



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อ 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท อมรินทร์พรินต์ติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

งบแสดงฐานะการเงิน สินทรัพย์	31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	176.16	3.72	1,327.69	23.80	1,044.79	16.94
ลูกหนี้การค้า	464.17	9.79	491.97	8.82	565.24	9.16
ลูกหนี้อื่น	169.69	3.58	42.73	0.77	64.70	1.05
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	270.33	5.70	236.68	4.24	435.01	7.05
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.23	0.26	6.94	0.12	17.73	0.29
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,092.59	23.05	2,106.01	37.75	2,127.46	34.49
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	12.91	0.27	15.26	0.27	14.88	0.24
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
และกิจการอื่น	4.40	0.09	5.40	0.10	3.50	0.06
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	10.03	0.21	10.04	0.18	10.02	0.16
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	879.99	18.56	863.49	15.48	1,307.04	21.19
ที่ดินรอการพัฒนา	77.41	1.63	77.41	1.39	77.41	1.26
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบ						
กิจการโทรทัศน์	2,540.40	53.59	2,334.14	41.84	2,127.89	34.50
ค่าความนิยม	-	-	-	-	189.78	3.08
ลิขสิทธิ์หนังสือ	29.34	0.62	32.71	0.59	32.48	0.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	38.34	0.81	67.60	1.21	173.47	2.81
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	46.08	0.97	52.60	0.94	14.84	0.24
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	-	-	-	-	1.86	0.03
เงินประกัน	-	-	2.42	0.04	57.77	0.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.07	0.19	12.06	0.22	29.05	0.47
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,647.97	76.95	3,473.12	62.25	4,039.99	65.51
รวมสินทรัพย์	4,740.57	100.00	5,579.14	100.00	6,167.45	100.00

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท อมรินทร์พริ้นติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

งบแสดงฐานะการเงิน หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	550.00	11.60	-	-	-	-
ตัวแลกเงิน	196.66	4.15	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	153.58	3.24	118.21	2.12	474.17	7.69
เจ้าหนี้อื่น	67.00	1.41	84.67	1.52	217.49	3.53
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	91.24	1.92	129.22	2.32	181.60	2.94
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	270.00	5.70	200.00	3.58	-	-
ส่วนของค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และ ประกอบกิจการโทรทัศน์ค้างจ่ายที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	458.70	9.68	244.39	4.38	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	15.82	0.33	16.17	0.29	16.68	0.27
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	31.90	0.67	20.77	0.37	9.14	0.15
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	31.97	0.67	34.99	0.63	45.15	0.73
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,866.86	39.38	848.42	15.21	944.22	15.31
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,070.00	22.57	-	-	-	-
หุ้นกู้	200.00	4.22	-	-	-	-
ค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบ กิจการโทรทัศน์ค้างจ่าย	649.35	13.70	650.45	11.66	915.66	14.85
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	64.05	1.35	48.69	0.87	32.81	0.53
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	120.40	2.54	130.00	2.33	183.21	2.97
ประมาณการหนี้สินต้นทุนการรื้อถอน	-	-	-	-	9.59	0.16
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	0.52	0.01	7.00	0.11
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,103.80	44.38	829.66	14.87	1,148.27	18.62
รวมหนี้สิน	3,970.66	83.76	1,678.08	30.08	2,092.49	33.93



งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท อมรินทร์พริ้นติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

งบแสดงฐานะการเงิน			31 ธันวาคม			
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	220.00		1,260.00		998.28	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	220.00	4.64	998.28	17.89	998.28	16.19
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	270.00	5.70	2,786.81	49.95	2,786.81	45.19
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	25.00	0.53	34.80	0.62	43.26	0.70
ยังไม่ได้จัดสรร	254.91	5.38	81.17	1.45	246.61	4.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	769.91	16.24	3,901.06	69.92	4,074.96	66.07
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,740.57	100.00	5,579.14	100.00	6,167.45	100.00

25... 0...1



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท อมรินทร์พรินต์ติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่

31 ธันวาคม

	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,899.50	97.88	2,196.42	98.18	3,327.10	94.35
กำไรที่รับรู้ของส่วนได้เสียในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ซึ่งถือก่อนการเปลี่ยนแปลงสถานะเป็นบริษัทย่อย	-	-	-	-	58.08	1.65
รายได้อื่น	41.23	2.12	40.77	1.82	141.20	4.00
รวมรายได้	1,940.73	100.00	2,237.19	100.00	3,526.39	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและการให้บริการ	1,825.06	94.04	1,811.73	80.98	2,514.06	71.29
ค่าใช้จ่ายในการขาย	59.12	3.05	63.39	2.83	277.50	7.87
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	331.12	17.06	381.09	17.03	488.37	13.85
ต้นทุนทางการเงิน	135.99	7.01	105.39	4.71	32.38	0.92
รวมค่าใช้จ่าย	2,351.28	121.15	2,361.61	105.56	3,312.30	93.93
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(0.89)	(0.05)	(0.65)	(0.03)	(0.38)	(0.01)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(411.45)	(21.20)	(125.07)	(5.59)	213.71	6.06
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(216.67)	(11.16)	(38.87)	(1.74)	(41.03)	(1.16)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(628.12)	(32.36)	(163.94)	(7.33)	172.68	4.90
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์						
พนักงานที่กำหนดไว้	4.28	0.22	-	-	1.53	0.04
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่						
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(0.86)	(0.04)	-	-	(0.31)	(0.01)
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	3.42	0.18	-	-	1.22	0.03
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ - สุทธิจากภาษีเงินได้	3.42	0.18	-	-	1.22	0.03
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(624.69)	(32.19)	(163.94)	(7.33)	173.90	4.93
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(2.86)		(0.30)		0.17	

0... 0... 1

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ - งบการเงินเฉพาะกิจการ

		2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.40	4.14	4.97
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.99	3.71	4.23
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.72	0.64	0.67
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	ครั้ง	4.03	4.66	4.72
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	89	77	76
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	ครั้ง	4.17	4.74	4.79
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	86	76	75
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	ครั้ง	6.91	8.22	9.23
ระยะเวลารับหนี้	วัน	52	44	39
Cash Cycle	วัน	124	109	112
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	33.34	33.82	30.05
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	17.20	14.49	12.84
อัตรากำไรอื่น ๆ	%	3.24	2.22	3.37
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	148.82	150.37	141.24
อัตรากำไรสุทธิ	%	12.67	10.71	9.67
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	8.90	4.48	2.73
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.54	3.72	2.48
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	15.40	8.83	6.29
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	เท่า	0.52	0.35	0.26
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.40	0.12	0.08
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	22.01	21.96	38.78
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	41.33

หมายเหตุ: จ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ จากผลประกอบการของปี 2561 ซึ่งเสนอโดย

คณะกรรมการบริษัท โดยยังรอพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ในวันที่ 29 เมษายน 2562

0... 0... 1



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ - งบการเงินรวม

		2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.59	2.48	2.25
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.43	2.20	1.77
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.09	0.30	0.70
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	ครั้ง	4.22	4.59	6.29
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	85	78	57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	ครั้ง	6.58	7.15	7.49
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	55	50	48
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	ครั้ง	12.71	13.33	8.49
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	28	27	42
Cash Cycle	วัน	112	102	63
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	3.92	17.51	24.44
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(14.50)	(0.90)	7.43
อัตรากำไรอื่นๆ	%	2.12	1.82	5.65
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำทำไร	%	(54.44)	(2,037.34)	253.78
อัตรากำไรสุทธิ	%	(32.19)	(7.33)	4.93
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(57.72)	(7.02)	4.36
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(12.70)	(3.18)	2.96
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(6.46)	5.95	16.54
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.39	0.43	0.60
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	5.16	0.43	0.51
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	1.72	6.45	54.32
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	40.18

ข้อ 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

รายได้จากการขายและบริการ

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับรับจ้างพิมพ์ โฆษณา และขายสิ่งพิมพ์และธุรกิจผลิตรายการ เผยแพร่ ออกอากาศและให้บริการโฆษณาผ่านสื่อโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท อมรินทร์ เทเลวิชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และประกอบกิจการโทรทัศน์เพื่อให้บริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ หมดหมุดทั่วไปแบบความคมชัดสูง โดยมีระยะเวลา 15 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 25 เมษายน 2557 ถึงวันที่ 24 เมษายน 2572 ต่อมาเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2561 กลุ่มบริษัทได้มาซึ่งอำนาจควบคุมใน บริษัท อมรินทร์ บัค เซ็นเตอร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายสิ่งพิมพ์ ได้แก่ หนังสือเล่ม นิตยสาร และสินค้าอื่น ๆ โดยการซื้อหุ้น และสิทธิออกเสียงในบริษัทร้อยละ 81 ทำให้กลุ่มบริษัทมีส่วนได้เสียในบริษัท อมรินทร์ บัค เซ็นเตอร์ จำกัด เพิ่มขึ้นจาก เดิมร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 100 การมีอำนาจควบคุมในบริษัท อมรินทร์ บัค เซ็นเตอร์ จำกัด จะทำให้กลุ่มบริษัทสามารถ ดำเนินนโยบายและกลยุทธ์ทางการตลาดให้สอดคล้องกับเป้าหมายของกลุ่มบริษัทได้ดียิ่งขึ้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมี แหล่งที่มาของรายได้จากหลากหลายช่องทาง ประกอบด้วย รายได้จากสายงานธุรกิจโรงพิมพ์ ธุรกิจนิตยสาร ธุรกิจหนังสือ เล่ม ธุรกิจจัดจำหน่าย ธุรกิจจัดงานแสดง ธุรกิจสื่อออนไลน์ และธุรกิจผลิตและออกอากาศรายการโทรทัศน์

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,196.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงระยะเวลา เดียวกันของปีก่อนจำนวน 296.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.63 ซึ่งเป็นผลจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจงานพิมพ์ ธุรกิจจัดงานแสดง ธุรกิจสื่อออนไลน์ และธุรกิจทีวี โดยเฉพาะรายได้ของธุรกิจทีวีดิจิทัลมีการขยายตัวจากปี 2559 ร้อยละ 107.64 ในขณะที่ธุรกิจสื่อออนไลน์ก็มีการขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน โดยเติบโตถึงร้อยละ 505.95 โดยมีรายได้มา จากการดำเนินการโฆษณาและการรับจ้างผลิตงานประเภทสื่อออนไลน์ นอกจากนี้ ธุรกิจงานแพร่ และธุรกิจงานพิมพ์ ก็มีการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.32 และร้อยละ 25.43 ตามลำดับ

สำหรับในปี 2561 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 3,526.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 1,289.20 ล้านบาทหรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.63 เนื่องด้วยไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นทุนในบริษัท อมรินทร์ บัค เซ็นเตอร์ จำกัด ซึ่งเป็น ผู้จัดจำหน่ายสิ่งพิมพ์ ได้แก่ หนังสือเล่ม นิตยสาร และสินค้าอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจากเดิมถือหุ้นร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 100 ส่งผล ให้รายได้จากการจัดจำหน่ายหนังสือเล่มและนิตยสารเพิ่มขึ้นร้อยละ 145.44 และมีรายได้พิเศษจากกำไรที่รับรู้ของส่วนได้ เสีย ซึ่งถือก่อนการเปลี่ยนแปลงสถานะเป็นบริษัทย่อย จำนวน 58.08 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ของธุรกิจทีวีดิจิทัล ช่องอมรินทร์ทีวี เอชดี ช่อง 34 เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นผลจากการพัฒนาเนื้อหารายการได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น โดย รายได้ในส่วนของธุรกิจทีวีดิจิทัล เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.72 นอกจากนี้รายได้จากธุรกิจสื่อออนไลน์ ซึ่งเป็นการดำเนินการ โฆษณาและรับจ้างผลิตงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 95.04 และธุรกิจงานแพร่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.24 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 1,811.73 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2559 จำนวน 13.33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.73 ซึ่งเป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนการผลิต และรักษาอัตราการใช้เครื่องจักรได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับปี 2561 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 702.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 38.77 เป็นไปตามการเติบโตของรายได้ และส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้ต้นทุนในบริษัทย่อยอีก 1 แห่ง จากการ ที่บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นทุนในบริษัท อมรินทร์ บัค เซ็นเตอร์ จำกัด เพิ่มขึ้นจากเดิมถือหุ้นร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 100 ส่งผลให้ เมื่อรวมต้นทุนของธุรกิจทั้งหมดของบริษัทและของบริษัทย่อยในงบการเงินรวมแล้ว จึงมีต้นทุนขายและบริการเพิ่มสูงขึ้น



ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทในปี 2559 - 2561 มีจำนวน 59.12 ล้านบาท 63.39 ล้านบาทและ 277.50 ล้านบาทตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 4.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.22 ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายธุรกิจในส่วนของการแพ็คเกจอย่างต่อเนื่องที่ต้องมีค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์งานเพิ่มขึ้น สำหรับปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 214.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 337.77 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น เกิดจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายของบริษัท อมรินทร์ บุ๊ค เซ็นเตอร์ จำกัด เข้ามาในงบการเงินรวม ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายรวมเพิ่มสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทในปี 2559 - 2561 มีจำนวน 331.12 ล้านบาท 381.09 ล้านบาท และ 488.37 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 49.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.09 เนื่องจากการขยายงานเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจทีวี ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรเพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายในส่วนของการธรรมเนียมจ่ายของใบอนุญาตทีวีดิจิทัลเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 107.28 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.15 เนื่องจากการรวมธุรกิจจัดจำหน่ายของบริษัท อมรินทร์ บุ๊ค เซ็นเตอร์ จำกัด ในงบการเงินรวม จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มสูงขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทในปี 2559 - 2561 มีจำนวน 135.99 ล้านบาท 105.39 ล้านบาท และ 32.38 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2560 บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจำนวน 2 ครั้ง โดยครั้งแรกในเดือนมีนาคม 2560 เป็นการเพิ่มทุนเพื่อจำหน่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเฉพาะเจาะจง ได้เงินเพิ่มทุนรวม 850 ล้านบาท และครั้งที่ 2 ในเดือนกันยายน 2560 บริษัทได้เพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ได้เงินเพิ่มทุนรวม 2,457.70 ล้านบาท ซึ่งเงินเพิ่มทุนทั้ง 2 ครั้งดังกล่าว บริษัทได้นำไปทยอยชำระภาระหนี้เงินกู้ยืมที่คงค้างทั้งหมด ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2560 ต้นทุนทางการเงินลดลงเหลือ 105.39 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 30.60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.50 และในปี 2561 ต้นทุนทางการเงินลดลงจากปี 2560 จำนวน 73.01 ล้านบาท เหลือเพียง 32.38 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 69.28

กำไรสุทธิ

เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว กำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง และการเข้าดำเนินการในธุรกิจทีวีดิจิทัลอย่างเต็มตัว ทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานในปี 2559 ขาดทุนสุทธิจำนวน 624.69 ล้านบาท อย่างไรก็ตามสืบเนื่องมาจากในปี 2560 บริษัท มีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งจากธุรกิจทีวี ธุรกิจงานพิมพ์ ธุรกิจงานแฟร์ และธุรกิจสื่อออนไลน์ ทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นขาดทุนสุทธิลดลงเหลือเพียง 163.94 ล้านบาท หรือลดลงจากปี 2559 ถึงร้อยละ 73.76 ทั้งนี้บริษัทยังคงมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการขยายตัวของธุรกิจในทุกๆ ด้านของบริษัทส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทสามารถพลิกฟื้นจากขาดทุนมาอย่างต่อเนื่อง จนกระทั่งกลับมามีกำไรสุทธิในปี 2561 จำนวน 173.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็นเงินจำนวน 337.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 206.08 ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของธุรกิจทีวีดิจิทัลที่มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.72 รายได้ธุรกิจสื่อออนไลน์ซึ่งเป็นการดำเนินการโฆษณาและรับจ้างผลิตงานเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 95.04 ธุรกิจงานแฟร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.24 และธุรกิจจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 145.44 ตามลำดับ

๓... ๐... 1



การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม ปี 2559 - 2561 จำนวน 4,740.57 ล้านบาท 5,579.14 ล้านบาท และ 6,167.45 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญได้แก่ เงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เป็นต้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 5,579.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 838.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.69 เทียบกับสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม ปี 2559 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินสดจำนวน 1,151.53 ล้านบาท ในขณะที่ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรอดัดจ่ายลดลงจาก 206.26 ล้านบาท ซึ่งเงินสดที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการเพิ่มทุนจำนวน 2 ครั้งในปี 2560 ได้เงินเพิ่มทุนรวม 3,307.70 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 6,167.45 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 588.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.54 เทียบกับสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2560 โดยการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเข้าซื้อหุ้นทุนในบริษัท อมรินทร์ บิ๊ค เซ็นเตอร์ จำกัด โดยสินทรัพย์หลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจาก 863.49 ล้านบาท เป็น 1,307.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 443.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.39 และมีการบันทึกค่าความนิยมเพิ่มขึ้นจำนวน 189.78 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม ปี 2559 - 2561 จำนวน 3,970.66 ล้านบาท 1,678.08 ล้านบาท และ 2,092.49 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีส่วนประกอบของหนี้สินที่สำคัญได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมและหุ้นกู้ และส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล เป็นต้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,678.08 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเป็นจำนวนเงินรวม 2,292.58 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 57.74 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม ปี 2559 โดยการลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืม ทั้งตัวแลกเงิน เงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวนรวม 2,087 ล้านบาท หลังจากได้รับเงินเพิ่มทุน และมีการจ่ายค่าธรรมเนียมใบอนุญาตจำนวน 257 ล้านบาท ส่งผลให้หนี้สินภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,092.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 414.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.70 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมของปี 2560 โดยการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการวมธุรกิจจัดจำหน่าย ของบริษัท อมรินทร์ บิ๊ค เซ็นเตอร์ จำกัด โดยหนี้สินหลักที่เพิ่มขึ้นคือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 202.87 ล้านบาท เป็น 691.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 488.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 240.94

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 - 2561 จำนวน 769.91 ล้านบาท 3,901.06 ล้านบาท และ 4,074.96 ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 3,131.15 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากบริษัทได้มีการเพิ่มทุน 2 ครั้ง ได้เงินเพิ่มทุนรวม 3,307.70 ล้านบาท ซึ่งสุทธิจากผลการดำเนินงานที่มีขาดทุนสุทธิจำนวน 163.94 ล้านบาท สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,074.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 173.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2561

การวิเคราะห์กระแสเงินสดสำหรับปี 2561

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้นจำนวน 526.49 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 537.19 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 272.21 ล้านบาท โดยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1,044.79 ล้านบาท โดยมีสาระสำคัญดังนี้



กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 71.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ร้อยละ 15.65 มาจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2561 จำนวน 537.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 101.31 ล้านบาท เป็นการใช้ไปในการจ่ายซื้อหุ้นทุนในบริษัทย่อย จึงส่งผลให้เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 272.21 ล้านบาทได้แก่ เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระจำนวน 200 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 40 ล้านบาท

ณ... 0...1