

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ของ

บริษัท เนชั่นมัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2557 ได้มีมติอนุมัติการได้มาซึ่งใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัล ประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ รวมตลอดถึงการปฏิบัติตามเงื่อนไขก่อนรับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ดังกล่าวและการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องของบริษัทย่อย การเข้าทำรายการดังกล่าวมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทย่อยของบริษัทจำนวนสองแห่ง ซึ่ง ได้แก่ บริษัท แบงคอก บิสซิเนส บรอดแคสต์ติ้ง จำกัด (“BBB”) และบริษัท เอ็นบีซี เน็กซ์วิชั่น จำกัด (“NNV”) (รวมเรียกว่า “บริษัทย่อย”) ได้รับหนังสือแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรจากสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (“กสทช.”) เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2557 เพื่อรับรองว่าเป็นผู้ชนะการประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัล ประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ (“ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่”) และต่อมาบริษัทย่อยทั้งสองได้ชำระค่าธรรมเนียมใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ วงศ์ที่ 1 แก่ กสทช. ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2557 ที่ผ่านมา

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

2.1 กรณีการเข้าทำรายการโดย BBB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น โดยทางอ้อมผ่านบริษัท กรุงเทพมหานครมีเดีย จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 99.99

ลำดับ	ประเภทรายการ	คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับบริษัท
1	การประมูลและได้มาซึ่งใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	กสทช.	ไม่มีและไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
2	การใช้บริการโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัล	กองทัพบก	ไม่มีและไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
3	การปรับปรุงสถานที่และ การจัดซื้ออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง	คู่สัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การปรับปรุงสถานที่และ อุปกรณ์	ไม่มีและไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

2.2 กรณีการเข้าทำรายการโดย NNV ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“NBC”) ซึ่ง NBC ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 (โดย NMG ถือหุ้นใน NBC ร้อยละ 71.30)

ลำดับ	ประเภทรายการ	คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับบริษัท
1	การประมูลและได้มาซึ่งใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	กสทช.	ไม่มีและไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
2	การใช้บริการโครงข่ายโทรทัศนในระบบดิจิทัล	กองทัพบก	ไม่มีและไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
3	การปรับปรุงสถานที่และการจัดซื้ออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง	คู่สัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงสถานที่และอุปกรณ์	ไม่มีและไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทย่อยทั้งสองบริษัทได้เข้าร่วมและเป็นผู้ชนะในการประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ ซึ่งจัดขึ้นโดย กสทช. เมื่อวันที่ 26 และ 27 ธันวาคม 2556 ที่ผ่านมา จำนวนทั้งสิ้น 2 รายการ โดยในการนี้ กสทช. ได้มีหนังสือแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรลงวันที่ 10 มกราคม 2557 ซึ่งบริษัทย่อยทั้งสองบริษัทได้รับเมื่อวันที่ 14 มกราคม 2557 เพื่อรับรองว่าเป็นผู้ชนะการประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ ในราคาประมูลทั้งสองรายการรวมกันประมาณ 3,538 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

3.1 BBB เป็นผู้ชนะการประมูลและได้มาซึ่งสิทธิในการใช้คลื่นความถี่และสิทธิในการประกอบกิจการโทรทัศนในระบบดิจิทัล ประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ ในหมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติ จำนวน 1 ช่องรายการ ในราคาประมูล 2,200 ล้านบาท และ

3.2 NNV เป็นผู้ชนะการประมูลและได้มาซึ่งสิทธิในการใช้คลื่นความถี่และสิทธิในการประกอบกิจการโทรทัศนในระบบดิจิทัล ประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ ในหมวดหมู่ข่าวสารและสาระ จำนวน 1 ช่องรายการ ในราคาประมูล 1,338 ล้านบาท

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการปฏิบัติตามเงื่อนไขก่อนรับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ตามประกาศ กสทช. เรื่องหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการประมูลคลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรทัศนในระบบดิจิทัล ประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ พ.ศ. 2556 บริษัทย่อยแต่ละบริษัทจึงได้เข้าทำสัญญาเช่าใช้บริการโครงข่ายโทรทัศนประเภทที่ใช้คลื่นความถี่ภาคพื้นดินในระบบดิจิทัล ประเภทมาตรฐานความคมชัดปกติ กับกองทัพบก (“สัญญาเช่าใช้บริการโครงข่ายโทรทัศน”) เพื่อให้สัญญาโทรทัศนที่แพร่ภาพโดยบริษัทย่อยสามารถออกอากาศไปยังพื้นที่ต่าง ๆ ทั่วประเทศไทยได้ โดยมีค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายเป็นระยะเวลาประมาณ 15 ปี (ตั้งแต่ปี 2557 ถึงปี 2571) สำหรับ 2 ช่องรายการ รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 1,633.12 ล้านบาท

ในการนี้ เพื่อให้สามารถประกอบกิจการและให้บริการโทรทัศนในระบบดิจิทัลได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทย่อยทั้งสองคาดการณ์ไว้เบื้องต้นว่าจะต้องมีการลงทุนในการปรับปรุงสถานที่ สตูดิโอ และจัดซื้ออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องสำหรับการผลิตรายการต่าง ๆ ของทั้งสองบริษัทรวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 350 ล้านบาท

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาขนาดของรายการข้างต้นตามหลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ”) การเข้าทำรายการดังกล่าวมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 5,521.12 ล้านบาท คิดเป็นขนาดของรายการสูงสุดเมื่อคำนวณรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เท่ากับร้อยละ 101.89 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ทั้งนี้ เมื่อรวมขนาดของรายการได้มาดังกล่าวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่นที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา อันได้แก่ การจัดตั้งบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท กับ บริษัท อีเลฟเวน มีเดีย กรุ๊ป จำกัด ในประเทศพม่า ซึ่งได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2556 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2556 อันเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 0.36 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เมื่อคำนวณตามเกณฑ์ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนแล้ว รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ทั้งสองรายการจะมีขนาดรายการรวมทั้งสิ้นเท่ากับร้อยละ 102.25 เมื่อคำนวณรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 กล่าวคือ เข้าข่ายเป็นรายการจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอ้อม (Backdoor Listing) ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ดี เนื่องจากรายการดังกล่าวมีลักษณะครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่ได้รับการยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ กล่าวคือ

- (ก) ธุรกิจที่วิเคาิจดอลที่บริษัทได้มามีลักษณะของธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทในปัจจุบัน
- (ข) บริษัทไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการหรือประเภทธุรกิจของบริษัท รวมถึงตลอดถึงอำนาจควบคุมกิจการแต่อย่างใด
- (ค) บริษัทไม่มีการเพิ่มทุนหรือออกหลักทรัพย์ใหม่ที่จะมีผลกระทบต่อการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นหรือสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทแต่อย่างใด และ
- (ง) โดยผลของการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงมีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาให้สัตยาบันการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีมติอนุมัติให้สัตยาบันด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่ต้องยื่นคำขอพิจารณาให้รับหลักทรัพย์ใหม่อีก ทั้งนี้บริษัทต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อจัดทำความเห็นต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัทตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยบริษัทได้แต่งตั้ง บริษัท เจดี พาร์ทเนอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้

อนึ่ง การเข้าทำรายการในครั้งนี้ ไม่ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 แต่อย่างใด

4. รายละเอียดและมูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

4.1 ใบอนุญาตและสิทธิในการใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัล ประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติของบริษัทย่อย สำหรับ 2 ช่องรายการใน 2 หมวดหมู่ ซึ่งได้แก่ (1) หมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติ และ (2) หมวดหมู่ข่าวสารและสาระ ทั้งนี้ ตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของ กสทช. เป็นระยะเวลา 15 ปี คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 3,538 ล้านบาท

4.2 สิทธิในการใช้บริการโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทที่ใช้คลื่นความถี่ภาคพื้นดินในระบบดิจิทัล ประเภทมาตรฐานความคมชัดปกติของบริษัทย่อย ซึ่งได้รับจากกองทัพกวมตามข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาเช่าใช้บริการโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่สำหรับการประกอบกิจการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัลทั้ง 2 หมวดหมู่ข้างต้น เพื่อให้สัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่แพร่ภาพโดยบริษัทสามารถออกอากาศไปยังพื้นที่ต่างๆ ทั่วประเทศไทยได้ คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 1,633.12 ล้านบาท

4.3 ทรัพย์สินจากการจัดซื้ออุปกรณ์และปรับปรุงสถานที่จากคู่สัญญาต่าง ๆ เพื่อให้บริษัทย่อยมีอุปกรณ์ที่ทันสมัย และสามารถให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัลได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งคาดว่าจะมีมูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 350 ล้านบาท

5. มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

5.1 กรณีการเข้าทำรายการโดย BBB สำหรับการประกอบกิจการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัล หมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติ

5.1.1 มูลค่าสิ่งตอบแทน

ลำดับที่	รายการ	มูลค่าสิ่งตอบแทน (ล้านบาท)
1	ใบอนุญาตและสิทธิในการใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัล ในหมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติ เป็นระยะเวลา 15 ปี	2,200.00
2	ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัล เป็นระยะเวลาประมาณ 15 ปี	816.56
3	ประมาณการเงินลงทุนในสถานที่และอุปกรณ์	150.00
	รวม	3,166.56

5.1.2 เงื่อนไขการชำระเงิน

(ก) ใบอนุญาตและสิทธิในการใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัล ในหมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติเป็นระยะเวลา 15 ปี

งวดที่	เงื่อนไข	ค่าธรรมเนียม ในส่วนของ ราคาขั้นต่ำ	ค่าธรรมเนียม ในส่วนที่เกินกว่า ราคาขั้นต่ำ	รวม (ล้านบาท)
1	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งการเป็นผู้ชนะการประมูล (ภายในกุมภาพันธ์ 2557)	190.00	182.00	372.00
2	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบกำหนด 1 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	114.00	182.00	296.00
3	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบกำหนด 2 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	38.00	364.00	402.00
4	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบกำหนด 3 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	38.00	364.00	402.00
5	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบกำหนด 4 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	0.00	364.00	364.00
6	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบกำหนด 5 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	0.00	364.00	364.00
	รวม	380.00	1,820.00	2,200.00

หมายเหตุ – ค่าธรรมเนียมที่ต้องชำระในงวดที่ 1 ต้องหักเงินประกันการประมูลจำนวน 10% ของราคาขั้นต่ำทั้งหมด (ซึ่งคิดเป็นจำนวน 38 ล้านบาท) ที่ BBB ได้ชำระไปเมื่อเดือนตุลาคม 2556 ที่ผ่านมา

- (ข) ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบดิจิทัลเป็นระยะเวลาประมาณ 15 ปี BBB จะต้องชำระค่าบริการโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทที่ใช้คลื่นความถี่ภาคพื้นดินในระบบดิจิทัลให้แก่กองทัพบก คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 816.56 ล้านบาท โดยมีการแบ่งชำระเป็นรายเดือนเดือนละ 4.72 ล้านบาท นับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2557 จนถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2571
- (ค) เงินลงทุนในสถานที่และอุปกรณ์ BBB คาดการณ์ว่าจะต้องใช้เวลาลงทุนในการปรับปรุงสถานที่และจัดซื้ออุปกรณ์เพื่อรองรับการประกอบกิจการโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบดิจิทัลประมาณ 150 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้ กำลังอยู่ระหว่างการเจรจาและดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งราคาและเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์สูงสุด

5.2 กรณีการเข้าทำรายการ โดย NNV สำหรับการประกอบกิจการ โทรทัศน์ในระบบดิจิทัล
หมวดหมู่ข่าวสารและสาระ

5.2.1 มูลค่าสิ่งตอบแทน

ลำดับที่	รายการ	มูลค่าสิ่งตอบแทน (ล้านบาท)
1	ใบอนุญาตและสิทธิในการใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการ โทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ในหมวดหมู่ข่าวสารและสาระเป็น ระยะเวลา 15 ปี	1,338.00
2	ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายโทรทัศน์ในระบบ ดิจิทัลระยะเวลาเป็นเวลาประมาณ 15 ปี	816.56
3	ประมาณการเงินลงทุนในสถานที่และอุปกรณ์	200.00
	รวม	2,354.56

5.2.2 เงื่อนไขการชำระเงิน

(ก) ใบอนุญาตและสิทธิในการใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ใน
หมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติเป็นระยะเวลา 15 ปี

งวดที่	เงื่อนไข	ค่าธรรมเนียม ในส่วนของ ราคาขั้นต่ำ	ค่าธรรมเนียม ในส่วนที่เกิน กว่าราคาขั้นต่ำ	รวม (ล้านบาท)
1	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ได้รับ หนังสือแจ้งการเป็นผู้ชนะการ ประมูล (ภายในกุมภาพันธ์ 2557)	110.00	111.80	221.80
2	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบ กำหนด 1 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	66.00	111.80	177.80
3	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบ กำหนด 2 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	22.00	223.60	245.60
4	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบ กำหนด 3 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	22.00	223.60	245.60
5	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบ กำหนด 4 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	0.00	223.60	223.60
6	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ครบ กำหนด 5 ปีจากวันที่ได้รับใบอนุญาต	0.00	223.60	223.60
	รวม	220.00	1,118.00	1,338.00

หมายเหตุ – ค่าธรรมเนียมที่ต้องชำระในงวดที่ 1 ต้องหักเงินประกันการประมูลจำนวน 10% ของ
ราคาขั้นต่ำทั้งหมด (ซึ่งคิดเป็นจำนวน 22 ล้านบาท) ที่ NNV ได้ชำระไปเมื่อเดือนตุลาคม 2556 ที่
ผ่านมา

- (ง) ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลเป็นระยะเวลาประมาณ 15 ปี NNV จะต้องชำระค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายโทรทัศน์ประเภทที่ใช้คลื่นความถี่ภาคพื้นดินในระบบดิจิทัลให้แก่กองทัพบก คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 816.56 ล้านบาท โดยมีการแบ่งชำระเป็นรายเดือนเดือนละ 4.72 ล้านบาท นับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2557 จนถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2571
- (ค) เงินลงทุนในสถานที่และอุปกรณ์ NNV คาดว่าต้องใช้เงินลงทุนในการปรับปรุงสถานที่และจัดซื้ออุปกรณ์เพื่อรองรับการประกอบกิจการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลประมาณ 200 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจาและดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งราคาและเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์สูงสุด

5.3 มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงินของบริษัทย่อยทั้งสองบริษัทสามารถสรุปโดยรวมได้ดังนี้

5.3.1 มูลค่าสิ่งตอบแทน

ลำดับ ที่	รายการ	มูลค่าสิ่งตอบแทน (ล้านบาท)		
		BBB	NNV	รวม
1	ใบอนุญาตและสิทธิในการใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ในหมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติ เป็นระยะเวลา 15 ปี	2,200.00	1,338.00	3,538.00
2	ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล เป็นระยะเวลาประมาณ 15 ปี	816.56	816.56	1,633.12
3	ประมาณการเงินลงทุนในสถานที่และอุปกรณ์	150.00	200.00	350.00
	รวม	3,166.56	2,354.56	5,521.12

5.3.2 เงื่อนไขการชำระเงิน

(ก) ใบอนุญาตและสิทธิในการใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการ โทรศัพท์ในระบบดิจิทัล ในหมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติเป็นระยะเวลา 15 ปี

งวดที่	เงื่อนไข	ค่าธรรมเนียมในส่วน ของราคาขั้นต่ำ		ค่าธรรมเนียมในส่วน ที่เกินกว่าราคาขั้นต่ำ		รวม ค่าธรรมเนียม ทั้งหมด (ล้านบาท)
		BBB	NNV	BBB	NNV	
1	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ ได้รับหนังสือแจ้งการเป็น ผู้ชนะการประมูล (ภายใน กุมภาพันธ์ 2557)	190.00	110.00	182.00	111.80	593.80
2	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ ครบกำหนด 1 ปีจากวันที่ ได้รับใบอนุญาต	114.00	66.00	182.00	111.80	473.80
3	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ ครบกำหนด 2 ปีจากวันที่ ได้รับใบอนุญาต	38.00	22.00	364.00	223.60	647.60
4	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ ครบกำหนด 3 ปีจากวันที่ ได้รับใบอนุญาต	38.00	22.00	364.00	223.60	647.60
5	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ ครบกำหนด 4 ปีจากวันที่ ได้รับใบอนุญาต	0.00	0.00	364.00	223.60	587.60
6	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ ครบกำหนด 5 ปีจากวันที่ ได้รับใบอนุญาต	0.00	0.00	364.00	223.60	587.60
	รวม	380.00	220.00	1,820.00	1,118.00	3,538.00

(ข) ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายโทรศัพท์ในระบบดิจิทัลเป็นระยะเวลาประมาณ 15 ปี บริษัทย่อยทั้งสองบริษัทจะต้องชำระค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายโทรศัพท์ประเภทที่ใช้คลื่นความถี่ภาคพื้นดินในระบบดิจิทัลให้แก่กองทัพบก คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 1,633.12 ล้านบาท โดยมีการแบ่งชำระเป็นรายเดือนเดือนละ 9.44 ล้านบาท นับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2557 จนถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2571

- (ค) เงินลงทุนในสถานที่และอุปกรณ์ บริษัทย่อยทั้งสองบริษัทคาดว่าจะต้องใช้เงินลงทุนในการปรับปรุงสถานที่และจัดซื้ออุปกรณ์เพื่อรองรับการประกอบกิจการ โทรศัพท์ในระบบดิจิทัลประมาณ 350 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจาและดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งราคาและเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์สูงสุด

6. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

- 6.1 มูลค่าของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ เป็นไปตามกฎเกณฑ์และวิธีการประมูลซึ่งกำหนดโดย กสทช. โดย กสทช. เป็นผู้กำหนดราคาขั้นต่ำของการประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ ซึ่งบริษัทย่อยทั้งสองบริษัทได้เข้าร่วมและเป็นผู้ชนะการประมูลใบอนุญาตดังกล่าวเป็นจำนวน 2 รายการใน 2 หมวดหมู่ในราคาประมูล 2,200 ล้านบาท และ 1,338 ล้านบาท สำหรับหมวดหมู่ทั่วไปประเภทความชัดปกติ และหมวดหมู่ข่าวสารและสาระตามลำดับ รวมคิดเป็นมูลค่าการประมูลทั้งสิ้นประมาณ 3,538 ล้านบาท
- 6.2 ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการโครงข่ายโทรศัพท์ในระบบดิจิทัล เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเช่าใช้บริการโครงข่ายโทรศัพท์ โดยคิดเป็นมูลค่ารวมสำหรับบริษัทย่อยทั้งสองบริษัทประมาณ 1,633.12 ล้านบาท สำหรับระยะเวลาประมาณ 15 ปี
- 6.3 เงินลงทุนในสถานที่และอุปกรณ์ เป็นการประมาณการเงินลงทุนที่คาดว่าจะต้องใช้ในเบื้องต้น โดยบริษัทย่อยทั้งสองบริษัท ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 350 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ขณะนี้ยังคงอยู่ระหว่างการเจรจาและดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งราคาและเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์สูงสุด

7. ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ

- 7.1 เพิ่มการเติบโตและขยายศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ เนื่องจากใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ที่บริษัทย่อยได้มานั้น เป็นได้มาซึ่งให้สิทธิในการใช้คลื่นความถี่เพื่อประกอบกิจการ โทรศัพท์ในระบบดิจิทัล ประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ ซึ่งสามารถแพร่ภาพได้ทั่วประเทศ อันจะส่งผลให้สถานีโทรทัศน์ของบริษัทสามารถเข้าถึงกลุ่มผู้ชมรายการได้หลากหลายเพิ่มมากขึ้น โดยผ่านทุกช่องทางารับชม (Platform) ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นด้วย
- 7.2 เพิ่มศักยภาพและขีดความสามารถในการแสวงหารายได้จากการประกอบธุรกิจสื่อโทรทัศน์ อันจะก่อให้เกิดเสถียรภาพต่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทโดยรวมในอนาคต
- 7.3 มีอุปกรณ์ที่ทันสมัยและพร้อมพร้อม รวมทั้งสถานที่อันเหมาะสม ซึ่งจะช่วยสร้างความพร้อมในการผลิตรายการต่าง ๆ ในอนาคต

8. แหล่งเงินทุนที่ใช้

- 8.1 แหล่งเงินทุนสำหรับกรณีการเข้าทำรายการ โดย BBB บริษัทจะเป็นผู้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ BBB สำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยแหล่งเงินทุนที่บริษัทจะใช้เพื่อการให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ BBB ดังกล่าวมาจากรายการดังต่อไปนี้

- 8.1.1 เงินทุนจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตั้งแต่ช่วงเดือนมิถุนายน 2556 , เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน, เงินจากการประกอบธุรกิจของบริษัท
- 8.1.2 เนื่องด้วย กสทช. ได้กำหนดเงื่อนไขในการชำระค่าธรรมเนียมใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ โดยให้แบ่งชำระเป็นงวด ๆ ภายในระยะเวลาประมาณ 5 ปี นับแต่วันที่ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ บริษัทจึงคาดว่าจะได้รับแหล่งเงินทุนในอนาคตจากรายการดังต่อไปนี้ –
- (ก) การใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 3 (NMG-W3) ซึ่งมีระยะเวลาการใช้สิทธิในเดือนธันวาคมและเดือนมิถุนายนของทุกปี โดยเริ่มตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556 ถึงเดือนมิถุนายน 2561 ในจำนวนเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 1,647 ล้านบาท
 - (ข) การใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ของกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย (NMG-WB) โดยมีระยะเวลาการใช้สิทธิทุก 6 เดือน ในเดือนพฤศจิกายน และเดือนธันวาคม ของทุกปี เริ่มตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2556 ถึงเดือนพฤษภาคม 2561 ในจำนวนเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 82 ล้านบาท
 - (ค) การออกหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2556 ในวงเงินจำนวน 1,500 ล้านบาท (หากจำเป็น)
- 8.2 แหล่งเงินทุนสำหรับกรณีการเข้าทำรายการ โดย NNV
- NBC จะเป็นผู้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ NNV สำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยแหล่งเงินทุนที่ NBC จะใช้เพื่อการให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ NNV ดังกล่าวมาจากรายการดังต่อไปนี้
- 8.2.1 เงินทุนจากการออกหุ้นเพิ่มทุนของ NBC ตั้งแต่ช่วงเดือนกรกฎาคม 2556 และเงินจากการประกอบธุรกิจของบริษัท
- 8.2.2 เนื่องด้วย กสทช. ได้กำหนดเงื่อนไขในการชำระค่าธรรมเนียมใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ โดยให้แบ่งชำระเป็นงวด ๆ ภายในระยะเวลาประมาณ 5 ปี นับแต่วันที่ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ NBC จึงคาดว่าจะได้รับแหล่งเงินทุนในอนาคตจากรายการดังต่อไปนี้
- (ก) การใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ NBC (NBC-W1) ซึ่งมีระยะเวลาการใช้สิทธิทุกวันที่ 15 ของเดือนธันวาคมและเดือนมิถุนายนของทุกปี โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 15 ธันวาคม 2556 ถึงวันที่ 19 มิถุนายน 2561 ในจำนวนเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 530 ล้านบาท
 - (ข) การใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ของกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงานของ NBC และบริษัทย่อย (NBC-WB) โดยมีระยะเวลาการใช้สิทธิทุกวันที่ 15 ของเดือนพฤศจิกายนและเดือนธันวาคมของทุกปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 15 พฤศจิกายน 2556 ถึงวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 ในจำนวนเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 26 ล้านบาท

(ค) การออกหุ้นกู้ ซึ่ง NBC ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ NBC ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2556 ในจำนวนเงิน 500 ล้านบาท (หากจำเป็น)

9. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการข้างต้นเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น โดยเป็นการสนับสนุนและรองรับการเติบโตและการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต อันนับเป็นการสร้างโอกาสที่ดีต่อการขยายฐานรายได้และผลตอบแทนของบริษัทให้เพิ่มพูนขึ้นในอนาคต ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวและมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องได้ต่อไป

10. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 9. เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

-ไม่มี-

11. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัท โดยนายสุทธิชัย แซ่หยุ่น และนางสาวดวงกมล โชตนะนา กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท ได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญหรือบิดเบือนข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

12. ภาระหนี้สิน

12.1 ขอบรวมตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้จำหน่าย

12.1.1 ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2556 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้ในวงเงินรวมไม่เกิน 1,500 ล้านบาท ในมูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท โดยเสนอขายในประเทศ และ/หรือต่างประเทศให้แก่ประชาชน และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ทั้งนี้มอบหมายให้คณะกรรมการของบริษัทมีอำนาจในการพิจารณารายละเอียดและเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและ เสนอขายหุ้นกู้ต่อไป

12.1.2 ในการประชุมสามัญประจำปี 2556 ของบริษัทย่อย (บริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ NBC) เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2556 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้ในวงเงินรวมไม่เกิน 500 ล้านบาท ในมูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท โดยเสนอขายในประเทศ/หรือต่างประเทศให้แก่ประชาชน และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน ทั้งนี้มอบหมายให้คณะกรรมการของบริษัทย่อยดังกล่าวมีอำนาจในการพิจารณารายละเอียดเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ต่อไป

อย่างไรก็ตามจนถึง 31 ธันวาคม 2556 คณะกรรมการบริษัทของ NMG และ NBC ยังไม่ได้พิจารณาเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าวข้างต้น ซึ่งจะพิจารณาเมื่อมีความจำเป็น

12.2 ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา และหลักประกัน

12.2.1 บริษัทมีวงเงินกู้ระยะยาวกับสถาบันการเงินในประเทศสองแห่ง เป็นจำนวนเงิน 300 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระคืนเป็นรายเดือนภายใน 3 ปี นับแต่เดือน มกราคม 2557 มีที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องพิมพ์ และอุปกรณ์บางส่วน รวมทั้งบริษัทย่อยเป็นหลักประกัน ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2556 มียอดคงค้าง 255 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท ได้ดำเนินการขอชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนก่อนกำหนดชำระคืน

12.2.2 บริษัท ย่อย (บริษัท ดับบลิวพีเอส (ประเทศไทย) จำกัด) มีวงเงินกู้ระยะยาวกับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 70 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระคืนเป็นรายเดือน ในจำนวนเงินที่แตกต่างกันรวม 36 งวด สิ้นสุดเดือน กรกฎาคม 2557 มีเครื่องจักรเป็นหลักประกัน โดย ณ 31 ธันวาคม 2556 มียอดคงค้าง 20 ล้านบาท

12.3 ยอดรวมหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี และหลักประกัน (งบการเงินรวม)

ประเภทหนี้สิน	ยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ล้านบาท)	หลักประกัน
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	13.62	ไม่มี
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	293.92	ไม่มี
รวม	307.54	

นอกจากนี้ บริษัทได้ทำบันทึกข้อตกลงกับบริษัทในประเทศแห่งหนึ่ง เพื่อให้โฆษณาและบริการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทดังกล่าว ได้ให้บริษัทกู้ยืมเงินจำนวน 150 ล้านบาท บริษัทตกลงที่จะจ่ายคืนเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทดังกล่าวโดยหักจากเงินรับค่าโฆษณาหลังหักส่วนลด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินกู้ยืมคงเหลือจำนวน 110.07 ล้านบาท

12.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

12.4.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทและบริษัทมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังมีได้เบิกใช้เป็นจำนวนเงินรวม 1,161 ล้านบาท และ 1,059 ล้านบาท ตามลำดับ

12.4.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัท และบริษัท มีภาระหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร จำนวน 26.55 ล้านบาท และ 10.86 ล้านบาท ตามลำดับ

12.4.3 บริษัทย่อยทางอ้อม 3 แห่ง (บจก. แบนคอก บิสซิเนส บรอดแคสต์ติ้ง , บจก. เอ็นบีซี เน็กซ์ วิชั่น , บจก. เนชั่น คิวตี้) ได้ทำสัญญาเพื่อรับบริการเกี่ยวกับการส่งสัญญาณโทรทัศน์ขึ้นสู่ดาวเทียมกับบริษัทในประเทศแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงินรวม 5.46 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

13. ข้อมูลทั่วไปบริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

13.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“NMG”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มเนชั่น”) ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการข้อมูลข่าวสารผ่านสื่อหลากหลายรูปแบบ ซึ่งปัจจุบันธุรกิจของกลุ่มเนชั่นแบ่งเป็นสายธุรกิจหลักได้ 8 สายธุรกิจ ดังนี้

สายธุรกิจ	บริษัทผู้ดำเนินการ	ลักษณะการประกอบธุรกิจและผลิตภัณฑ์หลัก
(1) สายธุรกิจด้านข่าวธุรกิจภาษาไทย	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัท กรุงเทพธุรกิจ มีเดีย จำกัด (KTM) ▪ บริษัท แบงคอก บิสซิเนส บรอดแคสต์ติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (BBB) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ หนังสือพิมพ์ธุรกิจรายวันภาษาไทย และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น เว็บไซต์ข่าว งานอบรมสัมมนา กิจกรรมพิเศษ บริการข่าวเส้นทางโทรศัพท์เคลื่อนที่ ▪ ผู้ผลิตช่องข่าว “กรุงเทพธุรกิจทีวี” แพร่ภาพผ่านทีวีดาวเทียม และเคเบิลทีวี ▪ บริษัท แบงคอก บิสซิเนส บรอดแคสต์ติ้ง จำกัด เป็นผู้ชนะการประมูลคลื่นความถี่ในระบบดิจิทัล ในหมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติ (SD Varity) ผลิตช่อง NOW
(2) สายธุรกิจด้านข่าวทั่วไปภาษาไทย	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัท คมชัดลึก มีเดีย จำกัด (KMM) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์ คม ชัด ลึก หนังสือพิมพ์ข่าวทั่วไปรายวันภาษาไทย และนิตยสาร เนชั่นสุดสัปดาห์ นิตยสารวิเคราะห์ข่าวทั่วไปรายสัปดาห์ และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น เว็บไซต์ข่าว งานอบรมสัมมนา กิจกรรมพิเศษ บริการข่าวเส้นทางโทรศัพท์เคลื่อนที่
(3) สายธุรกิจด้านข่าวภาษาอังกฤษ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัท เนชั่น นิวส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (NNN) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์ The Nation หนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษ และ NJ Magazine นิตยสารเพื่อการเรียนรู้ภาษาอังกฤษสำหรับเยาวชนรายเดือน และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น เว็บไซต์ข่าว บริการข่าวเส้นทางโทรศัพท์เคลื่อนที่ ธุรกิจอบรม สัมมนา และทักษะการสื่อสาร

สายธุรกิจ	บริษัทผู้ดำเนินการ	ลักษณะการประกอบธุรกิจและผลิตภัณฑ์หลัก
(4) สายธุรกิจด้าน เอ็ดดูเทน เมนท์ และ ต่างประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“NINE”) ▪ บริษัท เนชั่น เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (NED) ▪ บริษัท เนชั่น เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (NEE) ▪ บริษัท เนชั่น คิว จำกัด (NKD) ▪ บริษัท ไนน์ ปีไปร์ จำกัด (NBB) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ผลิต นำเข้า และจัดจำหน่ายหนังสือเพื่อเด็กและวัยรุ่น สิ่งพิมพ์สำหรับเด็ก เยาวชน หนังสือพิมพ์ต่างประเทศ นิตยสารต่างประเทศ และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ▪ ผู้ผลิตช่องทีวีสำหรับเด็ก เยาวชน และครอบครัว “Kid Zone” แพร่ภาพผ่านจานดาวเทียม และเคเบิลทีวี ▪ ผู้ให้บริการข้อมูลข่าวสารผ่านสื่อรูปแบบใหม่ เช่น โทรศัพท์เคลื่อนที่ และอุปกรณ์เคลื่อนที่ ▪ สถาบันกวดวิชา
(5) สายธุรกิจด้าน สื่อกระจาย ภาพและเสียง	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (NBC) ▪ บริษัท เอ็นบีซี เน็กซ์ มีเดีย จำกัด (NNM) ▪ บริษัท เอ็นบีซี เน็กซ์ วิชั่น จำกัด (NNV) ▪ บริษัท เอ็นบีซี เน็กซ์ สกรีน จำกัด (NNS) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ผู้ผลิตช่องรายการ โทรทัศน์ทีวีดาวเทียมด้านข่าวและสารบันเทิง ได้แก่ ช่องเนชั่น ทีวี (Nation Channel) และร่วมผลิตรายการโทรทัศน์ในสถานีโทรทัศน์ฟรีทีวี และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น ผลิตละครเวที ผลิตและจำหน่าย VCD จัดงานอบรมสัมมนาและกิจกรรมพิเศษ ▪ บริษัท เอ็นบีซี เน็กซ์ วิชั่น จำกัด เป็นบริษัท ที่ชนะการประมูลคลื่นความถี่เพื่อให้การบริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ในหมวดหมู่ข่าวสารและสาระ ▪ ร่วมผลิตรายการวิทยุและข่าวด้านข่าวโม่งทางคลื่น FM 90.5 MHz และ FM 102 MHz ▪ ผู้ให้บริการข้อมูลข่าวสารผ่านสื่อรูปแบบใหม่ เช่น เว็บไซต์ โทรศัพท์เคลื่อนที่ และอุปกรณ์เคลื่อนที่
(6) สายธุรกิจด้าน การพิมพ์	บริษัท ดับบลิวพีเอส (ประเทศไทย) จำกัด (WPS)	ผู้ให้บริการงานพิมพ์ทุกประเภทครบวงจรแก่กลุ่มเนชั่นและลูกค้าภายนอก
(7) สายธุรกิจด้าน การขนส่ง	บริษัท เอ็นเอ็มแอล จำกัด (NML)	ผู้ให้บริการขนส่งสิ่งพิมพ์และสินค้าทั่วประเทศแก่กลุ่มเนชั่นและลูกค้าภายนอก
(8) สายธุรกิจ การศึกษา	บริษัท เนชั่น ยู จำกัด (NU)	ดำเนินธุรกิจด้านการศึกษา และเป็นผู้ถือใบอนุญาตมหาวิทยาลัยเนชั่น เปิดสอนหลักสูตรปริญญาตรีและปริญญาโท ทั้งที่ลำปาง และศูนย์ บางนา กรุงเทพฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในตารางดังกล่าวข้างต้น รวมทั้ง เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบในการบริหารงานด้านการขาย การตลาด ทรัพยากรบุคคล ศูนย์ช่างภาพ และฝ่ายงานสนับสนุน เพื่อสนับสนุนให้บริษัทในกลุ่มเนชั่นสามารถให้บริการข่าวสารข้อมูลแก่ลูกค้าในสื่อที่หลากหลายได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพ

13.2 ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

13.2.1 สภาพเศรษฐกิจโดยรวม

ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในปี 2556 ขยายตัวเพียงร้อยละ 3 ชะลอลงจากปี 2555 ที่ขยายตัวร้อยละ 6.50 เนื่องจากการส่งออกขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ ไม่สามารถฟื้นตัวได้ทัน ทั้งนี้เศรษฐกิจไทยต้นปี 2556 เริ่มต้นด้วยทิศทางการทยอยปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติหลังผ่านพ้นช่วงที่มีแรงกระตุ้นพิเศษจากมาตรการค้ำเงินภาษีสำหรับรถคันแรกของรัฐบาล ตลอดจนแรงส่งการใช้จ่ายเพื่อฟื้นฟูผลกระทบจากอุทกภัย อย่างไรก็ตามการชะลอตัวของการใช้จ่ายภายในประเทศ แผนการลงทุนของภาคเอกชนที่เป็นไปอย่างระมัดระวัง และการลงทุนของภาครัฐที่ล่าช้า ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย รวมทั้งสถานการณ์ดึงเครียดทางการเมืองของไทยที่ยังไม่ได้ข้อยุติ เป็นส่วนสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจไทยไม่สามารถขยายตัวได้ดี

13.2.2 ภาพรวมอุตสาหกรรมโฆษณาโดยรวม

ภาพรวมอุตสาหกรรมโฆษณานิยมปี 2556 เติบโตเพียง 3 % จากปี 2555 (ข้อมูลจากนิลเส็น) ผลกระทบจากเศรษฐกิจชะลอตัว และความวุ่นวายทางการเมือง ทำให้เม็ดเงินโฆษณาตกลง ส่วนแนวโน้มอุตสาหกรรมโฆษณาในปี 2557 คาดว่าจะเติบโตเล็กน้อย เนื่องจากเจ้าของสินค้าและ Agency โฆษณามีความระมัดระวังในการใช้งบโฆษณามากขึ้น ตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภค โดยคาดการณ์ว่าจะเติบโตประมาณ 4-6% ใกล้เคียงกับ GDP ทั้งนี้เนื่องจากการเริ่มออกอากาศทีวีดิจิตอล การขยายสาขาของโรงพยาบาล และดิสนีย์ สโตร์ รวมทั้งการปรับขึ้นค่าโฆษณาของสื่อบางประเภท

13.2.3 แนวโน้มเศรษฐกิจไทย

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2557 (ข้อมูลจาก : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)) คาดว่าจะมีอัตราการขยายตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 4-5 เนื่องจากคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะปรับตัวดีขึ้น ภาคการส่งออกและการผลิตมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น และฐานรายได้ของประชาชนจะปรับตัวดีขึ้น และจากการเปลี่ยนผ่านสู่ยุคทีวีดิจิตอลในปี 2557 จะเป็นปัจจัยหลักช่วยผลักดันให้ตลาดผลิตรายการโทรทัศน์เติบโต และถือกันมากขึ้น มีการแข่งขันด้านคุณภาพของเนื้อหาผลิตรายการโทรทัศน์ และนำเสนอความแตกต่างและแปลกใหม่ เพื่อดึงดูดสายตาผู้ชม โดยคาดว่าตลาดผลิตรายการโทรทัศน์ในปี 2557 จะเติบโตกว่าร้อยละ 14-16 จากปี 2556

13.3 ทิศทางธุรกิจของสื่อสิ่งพิมพ์และแนวโน้ม

13.3.1 อุตสาหกรรมเยื่อกระดาษและสิ่งพิมพ์

แนวโน้มของภาวะอุตสาหกรรมเยื่อกระดาษ และสิ่งพิมพ์ในปี 2557 คาดว่าการผลิตเยื่อกระดาษและกระดาษโดยรวมจะขยายตัวตามวัฏจักรเศรษฐกิจและมีทิศทางเดียวกันกับปี 2556 แม้ว่าจะมีการใช้สื่อดิจิทัลอย่างกว้างขวาง แต่กระดาษยังคงเป็นที่ต้องการใช้ในชีวิตประจำวันของผู้บริโภค และแนวโน้มอุตสาหกรรมอาจจะโดดเด่นกว่าเศรษฐกิจ ปี 2557 อัตราการเติบโตของสื่อสิ่งพิมพ์ในประเทศไทยยังมีแนวโน้มที่ดีอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีสื่อจำพวกอิเล็กทรอนิกส์เข้ามามีอิทธิพลเป็นจำนวนมาก

13.3.2 ธุรกิจสำนักพิมพ์

ปี 2556 เป็นปีที่ธุรกิจสำนักพิมพ์ต้องเผชิญกับความท้าทายหลากหลายปัจจัย เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจทำให้กำลังซื้อ ชะลอตัว ประกอบกับปัญหาการเมือง ที่ส่งผลให้ร้านค้าต่าง ๆ จำหน่ายได้ลดลง ซึ่งจะอาจต่อเนื่องมาถึงไตรมาสแรกของปี 2557 การแข่งขันของอุตสาหกรรมหนังสือยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อยๆ ปริมาณหนังสือใหม่ที่จะออกในแต่ละเดือนยังมีจำนวนไม่แตกต่างจากปีที่ผ่านมา แต่ละสำนักพิมพ์ต้องพยายามที่จะหากลยุทธ์ที่ได้ผลในการเพิ่มยอดขาย เช่น การเฟ้นหานักเขียนที่ได้รับคามนิยม การจัดทำรูปเล่มที่น่าสนใจ การออกแบบหน้าปกให้โดดเด่นกว่าคู่แข่งเมื่อวางที่ชั้นหนังสือ การเพิ่มของแจกของแถมที่ดึงดูดกลุ่มเป้าหมาย การทุ่มประชาสัมพันธ์รวมถึงรายการส่งเสริมการขายต่างๆ ทั้งกับร้านหนังสือและผู้อ่าน อีกทั้งการเพิ่มเครือข่ายการขายไปยังแหล่งใหม่ ๆ และการคัดเลือกผู้จัดจำหน่ายที่เหมาะสมกับสินค้าแต่ละประเภท ซึ่งบริษัท ฯ ได้ใช้กลยุทธ์ดังกล่าวมาอย่างต่อเนื่อง และ ในปี 2557 จากการที่เครื่องชั้น ได้ทำการประมูลทีวีดิจิตอล มาได้รวม 2 ช่อง จะเป็นโอกาสที่บริษัทสามารถใช้สื่อโทรทัศน์ในการโฆษณาและประชาสัมพันธ์หนังสือเพื่อขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น นอกเหนือไปจากสื่อเดิมที่มีอยู่

13.3.3 อุตสาหกรรมโฆษณา

แนวโน้มโฆษณาปี 2557 สมาคมมีเดียเอเจนซีและธุรกิจสื่อแห่งประเทศไทย ประเมินสื่อหนังสือพิมพ์มีโอกาสเติบโต 3% หรือมีมูลค่า 21,400 ล้านบาท จากสถานการณ์การเมืองที่ยังคงร้อนแรง ทำให้สื่อหนังสือพิมพ์ได้รับความสนใจจากผู้อ่านและผู้ลงโฆษณา อีกทั้งการแข่งขันฟุตบอลโลก 2014 ช่วงกลางปี จะมีการจัดแคมเปญการตลาดผ่านสื่อหนังสือพิมพ์จำนวนมาก สำหรับการเตรียมออกอากาศโทรทัศน์ระบบทีวีดิจิตอล ประเภทธุรกิจ 24 ช่องแรกในเดือน เม.ย.-มิ.ย. 57 ภายใต้การบังคับใช้หลักเกณฑ์ Must Carry คาดว่ากลุ่มผู้ชมจะรับชมทีวีดิจิตอล ช่องใหม่จากแพลตฟอร์มเคเบิลและทีวีดาวเทียมเป็นหลัก เนื่องจากแพลตฟอร์มที่เข้าถึงกลุ่มผู้ชมทีวีสัดส่วน 60-70% ส่งผลให้เกิดการกระจายตัวของฐานผู้ชมทีวี ในทั้ง 3 แพลตฟอร์ม คือ ทีวีเคเบิล/ทีวีดาวเทียม และทีวีดิจิตอล ส่งผลให้มีการใช้งบประมาณผ่านสื่อโทรทัศน์ ทั้งฟรีทีวี เคเบิล/ทีวีดาวเทียม และทีวีดิจิตอล เพิ่มขึ้น

13.4 ตารางสรุปงบการเงินในปี 2554-2556 และวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

13.4.1 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554-2556 (พันบาท)

รายการในงบแสดงฐานะทางการเงิน	2554	%	2555	%	2556	%
เงินสดและเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้น	181,820	5%	179,044	4%	1,606,169	30%
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	695,125	18%	768,633	19%	673,392	13%
รายได้ค้างรับ	106,918	3%	142,757	3%	165,421	3%
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	61,372	2%	79,437	2%	97,987	2%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	248,423	6%	247,198	6%	274,048	5%
เงินประกันการประมูลใบอนุญาตดิจิทัลทีวี	-	-	-	-	74,000	1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	319,177	8%	203,681	5%	183,644	3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,612,835	41%	1,620,750	39%	3,074,661	57%
รวมเงินลงทุนระยะยาว	49,543	1%	56,515	1%	61,581	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – ราคาทุนสุทธิ	1,855,045	48%	2,091,239	50%	1,861,979	35%
สินทรัพย์ถาวรเงินได้รอตัดบัญชี	139,160	4%	111,763	3%	98,775	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	235,389	6%	272,032	7%	255,722	5%
รวมสินทรัพย์	3,891,972	100%	4,152,300	100%	5,352,718	100%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	762,580	20%	720,067	17%	293,916	5%
เจ้าหนี้การค้า	167,572	4%	167,030	4%	119,760	2%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	368,371	9%	340,840	8%	128,157	2%
เจ้าหนี้อื่น	-	-	130,000	3%	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8,082	0%	1,310	0%	2,795	0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	554,057	14%	594,772	14%	583,936	11%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,860,663	48%	1,954,018	47%	1,239,564	21%
เงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	375,150	10%	329,211	8%	158,017	3%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	95,854	2%	81,987	2%	134,459	3%
หนี้สินอื่น	120,566	3%	150,012	4%	147,049	3%
รวมหนี้สิน	2,452,233	63%	2,515,228	61%	1,568,089	29%
หุ้นสามัญ – ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,647,740	42%	873,302	21%	1,751,121	33%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4	0%	0	0%	784,501	15%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	75,590	2%	79,740	2%	94,372	2%
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	-	-	-	-	5,136	0%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2,090	0%	10,587	0%	11,979	0%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	-499,864	-13%	443,628	11%	662,540	12%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	214,178	6%	229,815	6%	474,979	9%
ส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิ	1,439,737	37%	1,637,072	39%	3,784,629	71%

รายการในงบกำไรขาดทุน ตามงบการเงินรวม ปี 2554-2556

หน่วย: (พันบาท)

	2554	%	2555	%	2556	%
รายการในงบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการขายและบริการ - สุทธิ	2,643,187	94.5%	2,936,869	94.7%	2,864,297	93.6%
รายได้ค่าเช่าและบริการ และอื่น ๆ	154,513	5.5%	165,006	5.3%	195,569	6.4%
รวมรายได้	2,797,700	100.0%	3,101,875	100.0%	3,059,866	100.0%
ต้นทุนขายและบริการ	1,637,271	58.5%	1,840,736	59.3%	1,795,387	58.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	843,413	30.1%	882,956	28.5%	839,818	27.4%
รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	2,480,684	88.7%	2,723,693	87.8%	2,635,205	86.1%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี	317,016	11.3%	378,182	12.00%	424,661	13.9%
ต้นทุนทางการเงิน	-119,996	-4.3%	-114,986	-3.7%	-76,674	-2.5%
ภาษีเงินได้	-46,326	-1.7%	-63,708	-2.1%	-71,157	-2.3%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	-68	0.0%	454	0.0%	806	0.0%
กำไรสุทธิ	150,626	5.4%	199,942	6.4%	277,636	9.1%
หักส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-42,379	-1.5%	-30,892	-1.0%	-25,914	-0.8%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่	108,247	3.9%	169,050	5.4%	251,722	8.2%

ตารางแสดงรายการในงบกระแสเงินสด

หน่วย: (ล้านบาท)

	2554	2555	2556
เงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	554,294	638,080	678,658
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	477,328	473,037	453,510
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	-154,449	-237,136	61,858
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-381,490	-242,042	773,437
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-58,611	-6,141	1,288,805

ตารางแสดงกำไรจากการดำเนินงานก่อน ดอกเบี้ย, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคา, รายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)

สำหรับปี 2554-2556

หน่วย: (ล้านบาท)

	2554	2555	2556
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่ (หลังภาษีและดอกเบี้ยจ่าย)	146,656	199,942	277,636
บวก ดอกเบี้ยจ่าย	119,996	114,986	76,674
บวก ภาษี	46,325	63,708	71,157
บวก ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	228,617	264,828	270,486
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)	541,596	643,464	695,952

อัตราส่วนทางการเงิน

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของงบการเงินรวม บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

รายการ	2554	2555	2556
1.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.87	0.83	2.72
1.2 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.47	0.48	2.02
1.3 อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน(เท่า)	0.32	0.33	0.44
1.4 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.73	4.01	3.97
1.5 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	96	90	91
1.6 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.84	7.43	6.89
1.7 ระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือ (วัน)	53	48	52
1.8 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.26	5.32	5.86
1.9 ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	68	68	61
1.10 Cash Cycle (วัน)	81	70	81

2.อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

รายการ	2554	2555	2556
2.1 อัตรากำไรขั้นต้น (%)	38.06 %	37.32%	37.32%
2.2 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.00 %	7.26%	8.00%
2.3 อัตราส่วนเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนต่อการทำกำไร	19.81 %	20.57%	22.17%
2.4 อัตรากำไรสุทธิ	3.73 %	5.45%	8.22%
2.5 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	7.24 %	10.33%	6.65%

3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

รายการ	2554	2555	2556
3.1 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	2.74%	4.20%	5.30%
3.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (%)	18.55 %	23.24%	27.74%
3.3 อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.74	0.77	0.64

4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

รายการ	2554	2555	2556
4.1 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.70	1.54	0.41
4.2 อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) D/E Ratio	1.05	0.85	0.15
4.3 อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.01	7.10	10.78
4.4 อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยก่อนภาษีต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	2.61	3.29	5.54
4.5 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน cash basis (เท่า)	1.07	0.99	0.79
4.6 อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00%	0.00%	0.00%

13.4.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

สรุปฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556

งบการเงินรวมของบริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีกำไรสุทธิ 251.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49% เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่มีกำไรสุทธิ 169.05 ล้านบาท สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ที่มีสาระสำคัญได้ดังนี้

- รายได้จากการขายและบริการของปี 2556 ลดลง 2% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายโฆษณาเพิ่มขึ้น 4% มาจากรายได้โฆษณาจากสื่อสิ่งพิมพ์ ทีวีและวิทยุเพิ่มขึ้น 3% และรายได้จากสื่อรูปแบบใหม่เพิ่มขึ้น 9% ส่วนรายได้จากการจำหน่ายสิ่งพิมพ์ลดลง 8% นอกจากนี้รายได้จากการศึกษาเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อนที่เพิ่งเริ่มดำเนินการในเดือน มีนาคม 2555
- ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของปี 2556 ลดลง 3% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการควบคุมค่าใช้จ่ายทุกด้านอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานของแต่ละสายธุรกิจ

ธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์และโฆษณา (Printing and Publishing Business)

ประกอบด้วย 3 สายธุรกิจ ได้แก่

- สายธุรกิจด้านข่าวธุรกิจภาษาไทย ดำเนินการภายใต้บริษัทย่อยชื่อบริษัท กรุงเทพธุรกิจ มีเดีย จำกัด (NMG ถือหุ้น 99.99%)
- สายธุรกิจด้านข่าวทั่วไปภาษาไทย ดำเนินการภายใต้บริษัทย่อยชื่อบริษัท คมชัดลึก มีเดีย จำกัด (NMG ถือหุ้น 99.99%)
- สายธุรกิจด้านข่าวภาษาอังกฤษ อยู่ภายใต้บริษัทย่อยชื่อบริษัท เนชั่น นิวส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (NMG ถือหุ้น 99.99%)

รายได้ :-

รายได้จากสื่อสิ่งพิมพ์และโฆษณาในปี 2556 ประกอบไปด้วยรายได้จากการขายพื้นที่โฆษณา การจัดกิจกรรมพิเศษ และการจัดจำหน่ายในหนังสือพิมพ์ The Nation , กรุงเทพธุรกิจ, คม ชัด ลึก และนิตยสารเนชั่นสุดสัปดาห์ , เนชั่นจูเนียร์ และรายได้จากการจำหน่ายหนังสือฉบับพิเศษ เริ่มมีรายได้จากกรุงเทพธุรกิจทีวีในช่วงไตรมาส 4 ปี 2555 ประมาณ 1.3% ของรายได้จากการขายและบริการของส่วนสื่อสิ่งพิมพ์และโฆษณา (ในขณะที่ปี 2556 มีรายได้จากกรุงเทพธุรกิจทีวีเพิ่มขึ้น และได้รวมอยู่ในส่วนของรายได้ในสื่อกระจายภาพและเสียง ประมาณ 13%

รายได้จากการขายและบริการของธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์และโฆษณาในปี 2556 (ไม่รวมรายการระหว่างกัน)เท่ากับ 1,596 ล้านบาท คิดเป็น 56% ของรายได้จากการขายและบริการตามงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ลดลง 3% จากปีก่อนที่เท่ากับ 1,649 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้โฆษณาในสิ่งพิมพ์และรายได้จากการจัดกิจกรรมพิเศษที่เท่ากับ 1,173 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จากปีก่อน สำหรับรายได้จากการจำหน่ายสิ่งพิมพ์ ในปี 2556 เท่ากับ 423 ล้านบาท ลดลง 4% จากปีก่อนทั้งนี้หากรวมรายการระหว่างบริษัทในกลุ่มแล้ว รายได้จากการขายและบริการของธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์และโฆษณาในปี 2556 เท่ากับ 2,761 ล้านบาท ลดลง 5% จากปีก่อนที่เท่ากับ 2,908 ล้านบาท

โครงสร้างรายได้จากธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์และโฆษณาประกอบด้วย

รายได้โฆษณาจากสื่อสิ่งพิมพ์และกิจกรรมพิเศษ สำหรับปี 2556 (ไม่รวมรายการระหว่างกัน) เท่ากับ 1,173 ลดลง 3% จากปีก่อนที่เท่ากับ 1,209 ล้านบาท เป็นผลมาจกโฆษณาประเภท Classified เท่ากับ 119 ล้านบาท ลดลง 6% จากปีก่อน โฆษณาประเภท Supplement เท่ากับ 46 ล้านบาท ลดลง 30% จากปีก่อน รายได้จากกิจกรรมพิเศษลดลงจากปีก่อนเช่นกัน อย่างไรก็ตามรายได้โฆษณาในสื่อหนังสือพิมพ์ประเภท Display เท่ากับ 964 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น 9% จากปีก่อน จึงทำให้รายได้รวมลดลงไม่มากนัก

รายได้จากการจัดจำหน่ายสิ่งพิมพ์ ในปี 2556 เท่ากับ 423 ล้านบาท (ไม่รวมรายการระหว่างกัน) ลดลง 4% จากปีก่อน ในปี 2556 บริษัทยังคงไว้ซึ่งราคาขายของหนังสือพิมพ์เท่ากับปีก่อน โดย The Nation ราคาปลีกฉบับละ 30 บาท ราคาสมาชิกปีละ 4,900 บาท หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ ราคาปลีกฉบับละ 20 บาท ราคาสมาชิกปีละ 5,475 บาท หนังสือพิมพ์ คม ชัด ลึก ราคาฉบับละ 10 บาท ราคาสมาชิกปีละ 3,650 บาท

ค่าใช้จ่าย:-

ค่าใช้จ่ายส่วนต้นทุนขายของธุรกิจสิ่งพิมพ์และโฆษณา รวมในปี 2556 เท่ากับ 1,967 ล้านบาท ลดลง 4% จากปีก่อนที่เท่ากับ 2,051 ล้านบาท เนื่องจากต้นทุนกระดาษและวัตถุดิบลดลง 12% ส่วนต้นทุนกลุ่มค่าใช้จ่ายกองบรรณาธิการเพิ่มขึ้น 6% สำหรับต้นทุนขายประกอบด้วยต้นทุนที่ผันแปรตามจำนวนผลิต 986 ล้านบาท และต้นทุนคงที่ 981 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 50% และ 50% ตามลำดับเมื่อเทียบกับต้นทุนขายรวมของธุรกิจนี้

โดยส่วนของต้นทุนผันแปรจำนวนรวม 986 ล้านบาท จะผันแปรตามรายได้เฉพาะส่วนที่เป็นรายได้จากการจำหน่ายสิ่งพิมพ์และรายได้จากการจำหน่ายวัตถุดิบในการรับจ้างพิมพ์สิ่งพิมพ์ต่างประเทศ (ซึ่งมีสัดส่วน 33% ของรายได้จากการขายและบริการรวม ไม่รวมรายได้จากสื่อโฆษณา หรือกิจกรรมพิเศษ) โครงสร้างต้นทุนขายผันแปรประกอบด้วย ต้นทุนกระดาษ, ต้นทุนการพิมพ์ และ ต้นทุนการผลิตหนังสือ

สำหรับต้นทุนคงที่มีจำนวนรวม 981 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเงินเดือนสวัสดิการ ค่าเรื่อง ค่าข่าว ส่วนกองบรรณาธิการรวม ค่าใช้จ่ายเดินทาง ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น

สำหรับนโยบายในการควบคุมต้นทุนขาย หากราคากระดาษเพิ่มขึ้น บริษัทจะควบคุมยอดผลิตอย่างเข้มงวดโดยการควบคุมยอดรับคืน และปรับการจัดหน้าเนื้อหาข่าวให้เหมาะสมกับจำนวนหน้ากระดาษ หรือปรับลดจำนวนหน้าสี โดยต้นทุนกระดาษและต้นทุนการพิมพ์ในปี 2556 รวม 358 ล้านบาท (ไม่รวมรายการระหว่างกัน) ลดลง 7% จากปีก่อนที่เท่ากับ 384 ล้านบาท จากปริมาณการใช้วัตถุดิบที่ลดลง 5% และจากราคากระดาษที่ลดลง 11%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของธุรกิจสิ่งพิมพ์และโฆษณา ในปี 2556 เท่ากับ 1,081 ล้านบาท ลดลง 4% จากปีก่อนที่เท่ากับ 1,130 ล้านบาท

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเงินเดือนฝ่ายขายและบริหาร 37%, ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย 22% ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าขนส่งหนังสือและค่าเดินทาง 17%, ค่าเสื่อมราคา 4% โดยค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ไม่แปรผันตามรายได้

ผลการดำเนินงาน:-

กำไรขั้นต้นของธุรกิจสิ่งพิมพ์และโฆษณา ในปี 2556 เท่ากับ 794 ล้านบาท หรือ 28.8% เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ โดยลดลง 0.7% จากปี 2555 ที่เท่ากับ 29.5% เนื่องจากรายได้โฆษณาที่ลดลง 3%

กำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งพิมพ์และโฆษณา ในปี 2556 มีผลกำไรสุทธิ 160 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาทจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 170 ล้านบาท เนื่องจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะลดลง 4% แต่เนื่องจากในปี 2556 มีรายการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 28.3 ล้านบาท โดยเฉพาะมาจากบริษัทฯ คือ NMG ที่เพิ่งมีรายการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2556 จำนวน 24.3 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนไม่มี เนื่องจากมีผลขาดทุนสะสมทางภาษี

ธุรกิจบริการด้านการพิมพ์ (Printing Services Business) อยู่ภายใต้การดำเนินงานของ บริษัท ดับบลิวพีเอส (ประเทศไทย) จำกัดหรือ WPS (NMG ถือหุ้น 84.50%)

รายได้ :-

รายได้จากบริการงานพิมพ์ ในปี 2556 ประกอบด้วยรายได้รวม 460 ล้านบาท ลดลง 12% จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการเรียกเก็บค่าบริการงานพิมพ์จากบริษัทแม่ และบริษัทในเครือ ประมาณ 80%-85% โดยสาเหตุที่รายได้ลดลงเนื่องจากมีรายได้จากงานพิมพ์ให้ลูกค้าภายนอกลดลง

รายได้ค่าเช่าและบริการ ในปี 2556 มีจำนวน 6 ล้านบาท เป็นการแบ่งพื้นที่บริเวณ โรงพิมพ์ให้บริษัทในกลุ่มเข้าในการเก็บวัสดุคิบบ หรือเก็บสินค้าเพื่อรอขนส่ง เป็นต้น

ค่าใช้จ่าย:-

ค่าใช้จ่ายส่วนต้นทุนขายของธุรกิจบริการงานพิมพ์ ในปี 2556 เท่ากับ 351 ล้านบาท ลดลง 6% จากปีก่อนที่เท่ากับ 372 ล้านบาท โครงสร้างของต้นทุนขายหลัก ประกอบด้วย ต้นทุนกระดาษและวัสดุคิบบในการรับจ้างผลิต 42% เงินเดือนค่าจ้างส่วนงานผลิต 16% และค่าเสื่อมราคา 30% โดยสัดส่วนดังกล่าวใกล้เคียงปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของธุรกิจบริการงานพิมพ์ ในปี 2556 เท่ากับ 43 ล้านบาท คิดเป็น 9% ของรายได้ โดยค่าใช้จ่ายส่วนนี้ลดลง 19% จากปีก่อนที่เท่ากับ 53 ล้านบาท

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเงินเดือนฝ่ายขายและบริหาร 38% ค่าเสื่อมราคา 23% ค่าเดินทาง ค่าพาหนะ ค่าขนส่ง 7% โดยค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ไม่แปรผันตามรายได้

ผลการดำเนินงาน:-

กำไรขั้นต้นของธุรกิจบริการงานพิมพ์ ในปี 2556 มีผลกำไรขั้นต้น 109 ล้านบาท หรือ 24% ของรายได้จากการขายและบริการ โดยผลกำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน 41 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากมีรายได้ลดลงจากงานพิมพ์ภายนอก ในขณะที่ต้นทุนขายลดลงในสัดส่วนน้อยกว่ารายได้ โดยเฉพาะต้นทุนค่าเสื่อมราคาที่เป็นต้นทุนคงที่ที่ใกล้เคียงเดิมปีก่อน

กำไรสุทธิของธุรกิจบริการงานพิมพ์ ในปี 2556 ผลกำไรสุทธิ 59 ล้านบาท ลดลง 28% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรสุทธิที่เท่ากับ 81 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง

ธุรกิจสื่อการศึกษาและบันเทิง (Edutainment Business) อยู่ภายใต้การดำเนินงานของ บริษัทย่อย 4 บริษัท ได้แก่ บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) หรือ NINE (NMG ถือหุ้น 83.7%) บริษัท เนชั่น เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด หรือ NED (NINE ถือหุ้น 99.99%) บริษัทเนชั่น คิวดส์ จำกัด (NINE ถือหุ้น 99.99%) และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน คือ บริษัท เนชั่น เอ็กมอนท์ เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด หรือ NEE (NINE ถือหุ้น 49.9%)

รายได้ :-

รายได้รวมจากธุรกิจสื่อการศึกษาและบันเทิง ในปี 2556 ประกอบด้วยรายได้หลักจากการจำหน่ายสิ่งพิมพ์ เพื่อการศึกษาและหนังสือเล่ม การเป็นตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์ต่างประเทศ รายได้จากรายการเด็กในทีวีดาวเทียม โดยในปี 2556 รายได้รวมของทั้ง 4 บริษัท ในสายธุรกิจนี้เท่ากับ 465 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากรายการทีวีดาวเทียม คิด้ส์โซน ที่เริ่มดำเนินการในปี 2556 ส่วนรายได้ของ NEE ซึ่งเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะคำนวณตามสัดส่วนการลงทุน 49.9% สำหรับรายได้หลักประกอบด้วย

รายได้จากการจำหน่ายหนังสือการ์ตูนและหนังสือเพื่อการศึกษาในบริษัท NEE มีรายได้ตามสัดส่วนการลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันเท่ากับ 78 ล้านบาท ลดลง 16 % จากปีก่อนที่เท่ากับ 93 ล้านบาท เนื่องจากลดควบคุมต้นทุนการพิมพ์ และการรับคืนหนังสือ ทำให้ยอดส่งหนังสือลดลง

รายได้จากการจำหน่ายหนังสือเล่มใน NINE มีรายได้ 74 ล้านบาท ลดลง 6% จากปีก่อนที่เท่ากับ 79 ล้านบาท แม้ว่าในปีที่ผ่านมาหนังสือใหม่ที่เป็นที่สนใจ เช่น ชีวิตประวัติไอส์ไตน์ แต่ยอดจำหน่ายไม่มากเท่า ชีวิตประวัติของสตีฟ จอบส์ในปีก่อน

รายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์ต่างประเทศใน NINE มีรายได้ 83 ล้านบาท ลดลง 11% จากปีก่อนที่เท่ากับ 93 ล้านบาท จากการควบคุมปริมาณการส่งพิมพ์ของหนังสือพิมพ์ต่างประเทศ

ค่าใช้จ่าย:-

ค่าใช้จ่ายส่วนต้นทุนขายของธุรกิจสื่อการศึกษาและบันเทิงรวม 4 บริษัท ในปี 2556 เท่ากับ 335 ล้านบาท ลดลง 8% จากปีก่อนที่เท่ากับ 309 ล้านบาท (คำนวณเปรียบเทียบโดยรวมค่าใช้จ่ายของ NEE ซึ่งเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามสัดส่วนการลงทุน 49.9%) ต้นทุนขายหลักประกอบด้วยต้นทุนค่าหนังสือ รวมถึงต้นทุนการจ้างพิมพ์ ต้นทุนการผลิตต่าง ๆ ค่าลิขสิทธิ์ หนังสือ และลิขสิทธิ์นักร้อง คิดเป็นสัดส่วนรวม 86% ของต้นทุนขาย ซึ่งส่วนใหญ่จะแปรผันตามรายได้ ส่วนค่าใช้จ่ายเงินเดือน ฝ่ายบรรณาธิการ และฝ่ายผลิต ที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่มีสัดส่วน 14% ของต้นทุนขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของธุรกิจสื่อการศึกษาและบันเทิงในปี 2556 เท่ากับ 93 ล้านบาท ลดลง 3% จากปีก่อนที่เท่ากับ 96 ล้านบาท โครงสร้างค่าใช้จ่ายประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเงินเดือนฝ่ายขายและบริหาร 43%, ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย 19% ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขนส่งเดินทาง 3% โดยค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ไม่แปรผันตามรายได้

ผลการดำเนินงาน:-

กำไรขั้นต้นของธุรกิจสื่อการศึกษาและบันเทิงในปี 2556 มีกำไรขั้นต้นที่รวมรายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์ต่างประเทศ (แยกแสดงเป็นรายได้ค่าเช่าและบริการ) เท่ากับ 130 ล้านบาท หรือ 28 % ของรายได้รวม ลดลงจากปีก่อนที่เท่ากับ 30%

กำไร (ขาดทุน) สุทธิของธุรกิจสื่อการศึกษาและบันเทิงในปี 2556 มีผลกำไรสุทธิรวม 4 บริษัทเท่ากับ 23 ล้านบาท หรือ 5% ของรายได้รวม โดยลดลง 1% จากปีก่อนที่เท่ากับ 6% เทียบโดยรวมกำไรสุทธิของ NEE ซึ่งเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามสัดส่วนการลงทุน 49.9%)

กำไรสุทธิรวม 4 บริษัท จำนวน 23 ล้านบาท มาจากกำไรของ บริษัท NINE 20.5 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่เท่ากับ 28.8 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายทางการตลาดและบุคลากรเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับธุรกิจการบริหารคาแรคเตอร์ รายการทีวีดาวเทียมคิสโชน ที่เริ่มออกอากาศในไตรมาส 4 ปี 2555

ส่วนบริษัท NEE มีกำไรสุทธิ 0.6 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 9.1 ล้านบาท (รับรู้ตามสัดส่วนการลงทุน 49.9% ในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน) บริษัท NED มีผลกำไรสุทธิ 1.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 5.8 ล้านบาท จากการควบคุมการผลิตหนังสือและจำนวนการกระจายให้ร้านหนังสือ

ธุรกิจสื่อกระจายภาพและเสียง และสื่อสมัยใหม่ (Broadcasting and New Media Business)

อยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) NBC ณ สิ้นปี 31 ธันวาคม 2556 NMG ถือหุ้น 71.30% บริษัท เอ็นบีซี เน็ควิชัน จำกัด หรือ NNV (NBC ถือหุ้น 99.99%) ประกอบธุรกิจรายการทีวีดาวเทียม ช่อง เนชั่น ทีวี และ บริษัท เอ็นบีซี เน็ควิชัน จำกัด หรือ NNS (NBC ถือหุ้น 99.99%) ประกอบธุรกิจรายการทีวีดาวเทียม

รายได้ :-

รายได้จากสายธุรกิจสื่อโทรทัศน์ วิทยุ และสื่อสมัยใหม่ เท่ากับ 696 ล้านบาท ลดลง 6% จากปีก่อนที่เท่ากับ 737 ล้านบาท สำหรับรายได้ สายธุรกิจสื่อโทรทัศน์ วิทยุ และสื่อสมัยใหม่(ในกลุ่ม NBC) คิดเป็น 23% ของรายได้จากการขายและบริการรวมของกลุ่มบริษัทตามงบการเงินรวม ประกอบด้วยรายได้จากการขายสื่อโฆษณา รายการทีวีดาวเทียม ได้แก่ Nation TV 1km ชัด ลึก TV และรับจ้างผลิตหรือร่วมผลิตรายการให้กับสถานีโทรทัศน์ช่องต่าง ๆ ได้แก่ ช่อง 3, ช่อง 5 และ รายได้จากสื่อวิทยุ FM 90.5 FM 102 เป็นต้น โดยมีสัดส่วนรายได้ในธุรกิจโทรทัศน์และกิจกรรมพิเศษเท่ากับ 71% ธุรกิจวิทยุ 5% และธุรกิจสื่อรูปแบบใหม่ 23% ดังนี้

รายได้โฆษณาจากสื่อโทรทัศน์และกิจกรรมพิเศษที่เกี่ยวข้อง ในปี 2556 รวมเท่ากับ 500 ล้านบาท ลดลง 11% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่เท่ากับ 560 ล้านบาท เนื่องจากปีก่อนมีรายได้จากการร่วมผลิตรายการให้มูลนิธิรามาริบัติ รายได้จากละครเวที และรายได้จากการจัดกิจกรรมพิเศษลดลง เนื่องจากเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมือง ทำให้การจัดกิจกรรมพิเศษในช่วงไตรมาส 4 ชลุดตัวลง อย่างไรก็ตามรายได้ที่ยังคงเติบโตคือรายได้จากทีวีดาวเทียม 352 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% จากปีก่อน โดย NBC มีรายการออกอากาศทาง Nation Channel ที่ได้รับความนิยม เช่น รายการข่าวข้นคนเนชั่น ข่างข้นรับอรุณ เป็นต้น

รายได้จากวิทยุในปี 2556 เท่ากับ 33 ล้านบาท เท่ากับปีก่อน จากรายได้โฆษณาในคลื่นวิทยุ FM 102 และ FM 90.5

รายได้จากสื่อรูปแบบใหม่ เกิดจากการให้บริการข้อมูลข่าวผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ และธุรกิจเว็บไซต์ ของกลุ่มบริษัท และพันธมิตร ในปี 2556 รายได้กลุ่มนี้มีจำนวนรวม 163 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% จากปีก่อนเท่ากับ 145 ล้านบาท เนื่องจาก NBC ได้รับเป็นตัวแทนโฆษณาใน Website ของสายธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ในกลุ่มบริษัทด้วย ประกอบกับมีรายได้จากสื่อรูปแบบใหม่จากช่องทางใหม่ ๆ เพิ่มขึ้น ได้แก่ Application ผ่าน Smart Phone, iPad, Tablet, Playbook, TV Internet Digital TV เป็นต้น

ค่าใช้จ่าย:-

ค่าใช้จ่าย ประกอบด้วย ส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามรายได้ ได้แก่ ต้นทุนการผลิตหรือผลิตรายการ ส่วนค่าใช้จ่ายคงที่ได้แก่ ค่าเช่าสถานี ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและสวัสดิการ ค่าเสื่อมราคา โดยแบ่งเป็นต้นทุนการให้บริการ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารดังนี้

ค่าใช้จ่ายส่วนต้นทุนการให้บริการของธุรกิจสื่อโทรทัศน์และวิทยุ ในปี 2556 รวม 487 ล้านบาท ลดลง 10% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่เท่ากับ 540 ล้านบาท สาเหตุหลักที่ลดลง เนื่องจากยกเลิกการผลิตรายการ ช่อง คมชัดลึกทีวี ในไตรมาส 4 ปี 2556 และยกเลิกการรับจ้างผลิตรายการให้มูลนิธิรามาชินดีเมื่อกลางปี 2556 และไม่มีการผลิตละครเวทีในปีที่ผ่านมา โครงสร้างของต้นทุนขายหลัก ประกอบด้วยต้นทุนการผลิตสื่อ/รายการ 53% ค่าใช้จ่ายเงินเดือนส่วนบรรณาธิการและฝ่ายผลิต 25% ค่าเสื่อมราคา 9% ค่าพาหนะเดินทาง 2%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2556 เท่ากับ 163 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% จากปีก่อนที่เท่ากับ 138 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายในโครงการกิจกรรมพิเศษ เช่น Rice for King เป็นต้น

โครงสร้างของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่ไม่แปรผันตามรายได้ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและสวัสดิการของฝ่ายขายและบริหาร 33% ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย 27% ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายของการจัดกิจกรรมพิเศษ ซึ่งส่วนใหญ่ผันแปรตามรายได้การจัดโครงการพิเศษ (Below the Line)

ผลการดำเนินงาน:-

กำไรขั้นต้น ของธุรกิจโทรทัศน์ วิทยุและสื่อรูปแบบใหม่ในนาม NBC ในปี 2556 มีกำไรขั้นต้น 184 ล้านบาท หรือ เท่ากับ 26% ของรายได้ ใกล้เคียงปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 27%

กำไรสุทธิ ของธุรกิจโทรทัศน์ วิทยุ และสื่อรูปแบบใหม่ปี 2556 มีผลกำไรสุทธิ 45 ล้านบาท ลดลง 6% จากปีก่อนที่เท่ากับ 48 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นส่วนของกำไรสุทธิของ NBC (เฉพาะบริษัท) 51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากปีก่อนที่เท่ากับ 48 ล้านบาท ส่วน NNV ขาดทุนสุทธิ 7 ล้านบาท เนื่องจากเฟิ่งโอนธุรกิจทีวีดาวเทียมจากบริษัทแม่ ในช่วงต้นปี 2556

ธุรกิจรับบริการขนส่งสินค้า (Logistic Business)

อยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท เอ็นเอ็มแอล จำกัด หรือ NML ณ 31 ธันวาคม 2556 NMG ถือหุ้น 99.99%

รายได้ :-

รายได้จากสายธุรกิจรับบริการขนส่ง ในปี 2556 มีรายได้รวม 249 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการรับบริการขนส่งภายนอกเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจะพิจารณาเฉพาะลูกค้าที่สามารถสร้างกำไรได้ในระดับที่น่าพอใจ สำหรับโครงสร้างรายได้แบ่งเป็นรายได้จากการให้บริการบริษัทในเครือ และบริษัทภายนอก ในสัดส่วน 70% ต่อ 30% ตามลำดับ หากไม่รวมรายการระหว่างบริษัทในเครือแล้ว ปี 2556 NML มีรายได้จากการรับบริการขนส่งสินค้าภายนอก 91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% จากปีก่อนที่เท่ากับ 74 ล้านบาท คิดเป็น 3% ของรายได้จากการขายและบริการตามงบการเงินรวม โดยในปี 2556 มีลูกค้าที่ยังคงใช้บริการขนส่งต่อเนื่องได้แก่ การส่งหนังสือให้สมาชิก True Vision การแจก ใบปลิว เทสโก้ โลตัส McDonald IKEA เป็นต้น

ค่าใช้จ่าย:-

ค่าใช้จ่ายส่วนต้นทุนขายของธุรกิจรับบริการขนส่ง ในปี 2556 รวม 201 ล้านบาท ลดลง 12% จากปีก่อน เนื่องจากการควบคุมและลดต้นทุนค่าเชื้อเพลิง และการว่าจ้างรถรับจ้างภายนอกที่ลดลง 13% โครงสร้างต้นทุนขายส่วนใหญ่คือค่าเช่ารถ ค่าน้ำมัน มีสัดส่วนรวม 64% ส่วนเงินเดือนค่าจ้าง สวัสดิการของพนักงานบริการขนส่ง มีสัดส่วน 29% ของต้นทุนขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2556 เท่ากับ 25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% จากปีก่อนที่เท่ากับ 19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและสวัสดิการ ที่ให้ผลตอบแทนโบนัสแก่พนักงานเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ผลการดำเนินงาน:-

กำไรขั้นต้น ของธุรกิจรับบริการขนส่งปี 2556 มีกำไรขั้นต้น 48 ล้านบาท สูงขึ้น 269% จากปีก่อน โดยปีก่อนมีกำไรขั้นต้น 13 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น 3% ประกอบกับสามารถควบคุมต้นทุนได้ลดลงถึง 12%

กำไรสุทธิ ของธุรกิจรับบริการขนส่งปี 2556 มีผลกำไรสุทธิ 20.1 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนขาดทุนสุทธิ 4.7 ล้านบาท เป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนการให้บริการอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจมหาวิทยาลัย

อยู่ภายใต้การดำเนินงานของมหาวิทยาลัยเนชั่น ซึ่งถือใบอนุญาตโดยบริษัทเนชั่น ยู จำกัด หรือ NU (ณ 31 ธันวาคม 2556 NMG ถือหุ้น 90.00%) เริ่มโอนใบอนุญาตเมื่อเดือน มีนาคม 2555

รายได้ :-

รายได้จากสายธุรกิจมหาวิทยาลัย ในปี 2556 มีรายได้รวม 81 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการเรียนการสอน 57 ล้านบาท รายได้จากการจัดกิจกรรมพิเศษ 24 ล้านบาท โดยรายได้รวมเพิ่มขึ้น 45 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 36 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนนักศึกษาที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากคณะนิติศาสตร์ ของศูนย์บางนาที่รับนักศึกษาเป็นปีที่ 3 โดยปีการศึกษา 2556 มีนักศึกษารวม 1,107 คน เป็นนักศึกษาที่ศูนย์ลำปาง 617 คน และศูนย์บางนา 490 คน จำนวนนักศึกษารวมเพิ่มขึ้นจากปีการศึกษา 2555 ประมาณ 37%

ค่าใช้จ่าย:-

ค่าใช้จ่ายส่วนต้นทุนบริการของธุรกิจมหาวิทยาลัย ในปี 2556 เท่ากับ 38 ล้านบาท ลดลง 5% จากปีก่อนที่เท่ากับ 40 ล้านบาท โดยโครงสร้างต้นทุนขายส่วนใหญ่คือค่าใช้จ่ายอาจารย์ วิทยากร ผู้สอน มีสัดส่วนรวม 71% ของต้นทุนการให้บริการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2556 เท่ากับ 55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% จากปีก่อนที่เท่ากับ 42 ล้านบาท (เนื่องจากปีก่อนคิดผลการดำเนินงาน 10 เดือน หากเทียบเป็นต่อปีจะเท่ากับ 50 ล้านบาท) โดยโครงสร้างค่าใช้จ่ายหลัก ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการ 36% ค่าเสื่อมราคา 26%

ผลการดำเนินงาน:-

กำไรขั้นต้น ของธุรกิจมหาวิทยาลัยปี 2556 มีกำไรขั้นต้น 20 ล้านบาท หรือ 34% ของรายได้จากการเรียนการสอน ในขณะที่ปีก่อนขาดทุนขั้นต้น 4 ล้านบาท หรือ -11% เนื่องจากรายได้เพิ่มขึ้นจากนักศึกษาที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับสามารถควบคุมต้นทุนได้ลดลง 5%

กำไรสุทธิ ของธุรกิจมหาวิทยาลัยปี 2556 ขาดทุนสุทธิ 11 ล้านบาท ซึ่งผลขาดทุนสุทธิลดลงมากจากปีก่อนที่ขาดทุนสุทธิ 34 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการขาดทุนส่วนหนึ่งมาจากค่าเสื่อมราคา เนื่องจากมีการลงทุนในอุปกรณ์ปรับปรุงอาคารสถานที่ในปี 2555 ส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาค่อนข้างสูงคือปีละประมาณ 14 ล้านบาท ดังนั้นหากไม่รวมค่าเสื่อมราคา ธุรกิจมหาวิทยาลัยจะมีกำไรสุทธิก่อนค่าเสื่อมราคาประมาณ 3 ล้านบาท

ฐานะการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2556

งบดุลรวม สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 เปรียบเทียบกับปี 2555

สินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 5,353 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,201 ล้านบาท จากปีก่อนที่เท่ากับ 4,152 ล้านบาท โดยมีรายการที่เปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 1,468 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนมากถึง 1,289 ล้านบาท โดยปีก่อนเท่ากับ 179 ล้านบาท แบ่งเป็นรายการเงินฝากธนาคารของ NMG 19 ล้านบาท ของกลุ่มธุรกิจศึกษาและบันเทิง 303 ล้านบาท และธุรกิจสื่อโทรทัศน์ 1,089 ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เป็นเงินฝากธนาคารที่กลุ่มบริษัทได้จากการเพิ่มทุนในช่วงกลางปี 2556 และนำฝากธนาคารและสถาบันการเงินไว้ก่อนที่จะใช้ลงทุนในโครงการที่วิจัยจัดและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ในปี 2557

เงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 138 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนไม่มี เนื่องจากในระหว่างปี 2556 จากการที่บริษัทย่อยคือ NBC และ NINE เพิ่มทุนจึงจัดสรรการฝากบางส่วนเป็นเงินลงทุนในระยะ 4-6 เดือน โดยเป็นของ NBC 118 ล้านบาท และของ NINE 20 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้า-สุทธิ (ไม่รวมลูกหนี้การค้าในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน) เท่ากับ 673 ล้านบาท ลดลง 12% จากปีก่อนที่เท่ากับ 769 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปี 2556 เท่ากับ 107 วัน ใกล้เคียงกับปีก่อนที่เท่ากับ 106 วัน

ลูกหนี้บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทในเครือ-สุทธิ หลังหักสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อสินค้ารับคืน เท่ากับ 84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 79 ล้านบาท จากรายการลูกหนี้การค้ากิจการที่ควบคุมร่วมกัน (NEE) ที่ส่วนใหญ่เป็นรายการค้างชำระค่าผลิตหนังสือกับบริษัท เนชั่น เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด(NED) **รายได้ค้างรับ** เท่ากับ 165 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 143 ล้านบาท รายได้ค้างรับส่วนใหญ่เกิดจากธุรกิจโทรทัศน์ที่เป็นรายการสัญญาโฆษณาที่คาบเกี่ยวระหว่างปี และยังไม่ออกใบแจ้งหนี้ นอกจากนี้ยังเกิดจากรายได้โครงการจากการจัดกิจกรรมพิเศษต่างๆ ซึ่งมีการให้บริการบางส่วนแล้ว แต่จะออกใบแจ้งหนี้เมื่อเสร็จสิ้นโครงการ ทั้งนี้ส่วนใหญ่เป็นลูกค้ากลุ่มราชการ และรัฐวิสาหกิจ ที่มีขั้นตอนและระยะเวลาในการตรวจสอบเอกสารก่อนรับงาน

สินค้าคงเหลือ เท่ากับ 274 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาทจากปีก่อน ประกอบด้วย รายการสินค้าสำเร็จรูปของ ธุรกิจสื่อการศึกษาและบันเทิง จำนวน 147 ล้านบาท และรายการวัตถุดิบหลักคือ Newsprint ใน NMG 78 ล้านบาท และวัตถุดิบของธุรกิจโรงพิมพ์ 30 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อคำนวณระยะเวลาเก็บวัตถุดิบ เฉพาะ Newsprint ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 73 วัน ทั้งนี้คำนวณจากส่วนของต้นทุนขายเฉพาะที่เป็นต้นทุนกระดาษ ซึ่งคิดเป็น สัดส่วน 22% ของต้นทุนขายรวมแต่หากคำนวณต้นทุนขายและสินค้าคงเหลือตามงบการเงินรวม จะมีระยะเวลา การขายสินค้าคงเหลือเท่ากับ 52 วัน เพิ่มขึ้น 4 วันจากปีก่อนที่เท่ากับ 48 วัน

เงินประกันการประมูลในใบอนุญาตของทีวีดิจิทัล เท่ากับ 74 ล้านบาท เกิดจากการที่บริษัทย่อยได้เข้าร่วมประมูล ที่ทีวีดิจิทัลตามเกณฑ์ กสทช. รวม 3 บริษัท ซึ่งต้องชำระเงินประกันการเข้าร่วมประมูลในอัตรา 10% ของราคา ประมูลขั้นต่ำ ประกอบด้วย ในหมวดหมู่ทั่วไปความคมชัดปกติ 38 ล้านบาท ประมูลโดย บริษัทบางกอก บิส เนส บรอดแคสติ้ง จำกัด (NMG ถือหุ้นทางอ้อม 99.99%) หมวดหมู่ข่าวสารและสาระ 22 ล้านบาท ประมูล โดย บริษัทเอ็นบีซี เน็ควิชัน จำกัด (NMG ถือหุ้นทางอ้อม 71.3%) และหมวดหมู่เด็กเยาวชนและครอบครัว 14 ล้านบาท ประมูลโดยบริษัทเนชั่น คิวดีส จำกัด (NMG ถือหุ้นทางอ้อม 83.75%)

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เท่ากับ 184 ล้านบาท ลดลง 20 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 204 ล้านบาท

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นประกอบด้วย รายการภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย 40 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า 44 ล้านบาท ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 67 ล้านบาท เงินทดลองจ่ายพนักงาน 7 ล้านบาท และลูกหนี้หนี้สุทธิจาก ค่าเดือนนี้สงสัยจะสูญ 6 ล้านบาท รายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นที่ลดลงมาจากรายการการใช้รายการภาษีเงินได้ ถูกหัก ณ ที่จ่ายในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล

เงินลงทุนในหุ้นของบริษัทร่วม กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และบริษัทอื่น รวม 59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท จาก ปีก่อนที่เท่ากับ 57 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วม คือ บริษัท โยมิอูริ เนชั่น อินฟอรัมชั่น เซอร์วิส จำกัด รวม 28 ล้านบาท และเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ หลายบริษัท เพื่อ ประโยชน์ในการเข้าหาแหล่งข่าวรวม 31 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เท่ากับ 1,778 ล้านบาท ลดลง 209 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 1,987 ล้านบาท สาเหตุหลักจากตัดค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ในระหว่างปี 2556 รวม 215 ล้านบาท สำหรับรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นที่ดินและส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่า (อาคารสำนักงาน)รวมจำนวน 537 ล้านบาท (30%) และเป็นของบริษัทย่อยกลุ่มธุรกิจให้บริการงานพิมพ์ (โรงพิมพ์) จำนวน 854 ล้านบาท (48%) ของธุรกิจสื่อ โทรทัศน์ 111 ล้านบาท (6%) และเป็นของ มหาวิทยาลัยเนชั่น 245 ล้านบาท (14%)

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เท่ากับ 84 ล้านบาท ลดลง 20 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 104 ล้านบาท ประกอบด้วย สินทรัพย์ประเภทค่าลิขสิทธิ์หรือตัดบัญชีของกลุ่มธุรกิจเพื่อการศึกษาและบันเทิง รายการ โปรแกรมสำเร็จรูป ที่ใช้ งานทางด้านบัญชีการเงิน ระบบการจองหน้าโฆษณา ระบบการจำหน่ายสิ่งพิมพ์ ระบบ Work Flow ระบบที่ รองรับธุรกิจ New Media เป็นต้น

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เท่ากับ 99 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 112 ล้านบาท เนื่องจากมีการใช้ประโยชน์ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับรายการนี้เป็นสินทรัพย์ของ NMG 55 ล้านบาท ของกลุ่มบริษัทย่อยในธุรกิจสิ่งพิมพ์รวม 14 ล้านบาท ของบริษัทย่อยในกลุ่มธุรกิจกลุ่มเพื่อการศึกษา และบันเทิง (กลุ่ม NINE) เท่ากับ 15 ล้านบาท และเป็นของกลุ่มสื่อกระจายภาพและเสียง 8 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เท่ากับ 258 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาท จากปีก่อนที่เท่ากับ 272 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการโอนรายการภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายที่ครบกำหนดขอคืนเกินกว่า 1 ปี จากรายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น มาเป็นรายการไม่หมุนเวียน โดยภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย เท่ากับ 218 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท จากปีก่อน นอกจากนี้ประกอบด้วย ค่าสิทธิสมาชิกสนามกอล์ฟ 9 ล้านบาท เงินมัดจำ 17 ล้านบาท เป็นต้น

หนี้สินรวม เท่ากับ 1,568 ล้านบาท ลดลง 947 ล้านบาท จากปีก่อนที่เท่ากับ 2,515 ล้านบาท โดยสรุปรายการที่เปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 294 ล้านบาท ลดลง 426 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 720 ล้านบาท เนื่องจากได้ใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนมาชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นเป็นการชั่วคราวเพื่อลดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ก่อนที่จะใช้ลงทุนในปี 2557

เจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 120 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่เท่ากับ 167 ล้านบาท เมื่อคำนวณระยะเวลาชำระหนี้ในปี 2556 เฉลี่ยเท่ากับ 61 วัน ลดลง 7 วัน จากปีก่อนที่เท่ากับ 68 วัน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวม เท่ากับ 273 ล้านบาท ลดลง 349 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 622 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวในระหว่างปี

โดย ณ 31 ธันวาคม 2556 คงเหลือเงินกู้ระยะยาวและกำหนดชำระเงิน ดังนี้

- สัญญาเงินให้กู้ร่วมกับสถาบันการเงินในประเทศ 2 แห่ง ที่ทำสัญญาเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2555 วงเงิน 300 ล้านบาท ระยะเวลา 4 ปี โดยมีกำหนดชำระคืนเป็นรายเดือนตั้งแต่ ปี 2557-2559 ทั้งนี้บริษัทได้ค้ำประกันเงินกู้ข้างต้นโดยการจดทะเบียนที่ดินและเครื่องพิมพ์ของบริษัทกับบริษัทย่อย และต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อจำกัดต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ โดยในเดือนธันวาคม 2556 ได้จ่ายคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจากการได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อย และจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้งานรวม 45 ล้านบาท จึงคงเหลือเงินกู้ที่จะต้องชำระตามเงื่อนไข 255 ล้านบาท โคนทยอยชำระเป็นรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2557- กรกฎาคม 2559
- วงเงินของบริษัทย่อย WPS ตามสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง คงค้าง 21 ล้านบาท โดยกำหนดชำระคืนเป็นรายเดือนในจำนวนเงินเดือนละ 2.85 ล้านบาท สิ้นสุด กรกฎาคม 2557

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2556 คงค้าง 14 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 48 ล้านบาท โดยรายการหลักเป็นสัญญาเช่าเครื่องจักรของบริษัทย่อย WPS ที่ชำระค่าเช่าเป็นรายเดือนในจำนวนเงินที่แตกต่างกันเดือนละ 2.7 ล้านบาท สิ้นสุดกุมภาพันธ์ 2557 โดยแบ่งส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปีรวม 8 ล้านบาท และส่วนที่เกิน 1 ปี รวม 5 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย คงค้าง ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 237 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท จากปีก่อนที่เท่ากับ 205 ล้านบาท โดยเป็นรายการใน NMG 74 ล้านบาท และของบริษัทย่อย 163 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นแล้ว แต่มีกำหนดจ่ายหลังวันสิ้นปี เช่น รายการค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมพิเศษในช่วงปลายปี นอกจากนี้ยังประกอบด้วย รายการเงินสมทบประกันสังคมค้างจ่าย รายการเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพค้างจ่าย เป็นต้น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น คงค้าง ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 347 ล้านบาท ลดลง 43 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 390 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการเงินรับล่วงหน้า จากค่าสมาชิกสิ่งพิมพ์ที่รับเป็นรายปี และต้องทยอยบันทึก รายได้ตามระยะเวลา คงค้าง 180 ล้านบาท นอกจากนี้ประกอบด้วยรายการหลักได้แก่ ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนด ชำระ 122 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่น 20 ล้านบาท เจ้าหนี้กรมสรรพากร 11 ล้านบาท

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน คงค้าง ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 134 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท จากปี ก่อนที่เท่ากับ 82 ล้านบาท เนื่องจากได้คำนวณรวมโครงการให้สิทธิซื้อหุ้นแก่พนักงาน (ESOP) ที่เริ่มโครงการ ใน ปี 2556 ทั้งนี้ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเป็นรายการของ NMG 36 ล้านบาท และของบริษัทย่อยรวม 98 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงานที่เริ่มใช้ตั้งแต่ปี 2554

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 147 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 150 ล้านบาท รายการหลัก เป็นรายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทอื่น 110 ล้านบาทที่บริษัทได้ทำบันทึกข้อตกลงกับ บริษัทในประเทศแห่งหนึ่ง เพื่อให้โฆษณาและบริการ โดยได้ให้บริษัทกู้เงินจำนวน 150 ล้านบาท และจะจ่ายเงิน กู้โดยนำมาหักจากเงินรับค่าโฆษณาสุทธิ โดยระหว่างปี 2556 ได้จ่ายเงินกู้รวม 6 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 3,785 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,148 ล้านบาท จากปีก่อนที่เท่ากับ 1,637 ล้านบาท มาจาก

กำไรสุทธิของปี 2556 เท่ากับ 252 ล้านบาท และกำไรที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 26 ล้านบาท รวม เป็นกำไรสุทธิทั้งสิ้นรวม 278 ล้านบาท และรายการปรับปรุงกำไรจากทางบัญชี ได้แก่ค่าขาดทุนจากการประเมินการ ผลประโยชน์พนักงาน 45 ล้านบาท การกลับรายการภาษีเงินได้ 8 ล้านบาท

และในระหว่างปี 2556 NMG ได้ขออนุมัติผู้ถือหุ้นในการเพิ่มทุนจำนวน 1,647.74 ล้านบาท เป็นการเพิ่มทุน จาก การใช้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิม ในอัตราส่วน 1 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาเพิ่มทุนหุ้นละ 1.00 บาท ได้เงินครบทั้ง 1,647.74 ล้านบาท โดยผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิเพิ่มทุนจะได้ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หุ้นใหม่ ต่อ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ เพื่อใช้สิทธิซื้อหุ้นบริษัทได้ในราคา 1.00 บาท ระยะเวลา 5 ปี กำหนดการใช้สิทธิปีละ 2 ครั้งในเดือนมิถุนายน และ ธันวาคมของทุกปี ตั้งแต่ธันวาคม 2556 ถึงมิถุนายน 2561

ในเดือนพฤศจิกายน 2556 มีการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิของกรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท และบริษัทย่อย (ESOP) ใช้สิทธิรวม 6.64 ล้านหน่วย ในราคาหุ้นละ 1 บาท รวม 6.64 ล้านบาท จากจำนวน ใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมด 82.38 ล้านหน่วย คงเหลืออีก 75.74 ล้านหน่วย

ในเดือนธันวาคม 2556 มีการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (NMG-W3) จำนวน 1.88 ล้านหน่วย เพื่อใช้ สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 1.88 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท จากจำนวนสิทธิทั้งหมด 1,645.86 ล้านหน่วย

กำไรสะสม 659 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 444 ล้านบาท เกิดจาก กำไรสุทธิของปี 2556 ที่รวมส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม รวม 278 ล้านบาท และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น -41 ล้านบาท และรายการการได้มาซึ่งส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมโดยอำนาจควบคุมไม่เปลี่ยนแปลง 8 ล้านบาท

โครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้น 3,785 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว 1,751 ล้านบาท (จำนวน หุ้น 1,751 ล้านหุ้น ราคา Par หุ้นละ 0.53 บาท) รายการส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 785 ล้านบาท และส่วนเกิน มูลค่าหุ้นของบริษัทย่อย (NINE, NBC) รวม 94 ล้านบาท ทุนสำรองตามกฎหมาย 12 ล้านบาท องค์กรประกอบอื่น

ของส่วนผู้ถือหุ้น (การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน) 12 ล้านบาท กำไรสะสม 659 ล้านบาท และ ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย 477 ล้านบาท

ภาวะผูกพัน ณ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทมีภาวะผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานรวม 241 ล้านบาท ประกอบด้วยสัญญาเช่าและบริการสำนักงานในระยะเวลา 2-3 ปี สิ้นสุด พฤศจิกายน 2557 โดยมีเงื่อนไขต่ออายุสัญญาได้ และมีส่วนของบริษัทย่อยที่ทำสัญญาเช่าต่างประเทศ เป็นระยะเวลา 5 ปี สิ้นสุดสัญญา 31 พฤษภาคม 2559 นอกจากนี้มีสัญญาบริการส่งสัญญาณโทรทัศน์ดาวเทียมอายุสัญญา 5-10 ปีรวม 5 สัญญา โดยจะครบอายุสัญญาในระหว่างปี 2559-2563

นอกจากนี้บริษัทยังมีภาวะผูกพันจากหนังสือค้ำประกันธนาคารของบริษัทและบริษัทย่อยรวม 26.5 ล้านบาท

เงินลงทุนระยะยาวในหุ้นทุนของบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (พันบาท)

บริษัทร่วม	การถือหุ้น	ทุนชำระแล้ว	เงินลงทุน	กำไร ของเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	มูลค่าเงินลงทุน 31 ธ.ค. 2556
บริษัท โยมิอุริ - เนชั่น อินฟอร์เมชั่น เซอร์วิส จำกัด	45.00%	4,000	1,800	25,991	27,791
รวม					27,791

งบกระแสเงินสดรวม ณ 31 ธันวาคม 2556

งบกระแสเงินสดประจำปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 679 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาทจากปีก่อนที่เท่ากับ 638 ล้านบาทเนื่องจากผลการดำเนินงานของธุรกิจภาพรวมมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 39%

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2556 มาจากกำไรสุทธิ 278 ล้านบาท กระทบรายการที่ไม่ใช่เงินสด และรายการที่ไม่ใช่กิจกรรมดำเนินงานดังนี้

- บวกกลับด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด รวม 295 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม 270 ล้านบาท ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 11 ล้านบาท การจ่ายโดยการถือหุ้นเป็นเกณฑ์ (ESOP) 14 ล้านบาท
- ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่กิจกรรมดำเนินงาน รวม 121 ล้านบาท ประกอบด้วย รายการบวกกลับต้นทุนทางการเงิน 77 ล้านบาท รายการหักดอกเบี้ยรับ 27 ล้านบาท รายการบวกภาษีเงินได้ 71 ล้านบาท
- หักรายได้หรือกำไรที่ไม่ได้มาจากการดำเนินงานรวม 15 ล้านบาท ได้แก่ การกลับรายการขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย -8 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปีสามารถขายสินค้าที่เคยตั้งสำรองได้ กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์ -6 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม -0.8 ล้านบาท

เมื่อปรับปรุงรายการดังกล่าวข้างต้น กลุ่มบริษัทมีเงินสดคงเหลือจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานรวม 679 ล้านบาท เมื่อกระทบกับรายการเปลี่ยนแปลงใน

สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่เป็นรายการเงินสดใช้ไปรวม -307 ล้านบาท และเป็นรายการได้มารวม +131 ล้านบาท จะทำให้คงเหลือเงินสดจากการดำเนินงานก่อนจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเท่ากับ 502 ล้านบาท เมื่อหักรายการจ่ายภาษีเงินได้รวม 48 ล้านบาท จะคงเหลือเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 454 ล้านบาท

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน ในปี 2556 บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ 62 ล้านบาท โดยรายการหลักเป็นรายการเงินสดรับจากการชำระค่าหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทย่อยรวม 401 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้งาน อุปกรณ์และยานพาหนะรวม 51 ล้านบาท ในขณะที่มีรายการเงินสดจ่ายเพื่อซื้อปรับปรุงอาคาร สตูดิโอ พาหนะและอุปกรณ์รวม 45 ล้านบาท ซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าลิขสิทธิ์ของบริษัทย่อยรวม 31 ล้านบาท และลงทุนเพิ่มทุนในบริษัทเนชั่นยู 130 ล้านบาท และลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวระยะเวลา 4-6 เดือน 138 ล้านบาท และจ่ายเงินประกันค่าประมวลใบอนุญาตทีวีดิจิตอล 74 ล้านบาท

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงิน ในปี 2556 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 773 ล้านบาท โดยในระหว่างปีได้เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนสุทธิจากค่าใช้จ่าย 1,646 ล้านบาท เงินสดรับจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิของพนักงานและผู้ถือหุ้นรวม 8 ล้านบาท ขณะเดียวกันได้ใช้เงินเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามข้อตกลงแก่สถาบันการเงินรวม 352 ล้านบาท คืนเงินกู้ระยะสั้นชั่วคราว 426 ล้านบาท คืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 36 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวในบริษัทอื่น 6 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยรวม 43 ล้านบาท และบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม 17 ล้านบาท

รวมกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน, กิจกรรมลงทุน, และกิจกรรมการจัดหาเงิน สำหรับปี 2556 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 1,289 ล้านบาท เมื่อรวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี 2556 จำนวน 179 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 1,468 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 2.72 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.89 เท่า เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากรายการเงินสดและเงินฝากธนาคารที่เพิ่มขึ้นมากจากการเพิ่มทุนในระหว่างปี 2556 และด้วยเหตุผลเดียวกันทำให้ **อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว** ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 2.02 เท่า เพิ่มขึ้น 1.54 เท่าจากปีก่อนที่เท่ากับ 0.48 เท่า

Cash Cycle ในปี 2556 บริษัทมีระยะเวลาหมุนเวียนของเงินสดเท่ากับ 81 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10 วัน ประกอบด้วยระยะเวลาในการเก็บหนี้ 91 วัน ใกล้เคียงกับปีก่อนที่เท่ากับ 90 วัน ส่วนระยะเวลาในการขายสินค้าเท่ากับ 52 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4 วัน ในขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้ เท่ากับ 61 วัน ลดลง 7 วันจากปีก่อน

2. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้นปี 2556 เท่ากับ 37.32% เท่ากับปีก่อน แม้ว่ารายได้จะลดลง 2.5% แต่สัดส่วนการลดลงของต้นทุนขายและบริการลดลงมากกว่าคือลดลง 2.6%

อัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2556 เท่ากับ 8.00% เพิ่มขึ้น 0.89% จากปีก่อน ส่วน**อัตรากำไรสุทธิ**เท่ากับ 8.22% เพิ่มขึ้น 2.77% จากจำนวนกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นถึง 49% เมื่อเทียบกับรายได้ที่ลดลงเพียง 3%

อัตราส่วนเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนต่อการทำกำไร เท่ากับ 22.17% เพิ่มขึ้น 1.6% จากปีก่อน เนื่องจากเงินสดคงเหลือจากการดำเนินงานในปี 56 เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2556 เท่ากับ 6.65% ลดลงจากปีก่อน 3.68% เนื่องจากฐานของส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อน 1.3 เท่า เนื่องจากการเพิ่มทุนในระหว่างปี 2556

3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของ ปี 2556 เท่ากับ 5.30% เพิ่มขึ้น 1.1% จากปีก่อน ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 27.74% เพิ่มขึ้น 4.5% จากปีก่อน เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นมาก ส่วนอัตรามูลของสินทรัพย์เท่ากับ 0.64 เท่า เพิ่มขึ้น 0.16 เท่า จากปีก่อน

4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Total Liabilities to Equity Ratio) ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 0.41 เท่า เพิ่มขึ้น 1.13 เท่าจากปีก่อน เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนและจากผลกำไรสุทธิในระหว่างปี และด้วยเหตุผลเดียวกันทำให้ บริษัทมี อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ Debts to Equity Ratio ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 0.15 เท่า

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยในปี 2556 เท่ากับ 10.78 เท่า เพิ่มขึ้น 3.43 เท่าจากปีก่อน เนื่องจากปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงถึง 34 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามกำหนด และจากการนำเงินเพิ่มทุนมาชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น และด้วยเหตุผลเดียวกันทำให้ อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ก่อนภาษี ต่อดอกเบี้ยจ่าย เท่ากับ 5.54 เท่า เพิ่มขึ้น 2.16 เท่า

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เท่ากับ 0.79 เท่า ลดลง 0.2 เท่าจากปีก่อน เนื่องจากในปีที่ผ่านมา มีรายการจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นจากการเพิ่มทุนถึง 426 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างทางการเงิน

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 1,751 ล้านบาท กำไรสะสมที่แบ่งเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย 12 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร 648 ล้านบาท และรายการรองประกอบอื่นในส่วนของผู้ถือหุ้น ที่เกิดจากผลต่างของการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน 12 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัท 785 ล้านบาท และของบริษัทย่อยรวม 95 ล้านบาท ทำให้ ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิเท่ากับ 3,310 ล้านบาท เมื่อรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม 475 ล้านบาท จะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเป็น 3,785 ล้านบาท

โดยโครงสร้างของสินทรัพย์รวม 5,353 ล้านบาท เป็นหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 29% ต่อ 71% หรือมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 0.41 เท่า และ D/E Ratio (เฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย) เท่ากับ 0.15 เท่า ซึ่งเป็นโครงการของเงินทุนที่แข็งแกร่งมาก เนื่องจากฐานส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น เพื่อสำรองสำหรับการขยายกิจการลงทุนในธุรกิจที่วิจิตรศิลป์ในปี 2557

บริษัทมีหนี้สินรวม 1,568 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนของหนี้สินหมุนเวียน และหนี้สินระยะยาว จำนวน 1,129 ล้านบาท และ 440 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน 72% ต่อ 28% ลดลงจากปีก่อน โดยสัดส่วนของหนี้สิน

หมุนเวียนค่อนข้างสูงเนื่องจาก มีภาระหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น เช่น รายการภาษีหัก ณ ที่จ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ในขณะที่หนี้สินระยะยาวมีจำนวนลดลงจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามกำหนด

โดย ณ 31 ธันวาคม 2556 จากงบการเงินรวม บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 295 ล้านบาท (ลดลงจากปีก่อน 425 ล้านบาท) เงินกู้ระยะยาวจำนวน 272 ล้านบาท หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 14 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 31 ธันวาคม 2557 รวมเท่ากับ 128 ล้านบาท และส่วนที่ถึงกำหนดชำระตั้งแต่ปี 2558-2559 เท่ากับ 158 ล้านบาท

13.5 ปัจจัยความเสี่ยง

การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทมีปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องซึ่งมีอาจผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ซึ่งบริษัทได้มีมาตรการรองรับความเสี่ยงดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1.1 ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานขึ้นอยู่กับภาวะอุตสาหกรรมโฆษณา

เนื่องด้วยรายได้หลักของบริษัทมาจากธุรกิจหนังสือพิมพ์ ซึ่งรายได้หลักของธุรกิจประเภทนี้มาจากรายได้ค่าโฆษณา โดยปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการขายโฆษณารวมเท่ากับ 1,952 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่รายได้จากการขายโฆษณาเท่ากับ 1,882 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายโฆษณาคิดเป็นร้อยละ 68 ของรายได้จากการขายและบริการรวม ในขณะที่โครงสร้างต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ ผลการดำเนินงานของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับภาวะอุตสาหกรรมโฆษณา ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายด้านการโฆษณาจะผันแปรไปตามสถานะเศรษฐกิจ หากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมมีแนวโน้มขยายตัว จะส่งผลให้มีการใช้งบโฆษณาผ่านสื่อต่าง ๆ มากขึ้น อย่างไรก็ตามหากภาวะเศรษฐกิจมีการชะลอตัวก็จะส่งผลถึงอุตสาหกรรมโฆษณา ในทางตรงกันข้ามเช่นเดียวกัน ดังนั้นเพื่อลดผลกระทบจากความไม่แน่นอนจากภาวะเศรษฐกิจ บริษัทจึงได้มีการกำหนดแผนกลยุทธ์ของทุกหน่วยธุรกิจ และบริษัทในกลุ่มให้สอดคล้องกับนโยบายและวิสัยทัศน์ขององค์กรให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยมุ่งเน้นการขยายรักษาความสามารถเชิงแข่งขัน มาใช้เพื่อที่จะลดความเสี่ยงหรือผลกระทบดังกล่าวที่จะเกิดขึ้น ด้วยการเพิ่มความได้เปรียบจากการที่บริษัทมีช่องทางการเผยแพร่สินค้าและบริการผ่านสื่อประเภทต่าง ๆ ที่หลากหลาย ด้วยการผสมผสานทุกสื่อเข้าด้วยกัน เพื่อตอบสนองความต้องการด้านการตลาด กลายเป็น Total Media Solution แก่ผู้ลงโฆษณา ตลอดจนการนำสื่อแบบเดิมก้าวเข้าสู่เทคโนโลยีใหม่ ๆ ในทุกแพลตฟอร์ม โดยคำนึงถึงเนื้อหาที่สอดคล้องและเป็นไปได้ของธุรกิจ ให้ครอบคลุมทุกกลุ่มผู้รับสื่อเพื่อให้ได้เปรียบคู่แข่งในตลาด รวมถึงเน้นการหารายได้โดยสร้างสรรค์กิจกรรม Below-the-Line ให้กับลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชนให้มากขึ้น เช่น การจัดกิจกรรมสัมมนาให้กับลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งจะสามารถช่วยเสริมสร้างประสิทธิภาพทางด้านรายได้ไม่ให้ลดลง ขณะเดียวกันยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างรัดกุมและเหมาะสม

ทั้งนี้เนื่องจากจากสื่อโทรทัศน์มีส่วนแบ่งรายได้ของอุตสาหกรรมโฆษณาสสูงที่สุดมากถึงร้อยละ 58 ของค่าใช้จ่ายโฆษณารวม 1.19 แสนล้านบาท ซึ่งมากกว่ารายได้ค่าโฆษณาจากสิ่งพิมพ์ประมาณ 4 เท่า อีกทั้งโฆษณานในสื่อสิ่งพิมพ์ที่ผ่านมาก็อยู่ในภาวะชะลอตัว จากสถานการณ์ดังกล่าว กลุ่มบริษัทจึงได้ปรับทิศทางธุรกิจด้วยการ

มุ่งเข้าสู่ธุรกิจโทรทัศน์ โดยเริ่มจากสถานีโทรทัศน์ที่แพร่ภาพบนสัญญาณดาวเทียม และเคเบิล คือ ช่อง เนชั่น ทีวี (เนชั่น แชนแนล) , ช่อง กรุงเทพธุรกิจทีวี สถานีข่าวธุรกิจและการลงทุน , คมชัดลึก ทีวี , และ ช่อง คิด โซนทีวี (KidZone TV) ช่องทีวีในรูปแบบ Kid Edutainment และได้ขยายเข้าสู่ธุรกิจทีวีดิจิทัลที่มีการเปิดประมูลไปเมื่อปลายเดือน ธันวาคม 2556 โดยกลุ่มบริษัทได้ชนะการประมูลใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ 2 ประเภท คือ ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในหมวดหมู่ทั่วไป แบบความคมชัดปกติ และ ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ ในหมวดหมู่ข่าวสารและสาระ โดยทีวีดิจิทัลถือเป็นสื่อที่มีโอกาสเติบโตสูงในอนาคต และเป็นตลาดที่มีเม็ดเงินโฆษณาสูงกว่าทีวีดาวเทียม ดังนั้นจะทำให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยงจากผลกระทบที่สื่อใหม่อาจจะเข้ามาทดแทนธุรกิจสิ่งพิมพ์ในอนาคต รวมถึงการทำ ธุรกิจ Digital Media ในรูปแบบอื่น ๆ นอกเหนือจากรายได้จากค่าโฆษณา เช่น iSnap, E-commerce, M-commerce, หรือ S-Commerce (Social Media Commerce) , E-Education หรือ Digital Games ต่าง ๆ หรือ Entertainment เป็นต้น

1.2 ความเสี่ยงจากกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ

เนื่องด้วยบริษัททำธุรกิจสื่อครบวงจร บริษัทได้มีการแบ่งโครงสร้างการดำเนินธุรกิจให้มีความชัดเจน เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารงาน และการประเมินผลงานตามยุทธศาสตร์เชิงเป้าหมาย (Target-Based Strategy) ให้สอดคล้องกับนโยบายและวิสัยทัศน์ขององค์กรให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยมุ่งเน้นการรักษาความสามารถเชิงการแข่งขัน และนำความได้เปรียบในทางการแข่งขัน มาใช้ในการขยายธุรกิจ และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจ โดยแยกกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้ สื่อสิ่งพิมพ์ และโฆษณา ได้แก่ บริษัท กรุงเทพธุรกิจ มีเดีย จำกัด มีสื่อหลักคือ หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ, บริษัท คมชัดลึก มีเดีย จำกัด มีสื่อหลักคือ หนังสือพิมพ์ คมชัดลึก และ บริษัท เนชั่น นิวส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด มีสื่อหลักคือ หนังสือพิมพ์ เดอะเนชั่น , ธุรกิจขนส่ง, ธุรกิจโรงพิมพ์ , ธุรกิจกระจายภาพ และเสียง ที่วางธุรกิจเป็น Content Provider , ธุรกิจด้านเอ็ดดูเทนเมนท์และต่างประเทศ, ธุรกิจด้านการศึกษา และธุรกิจทีวีดาวเทียม รวมถึงได้ขยายเข้าสู่ธุรกิจทีวีดิจิทัล ที่กลุ่มบริษัทได้ชนะการประมูลใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ 2 ประเภท คือ ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ในหมวดหมู่ทั่วไป แบบความคมชัดปกติ (SD ทั่วไป) ดำเนินงานโดย บริษัท แบงคอก บิสซิเนส บรอดแคสติ้ง จำกัด (บริษัทย่อยของ บริษัท กรุงเทพธุรกิจ มีเดีย จำกัด) และ ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ ในหมวดหมู่ข่าวสารและสาระ (SD ข่าว) ดำเนินงานโดย บริษัท เอ็นบีซี เน็กซ์ วิชั่น จำกัด บริษัทย่อยของ บริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้การแยกเป็นบริษัทย่อยเพื่อให้การประกอบธุรกิจในอนาคตเกิดประโยชน์สูงสุดรวมทั้งทำให้เกิดความชัดเจนในด้านความสัมพันธ์กับบริษัทแม่ และการบริหารที่ชัดเจนยิ่งขึ้น ดังนั้นหากไม่มีการบริหารจัดการและกำกับดูแลบริษัทในกลุ่มอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล อาจก่อให้เกิดความไม่สอดคล้องกันระหว่างทิศทางกลยุทธ์ของบริษัท รวมทั้งความขัดแย้งทางผลประโยชน์อาจทำให้เกิดการแข่งขันกันเองระหว่างบริษัทในกลุ่ม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการโดยรวมของบริษัท

ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงบริษัทได้มุ่งเน้นให้มีการบริหารจัดการกลุ่มบริษัท โดยได้จัดทำแผนกลยุทธ์ของทุกหน่วยธุรกิจและบริษัทในกลุ่มให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน มุ่งเน้นการรักษาความสามารถเชิงแข่งขัน

และนำความได้เปรียบในทางการแข่งขันดังกล่าวมาใช้ในการลงทุนขยายธุรกิจ และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจ รวมทั้งยึดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเป็นพื้นฐานการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยบริษัทได้แต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงเป็นกรรมการบริหารในบริษัทที่บริษัทถือหุ้นอยู่ เพื่อให้เกิดความเชื่อมโยง ในเรื่องนโยบาย กลยุทธ์ และทิศทางการดำเนินธุรกิจไปสู่บริษัทในกลุ่ม และสามารถกำกับดูแลการขยายงานของบริษัทในกลุ่มให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทแม่

สำหรับประโยชน์ในการแยกหน่วยธุรกิจที่มีความแข็งแกร่งเป็นบริษัทย่อยนั้น จะเป็นการขยายธุรกิจ และสร้างโอกาสใหม่ ๆ ทางธุรกิจ และเพิ่มความคล่องตัวด้านการบริหาร และแข็งแกร่งด้วยพลังบูรณาการสื่อคุณภาพของเครือเนชั่น จะเป็นส่วนหนึ่งในการร่วมสร้างสังคมคุณภาพให้กับประเทศไทยได้อย่างยั่งยืน อย่างไรก็ตามยังมีบริษัทย่อยอีกส่วนหนึ่งที่ยังมีผลประกอบการขาดทุนอยู่ ซึ่งบริษัทต้องดำเนินการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานควบคุมค่าใช้จ่าย เพื่อให้ทุกหน่วยงานเข้มแข็ง และสนับสนุนกันและกัน อย่างมีประสิทธิภาพตามเป้าหมาย

1.3 ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการทีวีดิจิตอล

การจัดสรรคลื่นความถี่สำหรับ “ทีวีดิจิตอล” ของ สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ในปี 2556 ถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญอีกจุดหนึ่งของอุตสาหกรรมในประเทศไทย เพราะเป็นจุดเริ่มต้นของระบบใบอนุญาต ภายใต้คลื่นความถี่ใหม่ จากที่ถูกผูกขาดโดยระบบทีวีของรัฐ-สัมปทานของรัฐ ในทีวีอนาล็อก (Analog) เดิมมาหลายสิบปี การเปลี่ยนผ่านมาสู่ระบบใบอนุญาตทีวีดิจิตอล จะเป็นโอกาสให้กลุ่มทุนหน้าใหม่เข้ามาร่วมดำเนินธุรกิจโทรทัศน์ แบบฟรีทีวี (Free-to-air) มากขึ้น ซึ่งทีวีดิจิตอล เป็นสื่อที่สามารถเข้าถึงผู้บริโภคได้อย่างกว้างขวาง และเป็นสื่อที่มีโอกาสเติบโตสูงในอนาคต เพราะสื่อโทรทัศน์ เป็นสื่อที่ได้รับความนิยมสูงสุดในประเทศไทย มีอัตราการเข้าถึงประชากรร้อยละ 98 เป็นแหล่งรวมเม็ดเงินจากการโฆษณามูลค่ามหาศาล

บริษัทจึงมีแผนการขยายเข้าสู่ธุรกิจทีวีดิจิตอล ด้วยการประมูลใบอนุญาตดำเนินธุรกิจทีวีดิจิตอลทีวีประเภทหมวดหมู่ทั่วไป แบบความคมชัดปกติ (SD Variety) ผ่านบริษัทย่อยในกลุ่ม ทำให้บริษัทมีสื่อที่ครบวงจรครอบคลุมสื่อทุกชนิด และเป็นการต่อยอดธุรกิจปัจจุบัน รวมทั้งเพิ่มโอกาสเติบโตในระยะยาวของบริษัท โดยบริษัทมีความเสี่ยงอันอาจเกิดจากการลงทุนในทีวีดิจิตอล ขึ้นกับปัจจัยหลายประการ ได้แก่ การแข่งขัน และการลงทุนที่สูง จากต้นทุนการประมูลใบอนุญาต , ค่าเช่าโครงข่าย และต้นทุนการผลิตรายการ ดังนั้นเพื่อบรรเทาความเสี่ยงจากการลงทุน กลุ่มบริษัทได้จัดหาแหล่งเงินทุน โดยการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการลงทุนในทีวีดิจิตอล รวม 2,000 ล้านบาท อีกทั้งการชำระค่าประมูล เป็นการทยอยชำระ ในระยะเวลา 5 ปี นอกจากนี้ได้เตรียมความพร้อมทั้งบุคคลากร เครื่องมือและอุปกรณ์ต่าง ๆ และเนื้อหาไว้พร้อมที่จะดำเนินธุรกิจในพื้นที่ ทั้งนี้บริษัทเชื่อว่าใน 3-5 ปี ข้างหน้าธุรกิจโทรทัศน์จะสามารถสร้างรายได้หลักให้กับกลุ่มบริษัทได้เพิ่มขึ้น

2. ความเสี่ยงด้านการผลิต ได้แก่

2.1 ความเสี่ยงจากการผลิตข่าว (Content)

ในการผลิตสิ่งพิมพ์ เนื้อหาข่าว (Content) หรือคุณภาพของเนื้อหาเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ผู้บริโภค มี Royalty ต่อตัวสินค้า สินค้าหลักของกลุ่มบริษัท คือสิ่งพิมพ์ ภายใต้อัตราต่าง ๆ ได้แก่ The Nation , กรุงเทพธุรกิจ , คมชัดลึก ฯลฯ นอกจากนี้สิ่งพิมพ์แล้ว ยังมีสื่ออื่น ๆ ได้แก่ สื่อโทรทัศน์ , สื่อใหม่ , การศึกษา เป็นต้น โดยสิ่งพิมพ์แต่ละหัวจะมีแนวทางการนำเสนอเนื้อหาที่ชัดเจน การควบคุมคุณภาพของการนำเสนอเนื้อหา จึงมีความสำคัญ และเป็นปัจจัยหลัก ที่มีผลต่อ Royalty ของผู้บริโภค ซึ่งการได้มาซึ่งเนื้อหาข่าวนั้นจะต้องประกอบด้วยขั้นตอนการผลิตข่าวที่เป็นระบบและการทำงานที่เป็นทีมของกองบรรณาธิการข่าว รวมทั้งการพัฒนาบุคลากรในการจัดทำและนำเสนอข่าวซึ่งถือเป็นหัวใจสำคัญของการทำสื่อ ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงมีความเสี่ยงหากเนื้อหาข่าว (Content) ไม่มีคุณภาพ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อคุณภาพของสิ่งพิมพ์ของบริษัท

ดังนั้นเพื่อให้ขั้นตอนการผลิตเนื้อหาที่มีคุณภาพ และรองรับการเปลี่ยนแปลงทิศทางการทำงานในอุตสาหกรรมสื่อตามกระแสเทรนด์โลกได้อย่างรวดเร็ว ทำให้กลุ่มบริษัทได้พัฒนา Content ไปสู่รูปแบบ Multi Channel Multi Platform เพื่อให้ตอบโจทย์การบริโภคข่าวสารที่หลากหลายช่องทางในปัจจุบัน ด้วยการพัฒนารูปแบบการสร้างสรรค์เนื้อหาข่าวที่เรียกว่า “Convergence Newsroom” คอนเวอร์เจนท์ นิวส์รูม อีกทั้งยังใช้เทคโนโลยีใหม่ ๆ เข้ามาช่วยในการทำงานให้สะดวกรวดเร็วลดต้นทุนการผลิต รวมทั้งอบรมพัฒนาบุคลากรข่าวอย่างต่อเนื่อง โดยให้มีทักษะทำข่าวแบบ “มัลติแพลตฟอร์ม” โดยนักข่าว 1 คนสามารถทำงานข้ามสื่อได้ในตัวเอง และสามารถทำงานเป็นทีมทดแทนกันได้ เพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพของเนื้อหาข่าว

2.2 ความเสี่ยงด้านการรักษาบุคลากรที่มีประสิทธิภาพและความสามารถ

เนื่องจากภาพลักษณ์ของกลุ่มบริษัท เป็นองค์กรสื่อสารมวลชนที่ได้รับความยอมรับจากประชาชน ในความเป็นมืออาชีพของวงการสื่อสารมวลชน ซึ่งบุคลากรเป็นปัจจัยหลักในการผลิตเนื้อหาที่มีคุณภาพ บริษัทจึงได้ตระหนักถึงความสำคัญในการพัฒนาบุคลากรด้านกองบรรณาธิการ โดยได้เน้นการพัฒนาความรู้ความสามารถในการทำงานเป็นทีมโดยไม่ยึดติดกับตัวบุคคล ส่งผลให้ความเสี่ยงในการสูญเสียทีมงานมีน้อยและมีผลกระทบต่อบริษัทไม่มากนัก โดยปัจจุบันบุคลากรในกองบรรณาธิการของ The Nation, กรุงเทพธุรกิจและ คมชัดลึก ประกอบด้วยผู้สื่อข่าว ผู้เขียนข่าว บรรณาธิการ ฝ่ายผลิต รวมประมาณ 556 คน ซึ่งแยกอยู่ในบริษัทย่อย สำหรับกองบรรณาธิการที่เป็นศูนย์ข่าวที่ยังสามารถใช้ Content รวมกันได้ เช่น ศูนย์ข่าวภูมิภาค , ศูนย์ช่างภาพ สำนักข่าวเนชั่น ยังคงบริหารโดยบริษัท

นอกจากฝ่ายกองบรรณาธิการแล้ว ผู้บริหารระดับสูงจากหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท ทั้ง ฝ่ายขาย การจัดทำนายและหน่วยงานสนับสนุน ล้วนเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทประสบความสำเร็จ ซึ่งทีมงานและบุคลากรส่วนนี้อยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทฯ

โดยการดำเนินธุรกิจภายใต้ภาวะแวดล้อมที่มีการแข่งขันสูง จำเป็นอย่างยิ่งในการเตรียมความพร้อมให้แก่ บุคคลากร เพื่อเป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรไปสู่เป้าหมายที่กำหนดไว้ โดยบริษัทได้จัดหลักสูตรการอบรมทั้งภายใน และภายนอกให้บุคคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อพัฒนาทักษะการปฏิบัติงานให้มีประสิทธิภาพ ก้าวทันการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเทคโนโลยีอยู่เสมอ ตลอดจนการพัฒนาบุคลากรให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับแนวทางการทำธุรกิจมากยิ่งขึ้น และยังให้ความสำคัญต่อผลตอบแทนและสวัสดิการสำหรับบุคลากรเพื่อให้เทียบเคียง กับบริษัทอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน รวมถึงการสร้าง Successor ที่ผู้บริหารระดับสูงจะได้รับการส่งเสริมและสนับสนุนให้มีส่วนร่วมในการบริหารและการตัดสินใจ อีกทั้งเป็นการกระจายอำนาจ และความรับผิดชอบให้ผู้บริหารในระดับรองลงมา โดยอยู่ภายใต้โครงสร้างที่ให้ความสำคัญต่อการกระจายความรับผิดชอบและภาระหน้าที่ มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความคล่องตัว มุ่งเน้นประสิทธิภาพในการทำงานให้มากยิ่งขึ้น และลดความซ้ำซ้อนในระบบการทำงานเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลง การแข่งขัน และความหลากหลายของกลุ่มเป้าหมายได้ทันการณ์ พร้อมทั้งสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ ให้แก่กลุ่มเพื่อสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน โดยคงไว้ซึ่งความน่าเชื่อถือ ความซื่อสัตย์ การร่วมมือที่ดี การให้บริการ และความคิดสร้างสรรค์ ซึ่งเป็น Core Value (คุณค่าขององค์กร) ของกลุ่มเนชั่น

ดังนั้นหากบริษัทขาดบุคลากรสำคัญท่านใดท่านหนึ่งไปจะไม่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เนื่องจากผู้บริหารในระดับสูงสุดได้จัดสรรและแบ่งงานถ่ายทอดต่อกัน ไปถึงผู้บริหารในระดับรองลงมา ในขณะเดียวกันการดำเนินธุรกิจยังคงต้องรักษาความร่วมมือประสานงานกันในทุกสื่อ เพื่อสร้าง Synergy ร่วมกันในการบริหารภาพรวมของธุรกิจในเครือเนชั่น

2.3 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี

การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน นำมาสู่การคิดค้นนวัตกรรมใหม่ ๆ เช่น เทคโนโลยีดิจิทัล (Digital) , การสื่อสารแบบไร้สาย (Wireless) ที่ทำให้สามารถเชื่อมโยงข้อมูลถึงกันได้อย่างรวดเร็ว จัดจำกััด ทำให้เกิดธุรกิจ New Media ใหม่ ๆ ขึ้นมากมาย ส่งผลให้มีการนำเสนอข่าวสารข้อมูลผ่านสื่อได้หลากหลายมากขึ้น ผู้บริโภคข้อมูลข่าวสารมีทางเลือกในการรับรู้ข้อมูลข่าวสารมากมาย ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจสื่อในปัจจุบัน และอนาคต

ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยง และการสูญเสียโอกาสในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้แก่องค์กร บริษัทได้พัฒนาระบบ การบริหารฐานข้อมูลให้มีประสิทธิภาพ และการผลิตข่าวโดยใช้เทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อช่วยด้านความรวดเร็ว และ การผสมผสานสื่อใหม่ ๆ เข้าด้วยกันเพื่อให้ความทันสมัยและสอดคล้องการเติบโตทางเทคโนโลยีและนิวมมีเดีย รวมถึงการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่าย โดยจะเน้นการผสมผสานรูปแบบสื่อและเทคโนโลยีไว้ด้วยกัน เพื่อรองรับความต้องการในการรับสารทุกช่องทาง ทุกแพลตฟอร์ม ไม่ว่าจะเป็น iSnap แอปพลิเคชัน ที่ทำลายข้อจำกัดของหนังสือพิมพ์ด้าน Space ออกไป รวมทั้งเป็นการสร้างสรรค์หนังสือพิมพ์ให้มีชีวิต ตลอดจนการใช้โซเชียลทีวี ซึ่งเป็นการผสมผสานเทคโนโลยี บรอดแคส และนิวมมีเดีย เข้าไว้ด้วยกัน ซึ่งเป็นปรากฏการณ์ใหม่ของวงการที่นำไปโลกยุคใหม่ ที่ผู้คนสามารถติดตามข่าวสารได้

ตลอดเวลา โดยไม่มี ไพร์ทม์อีกต่อไป เพื่อให้สอดคล้องกับพฤติกรรมการรับข่าวสารของผู้บริโภคข่าวสารในปัจจุบัน และยังคงมีนโยบายที่จะทดลองและพัฒนาผลิตภัณฑ์สำหรับการนำเสนอผ่านสื่อผสมรูปแบบใหม่อย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างความเข้าใจพฤติกรรมผู้บริโภคและตั้งสมประสงค์ เพื่อสร้างความได้เปรียบในการเจาะตลาดลูกค้าเป้าหมายในอนาคต

2.4 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

วัตถุดิบหลักที่สำคัญของธุรกิจหนังสือพิมพ์คือกระดาษคิดเป็นต้นทุนประมาณร้อยละ 21 ของค่าใช้จ่ายต้นทุนขายตามงบการเงินรวม และคิดเป็นร้อยละ 67 ของต้นทุนวัตถุดิบรวม โดยสัดส่วนปริมาณการสั่งซื้อกระดาษในปีที่ผ่านมา ระหว่างกระดาษนำเข้า และการซื้อในประเทศคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 81 ต่อ 19 โดยกระดาษจัดเป็นสินค้าประเภท Commodity ที่มีการเปลี่ยนแปลงทางด้านราคาแปรผันตามความต้องการของผู้บริโภคและปริมาณการผลิตของผู้ผลิต (Demand & Supply) ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการกำหนดราคาอ้างอิงในตลาดโลก ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการผันผวนของราคากระดาษ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและกำไรสุทธิของบริษัท

ทั้งนี้จากประสบการณ์ในธุรกิจสิ่งพิมพ์และการติดตามราคากระดาษอย่างใกล้ชิดมาเป็นระยะเวลายาวนาน ทำให้ฝ่ายบริหารเข้าใจในวงจรของราคากระดาษเป็นอย่างดี โดยมีการติดตามและวางแผนการจัดซื้อล่วงหน้า และ Stock กระดาษในปริมาณที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการผลิต อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงนโยบายควบคุมต้นทุนการใช้กระดาษอย่างเคร่งครัด เช่น การบริหารการวางจุดจำหน่ายหนังสือที่มีประสิทธิภาพขึ้น เพื่อลดปริมาณหนังสือคืน นอกจากนี้บริษัทได้บริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการทำ Forward Contract ไว้ตามปริมาณกระดาษที่สั่งซื้อทันที ดังนั้นราคากระดาษยังไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นนัยสำคัญต่อต้นทุนการผลิตของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทเฝ้าติดตามสถานการณ์ราคากระดาษอย่างใกล้ชิด

3 ความเสี่ยงจากการบริหารจัดการ

3.1 การกำหนดนโยบายของฝ่ายบริหาร

ธุรกิจสื่อสารมวลชน เป็นสื่อกลางสำคัญในการกระจายข่าวสารไปยังประชาชนทั่วไป ซึ่งมีผลต่อการชี้้นำความเห็นให้ประชาชนในด้านการเมือง เศรษฐกิจ ดังนั้นธุรกิจสื่อจำเป็นต้องมีผู้บริหารที่มีประสบการณ์เชี่ยวชาญในสาขาสื่อสารมวลชน โดยเฉพาะ และสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมีจรรยาบรรณ โปร่งใส ผู้บริหารจึงมีส่วนสำคัญต่อการกำหนดนโยบาย จุดยืนในการนำเสนอข่าวอย่างมีจรรยาบรรณ วิธีการเขียนที่นำเสนอข่าวที่มีความเป็นกลาง โดยคณะกรรมการบริษัทและผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทเล็งเห็นความสำคัญในประเด็นนี้ จึงให้ความสำคัญของการนำเสนอข่าว และไม่เข้ามาก้าวก่ายนโยบายการนำเสนอข่าว แต่ได้กำหนดแนวทางการนำเสนอข่าวของกองบรรณาธิการทุกสื่อในเครือไว้ ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัท และคอยกำกับให้การดำเนินงานเป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้

4. ความเสี่ยงด้านการเงิน ได้แก่

4.1 ความเสี่ยงจากภาระหนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 566 ล้านบาท โดยเป็นส่วน ของเงินกู้ยืมระยะสั้น ที่เป็นเงินทุนหมุนเวียน ในวงเงินเบิกเกินบัญชี ทรัสต์รีซิท และตั๋วสัญญาใช้เงินระยะสั้น รวม 294 ล้านบาทมีเงินกู้ระยะยาว รวม 272 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดชำระในปี รวม 120 ล้านบาท และชำระในปี 2558 – 2559 รวม 152 ล้านบาท

ทั้งนี้บริษัทมีความเสี่ยงหากบริษัทไม่สามารถชำระหนี้ และไม่สามารถรักษาข้อกำหนดอัตราส่วนทาง การเงิน รวมถึงข้อจำกัดต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ดังกล่าวได้ อาจส่งผลให้เจ้าหนี้มีสิทธิสามารถเรียก ชำระคืนหนี้ได้ทันที เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงบริษัทได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน โดยมีสมมุติฐานอยู่ บนหลักความระมัดระวัง โดยได้นำเสนอแก่ผู้ให้กู้ได้พิจารณาแล้ว เพื่อให้ทราบถึงแนวโน้มผลการดำเนินงานและ กระแสเงินสดให้อยู่ภายใต้อัตราส่วนทางการเงิน และเงื่อนไขต่าง ๆ ตามสัญญา

4.2 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ขึ้นอยู่กับปริมาณความต้องการในสกุลเงิน นั้น ๆ ดังนั้นอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จึงมีความผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกระทบต่อบริษัทใน ส่วน ของต้นทุนการผลิต เนื่องจากวัตถุดิบหลักของบริษัท คือกระดาษหนังสือพิมพ์ซึ่งนำเข้าจากต่างประเทศคิดเป็น ร้อยละ 67 ของปริมาณกระดาษที่ใช้ทั้งหมด และมีต้นทุนเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ บริษัทจึงมีความเสี่ยงจาก การผันผวนของค่าเงินบาทในการซื้อกระดาษจากต่างประเทศ

ดังนั้นเพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทได้ทำการ ป้องกันความเสี่ยง โดยการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ตามแผนการตั้งซื้อกระดาษ ทั้งนี้ยอด เจ้าหนี้ค่ากระดาษต่างประเทศ ณ 31 ธันวาคม 2556 คิดเป็นร้อยละ 6 ของหนี้สินรวม ซึ่งไม่เป็นสาระสำคัญที่จะ กระทบต่องบการเงิน หากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนมาก

4.3 ความเสี่ยงจากการจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอก

บริษัทมีแหล่งเงินทุนภายนอกอื่น ได้แก่ วงเงินสินเชื่อจากธนาคารและสถาบันการเงินต่างๆ โดย ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีวงเงินสินเชื่อรวม 1,475 ล้านบาท และมียอดใช้วงเงินสินเชื่อ 589 ล้านบาท โดยมีวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนที่ยังสามารถใช้ได้อีก 1,161 ล้านบาท หรือร้อยละ 79 ของวงเงินสินเชื่อรวม ซึ่งแหล่ง เงินทุนภายนอกที่เหลือดังกล่าว เพียงพอการดำเนินงานของบริษัท

โดยการประกอบธุรกิจของบริษัท มุ่งเน้นการสร้างรายได้โตอย่างมั่นคงในระยะยาว ทำให้ผล ประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง มีแผนงานเพื่อขยายธุรกิจอย่างระมัดระวัง และได้จัด โครงสร้างเงินทุนที่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญต่าง ๆ ให้เหมาะสม บริษัทจึงมีความเชื่อว่าจะ

สามารถจัดหาเงินทุนเพื่อการขยายธุรกิจในอนาคตได้อย่างเพียงพอ ด้วยต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม นอกจากนี้ บริษัทมีแหล่งเงินทุนภายนอกเพิ่มเติม ดังนี้

- จากการใช้สิทธิเพิ่มทุนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 3 (NMG-W3) ที่บริษัทจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Right Offering) เมื่อกลางปี 2556 จำนวน 1,647,740,300 หน่วย ในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 1 หุ้น ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ในราคาใช้สิทธิหุ้นละ 1 บาท ในระยะเวลา 5 ปี โดยสามารถใช้สิทธิได้ทุก ๆ 6 เดือน ในเดือน มิถุนายน และ เดือน ธันวาคม ของแต่ละปี โดยสามารถใช้สิทธิครั้งแรก 15 ธันวาคม 2556 ครั้งสุดท้ายวันที่ 19 มิถุนายน 2561 ถ้าใช้ครบเต็มจำนวนบริษัทจะได้รับเงินเพิ่มทุน รวม 1,647.74 ล้านบาท ซึ่งจนถึง 31 ธันวาคม 2556 ใช้สิทธิไปแล้ว 1,881,570 หน่วย คงเหลือ 1,645,858,730 หน่วย
- จากการใช้สิทธิเพิ่มทุนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ที่จัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงานของบริษัท และ/หรือบริษัทย่อย ครั้งที่ 2 (“ESOP-WB”) รวม 82,387,015 หน่วย เมื่อเดือน สิงหาคม 2556 โดยมีอัตราการใช้สิทธิ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ สามารถซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้นในราคาหุ้นละ 1 บาท ในระยะเวลา 5 ปี โดยสามารถใช้สิทธิได้ทุก ๆ 6 เดือน ใช้สิทธิครั้งแรก 15 พฤศจิกายน 2556 ครั้งสุดท้าย วันที่ 14 สิงหาคม 2561 หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ใช้สิทธิทั้งหมด บริษัทจะได้รับเงินทั้งหมด รวม 82.37 ล้านบาท โดย ณ 31 ธันวาคม 2556 ใช้สิทธิแล้ว 6,639,400 หน่วย คงเหลือ 75,747,615 หน่วย

ดังนั้นในระยะเวลาดังกล่าว คาดว่าจะมีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทั้ง 2 ประเภท เต็มจำนวนตามสิทธิที่ได้รับ โดยบริษัทสามารถนำแหล่งเงินดังกล่าวมาใช้เพื่อรองรับการลงทุนเพิ่มเติม ได้อย่างเพียงพอ

4.4 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของลูกหนี้การค้า

ในการตั้งสำรองหนี้สูญเป็นไปตามนโยบายบัญชีของบริษัทซึ่งระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินคือบริษัทมีนโยบายการจัดเก็บหนี้และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาตามจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะไม่สามารถเรียกเก็บจากลูกหนี้ได้โดยประมาณการจากฐานะปัจจุบันของลูกหนี้ควบคู่กับประสบการณ์ในการเรียกเก็บหนี้ในอดีต นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามสัดส่วนร้อยละของรายได้ไว้ที่ร้อยละ 1 ของรายได้โฆษณา ส่วนรายได้จากการขายสิ่งพิมพ์ผ่านตัวแทนจำหน่าย (Agent) จะตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้ารับคืนของหนังสือในประเทศที่ร้อยละ 30 และ หนังสือต่างประเทศที่ร้อยละ 65 และบริษัทมีนโยบายลดสัดส่วนของลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกินกว่า 12 เดือนให้มากที่สุด โดยลูกหนี้ที่มีอายุเกินกว่า 12 เดือน (งบการเงินรวม) ณ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 85 ล้านบาท และที่มีอายุ 6-12 เดือน จำนวน 37 ล้านบาท โดยมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (งบการเงินรวม) ณ 31 ธันวาคม 2556 รวม 98 ล้านบาท และค่าเผื่อสินค้ารับคืน 21 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทยังมีหน่วยงานเร่งรัดหนี้สินซึ่งทำหน้าที่ในการติดตามหนี้ที่มีปัญหาอย่างต่อเนื่อง

5. ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุน

5.1 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) จากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ “NMG-W3”

ในเดือนมิถุนายน 2556 บริษัทได้มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน NMG-W3 จำนวน 1,647,740,300 หน่วย อายุ 5 ปี โดยไม่คิดค่าตอบแทนในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 1 หุ้น ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ยังคงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้จำนวนทั้งสิ้น 1,645,858,730 หน่วย

ในการนี้หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทำการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทเพิ่มจำนวน ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจาก Dilution Effect ทั้งในเรื่องของราคาหุ้นในตลาดที่อาจปรับตัวลดลง และสัดส่วนการถือหุ้นที่ลดลงดังต่อไปนี้

ก่อนการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่มจำนวน (31 ธันวาคม 2556)

จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว	3,304,001,570	หุ้น
สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นก่อนการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	100	%

หลังการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่มจำนวน (NMG-W3)

จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว	4,949,860,300	หุ้น
สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นภายหลังการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	66.75	%
สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ลดลง	33.25	%

5.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) จากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ “NMG-WB”

ในเดือน สิงหาคม 2556 บริษัทได้มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงานของบริษัท และ/หรือ บริษัทย่อย (ESOP) จำนวน 82,387,015 หน่วย ชนิดไม่มีมูลค่า อายุ 5 ปี อัตราการใช้สิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น ราคาในการใช้สิทธิ 1 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ยังคงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้จำนวนทั้งสิ้น 75,747,615 หน่วย

ในการนี้หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทำการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทเพิ่มจำนวน ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจาก Dilution Effect ทั้งในเรื่องของราคาหุ้นในตลาดที่อาจปรับตัวลดลง และสัดส่วนการถือหุ้นที่ลดลงดังต่อไปนี้

ก่อนการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิเต็มจำนวน (31 ธันวาคม 2556)

จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว	3,304,001,570	หุ้น
สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นก่อนการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	100	%

หลังการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิเต็มจำนวน (ESOP-WB)

จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว	3,379,749,185	หุ้น
สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นภายหลังการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	97.75	%
สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ลดลง	2.25	%

13.6 ผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของบริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

13.6.1 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก และสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียน 27 ธันวาคม 2556

กลุ่มผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ	ร้อยละ
1. นายสุทธิชัย แซ่หยุ่น	304,101,742	9.20
2. นายเสริมสิน สมะลาภา	300,000,000	9.08
3. นายเจษฎา เลิศนันทปัญญา	164,837,200	4.99
4. DOW JONES & COMPANY, INC., NEW YORK	120,000,000	3.63
5. บริษัท กรีนสยาม จำกัด	81,588,411	2.47
6. น.ส. วารุณี ตันตสุรฤกษ์	73,000,000	2.21
7. นางศุภศรี คุณประภากร	71,805,404	2.17
8. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	63,243,277	1.91
9. น.ส.ศิริมา เจนจินดาวงศ์	47,986,600	1.45
10. นายประสิทธิ์ พญาพรพงษ์	40,000,000	1.21
อื่นๆ	2,037,438,936	61.67
รวม	3,304,001,570	100.00

13.6.2 คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2557 บริษัทมีคณะกรรมการบริษัท และคณะผู้บริหารดังต่อไปนี้

ลำดับ	คณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
1	นายสุทธิชัย แซ่หยุ่น	ประธานกรรมการ
2	นายเสริมสิน สมะลาภา	รองประธานกรรมการ
3	นางสาวดวงกมล โชตะนา	กรรมการ/กรรมการผู้อำนวยการ
4	นายอดิศักดิ์ ลิ้มปรุ่งพัฒนกิจ	กรรมการ
5	นายพนานันทร วิโรจน์	กรรมการ
6	นายเทพชัย แซ่หย่อง	กรรมการ
7	นายนิวัฒน์ แจ็งอริยวงศ์	กรรมการ
8	นายปรกรณ์ บริมาสพร	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ
9	นายเชวง จริยะพิสุทธิ์	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
10	นางสาวเขมกร วชิรวราการ	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

13.6.3 คณะผู้บริหาร

ณ 17 กุมภาพันธ์ 2557 คณะผู้บริหารของบริษัทฯ มีดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
นายสุทธิชัย แซ่หยุ่น	ประธานกรรมการบริหาร
นายเสริมสิน สมะลาภา	รองประธานกรรมการบริหาร
น.ส.ดวงกมล โชตะนา	กรรมการผู้อำนวยการ
นายเทพชัย แซ่หย่อง	บรรณาธิการเครือเนชั่น
นายอดิศักดิ์ ลิ้มปรุ่งพัฒนกิจ	กรรมการผู้อำนวยการสายธุรกิจด้านสื่อกระจายภาพและเสียง
นายพนานันทร วิโรจน์	กรรมการผู้อำนวยการสายธุรกิจต่างประเทศ
นางสาวณัฐวรา แสงวารินทร์	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ ฝ่ายขายการตลาด และ ประชาสัมพันธ์
นายสุพจน์ เพียรศิริ	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบัญชี
นางสาวมัธยา โอสถานนท์	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงิน และเลขานุการบริษัท

14. ความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดหาแหล่งเงินทุนตามที่ได้เปิดเผยข้อมูลในข้อ 8 (แหล่งเงินทุนที่ใช้) นั้นเพียงพอสำหรับรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินในครั้งนี้ และจะไม่มีผลกระทบต่อความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนและการดำเนินธุรกิจของบริษัทแต่อย่างใด

15. คดีสำคัญหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

-ไม่มี-

16. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องระหว่างบริษัทกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

-ไม่มี-

17. สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญๆ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

รายละเอียด	คู่สัญญา	มูลค่า
ในปี 2555 บริษัทได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ระยะยาว เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจทีวี ธุรกิจการศึกษา และปรับปรุงพื้นที่สำนักงาน อุปกรณ์ ของบริษัทและบริษัทย่อย	ธนาคารในประเทศ 2 แห่ง	300 ล้านบาท ณ 31 ธ.ค.56 คงเหลือ 245 ล้านบาท
ในปี 2555 บริษัท/บริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเช่าและบริการ อาคารสำนักงาน รวมทั้งสิ่งอำนวยความสะดวกต่าง ๆ มีกำหนดระยะเวลาตั้งแต่ 2 -3 ปี สิ้นสุดสัญญา 30 พฤศจิกายน 2557 ทั้งนี้ มีเงื่อนไขในการต่ออายุสัญญาได้	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ในประเทศแห่งหนึ่ง	17.90 ล้านบาท
สัญญาเงินกู้ระยะยาวของ บริษัทย่อย (บริษัท ดับบลิวพีเอส (ประเทศไทย) จำกัด)	ธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง	70 ล้านบาท ณ 31 ธ.ค. 56 คงเหลือ 19.75 ล้านบาท
ในปี 2556 บริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทจำนวนสามแห่งได้เข้าทำสัญญาเพื่อรับบริการส่งสัญญาณโทรทัศน์ขึ้นสู่ดาวเทียม โดยมีกำหนดระยะเวลาตั้งแต่ 3 ปีถึง 6 ปี	บริษัทในประเทศ 2 แห่ง	5.46 ล้านเหรียญ สหรัฐอเมริกา

18. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้
ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 14 (หนังสือมอบฉันทะแบบ ข.)

