

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### งบการเงิน

##### (ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผลการตรวจสอบงบการเงินและงบการเงินรวมประจำปี 2557 - 2559 ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยงบการเงินปี 2557 - 2559 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้แก่ นายขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี 3445 บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮ้าส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าว โดยแสดงความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวข้างต้นแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

## (ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมและงบกระแสเงินสดรวม

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)							
งบแสดงฐานะการเงิน							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557							
						(หน่วย : พันบาท)	
		งบการเงินรวม					
		ตามที่ปรับปรุงใหม่ 2557		ตามที่ปรับปรุงใหม่ 2558		2559	
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์							
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		151,235	6%	159,520	4%	263,378	8%
เงินลงทุนชั่วคราว		17,530	1%	19,330	0%	284,479	8%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น		73,550	3%	424,589	11%	254,817	7%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	0%	3,333	0%	3,433	0%
สินค้าคงเหลือ		27,011	1%	29,104	1%	28,250	1%
รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และรายการระหว่างผลิต		34,765	1%	35,237	1%	28,358	1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		57,612	2%	101,686	3%	77,038	2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		361,703	14%	772,799	20%	939,753	27%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน		831	0%	1,684	0%	1,571	0%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม		697,850	26%	831,485	21%	477,135	14%
เงินลงทุนในการร่วมค้า		-	0%	15,540	0%	3,514	0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		154,930	6%	700,653	17%	677,457	19%
ค่าความนิยม		1,134,674	43%	1,259,698	33%	923,168	27%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		226,025	8%	290,707	5%	265,130	8%
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า		4,510	0%	3,816	0%	3,253	0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี		9,107	0%	21,059	0%	26,226	1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		80,378	3%	140,173	4%	150,119	4%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		2,308,305	86%	3,264,815	80%	2,527,573	73%
รวมสินทรัพย์		2,670,008	100%	4,037,614	100%	3,467,326	100%

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)						
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557						
(หน่วย : พันบาท)						
งบการเงินรวม						
<div> <div>ตามที่ปรับปรุงใหม่ 2557</div> <div>ตามที่ปรับปรุงใหม่ 2558</div> <div>2559</div> </div>						
<div> <div>จำนวนเงิน</div> <div>%</div> <div>จำนวนเงิน</div> <div>%</div> <div>จำนวนเงิน</div> <div>%</div> </div>						
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	0%	41,210	1%	23,369	1%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	0%	70,000	2%	132,000	4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	77,583	3%	230,121	6%	162,059	5%
เจ้าหนี้เงินลงทุน	-	0%	-	0%	111,526	3%
รายได้รับล่วงหน้า	256,546	10%	255,765	6%	148,353	4%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	57,111	2%	125,133	3%	101,591	3%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0%	14,500	0%	-	0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,366	0%	10,823	0%	11,333	0%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	126,607	5%	584,557	15%	154,351	5%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,399	0%	10,340	0%	13,875	0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35,142	1%	64,988	2%	48,893	1%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>556,754</b>	<b>21%</b>	<b>1,407,437</b>	<b>35%</b>	<b>907,350</b>	<b>26%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	6,963	0%	28,537	1%	19,924	1%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,146,582	43%	1,049,662	26%	790,368	23%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0%	-	0%	35,460	1%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6,049	0%	48,860	1%	69,582	2%
เจ้าหนี้เงินลงทุนระยะยาว	223,053	8%	223,053	6%	-	0%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	30,444	1%	50,131	1%	46,902	1%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	17,330	1%	15,945	0%	16,206	0%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,430,421</b>	<b>53%</b>	<b>1,416,188</b>	<b>35%</b>	<b>978,442</b>	<b>28%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,987,175</b>	<b>74%</b>	<b>2,823,625</b>	<b>70%</b>	<b>1,885,792</b>	<b>54%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>						
<b>ทุนจดทะเบียน</b>						
หุ้นสามัญจำนวน 421,200,000 หุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท						
(ปี 2557 : 324,000,000 หุ้น หุ้นละ 1 บาท)						
	324,000		421,200		421,200	
<b>ทุนที่ออกและชำระแล้ว</b>						
หุ้นสามัญจำนวน 324,000,000 หุ้น						
มูลค่าที่ได้รับชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท						
	324,000	12%	324,000	8%	421,200	12%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	370,774	14%	72,565	2%	315,565	9%
ส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(1,063)	0%	-	0%	-	0%
<b>กำไรสะสม</b>						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย						
	16,726	1%	-	0%	42,120	1%
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
	(27,604)	-1%	322,470	8%	336,768	10%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	0%	3,834	0%	8,472	0%
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>682,833</b>	<b>26%</b>	<b>722,869</b>	<b>18%</b>	<b>1,124,125</b>	<b>33%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0%	491,120	12%	457,409	13%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>682,833</b>	<b>26%</b>	<b>1,213,989</b>	<b>30%</b>	<b>1,581,534</b>	<b>46%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,670,008</b>	<b>100%</b>	<b>4,037,614</b>	<b>100%</b>	<b>3,467,326</b>	<b>100%</b>
<b>มูลค่าตามบัญชี (บาท) (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)</b>						
	2.11		2.23		2.67	
<b>มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)</b>						
	1		1		1	
<b>จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)</b>						
	324		324		421.20	

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)						
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557						
(หน่วย : พันบาท)						
งบการเงินรวม						
ตามที่ปรับปรุงใหม่ 2557      ตามที่ปรับปรุงใหม่ 2558      2559						
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	57,518	9%	723,198	33%	680,754	27%
รายได้จากการให้บริการ	576,742	91%	1,445,625	67%	1,880,145	73%
<b>รวมรายได้</b>	<b>634,260</b>	<b>100%</b>	<b>2,168,823</b>	<b>100%</b>	<b>2,560,899</b>	<b>100%</b>
<b>ต้นทุน</b>						
ต้นทุนขาย	(24,640)	(4%)	(280,065)	(13%)	(240,067)	(9%)
ต้นทุนการให้บริการ	(424,389)	(67%)	(1,019,661)	(47%)	(1,444,125)	(57%)
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>(449,029)</b>	<b>(71%)</b>	<b>(1,299,726)</b>	<b>(60%)</b>	<b>(1,684,192)</b>	<b>(66%)</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>185,231</b>	<b>29%</b>	<b>869,097</b>	<b>40%</b>	<b>876,707</b>	<b>34%</b>
รายได้อื่น	32,032	5%	13,654	1%	479,979	19%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(78,314)	(12%)	(453,245)	(21%)	(441,842)	(17%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(189,637)	(30%)	(402,449)	(18%)	(546,811)	(21%)
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	0%	-	0%	(336,531)	(13%)
กำไรจากการลดสัดส่วนในบริษัทร่วม	144,358	23%	-	0%	-	0%
ต้นทุนทางการเงิน	(27,734)	(4%)	(76,282)	(4%)	(75,264)	(3%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	154,277	24%	105,677	5%	91,402	3%
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>220,213</b>	<b>35%</b>	<b>56,452</b>	<b>3%</b>	<b>47,640</b>	<b>2%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(110)	(0%)	(13,656)	(1%)	(20,745)	(1%)
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี</b>	<b>220,103</b>	<b>35%</b>	<b>42,796</b>	<b>2%</b>	<b>26,895</b>	<b>1%</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น</b>						
การวัดมูลค่าใหม่ของการระดมทุนผลประโยชน์หลังออกจากงาน	315	0%	(26)	(0%)	(558)	(0%)
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	0%	4,897	0%	(1,081)	(0%)
<b>กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>220,418</b>	<b>35%</b>	<b>47,667</b>	<b>2%</b>	<b>25,256</b>	<b>1%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	220,103	35%	35,164	2%	56,976	2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0%	7,632	0%	(30,081)	(1%)
	220,103	35%	42,796	2%	26,895	1%
<b>การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	220,418	35%	40,035	2%	55,337	2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0%	7,632	0%	(30,081)	(1%)
	220,418	35%	47,667	2%	25,256	1%
<b>กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น</b>						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.68		0.11		0.14	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	324,000,000		324,000,000		398,891,803	

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)				
งบกระแสเงินสด				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557				
			(หน่วย : พันบาท)	
		งบการเงินรวม		
		ตามที่ปรับใหม่ 2557	ตามที่ปรับใหม่ 2558	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		220,213	56,452	47,640
รายการปรับปรุง				
	ค่าเสื่อมราคา	29,898	132,098	177,735
	ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13,747	31,050	34,017
	ดอกเบี้ยรับ	(3,054)	(1,325)	(1,209)
	เงินปันผลรับ	(231)	-	(162)
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนชั่วคราว		822	1,200	(2,623)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม		-	-	(448,488)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของบริษัทร่วมและการร่วมค้า		-	-	3,210
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ(กลับรายการ)		2,276	(15,550)	21,963
ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย(กลับรายการ)		19	2,539	701
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์		89	(2,964)	(3,442)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์		369	262	3,174
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-	-	782
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน		2,922	6,931	20,951
ต้นทุนทางการเงิน		27,734	76,282	75,265
ค่าเผื่อการด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์		-	-	8,640
ค่าเผื่อการด้อยของค่าความนิยม		-	-	336,531
กำไรจากการลดสัดส่วนในบริษัทร่วม		(144,358)	-	-
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า		(154,277)	(105,677)	(91,402)
		(3,831)	181,298	183,283
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน				
	- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	48,077	45,085	148,325
	- สินค้าคงเหลือ	(6,261)	176	153
	- รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และรายการระหว่างผลิต	(32,073)	(472)	6,879
	- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(19,591)	11,767	31,241
	- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	10,000	(853)	-
	- ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	1,385	694	563
	- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5,500)	18,195	(9,946)
	- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	29,339	35,477	(71,044)
	- รายได้รับล่วงหน้า	22,939	(35,079)	(107,411)
	- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	19,068	20,299	(23,282)
	- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,492	(8,525)	(16,095)
	- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(337)	(268)	(927)
	- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4,663	(1,428)	261
กระแสเงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		70,370	266,366	142,000
	ดอกเบี้ยจ่าย	(26,427)	(76,991)	(75,525)
	จ่ายภาษีเงินได้	(4,414)	(30,923)	(32,061)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		39,529	158,452	34,414

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)			
งบกระแสเงินสด (ต่อ)			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557			
			(หน่วย : พันบาท)
		งบการเงินรวม	
		ตามที่ปรับใหม่ 2557	ตามที่ปรับใหม่ 2558 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ดอกเบี้ยรับ	3,114	1,235	693
เงินปันผลรับ	230	-	23,457
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	114
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(56,000)	(35,000)	(271,610)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	48,052	32,000	9,083
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	16,626	-
เงินสดให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(3,333)	(100)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(85,800)	-	-
เงินสดจ่ายเจ้าหนี้เงินลงทุน	-	-	(111,527)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	880,030
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	(1,350)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(1,144,755)	(357,250)	-
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	12	29,156	7,730
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(6,290)	(223,612)	(167,659)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(831)	(2,143)	(9,222)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(1,242,268)	(542,321)	359,639
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	5,513	(17,841)
เงินสดรับจากการออกหุ้นใหม่	-	-	340,200
เงินสดจ่ายเพื่อลดทุนในบริษัทย่อย	-	-	(1,800)
บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลจ่าย	-	(41,611)	(4,311)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	70,000	344,000
เงินสดจ่ายคืนจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	(273,800)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	3,500	30,960
เงินสดจ่ายคืนจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(10,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,335,216	933,273	11,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(62,027)	(572,242)	(700,501)
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2,367)	(6,279)	(8,102)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,270,822	392,154	(290,195)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ		68,083	8,285 103,858
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี		83,152	151,235 159,520
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี		151,235	159,520 263,378

## บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2557 *	2558 *	2559
		(2014)	(2015)	(2016)
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	0.65	0.55	1.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= (เงินสดและเงินฝากธนาคารที่ไม่มีภาระผูกพัน + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด + ลูกหนี้การค้าสุทธิและตัวเงินรับ+ลูกหนี้และตัวเงินรับบริการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ / หนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	0.44	0.43	0.89
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / หนี้สินหมุนเวียน (เฉลี่ย) (เท่า)	0.23	0.27	0.12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	= ขายสุทธิและรายได้ค่าบริการ / (ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ + ลูกหนี้และตัวเงินรับบริการที่เกี่ยวข้องกันก่อนหนี้สงสัยจะสูญ)(เฉลี่ย) (เท่า)	12.26	15.77	12.07
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (วัน)	29.37	22.82	29.83
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	= ต้นทุนขาย / สินค้าสำเร็จรูปคงเหลือก่อนค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย (เฉลี่ย) (เท่า)	1.71	9.24	7.65
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (วัน)	210.53	38.97	47.06
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	= ต้นทุนขาย / (เจ้าหนี้การค้า + ตัวเงินจ่ายการค้า) (เฉลี่ย) (เท่า)	10.23	10.87	10.12
ระยะเวลาชำระหนี้	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (วัน)	35.18	33.10	35.57
Cash Cycle	= ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	204.72	28.68	41.33
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	= (กำไรขั้นต้น/ขายสุทธิและรายได้ค่าบริการ) (%)	29.20	40.07	34.23
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	= กำไรจากการดำเนินงาน (ขายและบริการสุทธิ-ต้นทุนขายและบริการ-ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร-ดอกเบี้ยจ่าย-ค่าตอบแทนกรรมการ)/ขายและบริการสุทธิ (%)	(11.57)	(2.29)	9.62
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/กำไรจากการดำเนินงาน (%)	(51.26)	(317.32)	11.76
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / รายได้รวม (%)	33.03	1.96	0.88
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น**	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น(เฉลี่ย) (%)	38.44	6.09	2.91
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย) (%)	13.76	1.28	0.72
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	= (กำไร(ขาดทุน)สุทธิ + ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี) / (สินทรัพย์ถาวรสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม(เฉลี่ย) (%)	298.63	40.88	29.70
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	= รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย) (เท่า)	0.42	0.65	0.81
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**	= หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.91	3.91	1.68
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	= (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน+ภาษี)/ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน (เท่า)	3.83	4.86	3.30
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (CASH BASIS)	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/(การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อทรัพย์สิน + เงินปันผลจ่าย) (เท่า)	0.80	1.21	1.63
อัตราการจ่ายเงินปันผล	= เงินปันผล / กำไรสุทธิ (%)	0	0	0

\*งบการเงินตามที่ปรับปรุงใหม่ปี 2557 และปี 2558

\*\*ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

#### ผลการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทได้ปรับเปลี่ยนลักษณะการประกอบธุรกิจจากธุรกิจบันเทิงสู่การเป็นบริษัทผู้นำที่ประกอบธุรกิจไลฟ์สไตล์และบันเทิง ทั้งการขยายเข้าสู่ธุรกิจการศึกษาเมื่อเดือนพฤษภาคม 2557 และธุรกิจอาหาร เมื่อเดือนธันวาคม 2557 และล่าสุดสู่ธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร โดยการเข้าซื้อธุรกิจบริษัท อินเด็กซ์ ครีเอทีฟ วิลเลจ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน 50% เมื่อเดือนมิถุนายน 2558 โดยที่บริษัทมีอำนาจควบคุมจึงเป็นผลให้ต้องรับรู้งบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในธุรกิจดังกล่าว

โดยในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 2,560.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 392.08 ล้านบาท มีกำไรขั้นต้น 876.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 34% ของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารเพิ่มขึ้น 132.96 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินลดลงเล็กน้อย 1 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 14.27 ล้านบาท **ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) อยู่ที่ 56.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.81 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 62% เมื่อเทียบกับปีก่อน**

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย (EBITDA) อยู่ที่ 243.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 53 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากในปี 2559 มีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 45.64 ล้านบาท และ 2.97 ล้านบาท ตามลำดับ

#### รายได้จากการขายและบริการ

จากการเสด็จสวรรคตของพระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช พระมหากษัตริย์รัชกาลที่ 9 ยังความโศกเศร้ามาสู่ประชาชนคนไทยทั่วประเทศ รัฐบาลได้ขอความร่วมมือให้งดการจัดกิจกรรมรื่นเริงในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2559 ส่งผลกระทบต่อแผนการรับรู้รายได้ของกลุ่มบริษัทบางส่วนในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,560.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 392.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 18% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยสามารถจำหน่ายได้ตามส่วนงานได้ดังนี้

#### 1. ธุรกิจภัตตาคาร จำนวน 680.68 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2559 กลุ่มบริษัทได้ให้บริการร้านอาหารภายใต้ชื่อ “เจฟเฟอร์ สเต็กแอนด์ซีฟู้ด” ปัจจุบันมี 80 สาขาทั่วประเทศ แบ่งเป็น 36 สาขา ในกรุงเทพฯ และอีก 44 สาขาในต่างจังหวัด โดยกลุ่มบริษัทได้เปิดสาขาใหม่ 4 สาขาในปี 2559 ได้แก่ สาขาฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต สาขาฮาเบอร์มอลล์ พัทยา สาขาโรบินสัน ลพบุรี และสาขาเทอร์มินัล โคราช โดยรับรู้รายได้ 680.68 ล้านบาท ลดลง 42.46 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากยอดขายของแต่ละสาขาที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และการปิดให้บริการของสาขาเมเจอร์ ปิ่นเกล้า เนื่องจากไฟไหม้เมื่อเดือนกรกฎาคมถึงเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา



## 2. ธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ จำนวน 657.88 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทได้เปิดให้บริการสอนภาษาอังกฤษภายใต้ชื่อ “วอลล์สตรีท อิงลิช” โดยรับรู้รายได้การให้บริการสอนภาษาอังกฤษตามหลักมาตรฐานการบัญชีสากลปัจจุบัน ซึ่งจะเป็นการทยอยรับรู้รายได้ตามสัญญาของนักเรียนที่ได้ทำไว้กับกลุ่มบริษัท

ในเดือนมีนาคม 2559 กลุ่มบริษัทได้เปิดสาขาแห่งใหม่ที่เซ็นทรัลเวิลด์ และได้ทำการย้ายนักเรียนจากสาขาสยามสแควร์ไปยังสาขาเซ็นทรัลเวิลด์เมื่อปลายปี 2559 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีสาขาให้บริการสอนภาษาอังกฤษทั้งหมด 11 สาขา ประกอบด้วย 9 สาขาในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล และ 2 สาขาที่จังหวัดเชียงใหม่และจังหวัดระยอง โดยกลุ่มบริษัทได้รับรู้รายได้ในปี 2559 อยู่ที่ 657.88 ล้านบาท ลดลง 58.46 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากยอดขายของแต่ละสาขาที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และการปิดให้บริการของสาขาเมเจอร์ ปิ่นเกล้า เนื่องจากไฟไหม้เมื่อเดือนกรกฎาคมถึงเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา

## 3. ธุรกิจบันเทิงและกิจกรรมทางการตลาด จำนวน 1,222.34 ล้านบาท

บริษัทได้จัดกลุ่มประเภทตามส่วนงานธุรกิจ โดยธุรกิจบันเทิงและกิจกรรมทางการตลาดสามารถจำแนกได้เป็น 3 ประเภท คือ ธุรกิจการผลิตและจัดจำหน่ายรายการทางโทรทัศน์ ธุรกิจการให้บริการจัดแสดงคอนเสิร์ต และธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบันเทิงและกิจกรรมทางการตลาด 1,222.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 493 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากในปี 2558 บริษัทรับรู้รายได้ในธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจรตั้งแต่เดือนมิถุนายน ในขณะที่ปี 2559 รับรู้รายได้เต็มปีโดยมีรายละเอียดของแต่ละธุรกิจเป็นดังนี้

### 3.1 ธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร

ตามที่บริษัทได้มีการเข้าซื้อธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร ครอบคลุมในกลุ่มงานด้านการตลาดภายใต้ความคิดสร้างสรรค์ กลุ่มงานบริการด้านส่งเสริมการตลาด กลุ่มส่วนงานในภูมิภาค และ กลุ่มงานด้านไลฟ์สไตล์ ภายใต้การดำเนินการของกลุ่มบริษัท อินเด็คซ์ ครีเอทีฟ วิลเลจ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน 50% โดยที่บริษัทมีอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัทอินเด็คซ์ จึงเป็นผลทำให้บริษัทต้องรับรู้และแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในส่วนของรายได้และค่าใช้จ่ายเต็มจำนวน 100% แต่รับรู้กำไรสุทธิตามสัดส่วนการลงทุนของกลุ่มบริษัทคือ 50% ในธุรกิจดังกล่าว

จากเหตุการณ์การเสด็จสวรรคตของพระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช พระมหากษัตริย์รัชกาลที่ 9 ได้ส่งผลกระทบต่อแผนการรับรู้รายได้ของกลุ่มบริษัท บางกิจกรรมได้เลื่อนหรือชะลอออกไป บางกิจกรรมได้มีการยกเลิกโดยผู้ว่าจ้าง

### 3.2 ธุรกิจการผลิตและจัดจำหน่ายรายการทางโทรทัศน์

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีละครโทรทัศน์ที่รับจ้างผลิต โดยผลิตเสร็จและส่งมอบให้แก่ผู้จ้างผลิตจำนวน 2 เรื่อง คือ ป่วงอริฐาน และบัลลังก์ดอกไม้

### 3.3 ธุรกิจการให้บริการจัดแสดงคอนเสิร์ต

สืบเนื่องจากผลกระทบทางเศรษฐกิจและการเสด็จสวรรคตของพระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช พระมหากษัตริย์รัชกาลที่ 9 ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี รัฐบาลได้ขอความร่วมมือให้งดการจัดกิจกรรมรื่นเริง ในปี 2559 กลุ่มบริษัทได้มีการจัดเพียงคอนเสิร์ต The Palace & The Originals เมื่อเดือนกันยายน

#### รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 479.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 466.33 ล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ไทยโซล่า เ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) “TSE” ในสัดส่วน 10% ของทุนจดทะเบียนที่เรียกและชำระแล้ว เมื่อต้นเดือนพฤศจิกายน 2559 รายการดังกล่าวส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกำไร 448 ล้านบาท โดยบริษัทได้นำเงินที่ได้จากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวไปชำระหนี้ สำรองเพื่อขยายธุรกิจ และเป็นเงินทุนหมุนเวียน

ตามที่บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นภายในกลุ่มในธุรกิจการศึกษา เพื่อให้บทบาทหน้าที่แต่ละกลุ่มธุรกิจมีความชัดเจน เหมาะสม และคล่องตัวต่อการขยายธุรกิจการศึกษาไปยังต่างประเทศ โดยเฉพาะในกลุ่ม CLMV จากรายการดังกล่าวส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้าง 336.53 ล้านบาท

#### ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนรวมจำนวน 1,684.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 384.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้ต้นทุนเต็มปีของธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร

#### ค่าใช้จ่ายโดยรวม

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 988.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 16% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายเต็มปีของธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจรในปี 2559 โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าใช้จ่ายทางการตลาด ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนซึ่งจะทยอยตัดจ่ายตามหลักมาตรฐานการบัญชี นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีต้นทุนทางการเงิน 75.26 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน

#### ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

ตามที่บริษัทได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนใน TSE ในสัดส่วน 10% เมื่อปลายปี 2559 ส่งผลให้บริษัทถือหุ้นจาก 20% เหลือ 10% ของทุนจดทะเบียนที่เรียกและชำระแล้วนั้น บริษัทยังคงรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม TSE ด้วยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) เช่นเดิม เนื่องจากบริษัทยังคงมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญใน TSE โดยมีตัวแทนดำรงตำแหน่งกรรมการผู้มีอำนาจลงนามใน TSE ในสัดส่วนเท่าเดิมไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทบันทึกการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าจำนวน 91.40 ล้านบาท ลดลง 14.27 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 14% เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการลงทุนใน TSE ที่ลดลง ซึ่งได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนไปในเดือนพฤศจิกายน 2559

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,467.33 ล้านบาท ลดลง 570.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลง 14% เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการลดลงในค่าความนิยมเนื่องจากผลของการปรับโครงสร้างการถือหุ้นภายในของธุรกิจการศึกษาและลดลงในเงินลงทุนบริษัทร่วม เนื่องมาจากการจำหน่ายหุ้น TSE สัดส่วน 10%

หากพิจารณารายการสินทรัพย์ที่สำคัญในรายละเอียด เป็นดังนี้

#### ○ เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ในรูปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งมีสภาพคล่องเหมือนเงินสด รวมจำนวนเงิน 547.86 ล้านบาท คิดเป็น 16% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 369.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากเงินสดที่ได้รับการจำหน่ายเงินลงทุนใน TSE เมื่อปลายปี 2559

#### ○ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิในปี 2559 จำนวน 254.82 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 7% ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปีก่อน 169.77 ล้านบาท หรือลดลง 40% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากลูกหนี้การค้าที่ลดลงและการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น

#### ○ สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัทบริหารสินค้าคงเหลือได้เป็นอย่างดี โดย ณ สิ้นปี 2559 มีสินค้าคงเหลือ 28.25 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 1% ของสินทรัพย์รวม ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน 0.85 ล้านบาท

#### ○ รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และรายการระหว่างผลิต

จำนวน 28.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 1% ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปีก่อน 6.88 ล้านบาท เนื่องจากมีละครที่อยู่ในระหว่างผลิตปี 2560

#### ○ เงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

จำนวน 480.65 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 14% ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปีก่อน 366.38 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลดลงเนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน TSE สัดส่วน 10% ของทุนจดทะเบียนที่เรียกและชำระแล้ว

#### ○ อุปกรณ์

จำนวน 677.46 ล้านบาท คิดเป็น 20% ของสินทรัพย์รวม ลดลง 23.20 ล้านบาท จากปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาประจำปี

○ ค่าความนิยม

เป็นมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของธุรกิจที่กลุ่มบริษัทได้เข้าซื้อกิจการมา ณ สิ้นปี 2559 กลุ่มบริษัทมีค่าความนิยม 923.17 ล้านบาท คิดเป็น 27% ของสินทรัพย์รวม ได้แก่ ธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ 389.55 ล้านบาท ลดลง 336.53 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นภายในองค์กร ธุรกิจร้านอาหาร 408.59 ล้านบาท และกลุ่มธุรกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร 125.02 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทจะดำเนินการทดสอบการด้อยค่าทุกปี เพื่อให้เป็นไปตามหลักมาตรฐานการบัญชีปัจจุบัน

○ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ได้แก่ ลิขสิทธิ์ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ความสัมพันธ์กับลูกค้าที่เกี่ยวข้อง และเครื่องหมายการค้า ณ สิ้นปี 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 265.13 ล้านบาท คิดเป็น 8% ของสินทรัพย์รวม ลดลง 25.58 ล้านบาท เนื่องมาจากการตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายประจำปี

○ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

จำนวน 150.12 ล้านบาท คิดเป็น 4% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 9.95 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ เป็นการเพิ่มขึ้นจากภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย และเงินประกัน

**หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,885.79 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 937.83 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลดลงในเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี 430.21 ล้านบาท ลดลงในเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 259.29 ล้านบาท และลดลงในเจ้าหนี้เงินลงทุนระยะยาว 223.05 ล้านบาท

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น (รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) จำนวน 1,581.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 367.55 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) จำนวน 1,124.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 401.26 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มทุนเมื่อต้นปี 2559 จำนวน 97.20 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นในส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนจำนวน 243 ล้านบาท และกำไรสุทธิปี 2559 จำนวน 56.98 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นดังนี้

- ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,581.53 ล้านบาท คิดเป็น 46% ของสินทรัพย์รวม
- ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) 1,124.12 ล้านบาท คิดเป็น 32% ของสินทรัพย์รวม
- หนี้สินรวม 1,885.79 ล้านบาท คิดเป็น 54% ของสินทรัพย์รวม

โดยมีอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญดังนี้

ตามที่บริษัทได้มีการเพิ่มทุนเมื่อต้นปี 2559 และได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนใน TSE เมื่อปลายปี 2559 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินจากรายการดังกล่าวมาชำระหนี้บางส่วน ส่งผลให้หนี้สินลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) อยู่ที่ 1.19 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 2.33 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) 1.68 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 3.91 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) 1.04 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 2.49 เท่า
- มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ 2.67 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 2.23 บาท/หุ้น เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น
- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.14 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.11 บาทต่อหุ้น

#### กระแสเงินสด

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ 263.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.86 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสามารถชี้แจงรายละเอียดของการใช้ไปของเงินสดในแต่ละกิจกรรมได้ดังนี้

- ด้านกิจกรรมดำเนินงาน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 34.41 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 124.04 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลดลงในลูกหนี้การค้า และเจ้าหนี้การค้าเมื่อเทียบกับปีก่อน
- ด้านกิจกรรมลงทุน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมลงทุน 359.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 901.96 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการนำเงินสดบางส่วนที่ได้รับจากการขายเงินลงทุนใน TSE ไปลงทุนระยะสั้น เพื่อเตรียมสำรองจ่ายชำระหนี้เงินกู้ ขยายธุรกิจ และเป็นเงินทุนหมุนเวียนต่อไป
- ด้านกิจกรรมจัดหาเงิน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 290.20 ล้านบาท โดยเป็นการนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนเมื่อต้นปี 2559 และเงินสดจากการจำหน่ายเงินลงทุนไปชำระหนี้เงินกู้บางส่วน

#### 14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

-ไม่มี-