

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### งบการเงิน

##### (ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผลการตรวจสอบงบการเงินและงบการเงินรวมประจำปี 2556 - 2558 ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยงบการเงินปี 2556 - 2558 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้แก่ นายขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี 3445 บริษัท ไพรัชวอเตอร์แฮนด์เคเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าว โดยแสดงความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวข้างต้นแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

## (ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมและงบกระแสเงินสดรวม

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)							
งบแสดงฐานะการเงิน							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556							
					(หน่วย : พันบาท)		
		งบการเงินรวม					
		2556		ตามที่ปรับปรุงใหม่ 2557		2558	
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์							
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		82,837	16%	151,235	6%	159,520	4%
เงินลงทุนชั่วคราว		10,403	2%	17,530	1%	19,330	0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น		66,056	13%	73,550	3%	424,589	11%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	0%	-	0%	3,333	0%
สินค้าคงเหลือ		37	0%	27,011	1%	29,104	1%
รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และคอนเสิร์ตระหว่างผลิต		2,692	1%	34,765	1%	35,237	1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		15,828	3%	57,612	2%	101,686	3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		177,853	35%	361,703	14%	772,799	20%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน		-	0%	831	0%	1,684	0%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม		313,415	59%	697,850	26%	831,485	21%
เงินลงทุนในการร่วมค้า		-	0%	-	0%	15,540	0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		12,504	2%	154,930	6%	680,549	17%
ค่าความนิยม		-	0%	1,134,674	43%	1,295,536	33%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-	0%	226,025	8%	205,229	5%
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า		5,895	1%	4,510	0%	3,816	0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี		7,600	1%	9,107	0%	17,576	0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		10,954	2%	80,378	3%	159,216	4%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		350,368	65%	2,308,305	86%	3,210,631	80%
รวมสินทรัพย์		528,221	100%	2,670,008	100%	3,983,430	100%

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)							
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556							
							(หน่วย : พันบาท)
			งบการเงินรวม				
			2556		ตามที่ปรับปรุง 2557		2558
			จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น							
หนี้สินหมุนเวียน							
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร			-	0%	-	0%	41,210
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน			-	0%	-	0%	70,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น			30,974	6%	77,583	3%	230,121
รายได้รับล่วงหน้า			-	0%	256,546	10%	255,765
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย			3,309	1%	57,111	2%	125,133
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			-	0%	-	0%	14,500
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน							
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			1,534	0%	2,366	0%	10,823
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			-	0%	126,607	5%	584,557
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย			-	0%	1,399	0%	10,340
หนี้สินหมุนเวียนอื่น			7,181	1%	35,142	1%	64,988
รวมหนี้สินหมุนเวียน			42,998	8%	556,754	21%	1,407,437
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน			6,833	1%	6,963	0%	28,537
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			-	0%	1,146,582	43%	1,049,662
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน			3,308	1%	6,049	0%	48,860
เจ้าหนี้เงินลงทุนระยะยาว			-	0%	223,053	8%	223,053
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี			-	0%	30,444	1%	29,429
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น			12,667	3%	17,330	1%	15,945
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน			22,808	5%	1,430,421	53%	1,395,486
รวมหนี้สิน			65,806	13%	1,987,175	74%	2,802,923
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนเรือนหุ้น							
	ทุนจดทะเบียน						
		หุ้นสามัญจำนวน 421,200,000 หุ้น					
		มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท					
		(ปี 2557 : 324,000,000 หุ้น หุ้นละ 1 บาท)	324,000		324,000		421,200
	ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
		หุ้นสามัญจำนวน 324,000,000 หุ้น					
		มูลค่าที่ได้รับชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท	324,000	61%	324,000	12%	324,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น			370,774	70%	370,774	14%	72,565
ส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย			(1,063)	0%	(1,063)	0%	(1,063)
กำไรสะสม							
	จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย		16,726	3%	16,726	1%	-
	กำไร(ขาดทุน)สะสม		(248,022)	-47%	(27,604)	-1%	323,648
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			-	0%	-	0%	4,897
รวมส่วนของบริษัทใหญ่			462,415	87%	682,833	26%	724,047
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม			-	0%	-	0%	456,460
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น			462,415	87%	682,833	26%	1,180,507
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			528,221	100%	2,670,008	100%	3,983,430
มูลค่าตามบัญชี (บาท) (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)			14.27		2.11		2.23
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)			10		1		1
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)			32.4		324		324

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)						
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556						
(หน่วย : พันบาท)						
งบการเงินรวม						
2556						
ตามที่ปรับปรุง 2557						
2558						
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,727	1%	57,518	9%	723,198	33%
รายได้จากการให้บริการ	281,965	99%	576,742	91%	1,445,625	67%
รวมรายได้	283,692	100%	634,260	100%	2,168,823	100%
ต้นทุน						
ต้นทุนขาย	(986)	(0%)	(24,640)	(4%)	(280,065)	(13%)
ต้นทุนการให้บริการ	(199,818)	(71%)	(424,389)	(67%)	(1,019,661)	(47%)
รวมต้นทุน	(200,804)	(71%)	(449,029)	(71%)	(1,299,726)	(60%)
กำไรขั้นต้น	82,887	29%	185,231	29%	869,097	40%
รายได้อื่น	5,551	2%	32,032	5%	13,654	1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(30,433)	(11%)	(78,314)	(12%)	(453,245)	(21%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(45,387)	(16%)	(189,637)	(30%)	(398,986)	(18%)
กำไรจากการลดสัดส่วนในบริษัทร่วม	-	0%	144,358	23%	-	0%
ต้นทุนทางการเงิน	-	0%	(27,734)	(4%)	(76,282)	(4%)
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(3,905)	(1%)	154,277	24%	105,676	5%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8,712	3%	220,213	35%	59,914	3%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(960)	(0%)	(110)	(0%)	(14,763)	(1%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	7,752	3%	220,103	35%	45,151	2%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์หลังออกจางาน	-	0%	315	0%	(25)	(0%)
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	0%	-	0%	4,897	0%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	7,752	3%	220,418	35%	50,023	2%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	7,752	3%	220,103	35%	36,342	2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0%	-	0%	8,809	0%
	7,752	3%	220,103	35%	45,151	2%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	7,752	3%	220,418	35%	41,214	2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0%	-	0%	8,809	0%
	7,752	3%	220,418	35%	50,023	2%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.24		0.68		0.11	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	32,400,000		324,000,000		324,000,000	

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)			
งบกระแสเงินสด			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556			
	(หน่วย : พันบาท)		
	งบการเงินรวม		
	2556	ตามที่ปรับปรุง 2557	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8,712	220,213	59,914
<b>รายการปรับปรุง</b>			
ค่าเสื่อมราคา	894	29,898	133,134
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	13,747	26,551
ดอกเบี้ยรับ	(4,558)	(3,054)	(1,325)
เงินปันผลรับ	(263)	(231)	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนชั่วคราว	2,232	822	1,201
(กลับรายการ)ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	2,276	(15,550)
ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย(กลับรายการ)	123	19	2,539
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	89	(2,964)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	369	262
ประมาณการ(กลับรายการ)ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(4,660)	2,922	6,931
ต้นทุนทางการเงิน	-	27,734	76,282
กำไรจากการลดสัดส่วนในบริษัทร่วม	-	(144,358)	-
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	3,906	(154,277)	(105,677)
	6,386	(3,831)	181,298
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(43,563)	48,077	45,085
- สินค้าคงเหลือ	(13)	(6,261)	176
- รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และคอนเสิร์ตระหว่างผลิต	47,977	(32,073)	(472)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,131	(19,591)	11,767
- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน	-	10,000	(853)
- ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	1,385	1,385	694
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	219	(5,500)	18,195
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	10,986	29,339	35,477
- รายได้รับล่วงหน้า	(10,030)	22,939	(35,079)
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,924	19,068	20,299
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,858	2,492	(8,525)
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1,282)	(337)	(268)
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	4,663	(1,428)
กระแสเงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	21,978	70,370	266,366
ดอกเบี้ยจ่าย	-	(26,427)	(76,991)
จ่ายภาษีเงินได้	(5,186)	(4,414)	(30,923)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	16,792	39,529	158,452

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)				
งบกระแสเงินสด (ต่อ)				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556				
			(หน่วย : พันบาท)	
		งบการเงินรวม		
		2556	ตามที่ปรับใหม่ 2557	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
ดอกเบี้ยรับ		5,732	3,114	1,235
เงินปันผลรับ		263	230	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว		-	(56,000)	(35,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว		116,689	48,052	32,000
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	-	16,626
เงินสดให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	-	(3,333)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทรวม		(104,735)	(85,800)	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย		-	(1,144,755)	(357,250)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์		-	12	29,156
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์		(2,371)	(6,290)	(223,612)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-	(831)	(2,143)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน		15,577	(1,242,268)	(542,321)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร		-	-	5,513
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน		-	-	70,000
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	-	3,500
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		-	1,335,216	933,273
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		-	(62,027)	(572,242)
เงินปันผลจ่าย		-	-	(41,611)
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน		-	(2,367)	(6,279)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน		-	1,270,822	392,154
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ		32,370	68,083	8,285
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี		50,467	83,152	151,235
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี		82,837	151,235	159,520

## บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2556 (2013)	2557 * (2014)	2558 (2015)
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	4.14	0.65	0.55
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= (เงินสดและเงินฝากธนาคารที่ไม่มีภาระผูกพัน + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด + ลูกหนี้การค้าสุทธิและตัวเงินรับ + ลูกหนี้และตัวเงินรับบริการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ / หนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	3.70	0.44	0.43
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / หนี้สินหมุนเวียน (เฉลี่ย) (เท่า)	0.44	0.13	0.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	= ขายสุทธิและรายได้ค่าบริการ / (ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ + ลูกหนี้และตัวเงินรับบริการที่เกี่ยวข้องกันก่อนหนี้สงสัยจะสูญ) (เฉลี่ย) (เท่า)	6.63	12.26	15.77
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (วัน)	54.26	29.37	22.82
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	= ต้นทุนขาย / สินค้าสำเร็จรูปคงเหลือก่อนค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย (เฉลี่ย) (เท่า)	1.21	1.71	9.24
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (วัน)	296.63	210.53	38.97
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	= ต้นทุนขาย / (เจ้าหนี้การค้า + ตัวเงินจ่ายการค้า) (เฉลี่ย) (เท่า)	9.29	10.23	10.87
ระยะเวลารับชำระหนี้	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (วัน)	38.75	35.18	33.10
Cash Cycle	= ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	312.15	204.72	28.68
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	= (กำไรขั้นต้น/ขายสุทธิและรายได้ค่าบริการ) (%)	29.22	29.20	40.07
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	= กำไรจากการดำเนินงาน (ขายและบริการสุทธิ-ต้นทุนขายและบริการ-ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร-ดอกเบี้ยจ่าย-ค่าตอบแทนกรรมการ)/ขายและบริการสุทธิ (%)	4.36	(11.57)	(2.13)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/กำไรจากการดำเนินงาน (%)	133.08	(51.26)	(340.97)
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / รายได้รวม (%)	2.68	33.03	2.07
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น**	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น(เฉลี่ย) (%)	1.49	38.44	6.42
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย) (%)	1.49	13.76	1.36
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	= (กำไร(ขาดทุน)สุทธิ + ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี) / (สินทรัพย์ถาวรสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม(เฉลี่ย) (เฉลี่ย) (%)	107.94	298.63	42.68
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	= รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย) (เท่า)	0.56	0.42	0.66
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**	= หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.14	2.91	3.87
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	= (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน+ภาษี)/ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน (เท่า)	5.24	3.83	4.86
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (CASH BASIS)	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/(การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อทรัพย์สิน + เงินปันผลจ่าย) (เท่า)	9.27	0.80	1.21
อัตราการจ่ายเงินปันผล	= เงินปันผล / กำไรสุทธิ (%)	0	0	0

\*งบการเงินตามที่ปรับปรุงใหม่ปี 2557

\*\*ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

#### ผลการดำเนินงาน

ปี 2558 โดยรวมทั้งปี เป็นปีที่เศรษฐกิจยังคงชะลอตัวในทุกกลุ่มอุตสาหกรรมตามที่ได้คาดการณ์ไว้ก่อนแล้ว แม้ว่ารัฐบาลจะออกหลายมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายก็ตาม โดยกลุ่มบริษัทได้กระจายการลงทุนโดยมุ่งเน้นในธุรกิจที่มีผลกระทบน้อยสุดจากเศรษฐกิจ คือ ธุรกิจอาหาร การศึกษา และการให้บริการจัดกิจกรรมทางการตลาดแบบครบวงจร เป็นผลให้กลุ่มบริษัทยังคงมีรายได้ที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องภายใต้แต่ละธุรกิจที่กลุ่มบริษัทลงทุน ทั้งนี้ในปี 2559 กลุ่มบริษัทคาดว่าทุกธุรกิจของกลุ่มบริษัทจะยังคงมีรายได้ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องจากผลของการเข้าร่วม AEC เต็มรูปแบบ รวมถึงแผนการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลต่อผลประกอบการที่ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท

จากการที่บริษัทได้ดำเนินการตามกลยุทธ์ที่วางไว้ในการปรับเปลี่ยนลักษณะการประกอบธุรกิจจากธุรกิจบันเทิง สู่การเป็นบริษัทผู้นำที่ประกอบธุรกิจไลฟ์สไตล์และบันเทิงอย่างเต็มตัวในปี 2558 ทั้งการขยายเข้าสู่ธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษเมื่อเดือนพฤษภาคม 2557 และธุรกิจร้านอาหารเมื่อเดือนธันวาคม 2557 และล่าสุดสู่ธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร โดยการเข้าซื้อธุรกิจกลุ่มบริษัท อินเด็กซ์ ครีเอทีฟ วิลเลจ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน 50% เมื่อเดือนมิถุนายน 2558 โดยที่บริษัทมีอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัทดังกล่าว ซึ่งทำให้บริษัทต้องรับรู้บแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในส่วนของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่ายเต็มจำนวน แต่รับรู้กำไรสุทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นคือ 50% ของกลุ่มบริษัทในธุรกิจดังกล่าว

ส่งผลให้ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมและกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมีรายได้รวม 2,168.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,534.56 ล้านบาท มีกำไรขั้นต้น 869.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 683.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 40% ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับปี 2557 ทั้งนี้เนื่องจากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีระบบและมีประสิทธิภาพ ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายรวม 823.95 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2558 อยู่ที่ 45.15 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 อยู่ 174.95 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมรวมจำนวน 192.96 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2557 บริษัทร่วมดังกล่าวมีรายการพิเศษ ได้แก่ รายได้ค่าปรับล่าช้าในงานก่อสร้าง กำไรพิเศษทางบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงสถานะเงินลงทุนในบริษัทย่อย และการปรับปรุงรายการทางบัญชีเนื่องจากการลดสัดส่วนของกลุ่มบริษัทในบริษัทร่วมแห่งนี้

#### รายได้จากการขายและบริการ

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,168.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,534.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 242% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยสามารถจำแนกรายได้ตามส่วนงานได้ดังนี้

##### 1. ธุรกิจร้านอาหาร จำนวน 723.14 ล้านบาท

ในปี 2558 เป็นปีที่บริษัทรับรู้รายได้เต็มปีในธุรกิจการให้บริการร้านอาหารจากจำนวน 79 สาขาทั่วประเทศ แบ่งเป็น 38 สาขาในกรุงเทพฯ และอีก 41 สาขาในต่างจังหวัด ในจำนวนสาขาดังกล่าว บริษัทได้เปิดสาขาใหม่ 6 สาขาในปี 2558 ได้แก่ สาขาเซ็นทรัลระยอง สาขาโรบินสันบุรีรัมย์ สาขาเซ็นทรัลเวสเกต สาขาโลตัสนครศรีธรรมราช สาขาโรบินสันศรีสมาน และสาขาโรบินสันปราจีนบุรี ส่งผลให้กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้ 723.14 ล้านบาท



## 2. ธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ จำนวน 716.33 ล้านบาท

ในปี 2558 เป็นปีที่บริษัทรับรู้รายได้เต็มปีในธุรกิจดังกล่าวเช่นเดียวกันกับธุรกิจร้านอาหาร โดยกลุ่มบริษัทได้ บันทึกบัญชีธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษตามหลักมาตรฐานการบัญชีสากลปัจจุบัน ซึ่งจะเป็นการทยอยรับรู้รายได้ตามสัญญา ของนักเรียนที่ได้ทำไว้กับกลุ่มบริษัทจากจำนวนสาขาทั้งหมด 9 สาขา ประกอบด้วย 8 สาขาในเขตกรุงเทพและ 1 สาขาที่เชียงใหม่ กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้ตามมาตรฐานดังกล่าวอยู่ที่ 716.33 ล้านบาท

## 3. ธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร จำนวน 545.61 ล้านบาท

ตามที่เป็นบริษัทได้มีการเข้าซื้อธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจรครอบคลุมในกลุ่มงานด้านการตลาดภายใต้ความคิดสร้างสรรค์ กลุ่มงานบริการด้านส่งเสริมการตลาด กลุ่มส่วนงานในภูมิภาค และกลุ่มงานด้านไลฟ์สไตล์ ภายใต้การดำเนินการของกลุ่มบริษัท อินเด็คซ์ ครีเอทีฟ วิลเลจ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน 50% เมื่อเดือนมิถุนายน 2558 โดยที่บริษัทมีอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัทดังกล่าว จึงเป็นผลทำให้บริษัทต้องรับรู้และแสดงฐานะการเงินและงบกำไร ขาดทุนเบ็ดเสร็จในส่วนของการรายได้และค่าใช้จ่ายเต็มจำนวน โดยรับรู้กำไรสุทธิตามสัดส่วนการลงทุนของกลุ่มบริษัทในธุรกิจดังกล่าว บริษัทได้รับรายได้ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2558 เป็นต้นมา ที่จำนวน 545.61 ล้านบาท

## 4. ธุรกิจการผลิตและจัดจำหน่ายรายการทางโทรทัศน์ จำนวน 98.47 ล้านบาท

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีละครโทรทัศน์ที่รับจ้างผลิต โดยผลิตเสร็จและออกอากาศเมื่อต้นปี 2558 จำนวน 1 เรื่อง คือ แก้วตาหวานใจ และมีรายการซีรีส์ เรื่อง จุนด์ภพอีก 1 เรื่อง ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการผลิตและจัดจำหน่ายรายการโทรทัศน์อยู่ที่ 98.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 52% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

## 5. ธุรกิจการให้บริการจัดแสดงคอนเสิร์ต จำนวน 84.08 ล้านบาท

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีการจัดแสดงคอนเสิร์ตทั้งสิ้น 3 คอนเสิร์ต 4 รอบการแสดง ได้แก่ The Palace and Friend (Restage) 1 รอบการแสดง Nuvo Love Story 2 รอบการแสดง และ Yesterday Once More 1 รอบการแสดง ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้ 84.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 101%

**ต้นทุนขายและบริการ**

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนรวมจำนวน 1,299.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 850.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 189% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการรับรู้ต้นทุนเต็มปีของธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ และธุรกิจร้านอาหาร รวมทั้งการรับรู้ต้นทุนจำนวน 6 เดือน ของธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร ด้วย โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นต้นทุนในส่วนของการให้บริการจำนวน 1,019.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 595.27 ล้านบาท หรือคิดเป็น 140% ในขณะที่ต้นทุนขาย 280.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 255.43 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1,037%

### ค่าใช้จ่ายโดยรวม

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 929.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 665.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 252% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายเต็มปี 2558 ของธุรกิจอาหารและธุรกิจการศึกษา รวมทั้งค่าใช้จ่าย 100% ในส่วนของกลุ่มธุรกิจให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร ในขณะที่รับรู้กำไรขาดทุนตามสัดส่วนการลงทุนที่ 50% ค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าใช้จ่ายทางการตลาด ค่าเสื่อมราคา และตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนซึ่งจะทยอยตัดจ่ายตามหลักมาตรฐานการบัญชีทั่วไป และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน รวมทั้งค่าใช้จ่ายรายการพิเศษ เช่น ค่าที่ปรึกษาทางด้านวิชาชีพ สำหรับการเข้าซื้อธุรกิจการกลุ่มให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีต้นทุนทางการเงิน 76.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.55 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการขายเข้าสู่ธุรกิจใหม่ๆ โดยการใช้แหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นหลัก และมีระยะเวลากู้เต็มปีจึงส่งผลให้มีต้นทุนทางการเงินที่สูง

### ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

กลุ่มบริษัทได้บันทึกการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 105.68 ล้านบาท ลดลง 48.60 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 32% โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงที่เกิดจากรายการพิเศษหลายรายการของบริษัท ไทยโซล่า เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) "TSE" ซึ่งเกิดขึ้นในปี 2557 ได้แก่ การเกิดขึ้นของรายได้ค่าปรับล่าช้าในงานก่อสร้างจำนวน 107.70 ล้านบาท รายได้จากกำไรพิเศษทางบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงสถานะเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 510 ล้านบาท คิดเป็นการรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าว 154.28 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการแก้ไขข้อผิดพลาดทางบัญชีซึ่งเกิดจากการปรับลดสัดส่วนการถือหุ้นใน TSE จาก 25% เหลือ 20% เนื่องจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรกของ TSE และบริษัทยังไม่ได้บันทึกเป็นรายได้ในปี 2557 จำนวน 144.36 ล้านบาท โดยรายได้ดังกล่าวทั้งจำนวนได้ถูกปรับปรุงในรายการกำไรสะสมของกลุ่มบริษัทในปี 2558 ดังนั้นจากรายการพิเศษทั้งหมดที่เกิดขึ้นโดยรวมจึงส่งผลให้รายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ปี 2558 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

### ฐานะการเงิน

#### ● สินทรัพย์

ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,983.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,313.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 49% เมื่อเทียบกับปีก่อน ในจำนวนนี้ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจากธุรกิจ กลุ่มให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร และการให้บริการจัดแสดงคอนเสิร์ต ซึ่งให้บริการลูกค้าในช่วงสิ้นปีเพิ่มขึ้นจำนวน 351.04 ล้านบาท อุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินการ 680.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 525.62 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากธุรกิจกลุ่มการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร ที่ต้องใช้อุปกรณ์ที่มีราคาสูง เงินลงทุนในบริษัทร่วม 831.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 133.63 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการลดสัดส่วนในบริษัทร่วม และค่าความนิยมจำนวน 1,295.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160.86 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มจากมูลค่าที่ คาดว่าจะได้รับคืนของกลุ่มธุรกิจให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร

หากพิจารณารายการสินทรัพย์ที่สำคัญในรายละเอียด เป็นดังนี้

○ เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ในรูปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวซึ่งมีสภาพคล่องเหมือนเงินสด รวมจำนวนเงิน 178.85 ล้านบาท คิดเป็น 4% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 10.08 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน

○ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิในปี 2558 จำนวน 424.59 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 11% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 351.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 477% ในจำนวนนี้จำแนกเป็นลูกหนี้การค้าสุทธิ 219.14 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น 125.32 ล้านบาท รายได้และดอกเบี้ยค้างรับ 44.56 ล้านบาท และอื่นๆ 35.57 ล้านบาท

○ สินค้าคงเหลือ

จำนวน 29.10 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 1% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.09 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ธุรกิจร้านอาหาร

○ รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และคอนเสิร์ตระหว่างผลิต

จำนวน 35.24 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 1% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.47 ล้านบาท เนื่องจากมีละครที่อยู่ใน ระหว่างผลิตและเตรียมออกอากาศต้นปี 2559

○ เงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

จำนวน 847.03 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 21% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 149.17 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้น จากส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมของกลุ่มบริษัท 105.48 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมของกลุ่มธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร 23.26 ล้านบาท จากการเข้าถือหุ้นในหลากหลายบริษัทของกลุ่มธุรกิจดังกล่าว เพื่อให้ครอบคลุมการให้บริการทางการตลาดแบบครบวงจร และส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่น 4.90 ล้านบาท

○ อุปกรณ์

จำนวน 680.55 ล้านบาท คิดเป็น 17% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 525.62 ล้านบาท จากปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน 281.48 ล้านบาท อาคาร 126.17 ล้านบาท ที่ดิน 89.24 ล้านบาท จากธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร

○ ค่าความนิยม

จำนวน 1,295.54 ล้านบาท คิดเป็น 33% ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของธุรกิจที่กลุ่มบริษัทได้เข้าซื้อกิจการมา ได้แก่ ธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ 726.08 ล้านบาท ธุรกิจร้านอาหาร 408.59 ล้านบาท และกลุ่มธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร 160.86 ล้านบาท โดยบริษัทเชื่อว่ามูลค่าในอนาคตที่จะได้รับคืนจากธุรกิจที่กลุ่มบริษัทได้ซื้อกิจการมา มีความเหมาะสมและจะก่อให้เกิดประโยชน์กับกลุ่มบริษัททั้งในด้านผลประกอบการระยะยาว กลยุทธ์และเป้าหมายร่วมกันของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้กลุ่มบริษัทได้ดำเนินการทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี เพื่อให้เป็นไปตามหลักมาตรฐานการบัญชีปัจจุบัน

○ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

จำนวน 159.22 ล้านบาท คิดเป็น 4% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 78.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 98% โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย และเงินประกัน

## ● หนี้สิน

จากการที่กลุ่มบริษัทขยายเข้าสู่ธุรกิจใหม่ ๆ โดยการใช้แหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นหลัก ดังนั้นการเพิ่มขึ้นในหนี้สินส่วนใหญ่จึงเป็นการเพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมทั้งจากระยะสั้นและระยะยาว เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการขยายกลุ่มธุรกิจและสภาพคล่องบางส่วน ซึ่งในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลากู้เต็มปี จึงอาจส่งผลให้มีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,802.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 815.75 ล้านบาท โดยเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 457.95 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 152.54 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น 111.21 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 42.81 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยกลุ่มบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วนไปจำนวน 572.24 ล้านบาท ในปี 2558

## ● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,180.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 497.67 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 724.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.21 ล้านบาท เนื่องจากผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

ส่วนของผู้ถือหุ้นไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของกลุ่มบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงในปี 2558 อย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ กลุ่มบริษัทสามารถพลิกกลับผลขาดทุนสะสมจากจำนวน (27.60) ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 323.65 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 1,272% โดยการชดเชยขาดทุนสะสมด้วยบัญชีสำรองตามกฎหมาย 16.73 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 298.21 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามมติที่ได้รับอนุมัติโดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 22/2558 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558 นอกจากนี้ ยังมีผลกระทบจากการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังในบริษัทร่วมแห่งหนึ่งที่บริษัทยังไม่ได้รับรู้รายได้อีกจำนวน 144.36 ล้านบาท ในปี 2557 โดยกลุ่มบริษัทได้รับรู้รายได้ทั้งจำนวนดังกล่าวเข้าบัญชีกำไรสะสมโดยตรงในปี 2558 แล้ว

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นดังนี้

- ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,180.51 ล้านบาท คิดเป็น 30% ของสินทรัพย์รวม
- ส่วนของผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) 724.05 ล้านบาท คิดเป็น 18% ของสินทรัพย์รวม
- หนี้สินรวม 2,802.92 ล้านบาท คิดเป็น 70% ของสินทรัพย์รวม

โดยมีอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญดังนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 2.37 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 2.91 เท่า เนื่องจากการจัดทำงานการเงินรวม ในธุรกิจที่บริษัทมีอำนาจควบคุม
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) 3.87 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 2.91 เท่า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินโดยการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทที่ใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืม
- อัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) 2.43 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 1.86 เท่า เนื่องจากขยายการลงทุนเข้าสู่ธุรกิจการให้บริการสร้างสวรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร
- มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ 2.23 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 2.11 บาท/หุ้น เนื่องจากกำไรเพิ่มขึ้น
- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.11 บาท ลดลงจากปีก่อน 0.57 บาทต่อหุ้น ซึ่งอยู่ที่ 0.68 บาทต่อหุ้น เนื่องจากรายการพิเศษการแก้ไขรายการบัญชีรายได้ที่ยังไม่รับรู้ในบริษัทร่วมแห่งหนึ่งเพิ่มขึ้นในปี 2557 ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมทั้งต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น จึงส่งผลกระทบต่อกำไรขั้นพื้นฐานของกลุ่มบริษัทในปี 2558

## สภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้

จากโครงสร้างเงินทุนข้างต้น จะเห็นว่าปี 2558 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ค่อนข้างสูง 3.87 เท่า เนื่องจากการขยายธุรกิจตามนโยบายและกลยุทธ์ที่ได้กำหนดไว้ ซึ่งกลุ่มบริษัทได้ใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินเป็นหลัก โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio - ICR) และความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio – DSCR) ที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี ของกลุ่มบริษัท อยู่ที่ 4.86 เท่า และ 1.21 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ดีขึ้นจากผลประกอบการในรูปเงินสดที่เป็นบวกเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาที่ 3.83 เท่า และ 0.80 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีโครงการที่จะเพิ่มทุนภายใต้การเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ภายในปี 2559 นี้ ซึ่งเป็นไปตามมติที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 22/2558 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558 ซึ่งคาดว่าจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับการมีนโยบายการควบคุมบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ จะส่งผลต่อการไหลสุทธิที่ยั่งยืนของกลุ่มบริษัทในที่สุด

## กระแสเงินสด

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ 159.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีเงินสดก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีจ่าย และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) 190.20 ล้านบาท ซึ่งสามารถชี้แจงรายละเอียดของการใช้ไปของเงินสดในแต่ละกิจกรรมได้ดังนี้

- ด้านกิจกรรมดำเนินงาน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 158.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 118.92 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากการบวกกลับของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เป็นตัวเงินสดจริง โดยมีจำนวนรวม 159.68 ล้านบาท
- ด้านกิจกรรมลงทุน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 542.32 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 699.95 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2557 มีการลงทุนเข้าซื้อ 2 ธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ และธุรกิจร้านอาหาร ในขณะที่ปี 2558 มีการลงทุนเพียง 1 ธุรกิจใหม่ คือ กลุ่มธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร
- ด้านกิจกรรมจัดหาเงิน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 392.15 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 878.67 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จากการลงทุนในกลุ่มธุรกิจ 912.16 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินเบิกเกินบัญชี 75.51 ล้านบาท เพื่อเสริมสร้างสภาพคล่องในการดำเนินงาน

## 14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

-ไม่มี-