

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลที่สำคัญทางการเงิน

13.1 งบการเงิน

13.1.1 ข้อมูลผู้สอบบัญชี

- ปี 2554 : นายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3183
บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
- ปี 2555 : นายวิเชียร ธรรมตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3183
บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
- ปี 2556 : นายวินิจ สีลามงคล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3378
บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

13.1.2 สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี ได้แสดงความเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

- ปี 2554 : แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข
- ปี 2555 : แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข
- ปี 2556 : แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข

13.1.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

• ค่าตอบแทนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงิน

บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน จ่ายค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ดังนี้

- ปี 2554 : ค่าตอบแทนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงิน จำนวนเงินรวม 1.94 ล้านบาท
- ปี 2555 : ค่าตอบแทนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงิน จำนวนเงินรวม 1.95 ล้านบาท
- ปี 2556 : ค่าตอบแทนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงิน จำนวนเงินรวม 1.85 ล้านบาท

• ค่าตอบแทนอื่น

- ไม่มี –

สำนักงานสอบบัญชีและผู้สอบบัญชี ไม่มีความสัมพันธ์และไม่มีส่วนได้เสียกับบริษัทฯ / บริษัทย่อย / กิจการที่ควบคุมร่วมกัน / ผู้บริหาร / ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว

13.1.4 ตารางสรุปงบการเงิน

งบการเงินดังต่อไปนี้ เป็นงบการเงินรวมของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเอนเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554-2556

หน่วย : ล้านบาท

สินทรัพย์	2554	2555	2556
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29.45	6.80	305.87
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	20.32
ลูกหนี้การค้า	103.10	120.37	162.35
รายได้ค้างรับ	9.75	8.22	13.64
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	16.16	15.50	16.67
สินค้าคงเหลือ	94.30	119.08	143.86
เงินประกันการประมูลใบอนุญาตคลื่นความถี่	-	-	14.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.28	28.09	18.87
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	262.04	298.06	695.58
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
อุปกรณ์	4.54	6.69	5.11
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	38.98	43.40	41.93
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	18.87	15.62	15.41
เงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้	2.50	2.54	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.71	2.55	3.28
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	65.60	70.80	65.73
รวมสินทรัพย์	327.64	368.86	761.31

บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเซ็กเตอร์ เนชั่นเนตเวิร์ก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554-2556

หน่วย : ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2554	2555	2556
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	3.10	11.13	9.77
เจ้าหนี้การค้า	86.14	130.67	168.13
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5.74	9.76	13.78
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.02	4.61	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5.64	1.31	1.48
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	40.51	25.31	32.30
รวมหนี้สินหมุนเวียน	146.15	182.79	225.46
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4.61	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.01	2.57	5.69
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.44	0.52
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10.62	3.01	6.21
รวมหนี้สิน	156.78	185.80	231.67
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	85.00	85.00	259.25
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	85.00	85.00	170.05
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	18.35	18.35	272.71
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	-	-	0.72
กำไรสะสมที่จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	8.50	8.50	9.50
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	59.01	71.21	76.33
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	170.86	183.06	529.31
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	0.33
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	170.86	183.06	529.64
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	327.64	368.86	761.31

บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554-2556

หน่วย : ล้านบาท

	2554	2555	2556
รายได้			
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	288.58	339.55	347.85
รายได้อื่น	8.11	15.30	11.60
รวมรายได้	296.69	354.85	359.45
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการ	200.97	235.49	242.06
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	69.31	85.71	86.65
รวมค่าใช้จ่าย	270.28	321.20	328.71
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	26.41	33.65	30.74
ต้นทุนทางการเงิน	1.68	2.40	1.64
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7.25	6.30	8.66
กำไรสำหรับปี	17.48	24.95	20.44
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.21	0.29	0.16
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาท)	0.21	0.29	0.16

บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554-2556

หน่วย : ล้านบาท

	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	17.48	24.95	20.44
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	22.90	30.51	33.78
ดอกเบี้ยรับ	(2.41)	(2.47)	(6.73)
ต้นทุนทางการเงิน	1.68	2.40	1.64
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0.60	1.28	0.71
(กลับรายการ)ขาดทุนจากสินค้าล้ำสมัย	(7.08)	(11.43)	(6.98)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	0.22	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	0.92	-
การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.68	2.14	0.88
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	0.74
ภาษีเงินได้	7.25	6.30	8.66
	41.10	54.82	53.14
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(12.61)	(18.55)	(42.68)
รายได้ค้างรับ	1.47	1.53	(5.42)
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(3.41)	1.26	(1.18)
สินค้าคงเหลือ	(18.44)	(13.35)	(17.79)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.11	(18.82)	9.23
เงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้	1.27	(0.04)	2.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.07)	(1.84)	(0.74)
เจ้าหนี้การค้า	9.95	44.53	37.46
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(0.69)	4.02	4.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.55	(15.20)	6.98
การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(6.48)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.44	0.07
จ่ายภาษีเงินได้	(7.58)	(7.38)	(7.86)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	14.65	24.94	37.77

บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554-2556

หน่วย : ล้านบาท

	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	2.41	2.47	6.73
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	(20.32)
จ่ายเงินประกันการประมูลใบอนุญาตคลื่นความถี่	-	-	(14.00)
ซื้ออุปกรณ์	(1.14)	(4.78)	(2.01)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(32.92)	(33.96)	(30.16)
ขายอุปกรณ์	-	0.52	1.85
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(31.65)	(35.75)	(57.91)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(1.68)	(2.09)	(1.46)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(4.25)	(12.75)	(12.75)
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(1.63)	8.03	(1.36)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	12.50	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(10.15)	(5.03)	(4.60)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	-	340.00
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	-	(0.81)
เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามสิทธิ	-	-	0.19
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(5.21)	(11.84)	319.21
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(22.21)	(22.65)	299.07
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	51.66	29.45	6.80
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	29.45	6.80	305.87

13.2 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ		2554	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.79	1.63	3.09
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.91	0.70	2.17
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.10	0.15	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	2.57	2.71	2.25
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	140	133	160
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	1.38	1.46	1.37
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	260	246	263
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	2.48	2.17	1.62
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	145	166	222
Cash Cycle	(วัน)	255	213	201
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profit)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	30.36	30.65	30.41
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	6.34	5.40	5.50
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	80.08	135.91	197.31
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	5.89	7.03	5.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	11.10	14.10	5.74
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	5.74	7.16	3.62
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	393.24	478.01	382.71
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.97	1.02	0.64
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.92	1.01	0.44
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	14.04	14.02	29.31
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.30	0.44	0.76
อัตราการจัดเก็บเงินปันผล	(%)	24.32	51.10	62.38

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การประกอบธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 4 ประเภท คือ 1.1) การผลิตและจำหน่ายพ็อคเก็ตบุ๊กส์ 1.2) การผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์สำหรับเด็ก 2) การเป็นตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์ต่างประเทศ 3) ธุรกิจจำหน่ายสินค้าและบริการทางอินเทอร์เน็ต 4) การผลิตรายการโทรทัศน์และให้บริการโฆษณาผ่านสื่อโทรทัศน์ซึ่งสร้างรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.77 ร้อยละ 40.18 ร้อยละ 22.17 ร้อยละ 0.37 และร้อยละ 14.28 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2556 ตามลำดับ

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีกำไรก่อนภาษีเงินได้ และต้นทุนทางการเงินจำนวน 30.82 ล้านบาท หากรวมภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน 10.30 ล้านบาท ผลประกอบการของปี 2556 จะแสดงเป็นกำไร 20.52 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลกำไร 24.95 ล้านบาท โดยผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีสาระสำคัญ สรุปได้ดังนี้

1. รายได้จากการขายและบริการของปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2555 เหตุผลหลักมาจาก
 - รายได้จากการจำหน่ายสื่อสิ่งพิมพ์ลดลงร้อยละ 13 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการจำหน่ายหนังสือการ์ตูน หนังสือสำหรับเด็กและสื่อการศึกษาลดลงร้อยละ 16
 - รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 41 เนื่องจาก รายได้จากการขายโฆษณาในช่องทีวีดาวเทียม Kid Zone และรายได้จากการจัดงาน Events
2. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายของปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของ ปี 2555 เหตุผลหลักมาจาก
 - ต้นทุนขายลดลงร้อยละ 11 สอดคล้องกับรายได้จากการจำหน่ายสื่อสิ่งพิมพ์ที่ลดลง
 - ต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เนื่องจาก ต้นทุนการผลิตรายการในช่องทีวีดาวเทียม Kid Zone และ ต้นทุนการจัดงาน Events ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น
 - ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจาก มีค่าใช้จ่ายทางการตลาดและบุคลากรเพิ่มขึ้นเพื่อให้รองรับกับการขยายตัวทางธุรกิจในปัจจุบัน

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้ และต้นทุนทางการเงิน จำนวน 30.82 ล้านบาท หากรวมภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน 10.30 ล้านบาท ผลประกอบการของปี 2556 จะแสดงกำไร 20.52 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลกำไร 24.95 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในแต่ละสายธุรกิจ

ก. รายได้

การรับรู้รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลักดังนี้

1. การขายฝาก : กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายฝากในการจำหน่ายหนังสือพ็อกเก็ตบุ๊กส์ และสิ่งพิมพ์สำหรับเยาวชนผ่านผู้จัดจำหน่ายหนังสือรายใหญ่ที่มีร้านหนังสือหลายสาขา โดยกลุ่มบริษัทฯ ยังไม่รับรู้รายได้เมื่อมีการโอนสินค้าจากคลังไปให้ผู้จัดจำหน่ายเหล่านั้น แต่จะรับรู้เป็นรายได้เมื่อกลุ่มบริษัทฯ ได้รับใบสรุปยอดขายรายเดือนจากผู้จัดจำหน่าย
2. การขายเชื่อ : กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายเชื่อในการจำหน่ายสิ่งพิมพ์สำหรับเยาวชน และหนังสือพิมพ์และนิตยสารต่างประเทศผ่านเอเย่นต์รายย่อย และกลุ่มค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) โดยกลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้เมื่อมีการส่งมอบสินค้าตามใบส่งของ (DO) และมีการหักค่าเผื่อสินค้ารับคืน ซึ่งคำนวณจากสัดส่วนร้อยละของสินค้ารับคืนต่อสินค้าที่ขายโดยเฉลี่ย 12 เดือนย้อนหลัง และสำหรับรายได้จากการให้บริการรับรู้เมื่อมีการให้บริการ

รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ สามารถแบ่งตามกลุ่มธุรกิจ ได้ดังนี้

รายได้จากกลุ่มธุรกิจ	2554		2555		2556	
	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
1. ธุรกิจสำนักพิมพ์						
1.1 การผลิตและจำหน่ายพ็อกเก็ตบุ๊กส์	62.73	21.14	74.98	21.13	71.05	19.77
1.2 การผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์สำหรับเยาวชน	132.68	44.72	175.36	49.42	144.44	40.18
2. ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์ต่างประเทศและบริการที่เกี่ยวข้อง ¹	89.34	30.12	79.91	22.52	79.69	22.17
3. ธุรกิจจำหน่ายสินค้าและบริการทางอินเทอร์เน็ต	3.83	1.29	4.97	1.40	1.35	0.37
4. ธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์และให้บริการโฆษณาผ่านสื่อโทรทัศน์	-	-	4.33	1.22	51.32	14.28
5. รายได้อื่น ²	8.11	2.73	15.30	4.31	11.60	3.23
รายได้รวม	296.69	100.00	354.85	100.00	359.45	100.00

หมายเหตุ: ¹ รวมรายได้จากค่าจ้างพิมพ์ ค่าจัดส่ง และค่าบริการจากการเป็นตัวแทนขายโฆษณาในสิ่งพิมพ์ต่างประเทศ

² รายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้ค่าบริการส่วนกลาง ค่าบริการอื่นๆ รายได้จากการให้บริการด้านการศึกษา รายได้จากการขายเศษซาก ดอกเบี้ยรับ และอื่นๆ เป็นต้น

1. รายได้จากการผลิตและจำหน่ายพ็อกเก็ตบุ๊กส์

ในช่วงปี 2554 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 62.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.79 ล้านบาทจากรายได้ในปี 2553 จำนวน 57.94 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.27 เนื่องจาก บริษัทฯ จำหน่ายหนังสือพ็อกเก็ตบุ๊กส์ที่มีเนื้อหาเกี่ยวกับโหราศาสตร์ สุขภาพ และบุคคลที่สำคัญ เช่น หนังสือสตีฟ จ๊อบส์ ที่วางตลาดในปลายปี 2554 และได้รับความนิยมอย่างสูงในตลาด นอกจากนี้ มีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องและมีการรับจ้างผลิตหนังสือเล่มเพิ่มขึ้น

ในช่วงปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 74.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.25 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2554 จำนวน 62.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.53 เนื่องจาก บริษัทฯ จำหน่ายหนังสือพ็อคเก็ตบุ๊กที่มีเนื้อหาเกี่ยวกับโหราศาสตร์ สุขภาพ และบุคคลที่สำคัญ เช่น หนังสือสตีฟ จ๊อบส์ ซึ่งได้รับความนิยมอย่างสูงในตลาด และหนังสืออื่นๆ ที่ได้รับความนิยมในปี 2555 ได้แก่ หนังสือรู้ทันมะเร็ง ใครไม่ป่วยยกมือขึ้น เจาะจุดแข็ง ถนอมตัว ขับขี่สารพัดโรค ทางเลือกที่ 3 The 3rd Alternative กนกกกด Like กนกตกข่าว และหมอเทวดาผู้รักษามะเร็งรอด เป็นต้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นยอดขาย ประกอบกับทางกลุ่มบริษัทฯ มีการรับจ้างผลิตหนังสือเล่มมากขึ้น ทำให้รายได้ในปี 2555 เพิ่มขึ้น

ในช่วงปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 71.05 ล้านบาท ลดลง 3.93 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2555 จำนวน 74.98 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 5.24 เนื่องจาก ปัจจุบันพฤติกรรมของผู้บริโภคเปลี่ยนไปโดยในภาพรวมของตลาดหนังสือลดลงร้อยละ 20 บริษัทฯ จำหน่ายหนังสือพ็อคเก็ตบุ๊กที่มีเนื้อหาเกี่ยวกับโหราศาสตร์ สุขภาพ และบุคคลที่สำคัญ เช่น คิดแบบอัจฉริยะ มาร์ก ซักเกอร์เบิร์ก, ไลน์สโตร์ ชีวิตและจักรวาล และถนอมม้าม ขับขี่สารพัดโรค ซึ่งได้รับความนิยมอย่างสูงในตลาด และหนังสืออื่นๆ ที่ได้รับความนิยมในปี 2556 ได้แก่ หนังสือคู่มือลงทุน, ผอมสวยกล้วยช่วยคุณได้, เพาะหุ่นเป็นผลยิ่งขึ้น, ใครไม่ป่วยยกมือขึ้น, ผอมสวยเป๊ะสไตล์เกาหลี, 15 กฎทองแห่งการพัฒนาตนเอง, 30 วัน รวยด้วยรายได้ที่ไม่ต้องทำงาน และไดเอทตามกรุ๊ปเลือด เป็นต้น

2. รายได้จากการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์สำหรับเด็กและเยาวชน

ในช่วงปี 2554 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 132.68 ล้านบาท ลดลง 1.50 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2553 จำนวน 134.18 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.12 เนื่องจาก ยอดขายหนังสือการ์ตูนจากประเทศญี่ปุ่นลดลงจากเหตุการณ์อุทกภัยครั้งใหญ่ ทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถกระจายยอดส่งหนังสือได้ ส่งผลให้เอเจนต์และร้านหนังสือสั่งหนังสือจำนวนลดลง ในขณะที่หนังสือสำหรับเด็กและเยาวชนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 3%

ในช่วงปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 175.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.68 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2554 จำนวน 132.68 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.17 เนื่องจาก ยอดขายหนังสือการ์ตูนจากประเทศญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นได้แก่ หนังสืออนารุโตะ นินจาคาถา อ๋อโฮเฮะ, เทพมรณะ Bleach, Blue Exorcist, Slam Dunk, จีนจึงเป็นต้น ในระหว่างปี กลุ่มบริษัทฯ มีการออกหนังสือใหม่สำหรับเด็กและเยาวชนเพื่อจัดจำหน่ายมากขึ้น เช่น หนังสือกิจกรรมเสริมทักษะ Disney, SpongeBob, Thomas & Friends, Scooby Doo, หนังสือการ์ตูนแก่นๆสุดกวนกับหมาป่าจอมป่วน, เบิร์ดแลนด์แดนมหัศจรรย์, เซลล์คอน เป็นต้น และเพิ่มการจัดจำหน่ายผ่านช่องทาง Modern Trade เช่น เซเว่นอีเลฟเว่น, ร้านนาอินทร์ รวมทั้งมีการจัดทำขายโครงการ CSR และจัดกิจกรรมออกบูธตามสถานที่ต่างๆ เพื่อกระตุ้นยอดขายทำให้ในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น

ในช่วงปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 144.44 ล้านบาท ลดลง 30.92 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2555 จำนวน 175.36 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 17.63 เนื่องจาก พฤติกรรมของผู้บริโภคเปลี่ยนไปโดยในภาพรวมของตลาดหนังสือลดลงร้อยละ 20 นอกจากนี้ เหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมือง ซึ่งร้านค้าเอเจนต์ใหญ่อยู่ในบริเวณที่มีการชุมนุม เช่น ผ่านฟ้า สะพานควาย ทำให้ไม่สามารถ

กระจายสินค้าได้ เนื่องจากร้านค้าไม่สามารถจำหน่ายสินค้าดังกล่าวได้ ยอดขายหนังสือการ์ตูนจากประเทศญี่ปุ่น ที่ได้รับความนิยมในตลาดสูงในปี ได้แก่ หนังสืออนิเมะ นิโนจาคาทา โอไฮโฮะ, เทพมรณะ, อิคารุเซียนโกะ, คุโรโกะ นายจิตพิทักษ์เวียตนาม, โดราเอมอน เปิดกระเป๋าทหารยา, ซินจัง, นูระ หลานจอมภูต และเคน โค้ดคาบเดือด เป็นต้น ในระหว่างปี กลุ่มบริษัทฯ มีการออกหนังสือใหม่สำหรับเยาวชนเพื่อจัดจำหน่ายมากขึ้น เช่น หนังสือกิจกรรมเสริมทักษะ Disney, SpongeBob, Thomas & Friends, Scooby Doo, หนังสือชุดเจ้าหญิง, นิทานประกอบภาพพระบารมีแอเรียล, หนังสือการ์ตูนแก่น้อยสุดกวนกับหมาป่าจอมป่วน, เบิร์ดแลนด์แดนมหัศจรรย์, เซลล์คอน, คณิตศาสตร์อัจฉริยะ ชั้น ป.3 และป.6 และวิทยาศาสตร์อัจฉริยะ ชั้น ป.3 และป.6 เป็นต้น และเพิ่มการจัดจำหน่ายผ่านช่องทาง Modern Trade เช่น เซเว่นอีเลฟเว่น, ร้านนายอินทร์ รวมทั้งมีการจัดทำกรรณการ CSR และจัดกิจกรรมออกบูธตามสถานที่ต่างๆ เพื่อกระตุ้นยอดขาย

3. รายได้จากธุรกิจบริการเป็นตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์จากต่างประเทศและบริการที่เกี่ยวข้อง

ในช่วงปี 2554 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 89.34 ล้านบาท ลดลง 2.41 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2553 จำนวน 91.75 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.63 เนื่องจาก เหตุการณ์อุทกภัยครั้งใหญ่และ ชาวต่างประเทศที่เข้ามาทำงานในประเทศไทยซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักและเป็นสมาชิกสิ่งพิมพ์ของบริษัทฯ มีจำนวนลดลง

ในช่วงปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 79.91 ล้านบาท ลดลง 9.43 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2554 จำนวน 89.34 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 10.55 เนื่องจาก ชาวต่างประเทศที่เข้ามาทำงานในประเทศไทยซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักและเป็นสมาชิกสิ่งพิมพ์ของบริษัทฯ มีจำนวนลดลง ส่งผลทำให้รายได้ที่เกี่ยวข้องกัน เช่น ยอดขายผ่าน bulk รายได้จากค่าพิมพ์และค่าขนส่งลดลง

ในช่วงปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 79.69 ล้านบาท ลดลง 0.22 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2555 จำนวน 79.91 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 0.27 เนื่องจาก ชาวต่างประเทศที่เข้ามาทำงานในประเทศไทยซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักและเป็นสมาชิกสิ่งพิมพ์ของบริษัทฯ มีจำนวนลดลง แต่เนื่องจาก บริษัทฯ มีแผนการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขายมากขึ้น จึงทำให้ยอดขายลดลงจากปีก่อนไม่มากนัก

4. รายได้จากธุรกิจจำหน่ายสินค้าและบริการทางอินเทอร์เน็ต

ในช่วงปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 4.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.14 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2554 จำนวน 3.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 29.76 เนื่องจาก มีการเพิ่มขึ้นในส่วนของการขาย SMS และสิ่งพิมพ์อิเล็กทรอนิกส์

ในช่วงปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 1.35 ล้านบาท ลดลง 3.62 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2555 จำนวน 4.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 72.83 เนื่องจาก ทางบริษัทมีการขายหนังสือ E-Book ผ่านทางช่อง DTAC, AIS และ Book Store ทั่วไป

5. รายได้จากธุรกิจค่าลิขสิทธิ์การโทรทัศน์และให้บริการโฆษณาผ่านสื่อโทรทัศน์

ในช่วงปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจนี้จำนวน 51.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.99 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2555 จำนวน 4.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1,085 เนื่องจาก ในเดือนตุลาคม 2555 กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการเปิดตัวธุรกิจโทรทัศน์ดาวเทียมสำหรับเยาวชน ในนาม “KidZone” ทำให้ในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากมีรายได้ดังกล่าวทั้งปี

6. รายได้อื่นๆ

ในช่วงปี 2554 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 8.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.24 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2553 จำนวน 5.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.16 โดยมีสาเหตุหลักจากดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1.13 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.80 ล้านบาท

ในช่วงปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 15.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.19 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2554 จำนวน 8.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.66 โดยมีสาเหตุมาจากการขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้นจำนวน 0.41 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆ จำนวน 0.54 ล้านบาท นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเศษซากและรายได้อื่นๆ อีกจำนวน 6.18 ล้านบาท

ในช่วงปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 11.60 ล้านบาท ลดลง 3.70 ล้านบาท จากรายได้ในปี 2555 จำนวน 15.30 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 24.18 โดยมีสาเหตุมาจากการขายเศษซากและรายได้อื่นๆลดลงจากปีก่อน

ข. ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนให้บริการ

ประเภท	2554		2555		2556	
	ลบ.	ร้อยละ ^๑	ลบ.	ร้อยละ ^๑	ลบ.	ร้อยละ ^๑
ต้นทุนค่าลิขสิทธิ์	36.18	12.54	49.04	14.44	51.11	14.69
ต้นทุนอื่นๆ	164.79	57.10	186.45	54.91	190.95	54.89
รวมต้นทุนขายสินค้าและให้บริการ	200.97	69.64	235.49	69.35	242.06	69.58

หมายเหตุ: ^๑ สัดส่วนร้อยละต่อรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

ค่าลิขสิทธิ์ของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.54 ร้อยละ 14.44 และร้อยละ 14.69 ของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ โดยในปี 2555 ค่าลิขสิทธิ์ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ซึ่งเกิดจากกลุ่มบริษัทฯ ตัดจ่ายค่าลิขสิทธิ์สิ่งพิมพ์มากขึ้นจากการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์สำหรับเยาวชน และปี 2556 ค่าลิขสิทธิ์ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ซึ่งเกิดจากกลุ่มบริษัทฯ ตัดจ่ายค่าลิขสิทธิ์สิ่งพิมพ์และค่าลิขสิทธิ์รายการโทรทัศน์

ต้นทุนอื่นๆ ของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.10 ร้อยละ 54.91 และร้อยละ 54.89 ของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ โดยในปี 2555 มีสัดส่วนลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.19 ซึ่งเกิดจากการลงทุนในการทำธุรกิจในส่วนของบริษัทฯ จึงทำให้ต้นทุนเพิ่มขึ้น และมีการรับจ้างพิมพ์หนังสือตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งต้นทุนค่าจัดทำต้นฉบับมากขึ้นตามปริมาณหนังสือที่ออกเพิ่มขึ้น และในปี 2556 มีสัดส่วนลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.02 ซึ่งเกิดจากการลงทุนในการทำธุรกิจในส่วนของบริษัทฯ จึงทำให้ต้นทุนเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายและบริการที่เพิ่มสูงขึ้น โดยรายได้เพิ่มขึ้นสูงกว่าต้นทุนส่วนเพิ่ม จึงทำให้สัดส่วนต้นทุนอื่นต่อรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการลดลงจากปี 2555

ค. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ประเภท	2554		2555		2556	
	ลบ.	ร้อยละ ^ก	ลบ.	ร้อยละ ^ก	ลบ.	ร้อยละ ^ก
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.79	9.63	24.42	7.19	17.17	4.94
ค่าตอบแทนพนักงาน	23.34	8.09	40.02	11.79	41.97	12.06
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย	15.28	5.29	19.27	5.68	24.42	7.02
อื่นๆ	4.58	1.59	4.40	1.29	4.73	1.36
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ	70.99	24.60	88.11	25.95	88.29	25.38

หมายเหตุ: ^ก สัดส่วนร้อยละต่อรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารร้อยละ 9.63 ร้อยละ 7.19 และร้อยละ 4.94 ของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ โดยในปี 2555 สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 2.44 และในปี 2556 มีสัดส่วนที่ลดลงร้อยละ 2.25 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายในการลดและควบคุมค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าตอบแทนพนักงานของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.09 ร้อยละ 11.79 และร้อยละ 12.06 ของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ โดยในปี 2555 ค่าตอบแทนพนักงานเพิ่มขึ้น จำนวน 16.68 ล้านบาท และในปี 2556 เพิ่มขึ้น จำนวน 1.95 ล้านบาท เนื่องจาก มีการเพิ่มขึ้นในส่วนของพนักงานเพื่อรองรับกับการขยายตัวทางธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.29 ร้อยละ 5.68 และร้อยละ 7.02 ของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการจัดการส่งเสริมการขายกับร้านค้าอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นยอดขาย และเพื่อรองรับกับการขยายตัวทางธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายอื่นๆของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ ต้นทุนสินค้าบริจาค ดอกเบี้ยจ่าย และอื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.59 ร้อยละ 1.29 และร้อยละ 1.36 ของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายมีแนวโน้มลดลง เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายในการลดและควบคุมค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น แต่ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายสูงขึ้น เนื่องจาก มีการมีค่าธรรมเนียมวิชาชีพในการประมูลงานทีวีดิจิตอล

ง. อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 30.36 ร้อยละ 30.65 และร้อยละ 30.41 ตามลำดับ โดยในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.29 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการควบคุมต้นทุน ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 0.24 เนื่องจาก ต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากต้นทุนการผลิตรายการในช่องทีวีดาวเทียม Kid Zone นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ร้อยละ 5.89 ร้อยละ 7.03 และร้อยละ 5.69 ตามลำดับ โดยในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1.34 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการขยายตัวในธุรกิจทีวีทำให้ต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากต้นทุนการผลิตรายการในช่องทีวีดาวเทียม Kid Zone และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเนื่องจาก มีค่าใช้จ่ายทางการตลาดและบุคลากรเพิ่มขึ้นเพื่อให้รองรับกับการขยายตัวทางธุรกิจในปัจจุบัน

ฐานะทางการเงิน

ก. สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 368.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.58 จากยอดสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 และ ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 761.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 392.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 106.39 จากยอดสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทมี 4 ประเภท คือ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งมีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับร้อยละ 21.32 ร้อยละ 18.90 ร้อยละ 40.18 และร้อยละ 5.51 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หลักดังกล่าวมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้า

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน :			
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	14.75	21.52	35.53
เกินกำหนดชำระ			
น้อยกว่า 6 เดือน	29.33	39.38	16.31
6 - 12 เดือน	4.71	6.00	38.48
มากกว่า 12 เดือน	0.09	0.50	12.64
	48.88	67.40	102.96
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.10)	(0.07)	(0.07)
สุทธิ	48.78	67.33	102.89
กิจการอื่นๆ :			
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	52.45	55.06	37.51
เกินกำหนดชำระ			
น้อยกว่า 6 เดือน	6.30	9.04	30.73
6 - 12 เดือน	1.45	0.76	3.33
มากกว่า 12 เดือน	8.51	0.79	1.39
	68.71	65.65	72.96
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4.22)	(3.05)	(3.72)
ค่าเพื่อสินค้ารับคืน	(10.17)	(9.56)	(9.78)
สุทธิ	54.32	53.04	59.46
รวมลูกหนี้การค้า	103.10	120.37	162.35

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วยลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน และลูกหนี้การค้ากิจการอื่นๆ โดยมีการหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นสัดส่วนร้อยละ 1 ของยอดขายในแต่ละเดือน ประกอบกับการพิจารณาประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคต

ของลูกค้านอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการหักค่าเผื่อสินค้ารับคืน ซึ่งมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อสินค้ารับคืนโดยใช้สัดส่วนร้อยละของสินค้ารับคืนต่อสินค้าที่ขายโดยเฉลี่ย 12 เดือนย้อนหลัง โดยกลุ่มบริษัทฯ จะตรวจสอบความเพียงพอของค่าเผื่อดังกล่าวทุกสิ้นไตรมาส

ณ สิ้นปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 120.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.75 จากยอดลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2554 โดยในส่วนของลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันมีจำนวนที่เกินกำหนดชำระเพิ่มขึ้น ซึ่งมีสาเหตุจากการที่ NED ไม่ได้รับชำระค่างานสื่อการจาก NEE ตามกำหนดเวลา เนื่องจาก ลูกหนี้การค้าของ NEE จ่ายชำระหนี้ให้แก่ NEE แล้ว จึงส่งผลกระทบต่อ NEE จ่ายชำระหนี้แก่ NED แล้วเช่นกัน ในส่วนของลูกหนี้การค้ากิจการอื่นๆ มีจำนวนที่เกินกำหนดน้อยกว่า 6 เดือนเพิ่มขึ้น สาเหตุจากการที่ลูกหนี้การค้าบางรายของ NEE จ่ายชำระหนี้ให้แก่ NEE แล้ว เนื่องจาก ปัญหาเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อลูกค้าครั้งใหญ่ในปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม ฝ่ายเครดิตก็พยายามเร่งรัดติดตามหนี้เพื่อให้สามารถเรียกเก็บชำระหนี้ให้ได้เร็วขึ้น

ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 162.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.88 จากยอดลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2555 โดยในส่วนของลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันมีจำนวนที่เกินกำหนดชำระเพิ่มขึ้น ซึ่งมีสาเหตุจากการที่ NED ไม่ได้รับชำระค่างานสื่อการจาก NEE ตามกำหนดเวลา เนื่องจาก ลูกหนี้การค้าของ NEE จ่ายชำระหนี้ให้แก่ NEE แล้ว จึงส่งผลกระทบต่อ NEE จ่ายชำระหนี้แก่ NED แล้วเช่นกัน และลูกหนี้ในเครือในส่วนของธุรกิจทีวีเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ในส่วนของลูกหนี้การค้ากิจการอื่นๆ มีจำนวนที่เกินกำหนดน้อยกว่า 6 เดือนเพิ่มขึ้น สาเหตุจากการที่ลูกหนี้การค้า บางรายของ NEE จ่ายชำระหนี้ให้แก่ NEE แล้ว เนื่องจาก ปัญหาเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อลูกค้าครั้งใหญ่ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายเครดิตก็พยายามเร่งรัดติดตามหนี้เพื่อให้สามารถเรียกเก็บชำระหนี้ให้ได้เร็วขึ้น

สินค้าคงเหลือ

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556
สินค้าสำเร็จรูป	154.23	167.58	185.27
วัตถุดิบ	0.19	0.20	0.30
หัก ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	(60.12)	(48.70)	(41.71)
สุทธิ	94.30	119.08	143.86

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย วัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูป ซึ่งเป็นสิ่งพิมพ์ที่มีการหักค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยในสัดส่วนร้อยละ 100 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 1 ปีขึ้นไปและผลิตครบชุดแล้ว และสัดส่วนร้อยละ 100 ของสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 3 ปีขึ้นไปแต่ยังผลิตไม่ครบชุด อย่างไรก็ตาม สินค้าคงเหลือที่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยแล้ว กลุ่มบริษัทฯ ยังคงสามารถจำหน่ายสินค้าได้ตามปกติ

ณ สิ้นปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 119.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.28 จากสิ้นปี 2554 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 13.36 ล้านบาท จากการ

ที่กลุ่มบริษัทฯ มีหนังสือที่ออกมาจำหน่ายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการบริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยมีการจำหน่ายสินค้าล้ำสมัยในการจัดกิจกรรมโครงการ CSR และการจัดกิจกรรมออกบูธตามสถานที่ต่างๆ ส่งผลให้ค่าเผื่อสินค้าล้ำสมัยลดลง

ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 143.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.81 จากสิ้นปี 2555 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 17.79 ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีหนังสือที่ออกมาจำหน่ายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการบริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยมีการจำหน่ายสินค้าล้ำสมัยในการจัดกิจกรรมโครงการ CSR การจัดกิจกรรมออกบูธตามสถานที่ต่างๆ และจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายมากขึ้นส่งผลให้ค่าเผื่อสินค้าล้ำสมัยลดลง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 6.80 ล้านบาท ลดลง 22.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 76.91 จากสิ้นปี 2554 เนื่องจาก บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 12.75 ล้านบาท เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 0.92 ล้านบาท รวมทั้งมีการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 33.96 ล้านบาท และซื้ออุปกรณ์จำนวน 4.78 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 305.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 299.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4,398 จากสิ้นปี 2555 เนื่องจาก บริษัทฯ มีเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญสุทธิจากค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นจำนวน 339.38 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 12.75 ล้านบาท เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 7.42 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 20.32 ล้านบาท รวมทั้งมีการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 30.16 ล้านบาท และซื้ออุปกรณ์จำนวน 2.01 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 43.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.34 จากสิ้นปี 2554 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการซื้อลิขสิทธิ์สิ่งพิมพ์เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับกับการผลิตหนังสือในอนาคต และ ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 41.93 ล้านบาท ลดลง 1.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.39 จากสิ้นปี 2555 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายค่าลิขสิทธิ์สำหรับการผลิตหนังสือและลิขสิทธิ์ทีวีในระหว่างปี

ข. แหล่งที่มาของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2554 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 170.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.58 จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2553 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานในปี 2554 เป็นกำไรสุทธิจำนวน 17.48 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 183.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.14 จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2554 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานในปี 2555 เป็นกำไรสุทธิจำนวน 24.95 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 12.75 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 529.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 346.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 189.32 จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2555

เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญรวมจำนวน 339.40 ล้านบาท ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญจำนวน 0.72 ล้านบาท และมีผลการดำเนินงานในปี 2556 เป็นกำไรสุทธิจำนวน 20.45 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 12.75 ล้านบาท รวมทั้งมีการตั้งสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้นจำนวน 1 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2555 และ 2556 คือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น ซึ่งมีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 4.26 ร้อยละ 35.43 และร้อยละ 6.86 ตามลำดับในปี 2555 และร้อยละ 1.28 ร้อยละ 22.08 และร้อยละ 4.24 ตามลำดับในปี 2556 โดยค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าลิขสิทธิ์ค้างจ่ายของสิ่งพิมพ์ที่กลุ่มบริษัทฯ บันทึกตามสัญญาที่ตกลงกันและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท

ณ สิ้นปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 185.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.51 จากหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2554 โดยมีสาเหตุหลักคือ เจ้าหนี้การค้าจำนวน 130.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.69 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารรวมจำนวน 15.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.64 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารมากขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมในการดำเนินธุรกิจ ส่วนค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนลดลง 15.20 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.53 ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 231.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.68 จากหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักคือ เจ้าหนี้การค้าจำนวน 168.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.67 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารรวมจำนวน 9.77 ล้านบาท ลดลง 5.96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.89 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารลดลง ส่วนค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 6.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.54

ค. สภาพคล่อง

ในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.63 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.70 ซึ่งลดลงจากปี 2554 จำนวน 0.16 เท่า และ 0.21 เท่า ตามลำดับ เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากการที่ NED ไม่ได้รับชำระค่าหนังสือการดูงานจาก NEE ตามกำหนดเวลา และผลกระทบจากเหตุการณ์อุทกภัยครั้งใหญ่ปลายปี 2554 ทำให้ลูกค้าเอเยนต์หนังสือการดูงานมีสภาพคล่องลดลงจึงจ่ายชำระเงินล่าช้า อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีวงจรเงินสดเท่ากับ 213 วัน ลดลง 42 วัน จาก 255 วัน ในปี 2554 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจำนวน 133 วัน ลดลงจากปี 2554 จำนวน 7 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยจำนวน 246 วัน ลดลงจากปี 2554 จำนวน 14 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้จำนวน 166 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 21 วัน และในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 3.09 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 2.17 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 1.46 เท่า และ 1.47 เท่า เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากการที่ NED ไม่ได้รับชำระค่าหนังสือการดูงานจาก NEE ตามกำหนดเวลา และผลกระทบจากเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองทำให้ลูกค้าเอเยนต์หนังสือการดูงานมีสภาพคล่องลดลงจึงจ่ายชำระเงินล่าช้า อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีวงจรเงินสดเท่ากับ 201 วัน ลดลง 12 วัน จาก 213 วันในปี 2555 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจำนวน 160 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2555

จำนวน 27 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยจำนวน 263 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 17 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้จำนวน 222 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 56 วัน

เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 24.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 70 จากปี 2554 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 10.73 ล้านบาท และมีการกลับรายการขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยจำนวน 11.43 ล้านบาท มากกว่าในปี 2554 จำนวน 4.35 ล้านบาท และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 30.51 ล้านบาท มากกว่าในปี 2554 จำนวน 7.25 ล้านบาท รวมทั้งในปี 2555 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง และในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 37.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 จากปี 2555 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจากปี 2555 จำนวน 4.51 ล้านบาท และมีการกลับรายการขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยจำนวน 6.99 ล้านบาท น้อยกว่าในปี 2555 จำนวน 4.44 ล้านบาท และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 31.64 ล้านบาท มากกว่าในปี 2555 จำนวน 3.02 ล้านบาท รวมทั้งในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง

เงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 35.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 4.98 ล้านบาท เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 33.96 ล้านบาท และซื้ออุปกรณ์จำนวน 4.78 ล้านบาท รวมทั้งมีการรับดอกเบี้ยจำนวน 2.47 ล้านบาท และในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 57.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 22.16 ล้านบาท เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 30.16 ล้านบาท และซื้ออุปกรณ์จำนวน 2.01 ล้านบาท และขายอุปกรณ์จำนวน 1.85 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราว 20.32 ล้านบาท จ่ายเงินประกันการประมูลใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ 14.00 ล้านบาท รวมทั้งมีการรับดอกเบี้ยจำนวน 6.73 ล้านบาท

เงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 11.83 ล้านบาท เมื่อเทียบกับในช่วงปี 2554 ที่กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 5.21 ล้านบาท เนื่องจาก ในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 5.02 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 12.75 ล้านบาท ในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 319.22 ล้านบาท เนื่องจาก ในปี 2556 บริษัทฯ มีเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญจำนวน 340 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายในการออกหุ้น 0.81 ล้านบาท เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามสิทธิอีกจำนวน 0.19 ล้านบาท และมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 4.60 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 12.75 ล้านบาท

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

14.2.1 การขยายธุรกิจไปยังโครงการใหม่

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการที่จะใช้ประสบการณ์และความชำนาญของกลุ่มบริษัทฯ รวมทั้งการหาเนื้อหาใหม่ๆ ที่แตกต่างและโอกาสจากช่องว่างทางการตลาดในการออกสิ่งพิมพ์ฉบับใหม่ เพื่อขยายฐานลูกค้าและเจาะกลุ่มลูกค้าเป้าหมายให้มากขึ้น โดยกลุ่มบริษัทฯ คาดว่าการออกสิ่งพิมพ์ฉบับใหม่จะส่งผลดีต่อกลุ่มบริษัทฯ ในการเพิ่มรายได้จากการขายสิ่งพิมพ์และการขายโฆษณาในสิ่งพิมพ์ดังกล่าว นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการเพิ่มการผลิตและจำหน่ายหนังสือการ์ตูนจากฝีมือคนไทย รวมทั้งสร้างโอกาสในการหารายได้ต่อยอดในอนาคต อาทิเช่น รายได้จากการขายหนังสือการ์ตูนรวมเล่ม และรายได้จากสื่อใหม่ๆ เป็นต้น

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการในการใช้ประโยชน์จากเนื้อหา (Content) ของกลุ่มบริษัทฯ และการใช้ความสัมพันธ์อันดีระหว่างกลุ่มบริษัทฯ กับเจ้าของลิขสิทธิ์ในต่างประเทศ มาใช้ประโยชน์เพื่อการสร้างรายได้เพิ่มขึ้นจากสื่อใหม่ และได้กำหนดแนวทางในการต่อยอดไปยังสื่อใหม่ใน 3 เรื่อง คือ 1) การให้บริการเว็บไซต์ทางอินเทอร์เน็ต 2) การให้บริการคอนเทนต์ผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ และ 3) การให้บริการคอนเทนต์ผ่านอุปกรณ์ดิจิทัลอื่นๆ ดังรายละเอียดในข้อที่ 6 โครงการในอนาคต โดยกลุ่มบริษัทฯ คาดว่าการให้บริการผ่านสื่อใหม่นี้ จะส่งผลดีกับบริษัทฯ ในการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทฯ จากการขายโฆษณาและสปอนเซอร์ รวมทั้งรายได้จากผู้ให้บริการ การตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าปัจจุบันของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีความต้องการบริโภคเนื้อหาผ่านช่องทางใหม่ การขยายกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของกลุ่มบริษัทฯ และการเพิ่มช่องทางใหม่ในการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า (Customer Relationship Management) เพื่อสนับสนุนธุรกิจสิ่งพิมพ์และธุรกิจอื่นๆ ของกลุ่มบริษัทฯ

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีโครงการผลิตรายการการ์ตูนและรายการที่เกี่ยวข้องกับเยาวชนเพื่อแพร่ภาพผ่านทีวีดิจิทัลและการเป็น Content Provider สำหรับรายการเด็กเยาวชน และ Teenagers สำหรับช่องทีวีดิจิทัลของกลุ่มบริษัทและช่องดิจิทัลอื่นๆ เพื่อเป็นการต่อยอดการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ให้ครบวงจรและเพิ่มโอกาสในการสร้างแหล่งรายได้ใหม่แก่กลุ่มบริษัทฯ อีกด้วย

14.2.2 การเพิ่มขึ้นของราคาดะดาษและการขาดแคลนกระดาษ

วัตถุดิบหลักที่สำคัญในการผลิตสิ่งพิมพ์ คือ กระดาษ ซึ่งคิดเป็นต้นทุนประมาณร้อยละ 16.64 ของต้นทุนขายและบริการ ตามงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2554 และร้อยละ 21.19 ในปี 2555 และร้อยละ 19.85 ในปี 2556 โดยกระดาษที่ใช้ในการผลิตสิ่งพิมพ์จัดเป็นสินค้าประเภท Commodity ที่มีการเปลี่ยนแปลงทางด้านราคาแปรผันตามความต้องการของการบริโภคและปริมาณการผลิตของผู้ผลิต (Demand & Supply) ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาดะดาษ ซึ่งอาจส่งผลกระทบโดยตรงต่อต้นทุนการผลิตและกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงจากการขาดแคลนกระดาษ Newsprint ชนิดม้วนที่ใช้พิมพ์หนังสือพิมพ์ นิตยสาร และหนังสือที่มียอดพิมพ์สูง ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่สำคัญที่กลุ่มบริษัทฯ ใช้ในการผลิตสิ่งพิมพ์

ในการลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนกระดาษและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาดะดาษ Newsprint ชนิดม้วน กลุ่มบริษัทฯ จะสั่งซื้อกระดาษจากบริษัทในเครือเนชั่น สำหรับการจัดพิมพ์ที่โรงพิมพ์ในเครือเนชั่น โดยเครือเนชั่นมีประสบการณ์ในการจัดซื้อกระดาษเป็นระยะเวลานาน มีการจัดซื้อกระดาษสำรองไว้และเข้าใจในวงจรของราคาดะดาษเป็นอย่างดี รวมทั้งเครือเนชั่น ได้มีการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการทำ Forward Contract

ไว้ตามปริมาณกระดาษที่คาดว่าจะใช้ล่วงหน้า ดังนั้น การจัดซื้อกระดาษจากเครือเนชั่น จึงช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคากระดาษ และการขาดแคลนกระดาษได้

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะสั่งจองกระดาษก่อนการตั้งราคาขายของหนังสือ เพื่อให้กลุ่มบริษัทฯ ยังสามารถรักษาสัดส่วนของต้นทุนกระดาษต่อราคาหนังสือไว้ได้ รวมทั้งบริษัทฯ สามารถปรับราคาของหนังสือหลายประเภทขึ้นในกรณีที่ต้นทุนกระดาษเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ

14.2.3 การล้าสมัยของสินค้าคงเหลือ

ปัจจุบัน สิ่งพิมพ์ของกลุ่มบริษัทฯ มีการขายผ่านตัวแทนจำหน่ายเป็นส่วนใหญ่ โดยกลุ่มบริษัทฯ จะรับคืนสิ่งพิมพ์ที่ไม่สามารถจำหน่ายได้จากตัวแทนจำหน่าย ซึ่งอาจเป็นผลให้มีสิ่งพิมพ์เป็นสินค้าคงเหลือเป็นจำนวนมากได้ สินค้าคงเหลือดังกล่าวมีโอกาสเสื่อมคุณภาพ เสียหาย และล้าสมัยเมื่อเวลาผ่านไป ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยในสัดส่วนร้อยละ 100 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 1 ปีขึ้นไปและผลิตครบชุดแล้ว และสัดส่วนร้อยละ 100 ของสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 3 ปีขึ้นไปแต่ยังผลิตไม่ครบชุด โดยมีการตั้งค่าเผื่อดังกล่าวทุกเดือน นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการบริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยมีการจำหน่ายสินค้าล้าสมัยในการจัดกิจกรรมโครงการ CSR และการจัดกิจกรรมออกบูธตามสถานที่ต่างๆ และสำหรับหนังสือการ์ตูนที่มีเล่มต่อเนื่อง กลุ่มบริษัทฯ จะดำเนินการนำเล่มที่ออกใหม่วางจำหน่ายควบคู่ไปกับเล่มที่ได้วางจำหน่ายในตลาดแล้ว ซึ่งรวมถึงการนำหนังสือการ์ตูนที่มีการออกจำหน่ายครบทุกเล่มแล้วมารวมชุดจัดจำหน่ายเพื่อกระตุ้นการขายด้วย

14.2.4 การแข่งขันและจำนวนคู่แข่งที่เพิ่มมากขึ้น

การแข่งขันในอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ประเภทหนังสือระหว่างสำนักพิมพ์ขนาดใหญ่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในปัจจุบัน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ เชื่อว่าจะสามารถรักษาความเป็นหนึ่งในผู้นำของอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ประเภทหนังสือในประเทศไทยได้ต่อไปในอนาคต โดยเฉพาะการเป็นหนึ่งในสำนักพิมพ์ที่มียอดจำหน่ายสิ่งพิมพ์สำหรับเยาวชนจากประเทศญี่ปุ่นสูงที่สุดในประเทศไทย และมียอดจำหน่ายสิ่งพิมพ์สำหรับเด็กและเยาวชนจากประเทศต่างๆ เช่น จีน เกาหลีใต้ ฮ่องกง สหรัฐอเมริกา ในอันดับต้นๆ ของประเทศไทย จากจุดเด่นของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีความสัมพันธ์ที่ดีกับนักเขียนและสำนักพิมพ์ที่มีชื่อเสียง และที่ประสบความสำเร็จในการผลิตและจัดจำหน่ายสิ่งพิมพ์ประเภทหนังสืออย่างต่อเนื่อง ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถคัดเลือกสิ่งพิมพ์ที่มีแนวโน้มที่จะได้รับความนิยมสูงมาผลิตและจัดจำหน่ายได้ตามเป้าหมาย นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีการผลิตสิ่งพิมพ์หลากหลายประเภทเพื่อครอบคลุมความต้องการของผู้อ่านทุกกลุ่ม ซึ่งเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้อ่านกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง