

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## ผลการดำเนินงาน

ในปี 2550 บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,747.19 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ารายได้รวมของปีก่อน 75.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.53 และมียอดค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 1,454.63 ล้านบาท ลดลง 54.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.63 ในขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล เพิ่มขึ้น 54.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 122.89 จึงทำให้ผลประกอบการสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 75.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64.63 ซึ่ง บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยยังคงสามารถทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ กล่าวคือ ในปี 2550 และ ปี 2549 สามารถทำกำไรสุทธิได้ 193.13 ล้านบาท และ 117.31 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.04 บาท และ 0.63 บาท ตามลำดับ

## ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 1,891.79 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 919.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.58 ของสินทรัพย์รวม นอกจากนั้นส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ถาวร ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์มูลค่าสุทธิ (หักหักค่าเสื่อมราคาสะสม) เท่ากับ 957.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.63 ของสินทรัพย์รวม เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวม ณ วันเดียวกันปี 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 1,794.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.43 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในบัญชีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สัมพันธ์กับผลการดำเนินงานที่บริษัทสามารถทำกำไรได้เพิ่มขึ้น

ด้านหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 190.72 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อน มีหนี้สินรวม 206.96 ล้านบาท ลดลง 16.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.84 แต่เมื่อเทียบกับอัตราส่วนสภาพคล่องระหว่างสินทรัพย์รวมต่อหนี้สินรวม บริษัทฯ ยังคงอยู่ในอัตรา 4.99 เท่า ซึ่งแสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารงานและการที่บริษัทฯ สามารถทำกำไรต่อเนื่องมาโดยตลอด มีผลให้ราคาหุ้นตามบัญชีของบริษัท (Book Value) เพิ่มขึ้นจาก 7.74 บาทต่อหุ้นในปี 2549 เป็น 8.30 บาทต่อหุ้นในปี 2550

## อัตราส่วนทางการเงิน

### ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2550 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย (Net Profit Margin) ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 11.05 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2549 คิดเป็นร้อยละ 57.41 สาเหตุที่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นเนื่องจากระหว่างปี 2550 บริษัทฯมีรายได้จากการขายโฆษณาเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะครึ่งปีแรก บริษัทฯมีรายได้จากการขายโฆษณาในกลุ่มพระเครื่องเพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายลดลง 54.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.63 ส่วนหนึ่งจำนวน 32.66 ล้านบาท เป็นการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เนื่องจาก ประจำปี 2549 บริษัทฯ มีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายเทศกาลฟุตบอลโลก ในขณะที่ปีนี้ไม่มีค่าใช้จ่ายดังกล่าว และมาตรการควบคุมหนังสือพิมพ์เหลือคืนให้รัดกุมยิ่งขึ้น จึงทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการที่ลดลงจากเหตุผลตามที่กล่าวข้างต้นจึงส่งผลให้ผลประกอบการสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

## อัตราส่วนสภาพคล่องและนโยบายทางการเงิน

จากการดำเนินงานบริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดคงเหลือมาอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 4.99 เท่า และ 3.65 เท่าในปี 2550 และ 2549 ตามลำดับ จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในปี 2550 ประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์เฉลี่ยคือ เท่ากับ 70 วัน

ด้านนโยบายทางการเงิน จากภาวะการณ์ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีสภาพคล่องสูง ประกอบกับส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างเงินฝากธนาคารกับดอกเบี้ยทรัพย์สินที่ค่อนข้างสูง บริษัทฯ จึงเน้นการใช้เงินทุนจากภายในกิจการ เพื่อให้การบริหารเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด โดยจะสังเกตเห็นได้ว่างบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ไม่มีหนี้คงค้างในส่วนของผู้ถือหุ้น