

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 งบการเงิน

##### 13.1.1 รายงานการตรวจสอบบัญชี

ประจำปี	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปี 2556	นายขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3445 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด ซึ่งเป็น ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบ บัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่างบการเงินที่ ตรวจสอบแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ กระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ปี 2557	นายขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3445 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด ซึ่งเป็น ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบ บัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่างบการเงินที่ ตรวจสอบแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ กระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ปี 2558	นายขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3445 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด ซึ่งเป็น ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงาน กสท.	ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบ บัญชีที่รับรองทั่วไปและให้ความเห็นว่างบการเงินที่ ตรวจสอบแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ กระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัท ประจำปี 2556-2558

ฐานะการเงิน	งบตรวจสอบ					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31ธ.ค.2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	105.35	7.79	316.77	21.16	210.16	14.79
เงินลงทุนชั่วคราว	713.22	52.72	100.50	6.71	40.74	2.87
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี	0.20	0.01	1.13	0.08	1.45	0.10
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	159.66	11.80	167.44	11.19	151.71	10.68
สินค้าคงเหลือ	9.57	0.71	7.37	0.49	11.85	0.83
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	0.20	0.01	1.55	0.10	3.05	0.21
ภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่าย-สุทธิ	2.97	0.22	6.31	0.42	15.31	1.08
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.37	0.10	3.22	0.22	3.46	0.24
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>992.54</b>	<b>73.36</b>	<b>604.29</b>	<b>40.37</b>	<b>437.73</b>	<b>30.81</b>
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า-สุทธิ	-	-	5.71	0.38	8.42	0.59
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันส่วนที่เกิน 1 ปี	2.60	0.19	2.60	0.17	1.87	0.13
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10.25	0.76	10.25	0.68	10.25	0.72
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	92.67	6.85	577.28	38.57	629.15	44.29
สินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่าสุทธิ	250.60	18.52	290.81	19.43	326.93	23.01
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	1.31	0.10	0.80	0.05	0.61	0.04
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.21	0.02	1.83	0.12	3.16	0.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.72	0.20	3.15	0.21	2.54	0.18
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>360.36</b>	<b>26.64</b>	<b>892.43</b>	<b>59.63</b>	<b>982.93</b>	<b>69.19</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,352.90</b>	<b>100.00</b>	<b>1,496.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,420.66</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สิน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	4.52	0.33	-	-	12.77	0.90
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	60.11	4.44	54.12	3.62	41.56	2.93
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนครบกำหนดใน 1 ปี	0.40	0.03	18.12	1.21	19.13	1.35
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ครบกำหนดใน 1 ปี	0.47	0.03	0.52	0.03	3.76	0.26
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.86	0.06	3.11	0.21	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.52	1.00	17.72	1.18	17.35	1.22
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>79.88</b>	<b>5.90</b>	<b>93.59</b>	<b>6.25</b>	<b>94.57</b>	<b>6.66</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	66.17	4.42	51.45	3.62
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	2.34	0.17	1.82	0.12	14.97	1.05
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.93	0.22	0.83	0.06	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	15.52	1.15	18.85	1.26	27.95	1.97
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	1.33	0.09
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>20.79</b>	<b>1.54</b>	<b>87.67</b>	<b>5.86</b>	<b>95.70</b>	<b>6.73</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>100.67</b>	<b>7.44</b>	<b>181.26</b>	<b>12.11</b>	<b>190.27</b>	<b>13.39</b>

ฐานะการเงิน	งบตรวจสอบ					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	535		535		535	
ทุนชำระแล้ว	469.24	34.68	531.63	35.52	531.63	37.42
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	640.04	47.31	658.32	43.98	658.32	46.34
กำไรสะสม :-						
จัดสรรแล้ว :- สำรองตามกฎหมาย	5.01	0.37	8.31	0.56	10.66	0.75
ยังไม่จัดสรร	136.99	10.13	116.01	7.75	29.23	2.06
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>1,251.29</b>	<b>92.49</b>	<b>1,314.27</b>	<b>87.81</b>	<b>1,229.84</b>	<b>86.57</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.93	0.07	1.19	0.08	0.55	0.04
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,252.22</b>	<b>92.56</b>	<b>1,315.46</b>	<b>87.89</b>	<b>1,230.39</b>	<b>86.61</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,352.90</b>	<b>100.00</b>	<b>1,496.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,420.66</b>	<b>100.00</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบตรวจสอบ					
	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	612.65	88.69	635.88	90.38	564.12	92.88
รายได้จากการขายสินค้า	59.74	8.65	48.08	6.83	35.75	5.89
รายได้อื่น	18.38	2.66	19.59	2.78	7.47	1.23
<b>รวมรายได้</b>	<b>690.77</b>	<b>100.00</b>	<b>703.55</b>	<b>100.00</b>	<b>607.34</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนการให้บริการ	(377.90)	-54.71	(410.27)	-58.31	(396.72)	-65.32
ต้นทุนขาย	(39.85)	-5.77	(36.61)	-5.20	(29.58)	-4.87
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(171.77)	-24.87	(207.02)	-29.43	(203.92)	-33.58
ค่าใช้จ่ายอื่น	(0.92)	-0.13	(0.41)	-0.06	(5.61)	-0.92
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>(590.44)</b>	<b>-85.48</b>	<b>(654.31)</b>	<b>-93.00</b>	<b>(635.83)</b>	<b>-104.69</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>100.33</b>	<b>14.52</b>	<b>49.24</b>	<b>7.00</b>	<b>(28.49)</b>	<b>-4.69</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(0.31)	-0.05	(2.39)	-0.34	(6.36)	-1.05
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	(6.79)	-0.96	(9.79)	-1.61
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>100.01</b>	<b>14.48</b>	<b>40.06</b>	<b>5.69</b>	<b>(44.65)</b>	<b>-7.35</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(21.49)	-3.11	(10.70)	-1.52	(6.24)	-1.03
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิ</b>	<b>78.52</b>	<b>11.37</b>	<b>29.36</b>	<b>4.17</b>	<b>(50.89)</b>	<b>-8.38</b>
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(1.81)	-0.26	-	-	(4.95)	-0.82
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.35	0.05	-	-	-	-
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี-สุทธิจากภาษี</b>	<b>77.07</b>	<b>11.16</b>	<b>29.36</b>	<b>4.17</b>	<b>(55.84)</b>	<b>-9.19</b>
<b>การแบ่งปันกำไรสุทธิสำหรับปี :-</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	77.74		29.47		(50.24)	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.78		(0.10)		(0.65)	
	78.52		29.36		(50.89)	
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>						
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.20		0.06		(0.09)	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	393.22		505.55		531.63	
<b>กำไรต่อหุ้นปรับลด</b>						
กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลด (บาท)	0.18		0.06		ไม่มี	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ใช้ในการคำนวณ	422.31		517.75		531.63	
กำไรต่อหุ้นปรับลด (ล้านหุ้น)						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	1.00		1.00		1.00	

งบกระแสเงินสด	งบตรวจสอบ		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	100.01	40.06	(44.65)
รายการปรับปรุง			
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	2.13	8.26	6.26
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	55.37	61.47	71.96
ค่าเผื่อสินค้ารับคืน(กลับรายการ)	(1.27)	0.09	(0.47)
ค่าเผื่อการลดมูลค่านาค้างเหลือ	-	-	0.56
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	(0.09)	-
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย ( กลับรายการ)	1.69	0.14	0.43
ค่าเผื่อภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย ที่คาดว่าจะไม่ได้รับคืน (กลับรายการ)	(0.86)	(0.05)	(0.20)
กำไรจากการปรับมูลค่าหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	(11.81)	(14.39)	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากกิจการร่วมค้า	-	6.79	9.79
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.28)	(0.39)	(0.02)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	(0.32)	(0.16)	(0.29)
รับรู้กำไรหรือดัดบัญชีจากการขายและเช่ากลับคืน	-	-	(0.14)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	0.02	0.00	5.65
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	1.23	0.56	0.22
ดอกเบี้ยรับ	(1.93)	(2.26)	(4.95)
ต้นทุนทางการเงิน	0.31	2.39	6.36
	<b>144.29</b>	<b>102.43</b>	<b>50.51</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(19.27)	(16.04)	9.99
สินค้าคงเหลือและรายการระหว่างผลิต	(0.35)	2.20	(5.04)
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	0.61	(1.34)	(1.50)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.03)	(1.86)	(0.24)
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	(0.20)	(0.93)	0.41
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.89)	(0.43)	0.62
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5.90	(6.77)	(7.37)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.46	4.20	(0.37)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.69	3.33	2.89
	<b>132.21</b>	<b>84.79</b>	<b>49.90</b>
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>			
ดอกเบี้ยรับ	0.43	0.99	3.40
ดอกเบี้ยจ่าย	(0.34)	(2.31)	(6.38)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรับคืน	9.29	1.48	0.90
ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่าย	(23.12)	(17.07)	(20.40)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากการใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>118.47</b>	<b>67.87</b>	<b>27.42</b>

งบกระแสเงินสด	งบตรวจสอบ		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(700.38)	(99.10)	-
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	-	726.20	59.76
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	(12.50)	(12.50)
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	1.30	-
เงินสดจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการเลิกบริษัทย่อย	-	(0.93)	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(13.32)	(497.27)	(75.87)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	(131.24)	(89.45)	(93.39)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.07)	(0.15)	(0.34)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1.33	0.49	0.03
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า	0.52	1.35	0.55
ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	1.47	1.18	1.51
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(841.69)</b>	<b>31.13</b>	<b>(120.25)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	4.52	(4.52)	12.78
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	32.00	-
เงินสดรับจากการขายและเช่ากลับคืน	-	-	19.73
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	(32.00)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	90.00	5.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(5.00)	(6.11)	(18.71)
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(1.74)	(0.47)	(3.34)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	708.62	80.66	-
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(15.55)	(47.15)	(29.24)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>690.84</b>	<b>112.41</b>	<b>(13.78)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(32.38)</b>	<b>211.42</b>	<b>(106.61)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	137.73	105.35	316.77
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>105.35</b>	<b>316.77</b>	<b>210.16</b>

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบตรวจสอบ		
		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	12.42	6.46	4.63
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	12.25	6.26	4.27
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.44	0.78	0.29
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.47	4.18	3.76
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	80.55	86.08	95.77
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	44.46	52.76	44.37
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	8.10	6.82	8.11
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.78	7.82	8.91
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	53.10	46.01	40.40
วงจรเงินสด	วัน	35.55	46.89	63.48
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	37.87	34.66	28.93
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	12.32	4.39	-5.06
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	2.53	1.76	-1.31
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	142.96	225.79	-90.35
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	11.37	4.17	-8.38
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	9.06	2.29	-4.00
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	8.12	2.06	-3.49
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร <sup>/1</sup>	ร้อยละ	100.58	12.91	-5.32
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.71	0.49	0.42
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.08	0.14	0.15
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย <sup>/2</sup>	เท่า	377.94	28.40	4.31
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.73	0.11	0.13
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	60.06	99.58	N/A

หมายเหตุ <sup>1</sup> อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ไม่รวมสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า

<sup>2</sup> อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยคำนวณจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/ดอกเบี้ยจ่าย

## 14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

### 14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทได้ดำเนินการประกอบธุรกิจอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยธุรกิจหลักๆที่สำคัญได้แก่ ธุรกิจให้บริการและให้เช่าอุปกรณ์ในการถ่ายทำ ธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์ ธุรกิจรับจัดกิจกรรม ธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ ธุรกิจให้บริการตัดต่อ ธุรกิจผลิตภาพยนตร์โฆษณา และการร่วมทุนในธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายภาพยนตร์ โดยธุรกิจให้บริการตัดต่อเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2558 สำหรับในปี 2557 และปี 2558 กลุ่มบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญคือในปี 2557 บริษัทมีการขยายธุรกิจใหม่โดยให้บริษัท แม็ทซิ่ง บรอดคาสท์ จำกัด (บริษัทย่อย) ซึ่งที่ดิน บริเวณอำเภอบางบ่อ จังหวัดสมุทรปราการ เพื่อพัฒนาโครงการสตูดิโอให้เช่าและในปี 2558 บริษัทย่อยเริ่มดำเนินงานก่อสร้างโครงการสตูดิโอให้เช่าตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญครั้งที่ 1/2558 โดยโครงการเป็นโครงการให้เช่าสตูดิโอระดับมาตรฐานสากลพร้อมกับการอำนวยความสะดวกในการให้เช่าอุปกรณ์ในถ่ายทำของบริษัทเกียร์เฮด จำกัด (บริษัทย่อย) ภายในบริเวณเดียวกัน ซึ่งภายในโครงการประกอบด้วย สตูดิโอระดับมาตรฐานสากล อาคารจัดเก็บอุปกรณ์ และอาคารสำนักงาน เพื่ออำนวยความสะดวกแก่กลุ่มลูกค้าทุกระดับทั้ง ผู้ผลิตภาพยนตร์ เรื่อง-ภาพยนตร์โฆษณาทั้งในประเทศและต่างประเทศ ผู้ผลิตรายการโทรทัศน์ ตลอดจนสามารถรองรับการจัดกิจกรรมต่างๆ ให้กับเจ้าของผลิตภัณฑ์ได้ครบวงจร ซึ่งเป็นช่องทางในการดำเนินการใหม่และสนับสนุนต่อธุรกิจเดิมของกลุ่มที่ดำเนินอยู่ในปัจจุบัน คาดว่าจะก่อให้เกิดรายได้ในปี 2560

#### ภาพรวมภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

จากตัวเลขภาพรวมการใช้บโฆษณาของ Nielsen Media Research เห็นได้ว่ามูลค่าการใช้บโฆษณาในปี 2558 มีการเติบโตเพียงเล็กน้อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.34 ทั้งนี้จากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศที่สำคัญคือ ปัญหาด้านเศรษฐกิจที่ซบเซาและระดับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ต่ำลง ส่งผลกระทบต่อการใช้งบโฆษณาของสื่อ บริษัทเจ้าของผลิตภัณฑ์ต่างๆ ส่วนใหญ่ชะลอการซื้อสื่อ ทำให้ยอดขายในธุรกิจไม่ตรงตามเป้าหมายที่ตั้งไว้และยังไม่เห็นแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของราคาค่าสื่อโดยรวม ประกอบกับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วกับเทคโนโลยี ส่งผลให้ลูกค้าส่วนใหญ่หันมาใช้สื่อออนไลน์มากยิ่งขึ้นแทนที่สื่อสิ่งพิมพ์ ซึ่งปัจจัยปัญหาดังกล่าวเป็นปัจจัยที่ฝ่ายบริหารควบคุมไม่ได้ จึงส่งผลกระทบในภาพรวมต่อธุรกิจต่างๆ ของกลุ่มบริษัท

### 14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)

ผลการดำเนินงานในปี 2558 ตามงบการเงินรวม กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิของบริษัทใหญ่จำนวน 50.24 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 79.71 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 270.50 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดบัญชีเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปัญหาสภาพเศรษฐกิจที่ควบคุมไม่ได้ ทำให้การแข่งขันด้านยอดขายและราคาของสินค้า/บริการในอุตสาหกรรมต่างๆมีการแข่งขันอย่างสูง เช่นการแข่งขันของอุตสาหกรรมทีวีดิจิตอล การชะลอตัวในภาพรวมของธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และการขาดทุนจากการขยายธุรกิจใหม่ในธุรกิจให้บริการตัดต่อ(Post Production) ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่กลุ่มบริษัทเริ่มดำเนินงานปี 2558 และรับส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 607.34 ล้านบาท ลดลง 96.21 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 13.67 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดบัญชีเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้



### โครงสร้างรายได้แยกตามการดำเนินธุรกิจ

รายการ	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.รายได้จากการบริการและให้เช่าอุปกรณ์	348.38	50.43	387.99	55.15	377.51	62.16
2.รายได้จากการผลิตรายการโทรทัศน์	181.90	26.33	153.61	21.83	124.95	20.57
3.รายได้จากการจัดกิจกรรม	37.84	5.48	49.91	7.09	45.49	7.49
4.รายได้จากสื่อสิ่งพิมพ์	52.20	7.56	40.63	5.77	30.06	4.95
5.รายได้จากการให้บริการติดต่อ	-	-	-	-	9.63	1.59
6.รายได้จากการผลิตภาพยนตร์โฆษณา	44.53	6.45	44.37	6.31	6.54	1.08
7.รายได้จากการขายสินค้า	7.54	1.09	7.45	1.06	5.69	0.94
<b>รายได้จากธุรกิจหลัก</b>	<b>672.39</b>	<b>97.34</b>	<b>683.96</b>	<b>97.22</b>	<b>599.87</b>	<b>98.77</b>
รายได้อื่นๆ	18.38	2.66	19.59	2.78	7.47	1.23
<b>รายได้รวม</b>	<b>690.77</b>	<b>100.00</b>	<b>703.55</b>	<b>100.00</b>	<b>607.34</b>	<b>100.00</b>

#### ธุรกิจให้บริการและให้เช่าอุปกรณ์

รายได้จากการให้บริการและให้เช่าอุปกรณ์ในปี 2558 มีจำนวน 377.51 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.16 ของรายได้รวม คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 2.70 เป็นการให้บริการแก่ลูกค้ากองถ่ายภาพยนตร์เรื่อง ภาพยนตร์โฆษณาภายใต้แบรนด์ “เกียร์เฮด” และให้บริการแก่รายการโทรทัศน์ และงานละครภายใต้แบรนด์ “แอนตี้เกียร์” ทั้งนี้จากปัญหาเศรษฐกิจและปัญหาการเมืองที่ยังไม่ชัดเจนทำให้กองถ่ายภาพยนตร์จากต่างประเทศชะลอตัวในการตัดสินใจเข้ามาถ่ายทำในประเทศไทย

#### ธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์

รายได้จากการผลิตรายการโทรทัศน์ในปี 2558 มีจำนวน 124.95 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.57 ล้านบาท ของรายได้รวม คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 18.66 เป็นผลมาจากอัตราค่าขายสื่อต่อหน้าที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากการแข่งขันอย่างสูงในธุรกิจทีวีดิจิตอล พบว่ามีการปรับเปลี่ยนการใช้สื่อที่ไว้นาฬิกาลดลงมาเป็นการใช้สื่อทีวีดิจิตอลโดยมีมูลค่าลดลงคิดเป็นร้อยละ 9.80

#### ธุรกิจรับจัดกิจกรรม

รายได้จากการจัดกิจกรรมในปี 2558 มีจำนวน 45.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.49 ของรายได้รวม คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 8.86

#### ธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์

รายได้จากสื่อสิ่งพิมพ์ในปี 2558 มีจำนวน 30.06 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.95 ของรายได้รวม คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 26.02 ทั้งนี้จากการปรับลดยอดผลิตและยอดจำหน่าย ซึ่งสอดคล้องกับอุตสาหกรรมสื่อสิ่งพิมพ์ ที่นิตยสารและหนังสือพิมพ์มีมูลค่าการใช้โฆษณาที่ลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 14.28 และ 6.45 ตามลำดับ

### ธุรกิจให้บริการตัดต่อ

รายได้จากการให้บริการตัดต่อปี 2558 มีจำนวน 9.63 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.59 ของรายได้รวม ธุรกิจให้บริการตัดต่อเพิ่งเริ่มดำเนินการและรับรู้รายได้ในปี 2558

### ธุรกิจผลิตภาพยนตร์โฆษณา

รายได้จากการผลิตภาพยนตร์โฆษณา ปี 2558 มีจำนวน 6.54 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.08 ของรายได้รวม คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 85.26 เนื่องจากในปี 2557 กลุ่มบริษัทรับจ้างผลิตงานสารคดีข้างมูลค่า 17.60 ล้านบาท

### รายได้อื่นๆ

ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นๆ จำนวน 7.47 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.23 ของรายได้รวม ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่น ๆ

### ต้นทุนขายและให้บริการ

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 426.30 ล้านบาท ลดลง 20.58 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.61 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขายที่ลดลง แต่ทั้งนี้ส่งผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 28.93 ต่ำกว่าในปี 2557 คิดเป็นอัตราร้อยละ 5.73 ซึ่งในปี 2557 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 34.66 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของแต่ละธุรกิจผันแปรตามยอดขายที่ลดลงตามสภาวะเศรษฐกิจ โดยภาพรวมของอัตรากำไรขั้นต้นเป็นดังนี้

โครงสร้างต้นทุนและกำไรขั้นต้น	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจหลัก	672.39	100.00	683.96	100.00	599.87	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	417.75	62.13	446.88	65.34	426.30	71.07
กำไรขั้นต้น	254.64	37.87	237.09	34.66	173.57	28.93

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	25.73	14.90	25.03	12.06	23.17	11.06
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	146.04	84.57	181.99	87.74	180.75	86.26
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.92	0.53	0.41	0.20	5.61	2.68
รวมค่าใช้จ่ายในการขายบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น	172.69	100.00	207.43	100.00	209.53	100.00
ร้อยละเทียบกับรายได้รวม		25.00		29.48		34.50

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายบริหารและค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 209.53 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.50 ของรายได้รวม โดยเป็นค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 230.92 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 1.50 และมีค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 5.61 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5.21 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,273.21 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเกิดผลขาดทุนจากการเลิกใช้สิทธิบัตรย์ นอกจากนั้นในปี 2558 กลุ่มบริษัทรับส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าอีกจำนวน 9.79 ล้านบาท

#### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินสำหรับปี 2558 และปี 2557

##### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 1,420.66 ล้านบาทลดลงจำนวน 76.06 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5.08 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 ที่มีสินทรัพย์รวม 1,496.72 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 437.73 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.81 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 982.93 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.19 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 210.16 ล้านบาท ลดลงจำนวน 106.61 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.65 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 เนื่องจากการซื้ออุปกรณ์ใหม่ของธุรกิจให้บริการและให้เช่าอุปกรณ์ในการถ่ายทำและการลงทุนในโครงการสตูดิโอให้เช่าซึ่งได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างแล้วในช่วงปลายปี 2558
- เงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 40.74 ล้านบาท ลดลง 59.76 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 59.46 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ประกอบด้วยเงินฝากกระแสรายวันกับสถาบันการเงินภายในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 151.71 ล้านบาท ลดลง 15.73 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9.40 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 โดยในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 95.77 วัน และบริษัทมีการประเมินคุณภาพลูกหนี้การค้ารายตัวเพื่อปรับมูลค่าตามบัญชีลูกหนี้ให้สะท้อนมูลค่าอย่างแท้จริง โดยมีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ แต่อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงดำเนินการติดตามลูกหนี้การค้าเหล่านั้นเพื่อให้ได้รับชำระหนี้
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 629.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.87 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.99 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ที่มีจำนวน 577.28 ล้านบาท ประกอบด้วยที่ดิน อาคารสินทรัพย์ต่างๆ และสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง โดยที่ดินและสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างเป็นของโครงการสตูดิโอให้เช่าที่จะสร้างรายได้ให้แก่บริษัทและบริษัทย่อยได้ภายในอนาคต โดยส่วนใหญ่เป็นงานฐานรากซึ่งความคืบหน้าดังกล่าวเป็นไปตามแผนงานของโครงการ
- สินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่า-สุทธิ ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 326.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.12 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.42 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 เนื่องจากบริษัทย่อยมีการซื้ออุปกรณ์ใหม่เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในธุรกิจให้บริการและให้เช่าอุปกรณ์ในการถ่ายทำ

## แหล่งที่มาของเงินทุน

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 190.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.97 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยกลุ่มบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 18.71 ล้านบาท และมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 19.73 ล้านบาทและมีการจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน 3.34 ล้านบาท และมีผลจากภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 6.20 ล้านบาท เนื่องจากการวัดมูลค่าใหม่ของการประมาณค่าชดเชยผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19

### หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

รายการ	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย:-						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	4.52	58.47	-	-	12.78	12.51
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.40	5.14	84.29	97.30	70.58	69.14
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	2.81	36.39	2.34	2.70	18.73	18.35
<b>หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม</b>	<b>7.73</b>	<b>100.00</b>	<b>86.63</b>	<b>100.00</b>	<b>102.09</b>	<b>100.00</b>

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,230.39 ล้านบาท ลดลง 85.07 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6.47 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 เนื่องจากผลขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 55.84 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2557 จำนวน 29.24 ล้านบาท และมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 2.31 บาทต่อหุ้น

### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

สภาพคล่องของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีเงินสดต้นงวดจำนวน 316.77 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิลดลง 106.61 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 210.16 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	118.47	67.87	27.42
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(841.69)	31.14	(120.25)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	690.84	112.41	(13.78)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(32.38)	211.42	(106.61)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	137.73	105.35	316.77
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด</b>	<b>105.35</b>	<b>316.77</b>	<b>210.16</b>

โดยในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 27.42 ล้านบาท เป็นผลเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 5.04 ล้านบาท เพื่อรองรับในส่วนธุรกิจให้บริการและให้เช่าอุปกรณ์เป็นส่วนใหญ่ และมีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 20.40 ล้านบาท และจากที่กลุ่มบริษัทมีการจ่ายซื้อสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อให้เช่าจำนวน 93.39 ล้านบาท และการซื้อสินทรัพย์ถาวรของกลุ่มบริษัทรวมถึงในช่วงปลายปี 2558 การลงทุนในโครงการสตูดิโอให้เช่าได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างแล้วซึ่งเป็นขั้นตอนในส่วนฐานรากรวมเป็นจำนวน 75.87 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 120.25 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2558 มียอดใช้ไปจำนวน 13.78 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 29.24 ล้านบาทและการจ่ายชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 18.71 ล้านบาท

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 4.63 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 4.27 เท่า ซึ่งลดลงตามเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมถึงเงินลงทุนชั่วคราว ทั้งนี้เนื่องจากการจ่ายลงทุนงานก่อสร้างของโครงการสตูดิโอให้เช่า แต่อย่างไรก็ตามถือว่าสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของกลุ่มบริษัทสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียน

### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

รายการ	หน่วย	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
หนี้สินทั้งหมด	ล้านบาท	100.67	181.26	190.27
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	ล้านบาท	7.73	86.63	102.09
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	1,252.22	1,315.46	1,230.39
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน	เท่า	0.01	0.07	0.08
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.08	0.14	0.15

แหล่งเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่มาจากทุนจดทะเบียนและกำไรสะสมของบริษัทเป็นหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 531.63 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้น 658.32 ล้านบาท และกำไรสะสมรวม 39.89 ล้านบาท สำหรับแหล่งเงินทุนด้านหนี้สิน กลุ่มบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย 102.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.46 ล้านบาท ซึ่งเป็นการกู้ยืมของบริษัทย่อยซึ่งเป็นการกู้ยืมเพื่อนำไปลงทุนในสินทรัพย์ที่สามารถสร้างรายได้ แต่อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเท่ากับ 0.08 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.15 เท่า ซึ่งทั้งสองอัตรายังคงอยู่ในระดับต่ำ

### ภาระผูกพันนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันนอกงบดุล ส่วนใหญ่เป็นภาระผูกพันจากการดำเนินธุรกิจหลัก เช่น ภาระผูกพันเกี่ยวกับการทำสัญญาเช่าระยะยาวกับบุคคลภายนอกเกี่ยวกับการเช่าที่ดินและที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ภาระผูกพันที่เป็นข้อผูกมัดเพื่อใช้เป็นรายจ่ายฝ่ายทุน ภาระผูกพันจากหนังสือค้ำประกันและภาระผูกพันเกี่ยวกับการค้ำประกันให้แก่บริษัทย่อย 2 แห่ง ซึ่งภาระผูกพันทั้งหมดตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้นได้เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 32 ของงบการเงินประจำปี 2558 แล้ว

### ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการก่อสร้างโครงการสตูดิโอให้เช่า ซึ่งเป็นโครงการสตูดิโอระดับมาตรฐานสากล สำหรับรองรับการถ่ายทำภาพยนตร์ทั้งกลางแจ้งและในสตูดิโอตามความต้องการของกลุ่มผู้ผลิตจากต่างประเทศ รวมถึงกลุ่มลูกค้าในประเทศ และสามารถรองรับการผลิตรายการโทรทัศน์เพื่อการแข่งขันในธุรกิจทีวีดิจิตอล ตลอดจนสามารถรองรับการจัดกิจกรรมต่างๆ ได้อย่างครบวงจร ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างก่อสร้างในส่วนฐานรากและความคืบหน้าของโครงการเป็นไปตามแผนดำเนินงาน คาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วงปลายปี 2559 และจะสามารถก่อให้เกิดรายได้ภายในปี 2560 ซึ่งหากมองถึงความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัท ขึ้นอยู่กับความสามารถในการสร้างรายได้เป็นหลัก โดยปัจจัยสำคัญในการสร้างรายได้จะมีผลกระทบมาจากสภาพเศรษฐกิจที่ส่งผลต่อการใช้จ่ายประมาณในการโฆษณา ซึ่งเป็นปัจจัยที่ฝ่ายบริหารควบคุมไม่ได้ แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าเมื่อโครงการสตูดิโอให้เช่าสร้างเสร็จเรียบร้อยแล้ว จะสามารถเพิ่มศักยภาพการเติบโตอย่างสูงในการครอบครองส่วนแบ่งการตลาดของธุรกิจให้เช่าสตูดิโอและการเป็นผู้ประกอบการรายแรกในประเทศที่ให้บริการทั้งอุปกรณ์และสตูดิโอให้เช่าตามมาตรฐานสากล เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้และผลตอบแทนที่ดีแก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยโครงการสตูดิโอให้เช่านี้มีความสอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาลที่ต้องการจูงใจให้ผู้ผลิตภาพยนตร์จากต่างประเทศเข้ามาใช้อุปกรณ์รวมถึงสถานที่ในประเทศเป็นสถานที่ถ่ายทำ จึงทำให้กลุ่มบริษัทมีความเชื่อมั่นระดับหนึ่งว่าการพัฒนาโครงการสตูดิโอให้เช่าจะได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้ผลิตทั้งในประเทศและต่างประเทศ