

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการของบริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปี 2554 ปรากฏว่ามียอดขายได้จากการขายและการให้บริการรวมทั้งรายได้จากการบริการจัดงาน จำนวน 1,351.68 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 59.09 ล้านบาท คิดเป็น 4.19% และมียอดต้นทุนขายและการให้บริการรวม จำนวน 850.41 ล้านบาท ลดลง 6.94 ล้านบาท คิดเป็น 0.81%

ทำให้ตลอดทั้งปี 2554 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 88.55 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 41.51 ล้านบาท คิดเป็น 31.92%

สาเหตุที่ต้นทุนขายและบริการลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้จากการขายและบริการ เนื่องจากต้นทุนกระดาษที่ใช้ในปี 2554 ราคาสูงกว่าปีก่อน เฉลี่ยประมาณ 15% และในปี 2554 บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเนื่องจากการปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งผลประกอบการสำหรับปี 2554 บริษัทฯ บันทึกบัญชีผลประโยชน์พนักงานค้างจ่ายเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 9.83 ล้านบาท และประกอบกับอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยในปี 2553 รัฐบาลลดหย่อนจากอัตรา 30 % เหลือ 25% (มาตรการนี้สิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม 2553) จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น จึงทำให้ผลประกอบการสำหรับปี 2554 สิ้นสุดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 1,988.44 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 1,195.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.13 ของสินทรัพย์รวม นอกจากนั้นส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ถาวร ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มูลค่าสุทธิ (หักหักค่าเสื่อมราคาสะสม) เท่ากับ 778.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.15 ของสินทรัพย์รวม เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวม ณ วันเดียวกันปี 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 1,985.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.16 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในบัญชีเงินลงทุนชั่วคราว เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสภาพคล่องส่วนเกิน จึงนำไปฝากธนาคารประจำและตัวแลกเงิน โดยมีอายุระหว่าง 4 – 12 เดือน อัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 0.50 – 4.25 ต่อปี

ด้านหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 440.87 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อน มีหนี้สินรวม 209.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 231.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 110.19 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนสภาพคล่องระหว่างสินทรัพย์รวมต่อหนี้สินรวม บริษัทฯ ยังคงอยู่ในอัตรา 7.16 เท่า ซึ่งแสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารงาน และการที่บริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินจากรายการดังกล่าว จำนวน 270.63 ล้านบาท ส่งผลให้ราคาหุ้นตามบัญชีของบริษัท (Book Value) ลดลงจากปีก่อน กล่าวคือ 9.58 บาทต่อหุ้นในปี 2553 เป็น 8.35 บาทต่อหุ้นในปี 2554

อัตราส่วนทางการเงิน

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2554 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย (Net Profit Margin) ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 6.55 ซึ่งลดลงจากปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 28.96 สาเหตุที่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีกำไรลดลงเนื่องจากระหว่างปี 2554 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลง ซึ่งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยเฉพาะไตรมาส 4 ประจำปี 2554 ประเทศไทยได้รับผลกระทบจากภาวะน้ำท่วมทำให้การขายสินค้าและบริการลดลง

Explanation and Analysis of Financial Status and Performance

The performance and financial status of Matchon PCL and subsidiaries:

Performance

As of the end of 2011, Matchon PCL's and its subsidiaries' performance showed income from sales and services including event organizing business for the total amount of 1,351.68 million baht; decreasing from the same period of the previous year for 59.09 million baht or 4.19%. The total cost of sales and services was 850.41 million baht; decreasing for 6.94 million baht or 0.81%.

As a result, the company earned net profit for 2011 at 88.55 million baht; decreasing from the same period of the previous year for 41.51 million baht or 31.92%.

The reason that the cost of sales and services decreased for the lesser ratio as opposed to the amount of sales and services revenue was due to the cost of paper used in 2011 was higher than that of the previous year about 15% and the company had more expenses resulted from the compliance with the Thai Accounting Standard No. 19 Employees Benefit. For the operation results of 2011, the company entered accrued employees benefit-net increase for the sum of 9.83 million baht while the corporate income tax for the listed company was reduced from 30% to 25% (only for the year 2010), the company's performance for the year ended on 31 December 2011 showed decreased net profit.

Financial Status

As of 31 December 2011, Matchon PCL and its subsidiaries had total assets amount of 1,988.44 million baht consisting of current assets 1,195.77 million baht (60.13% of total assets) and fixed assets i.e. land, building and equipment, net value (after accumulated depreciation) 778.53 million baht (39.15% of total assets). Upon comparing with total assets of the same year end of 2010 at 1,985.18 million baht, the amount increased for 3.26 million baht or 0.16% most of which were in temporary investment as the company and its subsidiaries had excessive liquidity, money were saved in the fixed account and bill of exchange with maturity period ranging from 4 to 12 months and interest rate at 0.50-4.25% p.a.

As of 31 December 2011, the company and its subsidiaries had total debt of 440.87 million baht as opposed to that of the previous year at 209.75 million baht or 231.12 million baht or 110.19% increase. Having considered the ratio of total asset/total debt, it is still at 7.16 times which suggested the performance of its management saved for the reason that the company had to comply with TAS No.19 Employees Benefit, such made the company to have liability from those items as of 31 December 2011 at 270.63 million baht causing the book value of company shares declined from 9.58 baht/share to 8.35 baht/share in 2011.

Financial Ratio

Profitability

In 2011, the company's net profit margin was equal to 6.55% decreasing from the previous year for 28.96%. The main causes of this decrease in profit were due to declining in the amount of sales and service charges in response to economic slowing down especially for the 4th quarter that Thailand suffered from flood.



อัตราส่วนสภาพคล่องและนโยบายทางการเงิน

จากการดำเนินงานบริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดคงเหลือมาอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 7.16 เท่า และ 5.71 เท่าในปี 2554 และ 2553 ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2554 จะลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน และประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ของบริษัทฯ ก็ดีขึ้นกับปีก่อน กล่าวคือ ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ของปี 2554 เฉลี่ยอยู่ที่ 58 วัน ในขณะที่ปี 2553 เฉลี่ยอยู่ที่ 74 วัน

ด้านนโยบายทางการเงิน จากภาวะการณ์ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีสภาพคล่องสูง บริษัทฯ จึงเน้นการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ อัตราผลตอบแทนอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม เช่น การนำเงินไปฝากธนาคารประจำ และตัวแลกเปลี่ยน ระยะเวลาปานกลาง (ไม่เกิน 1 ปี) ซึ่งจะสังเกตได้จากงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งบริษัทฯ มีบัญชีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวนเงิน 551.96 ล้านบาท

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2554 บริษัทฯว่าจ้างบริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แต้นท์เซอร์วิสเชส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2554 โดยคำตอบแทนที่ผู้สอบบัญชีได้รับจากบริษัทฯและบริษัทย่อย เป็นดังนี้

1. คำตอบแทนจากการสอบบัญชี

| | | |
|----------------------------|-----------|-----|
| บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) | 618,200 | บาท |
| บริษัท ช่าวสด จำกัด | 274,000 | บาท |
| บริษัท งานดี จำกัด | 216,000 | บาท |
| รวม | 1,108,200 | บาท |

2. ค่าบริการอื่น

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่มีการใช้บริการอื่น (non audit service fee) จาก บริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แต้นท์ เซอร์วิสเชส จำกัด หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและบริษัทฯ เอส.เค.แอดเคาน์แต้นท์ เซอร์วิสเชส จำกัด แต่อย่างใด



Liquidity Ratio and Financial Policy

The operation of Matichon PCL and its subsidiaries has consistently produced a cash surplus causing the current ratio to stand at 7.16 and 5.71 times in 2011 and 2010, respectively. However, debt collection capacity showed better performance as the period required for debt collection in 2010 was shortened in 2011 from 74 to only 58 days in the average.

With respect to financial policy, due to high liquidity at the moment, it has therefore given its priority to low risk investment with appropriate return e.g. saving in fixed deposit account and bill of exchange of medium term (not exceeding 1 year). This can be noticed from the financial statements that as of 31 December 2011, the company had temporary investment for the amount of 551.06 million baht.

Remuneration of the Auditor

In 2011, the company hired S.K. Accountant Services Co.,Ltd. as the company's auditor according to the resolution reached by the Annual General Meeting of the shareholders on 28 April 2011. The remuneration received by the auditor and from the company and its subsidiaries were as follows:

1. Audit fee

| | | |
|--------------------|-----------|------|
| Matichon PCL | 618,200 | baht |
| Khao sod Co., Ltd. | 274,000 | baht |
| Ngan Dee Co., Ltd. | 216,000 | baht |
| Total | 1,108,200 | baht |

2. Other service charges

For the previous accounting period, the company and its subsidiaries had no other non audit service fee to be paid to S.K. Accountant Services Co.,Ltd. or any related person of the auditor and S.K. Accountant Services Co., Ltd.

