

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## ผลการดำเนินงาน

ในปี 2549 บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,671.46 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ารายได้รวมของปีก่อน 40.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.46 ในขณะที่รายได้เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่าย (ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร) ก็เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน จำแนกรายละเอียดได้ดังนี้ ต้นทุนขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้น 14.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.02 และค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ เพิ่มขึ้น 26.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.88 จึงทำให้บริษัท มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ซึ่งบริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ยังคงสามารถทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ กล่าวคือ ในปี 2549 และ 2548 สามารถทำกำไรสุทธิได้ 117.31 ล้านบาท และ 107.53 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.63 บาท และ 0.52 บาท ตามลำดับ

## **ฐานะการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 1,794.44 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 744.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.50 ของสินทรัพย์รวม นอกจากนี้ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ถาวร ได้แก่ ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ มูลค่าสุทธิ (หลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม) เท่ากับ 1,024.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 57.10 ของสินทรัพย์รวม เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวม ณ วันเดียวกันปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 1,986.02 ล้านบาท ลดลง 191.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.65 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงในบัญชีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 131.32 ล้านบาท และบัญชีเงินลงทุนชั่วคราว 100 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากนโยบายการบริหารทางการเงินที่บริษัทรับซื้อหุ้นคืนในปี 2549

ด้านหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 206.96 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อน มีหนี้สินรวม 210.06 ล้านบาท ลดลง 3.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.48 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนสภาพคล่องระหว่างสินทรัพย์รวมต่อหนี้สินรวม บริษัทฯ ยังคงอยู่ในอัตรา 3.65 เท่า ซึ่งแสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารงานและการที่บริษัทฯ สามารถทำกำไรต่อเนื่องมาโดยตลอด ทำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.52 บาท ในปี 2548 เป็น 0.63 บาท ในปี 2549

## **อัตราส่วนทางการเงิน**

### **ความสามารถในการทำกำไร**

ในปี 2549 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย (Net Profit Margin) ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 7.02 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2548 เล็กน้อย คิดเป็นร้อยละ 6.52 สาเหตุที่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากในระหว่างปี 2549 บริษัทฯ มีการปรับราคาจำหน่ายหนังสือพิมพ์มติชนรายวัน จากราคาฉบับละ 8 บาท เป็นฉบับละ 10 บาท (เริ่มตั้งแต่วันที่ 9 สิงหาคม 2549) และปริมาณการจำหน่ายหนังสือพิมพ์ก็เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากสาเหตุดังกล่าวจึงทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ กำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

### **อัตราส่วนสภาพคล่องและนโยบายทางการเงิน**

จากการดำเนินงานบริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดคงเหลือมาอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 3.65 เท่า และ 4.71 เท่า ในปี 2549 และ 2548 ตามลำดับ จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในปี 2549 ประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์เฉลี่ยคือเท่ากับ 65 วัน