถึงการขายโฆษณาสำหรับรายการพิเศษในกิจกรรมครบรอบ 33 ปี ร่วมกับสถานีโทรทัศน์ช่อง 3 ในเดือนมีนาคม
- รายได้ลิขสิทธิ์ประมาณจากการจัดเก็บค่าสมาชิกการใช้ลิขสิทธิ์คาราโอเกะ ซึ่งปัจจุบันมียอดสมาชิกรวมประมาณ 20,000 ราย โดยแบ่งเป็นประเภทตู้ บூธ และร้านค้าจำนวน 17,000 ราย, 1,900 ราย และ 3,400 ราย ตามลำดับ (อัตราค่าสมาชิก 290-490 บาทต่อเดือนขึ้นอยู่กับประเภทของสมาชิก) และมีรายได้ลิขสิทธิ์ประโยชน์ริงโทน-ออโต้เท็กซ์ จากผู้ประกอบการรวม 8 ราย
- รายได้จากการจัดคอนเสิร์ต 3 รายการ

รายได้สำหรับธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์

- รายได้จากเครือข่ายโรงภาพยนตร์ในกรุงเทพฯ และปริมณฑลเรื่องพันธุ์เรือคหน้าย่นและบางส่วนของเรื่องทะเลมุก และรายได้จากสายหนังต่างจังหวัดจากภาพยนตร์เรื่องพันธุ์เรือคหน้าย่น
- รายได้รับจ้างผลิตและส่งมอบบางส่วนของละครเรื่องพฤษภาทมิฬและไฟก่าเพลิง
- รายได้จากการผลิตภาพยนตร์โฆษณาจำนวน 7 เรื่อง

รายได้สำหรับธุรกิจสื่อ

- รายได้ค่าโฆษณาสำหรับสื่อโทรทัศน์ประมาณจากรายได้ค่าโฆษณาสำหรับละครจำนวน 4 slot เวลา และรายการโทรทัศน์จำนวน 3 slot เวลา โดยมีรายได้ค่าโฆษณาเฉลี่ยต่อ slot เวลา ต่อไตรมาสสำหรับละครและรายการโทรทัศน์คิดเป็นจำนวน 11.46 ล้านบาท และ 3.59 ล้านบาท ตามลำดับ
- รายได้ค่าโฆษณาสำหรับสื่อวิทยุประมาณจากรายได้ค่าโฆษณาที่คาดว่าจะได้จากอัตราการใช้ประโยชน์ (Utilization rate) ที่ร้อยละ 50-60 ของเวลาโฆษณาทั้งหมดที่สามารถขายโฆษณาได้ โดยมีอัตราค่าโฆษณาประมาณ 1,150-1,300 บาทต่อสปอต และมีอัตราส่วนลดประมาณร้อยละ 30
- รายได้ค่าโฆษณาสื่อสิ่งพิมพ์ประมาณจากรายได้ค่าโฆษณาสำหรับนิตยสาร FRONT ในอัตราประมาณ 43,000 บาทต่อหน้าสำหรับหน้าพิเศษ 7 หน้า และ 30,000 บาทต่อหน้าสำหรับหน้าธรรมดา 70 หน้า และมีอัตราส่วนลดประมาณ 10-20 โดยในไตรมาส 1 ปี 2546 ยอดขายนิตยสารคาดว่าจะยังคงค่อนข้างต่ำในระยะแรกเนื่องจากเพิ่งเปิดตัวในเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา
- รายได้จากการรับจ้างผลิตละครเรื่อง ศีกรบศึกรัก

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

- อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะอยู่ในระดับเดิมที่ประมาณร้อยละ 40
- บริษัทฯ คาดว่าจะมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้ในระดับเดิมที่ประมาณร้อยละ 19
- ภาระดอกเบี้ยจ่ายที่คาดว่าจะลดลงสืบเนื่องจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมส่งผลให้บริษัทฯ คาดว่าจะมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 13 ในปี 2545 เป็นประมาณร้อยละ 14 ในไตรมาส 1 ปี 2546

ด้านรายได้

ในไตรมาสแรกปี 2546 บริษัทฯ คาดว่าจะมีรายได้รวมจำนวน 477.53 ล้านบาท เป็นรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 463.88 ล้านบาท และเป็นรายได้อื่นจำนวน 13.65 ล้านบาท ซึ่งสามารถจำแนกตามสายธุรกิจต่างๆ ได้ดังนี้

รายการ	รายได้ (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
เพลง	285.72	60
ผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์	82.08	17
สื่อ	80.69	17
สนับสนุน	15.39	3
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	463.88	97
รายได้อื่น	13.65	3
รวมรายได้	477.53	100

บริษัทฯ คาดว่าในปี 2546 นี้ สัดส่วนของรายได้จากสายผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์น่าจะอยู่ในระดับที่ค่อนข้างใกล้เคียงกับสายธุรกิจเพลง

สำหรับสายธุรกิจเพลง บริษัทฯ ยังมีนโยบายเน้นการเพิ่มสัดส่วนยอดขายของซีดีและวีซีดีเนื่องจากผลิตภัณฑ์ดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าเทป ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯ มีความพร้อมในการรองรับนโยบายดังกล่าวจากศักยภาพการผลิตซีดีและวีซีดีที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลเนื่องมาจากการเปิดดำเนินการของโรงงานแห่งใหม่ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะยังคงสัดส่วนการผลิตเทปให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมเพื่อรักษารฐานลูกค้าเฉพาะกลุ่มไว้

สายธุรกิจเพลง

ในไตรมาสแรกปี 2546 บริษัทฯ คาดว่าจะมีรายได้จากสายธุรกิจเพลงรวมทั้งสิ้น 285.72 ล้านบาท โดยมีรายได้หลักประกอบด้วยรายได้จากการขายเทป/ซีดี/วีซีดี ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71 ของรายได้จากสายธุรกิจเพลงทั้งหมด บริษัทฯ สามารถจำหน่ายเทป/ซีดี/วีซีดีจำนวน 0.99 ล้านหน่วย, 0.40 ล้านหน่วย และ 0.68 ล้านหน่วย ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายคิดเป็นร้อยละ 33 สำหรับเทป, ร้อยละ 21 สำหรับวีซีดี และ ร้อยละ 46 สำหรับวีซีดี

ในไตรมาสแรกปี 2546 นี้ บริษัทฯ คาดว่าจะออกอัลบั้มทั้งสิ้น 59 อัลบั้ม แบ่งเป็นอัลบั้มใหม่และอัลบั้มรวมฮิตจำนวน 20 และ 39 อัลบั้ม ตามลำดับ นอกจากนี้ รายได้ในสายธุรกิจเพลงยังประกอบด้วย รายได้จากการขายโฆษณา รายได้คอนเสิร์ตและกิจกรรมการตลาด รายได้ลิขสิทธิ์ และรายได้บริการ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12, 9, 7 และ 1 ของรายได้จากสายธุรกิจเพลงทั้งหมด

สายธุรกิจสื่อ

บริษัทฯ คาดว่าจะมีรายได้จากสายธุรกิจสื่อซึ่งมุ่งเน้นรายได้ค่าโฆษณาและรายได้รับจ้างผลิตจากบุคคลภายนอกเป็นหลักรวมทั้งสิ้น 80.69 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากสื่อโทรทัศน์ 61.51 ล้านบาท รายได้จากสื่อวิทยุ 17.68 ล้านบาท และรายได้จากสิ่งพิมพ์ 1.50 ล้านบาท

ในไตรมาสแรกปี 2546 บริษัทฯ คาดว่าจะมีรายได้ค่าโฆษณาจำนวน 75.58 ล้านบาท และรายได้จากการรับจ้างผลิตจำนวน 5.11 ล้านบาท โดยรายได้ค่าโฆษณาจากสื่อโทรทัศน์แบ่งเป็นค่าโฆษณาจากการผลิตละครออกอากาศจำนวน 4 รายการ และรายการโทรทัศน์จำนวน 3 รายการ รายได้ค่าโฆษณาเฉลี่ยต่อรายการต่อไตรมาสสำหรับละครและรายการโทรทัศน์คิดเป็นจำนวน 11.46 ล้านบาท และ 3.59 ล้านบาทต่อรายการ

สายธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์

บริษัทฯ คาดว่าจะมีรายได้จากสายธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์รวมทั้งสิ้น 82.08 ล้านบาท ในไตรมาสแรกปี 2546 โดยบริษัทฯ คาดว่าจะมีรายได้จากภาพยนตร์จำนวน 46.44 ล้านบาท (ไม่รวมค่าลิขสิทธิ์ซึ่งจะรับรู้รายได้หลังไตรมาสแรก) รายได้จากการรับจ้างผลิตรวมจำนวน 32.37 ล้านบาทและรายได้บริการจำนวน 3.27 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คาดว่าจะรับรู้รายได้บางส่วนจากภาพยนตร์ที่ออกฉายในไตรมาสนี้จำนวน 2 เรื่อง ได้แก่ ตะลุยมุก ซึ่งออกฉายในปลายเดือนธันวาคม 2545 - ต้นมกราคม 2546 และพันธุ์ร้อยคห้านัย ซึ่งออกฉายในเดือนกุมภาพันธ์ 2546

ด้านค่าใช้จ่าย

สำหรับไตรมาสแรกปี 2546 บริษัทฯ คาดว่าจะมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยและภาษีคิดเป็นอัตราร้อยละ 40 และ 28 ตามลำดับ โดยรายละเอียดต้นทุนและค่าใช้จ่ายของแต่ละสายงานมีดังต่อไปนี้

สายธุรกิจเพลง

บริษัทฯ คาดว่าจะมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยและภาษีสำหรับสายธุรกิจเพลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 23 และ 18 ตามลำดับ

สายธุรกิจสื่อ

บริษัทฯ คาดว่าจะมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยและภาษีสำหรับสายธุรกิจสื่อโดยรวมคิดเป็นอัตราร้อยละ 25 และ 12 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรก่อนหักค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยและภาษีสำหรับสายธุรกิจสื่อโทรทัศน์คิดเป็นอัตราร้อยละ 37 และ 27 ตามลำดับ

สายธุรกิจผลิตภาพยนตร์ ละคร และรายการโทรทัศน์

บริษัทฯ คาดว่าจะมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีสำหรับสายธุรกิจนี้คิดเป็นอัตราร้อยละ 20 และ 14 ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาสแรกปี 2546 บริษัทฯ คาดว่าจะมีกำไรสุทธิทั้งสิ้นจำนวน 68 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่อัตราร้อยละ 14

12.2.4 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ในปี 2545 บริษัทฯ ยังคงมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างต่ำที่ 1.04 เท่า และมีสัดส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสูงถึง 36.98 เท่า สัดส่วนดังกล่าวแสดงถึงความมีเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทฯ อย่างชัดเจน นอกจากนี้ การชำระคืนเงินกู้ยืมจากเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี้จะทำให้สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเหลือเพียง 0.69 เท่า

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

- ไม่มี -