

## ส่วนที่ 1

### ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ Website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท ทีวี ทรัสเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาออกเสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน วันที่ 27 - 29 เมษายน 2558

#### ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย :

ผู้เสนอขาย : บริษัท ทีวี ทรัสเตอร์ จำกัด (มหาชน)

เลขทะเบียนธุรกิจ : 0107557000446

**ประเภทธุรกิจ :** ประกอบธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์และรายการบันเทิง โดยแบ่งลักษณะธุรกิจเป็น 4 ประเภท ได้แก่ 1) ธุรกิจโฆษณา ซึ่งเกิดจากการผลิตรายการโทรทัศน์ 2) ธุรกิจให้บริการ ซึ่งเกิดจากการรับจ้างผลิตรายการ การจัดกิจกรรม 3) ธุรกิจบริหารศิลปิน และ 4) ผลิตและจำหน่ายหนังสือพ็อคเก็ตบุ๊ก ขายสื่อโฆษณา

**จำนวนหุ้นที่เสนอขาย :** 200,000,000 หุ้น (หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัท) คิดเป็นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

#### สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่าย : 123,000,000 หุ้น

2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท : 77,000,000 หุ้น

**เงื่อนไขในการจำหน่าย**  รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

**ราคาเสนอขายต่อประชาชน :** 2.00 บาทต่อหุ้น **มูลค่าการเสนอขาย :** 400 ล้านบาท

**การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :**

ไม่มี

มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงที่เสนอขาย ..... หุ้น ราคาเสนอขาย ..... บาท/หน่วย

**มูลค่าที่ตราไว้ (par) :** 0.25 บาท/หุ้น **มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) :** 0.42 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งเท่ากับ 254.02 ล้านบาท หากด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันที่เรียกชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับ 600.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท หรือเท่ากับ 0.32 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 หากด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 800.00 ล้านหุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย :**

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 2.00 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 46.88 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 34.13 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้เท่ากับ 800 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.04 บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 7.89 จากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท แม็ทซิ่ง แม็กชีโมซ์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) และ บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 11 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 10 เมษายน 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 50.90 เท่า

ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period :** จำนวน 440,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง :  SET  mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :  Profit test  Market capitalization test

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน :**

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1. ขยายการผลิตรายการโทรทัศน์	ประมาณ 100.00 ล้านบาท	ภายในปี 2558
2. ลงทุนในระบบการถ่ายทำ	ประมาณ 30.00 ล้านบาท	ภายในปี 2558
3. เงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ	ประมาณ 250.84 ล้านบาท	ภายในปี 2558

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล :**

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในแต่ละปี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังจากหักภาษีและสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนด โดยพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นกับกระแสเงินสด แผนการลงทุน เจ็อนไขทางกฎหมาย โดยแต่ละบริษัทจะคำนึงถึงความจำเป็นและเหมาะสมของปัจจัยอื่นๆ ในอนาคต และการจ่ายเงินปันผลนั้นจะไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ มติคณะกรรมการของบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ อนึ่ง คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้หากเห็นควรมีความเหมาะสมและไม่กระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ จะต้องรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :**

บริษัท ทีวี ธันเดอร์ จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2535 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 200,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท โดยเป็นทุนเรียกชำระแล้วเท่ากับ 150,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท และภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเป็น 200,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท บริษัทประกอบธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์และรายการบันเทิง โดยแบ่งลักษณะธุรกิจเป็น 4 ประเภท ได้แก่ 1) ธุรกิจโฆษณา ซึ่งเกิดจากการผลิตรายการโทรทัศน์ 2) ธุรกิจให้บริการ ซึ่งเกิดจากการรับจ้างผลิตรายการ (รับจ้างออกแบบและผลิตรายการ หรือรับจ้างผลิตรายการ) การจัดกิจกรรม 3) ธุรกิจบริหารศิลปิน และ 4) ผลิตและจำหน่ายหนังสือพ็อคเก็ตบุ๊ก ขายสื่อโฆษณา ซึ่งตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา 22 ปี บริษัทได้ผลิตรายการหลากหลายประเภทเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ชม อาทิ ละคร ตรามา (Drama) ละครซิตคอม (Sit Com) เกมโชว์ (Game Show) วาไรตี้โชว์ (Variety Show) ทอล์คโชว์ (Talk Show) และสารคดี (Documentary) เป็นต้น

บริษัทมีบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท ครีเอทีฟ มีเดีย จำกัด (CMED) ประกอบธุรกิจผลิตและรับจ้างผลิตรายการโทรทัศน์ โดยเน้นผลิตรายการที่ซื้อลิขสิทธิ์จากต่างประเทศ (International Format) และบริษัท อีเอ็ม เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (EM) ประกอบธุรกิจบริหารศิลปิน โดยบริษัทถือหุ้นในกิจการดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 99.99 และร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน CMED และ EM ตามลำดับ ปัจจุบันบริษัทมีสตูดิโอสำหรับถ่ายทำรายการ 1 แห่ง 2 สตูดิโอ และมีแผนที่จะก่อสร้างสตูดิโอแห่งใหม่จำนวน 3 สตูดิโอ เพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัท ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ลงทุนซื้อที่ดินสำหรับเป็นที่ตั้งสตูดิโอแห่งใหม่เป็นที่เรียบร้อยแล้ว (รายละเอียดเพิ่มเติมส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ หัวข้อที่ 5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ และหัวข้อที่ 6 โครงการในอนาคต) ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีรายได้แยกตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

**ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ปี 2555 -2557**

รายได้แยกประเภท	งบการเงินรวม (ตรวจสอบ) จากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	
รายได้ค่าโฆษณา	327.82	78.05%	375.51	79.10%	321.93	74.11%
รายได้จากการให้บริการ	86.08	20.49%	87.86	18.51%	107.65	24.78%
รายได้จากการบริหารศิลปิน	-	0.00%	4.59	0.97%	3.14	0.72%
รายได้จากการขายหนังสือ	0.41	0.10%	0.25	0.05%	0.12	0.03%
<b>รวมรายได้</b>	<b>441.31</b>	<b>98.64%</b>	<b>468.20</b>	<b>98.62%</b>	<b>432.84</b>	<b>99.64%</b>
รายได้อื่น	5.70	1.36%	6.54	1.38%	1.58	0.36%
<b>รายได้รวม</b>	<b>421.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>474.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>434.43</b>	<b>100.00%</b>

หมายเหตุ :- รายได้ค่าโฆษณา และรายได้จากการให้บริการ เกิดจากการผลิตรายการโทรทัศน์ และการรับจ้างผลิตรายการโทรทัศน์และการรับจ้างจัดงานอีเวนต์ (Event) หรือกิจกรรม โดยรายได้ค่าโฆษณา และรายได้จากการให้บริการรับจ้างผลิตรายการโทรทัศน์ เกิดขึ้นในนามของบริษัทและ CMED โดยบริษัทรับงานผลิตและรับจ้างผลิตรายการโทรทัศน์ทุกประเภท ในขณะที่ CMED เน้นรับงานผลิตและรับจ้างผลิตรายการโทรทัศน์ที่ซื้อลิขสิทธิ์จากต่างประเทศ (International Format) (รายละเอียดเพิ่มเติมหัวข้อ 2.2 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ และส่วนที่ 2.4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน หัวข้อที่ 16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ)

- รายได้จากการบริหารศิลปิน เป็นรายได้ที่เกิดในนาม EM เป็นส่วนใหญ่ โดยในปี 2556 และปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการบริหารศิลปินเท่ากับ 4.59 ล้านบาท และ 3.14 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากศิลปินภายใต้สังกัดบริษัท และ EM ไปรับงาน ซึ่งศิลปินบางส่วนภายใต้สังกัด EM รับงานผ่านทางบริษัท

- รายได้จากการขายหนังสือ หมายถึง รายได้ที่เกิดจากการผลิตและจำหน่ายหนังสือพ็อคเก็ตบุ๊ก อาทิ หนังสือกึ่งรอบกรุง หนังสือ

ถ้วยเดียวรอบกรุง และหนังสือที่ถูกรอบกรุง เป็นต้น โดยรายได้ดังกล่าวเกิดขึ้นในนามบริษัท

- รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย รายได้ค่าเช่าและค่าบริการพื้นที่ในห้างสรรพสินค้า รายได้จากการจำหน่ายค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ประกอบฉากและอุปกรณ์สำนักงาน และรายได้จากเงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว โดยใน ปี 2555 ถึงปี 2556 บริษัทมีรายได้ค่าเช่าและค่าบริการพื้นที่ในห้างสรรพสินค้าแห่งหนึ่งเท่ากับ 3.17 ล้านบาท และ 2.66 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากการได้รับสิทธิการเช่าพื้นที่ของห้างสรรพสินค้า และนำมาปล่อยเช่าให้กับผู้ประกอบการร้านอาหารรายหนึ่ง ซึ่งไม่ได้เป็นบุคคลเกี่ยวข้องกับผู้อื่น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทได้ขายสิทธิการเช่าดังกล่าวให้กับผู้ประกอบการร้านค้าดังกล่าวในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ซึ่งทำให้เกิดกำไรจากการจำหน่ายค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าจำนวน 1.15 ล้านบาท ทั้งนี้การขายสิทธิในการเช่าพื้นที่ดังกล่าวออกไปในปี 2556 เป็นผลให้รายได้อื่นๆ ในปี 2557 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

โดยรายได้ค่าโฆษณาที่มีกลุ่มลูกค้า 2 กลุ่มได้แก่ กลุ่มผู้ประกอบการที่เป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์และบริการ (Direct Customer) ที่มีความสนใจจะประชาสัมพันธ์เพื่อโปรโมทสินค้า และกลุ่มบริษัทตัวแทนโฆษณา (Agency) ได้แก่ บริษัทที่ดำเนินธุรกิจบริหารสื่อโฆษณา โดยได้รับการว่าจ้างจากเจ้าของผลิตภัณฑ์ให้ดูแลจัดการและหาช่องทางในการโฆษณาประชาสัมพันธ์เพื่อโปรโมทสินค้าและบริการ ในขณะที่กลุ่มลูกค้าในส่วนรายได้จากการบริการ ได้แก่ ผู้ที่สนใจผลิตรายการโทรทัศน์ รวมถึงเจ้าของสถานีโทรทัศน์และเจ้าของผลิตภัณฑ์ที่ไม่สามารถผลิตรายการได้เนื่องจากมีข้อจำกัดภายใน โดยบริษัทรับจ้างผลิตรายการทั้งในลักษณะออกแบบและผลิตรายการ และผลิตรายการเพียงอย่างเดียว โดยสามารถแสดงสัดส่วนรายได้ค่าโฆษณาแยกตามกลุ่มลูกค้า และสัดส่วนรายได้จากการบริการแยกตามประเภทบริการ สำหรับช่วง 4 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2555 ถึง ปี 2557 ดังตาราง

#### ตารางสรุปสัดส่วนรายได้ค่าโฆษณาแยกตามกลุ่มลูกค้าในปี 2555 ถึงปี 2557

กลุ่มลูกค้า	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) จากการรวมธุรกิจภายใต้ การควบคุมเดียวกัน		
	2555	2556	2557
กลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการที่เป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์และบริการ (Direct Customer)	37.03%	28.55%	31.74%
กลุ่มลูกค้าบริษัทตัวแทนโฆษณา (Agency)	62.97%	71.45%	68.26%
<b>รวมรายได้ค่าโฆษณา</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

ที่มา : ข้อมูลจากบริษัท

#### ตารางสรุปสัดส่วนรายได้จากการบริการ แยกตามประเภทบริการในปี 2555 ถึงปี 2557

รูปแบบการให้บริการ	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) จากการรวมธุรกิจภายใต้ การควบคุมเดียวกัน		
	2555	2556	2557
รับจ้างออกแบบคอนเซ็ปต์รายการและผลิตรายการ	68.47%	33.69%	73.34%
รับจ้างผลิตรายการ	0.00%	59.08%	0.00%
รับจ้างจัดอีเว้นท์หรือกิจกรรม	31.53%	7.23%	26.66%
<b>รวมรายได้จากการบริการ</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

ที่มา : ข้อมูลจากบริษัท

## ตารางสรุปรายการที่ผลิต และรับจ้างผลิต ในปี 2557 ที่ผ่านมา

ชื่อรายการ	ประเภทรายการ	สถานี/เวลาออกอากาศ
<b>รายการที่เป็นของบริษัท และบริษัทย่อย</b>		
1. รายการมาสเตอร์คีย์ เวทีแจ้เงกเกิด		คอนเทสโซว์ สถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 ทุกวันจันทร์ ถึงศุกร์ เวลา 10.10 – 10.35 น.
2. ละครหลวงตามหาชน		ละครซีทีคอม ● สถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 ทุกวันเสาร์ เวลา 08.45 – 09.15 น. ● ทีวีดิจิตอลช่อง 3 Family ทุกวันจันทร์ ถึงศุกร์ เวลา 19.30 – 20.00 น.
3. ละครบ้านอุ่นอุ้นไอรัก		ละครซีทีคอม ทีวีดิจิตอลช่อง 3 Family ทุกวันอาทิตย์ เวลา 16.00 – 17.00 น.
4. รายการแอท์ไนท์ วาไรตี้		วาไรตี้โซว์ สถานีวิทยุโทรทัศน์กองทัพบกช่อง 5 ทุกวันพฤหัสบดี เวลา 23.30 – 24.00 น.
5. รายการเทค มี เอาท์ (ไทยแลนด์)		เดตติ้งเกม สถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 ทุกวันเสาร์ เวลา 14.00 – 14.45 น.
<b>รายการที่รับจ้างผลิต</b>		
1. กาละแมร์		วาไรตี้ทอล์คโซว์ ช่อง 3 Family หรือดิจิตอลทีวี ช่อง 33 SD ทุกวันเสาร์และวันอาทิตย์ เวลา 19.00 – 20.00 น.
2. แต่ง เลียบ ดี วาไรตี้ 3 ฝ่าย		วาไรตี้ทอล์คโซว์ PPTV ดิจิตอลทีวี ช่อง 36 ดาวเทียม ช่อง 46 ทุกวันอาทิตย์ เวลา 22.10 – 23.10 น.
3. สิ่งส่นามหลวง		เกมโซว์ ดิจิตอลทีวี ช่องไทยรัฐ ทุกวันศุกร์ เวลา 22.15 – 23.15 น.
4. แสนดีเดอะซีรีส์		ละครซีทีคอม ทรูโฟร์ยู ทุกวันพฤหัสบดี-วันศุกร์ เวลา 20.15 - 21.25 น.
5. Dawn of Gaia ก้าวใหม่โลกธุรกิจ		รายการสารคดี ช่อง 3 Family (33 SD) ทุกวันอาทิตย์ เวลา 23.00 – 24.00 น.

**รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557**

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อน IPO (Par = 0.25 บาท)		หลัง IPO (Par = 0.25 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. นายสมพงษ์ วรรณภิญโญ	150,010,800	25.00%	150,010,800	18.75%
2. นางภัทรร วรรณภิญโญ	189,538,000	31.59%	189,538,000	23.69%
3. นายณัฐกฤต วรรณภิญโญ	100,045,600	16.67%	100,045,600	12.51%
4. นางสาวณภัทร วรรณภิญโญ	91,530,800	15.26%	91,530,800	11.44%
5. นายพิริฐุ เย็นสุดใจ	8,514,800	1.42%	8,514,800	1.06%
6. นางประภาวัลย์ สนิธิพันธ์	36,180,000	6.03%	36,180,000	4.52%
7. นายสุพจน์ พงศ์พิจิตร	24,180,000	4.03%	24,180,000	3.02%
8. ประชาชนทั่วไป (IPO)			200,000,000	25.00%
<b>รวม</b>	<b>600,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>800,000,000</b>	<b>100.00%</b>

**คณะกรรมการบริษัท :**

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. รศ.ดร.มนตรี ไสคตินุรักษ์	ประธานกรรมการ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
2. นางภัทรร วรรณภิญโญ	รองประธานกรรมการ
3. นายสมพงษ์ วรรณภิญโญ	กรรมการ / ประธานที่ปรึกษา
4. นายภูษิต ใต้ทอง	กรรมการ
5. นายพิริฐุ เย็นสุดใจ	กรรมการ
6. นายณัฐกฤต วรรณภิญโญ	กรรมการ
7. นายสุทธิธรรม จิราธิวัฒน์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
8. รศ.ดร.กัลยาณี ภาคอึด	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

โดยมีนายสิโรเวสุณ์ ติมปีวรรณ เป็นเลขานุการบริษัท

**กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท :** กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท คือ นางภัทรร วรรณภิญโญ นายสมพงษ์ วรรณภิญโญ นายณัฐกฤต วรรณภิญโญ และนายพิริฐุ เย็นสุดใจ กรรมการ 2 ใน 4 ท่าน ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

**ข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ :** -ไม่มี-

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง :**

**1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

- 1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการออกอากาศในสถานีโทรทัศน์บางสถานี และการไม่มีสัญญาหรือข้อตกลงการผลิตรายการกับสถานีดังกล่าว
- 1.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมโฆษณา
- 1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายการบางรายการ
- 1.4 ความเสี่ยงจากไม่ได้รับการต่อสัญญาลิขสิทธิ์รายการที่ซื้อมาจากต่างประเทศ
- 1.5 ความเสี่ยงด้านการผลิตรายการ
  - 1.5.1 ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรด้านการผลิตที่มีคุณภาพ
  - 1.5.2 ความเสี่ยงจากการว่าจ้างทีมจากภายนอก
  - 1.5.3 ความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี
- 1.6 ความเสี่ยงจากการเสื่อมความนิยมหรือกระแสความนิยมของผู้บริโภคในรายการของบริษัท
- 1.7 ความเสี่ยงจากการขยายตัวของสื่อโฆษณาประเภทอื่น

**2. ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ**

- 2.1 ความเสี่ยงด้านการพึ่งพิงผู้บริหารหลัก

**3. ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์**

- 3.1 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจกำหนดนโยบายการบริหาร

**4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์**

- 4.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

**สรุปฐานะการเงิน :**

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รวมสินทรัพย์	314.12	387.80	392.39
รวมหนี้สิน	95.41	123.81	138.37
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	218.71	264.00	254.02

**สรุปผลการดำเนินงาน :**

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
รวมรายได้ขายและบริการ	414.31	468.20	432.84
รวมต้นทุนขายและบริการ	267.46	330.38	304.58
กำไรขั้นต้น	146.84	137.83	128.27
กำไรสุทธิสำหรับปี	61.49	56.30	34.13
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	147.44	95.51	0.14
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	100.00	100	0.25
จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	30.00	150.00	150.00

หมายเหตุ : ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2557 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2557 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นจากเดิม 100 บาทต่อหุ้นเป็น 0.25 บาทต่อหุ้น

**สรุปอัตราส่วนทางการเงิน :**

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตรากำไรสุทธิ	%	14.64%	11.86%	7.86%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	29.43%	23.33%	13.18%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	20.92%	16.04%	8.75%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.44	0.47	0.54

**คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานปี 2555 – ปี 2557**

(รายละเอียดเพิ่มเติม : ส่วนที่ 2.4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน)

**ผลการดำเนินงาน**

ในปี 2555 ในปี 2556 และ ในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวม เท่ากับ 420.01 ล้านบาท เท่ากับ 474.74 ล้านบาท และ เท่ากับ 434.43 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 414.31 ล้านบาท เท่ากับ 468.20 ล้านบาท และเท่ากับ 432.84 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.64 ร้อยละ 98.62 และ ร้อยละ 99.64 ของรายได้รวม ตามลำดับ และมีรายได้อื่น เท่ากับ 5.70 ล้านบาท เท่ากับ 6.54 ล้านบาท และ 1.58 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการขายและบริการของบริษัทแบ่งเป็น รายได้ค่าโฆษณา รายได้จากการให้บริการผลิตรายการโทรทัศน์และการจัดกิจกรรม รายได้จากการบริหารศิลปิน และรายได้จากการขายหนังสือ ซึ่งในงวดปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนรายได้ค่าโฆษณาต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 74.11 สัดส่วนรายได้จากการให้บริการต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 24.78 สัดส่วนรายได้จากการบริหารศิลปินต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 0.72 สัดส่วนรายได้จากการขายหนังสือต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 0.03 โดยในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมลดลงจากการลดลงของรายได้ค่าโฆษณา ซึ่งเป็นผลกระทบที่ได้รับจากปัญหาและการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในประเทศ กอปรกับในปี 2557 มีการเปลี่ยนแปลงในวงการโทรทัศน์ในประเทศไทยจากระบบอนาล็อก เป็นระบบทีวีดิจิตอล ซึ่งทำให้จำนวนฐานผู้ชมรายการในแต่ละช่องมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และส่งผลให้ตัวแทนโฆษณาและเจ้าของผลิตภัณฑ์เกิดการปรับเปลี่ยนนโยบายการใช้งบประมาณค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์ในช่องสถานีโทรทัศน์ต่างๆ

บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางภาษีในงวดบัญชีปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 81.15 ล้านบาท 73.87 ล้านบาท และ 48.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยภายหลังจากหักรายการต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายทางภาษี จะพบว่าบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 61.49 ล้านบาท 56.30 ล้านบาท และ 34.13 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของกำไรสุทธิในปี 2556 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนบริการที่เป็นผลจาก CMED รับจ้างผลิตรายการ international Format รายการหนึ่งที่มีสัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายการให้บริการให้บริการค่อนข้างสูง รวมถึงการได้รับช่วงเวลาออกอากาศรายการของบริษัทจากสถานีโทรทัศน์แห่งหนึ่งเพิ่มขึ้นจาก 30 นาทีเป็น 60 นาที ทำให้บริษัทมีต้นทุนค่าเช่าเวลาเพิ่มขึ้น ในขณะที่ความสามารถในการหารายได้ค่าโฆษณาของรายการดังกล่าวไม่ได้เพิ่มขึ้นจากเดิม สำหรับการลดลงกำไรสุทธิในปี 2557 เป็นผลจากการลดลงของรายได้ค่าโฆษณาจากเหตุผลดังที่กล่าว และเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 19.71 เมื่อเทียบกับในปี 2556 รวมถึงการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินจากการขอรับการสนับสนุนทางการเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนซื้อที่ดินเพื่อเป็นที่ตั้งสตูดิโอแห่งใหม่ ทั้งนี้ บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 14.64 ร้อยละ 11.86 และร้อยละ 7.86 ตามลำดับ

ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 29.43 ร้อยละ 23.33 และร้อยละ 13.18 ตามลำดับ โดยการลดลงของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2556 เกิดจากการลดลงของกำไรสุทธิในปี 2556 ดังที่กล่าว และการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 ที่เพิ่มจากปี 2555 เท่ากับ 45.29 ล้านบาท โดยสำหรับในปี 2557



บริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 13.18 ซึ่งลดลงจากปี 2556 ค่อนข้างมาก เนื่องมาจากการลดลงของกำไรสุทธิที่ได้รับผลกระทบจากรายได้ค่าโฆษณาที่ลดลงดังที่ได้กล่าวมาแล้ว และการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 เนื่องจากไม่ต้องบันทึกส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทจำนวน 46.65 ล้านบาท ภายหลังจากการจัดโครงสร้างกลุ่มในปี 2557 สำหรับการเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 129.59 ล้านบาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็นเท่ากับ 150.00 ล้านบาท รวมทั้งรับรู้ส่วนเกินทุนจากการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท จำนวน 25.05 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 254.03 ล้านบาท

### **ฐานะการเงิน**

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 เท่ากับ 314.12 ล้านบาท ปี 2556 เท่ากับ 387.80 ล้านบาท และปี 2557 เท่ากับ 392.39 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงในรายการสินทรัพย์รวมในช่วงที่ผ่านมาเป็นไปในทิศทางที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญได้แก่ รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายการเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการและกิจการที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งปัจจุบันบริษัทไม่มีนโยบายให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทในอนาคต) รายการสินค้าคงเหลือ และรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 95.41 ล้านบาท เท่ากับ 123.81 ล้านบาท และเท่ากับ 138.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.37 ร้อยละ 31.93 และร้อยละ 35.26 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงในรายการหนี้สินรวมในช่วงที่ผ่านมาเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในรายการเจ้าหนี้การค้าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2556 และรายการเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2557 จากการขอรับการสนับสนุนวงเงินกู้ระยะสั้นสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ และวงเงินกู้ระยะยาวสำหรับลงทุนในที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งสตูดิโอแห่งใหม่ ร่วมกับการใช้กระแสเงินสดภายในกิจการส่วนหนึ่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 218.71 ล้านบาท ปี 2556 เท่ากับ 264.00 ล้านบาท และปี 2557 เท่ากับ 254.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.63 ร้อยละ 68.08 และร้อยละ 64.74 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.44 เท่า 0.47 เท่า และ 0.54 เท่า ตามลำดับ

นักลงทุนสัมพันธ์ : นายพิรุณ เย็นสุใจ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ

นายสิโรเวศร์ณ์ ลิ้มปิวรรณ ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร สายงานสนับสนุนการบริหาร

โทรศัพท์ : 0-2559-0022

Email address : [www.tvthunder.co.th](http://www.tvthunder.co.th)