

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผลการตรวจสอบงบการเงินและงบการเงินรวมประจำปี 2559 – 2561 ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดย งบการเงินปี 2559 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้แก่ นายขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี 3445 และงบการเงินปี 2560 และ 2561 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้แก่ นางสาวสกุณา แยมสกุล เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี 4906 บริษัท ไพร์วอเดอร์แฮสคูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าว โดยแสดงความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวข้างต้นแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

บริษัท เวิร์ดเอนเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)							
งบแสดงฐานะการเงิน							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และ พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559							
		(หน่วย : พันบาท)					
		งบการเงินรวม					
		2559		2560		2561	
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์							
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		263,378	8%	203,678	6%	179,174	5%
เงินลงทุนระยะสั้น		284,479	8%	21,540	1%	5,712	0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น		254,817	7%	367,623	12%	378,568	12%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		3,433	0%	2,750	0%	-	0%
สินค้าคงเหลือ		28,250	1%	30,718	1%	27,139	1%
รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และรายการระหว่างผลิต		28,358	1%	10,492	0%	24,506	1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		77,038	2%	83,565	3%	62,057	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย		-	0%	5,350	0%	3,900	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		939,753	27%	725,716	23%	681,056	21%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน		1,571	0%	1,723	0%	1,250	0%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม		477,135	14%	463,179	14%	478,923	15%
เงินลงทุนในการร่วมค้า		3,514	0%	18,106	1%	761	0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		677,457	19%	614,562	19%	705,447	21%
ค่าความนิยม		923,168	27%	923,168	29%	923,168	28%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		265,130	8%	243,595	8%	242,438	7%
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า		3,253	0%	-	0%	-	0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี		26,226	1%	30,418	1%	55,882	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		150,119	4%	185,665	5%	182,215	6%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		2,527,573	73%	2,480,416	77%	2,590,084	79%
รวมสินทรัพย์		3,467,326	100%	3,206,132	100%	3,271,140	100%

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)						
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และ พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559						
(หน่วย : พันบาท)						
งบการเงินรวม						
		2559		2560		2561
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร		23,369	1%	31,567	1%	90,609
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน		132,000	4%	264,000	8%	184,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น		162,059	5%	262,403	8%	284,445
เจ้าหนี้เงินลงทุน		111,526	3%	-	0%	-
รายได้รับล่วงหน้า		148,353	4%	192,073	6%	220,339
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		101,591	3%	134,625	4%	136,280
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	0%	-	0%	18,500
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		11,333	0%	10,093	1%	12,606
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		154,351	5%	196,607	6%	144,935
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		-	0%	-	0%	17,456
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		13,875	0%	4,875	0%	17,624
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		48,893	1%	47,467	2%	70,211
รวมหนี้สินหมุนเวียน		907,350	26%	1,143,710	36%	1,197,005
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-	0%	-	0%	8,969
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน		19,924	1%	9,869	0%	6,663
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		790,368	23%	595,657	19%	494,406
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน		35,460	1%	4,500	0%	13,615
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน		69,582	2%	76,308	2%	79,515
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี		46,902	1%	45,746	1%	43,346
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		16,206	0%	17,003	1%	13,846
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		978,442	28%	749,083	23%	660,360
รวมหนี้สิน		1,885,792	54%	1,892,793	59%	1,857,365
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 510,070,000 หุ้น						
(ปี 2559 : 421,200,000 หุ้น, ปี 2560 : 463,320,000 หุ้น, หุ้นละ 1 บาท)						
มูลค่าที่ได้รับชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท		421,200		463,320		510,070
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 467,950,000 หุ้น						
(ปี 2559 และปี 2560 : 421,200,000 หุ้น, หุ้นละ 1 บาท)						
มูลค่าที่ได้รับชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท		421,200	12%	421,200	13%	467,950
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		315,565	9%	315,565	10%	448,802
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย		42,120	1%	43,872	1%	46,796
กำไร(ขาดทุน)สะสม		336,768	10%	67,285	2%	(120,908)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		8,472	0%	(9,331)	0%	(3,115)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่		1,124,125	33%	838,591	26%	839,525
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		457,409	13%	474,748	15%	574,250
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		1,581,534	46%	1,313,339	41%	1,413,775
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		3,467,326	100%	3,206,132	100%	3,271,140
มูลค่าตามบัญชี (บาท) (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)						
		2.67		2.00		1.79
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)						
		1		1		1
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)						
		421.20		421.20		467.95

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)						
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และ พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559						
	(หน่วย : พันบาท)					
	งบการเงินรวม					
	2559		2560		2561	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	680,754	27%	627,211	26%	593,524	24%
รายได้จากการให้บริการ	1,880,145	73%	1,779,959	74%	1,861,267	76%
รวมรายได้	2,560,899	100%	2,407,170	100%	2,454,791	100%
ต้นทุน						
ต้นทุนขาย	(240,067)	(9%)	(242,438)	(10%)	(221,722)	(9%)
ต้นทุนการให้บริการ	(1,444,125)	(57%)	(1,473,635)	(61%)	(1,379,778)	(56%)
รวมต้นทุน	(1,684,192)	(66%)	(1,716,073)	(71%)	(1,601,500)	(65%)
กำไรขั้นต้น	876,707	34%	691,097	29%	853,291	35%
รายได้อื่น	479,979	19%	27,444	1%	50,722	2%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(441,842)	(17%)	(448,557)	(19%)	(430,364)	(18%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(546,811)	(21%)	(509,361)	(21%)	(531,145)	(22%)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(336,531)	(13%)	-	0%	-	0%
ต้นทุนทางการเงิน	(75,264)	(3%)	(55,893)	(2%)	(52,199)	(2%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	91,402	3%	59,315	2%	16,744	1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	47,640	2%	(235,955)	(10%)	(92,951)	(4%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(20,745)	(1%)	(17,188)	(1%)	(6,575)	0%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	26,895	1%	(253,143)	(11%)	(99,526)	(4%)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์หลังออกจากงาน	(558)	(0%)	585	0%	8,142	0%
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	0%	-	0%	(1,628)	0%
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	-	0%	182	0%	(2,286)	0%
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	(1,081)	(0%)	(16,011)	(0%)	(430)	0%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	25,256	1%	(268,387)	(11%)	(95,728)	(4%)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	56,976	2%	(268,316)	(11%)	(188,526)	(8%)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(30,081)	(1%)	15,173	0%	89,000	4%
	26,895	1%	(253,143)	(11%)	(99,526)	(4%)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	55,337	2%	(283,651)	(12%)	(186,842)	(8%)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(30,081)	(1%)	15,264	1%	91,114	4%
	25,256	1%	(268,387)	(11%)	(95,728)	(4%)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.14		(0.64)		(0.41)	
จำนวนหุ้นสามัญอยู่ใต้อำนาจซื้อถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	398,891,803		421,200,000		456,806,849	

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)			
งบกระแสเงินสด			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และ พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559			
	(หน่วย : พันบาท)		
	งบการเงินรวม		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	47,640	(235,955)	(92,951)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	177,735	172,791	178,122
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	34,017	22,674	23,721
ดอกเบี้ยรับ	(1,209)	(2,219)	(1,350)
เงินปันผลรับ	(162)	(2,598)	(5,625)
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนชั่วคราว	(2,623)	(61)	827
(กลับรายการ) ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	21,963	2,737	(22,711)
(กลับรายการ) ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	701	3,026	(53)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	-	(6,605)
ค่าเผื่อการด้อยค่าภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	-	(23,619)
ค่าเผื่อการด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	8,640	6,686	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(3,442)	(341)	(7,148)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,174	1,301	8,240
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	782	133	1,097
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	1,450
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(448,488)	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในการร่วมค้า	3,210	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	23,075	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	2,700
ต้นทุนทางการเงิน	75,265	55,893	52,199
ขาดทุน(กำไร)จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน	-	(3,972)	3,655
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	20,951	11,349	12,991
ค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยม	336,531	-	-
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(91,402)	(59,315)	(16,744)
	183,283	(4,796)	108,196
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	148,325	(121,557)	11,710
- สินค้าคงเหลือ	153	(5,494)	3,633
- รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และรายการระหว่างผลิต	6,879	17,866	(14,015)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	31,241	20,178	46,057
- ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	563	3,253	-
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(9,946)	(35,545)	33,674
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(71,044)	93,429	11,697
- รายได้รับล่วงหน้า	(107,411)	43,720	28,266
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(23,282)	32,924	(61)
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(16,095)	(1,426)	22,744
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(927)	(66)	(5,297)
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	261	797	(3,157)
กระแสเงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	142,000	43,283	243,447
ดอกเบี้ยจ่าย	(75,525)	(55,783)	(50,483)
จ่ายภาษีเงินได้	(32,061)	(58,241)	(47,867)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	34,414	(70,741)	145,097

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)				
งบกระแสเงินสด (ต่อ)				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และ พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2559				
			(หน่วย : พันบาท)	
		งบการเงินรวม		
		2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
ดอกเบี้ยรับ		693	2,883	1,406
เงินปันผลรับ		23,457	22,591	23,541
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว		9,083	435,688	39,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว		(271,610)	(172,688)	(24,000)
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน		114	(152)	473
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	19,683	50
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		(100)	(19,000)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		-	-	47,000
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม		880,030	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย		-	(1,050)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในการร่วมค้า		(1,350)	(400)	-
เงินสดจ่ายเจ้าหนี้เงินลงทุน		(111,527)	(111,527)	-
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์		7,730	7,994	10,579
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์		(167,659)	(118,621)	(259,476)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		(9,222)	(1,272)	(10,739)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน		359,639	64,129	(172,166)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร		(17,841)	8,197	59,042
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน		344,000	508,500	-
เงินสดจ่ายคืนจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน		(273,800)	(376,500)	(80,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		30,960	-	18,500
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน		-	-	35,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน		(10,000)	(30,960)	(8,430)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		11,000	31,077	6,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		(700,501)	(183,532)	(158,922)
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน		(8,102)	(11,295)	(15,504)
เงินสดรับจากการออกหุ้นใหม่		340,200	21,018	179,987
เงินสดจ่ายเพื่อลดทุนในบริษัทย่อย		(1,800)	(750)	-
การเลิกกิจการของบริษัทย่อย		-	(1,500)	(273)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		(4,311)	(17,525)	(30,550)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน		(290,195)	(53,270)	4,850
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ		103,858	(59,881)	(22,219)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี		159,520	263,378	203,679
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน		-	182	(2,286)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี		263,378	203,679	179,174

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2559 (2015)	2560 (2017)	2561 (2018)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	1.04	0.63	0.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= (เงินสดและเงินฝากธนาคารที่ไม่มีภาระผูกพัน + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด + ลูกหนี้การค้าสุทธิและตัวเงินรับ+ลูกหนี้และตัวเงินรับกิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ / หนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	0.89	0.52	0.47
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / หนี้สินหมุนเวียน (เฉลี่ย) (เท่า)	0.12	0.04	0.21
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	= ขายสุทธิและรายได้ค่าบริการ / (ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ + ลูกหนี้และตัวเงินรับกิจการที่เกี่ยวข้องกันก่อนหนี้สงสัยจะสูญ)(เฉลี่ย) (เท่า)	12.07	11.04	10.40
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (วัน)	29.83	32.62	34.62
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	= ต้นทุนขาย / สินค้าสำเร็จรูปคงเหลือก่อนค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย (เฉลี่ย) (เท่า)	7.65	7.37	6.56
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (วัน)	47.06	48.83	54.91
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	= ต้นทุนขาย / (เจ้าหนี้การค้า + ตัวเงินจ่ายการค้า) (เฉลี่ย) (เท่า)	10.12	9.06	7.17
ระยะเวลารับหนี้	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (วัน)	35.57	39.73	50.21
Cash Cycle	= ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	41.33	41.73	39.31
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	= (กำไรขั้นต้น/ขายสุทธิและรายได้ค่าบริการ) (%)	34.23	28.71	34.76
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	= กำไรจากการดำเนินงาน (ขายและบริการสุทธิ-ต้นทุนขายและบริการ-ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร-ดอกเบี้ยจ่าย-ค่าตอบแทนกรรมการ)/ขายและบริการสุทธิ (%)	9.62	(12.12)	(4.31)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/กำไรจากการดำเนินงาน (%)	11.76	23.97	(134.37)
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / รายได้รวม (%)	0.88	(10.40)	(3.97)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น*	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น(เฉลี่ย) (%)	2.91	(25.80)	(11.86)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย) (%)	0.72	(7.59)	(3.07)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	= (กำไร(ขาดทุน)สุทธิ + ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี) /สินทรัพย์ถาวรสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม(เฉลี่ย) (%)	29.70	(12.44)	11.91
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	= รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย) (เท่า)	0.81	0.73	0.77
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*	= หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.68	2.26	2.21
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	= (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน+ภาษี)/ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน (เท่า)	3.30	2.82	6.77
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (CASH BASIS)	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/(การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อทรัพย์สิน + เงินปันผลจ่าย) (เท่า)	1.08	0.97	0.91
อัตราการจ่ายเงินปันผล	= เงินปันผล / กำไรสุทธิ (%)	0	0	0

*ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 2,454.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.62 ล้านบาท ต้นทุน 1,601.50 ลดลง 114.57 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้น 853.29 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 35% ของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3.59 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินลดลงเล็กน้อย 3.69 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าลดลง 42.57 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีอยู่ที่ 99.53 ล้านบาท ในจำนวนนี้ได้รวมค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด (non – cash items) จำนวน 201.84 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 16.74 ล้านบาท และหากไม่นับรวมต้นทุนทางการเงินอีกจำนวน 52.20 ล้านบาท และภาษีจ่าย 6.57 ล้านบาท บริษัทจะมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (EIBTDA) จำนวน 144.34 ล้านบาท ในปี 2561

รายได้จากการขายและบริการ

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,454.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 2% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน สามารถจำแนกรายได้ตามส่วนงานได้ดังนี้

1. ธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ จำนวน 529.10 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทได้เปิดให้บริการสอนภาษาอังกฤษภายใต้ชื่อ “วอลลิสตริท อิงลิช” โดยรับรู้รายได้การให้บริการสอนภาษาอังกฤษตามหลักมาตรฐานการบัญชีสากลปัจจุบัน ซึ่งจะเป็นการทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาของสัญญาที่นักเรียนได้ทำไว้กับกลุ่มบริษัท แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจโดยรวมยังไม่กระเตื้องขึ้นมาก ภาคเอกชน ค่าปลีกและผู้บริโภคยังคงมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายใช้สอย อย่างไรก็ตาม ยอดขายเงินสดของกลุ่มธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษดีขึ้น โดยมีอัตราการเติบโตในสาขาเดิม (same store sales growth) อยู่ที่ 15% และเนื่องจากกลุ่มบริษัทได้มีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นใหม่ในปี 2561 รวมทั้งสิ้น 3 สาขา ได้แก่ สาขามายา ซอปปิง เซ็นเตอร์ จังหวัดเชียงใหม่ สาขาเซ็นทรัล พระราม 2 และสาขาเดอะมอลล์ บางกะปิ ยอดขายเงินสดรวมทั้งปีเติบโตขึ้นอยู่ที่ 30% จึงส่งผลต่อการรับรู้รายได้โดยรวมของกลุ่มธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษอยู่ที่ 529.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 130.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 33% เมื่อเทียบกับปีก่อน

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีโครงการที่จะเปิดเพิ่ม 2 สาขาใหม่ขนาดกลางบนพื้นที่ไม่เกิน 300 ตารางเมตร ภายในปี 2562 นี้ สาขาแรกที่เซ็นทรัล แจ้งวัฒนะ ซึ่งคาดว่าจะเปิดตัวอย่างเป็นทางการภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 และสาขาที่ 2 ในกรุงเทพมหานครชั้นในอีก 1 แห่ง ภายในไตรมาสที่ 4 ปีเดียวกัน

ตามที่กลุ่มบริษัทได้รับสิทธิในการเป็นมาสเตอร์แฟรนไชส์ธุรกิจสอนภาษาอังกฤษ ภายใต้ชื่อ “วอลลิสตริท อิงลิช” แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย ลาว และเขมร ตามรายละเอียดที่ได้แจ้งไปแล้วนั้น ปัจจุบันมีนักลงทุนที่ให้ความสนใจในธุรกิจดังกล่าวจำนวนมาก โดยกลุ่มบริษัทมีโครงการที่จะเปิดสาขาที่เป็นแฟรนไชส์ไม่ต่ำกว่า 5 สาขา ในต่างจังหวัดภายในปี 2562 นี้

2. ธุรกิจภัตตาคาร จำนวน 593.52 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทได้ให้บริการร้านอาหารภายใต้ชื่อ “เจฟเฟอร์ สเต็กแอนด์ซีฟู้ด” ปัจจุบันมี 64 สาขาทั่วประเทศ แบ่งเป็น 27 สาขา ในกรุงเทพฯ และอีก 37 สาขาในต่างจังหวัด เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีนโยบายการพิจารณาเปิดสาขาใหม่อย่างระมัดระวังมากยิ่งขึ้น ดังนั้นในปี 2561 กลุ่มบริษัทได้เปิดสาขาใหม่ที่ศูนย์การค้าแฟชั่นไอส์แลนด์เมื่อไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมานอกจากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ยังไม่กระเตื้องขึ้นมากนัก ส่งผลต่อยอดขายที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ประกอบกับสัญญาเช่าที่ครบกำหนดตามสัญญา กลุ่มบริษัทได้ทำการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรดังกล่าว 14 สาขา ในปี 2561 ที่ผ่านมา จึงส่งผลต่อการรับรู้รายได้ของบริษัทลดลง 33.69 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทอยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้สำหรับการให้แฟรนไชส์แก่นักลงทุนหรือผู้สนใจเปิดให้บริการร้านอาหาร ภายใต้ชื่อ “เจฟเฟอร์ สเต็กแอนด์ซีฟู้ด” ดังกล่าว ซึ่งปัจจุบันมีกลุ่มนักลงทุนทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศได้ทำการติดต่อเข้ามายังกลุ่มบริษัทโดยตรง โดยคาดว่าจะมีความชัดเจนและความคืบหน้าในโครงการดังกล่าวภายในปี 2562 นี้เช่นกัน

3. ธุรกิจบันเทิงและกิจกรรมทางการตลาด จำนวน 1,332.17 ล้านบาท

ในปี 2561 ธุรกิจบันเทิงและกิจกรรมทางการตลาดมีการรับรู้รายได้ลดลง 48.99 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 4% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปี 2560 กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากโครงการใหญ่ที่เกิดขึ้นทั้งจากภาครัฐและเอกชน เช่น โครงการจากภาครัฐการรับจ้างจัดงานเวสต์ เอ็กซ์โป ณ กรุงฮัสตานา สาธารณรัฐคาซัคสถาน งานดิจิตอล ไทยแลนด์ บิ๊กแบงก์ ที่เมืองทองธานี และเป็นอีกปีแห่งความภาคภูมิใจของกลุ่มบริษัทที่ได้รับความไว้วางใจในการสร้างผลงานในนามของภาครัฐบาลไทยจัดงานเวสต์ เอ็กซ์โป ณ เมืองดูไบ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ซึ่งจะจัดขึ้นในปี 2563 โดยกลุ่มบริษัทได้เริ่มทยอยรับรู้รายได้บางส่วนตามมาตรฐานบัญชีตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2561 เป็นต้นไป

• ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนรวมจำนวน 1,601.50 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 114.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลง 7% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นผลจากความพยายามในการควบคุมต้นทุนผลิตและการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพในทุกๆ กลุ่มธุรกิจ

• ค่าใช้จ่ายโดยรวม

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการรวมจำนวน 961.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3.59 ล้านบาท หรือ 0.4% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากความพยายามอย่างต่อเนื่องในการควบคุมและลดค่าใช้จ่ายของทุกกลุ่มธุรกิจ โดยบริษัทตั้งเป้าที่จะควบคุมและลดค่าใช้จ่ายลงทุกปีเพื่อผลประโยชน์ที่ดีขึ้น นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีต้นทุนทางการเงิน 52.20 ล้านบาท ลดลง 3.69 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 7% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการจ่ายคืนชำระหนี้บางส่วนในปี 2561

• ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทบันทึกการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 16.74 ล้านบาท ลดลง 42.57 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 72% เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรใน TSE เนื่องมาจาก TSE ได้มีการบันทึกด้อยค่าของสินทรัพย์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากแสงอาทิตย์ในระบบบวมแสง (Thermal)

ฐานะการเงิน

• สินทรัพย์

ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,271.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับปีก่อน หากพิจารณารายการสินทรัพย์ที่สำคัญในรายละเอียด เป็นดังนี้

○ เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนระยะสั้นระยะสั้น

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ในรูปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนระยะสั้น ซึ่งมีสภาพคล่องเหมือน เงินสด รวมจำนวนเงิน 184.89 ล้านบาท คิดเป็น 6% ของสินทรัพย์รวม ลดลงเล็กน้อย 40.34 ล้านบาท

○ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิในปี 2561 จำนวน 378.57 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 12% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย 10.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร

○ สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัทบริหารสินค้าคงเหลือได้เป็นอย่างดี โดย ณ สิ้นปี 2561 มีสินค้าคงเหลือ 27.14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 1% ของสินทรัพย์รวม ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน 3.58 ล้านบาท เนื่องมาจากบรรจุภัณฑ์และวัตถุดิบอาหารของธุรกิจภัตตาคารที่ลดลง

○ รายการโทรทัศน์ คอนเสิร์ต และรายการระหว่างผลิต

กลุ่มบริษัทมีรายการระหว่างผลิตในธุรกิจการผลิตและจัดจำหน่ายรายการทางโทรทัศน์ ณ สิ้นปี 2561 อยู่ 24.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากมีรายการระหว่างผลิตซึ่งคาดว่าจะผลิต ส่งมอบ และออกอากาศได้ในปี 2562 นี้

○ เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

จำนวน 479.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 15% ของสินทรัพย์รวม ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน 1.60 ล้านบาท เงินลงทุนดังกล่าวเป็นเงินลงทุนใน TSE และกลุ่มธุรกิจให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร Index

○ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

จำนวน 705.45 ล้านบาท คิดเป็น 22% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 90.88 ล้านบาท จากปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน เนื่องจากกลุ่มธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ WSE ได้เปิดสาขาเพิ่ม 3 สาขาในปี 2561 ได้แก่ สาขาเมญา ซอปปิง เซ็นเตอร์ จังหวัดเชียงใหม่ สาขาเซ็นทรัล พระราม 2 และสาขาเดอะมอลล์ บางกะปิ รวมทั้งการลงทุนซื้ออุปกรณ์เกี่ยวกับแสงสีเสียงเพื่อให้บริการเช่าต่อของกลุ่มธุรกิจให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร Index

○ ค่าความนิยม

เป็นมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของธุรกิจที่กลุ่มบริษัทได้เข้าซื้อกิจการมา ณ สิ้นปี 2561 กลุ่มบริษัทมีค่าความนิยม 923.17 ล้านบาท คิดเป็น 28% ของสินทรัพย์รวม ได้แก่ ธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ 389.55 ล้านบาท ธุรกิจภัตตาคาร 408.59 ล้านบาท และกลุ่มธุรกิจให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร Index 125.02 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทจะดำเนินการทดสอบการด้วยค่าทุกปี เพื่อให้เป็นไปตามหลักมาตรฐานการบัญชีปัจจุบัน

○ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ได้แก่ ลิขสิทธิ์ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ความสัมพันธ์กับลูกค้าที่เกี่ยวข้อง และเครื่องหมายการค้า ณ สิ้นปี 2561 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 242.44 ล้านบาท คิดเป็น 7% ของสินทรัพย์รวม ลดลงเล็กน้อย 1.16 ล้านบาท

○ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

จำนวน 55.88 ล้านบาท คิดเป็น 2% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 25.46 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสำหรับรายการขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ของบริษัท

○ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

จำนวน 182.21 ล้านบาท คิดเป็น 6% ของสินทรัพย์รวม ลดลงเล็กน้อย 3.45 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงในเงินประกันของสัญญาเช่า เนื่องจากการปิดสาขาของกลุ่มธุรกิจภัตตาคารที่ครบกำหนดอายุสัญญา

● หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,857.37 ล้านบาท ลดลง 35.43 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการจ่ายชำระคืนหนี้ในระหว่างปี

● ส่วนของเจ้าของ

ในปี 2561 บริษัทมีการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 46.75 ล้านหุ้น ให้แก่กลุ่มผู้ร่วมทุนเดอะมอลล์กรุ๊ป ในราคา 3.85 บาท ต่อหุ้น ส่งผลให้มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 133.24 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยผลการดำเนินงานของปี 2561 ที่ยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของเจ้าของที่เป็นส่วนของบริษัทใหญ่จำนวน 839.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย 0.93 ล้านบาท เมื่อเทียบกับจากจากปี 2560

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นดังนี้

- ส่วนของเจ้าของ 1,413.78 ล้านบาท คิดเป็น 43% ของสินทรัพย์รวม
- ส่วนของเจ้าของที่เป็นของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) 839.53 ล้านบาท คิดเป็น 26% ของสินทรัพย์รวม
- หนี้สินรวม 1,857.37 ล้านบาท คิดเป็น 57% ของสินทรัพย์รวม

โดยมีอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญดังนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของ (รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) อยู่ที่ 1.31 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.44 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของที่เป็นของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) 2.21 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 2.26 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) 1.17 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.33 เท่า
- มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ 3.02 บาทต่อหุ้น ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 3.12 บาทต่อหุ้น
- ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.41 บาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ 0.64 บาทต่อหุ้น

กระแสเงินสด

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ 179.17 ล้านบาท ลดลง 24.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสามารถชี้แจงรายละเอียดของการใช้ไปของเงินสดในแต่ละกิจกรรมได้ดังนี้

- ด้านกิจกรรมดำเนินงาน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 145.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 215.84 ล้านบาท เนื่องมาจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น
- ด้านกิจกรรมลงทุน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 172.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 236.30 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนขยายสาขาและซื้อทรัพย์สินในหมวดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของกลุ่มธุรกิจให้บริการสอนภาษาอังกฤษ และกลุ่มกิจการให้บริการสร้างสรรค์และบริหารงานด้านสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร Index
- ด้านกิจกรรมจัดหาเงิน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงิน 4.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 58.12 ล้านบาท เนื่องจากการออกหุ้นใหม่เมื่อต้นปีให้กับกลุ่มเดอะมอลล์และการจ่ายชำระเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระในปี 2561

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

-ไม่มี-