

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. งบการเงิน

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ได้แก่ นางศศิธร พงศ์อดิศักดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8802 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) และของเฉพาะบริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่นๆ

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

☐ **สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

- งบแสดงฐานะทางการเงินรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,334,610	20.7	1,418,289	22.8
เงินลงทุนชั่วคราว	559,280	8.7	564,071	9.1
ลูกหนี้การค้า	519,598	8.1	377,169	6.1
ลูกหนี้อื่น	58,684	0.9	57,114	0.9
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวที่จะถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปีและดอกเบี้ยค้างรับแก่นักแสดงหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	5,345	0.1
สินค้าคงเหลือ	169,520	2.6	112,846	1.8
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,548	0.1	13,356	0.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,647,240	41.1	2,548,190	41.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	23,315	0.4	30,958	0.5
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	30,000	0.5
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับแก่นักแสดงหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	46,350	0.7
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,099,841	17.1	1,176,209	18.9
สิทธิในการใช้สินทรัพย์	288,664	4.5	265,024	4.3
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์	1,564,270	24.3	1,426,041	22.9
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	605,832	9.4	498,597	8.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	52,796	0.8	61,987	1.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	165,814	2.6	133,006	2.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,800,532	58.9	3,668,172	59.0
รวมสินทรัพย์	6,447,772	100.0	6,216,362	100.0

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า	220,329	3.4	193,648	3.1
เจ้าหนี้อื่น	255,345	4.0	212,300	3.4
รายได้ค่าสนับสนุนโครงการรับล่วงหน้าที่จะรับรู้ภายใน 1 ปี	22,380	0.3	22,380	0.4
เจ้าหนี้ค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	369,399	5.7	388,792	6.3
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	204,000	3.2	280,000	4.5
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17,491	0.3	8,610	0.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	93,331	1.4	16,807	0.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	53,642	0.8	33,727	0.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,235,917	19.2	1,156,264	18.6
รายได้ค่าสนับสนุนโครงการรับล่วงหน้า	17,589	0.3	2,482	0.0
เจ้าหนี้ค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์	388,792	6.0	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	236,290	3.7	378,940	6.1
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	8,610	0.1	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าอาคาร	1,477	0.0	4,027	0.1
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์	115,672	1.8	126,779	2.0
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	768,430	11.9	512,228	8.2
รวมหนี้สิน	2,004,347	31.1	1,668,492	26.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	452,094	7.0	452,094	7.3
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	438,858	6.8	441,559	7.1
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,717,667	42.1	2,832,119	45.6
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	63,796	1.0	96,396	1.6
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	45,209	0.7	45,209	0.7
ยังไม่ได้จัดสรร	1,164,087	18.1	1,112,335	17.9
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-1,735	0.0	-1,735	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	4,427,882	68.7	4,525,883	72.8
ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	15,542	0.2	21,987	0.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,443,424	68.9	4,547,870	73.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,447,771	100.0	6,216,362	100.0

งบกระแสเงินสดรวม	ปี 2560	ปี 2561
	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,519,436	1,208,743
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-1,074,749	-992,064
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	54,975	-133,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	499,662	83,679
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	834,948	1,334,610
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	1,334,610	1,418,289

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้รายการโทรทัศน์	3,478,354	90.0	2,968,243	82.5
รายได้เกี่ยวกับภาพยนตร์	-	-	-	-
รายได้จากคอนเสิร์ตและละครเวที	184,330	4.8	266,801	7.4
รายได้จากการรับจ้างจัดงาน	138,010	3.6	188,351	5.2
รายได้จากค่าบริหารจัดการ	60	0.0	1,040	0.0
รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่น	51,748	1.3	169,845	4.7
รายได้สุทธิรวม	3,852,502	99.7	3,594,280	99.9
รายได้อื่น	24,999	0.6	46,083	1.3
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-12,840	-0.6	-41,457	-1.9
รายได้รวม	3,864,661	100.0	3,598,906	100.0
ต้นทุนการผลิต				
ต้นทุนรายการโทรทัศน์	1,478,241	38.3	1,794,022	49.8
ต้นทุนเกี่ยวกับภาพยนตร์	-	-	-	-
ต้นทุนเกี่ยวกับคอนเสิร์ตและละครเวที	123,578	3.2	198,513	5.5
ต้นทุนรับจ้างจัดงาน	116,183	3.0	167,268	4.6
ต้นทุนค่าบริหารจัดการ	-	-	-	-
ต้นทุนขายสินค้าและบริการอื่น	23,276	0.6	71,366	2.0
รวมต้นทุนการผลิต	1,741,278	45.1	2,231,169	62.0
กำไรขั้นต้น	2,123,383	54.9	1,367,737	38.0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร				
ค่าใช้จ่ายในการขาย	256,991	6.6	273,383	7.6
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	602,627	15.6	585,410	16.3
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	859,618	22.2	858,793	23.9
กำไรจากการดำเนินงาน	1,263,765	32.7	508,944	14.1

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางการเงิน	97,594	2.5	60,171	1.7
ภาษีเงินได้	257,676	6.7	98,113	2.7
กำไรก่อนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	908,495	23.5	350,660	9.7
กำไร(ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,405	0.2	5,355	0.2
กำไรสุทธิสำหรับปี	904,090	23.4	345,305	9.6
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	908,495	23.5	350,660	9.7
กำไร(ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4,405	0.2	5,355	0.2
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	904,090	23.4	345,305	9.6

- งบแสดงฐานะทางการเงินรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,418,289	22.8	1,236,335	24.6
เงินลงทุนชั่วคราว	564,071	9.1	691,309	13.8
ลูกหนี้การค้า	377,169	6.1	339,854	6.8
ลูกหนี้อื่น	57,114	0.9	62,549	1.2
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	2,670	0.1
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวที่จะถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปีและดอกเบี้ยค้างรับแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,345	0.1	5,320	0.1
สินค้าคงเหลือ	112,846	1.8	115,915	2.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,356	0.2	31,611	0.6
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,548,190	41.0	2,485,563	49.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	32,625	0.7
เงินลงทุนในการร่วมค้า	30,958	0.5	47,537	0.9
เงินลงทุนระยะยาว	30,000	0.5	32,499	0.6
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	46,350	0.7	41,200	0.8
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,176,209	18.9	1,091,458	21.7
สิทธิในการใช้สินทรัพย์	265,024	4.3	241,145	4.8
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์	1,426,041	22.9	555,492	11.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	498,597	8.0	300,241	6.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	61,987	1.0	72,735	1.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	133,006	2.1	118,384	2.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,668,172	59.0	2,533,316	50.5
รวมสินทรัพย์	6,216,362	100.0	5,018,879	100.0

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า	193,648	3.1	122,835	2.4
เจ้าหนี้อื่น	212,300	3.4	189,169	3.8
รายได้ค่าสนับสนุน โครงการรับล่วงหน้าที่จะรับรู้ภายใน 1 ปี	22,380	0.4	9,859	0.2
เจ้าหนี้ค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	388,792	6.3	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	280,000	4.5	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	8,610	0.1	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	16,807	0.3	1,408	0.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33,727	0.5	28,046	0.6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,156,264	18.6	351,317	7.0
รายได้ค่าสนับสนุน โครงการรับล่วงหน้า	2,482	0.0	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	378,940	6.1	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเงินได้รอการตัดบัญชี	4,027	0.1	5,986	0.1
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์	126,779	2.0	167,193	3.3
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	512,228	8.2	173,179	3.5
รวมหนี้สิน	1,668,492	26.8	524,496	10.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	452,094	7.3	452,094	9.0
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	441,559	7.1	441,561	8.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,832,119	45.6	2,832,156	56.4
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	96,396	1.6	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	45,209	0.7	45,209	0.9
ยังไม่ได้จัดสรร	1,112,335	17.9	1,166,441	23.2
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-1,735	0.0	-1,735	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	4,525,883	72.8	4,483,632	89.3
ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	21,987	0.4	10,750	0.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,547,870	73.2	4,494,382	89.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,216,362	100.0	5,018,878	100.0

งบกระแสเงินสดรวม	ปี 2561	ปี 2562
	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,208,743	625,039
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-992,064	77,757
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-133,000	-884,750
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	83,679	-181,654
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1,334,610	1,418,289
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	1,418,289	1,236,335

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้รายการโทรทัศน์	2,968,243	82.5	2,193,100	78.1
รายได้เกี่ยวกับภาพยนตร์	-	-	1,000	0.0
รายได้จากคอนเสิร์ตและละครเวที	266,801	7.4	117,623	4.2
รายได้จากการรับจ้างจัดงาน	188,351	5.2	243,050	8.7
รายได้จากค่าบริหารจัดการ	1,040	0.0	260	0.0
รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่น	169,845	4.7	216,624	7.7
รายได้สุทธิรวม	3,594,280	99.9	2,771,657	98.8
รายได้อื่น	46,083	1.3	63,929	2.3
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-41,457	-1.9	-29,276	-1.3
รายได้รวม	3,598,906	100.0	2,806,310	100.0
ต้นทุนการผลิต				
ต้นทุนรายการโทรทัศน์	1,794,022	49.8	1,397,996	49.8
ต้นทุนเกี่ยวกับภาพยนตร์	-	-	700	0.0
ต้นทุนเกี่ยวกับคอนเสิร์ตและละครเวที	198,513	5.5	118,474	4.2
ต้นทุนรับจ้างจัดงาน	167,268	4.6	202,865	7.2
ต้นทุนค่าบริหารจัดการ	-	-	-	-
ต้นทุนขายสินค้าและบริการอื่น	71,366	2.0	34,602	1.2
รวมต้นทุนการผลิต	2,231,169	62.0	1,754,637	62.5
กำไรขั้นต้น	1,367,737	38.0	1,051,673	37.5
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร				
ค่าใช้จ่ายในการขาย	273,383	7.6	267,076	9.5
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	585,410	16.3	569,702	20.3
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	858,793	23.9	836,778	29.8
กำไรจากการดำเนินงาน	508,944	14.1	214,895	7.7

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางการเงิน	60,171	1.7	22,967	0.8
ภาษีเงินได้	98,113	2.7	42,972	1.5
กำไรก่อนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	350,660	9.7	148,956	5.3
กำไร(ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	5,355	0.2	-10,544	-0.5
กำไรสุทธิสำหรับปี	345,305	9.6	159,500	5.7
ผลกำไร(ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	-	-	-3,730	-0.1
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนภายหลัง	-	-	746	0.0
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	350,660	9.7	145,972	5.2
กำไร(ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	5,355	0.2	108	0.0
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	345,305	9.6	145,864	5.2

□ อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินรวม			
	2560		2561	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.1	เท่า	2.2	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	2.0	เท่า	2.0	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	1.4	เท่า	1.0	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	9.9	เท่า	8.0	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	36.3	วัน	44.9	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	13.7	เท่า	15.8	เท่า
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	26.3	วัน	22.8	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	10.0	เท่า	10.8	เท่า
ระยะเวลาชำระหนี้	36.2	วัน	33.4	วัน
Cash Cycle	26.4	วัน	34.3	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	55.1	%	38.1	%
- อัตรากำไรขั้นต้น ธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์	57.5	%	39.6	%
- อัตรากำไรขั้นต้น ธุรกิจเกี่ยวกับการจัดคอนเสิร์ตและละครเวที	33.0	%	25.6	%
- อัตรากำไรขั้นต้น ธุรกิจรับจ้างจัดงาน	15.8	%	11.2	%
- อัตรากำไรขั้นต้น ธุรกิจขายสินค้าและบริการอื่น	55.0	%	58.0	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	32.8	%	14.2	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	121.4	%	239.7	%
อัตรากำไรสุทธิ	23.4	%	9.6	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	24.4	%	7.7	%

งบการเงินรวม

2560

2561

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

15.23

%

5.45

%

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

0.5

เท่า

0.4

เท่า

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย

19.2

เท่า

36.0

เท่า

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน

1.8

เท่า

3.5

เท่า

อัตราการจ่ายเงินปันผล

76.8

%

73.5

%

งบการเงินรวม

25612562อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.2	เท่า	7.1	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	2.0	เท่า	6.5	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	1.0	เท่า	0.8	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	8.0	เท่า	7.7	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	44.9	วัน	46.6	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	15.8	เท่า	15.3	เท่า
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย	22.8	วัน	23.5	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	10.8	เท่า	11.1	เท่า
ระยะเวลารับหนี้	33.4	วัน	32.5	วัน
Cash Cycle	34.3	วัน	37.6	วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)

อัตรากำไรขั้นต้น	38.1	%	37.9	%
- อัตรากำไรขั้นต้น ธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์	39.6	%	36.3	%
- อัตรากำไรขั้นต้น ธุรกิจเกี่ยวกับภาพยนตร์	-	%	30.0	%
- อัตรากำไรขั้นต้น ธุรกิจเกี่ยวกับการจัดคอนเสิร์ตและละครเวที	25.6	%	-0.7	%
- อัตรากำไรขั้นต้น ธุรกิจรับจ้างจัดงาน	11.2	%	16.5	%
- อัตรากำไรขั้นต้น ธุรกิจขายสินค้าและบริการอื่น	58.0	%	84.0	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	14.2	%	7.8	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	239.7	%	346.8	%
อัตรากำไรสุทธิ	9.6	%	5.7	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	7.7	%	3.5	%

	งบการเงินรวม			
	2561		2562	
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.45	%	2.84	%
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.4	เท่า	0.1	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	36.0	เท่า	24.0	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	3.5	เท่า	1.5	เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	73.5	%	91.5	%

*หมายเหตุ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2563 ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563 ที่ประชุมพิจารณาและมีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปีของบริษัทเป็นเงินสดจากผลการดำเนินงานของงบเฉพาะกิจการของบริษัท รวมการจ่ายเงินปันผล ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 132,500,000 บาท โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 91.5

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทมีธุรกิจหลัก 4 ธุรกิจ ประกอบด้วย ธุรกิจรายการโทรทัศน์ ธุรกิจคอนเสิร์ตและละครเวที ธุรกิจรับจ้างจัดงาน และธุรกิจขายสินค้าและบริการอื่น โดยสามารถสรุปภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมาดังนี้

ธุรกิจรายการโทรทัศน์นั้น บริษัทได้เริ่มดำเนินการผลิตรายการโทรทัศน์เพื่อออกอากาศใน “ช่อง WORKPOINT” ซึ่งเป็นช่องโทรทัศน์ออกอากาศในระบบดิจิทัลของบริษัทเองตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นมา โดยจากข้อมูลของ AGB Nielsen Media Research พบว่า “ช่อง WORKPOINT” มีเรตติ้งเป็นอันดับต้นๆ ของประเทศมาโดยตลอด โดยปี 2562 ที่ผ่านมามีรายการที่ได้รับความนิยมมากมาย อาทิเช่น “ไมค์ทองคำ”, “ไมค์หมดหนี้”, “กล่องของขวัญ”, “I Can See Your Voice นักร้องซ่อนแอบ” และ “The Mask Singer” เป็นต้น

นอกเหนือจากการออกอากาศรายการต่างๆ ใน “ช่อง WORKPOINT” ผ่านทางโทรทัศน์แล้วนั้น บริษัทยังได้นำรายการต่างๆ ของบริษัทออกอากาศเพิ่มเติมในช่องทางออนไลน์ต่างๆ ทั้งในรูปแบบการรับชมพร้อมกันกับทางโทรทัศน์ (First-Run) และการรับชมแบบย้อนหลัง (Re-Run) เพื่อขยายฐานกลุ่มผู้ชมให้แก่ช่อง “WORKPOINT” โดย ณ ปัจจุบันบริษัทมีผู้ติดตาม (Subscriber) ใน WORKPOINT OFFICIAL YOUTUBE มากกว่า 27 ล้านคน เป็นช่อง YOUTUBE (Top 100 World Subscribed YouTube Chanel Rank) ที่มีผู้ชมสูงสุดในโลก นอกเหนือจากช่องทาง YOUTUBE แล้วนั้น ในช่องทาง FACEBOOK บริษัทก็มีผู้ติดตาม (Follower) ใน WORKPOINT ENTERTAINMENT FACEBOOK เป็นอันดับ 1 ในกลุ่ม TELEVISION STATION AND PROGRAM ของประเทศไทยเช่นกัน โดย ณ ปัจจุบัน มีผู้ติดตามมากกว่า 16 ล้านคน

สำหรับธุรกิจคอนเสิร์ตและละครเวทีในปี 2562 ที่ผ่านมามีบริษัทได้จัดคอนเสิร์ตและละครเวทีทั้งสิ้น 13 งาน อาทิเช่น ละครเวที “ชาวกกลาง เดอะมิวสิคัล”, “คอนเสิร์ตคุณพระช่วยสำแดงสด ครั้งที่ 9”, “คอนเสิร์ตเพลงประกาศ 3”, “The Rapper All Star Concert” เป็นต้น และสำหรับธุรกิจรับจ้างจัดงานยังคงมีทิศทางที่ดีขึ้นจากปี 2561 โดย บริษัทมีการรับจ้างจัดงานทั้งสิ้น 38 งาน อาทิเช่น งาน “การประชุมสุดยอดอาเซียน”, งาน “มหกรรมโขน”, งาน “สงกรานต์ผ้าขาวม้าสำนัโลก” และ งาน “Thailand Siam Street Fest 2562” เป็นต้น

นอกเหนือจากธุรกิจดังกล่าวข้างต้นแล้ว นับตั้งแต่ช่วงปลายปี 2561 เป็นต้นมา บริษัทได้เริ่มกำหนดนโยบายเพิ่มสายธุรกิจไปยังกลุ่มธุรกิจขายสินค้าและบริการอื่น โดยในปี 2562 บริษัทได้ดำเนินธุรกิจขายผลิตภัณฑ์สุขภาพและความงามทั้งหมด 2 แบรินด์ ได้แก่ “Let Me In Beauty” และ “Me” โดย “Let Me In Beauty” มีช่องทางการขายหลัก 4 ช่องทาง ได้แก่ ร้านค้าปลีก (เช่น Watson, Eveandboy และ 7-11 เป็นต้น), ช่องทางออนไลน์, ตัวแทนขาย และรายการ TV Shopping ซึ่งออกอากาศในช่อง “WORKPOINT” สำหรับแบรนด์ “Me” นั้น เริ่มเปิดตัวเมื่อเดือนพฤศจิกายน ปี 2561 ณ ปัจจุบันมี 1 ผลิตภัณฑ์ ซึ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารเสริมเพื่อสุขภาพ โดยขายผ่านตัวแทนเป็นหลัก นอกจากนี้ยังมีการขายสินค้าผ่านช่องทางรายการ “TV Shopping” ในช่อง “WORKPOINT” และช่องทางออนไลน์

บริษัทมีรายได้รวมตามงบการเงินรวมใน ปี 2562 (ไม่รวมรายได้อื่น) เท่ากับ 2,771.66 ล้านบาท ลดลง 822.62 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 23 จากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 ซึ่งมีรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) ตามงบการเงินรวมเท่ากับ 3,594.28 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ในปี 2562 เท่ากับ 159.50 ล้านบาท ลดลง

185.80 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 54 จากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2561 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 345.30 ล้านบาท

(2) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละธุรกิจ

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมตามงบการเงินรวมในปี 2562 (ไม่รวมรายได้อื่น) เท่ากับ 2,771.66 ล้านบาท ลดลง 822.62 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 23 จากปี 2561 ซึ่งมีรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) ตามงบการเงินรวมเท่ากับ 3,594.28 ล้านบาท โดยบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงของแต่ละธุรกิจดังต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	2561	ร้อยละ	2562	ร้อยละ
รายได้				
รายได้รายการโทรทัศน์	2,968,243	82.6	2,193,100	79.1
รายได้จากภาพยนตร์	-	-	1,000	0.0
รายได้จากคอนเสิร์ตและละครเวที	266,801	7.4	117,623	4.2
รายได้จากการรับจ้างจัดงาน	188,351	5.2	243,050	8.9
รายได้จากค่าบริการจัดการ	1,040	0.0	260	0.0
รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่น	169,845	4.8	216,624	7.8
รายได้ธุรกิจรวม	3,594,280	100.0	2,771,657	100.0

ธุรกิจรายการโทรทัศน์

รายได้จากธุรกิจรายการโทรทัศน์ ประกอบด้วย รายได้จากการขายโฆษณาและโปรโมทในช่วงเวลาต่างๆ ของสถานีโทรทัศน์ของบริษัท (“ช่อง WORKPOINT”) และ ช่องทางสื่อออนไลน์ต่างๆ ของบริษัท รวมถึง รายได้จากการให้เช่าช่วงเวลาให้แก่บุคคลภายนอกเพื่อออกอากาศรายการโทรทัศน์ในช่อง WORKPOINT, รายได้จากการรับจ้างผลิตรายการเพื่อออกอากาศในช่อง WORKPOINT และ รายได้จากการจำหน่ายลิขสิทธิ์รายการไปยังต่างประเทศ

โดยใน ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากรายการโทรทัศน์รวมเท่ากับ 2,193.10 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เท่ากับ 775.14 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 26 ทั้งนี้การลดลงของรายได้ธุรกิจรายการโทรทัศน์ของบริษัทมาจากการลดลงของรายได้จากช่อง WORKPOINT เป็นหลัก เนื่องจากสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่สูงขึ้น และสภาวะเศรษฐกิจ

ธุรกิจคอนเสิร์ตและละครเวที

รายได้จากการจัดคอนเสิร์ตและละครเวทีของบริษัท ประกอบด้วยรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตและละครเวทีที่บริษัทจัดขึ้นเอง และรายได้จากผู้ให้การสนับสนุนสปอนเซอร์โรงละคร ทั้งนี้บริษัทมีรายได้จากคอนเสิร์ตและละครเวทีในปี 2562 เท่ากับ 117.62 ล้านบาท ลดลง 149.18 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 56 จากปี 2561 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 266.80 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2561 บริษัทได้จัดงานคอนเสิร์ตขนาดใหญ่ จำนวน 1 งาน ได้แก่ “Wanna One World Tour in Bangkok” ซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี

ธุรกิจรับจ้างจัดงาน

รายได้จากการรับจ้างจัดงานของบริษัท ประกอบด้วยรายได้จากการจัดงาน Event ต่าง ๆ ทั้งที่เป็นการรับจ้างผลิตให้แก่บุคคลภายนอกและจัดขึ้นเองโดยบริษัท โดยในปี 2562 นั้น บริษัทมีรายได้จากการรับจ้างจัดงานทั้งสิ้น 243.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 29 จากปี 2561 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 188.35 ล้านบาท โดยในปี 2562 บริษัทมีการจัดงานเพิ่มขึ้นจากปี 2561 โดยมีงานหลักๆ ได้แก่ งาน “การประชุมสุดยอดอาเซียน”, งาน “มหกรรมโขน”, งาน “สงกรานต์ผ้าขาวม้าสนั่นโลก” และ งาน “Thailand Siam Street Fest 2562” เป็นต้น

ธุรกิจขายสินค้าและบริการอื่น

รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่น สามารถแยกได้ 2 ประเภท ได้แก่ 1. รายได้จากการขายสินค้า ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สุขภาพและความงามภายใต้แบรนด์ “Let Me In Beauty” และ “Me”, รายได้จากการขายสินค้า Studio Shop และรายได้จากการให้บริการดำเนินการขายสินค้าผ่านช่องทางต่างๆ ในช่อง WORKPOINT และ 2. รายได้จากการให้บริการอื่น โดยรายได้หลักประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการเช่าพื้นที่โรงละคร และรายได้จากการบริการจัดหานักแสดง ทั้งนี้บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นในปี 2562 เท่ากับ 216.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 28 จากปี 2561 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 169.85 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าเป็นหลัก โดยเฉพาะจาก “1346 Hello Shops” โดยในปี 2562 บริษัทมีส่วนรายได้จากการขายสินค้า ร้อยละ 70 และรายได้จากการให้บริการอื่น ร้อยละ 30 ของรายได้จากการขายสินค้าและบริการทั้งหมด ในขณะที่ในปี 2561 บริษัทมีส่วนรายได้จากการขายสินค้า ร้อยละ 60 และรายได้จากการให้บริการอื่น ร้อยละ 40

ต้นทุนการผลิต

ในปี 2562 นั้น บริษัทมีต้นทุนผลิตทั้งสิ้น 1,754.64 ล้านบาท ลดลง 476.53 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 21 จากปี 2561 ที่มีต้นทุนผลิตเท่ากับ 2,231.17 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนจากธุรกิจรายการโทรทัศน์ เนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีการบริหารจัดการต้นทุนผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ต้นทุนจากธุรกิจรายการโทรทัศน์ได้ลดลงจากการลดลงของค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของมูลค่าของสินทรัพย์ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ตามประกาศคำสั่ง คสช. 4/2562 เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2562 เรื่องมาตรการแก้ไขปัญหาการประกอบกิจการโทรทัศน์

และกิจการโทรคมนาคม ซึ่งส่งผลให้เกิดการยกเว้นค่าประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรศัพท์ในระบบดิจิทัล รวมถึงการลดลงของต้นทุนคอนเสิร์ตและละครเวที ซึ่งแปรผันตามจำนวนและขนาดของคอนเสิร์ตและละครเวทีที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 836.78 ล้านบาท ลดลง 22.01 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 3 จากปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 858.79 ล้านบาท โดยการลดลงดังกล่าวมีสาเหตุมาจากการลดลงของค่านายหน้าในการขายซึ่งแปรผันตามรายได้และค่าใช้จ่ายใบสำคัญแสดงสิทธิ ESOP ซึ่งได้หมดอายุแล้วเมื่อสิ้นเดือนกันยายน 2562 ที่ผ่านมา

กำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่เท่ากับ 159.50 ล้านบาท ลดลง 185.80 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 54 จากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2561 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่เท่ากับ 345.30 ล้านบาท

(3) ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ ส่วนประกอบของสินทรัพย์ และคุณภาพสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 5,018.88 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 2,485.56 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 2,533.32 ล้านบาท ทั้งนี้สินทรัพย์รวมลดลง 1,197.48 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งสินทรัพย์รวมจำนวน 6,216.36 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญได้แก่

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 1,236.33 ล้านบาท ลดลง 181.95 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 1,418.29 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 13 โดยการลดลงดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทนำเงินไปลงทุนในตราสารทุนถือไว้เพื่อการค้า

2. ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 339.85 ล้านบาท ลดลง 37.32 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 377.17 ล้านบาท หรือ ลดลงคิดเป็นร้อยละ 10 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้ค่าโฆษณาในรายการโทรทัศน์ ทั้งนี้ในปี 2562 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 46.6 วัน ไกล่เคียงกับปี 2561 ซึ่งมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 44.9 วัน

คุณภาพลูกหนี้การค้า

บริษัทมีการประเมินคุณภาพลูกหนี้การค้าแต่ละรายเพื่อปรับให้มูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้สะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจอย่างแท้จริง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 9.24 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ซึ่งมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 12.76 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทยังคงดำเนินการติดตามเพื่อให้ได้รับชำระจากลูกหนี้ที่บริษัทมีการตัดเป็นหนี้สูญหรือตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไปแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจัดชั้นตามอายุหนี้ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

อายุหนี้	มูลค่าลูกหนี้	สัดส่วน
ลูกหนี้ปกติ	231.99	66.5%
น้อยกว่า 3 เดือน	70.53	20.2%
มากกว่า 3 - 6 เดือน	13.78	3.9%
มากกว่า 6 - 12 เดือน	23.99	6.9%
เกินกว่า 12 เดือน	8.80	2.5%
รวม	349.09	100.0%
สำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-9.24	-2.6%
สำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืน	-	0.0%
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	339.85	

3. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 31.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.25 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 13.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 137 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ภาษีซื้อซึ่งไม่ถึงกำหนด

4. สินค้างเหลือ

บริษัทมีสินค้างเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 115.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.07 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีมูลค่าสินค้างเหลือเท่ากับ 112.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้างกลุ่มสุขภาพและความงาม

5. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และ ส่วนปรับปรุงพื้นที่เช่าและอุปกรณ์

บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 รวมมูลค่า 1,091.46 ล้านบาท ลดลง 84.75 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีมูลค่า 1,176.21 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 7 โดยการลดลงดังกล่าวเกิดจากการนโยบายลดการซื้อเครื่องมืออุปกรณ์ของธุรกิจรายการโทรทัศน์ เนื่องจากบริษัทมีเครื่องมือและอุปกรณ์เพียงพอต่อการใช้งานแล้ว

6. สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทประกอบด้วยค่าลิขสิทธิ์รายการ เพลง หนังสือ และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งใช้ในธุรกิจของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 300.24 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีมูลค่า 498.60 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 40 โดยการลดลงดังกล่าวมีสาเหตุมาจากบริษัทมีนโยบายการซื้อ ลิขสิทธิ์รายการประเภทพร้อมออกอากาศ (Finished Program) ต่างๆ ลดลง โดยดำเนินการผลิตรายการโทรทัศน์เองเป็นหลัก

7. ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์

บริษัทมีใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 555.49 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1,426.04 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับการชดเชยค่า ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์จากสำนักงาน กสทช. ตามประกาศคำสั่ง คสช. 4/2562 เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2562 เท่ากับ โดยบริษัทได้บันทึกมูลค่าตามบัญชีของเจ้าหนี้ค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบ กิจการโทรทัศน์และลดมูลค่าตามบัญชีของใบอนุญาต เพื่อสะท้อนมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่บริษัทต้องชำระที่ เปลี่ยนแปลงไปสำหรับเจ้าหนี้ค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์งวดที่หกของราคาที่เกินกว่าขั้น ต่ำจำนวน 394.19 ล้านบาท สุทธิจากดอกเบี้ยรอตัดบัญชีจำนวน 0.81 ล้านบาท และบันทึกมูลค่าตามบัญชีของใบอนุญาต พร้อมบันทึกเงินสดรับคืนจากสำนักงาน กสทช. สำหรับงวดที่ห้าของราคาของราคาที่เกินกว่าขั้นต่ำจำนวน 395.00 ล้านบาท สำหรับค่าธรรมเนียมที่บริษัทข้อย่อยได้จ่ายชำระไปแล้วก่อนประกาศของคำสั่ง คสช. ที่ 4/2562 และตัดจำหน่ายใบอนุญาต คงเหลือสุทธิอย่างเป็นระบบตลอดอายุการใช้ประโยชน์ของใบอนุญาตที่เหลืออยู่

สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 625.04 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากกิจกรรมการ ลงทุน 77.76 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับเงินคืนค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการ โทรทัศน์จาก สำนักงาน กสทช. ตามประกาศคำสั่ง คสช. 4/2562 เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2562 เท่ากับ 395.00 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ -884.75 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ธนาคาร ทั้งนี้จากการ เปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดดังกล่าวส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 1,236.33 ล้านบาท

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 7.1 เท่า และ 2.2 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่อง กระแสเงินสดในปี 2562 เท่ากับ 0.8 เท่า ลดลงจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 1.0 เท่า ระยะเวลาหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) ในปี 2562 เท่ากับ 37.6 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 34.3 วัน

แหล่งที่มาของแหล่งเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ในการดำเนินงานและการลงทุนของบริษัทในปี 2562 มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 625.04 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน 77.76 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.1 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.4 เท่า ทั้งนี้บริษัทมีหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าทั้งสิ้น 524.50 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีหนี้สินรวม 1,668.49 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับการยกเว้นค่าธรรมเนียมใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ที่ต้องชำระสองงวดสุดท้ายของราคาที่เกินกว่าราคาขั้นต่ำ ตามประกาศคำสั่ง คสช. 4/2562 เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2562 และบริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้งจำนวน

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 351.32 ล้านบาท ลดลง 804.95 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 1,156.26 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 70 โดยการลดลงดังกล่าว มีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้ค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์ดิจิทัลทีวี เนื่องจากบริษัทได้รับการยกเว้นค่าธรรมเนียมใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ที่ต้องชำระสองงวดสุดท้ายของราคาที่เกินกว่าราคาขั้นต่ำ ตามประกาศคำสั่ง คสช. 4/2562 เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2562 และส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 173.18 ล้านบาท ลดลง 339.05 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งบริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 512.23 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 66 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้งจำนวน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 4,494.38 ล้านบาท ลดลง 53.49 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4,547.87 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 1