

บทที่ 4

หลักทรัพย์ในกลุ่มบันเทิงและสันทนาการ

บทนี้จะกล่าวถึงข้อมูลพื้นฐานต่างๆ ลักษณะการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบันเทิงและสันทนาการทั้งหมด 5 หลักทรัพย์ โดยข้อมูลได้มาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) จากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีรายละเอียดต่างๆ ดังนี้

4.1 หลักทรัพย์ บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด(มหาชน)

4.1.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท

บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ บริษัท อินฟอร์เมชั่น ซิสเทมส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด จัดตั้งขึ้นเมื่อ 13 พฤศจิกายน 2533 โดยกลุ่มมาลินนท์ วัตถุประสงค์เริ่มแรก เพื่อประกอบธุรกิจด้านจัดหา ผลิตรายการโทรทัศน์ และขายเวลาโฆษณาทางสถานีวิทยุโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 กลุ่มบีอีซี เวิลด์ มีรายได้จากการขายเวลาโฆษณาในสื่อโทรทัศน์เป็นหลัก โดยกลุ่มลูกค้าที่สำคัญ คือ บริษัทโฆษณา และเจ้าของผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ที่ซื้อเวลาเพื่อให้นำเสนอโฆษณาสินค้า โดยที่ผู้ประกอบการเกี่ยวกับสินค้าอุปโภคบริโภคเป็นลูกค้ากลุ่มใหญ่ ทั้งนี้เนื่องจากโทรทัศน์เป็นสื่อหลักที่เข้าถึงผู้ชมจำนวนมาก เป็นสื่อที่มีประสิทธิภาพสูงในการเข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคที่เป็นลูกค้าหลักของผู้โฆษณาเหล่านั้น

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงาน

ปี 2538

- เพิ่มทุนเป็น 1,800 ล้านบาท และ ปรับโครงสร้างเป็นกลุ่มบริษัทบีอีซี เวิลด์โดยซื้อหุ้นของบริษัท รังสิโรตม์วณิช จำกัด บริษัท นิวเวิลด์ โปรดัคชั่น จำกัด บริษัท อริยะวัฒน์ จำกัด บริษัท ยูแอนดีไอ คอร์โปเรชั่น จำกัด บริษัท ทรีมีเดีย จำกัด บริษัท บางกอกเคเบิล เทเลวิชั่น จำกัด บริษัท บางกอกแซทเทลไลท์แอนด์เทเลคอมมิวนิเคชั่น จำกัด บริษัท แซทเทลไลท์ ทีวี บรอดคาสติ้ง จำกัด และบริษัท แซทเทลไลท์ บรอดคาสติ้งซิสเต็ม จำกัด จากบริษัท บางกอกเอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัดและกลุ่มมาลินนท์ และซื้อหุ้นของบริษัทบางกอกเอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด จากกลุ่มมาลินนท์ และจัดตั้งบริษัทย่อยอีก 3 บริษัทได้แก่ บริษัท บีอีซี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล ดิสทริบิวชั่น จำกัด บริษัท

สำนักข่าว บีบีซี จำกัด บริษัท บีบีซี สตูดิโอ จำกัด โดยบริษัทเข้าถือหุ้นในบริษัท เหล่านี้ ในสัดส่วนร้อยละ 99.99

- ดำเนินการแปรสภาพบริษัทเป็นเป็นบริษัทมหาชน พร้อมกับ เปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัท บีบีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 2538

ปี 2539

- จัดตั้งบริษัท ทีวีบี 3 เน็ตเวอร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล ดิสทริบิวชั่น จำกัดกับบริษัทในกลุ่มของทีวีบีฮ่องกงในสัดส่วน 60(บีบีซี): 40(ทีวีบี)
- รัฐปรับเพิ่มเวลาโฆษณาทางโทรทัศน์จาก 10 นาทีเป็น 12 นาทีต่อชั่วโมงเสนอขายหุ้นสามัญ
- เพิ่มทุนจำนวน 20 ล้านบาทให้แก่ประชาชนทั่วไป และได้รับอนุญาตให้ทำการซื้อ-ขาย หุ้นของบีบีซี เวิลด์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2539

ปี 2540

- ขยายการดำเนินการธุรกิจด้านโฮมวิดีโอ โดยซื้อหุ้นบริษัท ซีวีดี เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด(มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 20

ปี 2541

- ขยายงานด้านการผลิตและส่งเสริมธุรกิจการจำหน่ายเพลง การส่งเสริมงานด้านการตลาดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบันเทิงภายในประเทศและต่างประเทศโดยลงทุนถือหุ้น ร้อยละ 60 ในบริษัท บีบีซี-เทโรเอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด

ปี 2542

- บริษัท บางกอกเอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด ได้ทำการปรับเปลี่ยนเครื่องส่งในสถานี เครื่องข่าย 4 แห่งให้แก่ สถานีจังหวัดระยอง ขอนแก่น ทรานด์และสระแก้ว เพื่อให้ผู้ชม ในจังหวัดนั้นและจังหวัดใกล้เคียงสามารถรับชมภาพได้ชัดเจนยิ่งขึ้น

ปี 2543

- เปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในส่วนของต้นทุนละคร เพื่อให้สอดคล้องกับความเป็นจริง มากขึ้น โดยเปลี่ยนจากการตัดจ่ายต้นทุนละครเป็นเวลา 5 ปี เป็นการบันทึกค่าใช้จ่าย ทันทีร้อยละ 80 เมื่อละครจบ และต้นทุนที่เหลืออีกร้อยละ20 จะถูกตัดจ่ายเป็น ค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 5 ปี
- ขยายธุรกิจด้านอินเทอร์เน็ต และให้บริการด้านสื่อมัลติมีเดีย (Multimedia) โดยจัดตั้ง 2 บริษัทย่อย คือ บริษัท บีบีซีไอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัท บีบีซี มัลติมีเดีย จำกัด

ปี 2545

- จัดตั้งบริษัท โซนี่ มิวสิก บีอีซี เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท บีอีซี-เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด กับ บริษัทโซนี่ มิวสิก เอ็นเตอร์เทนเมนต์ (ประเทศไทย) จำกัด ในสัดส่วน 40: 60 และ
- จัดตั้งบริษัท เวอร์จิ้น บีอีซี-เทโร เรดิโอ เซอร์วิสเซส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท บีอีซี-เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัดกับ เวอร์จิ้น เรดิโอ (เอเชีย) ลิมิเต็ด ในสัดส่วน 51 : 49

ปี 2546

- บริษัท บีอีซีไอ คอร์ปอเรชั่น จำกัดและบริษัท บีอีซี-เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด เข้าร่วมลงทุนบริษัท โมบี(ไทย) จำกัด ในสัดส่วน 60: 40
- บริษัท บีอีซี-เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 250 ล้านบาท
- จัดตั้งบริษัท ดิจิทัล แฟคทอรี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท บีอีซีไอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด กับ บริษัท เอเชียเอ็นเตอร์เทนเมนท์ แอนด์ คอมมูนิเคชั่น จำกัด ในสัดส่วน 51 : 49
- บริษัท บีอีซี-เทโร (ย่างกุ้ง) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในประเทศพม่า ถือหุ้นโดยบริษัทบีอีซี-เทโรเอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด(มหาชน) ได้หยุดดำเนินงานและได้จดทะเบียนยกเลิกบริษัทในวันที่ 12 มกราคม 2547

ปี 2547

- มีนาคม 47 บริษัท บีอีซี-เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด(มหาชน)เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทย่อย ‘บริษัท ไทยทิกเก็ตแมสเตอร์.คอม จำกัด’ จากร้อยละ 59.99 เป็นร้อยละ 99.99

4.1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด(มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจัดหารายการโทรทัศน์เพื่อแพร่ภาพทางสถานีวิทยุโทรทัศน์และลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่น ปัจจุบันมีบริษัทย่อยรวมทั้งสิ้น 22 บริษัท และบริษัทร่วม 3 บริษัท (ไม่รวมบริษัทย่อยของบริษัทร่วม) ดำเนินการธุรกิจด้านการกระจายเสียงรายการวิทยุโทรทัศน์ ผลิตและจัดหารายการโทรทัศน์ ผลิตภาพยนตร์ จัดการแสดง จัดกิจกรรมกีฬา จัดกิจกรรมรณรงค์ด้านการตลาด ผลิตและจำหน่ายเทปเพลง วิดีโอเทป ดีวีดี วีซีดี รวมถึงการดำเนินธุรกิจด้านมัลติมีเดีย อินเทอร์เน็ต และให้บริการสารสนเทศอื่นที่เกี่ยวข้อง ปัจจุบันกลุ่มบีอีซี เวิลด์มีทุนชำระแล้ว 2,000 ล้านบาท

ปัจจุบันกลุ่มบีอีซี เวิลด์ ประกอบด้วยบริษัททั้งหมดรวม 25 บริษัท มีบริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ สามารถแยกออกเป็นกลุ่มตามลักษณะของธุรกิจที่ดำเนินกิจการได้ดังนี้

1. กลุ่มธุรกิจดำเนินการออกอากาศและสื่อโฆษณา ประกอบด้วย

1.1 ดำเนินงานออกอากาศโทรทัศน์ : บริหารสถานีวิทยุโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3

ดำเนินการโดยบริษัท บางกอกเอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด

1.2 ดำเนินงานธุรกิจวิทยุผ่านบริษัท บางกอกเอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด บริษัท ยูแอนด์

ไอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัท เวอร์จิ้น บีอีซี-เทโร रेडิโอ เซอร์วิสเอส

(ประเทศไทย) จำกัด ดำเนินการออกอากาศวิทยุคลื่นเอฟ เอ็ม จำนวน 4 สถานี

ได้แก่สถานีวิทยุเอฟเอ็ม 89 , 95.5 , 105 และ 105.5 เมกะเฮิรตซ์

1.3 ธุรกิจสื่อใหม่ ได้แก่ ธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับอินเทอร์เน็ต และโทรศัพท์มือถือ

ดำเนินการโดยบริษัท บีอีซีไอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัท บีอีซี มัลติมีเดีย จำกัด

บริษัท โมบี(ไทย) จำกัดและบริษัท ดิจิทัล แพลทฟอร์ จำกัด อีกทั้งกำลังมองหา

ช่องทางดำเนินธุรกิจรับ-ส่งสัญญาณผ่านดาวเทียม และ ธุรกิจโทรทัศน์ผ่าน

ดาวเทียม ผ่านทางบริษัท บางกอกแซทเทลไลท์ แอนด์ เทเลคอมมิวนิเคชั่น จำกัด

และ บริษัท แซทเทลไลท์ ทีวี บรอดคาสติ้ง จำกัด

2. กลุ่มธุรกิจดำเนินการจัดหา-ผลิตรายการ และจัดจำหน่ายรายการ ประกอบด้วย

2.1 จัดหา-ผลิตและจัดจำหน่ายรายการบันเทิงและสารคดี ได้แก่ บริษัท บีอีซี เวิลด์

จำกัด (มหาชน) บริษัท รัสโรตม่วนิช จำกัด บริษัท นิวเวิลด์ โปรดักชั่น จำกัด

บริษัท อริยะวัฒน์ จำกัด บริษัท บางกอกเทเลวิชั่น จำกัด บริษัท ทีวีบีที

เน็ตเวอร์ค จำกัด บริษัท บีอีซี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล ดิส ทริบิวชั่น จำกัด บริษัท บีอีซี

- เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) รายการที่จัดหาและผลิตส่วนใหญ่เป็น

รายการบันเทิง เพื่อใช้ในการออกอากาศทางโทรทัศน์ทางไทยทีวีสีช่อง 3 เป็น

หลัก

2.2 ผลิตรายการแสดง ผลิตและส่งเสริมการจัดจำหน่ายเพลง และจัดกิจกรรมมรดกต่าง

ๆ รวมทั้งส่งเสริมงานด้านการตลาดที่เกี่ยวกับธุรกิจกีฬาและบันเทิงภายในประเทศ

โดยบริษัท บีอีซี เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ บริษัท ไทยทิกเก็ต

มาสเตอร์.คอม จำกัด ให้บริการทำโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริการรับจองและขาย

บัตรเข้าชมการแสดง ส่วนธุรกิจผลิตและส่งเสริมการจัดจำหน่ายเพลงดำเนินการ

โดย บริษัท โซนี่ มิวสิค บีอีซี เทโร เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด

- 2.3 ธุรกิจจัดจำหน่ายและให้เช่าวีดีโอเทป วีซีดี และดีวีดี ดำเนินการโดย ในบริษัท ซีวีดี เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 20
- 2.4 ธุรกิจต่อเนื่องและสนับสนุน ได้แก่ ธุรกิจให้บริการสารสนเทศภายใน ดำเนินการโดยบริษัท บีอีซี ไอที โซลูชั่น จำกัด ธุรกิจถือครองและให้เช่าทรัพย์สิน ดำเนินการโดย บริษัท บีอีซี แอสเซท จำกัด นอกจากนี้ได้มีแผนที่จะดำเนินธุรกิจให้บริการผลิต-ให้เช่าสตูดิโอและ/หรืออุปกรณ์สตูดิโอเพื่อการผลิตและให้บริการ Post Production โดยบริษัท บีอีซี สตูดิโอ จำกัด และธุรกิจผลิตรายการข่าว โดยบริษัท สำนักข่าว บีอีซี จำกัด

4.1.3 ผลการดำเนินงาน

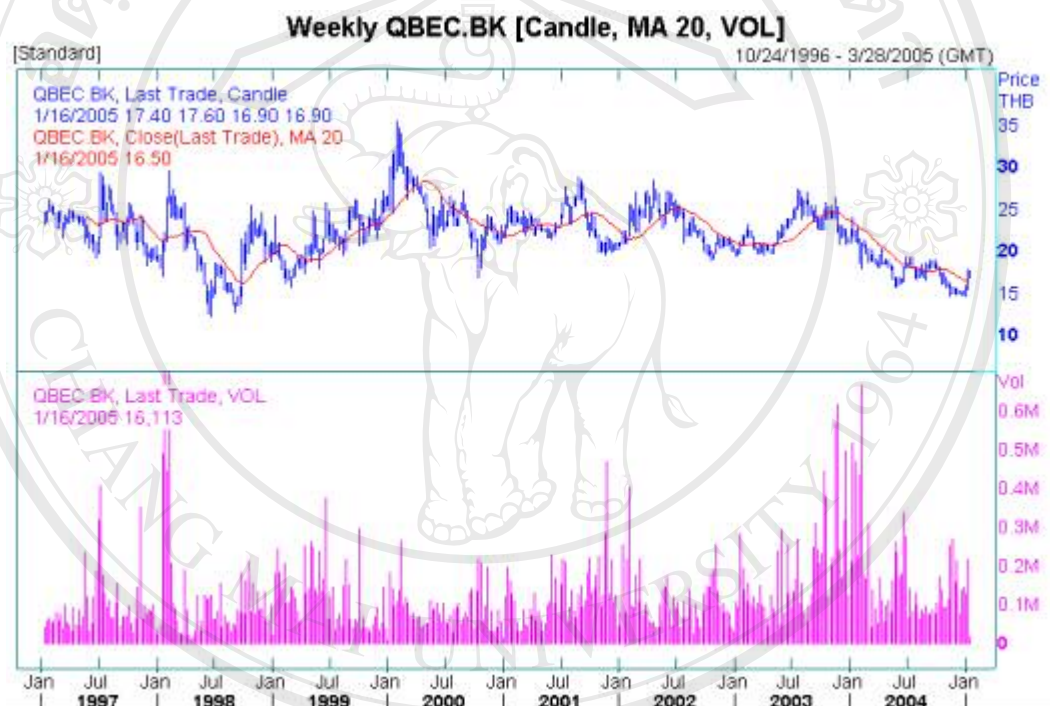
รายได้หลักของกลุ่มเป็นรายได้จากการขายสื่อโฆษณา ส่วนใหญ่เป็นรายได้ของสื่อโทรทัศน์ช่อง 3 โดยเฉพาะจากช่วงเวลาที่ทางกลุ่มใช้รายการที่ผลิตหรือจัดหามาเองโดยตรง สำหรับรายได้จากการขายหรือ ให้บริการอื่น ๆ ซึ่งเป็นส่วนน้อยได้มาจากการ การจัดแสดง การจัดกิจกรรมบันเทิง การสร้างภาพยนตร์ การขายสิทธิการใช้รายการโทรทัศน์ การขายสิทธิให้ใช้ลิขสิทธิ์เพลง และการขายสินค้า ปกถ่ายย่อ และบริการอื่น ๆ ในขณะที่รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการลงทุนเป็นหลัก

ในปี 2546 กลุ่มบีอีซี เวิลด์ สามารถสร้างรายได้หลัก – รายได้จากการขายเวลาโฆษณาได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 12 มาจากการเติบโตของรายจ่ายโฆษณาโดยรวม และจากการที่สามารถจัดกิจกรรมได้บ่อยมากขึ้น ทำให้รายได้จากการให้สิทธิ์และบริการอื่นสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 50 สามารถสร้างกำไรได้ 1,969 ล้านบาทสูงกว่าปีก่อนกว่า 301 ล้านบาทเท่ากับดีขึ้นร้อยละ 18 แม้ว่าจะมีปัญหาในช่วงไตรมาสท้ายของปีก่อน จากการเปลี่ยนระเบียบการโฆษณาสินค้าเครื่องดื่มซึ่งทำให้กำไรในไตรมาสท้ายต่ำกว่าที่เคยทำได้ในปีก่อน ด้านฐานะการเงิน สินทรัพย์รวมลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปลายปีก่อน จากการจ่ายเงินปันผลพิเศษจำนวน 2,000 ล้านบาทเมื่อกลางเดือนธันวาคม กลุ่มบีอีซีเวิลด์มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เท่ากับ 6,892 ล้านบาท ส่วนใหญ่อยู่ในรูปของเงินสด เงินฝากธนาคารหรือเงินลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้เช่นเคย โดยเงินส่วนใหญ่ได้ย้ายจากเงินลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้มาอยู่ในรูปของเงินฝากเพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ในส่วนของหนี้สิน กลุ่มฯมีหนี้สินรวมใกล้เคียงกับเมื่อปลายปีก่อน

4.1.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์

ราคาของหลักทรัพย์ BEC มีการลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่กลางปี พ.ศ. 2546 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการประกาศเผยแพร่โฆษณาเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ช่วง 5.00-22.00 น. จึงมีผลทำให้รายได้บริษัทลดลง (แม้ว่ารายได้จากการโฆษณานั้นคิดเป็นสัดส่วนเพียง 4% ของค่าโฆษณาโดยรวม) และยังคงมีแนวโน้มที่จะลดลงอย่างต่อเนื่องและปรับตัวอยู่ในช่วงแคบๆ ต่อไป

ภาพที่ 4.1 ดัชนีการซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ BEC



ที่มา : Reuters (2004)

4.2 หลักทรัพย์ บริษัท ชีวิตี เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

4.2.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท

กลุ่มบริษัท ชีวิตี เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด(มหาชน) ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนในเดือนกันยายน 2536 และลงทุนในบริษัทย่อย 6 บริษัท ซึ่งในขณะนี้มีบริษัทย่อย 4 บริษัท ที่หยุดชะงักดำเนินการ เนื่องจากวิกฤตการณ์เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานต่อไป ขึ้นอยู่กับแผนงานในอนาคตของบริษัท

บริษัทที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน) โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นจำนวนร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

ในปัจจุบัน บริษัทเป็นบริษัท Holding Company เนื่องจากบริษัทได้หยุดการดำเนินธุรกิจด้านการผลิตคลับวิดีโอเทปในเดือนกันยายน 2545 ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2545 เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2545 เนื่องจากปัจจุบันความต้องการคลับวิดีโอในท้องตลาดลดลงอย่างมาก เพราะผู้บริโภคหันไปนิยมสินค้าประเภทวีซีดี และดีวีดีแทน

ดังนั้นธุรกิจหลักของกลุ่มซีวีดีจะมาจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจการบันเทิงด้านภาพยนตร์ โดยมีรายได้หลักจากการจัดการด้านลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ ซึ่งบริษัทจะเป็นผู้ถือลิขสิทธิ์การให้เช่า และจัดจำหน่ายส่ง และปลีก ภาพยนตร์ฮอลลีวู้ดส่วนใหญ่ของเครือเมเจอร์ในรูปแบบของ วิดีโอซีดี และดีวีดี ภาพยนตร์จีนของ เอช เค ทีวีบี ฮ่องกง ในรูปแบบวีดีโอซีดี และภาพยนตร์ต่างประเทศจากค่ายอิสระ ในรูปแบบวีดีโอซีดี และดีวีดี

4.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ในปัจจุบันบริษัทเป็นบริษัท Holding Company เนื่องจากในเดือนกันยายน 2545 บริษัทได้หยุดดำเนินการส่วนงานโรงงานชลบุรี ซึ่งผลิตคลับวิดีโอเป็นสินค้าหลัก ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2545 เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2545 เนื่องจากปัจจุบันความต้องการคลับวิดีโอในท้องตลาดลดลงอย่างมาก เพราะผู้บริโภคหันไปนิยมสินค้าประเภทวีซีดี และดีวีดีแทน และให้ดำเนินการขายทรัพย์สินของส่วนงานโรงงานชลบุรี ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการผลิตวิดีโอ และบรรจุภัณฑ์พลาสติกต่างๆ

บริษัท ซีวีดี อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (CVDI)

- ลักษณะการประกอบธุรกิจของ CVDI เป็นธุรกิจประเภทการบันเทิง โดยเน้นทางด้านการจัดหาลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ที่มีชื่อเสียงจากต่างประเทศ และติดต่อขอซื้อลิขสิทธิ์มาเพื่อจัดจำหน่ายต่อ

- CVDI จะเป็นผู้ทรงสิทธิ์และผู้จัดจำหน่ายภาพยนตร์ฮอลลีวู้ดจากสตูดิโอส่วนใหญ่ในเครือเมเจอร์รูป และเป็นผู้ทรงสิทธิ์และผู้จัดจำหน่าย ภาพยนตร์จีนของ เอชเค ทีวีบี ฮ่องกง แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย รวมทั้งเป็นผู้จัดจำหน่าย ภาพยนตร์ของค่ายอิสระจากอเมริกา ภาพยนตร์จีนม้วนเดียวจบ ภาพยนตร์ไทย ละครไทย ตลก เป็นต้น

- เมื่อเป็นผู้ทรงสิทธิ์ตามกฎหมายแล้ว CVDI สามารถจัดทำภาพยนตร์ในรูปแบบของสื่อต่างๆ ได้ตามเงื่อนไขของสัญญาที่กำหนด ออกจำหน่ายได้ ซึ่งในปัจจุบันจะพบสื่อที่เป็นที่นิยมคือ ภาพยนตร์วีดีโอซีดี ดีวีดี

- การจัดจำหน่ายส่วนใหญ่จะจัดจำหน่ายให้แก่ ตัวแทนจำหน่าย ศูนย์วีดีโอประเภท Chain Store ตัวแทนจำหน่ายค้าส่ง Super Discount Store และศูนย์วีดีโอทั่วไป

บริษัท ซีวีดี มีเดีย จำกัด (CVD Media)

- ลักษณะการประกอบธุรกิจของ CVD Media เป็นการทำธุรกิจจัดหาและจัดจำหน่าย ลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ค่ายอิสระจากในและต่างประเทศ รวมทั้งจัดหาและจัดจำหน่ายลิขสิทธิ์สำหรับการขายขาดภาพยนตร์จีนของ เอชเค ทีวีบี ฮ่องกง ในรูปแบบวีดีโอซีดี แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย

4.2.3 ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการของกลุ่มซีวีดีในปี 2546 เป็นผลกำไรสุทธิ 93.8 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นจากปี 2545 จำนวน 161.6 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายและบริการเพิ่มขึ้น โดยรายได้หลักมาจากส่วนงานการจัดการด้านลิขสิทธิ์ภาพยนตร์และจำหน่ายส่ง และปลีก วีดีโอซีดี และดีวีดี โดยเฉพาะยอดขายวีดีโอซีดี ที่กำลังได้รับความนิยมสูงสุด เพิ่มขึ้นจำนวน 352.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60 หรือเพิ่มขึ้น 3.4 ล้านแผ่น ประกอบกับในปีนี้มีผลขาดทุนจากการหยุดดำเนินงานส่วนงานโรงงานชลบุรี รวมทั้งมีรายได้อื่น ที่เป็นรายการ one time item เพิ่มขึ้นด้วย โดยเฉพาะกำไรจากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์ของบริษัท และจากการขายสินทรัพย์ของบริษัทย่อย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงกิจกรรมดำเนินงานแห่งหนึ่ง

เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2546 ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ได้มีมติให้โอนทุนสำรองตามกฎหมาย และส่วนล้ามูลค่าหุ้นสามัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ไปชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

ในเดือนกันยายน 2546 บริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้กับผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 54 ล้านบาท และได้จัดสรรสำรองตามกฎหมายร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิ เป็นจำนวนเงิน 3.51 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2547 ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 2/2547 ได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน โดยการเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นเป็นการทั่วไป เหตุผลในการซื้อหุ้นคืนเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารทางการเงิน เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องส่วนเกินสูง และบริษัทเชื่อว่า การซื้อหุ้นคืนจะให้อัตราผลตอบแทนที่คุ้มค่าต่อผู้ถือหุ้น และบริษัทมากกว่าอัตราผลตอบแทนที่บริษัทได้รับในปัจจุบัน ซึ่งจำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนตามโครงการ มีจำนวน 3.6 ล้านหุ้น ราคาเสนอซื้อคืนหุ้นละ 50 บาท ในวงเงิน 180 ล้านบาท ระยะเวลาที่จะซื้อหุ้นคืน ตั้งแต่วันที่ 1

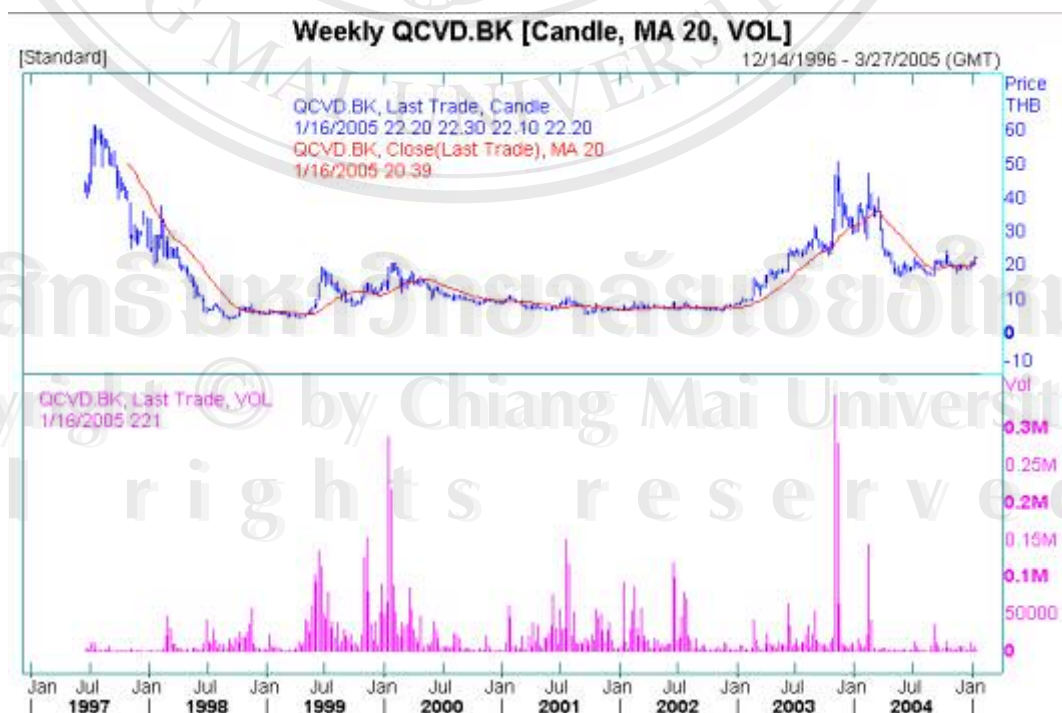
มีนาคม 2547 ถึงวันที่ 12 มีนาคม 2547 อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากจัดทำโครงการซื้อหุ้นคืนดังกล่าว บริษัทจะยังคงมีสภาพคล่องส่วนเกินคงเหลืออยู่เพียงพอที่จะใช้ในการดำเนินธุรกิจต่อไป ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง(สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 สูงถึง 3 เท่า

บริษัทสามารถซื้อหุ้นคืนได้ครบตามจำนวนที่ประกาศไว้ในโครงการฯ จำนวน 3.6 ล้านหุ้น ส่งผลให้จำนวนหุ้นสามัญของบริษัทที่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ หลังจากเสร็จสิ้นโครงการซื้อหุ้นคืนดังกล่าวข้างต้น มีจำนวนคงเหลือ 32.4 ล้านหุ้น

4.2.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์

ราคาหลักทรัพย์ CVD มีลักษณะการปรับตัวในช่วงแคบๆตั้งแต่ ช่วง ปี 2545-2546 เนื่องจากประสบผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง แต่ในปี 2547 ราคาเริ่มมีการปรับตัวสูงขึ้นเพราะบริษัทเริ่มมีกำไรสูงขึ้นจากการเริ่มมีรายได้จากการขายลิขสิทธิ์ภาพยนตร์และลดปัญหาการขาดทุนสะสม รวมถึงการลดหนี้สิน โดยการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์ของบริษัท และจากการขายสินทรัพย์ของบริษัทที่ย่อยในปีก่อนๆ แต่ก็เป็นผลบวกในช่วงสั้นๆ เพราะนักลงทุนยังคงต้องการดูผลการดำเนินงานในระยะยาวต่อไป จึงทำให้ราคาหลักทรัพย์ยังมีราคาปรับตัวลดลง

ภาพที่ 4.2 คณิตการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ CVD



ที่มา : Reuters (2004)

4.3 หลักทรัพย์ บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)

4.3.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท

บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) เริ่มก่อตั้งขึ้นโดยจดทะเบียนเป็นนิติบุคคล เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2526 ภายใต้ชื่อ บริษัทแกรมมี่ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 500,000 บาท โดยการรวมตัวกันของกลุ่มผู้เชี่ยวชาญในด้านการตลาด การส่งเสริมการขาย การดนตรีและการจัดการแสดงประเภทต่างๆ ซึ่งคณะบุคคลผู้ก่อตั้งบริษัทนั้น ประกอบด้วย นายไพบุลย์ ดำรงชัยธรรม, นายเรวัต พุทธินันทน์, นายกิตติศักดิ์ ช่างอรุณ และ นางสาวบุษบา ดาวเรือง

ในช่วงปี 2527-2531 บริษัทได้เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็วพร้อมๆ กับการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและทางสังคม ประกอบกับในช่วงนั้นบริษัทได้สร้างศิลปินและผลิตผลงานที่มีคุณภาพ มีมาตรฐานเทียบเท่ากับต่างประเทศออกมาเป็นจำนวนมาก จึงทำให้ชื่อของบริษัทแกรมมี่ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ กลายมาเป็นที่รู้จักอย่างรวดเร็วในเวลาต่อมา

ในช่วงปี 2531-2536 ประเทศไทยมีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจและสังคมสูงมาก ทำให้ธุรกิจด้านสื่อต่างๆ มีการขยายตัวค่อนข้างสูง ซึ่งบริษัท แกรมมี่ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) เองก็ได้เข้าลงทุนในธุรกิจประเภทที่เกี่ยวข้องหรือสนับสนุนงานด้านสื่อ เป็นจำนวนหลายบริษัท กระทั่งในเดือนมีนาคมปี 2537 คณะผู้บริหารของบริษัทได้เล็งเห็นความสำคัญของการรวมกลุ่มบริษัทเพื่อให้เกิดความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้น บริษัทแกรมมี่ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) จึงเข้าทำการซื้อหุ้นทั้งหมดคืน จากผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ ในบริษัทย่อย และบริษัทในเครือ แล้วนำหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2538 เป็นต้นมา โดยได้เปิดโอกาสให้ผู้บริหารและบุคลากรของบริษัทเข้ามามีส่วนร่วมในการ ถือหุ้นของบริษัทแกรมมี่ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) เพื่อให้ผู้บริหารและบุคลากรที่มีความสามารถเหล่านั้นยังคงบริหารและทำงานอยู่กับทางบริษัทต่อไป

4.3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ดำเนินกิจการหลัก ทางด้านธุรกิจบันเทิงและสันทนาการ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสื่อ (Media) เช่น โทรทัศน์ วิทยุและสิ่งพิมพ์ โดยจะทำกิจกรรมทางการตลาดเพื่อส่งเสริมการขาย และประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของบริษัทด้วยตัวเอง นอกจากนี้ยังมีธุรกิจอื่นๆ ที่สนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัท โดยบริษัทมีนโยบายการดำเนินธุรกิจบันเทิงครบวงจร

กลุ่มบริษัทมีนโยบายแบ่งการดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจตามประเภทและลักษณะของธุรกิจ โดยปัจจุบันได้แบ่งธุรกิจของกลุ่มบริษัทออกเป็น 5 กลุ่มธุรกิจหลัก คือ

1. **ธุรกิจเพลง** เริ่มตั้งแต่การสร้างสรรคผลงานเพลงที่มีคุณภาพเพื่อให้ได้เป็นมาสเตอร์เทปที่สมบูรณ์แบบพร้อมที่จะนำไปผลิตเป็นซอฟแวร์บันทึกต่างๆ ในรูปของ เทป ซีดี และวีซีดี เป็นต้น เพื่อจัดจำหน่ายผ่านร้านค้าส่ง และร้านค้าปลีกที่กระจายอยู่ทั่วประเทศ รวมทั้งการจัดหา และบริหารศิลปิน การให้บริการรับจ้างผลิต และการจัดคอนเสิร์ต โดยแบ่งเป็นธุรกิจเพลงในประเทศ และต่างประเทศ
2. **ธุรกิจสื่อ** ประกอบไปด้วย สื่อวิทยุ เป็นการผลิต และจัดรายการวิทยุในระบบเอฟเอ็ม โดยปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีสถานีวิทยุ 6 สถานี สื่อโทรทัศน์ เป็นการเช่าช่วงเวลาจากทางสถานีโทรทัศน์ ช่อง 3 5 7 9 และไอทีวี เพื่อผลิตรายการโทรทัศน์ประเภทต่างๆ รวมถึงการรับจ้างผลิต และสื่อสิ่งพิมพ์ เป็นการผลิต และจัดจำหน่ายนิตยสารแพชั่น อิมเมจ มาดาม ฟิกาโร และ เซอร์เวิลด์ และพ็อคเก็ตบุ๊กที่ได้รับความนิยมต่างๆ
3. **ธุรกิจภาพยนตร์** เป็นการผลิตภาพยนตร์โฆษณา ภาพยนตร์สร้างฉายตามโรง (Feature Films) และวีซีดีภาพยนตร์ โดยมีบริษัทอ็อปเปอร์คัทซึ่งเป็นในเครือ และมีหน่วยธุรกิจ จีเอ็มเอ็ม พิคเจอร์และเรย์ พิคเจอร์ ซึ่งอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) ดูแลการผลิต
4. **ธุรกิจ Mobile & Internet Contents** เป็นการดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการใช้เทคโนโลยีเพื่อความบันเทิงทั้งในรูปแบบ wire และ wireless เช่น เว็บไซต์ eotoday (www.eotoday.com) ซึ่งถือเป็น Entertainment Portal ที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย นอกจากนี้ยังได้ทำการสร้างสรรค์ และพัฒนาผลิตภัณฑ์ในรูปแบบ Digital Contents เช่น การดาวน์โหลด เสียงเพลงเรียกเข้าโทรศัพท์มือถือ (Ringtones) และภาพ (Logo) โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายคือ กลุ่มผู้ใช้โทรศัพท์มือถือ เป็นต้น โดยปัจจุบันมีหน่วยธุรกิจอินเทอร์เน็ต ซึ่งอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแล
5. **ธุรกิจการศึกษา** เป็นการดำเนินการเกี่ยวกับกิจกรรมด้านบันเทิงเพื่อการศึกษา เช่น โรงเรียนสอนดนตรีมีฟ้า การผลิตผลงานเพลง และสื่อสำหรับเด็ก

4.3.3 ผลการดำเนินงาน

ในปี 2546 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 5,986 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากการจำหน่ายสินค้าเพลงและลิขสิทธิ์จำนวน 2,857 ล้านบาท คิดสัดส่วนร้อยละ 48 รองลงมาเป็นรายได้จากธุรกิจสื่อ ได้แก่ สื่อวิทยุเป็นรายได้ค่าโฆษณาในการผลิตรายการวิทยุจำนวน 1,053 ล้านบาท คิดเป็น

สัดส่วนร้อยละ 17.6 และ สื่อโทรทัศน์จากค่าโฆษณาในการผลิตรายการ จำนวน 706 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วน 12.0 และสื่อสิ่งพิมพ์เป็นรายได้ค่าโฆษณาในสื่อสิ่งพิมพ์และจากการจำหน่ายหนังสือ 177 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3 และรายได้อื่นๆ ร้อยละ 19.4 โดยมีกำไรสุทธิ 525 ล้านบาทคิดเป็นกำไร 1.07 บาทต่อหุ้น

4.3.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ GRAMMY มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในปี 2546 เนื่องจากรายได้หลักจากการจำหน่ายสินค้าเพลงและลิขสิทธิ์ที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48 และยังรายได้จากสื่อวิทยุและโทรทัศน์ แต่เนื่องจากปัญหาการละเมิดลิขสิทธิ์ที่ยังไม่สามารถแก้ปัญหาได้ จึงทำให้ราคาหลักทรัพย์ GRAMMY ไม่สามารถปรับตัวสูงขึ้นได้มากนัก เนื่องจากจำเป็นต้องลดปัญหาโดยการขายเทปและซีดีในราคาที่ลดลงทำให้รายได้ลดลงด้วย

ภาพที่ 4.3 ดัชนีการซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์GRAMMY



ที่มา : Reuters (2004)

4.4 หลักทรัพย์ บริษัท ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

4.4.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท

บริษัท ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“UBC”) และบริษัท ยูบีซี เคเบิล เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) (“UBC Cable”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ UBC ประกอบกิจการให้บริการโทรทัศน์ระบบบอกรับเป็นสมาชิก โดยได้สัมปทานจากองค์การสื่อสารมวลชนแห่งประเทศไทยเป็นระยะเวลา 25 ปี ซึ่งจะครบกำหนดสัญญาในวันที่ 30 กันยายน 2557 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ตามลำดับ นอกจากนี้ยังมีบริษัทย่อยอื่นที่ประกอบธุรกิจให้เช่าและค้าอุปกรณ์รับสัญญาณโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมและอุปกรณ์รับสัญญาณโทรทัศน์ผ่านสายเคเบิล และประกอบธุรกิจผลิตรายการและให้บริการที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ กับธุรกิจโทรทัศน์ระบบบอกรับเป็นสมาชิก เช่น การจำหน่ายสินค้าให้แก่สมาชิกโดยใช้โทรทัศน์ผ่านดาวเทียมและโทรทัศน์ผ่านสายเคเบิล และขายพื้นที่โฆษณาในนิตยสารแนะนำรายการโทรทัศน์

UBC เป็นบริษัทแรกที่ให้บริการโทรทัศน์ระบบบอกรับเป็นสมาชิกในประเทศไทยภายใต้ชื่อ “IBC” ตามมาด้วยบริษัท ไทยสกาย จำกัด (“Thai Sky TV”) เป็นรายที่ 2 สำหรับบริษัทย่อยที่ชื่อ บริษัท ยูบีซี เคเบิล เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ให้บริการรายต่อมา ปัจจุบัน Thai Sky TV ได้หยุดการให้บริการแล้ว คงเหลือเพียงกลุ่มบริษัทยูบีซีเท่านั้น แม้จะมีผู้ได้รับสัมปทานรายอื่น ๆ แต่ยังไม่ได้เปิดให้บริการ เว้นแต่ บริษัท เวิลด์ สตาร์ ทีวี (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งได้เริ่มดำเนินการให้บริการโดยไม่เก็บค่าสมาชิกในระบบ MMDS สำหรับผู้ประกอบการโทรทัศน์ระบบบอกรับเป็นสมาชิกรายย่อยอื่น ๆ เป็นผู้ประกอบการเคเบิลตามท้องถิ่นซึ่งมีสมาชิกจำนวนน้อย ให้บริการในพื้นที่จำกัดและมีคุณภาพด้อยกว่า

ปัจจุบันกลุ่ม UBC เป็นผู้นำในการให้บริการโทรทัศน์ระบบบอกรับเป็นสมาชิกและมีพื้นที่ให้บริการครอบคลุมทั่วประเทศเพียงรายเดียวในประเทศไทย โดยการให้บริการผ่านการส่งสัญญาณระบบดิจิตอลผ่านดาวเทียมและระบบเคเบิลผ่านโครงข่ายผสมระหว่างเคเบิลใยแก้วนำแสงและเคเบิล coaxial ที่มีคุณภาพสูง ยูบีซีนำเสนอความบันเทิง สารความรู้ รวมถึงข่าวสารข้อมูลที่ทันต่อเหตุการณ์จากช่องรายการชั้นนำทั้งในประเทศและต่างประเทศด้วยสัญญาณภาพและเสียงคมชัดอย่างที่ไม่มีการฉายใดในประเทศไทยเทียบเคียงได้

4.4.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ยูบีซีเป็นผู้นำธุรกิจโทรทัศน์ระบบบอกรับเป็นสมาชิกในประเทศไทย และจัดอยู่ในระดับแนวหน้าทางด้านธุรกิจสื่อบันเทิง โดยการนำเสนอความบันเทิงหลากหลายด้วยช่องรายการชั้นนำ

ทั้งจากในประเทศ และต่างประเทศผ่านโครงข่ายที่มีประสิทธิภาพสู่สมาชิกซึ่งก็ได้เพิ่มจำนวนขึ้นอย่างรวดเร็ว ทั้งนี้ด้วยความมุ่งมั่นที่จะให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ

กลุ่มยูบีซีประกอบด้วยบริษัท 8 บริษัท โดยมียูบีซี เป็นบริษัทแม่ สำหรับบริษัทย่อย 7 บริษัท ได้แก่ บริษัท ยูบีซี เคบีล เน็ตเวอร์ค จำกัด (มหาชน) บริษัท แซทเทลไลท์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท ซีนิเพล็กซ์ จำกัด บริษัท คลิก ทีวี จำกัด บริษัท เรนโบว์ มีเดีย จำกัด บริษัท ไอบีซี ซิมโฟนี จำกัด และบริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น (กัมพูชา) จำกัด

4.4.3 ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการของกลุ่มบริษัท UBC สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีจำนวนสมาชิกทั้งสิ้น 434,815 ราย ลดลง 3,030 ราย จากสิ้นปีก่อนซึ่งมีสมาชิกจำนวน 437,845 ราย ขณะที่อัตราสมาชิกยกเลิกเฉลี่ยสำหรับปีอยู่ที่ร้อยละ 1.53 ต่อเดือน เนื่องจากการปรับขึ้นค่าบริการร้อยละ 13 โดยมีอัตราสมาชิกยกเลิกเนื่องจากการขึ้นราคาร้อยละ 3.7 ซึ่งในภายหลังสมาชิกที่ยกเลิกไปบางส่วนได้กลับมาเป็นสมาชิกใหม่ ตลอดจนผลกระทบจากปัญหาการลักลอบสัญญาทางการเงิน ในปี 2546 บริษัทมีรายได้รวม 7,178.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีรายได้รวม 6,778.7 ล้านบาทถึงร้อยละ 5.9 ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานค่อนข้างคงที่ โดยมีจำนวนรวม 6,689.2 และ 6,588.1 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน 488.9 และ 190.6 ล้านบาท และมีกำไร/(ขาดทุน)สุทธิ 131.0 และ (258.9) ล้านบาทในปี 2546 และ 2545 ตามลำดับ ในส่วนของขาดทุนสะสมบริษัทมียอดขาดทุนสะสม ณ สิ้นปี 2546 จำนวน 12,809.8 ล้านบาท

4.4.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์

ราคาของหลักทรัพย์ UBC มีลักษณะค่อนข้างผันผวน โดยราคาเริ่มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการในปี พ.ศ. 2546 ที่ฟื้นตัวจากการขาดทุนในปีก่อนมาเป็นกำไร เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการเฉลี่ยต่อสมาชิกต่อเดือน ในอนาคตราคาหลักทรัพย์ของ UBC ยังคงมีแนวโน้มที่จะปรับตัวสูงขึ้นได้ เนื่องจากราคาในปัจจุบันยังถือว่าต่ำกว่าที่ควรจะเป็นอยู่มาก

ภาพที่ 4.4 ดัชนีการซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ UBC



ที่มา : Reuters (2004)

4.5 หลักทรัพย์ บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน)

4.5.1 ข้อมูลพื้นฐานบริษัท

บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ประกอบธุรกิจสถานีวิทยุโทรทัศน์ระบบ ยู เอช เอฟ แห่งแรกของประเทศไทย ภายใต้ชื่อ “สถานีโทรทัศน์ไอทีวี” (สถานีฯ) โดยบริษัทฯ ได้รับสัญญาสัมปทานลักษณะ สร้าง-โอน-ดำเนินงาน จากสำนักงานปลัดสำนักนายกรัฐมนตรี (สปน.) เป็นระยะเวลา 30 ปี สิ้นสุดวันที่ 3 กรกฎาคม 2568 โดยบริษัทฯ จะต้องจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนแก่ สปน. ในอัตราที่ระบุไว้ในสัญญาสัมปทานเป็นร้อยละของรายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ หรือมีจำนวนเงินขั้นต่ำทั้งสิ้น 25,200 ล้านบาท ตลอดอายุสัมปทาน ซึ่งเมื่อวันที่ 30 มกราคม 2547 คณะอนุญาโตตุลาการได้มีคำวินิจฉัยชี้ขาดตามข้อพิพาทให้ปรับลดค่าสัมปทานลงเหลือ ปีละ 230 ล้านบาท และปรับลดผลประโยชน์ตอบแทนขั้นต่ำ เป็นอัตราร้อยละ 6.5 ของรายได้ก่อนหักค่าใช้จ่ายและภาษีเงินได้ โดยเปรียบเทียบจำนวนใดมากกว่าให้ชำระตามจำนวนที่มากกว่านั้น ทั้งนี้นับตั้งแต่วันที่ 3 กรกฎาคม 2545 เป็นต้นไป

ปัจจุบัน บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการผลิตและจัดหารายการ ข่าย และให้เช่าเวลาโฆษณา และแพร่ภาพส่งสัญญาณออกอากาศครอบคลุมจำนวนประชากรที่สามารถรับชมได้ประมาณร้อยละ 98

ของประชากรทั้งหมดในประเทศไทย ผ่านสถานีเครือข่ายทั่วประเทศรวม 48 สถานี ด้วยระบบส่งสัญญาณที่มีเทคโนโลยีระบบดิจิทัลที่ก้าวล้ำทันสมัย ให้ความคมชัดทั้งภาพและเสียง และมีความสามารถออกอากาศสัญญาณภาพและเสียงหลายๆ รายการพร้อมกันไปยังผู้ชมโทรทัศน์ที่อยู่ในเขตพื้นที่แตกต่างกัน บริษัทฯ มีความโดดเด่นในการเป็นสถานีข่าวและสาระความรู้ ประกอบกับรายการด้านบันเทิงของสถานีฯ มีจุดเด่นในเนื้อหาของรายการที่มีสาระ คุณภาพ และมีความแตกต่างจากรายการบันเทิงของสถานีอื่นๆ โดยกลุ่มลูกค้าเป้าหมายจะเป็นบริษัทตัวแทนโฆษณา ซึ่งมีงบประมาณตลอดทั้งปีสูงกว่าเจ้าของผลิตภัณฑ์หรือบริการที่ซื้อโฆษณาเองโดยตรง

ณ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 1,701 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนที่มีรายได้รวมเท่ากับ 1,467 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9 เป็นอัตราเติบโตที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมโฆษณาที่ขยายตัวร้อยละ 13.2 รายได้หลักของบริษัทฯ เกิดจากค่าโฆษณาที่สูงขึ้นร้อยละ 16 และจากรายได้ค่าเช่าเวลาที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 ส่วนต้นทุนบริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 6.7 ทำให้มีขาดทุนสุทธิรวมทั้งปีลดลงจากปีก่อนร้อยละ 14.2 เท่ากับขาดทุนสุทธิ 660 ล้านบาท หรือขาดทุนสุทธิ 0.57 บาทต่อหุ้น

4.5.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจสถานีวิทยุโทรทัศน์ระบบ ยู เอช เอฟ แห่งแรกของประเทศไทย ภายใต้ชื่อ สถานีโทรทัศน์ไอทีวี โดยบริษัทฯ ได้รับสัมปทานลักษณะ สร้าง-โอน-ดำเนินงาน จาก สปน. ให้เป็นผู้จัดสร้างสถานีส่งสัญญาณโทรทัศน์ระบบ ยู เอช เอฟ ทั่วประเทศ และเป็นผู้ดำเนินการบริหารสถานีเป็นระยะเวลา 30 ปี สิ้นสุดวันที่ 3 กรกฎาคม 2568 ตามสัญญาลงวันที่ 3 กรกฎาคม 2538 และสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 25 เมษายน 2543 ตามสัญญาสัมปทาน บริษัทฯ ตกลงโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ในการดำเนินการ รวมทั้งทรัพย์สินอื่นใดที่มีไว้เพื่อดำเนินการสถานีวิทยุโทรทัศน์ตามสัญญาระบบดังกล่าวให้แก่ สปน. เมื่อได้ดำเนินการก่อสร้างและติดตั้งแล้วเสร็จ โดยบริษัทฯ จะได้รับสิทธิในการใช้ทรัพย์สินดังกล่าว และเป็นเจ้าของเวลาออกอากาศ รวมทั้งเป็นผู้ได้รับรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนแก่ สปน. ในอัตราที่ระบุไว้ในสัญญาสัมปทานเป็นร้อยละของรายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ หรือมีจำนวนเงินขั้นต่ำทั้งสิ้น 25,200 ล้านบาท ตลอดอายุสัมปทาน

ปัจจุบัน การดำเนินงานของสถานีฯ ทั้งหมดอยู่ภายใต้บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท อาร์ตแวย์ มีเดีย จำกัด สถานีฯ มีเครือข่ายสถานีที่ใช้เทคโนโลยีระบบดิจิทัลทำให้การส่งสัญญาณมีความคมชัดทั้งภาพและเสียง มีอุปกรณ์ที่มีคุณภาพและทันสมัย มี

ความพร้อมของทีมงาน ประกอบกับสถานีฯ มีความโดดเด่นในการเป็นสถานีข่าวและสาระความรู้ ทั้งยังนำเสนอรายการบันเทิงคุณภาพควบคู่กันไป

รายการข่าวของสถานีฯ ได้รับการยอมรับในด้านการเป็นสถานีข่าว ที่นำเสนอข่าวสารอย่างครบถ้วนถูกต้อง ชัดเจนทันต่อเหตุการณ์ ตรงไปตรงมา และเป็นกลาง เน้นการวิเคราะห์ เจาะลึก ในประเด็นเรื่องราวต่างๆ ด้วยระบบ Digital News Room ที่มีอุปกรณ์แปลงสัญญาณภาพและเสียงที่บันทึกในม้วนเทปให้เป็นข้อมูลระบบดิจิทัล เพื่อสะดวกในการตัดต่อ บันทึกเสียง เรียบเรียงข่าว และส่งออกอากาศได้ทันทีโดยไม่ต้องแปลงกลับเป็นเทปอีก เนื่องจากข้อมูลเป็นแบบ Digital จึงทำให้ศูนย์ข่าวทั่วประเทศสามารถค้นหาข้อมูลได้เร็วขึ้น และสามารถเรียกใช้ข้อมูลเดียวกันได้พร้อมๆ กัน โดยไม่ต้องเสียเวลารอใช้ม้วนเทป

ส่วนรายการบันเทิงของสถานีฯ นั้น เพื่อสร้างความแตกต่างที่ยอมรับได้ จึงพัฒนารูปแบบของรายการ โดยการผลิตละครไทยที่ตรงกับความต้องการของผู้ชมมากขึ้น และนำมาออกอากาศในช่วงเวลา 18.00 น. และนำซีรีส์ต่างประเทศ (เช่น เกาหลี และ ญี่ปุ่น) มาออกอากาศในช่วงหลังข่าวแทน สำหรับรายการสาระบันเทิงสถานีฯ ยังคงนำเสนอความบันเทิงอย่างมีสาระความรู้ที่ให้ประโยชน์ต่อผู้ชม

ในปี 2546 บริษัทฯ มีสถานีส่งทั้งสิ้น 48 สถานี ให้บริการครอบคลุมจำนวนประชากรที่สามารถรับชมได้ประมาณร้อยละ 98 ของประชากรทั้งหมดในประเทศไทย

4.5.3 ผลการดำเนินงาน

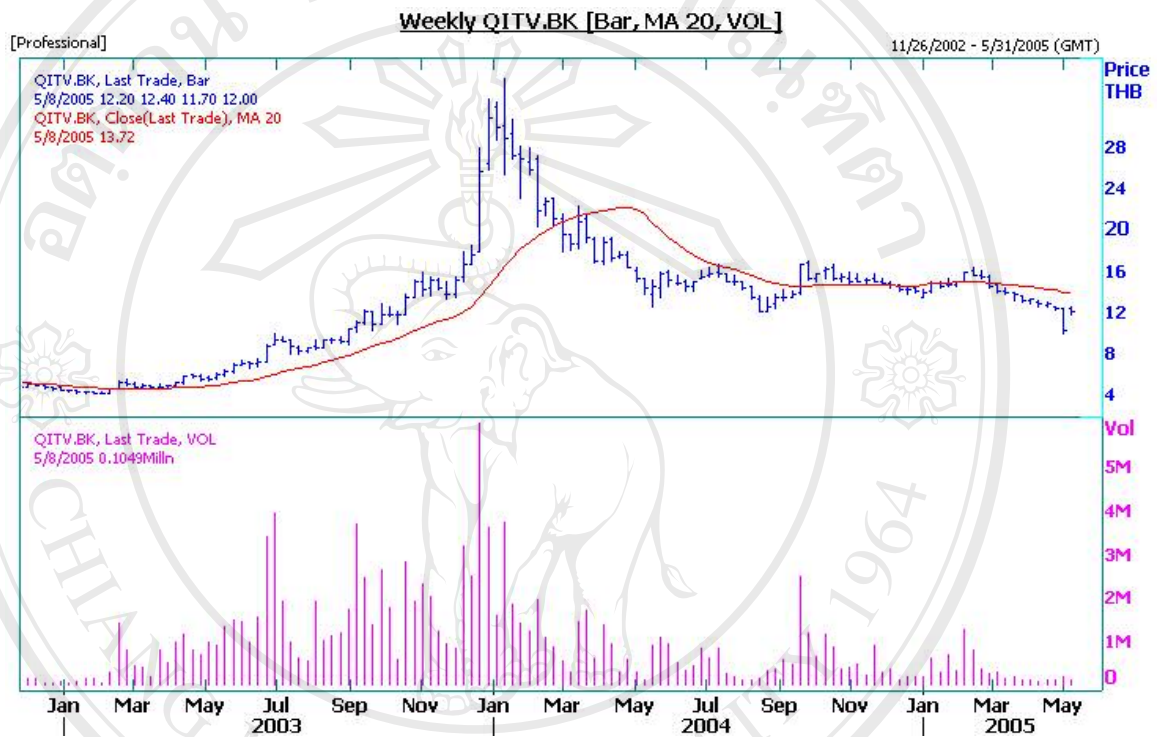
รายได้จากการขายเวลาโฆษณา ในช่วงเวลาของรายการที่บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตหรือเป็นผู้จัดหาเอง ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 78 ซึ่งแบ่งเป็น 2 ส่วนย่อย คือ รายการที่บริษัทฯ ลงทุนผลิตและ ขายโฆษณาเอง 100% และรายการที่บริษัทดำเนินการร่วมกับพันธมิตรผู้ผลิต โดยสถานีแบ่งสรรเวลาขายโฆษณาให้กับผู้ผลิต ซึ่งในกรณีที่ 2 นี้ ผู้ผลิตเป็นผู้ลงทุนค่าผลิตรายการ (Time Sharing) รายได้จากการให้เช่าเวลาออกอากาศ ให้กับลูกค้าที่เป็นผู้ผลิต ผู้จัดหา หรือดำเนินรายการเอง ในลักษณะเหม่าจ่าย ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 21

4.5.4 ความเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์

ราคาหลักทรัพย์ ITV ในปี 2547 ในช่วงไตรมาสแรกมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยบวก จากการปรับลดค่าสัมปทาน โดยค่าสัมปทานลดลงจาก 900 ล้านบาท เหลือ 230 ล้านบาทต่อปี และยังมี การเพิ่มสัดส่วนรายการด้านบันเทิงอีก 30% ทำให้ราคาสามารถปรับตัว

สูงขึ้น แต่ในช่วงครึ่งปีหลังราคามีแนวโน้มปรับตัวลดลงแต่อยู่ในช่วงแคบๆ เนื่องจากปัญหาด้านราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้นักลงทุนให้ความสนใจในหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานมากกว่า

ภาพที่ 4.4 ดัชนีการซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ ITV



ที่มา : Reuters (2004)