

ส่วนที่
3

ฐานะการเงิน และผลการ ดำเนินงาน

- ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
- การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
- การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้อมูล ทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานงบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2556 ถึงปี 2558 ได้แสดงความเห็นต่อการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ว่าได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญและตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ปี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	สำนักงานตรวจสอบบัญชี	เลขทะเบียน	ความเห็นในรายงานการสอบบัญชี
2556	คุณวิสุทธิ เพชรพาณิชย์กุล	บจก. สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล	7309	ไม่มีเงื่อนไข
2557	คุณวิไลรัตน์ ไรจน์ครินทร์	บจก. สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล	3104	ไม่มีเงื่อนไข
2558	คุณสุภาภรณ์ มั่งจิตร	บจก. สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล	8125	ไม่มีเงื่อนไข

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปี ตั้งแต่ปี 2556 ถึงปี 2558 ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	2556	2557	2558	2556	2557	2558
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	181	194	57	213	239	169
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	142	191	254	181	192	218
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	468	513	531	570	556	756
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	48	53	58	20	15	18
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	101	107	148	120	121	159
สินทรัพย์รวม	634	694	753	739	723	958
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	9	-	8
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	195	230	275	234	245	447
หนี้สินหมุนเวียนรวม	197	232	277	249	247	458
หนี้สินรวม	242	271	316	300	292	504
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	392	422	438	439	431	455

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
หน่วย: ล้านบาท	2556	2557	2558	2556	2557	2558
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	216	216	216	216	216	216
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	101	101	101	101	101	101
ทุนสำรองตามกฎหมาย	16	17	20	16	17	20
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	34	62	76	73	67	88
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	25	25	25	25	25	25
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	392	422	438	431	427	450
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	8	4	5
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	392	422	438	439	431	455

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
หน่วย: ล้านบาท	2556	2557	2558	2556	2557	2558
รายได้จากการให้บริการ	865	849	1,032	1,043	972	1,251
รายได้อื่น	19	33	29	10	7	9
กำไรขั้นต้น	210	201	253	287	248	351
ค่าใช้จ่ายในรวมก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	188	198	212	243	246	275
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	31	30	58	42	(5)	69

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
หน่วย: ล้านบาท	2556	2557	2558	2556	2557	2558
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)						
กิจกรรมดำเนินงาน	10	37	(40)	(2)	63	39
กิจกรรมลงทุน	(32)	(22)	(52)	(42)	(24)	(70)
กิจกรรมจัดหาเงิน	(52)	(2)	(45)	(43)	(13)	(39)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						
เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(74)	13	(137)	(87)	26	(70)
ณ วันต้นปี	255	181	194	300	213	239
ณ วันสิ้นปี	181	194	57	213	239	169

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	2556	2557	2558	2556	2557	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.4	2.2	1.9	2.3	2.2	1.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.4	8.4	7.8	7.1	8.0	10.2
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	57	43	47	51	46	36
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.5	5.4	5.5	4.9	5.5	5.8
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	70	46	66	62	45	62
อัตราส่วนความสามารถในการหากำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24	24	25	28	25	28
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4	4	6	4	(1)	5
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	8	7	13	10	(1)	15
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5	4	8	6	(1)	7
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.2	1.3	1.4	1.3	1.3	1.5
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7	1.1
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.822	1.961	2.032	2.004	1.981	2.091
กำไรสุทธิต่อหุ้น* (บาท)	0.143	0.139	0.272	0.185	(0.023)	0.310
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.10	-	0.20	0.10	-	0.20

* กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

** ข้อมูลทางการเงินของปี 2556 ที่แสดงเปรียบเทียบได้มีการปรับปรุงย้อนหลัง เนื่องมาจากการนำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป



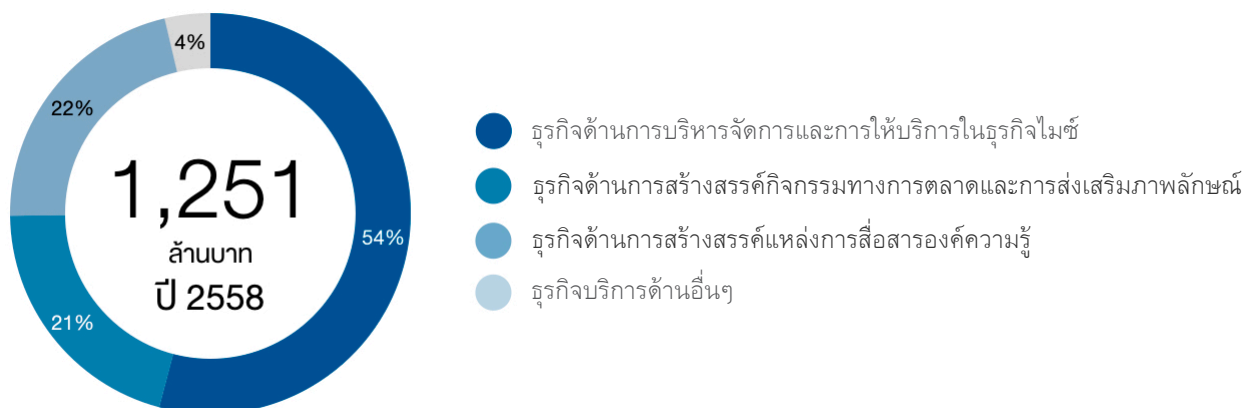
การวิเคราะห์และ คำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2558 ด้วยสถานการณ์ทางการเมืองที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น สภาพเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ผู้บริโภคมีความมั่นใจและมีการใช้จ่ายมากขึ้น ประกอบกับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทฯ เติบโตขึ้นมากกว่าร้อยละ 29 โดยมีรายได้เท่ากับ 1,251 ล้านบาท ธุรกิจหลักทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงธุรกิจด้านการบริหารจัดการและการให้บริการในธุรกิจไมซ์ ธุรกิจด้านการสร้างสรรค์กิจกรรมทางการตลาดและการส่งเสริมภาพลักษณ์ และธุรกิจด้านการสร้างสรรค์แหล่งการสื่อสารองค์ความรู้ต่างมีรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่ง รายได้จากธุรกิจด้านการสร้างสรรค์แหล่งการสื่อสารองค์ความรู้ของบริษัทฯ ที่มีการเติบโตอย่างมีสาระสำคัญโดยเพิ่มขึ้นจาก 78 ล้านบาท เป็น 269 ล้านบาทในปี 2558 ซึ่งในอนาคตรายได้จากธุรกิจนี้จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและจะมีสัดส่วนของรายได้ที่เป็นสาระสำคัญ นอกจากรายได้ที่สูงขึ้น ประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เติบโตขึ้นจากร้อยละ 25 ในปีก่อน เป็นเท่ากับร้อยละ 28 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิสำหรับปี 2558 จำนวน 69 ล้านบาท

ผลงานที่โดดเด่นของบริษัทฯ ในปี 2558 ได้แก่ การสร้างสรรค์บูธให้ค่ายรถยนต์ชั้นนำต่างๆ ในงานบางกอก อินเตอร์เนชั่นแนล มอเตอร์โชว์ ครั้งที่ 36 และในงานมหกรรมยานยนต์ ครั้งที่ 31 รวมถึงการสร้างสรรค์กิจกรรมทางการตลาดและส่งเสริมภาพลักษณ์ต่างๆ ให้แก่ค่ายรถยนต์ชั้นนำ การจัดสร้างนิทรรศการในพิพิธภัณฑ์พระรามเก้าซึ่งเป็นโครงการระยะเวลา 3 ปีกับองค์การพิพิธภัณฑ์วิทยาศาสตร์แห่งชาติ (อพวช.) และได้ร่วมสร้างสรรค์โครงการสำคัญๆ มากมาย อาทิ งาน Thailand Industry Expo 2015 โดยกระทรวงอุตสาหกรรม โครงการมหิดลแซนด์ เนล ซึ่งเป็นปีที่ 3 ที่บริษัทฯ ร่วมกับมหาวิทยาลัยมหิดลในการผลิตรายการเกี่ยวกับการศึกษาและบริหารสถานี่ และโครงการการพัฒนาคุณภาพการศึกษาด้วยเทคโนโลยีสารสนเทศ (Distance Learning Information Technology: DLIT) นอกจากนั้น งาน EDUCA 2015 มหกรรมการศึกษาเพื่อพัฒนาวิชาชีพครู ครั้งที่ 8 ซึ่งเป็นงานที่บริษัทฯ ริเริ่มจัดขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนและพัฒนาการศึกษาไทยผ่านการพัฒนาวิชาชีพครู ได้รับความสนใจเพิ่มขึ้นจากทั้ง ครู อาจารย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจากทุกภาคของประเทศเข้าร่วมงานและร่วมทำกิจกรรมต่างๆ

การเติบโตของรายได้และรายได้จำแนกตามส่วนงาน



บริษัทฯ มีรายได้มาจาก 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจด้านการบริหารจัดการและการให้บริการในธุรกิจไมซ์ ธุรกิจด้านการสร้างสรรค์กิจกรรมทางการตลาดและการส่งเสริมภาพลักษณ์ ธุรกิจด้านการสร้างสรรค์แหล่งการสื่อสารองค์ความรู้ และ ธุรกิจบริการด้านอื่นๆ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,251 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 279 ล้านบาท โดยธุรกิจที่มีรายได้สูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ ได้แก่ ธุรกิจด้านการสร้างสรรค์กิจกรรมทางการตลาดและการส่งเสริมภาพลักษณ์ ซึ่งมีรายได้เพิ่มขึ้นจากทั้งลูกค้ารายใหม่ และลูกค้าเดิมที่มีการใช้จ่ายงบประมาณทางการตลาดมากขึ้น และธุรกิจด้านการสร้างสรรค์แหล่งการสื่อสารองค์ความรู้ ซึ่งมีรายได้เพิ่มขึ้นจากโครงการใหม่ๆที่ได้รับ

รายได้จากธุรกิจด้านการบริหารจัดการและการให้บริการในธุรกิจไมซ์เท่ากับ 677 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54 ของรายได้รวม (ปี 2557 : ร้อยละ 69) ใกล้เคียงกับปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 10 ล้านบาท โครงการเด่นของบริษัทในธุรกิจนี้ได้แก่ งานบางกอก อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล มอเตอร์โชว์ ครั้งที่ 36 งานมหกรรมยานยนต์ ครั้งที่ 31 และงาน Thailand Industry Expo 2015

รายได้จากธุรกิจด้านการสร้างสรรค์กิจกรรมทางการตลาดและการส่งเสริมภาพลักษณ์ เท่ากับ 259 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21 ของรายได้รวม (ปี 2557 : ร้อยละ 17) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 92 ล้านบาท เนื่องจากกิจกรรมทางการตลาดที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นผลจากภาวะทางการเมืองที่มีเสถียรภาพมากขึ้น และสภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว โครงการเด่นของบริษัทในธุรกิจนี้ได้แก่ กิจกรรม roadshow ของบริษัททรอยด์ชั้นนำหลายแห่ง

รายได้จากธุรกิจด้านการสร้างสรรค์แหล่งการสื่อสารองค์ความรู้ เท่ากับ 269 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21 ของรายได้รวม (ปี 2557 : ร้อยละ 8) เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญจากปีก่อนประมาณ 191 ล้านบาท โครงการเด่นของบริษัทในธุรกิจนี้ได้แก่ โครงการการจัดสร้างนิทรรศการถาวรในพิพิธภัณฑ์และศูนย์การเรียนรู้ของภาครัฐ ซึ่งรวมถึงโครงการพิพิธภัณฑ์พระรามเก้า โครงการการพัฒนาคุณภาพการศึกษาด้วยเทคโนโลยีสารสนเทศ (Distance Learning Information Technology: DLIT) และการต่อสัญญาโครงการมหิดล แชนแนล ปี 3 กับมหาวิทยาลัยมหิดล

ค่าใช้จ่ายก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ เท่ากับ 275 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ ประกอบด้วย

ค่าใช้จ่ายพนักงาน

ปี 2557	134
ปี 2558	164

ค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 164 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน สอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น และคิดเป็นร้อยละ 60 ของค่าใช้จ่ายรวม ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 บริษัทฯ มีพนักงาน 193 คน ลดลงจากปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 199 คน ค่าใช้จ่ายพนักงานเฉลี่ยต่อพนักงานหนึ่งคนเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 26

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ปี 2557	20
ปี 2558	22

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการปรับปรุงอาคารสำนักงานบริษัทฯ

ค่าตอบแทนกรรมการ

ปี 2557	6
ปี 2558	6

ค่าตอบแทนกรรมการจำนวน 6 ล้านบาท ตามที่อนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ปี 2557	86
ปี 2558	83

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เป็นต้น เท่ากับ 83 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน

กำไรสุทธิและความสามารถในการทำกำไร

นอกจากรายได้จากการดำเนินงานที่สูงขึ้น จากปัจจัยทางการเมืองและเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว และกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจและการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ยังสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2558 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 28 ปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 25 ในปีก่อน และเมื่อพิจารณารวมกับผลประกอบที่ฟื้นตัวของบริษัทร่วมต่างๆ ส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ดังนั้น ผลประกอบการสุทธิประจำปี 2558 ของบริษัทจึงปรับตัวสูงขึ้น มีกำไรสุทธิ 69 ล้านบาท โดยมีกำไรต่อหุ้น เท่ากับ 0.31 บาท อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 15 และมีอัตรากำไรหมุนเวียนของสินทรัพย์เท่ากับ 1.5 เท่า

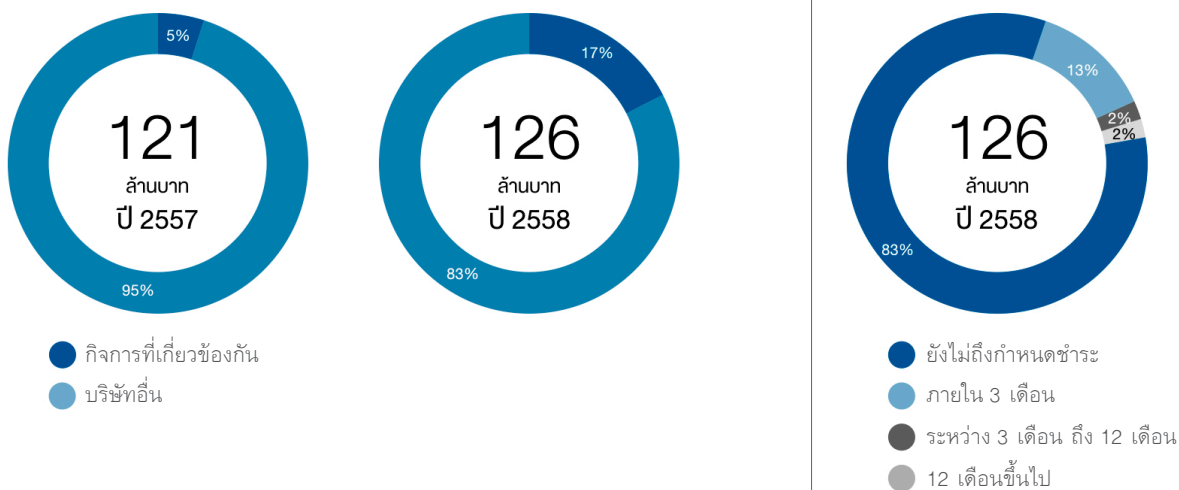
ภาพรวมฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 958 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน สินทรัพย์รวมส่วนใหญ่ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 756 ล้านบาท และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 159 ล้านบาท บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 504 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 72 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน หนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 91 ของหนี้สินรวม และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 455 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 24 ล้านบาท โดยมูลค่าสุทธิตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 2.091 บาท

เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 169 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 29 โดยเป็นเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 39 ล้านบาท สุทธิจากเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 70 ล้านบาท และ 39 ล้านบาทตามลำดับ บริษัทฯ พิจารณาว่าจำนวนเงินสดคงเหลือดังกล่าว มีความเพียงพอต่อการดำเนินกิจการ รวมถึงสามารถใช้ในการลงทุน เมื่อมีโอกาที่เหมาะสม

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น



บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 จำนวน 126 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีก่อน ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น คิดเป็นร้อยละ 83 ของลูกหนี้การค้าสุทธิ

ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่มีอายุหนี้ไม่เกิน 3 เดือน

การแยกอายุลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นจำนวน 93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เนื่องจากภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายเพิ่มขึ้น ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61 ของลูกหนี้อื่น โดยบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการดำเนินการขอคืนภาษีดังกล่าวจากกรมสรรพากร

เงินที่กิจการมีสิทธิเรียกร้องจากลูกค้า

เงินที่กิจการมีสิทธิเรียกร้องจากลูกค้า เท่ากับมูลค่างานที่เกิดขึ้นและรับรู้ในกำไรขาดทุนแล้วจนถึงปัจจุบัน หักด้วยจำนวนที่ถึงกำหนดชำระ เงินรับล่วงหน้า และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 บริษัทฯ มีเงินที่กิจการมีสิทธิเรียกร้องจากลูกค้าจำนวน 331 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าจากธุรกิจด้านการสร้างสรรค์แหล่งการสื่อสารองค์ความรู้

เงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 เงินลงทุนมีจำนวนเท่ากับ 18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณร้อยละ 17 เนื่องมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งบันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 เท่ากับ 159 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากการปรับปรุงอาคารสำนักงานของบริษัทฯ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์ดำเนินงาน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 133 ล้านบาท และต้นทุนค้างจ่ายจำนวน 46 ล้านบาท รวมทั้งสิ้น 179 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากปีก่อน เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนค้างจ่ายประมาณร้อยละ 95 เป็นหนี้สินกับบริษัทอื่น

การบริหารจัดการค้างจ่าย		เงินมัดจำรับจากลูกค้า	
ปี 2557	20	ปี 2557	1
ปี 2558	24	ปี 2558	150
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	
ปี 2557	28	ปี 2557	66
ปี 2558	40	ปี 2558	51

เจ้าหนี้อื่นมีจำนวน 266 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญจากปีก่อน เนื่องจากเงินมัดจำรับจากลูกค้าจากโครงการจัดสร้างนิทรรศการถาวรในพิพิธภัณฑ์และศูนย์การเรียนรู้

ส่วนประกอบหลักอื่นๆของเจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าบริหารจัดการที่ค้างจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นใหญ่คือ บริษัท ปิโก อาร์ต อินเตอร์เนชั่นแนล ฟิทีอี จำกัด จำนวน 24 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 40 ล้านบาท

การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ประกอบด้วยผลประโยชน์หลังออกจากงาน และผลประโยชน์ระยะยาวอื่น ผลประโยชน์หลังออกจากงาน คือ การผูกพันที่บริษัทฯ ต้องชำระเงินสดชดเชยให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงาน และผลประโยชน์ระยะยาวอื่น อาทิ โครงการเงินรางวัลการปฏิบัติงานครบกำหนดระยะเวลา ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 บริษัทฯ มีการผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 36 ล้านบาท

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องทางการเงินสูง แม้ว่าอัตราส่วนสภาพคล่องจะลดลงจากปีก่อนเป็นเท่ากับ 1.6 เท่า โดยบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนมาก และมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้ใช้อีกจำนวน 347 ล้านบาท ด้วยสภาพคล่องดังกล่าว บริษัทฯ จะมีเงินทุนที่มากเพียงพอที่จะลงทุน เข้าซื้อ หรือควบรวมกิจการเมื่อมีโอกาสที่เหมาะสม

ทุนจดทะเบียน

ทุนจดทะเบียนของบริษัทประกอบด้วยหุ้น 2 ชนิด คือ หุ้นสามัญ และหุ้นบุริมสิทธิ

หุ้นบุริมสิทธิมีสิทธิได้รับเงินปันผลร่วมกับหุ้นสามัญในอัตราเท่ากัน โดยคำนวณจากส่วนของผลกำไรภายหลังจากออกหุ้นบุริมสิทธิแล้ว เว้นผลกำไรจากการประเมินราคาที่ดิน อาคาร หรือสินทรัพย์อื่น ซึ่งได้มาอยู่ก่อนออกหุ้นบุริมสิทธิ ซึ่งให้แบ่งแก่หุ้นสามัญ

ผู้ถือหุ้นบริษัทมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยหนึ่งหุ้นบริษัทมีสิทธิออกเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นสามัญ นอกจากนี้หุ้นบริษัทมีสภาพและสิทธิในการรับส่วนแบ่งปันเมื่อชำระบัญชี โดยให้ผู้ถือหุ้นได้รับส่วนแบ่งเฉลี่ยร่วมกับหุ้นสามัญในอัตราเท่ากัน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2558 บริษัท มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 215,624,775 บาท เป็นทุนชำระแล้ว 215,624,559 บาท ซึ่งแบ่งเป็นหุ้นบริษัท 330,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท และหุ้นสามัญ 215,294,559 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท

เงินปันผล

เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทมีมติให้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท สำหรับหุ้นจำนวน 215,624,559 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 43,124,912 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2558 โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558

ข้อมูลตลาดทางการเงิน

	SET	MAI	PICO
P/E (เท่า)	22.57	52.94	8.27
P/BV (เท่า)	1.74	3.29	1.23
อัตราผลตอบแทน (%)	3.36	1.00	7.81

จากข้อมูลของ SETTRADE เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2558 แสดงให้เห็นว่าราคาหุ้นของบริษัท สูงกว่ามูลค่าตามบัญชี และอัตราผลตอบแทนของบริษัท สูงกว่าอัตราเฉลี่ยของ SET และ MAI

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ในช่วงปีบัญชี 2558 ที่ผ่านมา สถานการณ์ทางการเมืองของประเทศไทยเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น สภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว อีกทั้งรัฐบาลได้ออกนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และเพิ่มการใช้จ่ายงบประมาณอย่างต่อเนื่อง อาทิ โครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคม ซึ่งจะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจมหภาคของประเทศ และย่อมส่งผลให้ผลการดำเนินงานในธุรกิจต่างๆ ของบริษัท เติบโตขึ้นเช่นกัน

สำหรับธุรกิจด้านการสร้างสรรค์แหล่งการสื่อสารองค์ความรู้ของบริษัท มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งจากนโยบายการปฏิรูปและพัฒนาการศึกษาไทยของภาครัฐ ประกอบกับบริษัท ได้นำเทคโนโลยีด้านการผลิตดิจิทัลมีเดียและคอนเทนต์ มาสร้างสรรค์รายการโทรทัศน์ สื่อดิจิทัลมีเดียและคอนเทนต์ต่างๆ เกี่ยวกับการสื่อสารองค์ความรู้ ซึ่งเป็นแนวทางการสื่อสารที่สอดคล้องกับการเติบโตของโลกในยุคดิจิทัล

นอกจากนั้น บริษัทยังมีกลยุทธ์ในระยะยาวที่จะขยายธุรกิจของบริษัทไปสู่ธุรกิจต้นน้ำ กล่าวคือ การเป็นเจ้าของงาน ซึ่งจะสร้างโอกาสและเพิ่มรายได้ให้กับบริษัท รวมถึงบริษัทในเครือซึ่งมีการให้บริการการสร้างสรรค์งานที่ครบวงจรอยู่แล้ว