

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งตรวจสอบโดยนายจรรยาเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขทะเบียน 3445 จาก บริษัท ไพร์ชวอเตอร์แฮนด์เคอเปอรัล เอบีเอเอส จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข) สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งตรวจสอบโดยนายจรรยาเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขทะเบียน 3445 จาก บริษัท ไพร์ชวอเตอร์แฮนด์เคอเปอรัล เอบีเอเอส จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ค) สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งตรวจสอบโดยนายจรรยาเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขทะเบียน 3445 จาก บริษัท ไพร์ชวอเตอร์แฮนด์เคอเปอรัล เอบีเอเอส จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557

งบการเงินโดยสรุปของบริษัทย้อนหลัง 3 ปีที่ผ่านมาสามารถแสดงได้ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน/งบดุล (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2555 (งบตรวจสอบ)		ปี 2556 (งบตรวจสอบ)		ปี 2557 (งบตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	140.29	14.44	84.49	8.16	108.27	9.46
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	0.10	0.01	28.53	2.49
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	222.7	22.93	224.39	21.67	305.15	26.67
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	56.92	4.97
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	426.21	43.88	393.32	37.99	292.91	25.60
ต้นทุนการผลิตข้าววิทยุจ่ายล่วงหน้า	3.99	0.41	-	-	1.09	0.09
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าถึงกำหนดภายใน 1 ปี	14.41	1.48	14.41	1.39	8.88	0.78
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.91	1.43	20.55	1.99	20.49	1.79
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	821.5	84.58	737.26	71.20	822.22	71.87
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	5.02	0.52	17.15	1.66	17.26	1.51
ส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	7.57	0.78	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	34.21	3.30	77.19	6.75
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	0.95	0.09	0.95	0.08
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ – สุทธิ	57.96	5.97	92.10	8.90	93.50	8.17
ลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ – สุทธิ	33.69	3.47	29.87	2.88	37.74	3.30
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	5.32	0.55	36.50	3.53	7.83	0.68
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าระยะยาว	25.02	2.58	10.61	1.02	3.91	0.34
ค่าความนิยม	-	-	48.84	4.27	48.84	4.27
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5.45	0.56	5.22	0.50	6.45	0.56
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.75	1.00	22.72	2.19	28.23	2.47
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	149.79	15.42	298.17	28.80	321.88	28.13
รวมสินทรัพย์	971.29	100.00	1,035.44	100.00	1,144.11	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	-	11.22	1.08	5.15	0.45
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	472.69	48.67	352.10	34.00	214.45	18.74
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.37	0.04	0.68	0.07	0.88	0.08
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	3.37	0.33	3.56	0.31
เงินกู้ยืมระยะสั้น			49.05		296.00	25.81
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4.06	0.42	3.19	0.31	0.60	0.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.93	0.40	8.16	0.79	8.61	0.75
รวมหนี้สินหมุนเวียน	481.05	49.53	427.77	41.31	529.26	46.26

งบแสดงฐานะการเงิน/งบดุล (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2555 (งบตรวจสอบ)		ปี 2556 (งบตรวจสอบ)		ปี 2557 (งบตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1.03	0.11	1.45	0.14	0.76	0.07
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	3.56	0.34	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	4.21	0.43	9.21	0.89	7.94	0.69
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	3.06	0.30	3.27	0.29
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9.98	1.03	10.80	1.04	12.60	1.10
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15.22	1.57	28.09	2.71	24.59	2.15
รวมหนี้สิน	496.27	51.09	455.86	44.03	553.85	48.41
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	160.00	16.47	188.33	18.19	188.33	16.46
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	251.44	25.89	309.78	29.92	309.78	27.08
กำไรสะสม-จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย	4.45	0.46	5.24	0.51	0.59	2.70
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	59.12	6.09	83.90	8.10	17.88	(1.14)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	13.29	1.16
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(7.68)	(0.74)	54.99	4.81
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	475.02	48.91	579.58	55.97	590.26	51.59
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	971.29	100.00	1,035.44	100.00	1,144.11	100.00

งบกำไรขาดทุน/งบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2555 (งบตรวจสอบ)		ปี 2556 (งบตรวจสอบ)		ปี 2557 (งบตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	1,407.59	97.82	1,618.42	95.98	1,461.31	9.70
รายได้จากการให้บริการ	31.30	2.18	67.73	4.02	34.41	2.30
รวมรายได้	1,438.89	100.00	1,686.14	100.00	1,495.72	100.00
ต้นทุน*						
ต้นทุนขาย	(1,002.46)	(71.22)	(1,144.16)	(70.70)	(991.32)	(6.84)
ต้นทุนการให้บริการ	(20.51)	(65.53)	(28.84)	(42.58)	(20.44)	(59.40)
รวมต้นทุน	(1,022.97)	(71.09)	(1,173.00)	(69.57)	(1,011.75)	(67.64)
กำไรขั้นต้น	415.92	28.91	513.14	30.43	483.96	32.36
รายได้อื่น	28.06	1.95	35.41	2.10	32.65	2.18
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(251.77)	(17.50)	(343.02)	(20.34)	(378.08)	25.28
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(114.11)	(7.93)	(153.91)	(9.13)	(179.56)	12.03
ต้นทุนทางการเงิน	(2.95)	(0.21)	(0.79)	(0.05)	(5.17)	0.35
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)และกลับรายการค่าเผื่อการ ด้อยค่าจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม	(7.09)	(0.49)	1.70	(0.10)	(7.02)	(0.47)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	68.07	4.73	52.53	3.12	(53.52)	(3.58)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(13.47)	(0.94)	(12.11)	(0.72)	(2.02)	(0.14)
กำไรสุทธิสำหรับปี	54.60	3.79	40.42	2.40	(55.54)	(3.71)

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	54.60	3.79	40.42	2.40	(55.54)	(3.71)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น – ขั้นพื้นฐาน	0.11	-	0.07	-	(0.07)	-

หมายเหตุ: *สัดส่วนต้นทุนเปรียบเทียบกับรายได้จากการดำเนินงานธุรกิจแต่ละประเภท

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2555 (งบตรวจสอบ)	ปี 2556 (งบตรวจสอบ)	ปี 2557 (งบตรวจสอบ)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษีเงินได้	68.07	52.53	(53.52)
รายการปรับปรุงกระทบกำไร(ขาดทุน)สำหรับงวดเป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิสภาพนตริ์	27.33	27.95	28.79
ค่าตัดจำหน่ายต้นทุนการผลิตจ่ายล่วงหน้า	4.01	3.99	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรายจ่ายฝ่ายทุน	20.84	26.51	36.09
กลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.29	(0.29)	-
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.59)	0.10	(0.55)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และสิทธิสภาพนตริ์	0.36	1.01	7.44
การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	(0.002)	(0.46)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	-	(0.50)	(0.30)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	(6.94)	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(3.26)
ดอกเบี้ยรับ	(0.15)	(1.24)	(0.98)
ต้นทุนทางการเงิน	2.95	0.79	5.17
(กลับรายการ)สำรองมูลค่าสินค้ารับคืน	(0.66)	(0.56)	0.25
(กลับรายการ)ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	0.72	(1.27)	(4.15)
(กลับรายการ)ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	2.20	(4.53)	(0.23)
(กลับรายการ)ประมาณการสินค้าสูญหาย	-	4.71	(3.96)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.55	0.50	(1.26)
ส่วนแบ่งขาดทุนและการด้อยค่าในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม	7.09	(1.70)	7.02
ขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิสภาพนตริ์	-	-	0.42
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
(เพิ่มขึ้น)ลดลงจากการค้าและรายได้ค้างรับ	(99.55)	3.88	(95.20)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ	(213.75)	43.07	96.50
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(3.44)	(1.03)	(4.30)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	(1.00)	(6.00)	(0.11)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงต้นทุนการผลิตขายวิทยุจ่ายล่วงหน้า	-	-	(1.08)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสิทธิสภาพนตริ์	(33.48)	(23.53)	(23.25)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	(34.29)	14.41	12.24
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.17)	(1.18)	(6.37)
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	157.11	(169.85)	(83.25)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.98	(0.69)	4.21
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.45	0.39	1.80
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(90.15)	(39.48)	(74.01)

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2555 (งบตรวจสอบ)	ปี 2556 (งบตรวจสอบ)	ปี 2557 (งบตรวจสอบ)
บวก ดอกเบี้ยรับ	0.15	1.24	0.98
หัก จ่ายดอกเบี้ย	(2.94)	(0.79)	(3.70)
จ่ายภาษีเงินได้	(24.39)	(16.43)	(5.63)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	(117.34)	(55.46)	(82.36)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดเพิ่มขึ้นจากการซื้อธุรกิจ	-	3.35	25.00
เงินสดลดลงจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(0.26)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(33.68)	(25.06)	(38.64)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2.30)	(3.62)	(25.75)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย	-	(10.00)	-
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทร่วม	-	(30.00)	(50.00)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาว	-	(0.95)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-	(50.00)	(50.00)
เงินสดจ่ายสำหรับให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(56.92)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	50.40	22.32
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	12.00	52.00
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.74	0.03	6.71
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(35.24)	(53.85)	(115.53)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับ(จ่ายคืน)จากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(29.94)	8.25	(6.06)
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.22)	(0.44)	(0.78)
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(523.90)	(0.79)	(669.03)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	523.64	49.05	912.61
เงินปันผลจ่าย	(30.00)	(2.56)	(15.07)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	331.44	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	278.03	53.51	221.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) – สุทธิ	125.45	(55.80)	23.78
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	14.84	140.29	84.49
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	140.29	84.49	108.27
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
การซื้ออุปกรณ์โดยยังมิได้ชำระเงิน	0.31	0.53	6.90
การซื้ออุปกรณ์โดยสัญญาเช่าการเงิน	1.40	1.03	0.29
การซื้อลิขสิทธิ์ภาพยนตร์โดยยังมิได้ชำระเงิน	0.01	0.61	-
การซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยยังมิได้ชำระเงิน	0.12	28.15	-
การจ่ายหุ้นปันผล	-	20.00	-

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2555 งบตรวจสอบ	ปี 2556 งบตรวจสอบ	ปี 2557 งบตรวจสอบ
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.71	1.72	1.55
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.75	0.72	0.84
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.27)	(0.13)	(0.17)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.13	7.24	5.65
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	44.26	49.72	63.73
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.12	2.79	2.89
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	115.20	128.93	124.60
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	2.74	2.77	3.50
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	145.86	129.79	102.87
Cash Cycle (วัน)	13.60	48.90	85.46
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	28.91	30.43	32.36
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	4.73	3.12	(3.66)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	(169.52)	(105.57)	153.89
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	3.79	2.40	(3.71)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	18.51	7.67	(8.58)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	7.43	4.03	(4.44)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.96	1.68	1.37
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.04	0.79	0.94
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	29.94	48.19	19.74
อัตราการจ่ายเงินปันผล	54.95	49.90	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

14.1 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวม

ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัทที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2555-2557 ประกอบด้วยผลการดำเนินงานจาก (1) ธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท และเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทโดยมีสัดส่วนรายได้กว่าร้อยละ 95 ของรายได้รวม (2) ธุรกิจสื่อโฆษณาและบันเทิง ซึ่งดำเนินการและบริหารจัดการโดยบริษัทย่อย และกิจการร่วมค้าของกลุ่มบริษัท ซึ่งเริ่มรับรู้รายได้มาตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา และ (3) ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อย และเริ่มมีการรับรู้รายได้ในไตรมาส 4 ของปี 2556 เป็นต้นมา ซึ่งรายได้รวมของธุรกิจสื่อโฆษณาและบันเทิง และธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ยังคงมีสัดส่วนที่ไม่สูงมากนัก

ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

การประกอบธุรกิจโดยรวมของกลุ่มบริษัทในช่วงปี 2555 - 2556 มีการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเกิดขึ้นจากการขยายตัวของธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทเป็นหลัก โดยการขยายตัวดังกล่าวเป็นผลมาจากการใช้กลยุทธ์ในการเพิ่มจุดจำหน่ายและขยายสาขา เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคที่เป็นลูกค้ากลุ่มเป้าหมายหลักของกลุ่มบริษัทในวงกว้างเพิ่มขึ้น และเพิ่มโอกาสในการแสวงหารายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท ซึ่งจากการเพิ่มขึ้นของจุดจำหน่ายดังกล่าว ทำให้กลุ่มบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าจากผู้ผลิตเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ได้รับประโยชน์ในแง่ส่วนลดและเงื่อนไขทางการค้าเพิ่มขึ้นในลักษณะการประหยัดจากการขยายขนาด (Economy of Scale) ทำให้โดยภาพรวมแล้วความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทมีแนวโน้มที่จะปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2556 บริษัทเริ่มได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งกระทบต่อความสามารถในการใช้จ่ายใช้สอยและการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค โดยเฉพาะในภาคเกษตรเนื่องจากสาขาของบริษัทส่วนใหญ่อยู่ในพื้นที่ต่างจังหวัด ประกอบกับในพื้นที่กรุงเทพและปริมณฑลรายได้จากการขายของบริษัทได้รับผลกระทบจากการชุมนุมทางการเมือง ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทมีช่วงไตรมาส 4 มีการปรับตัวลดลง ทำให้ผลกำไรในปี 2556 ของบริษัทมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามในขณะนั้น ผู้บริหารของบริษัทเชื่อว่า เมื่อสถานการณ์ทางการเมืองลดความรุนแรงลง และภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวยอดขายของบริษัทมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวอีกครั้ง

จนกระทั่งในปี 2557 บริษัทได้มีการปรับกลยุทธ์เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการณ์แข่งขัน รวมทั้งความสามารถในการใช้จ่ายใช้สอยและการตัดสินใจซื้อสินค้าของผู้บริโภค จึงได้ตัดสินใจปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรและคงไว้เฉพาะสาขาที่มีศักยภาพในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะส่งผลต่อผลการดำเนินงานรวมในช่วงปีแรกๆ ก็ตาม จึงเป็นการปรับตัวครั้งใหญ่ของบริษัท

สำหรับธุรกิจอื่นๆ ซึ่งบริษัทดำเนินการผ่านบริษัทย่อยนั้น ปัจจุบันยังมีรายได้คิดเป็นสัดส่วนที่ไม่สูงมากนัก ซึ่งนโยบายของบริษัท เป็นการลงทุนในธุรกิจที่คิดว่ามีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต และเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงในภาพรวมของธุรกิจ โดยกลุ่มบริษัทเริ่มมีการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจสื่อโฆษณาและบันเทิง ผ่านบริษัทย่อย ตั้งแต่ปี 2553 ซึ่งปัจจุบันรายได้หลักของธุรกิจสื่อโฆษณาและบันเทิงมาจากการให้บริการบริหารโฆษณาช่วงข่าวต้นชั่วโมงทางสถานีวิทยุกระจายเสียงแห่งประเทศไทยของกรมประชาสัมพันธ์เป็นหลัก นอกจากนั้นในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้น โดยได้จัดตั้งบริษัทย่อยและบริษัทร่วมได้แก่ บริษัท ดีเอ็นเอ เฟรชแอร์ จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจโฆษณา และบริษัท อันลิมิเต็ด คอนเทนท์ จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตสื่อบันเทิงทางโทรทัศน์

นอกจากนี้ยังได้ลงทุนในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งบริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท บัน จำกัด (“บัน”) ประกอบธุรกิจจำหน่ายขนมอบ ในนามร้านมิสเตอร์บัน ที่มีสาขาทั่วประเทศ โดยเริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 4 ของปี 2556

ซึ่งในปี 2557 ผลประกอบการจากร้านมิสเตอร์บัน ถือว่าสร้างรายได้และเพิ่มความสามารถในการทำกำไรที่แม้ว่า จะยังไม่สามารถชดเชยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการปิดสาขาของธุรกิจธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ก็ตาม

ทั้งนี้ ผู้บริหารยังคงดำเนินนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในธุรกิจต่างๆ เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจาก ธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง และเพื่อมิให้เป็นภาระพึ่งพาธุรกิจหลักจนเกินไป

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจในรอบปี 2557 และเหตุการณ์สำคัญเกี่ยวกับการลงทุนในบริษัทย่อย/ร่วม

เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2557 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท อันลิมิเต็ด คอนเทนท์ จำกัด ซึ่ง ประกอบธุรกิจผลิตสื่อบันเทิงทางโทรทัศน์ อาทิ รายการโทรทัศน์ โฆษณา และบริหารจัดการลิขสิทธิ์สื่อบันเทิง โดยบริษัท ถือหุ้นจำนวน 999,999 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว โดยจำหน่ายให้แก่บุคคลที่ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท จึงเป็นผลให้บริษัท อันลิมิเต็ด คอนเทนท์ จำกัด สิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของ บริษัทตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2557 เป็นต้นมา

เมื่อเดือนกรกฎาคม 2557 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญบางส่วนของบริษัท บัน จำกัด จำนวน 2,269,504 หุ้น คิด เป็นสัดส่วนร้อยละ 28.37 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบัน โดยจำหน่ายให้แก่บุคคลที่ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ บริษัท จึงทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ลดลงเหลือร้อยละ 71.62 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบัน

ต่อมาเมื่อเดือนตุลาคม 2557 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2557 ได้พิจารณาอนุมัติ (1) การลงทุนในหุ้น สามัญของบริษัท ไพรม์ไทม์ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (“PTE”) ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการด้านเนื้อหาสื่อบันเทิงในระบบ ดิจิตอลมีเดีย และบริษัท ไพรม์ไทม์ โซลูชั่น จำกัด (“PTS”) ซึ่งประกอบธุรกิจออกแบบ ผลิต จำหน่าย และเป็นที่ปรึกษา ใน การจัดทำ ผลิตสื่อมัลติมีเดีย เทคโนโลยีมัลติมีเดีย และ แอนิเมชัน โดยเฉพาะการให้บริการด้าน Platform เพื่อรับชม เนื้อหาสื่อบันเทิง จำนวน 750,000 ชั่วโมง และ 125,000 ชั่วโมง ตามลำดับ คิดว่าสัดส่วนร้อยละ 75 และร้อยละ 25 ของทุนจด ทะเบียนและชำระแล้วของ PTE และ PTS ตามลำดับ โดยมีมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น 100 บาท ซึ่งถือว่าเป็นจุดเริ่มต้นของ ธุรกิจ Video on Demand

และ (2) อนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญบางส่วนของบริษัท บัน จำกัด จำนวน 170,213 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.37 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบัน โดยจำหน่ายให้แก่บุคคลที่ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท จึงทำให้ สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทลดลงจากร้อยละ 71.62 คงเหลือร้อยละ 69.50 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบัน

เมื่อเดือนธันวาคม 2557 บริษัทได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้การบริหาร จัดการภายในของกลุ่มบริษัทมีความคล่องตัวและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น จึงดำเนินการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญ ทั้งหมดที่บริษัทถืออยู่ในบริษัท ไพรม์ไทม์ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (“PTE”) และบริษัท ไพรม์ไทม์ โซลูชั่น จำกัด (“PTS”) ให้แก่บริษัท ดีเอ็นเอ เวิร์กส จำกัด ทำให้บริษัท ดีเอ็นเอ เวิร์กส จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นของ PTE และ PTS ในสัดส่วน ร้อยละ 75 และร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ PTE และ PTS ตามลำดับ

ดังนั้น ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัทใน 2557 ยังคงมีรายได้หลักมาจากธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ คิดเป็นสัดส่วนรายได้กว่าร้อยละ 82.50 ของรายได้รวม ส่วนธุรกิจสื่อโฆษณาและบันเทิง และธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม มีสัดส่วนรายได้รวมกันประมาณร้อยละ 15.36 ของรายได้รวม

14.1.1 ผลการดำเนินงานรวมและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานรวม

ผลการดำเนินงานในปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,466.94 ล้านบาท 1,721.55 ล้านบาท และ 1,528.38 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจยังคงมาจากธุรกิจจำหน่ายสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์เป็นหลัก อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2556 บริษัทได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งกระทบต่อความสามารถในการจับจ่ายใช้สอยและการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค โดยเฉพาะในภาคเกษตรเนื่องจากสาขาของบริษัทส่วนใหญ่อยู่ในพื้นที่ต่างจังหวัด ประกอบกับในพื้นที่กรุงเทพและปริมณฑลรายได้จากการขายของบริษัทได้รับผลกระทบจากการชุมนุมทางการเมือง ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทมีช่วงไตรมาส 4 มีการปรับตัวลดลง ทำให้ผลกำไรในปี 2556 ของบริษัทมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อย

ในส่วนของฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทนั้น ณ สิ้นปี 2555-2557 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 971.29 ล้านบาท 1,035.44 ล้านบาท และ 1,144.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียน อันได้แก่ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงคลังเป็นหลัก ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 - 80 ของสินทรัพย์รวมตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา ทั้งนี้แหล่งที่มาของเงินทุนของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้าและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทเริ่มใช้เงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพิ่มมากขึ้นในปี 2557

รายได้

รายได้ของกลุ่มบริษัทจำแนกได้เป็น 3 กลุ่มหลัก คือ 1) รายได้จากการขาย 2) รายได้จากค่าบริการจากการให้บริการสื่อโฆษณา และ 3) รายได้อื่น ทั้งนี้ รายได้จากการขายถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท โดยคิดเป็นสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทตลอดช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา

โดยในปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,466.94 ล้านบาท 1,721.55 ล้านบาท และ 1,528.38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นการขยายตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 17.36 จากปี 2555 ในขณะที่รายได้รวมในปี 2557 ลดลงจำนวน 193.17 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 11.21 จากปี 2556 ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทระหว่างปี 2555 - 2557 สามารถแสดงได้ดังนี้

รายได้จากการดำเนินธุรกิจ	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากการขาย	1,407.59	95.95	1,618.42	94.01	1,461.31	95.61
- ธุรกิจจำหน่ายสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์	1,407.59	95.95	1,571.67	91.29	1,260.96	82.50
- ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม	-	-	46.75	2.72	200.35	13.11
2. รายได้จากการบริการ	31.30	2.14	67.73	3.93	34.41	2.25
3. รายได้อื่น	28.06	1.91	35.41	2.06	32.66	2.14
รวมรายได้	1,466.94	100.00	1,721.55	100.00	1,528.38	100.00

โดยรายได้รวมที่ลดลงในปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากรายได้จากการขายของธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ และรายได้จากการบริการ ลดลงคิดเป็นร้อยละ 19.77 และร้อยละ 49.20 เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามลำดับ โดยในปี 2557

บริษัทได้ปิดสาขาที่ไม่สามารถทำกำไรหรือมีผลประกอบการขาดทุนจำนวนกว่า 91 สาขา โดยคงไว้เฉพาะสาขาที่คาดว่าจะมีศักยภาพในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้รายได้จากการขายของธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ลดลงอย่างมาก นอกจากนี้ ยังมีผลสืบเนื่องจากความไม่สงบทางด้านการเมืองที่เพิ่งกลับสู่ภาวะปกติในช่วงครึ่งปีหลัง จึงทำให้กำลังซื้อผู้บริโภคยังไม่กลับมาปรกติหรือยังชะลอตัวอยู่ โดยที่บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นจำนวน 164.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 351.61 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทสามารถรับรู้รายได้จากธุรกิจดังกล่าวตลอดทั้งปี 2557

รายได้จากขาย

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ ซึ่งมาจากการจำหน่ายสินค้าสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ประเภทภาพยนตร์และเพลง และสิ่งพิมพ์ในรูปแบบต่างๆ ให้แก่ลูกค้าของบริษัท และรายได้จากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งมาจากการจำหน่ายสินค้าประเภทอาหารและเครื่องดื่ม ร้านมิสเตอร์บันดำเนินการโดยบริษัท บัน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

โดยระหว่างปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายรวมเท่ากับ 1,407.59 ล้านบาท 1,618.42 ล้านบาท และ 1,461.31 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทในระหว่างปี 2555 – 2557 มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.98 จากปี 2555 และลดลงร้อยละ 9.71 จากปี 2556 ตามลำดับ

โดยการขยายตัวเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในปี 2556 มีสาเหตุหลัก 2 ประการ 1) การขยายตัวเพิ่มขึ้นของสินค้าประเภทภาพยนตร์และเพลง จากการเพิ่มขึ้นของจุดจำหน่ายสินค้าเป็นหลักซึ่งการกระจายครอบคลุมพื้นที่และสามารถเข้าถึงผู้บริโภคได้ในวงกว้างขึ้นโดยบริษัทมีการเพิ่มขึ้นของจุดจำหน่ายสินค้าจาก 1,519 จุดจำหน่ายสินค้า ณ สิ้นปี 2555 เป็น 1,756 จุดจำหน่ายสินค้า ณ สิ้นปี 2556 2) การขยายตัวเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งมาจากร้านมิสเตอร์บัน ในส่วนของบริษัท บัน จำกัด ซึ่งบริษัทเริ่มมีการรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2556

ส่วนการลดลงของรายได้จากการขายในปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจาก 1) การปิดสาขาจำหน่ายสินค้าประเภทภาพยนตร์และเพลง โดยคงไว้เฉพาะสาขาที่คาดว่าจะมีศักยภาพในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่เดือน มกราคม 2557 เป็นต้นมา โดยมีสาขาที่ห้างสรรพสินค้าพื้นที่จำนวน 10 สาขา และสาขาที่ผลประกอบการขาดทุน จำนวน 81 สาขา อย่างไรก็ตามในเดือน ตุลาคม 2557 มีการเปิดสาขาเพิ่มอีก 36 สาขา ที่เป็นพื้นที่ Sale Floor ในห้างบิ๊กซี และในห้างโลตัสอีก 7 สาขา ทำให้มีสาขาจำหน่ายสินค้าทั้งหมด จาก 362 สาขา ณ สิ้นปี 2556 เหลือ 312 สาขา ณ สิ้นปี 2557 (ซึ่งประกอบด้วยกลุ่ม Shop 126 สาขา, กลุ่ม Sale Floor 186 สาขา) ในส่วนจุดจำหน่ายสินค้าสะดวกซื้อ(Convenience store) ซึ่งได้แก่จุดขายในสาขาโลตัสเอ็กซ์เพรสและบิ๊กซีมินิ ยังคงมีจุดขายเพิ่มขึ้นอีก 177 แห่ง จากจุดจำหน่าย 1,388 แห่ง ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 1,565 แห่ง ณ สิ้นปี 2557 ทำให้สาขาและจุดจำหน่ายสินค้าทั้งหมด จาก 1,750 ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 1,877 แห่ง ณ สิ้นปี 2557 หรือเพิ่มขึ้น 127 แห่ง ทั้งนี้ บริษัทได้มีการประเมินศักยภาพของสาขาและจุดจำหน่ายสินค้าต่างๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อคงไว้ซึ่งความสามารถในการแข่งขันของโดยรวมของบริษัท 2) กำลังซื้อที่ชะลอตัวสืบเนื่องจากความไม่สงบทางด้านการเมืองที่เพิ่งกลับสู่ภาวะปกติในช่วงครึ่งปีหลัง จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ในปี 2557 รวมทั้งพฤติกรรมกรรมการบริโภคสื่อความบันเทิง ในปัจจุบันที่มีช่องทางอื่นมากขึ้น เปลี่ยนไปจากเดิมแต่ก่อน เช่น ช่องทางผ่านโทรศัพท์มือถือ เป็นต้น ในขณะที่รายได้จากการขายของร้านมิสเตอร์บันเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 153.60 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้รายได้เต็มปี 2557

หากพิจารณารายได้จากการขายแยกตามธุรกิจ จะเห็นว่าสินค้าประเภทภาพยนตร์และเพลงยังคงเป็นสินค้าหลักของกลุ่มบริษัท ในปี 2556 และ 2557 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 87 และร้อยละ 86 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ ในขณะที่สินค้าประเภทสิ่งพิมพ์นั้น เป็นการดำเนินธุรกิจเพื่อเพิ่มความหลากหลายให้แก่สินค้าของกลุ่มบริษัทและเพื่อเพิ่ม

ประสิทธิภาพในการบริหารจัดการพื้นที่ให้ดียิ่งขึ้นมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 และร้อยละ 8 ของรายได้จากการขายตามลำดับ ส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าประเภทเบเกอรี่ และเครื่องดื่ม มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 3 และร้อยละ 14 ของรายได้จากการขาย โดยสามารถสรุปภาพรวมของแต่ละธุรกิจได้ดังนี้

รายได้จากการขายจากธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์

ในปี 2555 – 2557 รายได้จากการขายในส่วนนี้เท่ากับ 1,407.59 ล้านบาท 1,571.67 ล้านบาท และ 1,260.96 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 100.00 ร้อยละ 97.11 และร้อยละ 86.29 ของรายได้จากการขายตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 95.95 ร้อยละ 91.29 และร้อยละ 82.50 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้รวมในอดีตร้อยละ 11.66 จากปี 2555 และลดลงร้อยละ 19.77 จากปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ลดลงจากการปิดจุดจำหน่ายสินค้ากว่า 91 แห่ง ซึ่งทยอยปิดในไตรมาสที่ 1 ของปี 2557 จำนวน 53 แห่ง และในไตรมาสที่ 2-4 ของปี 2557 อีกจำนวน 23 แห่ง 12 แห่ง และ 3 แห่ง ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุในการปิดจุดจำหน่ายสินค้าเป็นไปตามที่อธิบายไว้แล้วข้างต้น

รายได้จากการขายจากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม

ในปี 2556 – 2557 รายได้จากการขายในส่วนนี้เท่ากับ 46.75 ล้านบาท และ 200.35 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 2.89 และร้อยละ 13.71 ของรายได้จากการขายตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 2.72 และร้อยละ 13.11 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 329 จากปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีการรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2557 ในขณะที่ปี 2556 เริ่มรับรู้รายได้ในเดือนตุลาคม 2556 เป็นต้นมา และหากพิจารณาเทียบตามสัดส่วนระยะเวลา โดยยังไม่คำนึงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของแต่ละฤดูกาล จะพบว่า รายได้เฉลี่ยต่อเดือนในปี 2557 สูงกว่าในปี 2556

รายได้ค่าบริการ

รายได้จากค่าบริการของกลุ่มบริษัท มาจากธุรกิจสื่อโฆษณาและบันเทิงซึ่งเป็นการดำเนินงานในส่วนของบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท ดีเอ็นเอ เรฟโวลูชั่น จำกัด เป็นหลัก โดยบริษัทให้บริการบริหารจัดการโฆษณาในช่วงข่าวต้นชั่วโมงทางสถานีวิทยุกระจายเสียงแห่งประเทศไทยของกรมประชาสัมพันธ์ซึ่งเริ่มต้นจากเมื่อเดือนมกราคม 2555 และมีการต่อสัญญาอย่างต่อเนื่อง โดยสัญญาล่าสุดจะครบกำหนดในวันที่ 31 มีนาคม 2558 ซึ่งบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้อย่างต่อเนื่องจากการที่บริษัทสามารถบริหารจัดการขายโฆษณาได้เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้ค่าบริการจากการจัดงานแสดงต่างๆ ซึ่งมีใช้รายได้ที่เกิดขึ้นเป็นประจำ ทั้งนี้ รายได้ค่าบริการของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 31.30 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 67.73 ล้านบาทในปี 2556 และปรับตัวลดลงเหลือ 34.41 ล้านบาท ในปี 2557 ซึ่งลดลงคิดเป็นร้อยละ 49.20 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยรายได้ค่าบริการที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมากในปี 2556 เนื่องมาจากบริษัทมีรายได้ค่าจัดงานและจัดแสดงคอนเสิร์ตประมาณ 15.73 ล้านบาท ซึ่งมาจากการจัดแสดง, ค่าสปอนเซอร์ และค่าจัดงานประชุม ในขณะที่ค่าโฆษณาในระหว่างปีมีจำนวนที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน

สำหรับรายได้ค่าบริการที่ลดลงในปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท อันลิมิเต็ด คอนเทนท์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตสื่อบันเทิงทางโทรทัศน์ออกไปในเดือนกุมภาพันธ์ 2557 เนื่องจากเห็นว่าธุรกิจด้านคอนเทนท์มีการแข่งขันกันสูง และผลตอบแทนไม่อยู่ในระดับที่พึงพอใจ

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย (1) รายได้ค่าสนับสนุนการขาย ซึ่งมาจากส่วนลดค่าส่งเสริมการขาย ซึ่งได้รับจากลูกค้า หรือผู้จัดจำหน่าย (Vendor) ได้แก่ ค่า Display Incentive และส่งเสริมการขายอื่น (2) รายได้ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ (3) รายได้ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ (4) กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน และ (5) รายได้อื่นๆ อาทิ รายได้ค่าเช่าพื้นที่ร้านค้า กำไรจากเงินลงทุนกองทุน เป็นต้น โดยตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการร่วมทำรายการส่งเสริมการขายอื่นกับลูกค้า ส่งผลให้รายได้ในส่วนนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ รายได้อื่นในปี 2555-2557 เท่ากับ 28.06 ล้านบาท 35.41 ล้านบาท และ 32.66 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 1.91 ร้อยละ 2.06 และร้อยละ 2.14 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้อื่นของปี 2557 ที่ลดลงจากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าสนับสนุนการขาย ซึ่งลดลงจำนวน 4.37 ล้านบาท หรือลดจากร้อยละ 22.13 จากปีก่อน ซึ่งรายได้ค่าสนับสนุนการขายมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับ รายได้จากขายของธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์

โดยในปี 2556 ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าสนับสนุนการขาย กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัท สมอลล์รูม จำกัด และรายได้อื่นๆ ได้แก่ กำไรจากเงินลงทุนกองทุน ส่วนลดจ่ายพิเศษ Extra Campaign ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าพื้นที่ร้านค้า เป็นต้น คิดเป็นร้อยละ 55.83 ร้อยละ 21.00 และร้อยละ 17.07 ของรายได้อื่น ตามลำดับ

ส่วนรายได้อื่นในปี 2557 โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าสนับสนุนการขาย รายได้อื่นๆ รายได้ค่าธรรมเนียมแฟรนไชส์ และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนจากบริษัท อันลิมิเต็ด คอนเทนท์ จำกัด คิดเป็นร้อยละ 47.14 ร้อยละ 21.34 ร้อยละ 10.72 และร้อยละ 10.00 ของรายได้อื่น ตามลำดับ

ต้นทุน

ต้นทุนของกลุ่มบริษัทระหว่างปี 2555 – ปี 2557 สามารถจำแนกได้เป็น 2 กลุ่มตาม ลักษณะของรายได้ คือ ต้นทุนขาย และต้นทุนในการให้บริการ โดยแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
1) ต้นทุนขาย (ล้านบาท)	1,002.45	1,144.15	991.32
% ต่อรายได้จากการขาย	71.22%	70.70%	67.84%
2) ต้นทุนค่าบริการ (ล้านบาท)	20.51	28.84	20.44
% ต่อรายได้ค่าบริการ	65.53%	42.58%	59.40%
รวมต้นทุน	1,022.97	1,173.00	1,011.76
% ต่อรายได้จากการขายและบริการ	71.09%	69.57%	67.64%

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทในปี 2555 ประกอบด้วยต้นทุนสินค้าเป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนอยู่ประมาณร้อยละ 95 - 98 ของต้นทุนขายรวมของกลุ่มบริษัทตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา ทั้งนี้ ต้นทุนของสินค้าในส่วนของการผลิตภาพยนตร์/เพลงที่เป็นลิขสิทธิ์ของผู้อื่นจะเกิดจากมูลค่าสินค้าสำเร็จรูปที่กลุ่มบริษัททำการซื้อ แต่ในส่วนของการผลิตที่เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัท ต้นทุนของสินค้าจะเกิดจากค่าลิขสิทธิ์ที่จัดจำหน่ายสำหรับภาพยนตร์เรื่องนั้นๆ และค่าจ้างผลิตแผ่นภาพยนตร์ ส่วนในปี 2556 เป็นต้นมา จะรวมถึงต้นทุนขายของธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่ม

โดยในปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 1,002.45 ล้านบาท 1,144.15 ล้านบาท และ 991.32 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 71.22 ร้อยละ 70.70 และร้อยละ 67.84 ของรายได้จากการขายของแต่ละช่วงเวลาตามลำดับ

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงในปี 2556 มีสาเหตุมาจาก 1) การเพิ่มขึ้นของอำนาจต่อรองด้านราคาและเงื่อนไขทางการค้าในการจัดหาสินค้าที่จากปริมาณการสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น และจากการที่กลุ่มบริษัทมีแนวโน้มที่ครองส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจเพิ่มขึ้น 2) การขยายธุรกิจไปยังธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายที่อยู่ในระดับต่ำกว่าธุรกิจจำหน่ายสินค้าประเภทสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ แม้ว่าเพิ่งจะเริ่มรับรู้ผลประกอบการในไตรมาสที่ 4 ของปี 2556 ก็ตาม

ในขณะที่สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทของปี 2557 ที่ปรับตัวลดลงจากปี 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลประโยชน์ของธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายที่อยู่ในระดับต่ำกว่าธุรกิจจำหน่ายสินค้าประเภทสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ โดยสัดส่วนของธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ ยังคงอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา สำหรับต้นทุนขายที่ลดลงในปี 2557 จำนวน 152.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.36 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากต้นทุนขายที่ลดลงของธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ซึ่งลดลงตามรายได้จากการขายของธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ เนื่องจากบริษัทได้ปิดสาขาที่ไม่สามารถทำกำไรหรือมีผลประกอบการขาดทุนจำนวนกว่า 91 สาขา และคงไว้เฉพาะสาขาที่คาดว่าจะมีศักยภาพในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนค่าบริการ

สำหรับต้นทุนค่าบริการ เกิดจากการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเวลาสื่อวิทยุสำหรับชาวต้นชั่วโมงของกรมประชาสัมพันธ์ โดยโครงสร้างของต้นทุนค่าบริการจะประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการจัดหาเวลาตัดจำหน่าย ค่าช่องสัญญาณ ค่านายหน้าค่าโฆษณา และค่าตอบแทนตามสัญญาผลผลิตอีก 1.25 ล้านบาทต่อเดือน โดยต้นทุนส่วนใหญ่ (ไม่รวมค่าโฆษณา) ถือเป็นต้นทุนที่คงที่ โดยในปี 2555 - 2557 มีมูลค่าต้นทุนค่าโฆษณาเท่ากับ 20.51 ล้านบาท 28.84 ล้านบาท และ 20.44 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 65.53 ร้อยละ 42.58 และร้อยละ 59.40 ของรายได้ค่าบริการ ตามลำดับ ทั้งนี้ สัดส่วนต้นทุนค่าบริการต่อรายได้ค่าบริการจะปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลง จึงขึ้นกับความสามารถในการหาโฆษณาของกลุ่มบริษัท รวมทั้งรายได้จากค่าจัดกิจกรรมต่างๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในระหว่างปี 2555 - 2557 เท่ากับ 365.88 ล้านบาท 496.93 ล้านบาท และ 557.95 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.43 ร้อยละ 29.47 และร้อยละ 37.30 ของรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นส่วนประกอบหลักของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 67 - ร้อยละ 69 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา ทั้งนี้ รายละเอียดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สามารถแสดงได้ดังนี้

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
ค่าใช้จ่ายในการขาย (ล้านบาท)	251.77	343.02	378.09
% รายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น)	17.50%	20.34%	25.28%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ล้านบาท)	114.11	153.91	179.86
% รายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น)	7.93%	9.13%	12.02%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ล้านบาท)	365.88	496.93	557.95
% รายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น)	25.43%	29.47%	37.30%
% ค่าใช้จ่ายในการขาย/ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	68.81%	69.03%	67.76%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานขาย ค่าคอมมิชชั่น ค่าเช่าพื้นที่และค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์เกี่ยวกับการขายสินค้า (ชั้นวางสินค้า, อุปกรณ์เครื่องเสียงของสาขา) โดยค่าใช้จ่ายที่ผันแปรกับรายได้จากการขายมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 20 -25 ของค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 251.77 ล้านบาท 343.02 ล้านบาท และ 378.09 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.50 ร้อยละ 20.34 ล้านบาท 25.28 ของรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) ของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมในปี 2556 เป็นผลมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนของพนักงานทั้งในส่วนเงินเดือนและค่าคอมมิชชั่นเป็นสำคัญ รวมทั้งการขยายตัวเพิ่มขึ้นของจุดจำหน่ายทำให้มีเงินลงทุนในเรื่องค่าเช่าพื้นที่ ค่าธรรมเนียมแรกเข้า(เปิดสาขาและจุดขาย) และการอุปกรณ์เกี่ยวกับการขายสินค้าเพิ่มขึ้น ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมอย่างต่อเนื่องในปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าพื้นที่ที่ยังคงชำระต่อเนื่องตามสัญญา และค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่นๆ แม้ว่าค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจะลดลงเนื่องจากการทยอยปิดสาขาก็ตาม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าสวัสดิการพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหารงาน ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าตอบแทนกรรมการ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นต้น ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทเป็นค่าใช้จ่ายที่มีได้ผันแปรโดยตรงกับรายได้ โดยประมาณร้อยละ 45 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานและกรรมการ

ในปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 114.11 ล้านบาท 153.91 ล้านบาท และ 179.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.93 ร้อยละ 9.13 และร้อยละ 12.02 ของรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) ของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2556 ส่วนหนึ่งมาจากการบริหารจัดการของคลังสินค้า เนื่องจากนโยบายของกลุ่มบริษัทที่จะลดมูลค่าการลงทุนในสินค้าคงคลัง โดยมีการวิเคราะห์ศักยภาพในการจำหน่ายสินค้าคงเหลือแต่ละรายการในแต่ละจุดจำหน่าย โดยมีการเรียกคืนสินค้าที่เห็นว่ามีความศักยภาพในการจำหน่ายต่ำเพื่อส่งคืนแก่ผู้ผลิต ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้า และบริหารจัดการคลังสินค้าในการรับคืนแต่ละจุดจำหน่าย และจัดส่งคืนแก่ผู้ผลิตเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยรวมปรับตัวสูงขึ้นในปี 2556 สำหรับสาเหตุหลักที่ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2557 เพิ่มขึ้น มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานคิดเป็นประมาณร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของบริษัท บัน จำกัด แม้ว่าในระหว่างปี บริษัทจะทยอยปิดสาขาซึ่งทำให้จำนวนพนักงานลดลงก็ตาม

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 2.95 ล้านบาท 0.79 ล้านบาท และ 5.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.20 ร้อยละ 0.05 และร้อยละ 0.34 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 มาจากภาระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และจากการออกตั๋วแลกเงิน เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ

ความสามารถในการทำกำไร

เมื่อพิจารณาจากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2555-2557 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 28.91 ร้อยละ 30.43 และร้อยละ 32.36 ตามลำดับ โดยยังคงอัตราที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในปี 2557 ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มจากร้านมิสเตอร์บัน ในขณะที่ธุรกิจบริการยังรักษาระดับของอัตรากำไรขั้นต้นไว้ได้ดี โดยมีโครงสร้างของอัตรากำไรขั้นต้น ดังนี้

อัตรากำไรขั้นต้น	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
เมื่อเทียบกับรายได้จากการขาย (จากธุรกิจสื่อโฆษณา เติร์เทนเมนท์ และธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม)	28.78%	29.30%	32.16%
เมื่อเทียบกับรายได้จากการให้บริการ	34.47%	57.42%	40.60%
เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและให้บริการ	28.91%	30.43%	32.36%

ส่วนความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทโดยภาพรวมแล้วมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2555-2557 โดยมีกำไรสุทธิในปี 2555-2556 เท่ากับ 54.59 ล้านบาท และ 40.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.79 และร้อยละ 2.40 ของรายได้รวม ตามลำดับ ส่วนในปี 2557 มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 55.54 ล้านบาท

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาในส่วนของความสามารถในการทำกำไรนั้น พบว่า บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องจากการประหยัดจากการขยายขนาดในด้านการเพิ่มขึ้นของอำนาจต่อรองในการสั่งซื้อสินค้า ส่งผลอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 28.91 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 30.43 ในปี 2556 ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 32.36 มาจากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มจากร้านมิสเตอร์บัน และรายได้ค่าบริการจากธุรกิจธุรกิจสื่อโฆษณา และบันเทิง

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาในส่วนของการทำกำไรจากการดำเนินงาน พบว่า ในปี 2556 มีการปรับตัวลดลงจากปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มขึ้นของจุดจำหน่ายของธุรกิจสื่อโฆษณาเติร์เทนเมนท์ในปี 2556 เป็นจำนวนมาก ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้น อัตรากำไรจากการดำเนินงานจึงปรับตัวลดลง และส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทปรับตัวลดลง ซึ่งส่งผลต่อเนื่องถึงปี 2557 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่ผันแปรกับรายได้จากการขายมีสัดส่วนเพียงประมาณร้อยละ 20 -25 ของค่าใช้จ่ายในการขาย ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารกว่าร้อยละ 45 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานและกรรมการ ซึ่งถือว่าเป็นค่าใช้จ่ายที่คงที่ ในขณะที่รายได้ของบริษัทลดลงอย่างมากคิดเป็นร้อยละ 19.77 ของรายได้รวมจากปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากปิดจุดจำหน่ายสินค้ากว่า 91 แห่ง ซึ่งเริ่มปิดตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 กว่า 50 สาขา และภายในครึ่งปีแรกปิดไปกว่า 76 สาขา เป็นต้นมา ตามที่อธิบายไว้แล้วข้างต้น

14.1.2 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ฐานะการเงินรวม

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 971.29 ล้านบาท 1,035.44 ล้านบาท และ 1,144.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นตลอดช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาในอัตราร้อยละร้อยละ 6.66 และร้อยละ 10.50 ในปี 2556 และ 2557 ตามลำดับ ทั้งนี้ ส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์ สามารถแสดงได้ดังนี้

สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ	22.93%	21.67%	26.68%
สินค้าคงคลัง	43.88%	37.99%	25.61%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	84.58%	71.20%	71.87%
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	5.97%	8.90%	8.18%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ สินทรัพย์ไม่มี)	4.02%	11.13%	8.26%

สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
ตัวตน และค่าความนิยม)			
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	15.42%	28.80%	28.14%
สินทรัพย์รวม	100.00%	100.00%	100.00%

จากตารางแสดงโครงสร้างของสินทรัพย์ข้างต้น สินทรัพย์หลักในการประกอบธุรกิจส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-80 ของสินทรัพย์รวมในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยสินทรัพย์หลักได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ และสินค้าคงคลัง คิดเป็นร้อยละ 26.68 และร้อยละ 25.61 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งเป็นโครงสร้างตามธุรกิจหลักของบริษัท โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หลัก ดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า รายได้ที่ยังไม่ออกไปแจ้งหนี้ ตัวเงินรับและลูกหนี้อื่นสุทธิ โดย ณ สิ้นปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ เท่ากับ 222.70 ล้านบาท 224.39 ล้านบาท และ 305.15 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.93 ร้อยละ 21.67 และร้อยละ 26.68 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการจำหน่ายสินค้าประเภทภาพยนตร์/เพลง โดยสามารถจำแนกได้เป็น 3 กลุ่มย่อย คือ 1) ลูกหนี้ที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าในร้านค้าปลีกที่ตั้งอยู่ในห้างสรรพสินค้าและมีสัญญาส่วนแบ่งรายได้จากการขาย โดยมีระยะเวลาเครดิตประมาณ 30-45 วัน 2) ลูกหนี้ที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าในร้านค้าฝากขาย โดยจะมีระยะเวลาเครดิตประมาณ 60 วัน 3) ลูกหนี้ที่เกิดจากการจำหน่ายสินค้าในลักษณะขายส่ง โดยมีระยะเวลาเครดิตประมาณ 60-90 วัน

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยกำหนดให้ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 9 เดือนตั้งสำรอง 12 เดือน และ 18 เดือน ทำการตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 30 ร้อยละ 60 และร้อยละ 100 ของมูลหนี้ โดยในกรณีที่ลูกหนี้รายใดมีการเจรจาปรับ หรือยืดอายุหนี้ จะทำการประมาณการจากมูลค่าที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าเป็นรายๆ ไป และในส่วนของการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และตัดจำหน่ายลูกหนี้อื่นในส่วน of ลูกหนี้พนักงานนั้น บริษัทกำหนดให้ทำการตัดจำหน่ายลูกหนี้พนักงานเมื่อพนักงานรายดังกล่าว สิ้นสุดสภาพการเป็นพนักงานตามยอดคงค้างหลังหักค่าคอมมิชชั่นค้างจ่ายและเงินประกัน นอกจากนั้น ทุกสิ้นปีบริษัทจะทำการทบทวนความสามารถในการชำระหนี้ของพนักงานรายบุคคล เพื่อพิจารณาทำการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญในส่วน of ลูกหนี้พนักงาน

สินค้าคงเหลือ

โดย ณ สิ้นปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 426.21 ล้านบาท 393.32 ล้านบาท และ 292.91 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.55 ร้อยละ 37.99 และร้อยละ 25.60 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละช่วงเวลาตามลำดับ โดยสัดส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวมที่ลดลงอย่างต่อเนื่องนั้น โดยในปี 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทมีกลยุทธ์ในการลดการลงทุนในสินค้าคงคลัง ให้มีปริมาณเหมาะสมเพียงพอต่อการจำหน่าย เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินการและการจัดหาสินค้า ส่งผลให้มูลค่าของสินค้าคงเหลือของบริษัทปรับตัวลดลง ซึ่งบริษัทยังคงใช้กลยุทธ์นี้ต่อเนื่องมาถึงปี 2557 ส่วนสัดส่วนที่ลดลงอย่างมากในปี 2557 มีอีกสาเหตุหนึ่งคือการลดลงของจุดจำหน่ายสินค้าในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 53 แห่ง และในไตรมาสที่ 2 ถึงสิ้นปี 2557 อีก 38 แห่ง จึงทำให้ปริมาณสต็อกสินค้าลดลงจากเดิม

ทั้งนี้ นโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า จะพิจารณาจากมูลค่าที่คาดว่าจะจำหน่ายได้ในอนาคตหากมูลค่าที่คาดว่าจะจำหน่ายได้ในอนาคตต่ำกว่ามูลค่าที่บันทึกไว้จะทำการตั้งสำรอง ทั้งนี้ เนื่องจากปัจจุบัน

ต้นทุนในส่วนการผลิตแผ่นภาพยนตร์ หรือราคาซื้อแผ่นภาพยนตร์อยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำส่งผลให้โอกาสที่ราคาจำหน่ายจะต่ำกว่าราคาทุนมีไม่สูงมากนัก ในส่วนการสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยของบริษัท จะพิจารณาจากอายุของสินค้าคงคลัง โดย ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทมีการตั้งสำรองการลดลงของมูลค่าสินค้า และค่าเผื่อด้วยสินค้าล้าสมัยเท่ากับ 3.18 ล้านบาท และ 0.80 ล้านบาท ตามลำดับ รวมคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1.01 ของมูลค่าสินค้าคงคลังก่อนการตั้งสำรองค่าเผื่อ ส่วน ณ สิ้นปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการตั้งสำรองการลดลงของมูลค่าสินค้า และค่าเผื่อด้วยสินค้าล้าสมัยเท่ากับ 7.33 ล้านบาท และ 0.57 ล้านบาท ตามลำดับ รวมคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.68 ของมูลค่าสินค้าคงคลังก่อนการตั้งสำรองค่าเผื่อ

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ ลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และความนิยม รวมทั้งสิ้น 39.01 ล้านบาท 115.21 ล้านบาท และ 94.40 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.02 ร้อยละ 11.13 และร้อยละ 8.25 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

โดยสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนใหญ่ของบริษัทในปี 2555 ได้แก่ ลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ ซึ่งบริษัทมีการซื้อลิขสิทธิ์ของภาพยนตร์เพื่อใช้ในการผลิตแผ่นภาพยนตร์รวมทั้งอาจนำเข้าฉายในโรงภาพยนตร์ได้ ตามแต่ประเภทของสิทธิ์

สำหรับรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และค่าความนิยมที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2556 นั้นมาจากรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งเป็นรายการสิทธิในการเช่าระยะยาวและค่าลิขสิทธิ์ MTV ซึ่งทำการตัดจำหน่ายตามอายุสัญญาเช่า เป็นมูลค่า 36.50 ล้านบาท และจากรายการค่าความนิยมซึ่งเกิดจากการเข้าซื้อกิจการของบริษัท บัน จำกัด จำนวน 48.84 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทและจ่ายชำระเป็นเงินสดบางส่วน โดยมูลค่าของสิ่งตอบแทนที่จ่ายเพื่อได้มาซึ่งบริษัท บัน จำกัด นั้นสูงกว่ามูลค่าของสินทรัพย์ของบริษัท บัน จำกัด ที่สามารถระบุได้

ส่วนรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในปี 2557 ได้แก่ ค่าความนิยม ลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน คิดเป็นร้อยละ 51.73 ร้อยละ 39.97 และร้อยละ 8.29 ของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.27 ร้อยละ 3.30 และร้อยละ 0.68 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยค่าความนิยมมาจากรายการเข้าซื้อกิจการของบริษัท บัน จำกัด ตามที่อธิบายข้างต้น ในขณะที่รายการลิขสิทธิ์ภาพยนตร์เป็นรายการที่มีการเคลื่อนไหวเป็นไปตามธุรกิจหลักของบริษัท

14.1.3 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

แหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุน

กลุ่มบริษัทจัดหาเงินทุนเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจมาจาก 2 แหล่งหลักๆ ได้แก่ (1) การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและอื่นๆ การใช้เงินเครดิตทางการค้า ซึ่งสะท้อนจากโครงสร้างหนี้สินของบริษัท และ (2) จากการระดมทุน ซึ่งสะท้อนจากโครงสร้างเงินทุนและส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ แหล่งที่มาของเงินทุนขึ้นอยู่กับความเหมาะสมในแต่ละช่วงเวลา สถานการณ์ที่เหมาะสมในช่วงเวลานั้นๆ โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีรายละเอียดโดยสรุป ดังนี้

รายการ (ล้านบาท)	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
หนี้สินรวม	496.27	455.86	553.85
หนี้สินหมุนเวียน	481.05	427.77	529.26
หนี้สินไม่หมุนเวียน	15.22	28.09	24.59
ส่วนของผู้ถือหุ้น	475.02	579.58	590.26
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	160.00	188.33	188.33

รายการ (ล้านบาท)	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	251.44	309.78	309.78
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	59.12	83.90	17.88
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	971.29	1,035.44	1,144.11

สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
โครงสร้างหนี้สินของบริษัท			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	1.08%	0.45%
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	48.94%	34.00%	18.74%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	4.74%	25.87%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	49.53%	41.31%	46.26%
รวมหนี้สิน	51.09%	44.03%	48.41%
โครงสร้างเงินทุนและส่วนของผู้ถือหุ้น			
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	48.91%	55.97%	51.59%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.04	0.78	0.94
สัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	1.71	1.72	1.55

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาโครงสร้างของแหล่งที่มาของเงินทุนของกลุ่มบริษัท พบว่าสัดส่วนของโครงสร้างหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2555-2557 เท่ากับ 1.04 เท่า 0.78 เท่า และ 0.94 เท่า ตามลำดับ โดยแหล่งที่มาหลักของเงินทุนในปี 2555 และ 2556 มาจาก (1) การเพิ่มทุนในปี 2555 และ 2556 โดยในปี 2555 บริษัทมีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ และปี 2556 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นสามัญ รวมทั้งมีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อจ่ายชำระค่าหุ้นของบริษัท บัน จำกัด (2) จากรูปแบบการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท เงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจจึงมาจากวงเงินเครดิตจากเจ้าหนี้การค้าที่บริษัทใช้เครดิตเทอมอย่างต่อเนื่อง ส่วนแหล่งที่มาหลักของเงินทุนหลักในปี 2557 บริษัทได้ใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและออกตัวสัญญาใช้เงิน เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ

ในส่วนของสภาพคล่องของบริษัทนั้น บริษัทมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทอยู่ในอัตราร้อยละ 1.71 ร้อยละ 1.72 และร้อยละ 1.55 ในปี 2555-2557 ตามลำดับ ซึ่งถือได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยอัตราส่วนที่ลดลงในปี 2557 นั้น เนื่องจากสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 23.73 และร้อยละ 11.52 ตามลำดับ โดหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทมีการระดมเงินกู้ระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วจะอยู่ในระดับประมาณร้อยละ 0.75 ร้อยละ 0.72 และร้อยละ 0.84 ในปี 2555 - 2557

โดยโครงสร้างหนี้สินของบริษัท และโครงสร้างเงินทุนและส่วนของผู้ถือหุ้น มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

โครงสร้างหนี้สินของบริษัท

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 496.27 ล้านบาท 455.86 ล้านบาท และ 553.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.09 ร้อยละ 44.03 และร้อยละ 48.41 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งหนี้สิน ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.50 จากสิ้นปี 2556 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน

การเงิน เพื่อใช้ในการชำระค่าหุ้นในบริษัทต่างๆ อาทิ บริษัท ไพรม์ไทม์ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด จำนวน 75 ล้านบาท บริษัท ไพรม์ไทม์ โซลูชั่น จำกัด จำนวน 50 ล้านบาท เป็นต้น ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 503.47 จากสิ้นปีก่อน ในขณะที่เจ้าหนี้ที่การค้าลดลงร้อยละ 39.10 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปีก่อน

โดยส่วนประกอบหลักของหนี้สินของกลุ่มบริษัทในช่วงปี 2555-2557 ได้แก่หนี้สินหมุนเวียน ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 49.53 ร้อยละ 41.31 และร้อยละ 46.26 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้า/ตั๋วเงินจ่าย เป็นสำคัญ เว้นแต่ในปี 2557 ซึ่งบริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นในสัดส่วนที่สูงกว่าเจ้าหนี้การค้า/ตั๋วเงินจ่าย ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 1.57 ร้อยละ 2.71 และร้อยละ 1.57 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนของกลุ่มบริษัท ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานและหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น เช่น ภาษีเงินได้นิติบุคคล เป็นต้น

ดังนั้น จากโครงสร้างหนี้สินข้างต้น จะเห็นว่าแหล่งที่มาของเงินทุนหลัก จะมาจากเจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมระยะสั้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้าของบริษัท ถือเป็นแหล่งที่มาของเงินทุนหลักของกลุ่มบริษัท โดย ณ สิ้นปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 472.69 ล้านบาท 352.10 ล้านบาท และ 214.45 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.67 ร้อยละ 34.00 และร้อยละ 18.74 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของรายการเจ้าหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่มาจากธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ จึงขึ้นอยู่กับทิศทางของรายได้ของธุรกิจธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์เป็นหลัก

เงินกู้ยืมระยะสั้น

ณ สิ้นปี 2556 และ 2557 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับ 49.05 ล้านบาท และ 296.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.74 และร้อยละ 25.87 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งบริษัทได้กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งส่วนหนึ่งเพื่อใช้ในการลงทุนในบริษัทต่างๆ รวมทั้งค่าซื้อลิขสิทธิ์ต่างๆ เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2557 กลุ่มบริษัทยังคงมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้ใช้อีก 60.85 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 บริษัททุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 160.00 ล้านบาท 188.33 ล้านบาท และ 188.33 ล้านบาท ตามลำดับ โดยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วในปี 2556 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจาก (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 80 ล้านหุ้น ส่งผลให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มเป็น 180.00 ล้านบาท และมีจำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียน 720 ล้านหุ้น และ (2) ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2556 ได้มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียน 73.33 ล้านหุ้น โดยแบ่งเป็นทุนจดทะเบียน 18.33 ล้านบาท เพื่อชำระค่าหุ้นสำหรับการลงทุนในบริษัท บัน จำกัด จำนวน 33.33 ล้านหุ้น และเพื่อจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไปจำนวน 40 ล้านหุ้น ส่งผลให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นเป็น 198.33 ล้านบาท ในขณะที่ทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มจาก 180 ล้านบาท เป็น 188.33 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ชำระค่าหุ้นของบริษัท บัน จำกัด ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท 33.33 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 2.70 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท คิดเป็นทุนชำระแล้ว 8.33 ล้านบาท ในราคาหุ้นละ 2.70 บาท ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทได้ลดทุนจดทะเบียนในส่วนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ยังไม่ได้เสนอขายจำนวน 40 ล้านหุ้น ข้างต้น

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 475.02 ล้านบาท 579.58 ล้านบาท และ 590.26 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ณ สิ้นปี 2556 ส่วนใหญ่มาจากเงินเพิ่มทุนที่ออกเพื่อชำระค่าหุ้นบริษัท บัน จำกัด จำนวน 89.99 ล้านบาท และกำไรสุทธิในปี 2556 จำนวน 40.42 ล้านบาท

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ณ สิ้นปี 2556 ส่วนใหญ่มาจากรายการส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 54.99 ล้านบาท โดยในปี 2557 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 55.54 ล้านบาท จึงทำให้กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ลดลงจาก 83.90 ล้านบาท เหลือ 17.88 ล้านบาท ซึ่งในปี 2557 บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจากการดำเนินงานของปี พ.ศ. 2556 โดยจ่ายเป็นเงินสดจำนวน 0.02 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 15.07 ล้านบาท

สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(117.34)	(55.46)	(82.36)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(35.23)	(53.85)	(115.52)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	278.02	53.51	221.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	125.45	(55.80)	23.78

ในส่วนของการกระแสเงินสดระหว่างปี 2555 – 2557 นั้น กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็นหลัก โดยมาจากการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ประชาชนในปี 2555 และการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจากการจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นสามัญ รวมทั้งการเพิ่มทุนเพื่อเป็นการจ่ายชำระค่าหุ้นในการเข้าซื้อกิจการของบริษัท บัน จำกัด ในปี 2556 ส่งผลให้ในปี 2555 และ 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 278.02 ล้านบาท และ 53.51 ล้านบาทตามลำดับ ส่วนในปี 2557 มาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน- สุทธิ จำนวน 243.59 ล้านบาท จึงทำให้กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 221.67 ล้านบาท

ในขณะที่กระแสเงินสดใช้ไปส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ซึ่งมีการลงทุนในสินค้าคงคลัง และลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นเกินกว่าการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า ส่งผลให้เกิดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน ในปี 2555 - 2557 เท่ากับ 117.34 ล้านบาท 55.46 ล้านบาท และ 82.36 ล้านบาท ตามลำดับ รวมทั้งกลุ่มบริษัทมีการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่มีศักยภาพและเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท โดยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 35.23 ล้านบาท 53.85 ล้านบาท และ 115.52 ล้านบาท ในปี 2555 – 2557 ตามลำดับ

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

ณ สิ้นปี 2557 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันตามที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ดังนี้

- 1) ภาระผูกพันตามหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารให้กับบุคคลภายนอก เพื่อเป็นหลักประกันในการซื้อสินค้าและเช่าพื้นที่อาคารจำนวน 20.00 ล้านบาท
- 2) ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวเกี่ยวกับการเช่าพื้นที่อาคารและสัญญาบริการ โดยมียอดรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตที่ไม่สามารถยกเลิกจำนวน 199.34 ล้านบาท

14.1.4 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

ผลกระทบจากการปรับตัวของบริษัทในธุรกิจสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ในปี 2557 ซึ่งบริษัทได้มีการปรับกลยุทธ์เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการณ์แข่งขันโดยคงไว้เฉพาะสาขาที่มีศักยภาพในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีความจำเป็นต้องยกเลิกจุดจำหน่ายสินค้าในพื้นที่ของห้างที่ได้มีการทยอยปิดกิจการ จึงส่งผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท ดังนั้น หากสภาพการณ์การแข่งขันยังคงสูงขึ้น ซึ่งอาจรวมถึงการที่เทคโนโลยีในรูปแบบต่างๆ ที่มีโอกาสเข้ามาแทนที่การซื้อสินค้าประเภทสื่อโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์เฉกเช่นปัจจุบัน ล้วนแต่จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ทั้งสิ้น

สำหรับการที่บริษัทขยายกิจการไปยังธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มในช่วงปลายปี 2556 โดยมีการบันทึกบัญชีรายได้ในช่วงระยะเวลาไตรมาส 4 ปี 2556 เป็นมูลค่า 46.75 ล้านบาท และในปี 2557 จำนวน 200.35 ล้านบาทนั้น ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัท ดังนั้น หากธุรกิจดังกล่าวจะมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในปีต่อไป จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการหารายได้ และการทำกำไรของกลุ่มบริษัทที่ต่อเนื่องในอนาคต

ในส่วนของธุรกิจอื่นๆ ที่กลุ่มบริษัทมีการลงทุนนั้น ในกรณีที่มูลค่าทางบัญชีของบริษัทดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่าการลงทุนของบริษัท อาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนจากการลงทุนซึ่งกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในอนาคตได้ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีนโยบายที่จะเข้าไปติดตามการดำเนินงานของบริษัทย่อยดังกล่าวอย่างใกล้ชิดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ดังนั้น การที่บริษัทมีแนวทางที่จะเพิ่มช่องทางการหารายได้อื่นนอกเหนือจากธุรกิจหลักเดิมของบริษัท เพื่อเพิ่มศักยภาพการหารายได้ จะทำให้บริษัทสามารถที่จะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง และยั่งยืนในอนาคต