

## 11. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 11.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้ถือบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบการเงินของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2554 ตรวจสอบโดยนางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4664 ของบริษัทสำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด โดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย รวมทั้งงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีเฉพาะของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงินของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2555 ตรวจสอบโดยนายสุรัชย์ ดำเนินวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4721 ของบริษัทอาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด โดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย รวมทั้งงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีเฉพาะของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงินของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2556 ตรวจสอบโดยนายสุรัชย์ ดำเนินวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4721 ของบริษัทอาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด โดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย รวมทั้งงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีเฉพาะของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 54	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>												
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	113,351	17.30	31,220	6.89	28,832	7.66	72,795	11.42	27,678	7.24	21,991	7.10
เงินลงทุนชั่วคราว	42,975	6.56	-	-	-	-	42,975	6.74	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	179,515	27.41	148,199	32.70	160,031	42.54	158,618	24.88	86,581	22.64	116,993	37.77
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	20,725	3.25	95,642	25.01	30,625	9.89
ทรัพย์สินรอการขาย	-	-	7,880	1.74	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น</b>	11,031	1.68	2,316	0.51	497	0.13	1,193	0.19	862	0.23	362	0.12
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	346,871	52.95	189,615	41.84	189,360	50.33	296,306	46.48	210,763	55.11	169,972	54.87
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>												
เงินฝากประจำที่ใช้เป็นหลักประกัน	12,635	1.93	13,739	3.03	10,000	2.66	12,635	1.98	13,739	3.59	10,000	3.23
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	104,997	16.47	80,497	21.05	80,497	25.99
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	2,897	0.64	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์-สุทธิ	15,093	2.30	19,496	4.30	27,196	7.23	10,274	1.61	8,877	2.32	7,673	2.48
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	23,256	3.55	25,523	5.63	278	0.07	23,185	3.64	25,382	6.64	194	0.06
สิทธิการเช่า-สุทธิ	215,483	32.90	167,990	37.07	120,407	32.00	182,133	28.57	36,937	9.66	38,906	12.56
ค่าความนิยม	22,735	3.47	22,735	5.02	22,735	6.04	-	-	-	-	-	-
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น</b>	18,964	2.90	11,223	2.48	6,253	1.66	7,942	1.25	6,223	1.63	2,537	0.82
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	308,166	47.05	263,604	58.16	186,869	49.67	341,166	53.52	171,655	44.89	139,807	45.13
<b>รวมสินทรัพย์</b>	655,038	100.00	453,219	100.00	376,228	100.00	637,471	100.00	382,418	100.00	309,779	100.00

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 54	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	101,513	15.50	52,850	11.66	24,386	6.48	76,799	12.05	23,357	6.11	9,222	2.98
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	449	0.07	2,526	0.56	3,207	0.85	-	-	1,589	0.42	962	0.31
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	22,680	5.00	-	-	-	-	22,680	5.93	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	86,966	19.19	21,474	5.71	5,000	0.78	22,000	5.75	-	-
ภาษีขายรอเรียกเก็บส่งกรมสรรพากร	13,307	2.03	11,819	2.61	9,773	2.60	11,298	1.77	7,469	1.95	7,528	2.43
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	520	0.08	890	0.20	3,978	1.06	-	-	-	-	253	0.08
เจ้าหนี้เงินประกันสัญญา	-	-	5,020	1.11	-	-	-	-	15,561	4.07	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22	0.00	22	0.00	22	0.01	22	0.00	22	0.01	22	0.01
รวมหนี้สินหมุนเวียน	115,811	17.68	182,774	40.33	62,839	16.70	93,119	14.61	92,679	24.23	17,988	5.81
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว-สุทธิ	516	0.08	4,738	1.05	6,473	1.72	-	-	3,043	0.80	2,054	0.66
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิ	-	-	4,199	0.93	-	-	-	-	4,199	1.10	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1,200	0.18	868	0.19	587	0.16	295	0.05	187	0.05	97	0.03
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	670	0.10	-	-	-	-	670	0.11	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,386	0.36	9,805	2.16	7,060	1.88	965	0.15	7,429	1.94	2,151	0.69
รวมหนี้สิน	118,197	18.04	192,579	42.49	69,899	18.58	94,084	14.76	100,108	26.18	20,139	6.50

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 54	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 2,811,433,357 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	281,143		-		-		281,143		-		-	
หุ้นสามัญ 1,894,970,437 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	-		189,497		-		-		189,497		-	
หุ้นสามัญ 1,275,925,660 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	-		-		127,593		-		-		127,593	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว												
หุ้นสามัญ 2,410,326,895 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	241,033	36.80	-	-	-	-	241,033	37.81	-	-	-	-
หุ้นสามัญ 1,366,404,228 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	-	-	136,640	30.15	-	-	-	-	136,640	35.73	-	-
หุ้นสามัญ 1,257,432,798 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	-	-	-	-	125,743	33.42	-	-	-	-	125,743	40.59
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	693,023	105.80	191,924	42.35	169,699	45.11	693,023	105.80	191,924	50.19	169,699	54.78
ขาดทุนสะสม	(397,215)	(60.64)	(76,978)	(16.98)	(11,558)	(3.07)	(390,668)	(60.64)	(46,255)	(12.10)	(5,803)	(1.87)
รวมส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัท	536,841	81.96	251,586	55.51	283,885	75.46	543,388	81.96	282,310	73.82	289,640	93.50
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	-	-	9,053	2.00	22,444	5.97	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	536,841	81.96	260,640	57.51	306,329	81.42	543,388	81.96	282,310	73.82	289,640	93.50
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	655,038	100.00	453,219	100.00	376,228	100.00	637,472	100.00	382,418	100.00	309,779	100.00

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 54	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	412,198	100.00	237,953	100.00	236,222	100.00	323,656	100.00	113,731	100.00	152,141	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	(622,430)	(151.00)	(224,994)	(94.55)	(159,586)	(67.56)	(567,744)	(175.42)	(125,963)	(110.76)	(95,739)	(62.93)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(210,232)	(51.00)	12,958	5.45	76,636	32.44	(244,088)	(75.42)	(12,232)	(10.76)	56,402	37.07
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	45,720	11.09	-	-	-	-	29,500	9.11	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(2,377)	(0.58)	17,240	7.25	-	-	(2,376)	(0.73)	17,240	15.16	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนชั่วคราว	(8,131)	(1.97)	-	-	-	-	(8,131)	(2.51)	-	-	-	-
รายได้อื่น	4,718	1.14	9,087	3.82	749	0.32	6,318	1.95	4,260	3.75	717	0.47
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากกิจการร่วมค้า	170	0.04	(103)	(0.04)	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการ	(46,872)	(11.37)	(29,793)	(12.52)	(30,951)	(13.10)	(39,833)	(12.31)	(11,878)	(10.44)	(20,815)	(13.68)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(60,128)	(14.59)	(38,860)	(16.33)	(22,434)	(9.50)	(53,654)	(16.58)	(19,937)	(17.53)	(8,793)	(5.78)
หนี้สงสัยจะสูญ	(14,379)	(3.49)	(10,959)	(4.61)	-	-	(14,019)	(4.33)	-	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	(4,890)	(1.19)	(404)	(0.17)	-	-	(4,842)	(1.50)	-	-	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(2,816)	(0.68)	(8,779)	(3.69)	-	-	(799)	(0.25)	(1,206)	(1.06)	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	-	-	(6,673)	(2.80)	-	-	-	-	(6,673)	(5.87)	-	-
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(14,018)	(3.40)	(14,119)	(5.93)	(7,800)	(3.30)	(8,518)	(2.63)	(5,687)	(5.00)	(4,795)	(3.15)
ต้นทุนทางการเงิน	(3,794)	(0.92)	(5,424)	(2.28)	(590)	(0.25)	(3,971)	(1.23)	(4,339)	(3.82)	(256)	(0.17)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(317,029)	(76.91)	(75,424)	(31.70)	15,611	6.61	(344,413)	(106.41)	(40,452)	(35.57)	22,461	14.76
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3,344)	(0.81)	(3,387)	(1.42)	(2,712)	(1.15)	-	-	-	-	(3,176)	(2.09)
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(320,374)	(77.72)	(78,812)	(33.12)	12,898	5.46	(344,413)	(106.41)	(40,452)	(35.57)	19,284	12.68
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(320,374)	(77.72)	(78,812)	(33.12)	12,898	5.46	(344,413)	(106.41)	(40,452)	(35.57)	19,284	12.68
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) :												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(320,236)	(77.69)	(65,421)	(27.49)	14,954	6.33	(344,413)	(106.41)	(40,452)	(35.57)	19,284	12.68
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(138)	(0.03)	(13,391)	(5.63)	(2,056)	(0.87)	-	-	-	-	-	-
	(320,374)	(77.72)	(78,812)	(33.12)	12,898	5.46	(344,413)	(106.41)	(40,452)	(35.57)	19,284	12.68
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น (หน่วย : บาท)												
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.1656)		(0.0592)		0.0133		(0.1780)		(0.0304)		0.0171	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด	-		-		0.0131		-		-		0.0169	

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 54
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(317,030)	(75,424)	15,611	(344,413)	(40,452)	22,461
รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(45,720)	-	-	(29,500)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	2,376	(17,240)	-	2,377	(17,240)	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนชั่วคราว	8,131	-	-	8,131	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	2,816	8,779	-	799	1,206	-
ค่าเสื่อมราคา	2,874	4,257	2,906	2,048	1,379	757
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,770	1,318	68	2,747	1,282	56
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	57,392	49,559	26,479	48,665	21,042	19,197
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	-	6,673	-	-	6,673	-
ค่าตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	4,890	404	-	4,842	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิการเช่า	-	-	2,986	-	-	-
หนี้สูญ	28	-	-	28	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ	14,379	10,959	-	14,019	-	-
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	332	281	587	108	90	97
หุ้นปันผล	-	(1,828)	-	-	(1,828)	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากกิจการร่วมค้า	(170)	103	-	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(1,008)	(595)	(488)	(2,803)	(2,085)	(637)
ดอกเบี้ยจ่าย	3,794	1,625	590	3,971	294	256
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(264,145)	(11,129)	48,739	(288,981)	(29,637)	42,187

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 54
<b>สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)</b>						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(55,394)	(5,546)	(46,423)	(89,526)	26,172	(25,127)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	9,676	45,014	-	9,676	45,014	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(63,159)	(25,946)	-	(63,159)	(25,946)	-
ต้นทุนงานระหว่างทำ	-	-	1,322	-	-	1,322
สินทรัพย์รอการขาย	-	(7,880)	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8,722)	(1,819)	7,165	(331)	(500)	5,857
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(9,187)	(4,970)	7,396	(1,719)	(3,686)	6,064
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	60,246	27,669	(60,051)	59,367	14,135	(51,362)
ภาษีขายรอเรียกเก็บส่งกรมสรรพากร	1,487	2,047	442	3,829	(59)	(826)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	150	-	(3,223)	-	-	(2,017)
เจ้าหนี้เงินประกันสัญญา	-	5,020	-	(15,561)	15,561	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	670	-	-	670	-	-
<b>เงินสดรับ(จ่าย)ในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(328,376)</b>	<b>22,461</b>	<b>(44,633)</b>	<b>(385,736)</b>	<b>41,055</b>	<b>(23,901)</b>
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(3,311)	(831)	(590)	(3,967)	(294)	(256)
รับคืนภาษีเงินได้	-	871	-	-	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(10,252)	(8,003)	(9,412)	(5,930)	(1,476)	(2,923)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(341,941)</b>	<b>14,498</b>	<b>(54,635)</b>	<b>(395,633)</b>	<b>39,285</b>	<b>(27,080)</b>

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 54
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินสดจ่ายลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	(3,000)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(47,756)	-	-	(75,497)
เงินสดให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	(9,100)	(90,517)	(37,625)
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	65,000	-	-	84,017	25,500	7,000
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	37,252	-	-	55,000	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัท	-	-	-	(50,000)	-	-
เงินสดรับคืนทุนจากกิจการร่วมค้า	2,000	-	-	-	-	-
ซื้ออุปกรณ์	(14,128)	(11,530)	(3,128)	(11,165)	(6,497)	(2,916)
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	-	-	-	-	-	-
จำหน่ายสินทรัพย์	2,170	9,394	-	2,170	5,908	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(574)	(26,563)	(88)	(549)	(26,471)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	-	-
ขายทรัพย์สินรอการขาย	7,898	-	-	-	-	-
ซื้อสิทธิการเช่า	(228,896)	(97,143)	(78,899)	(189,111)	(19,073)	(3,505)
เพิ่มขึ้นในเงินฝากประจำที่ใช้เป็นหลักประกัน	1,104	(3,739)	(3,000)	1,104	(3,739)	(3,000)
ดอกเบี้ยรับ	731	595	441	1,403	874	508
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(127,443)</b>	<b>(131,986)</b>	<b>(132,429)</b>	<b>(116,230)</b>	<b>(114,015)</b>	<b>(115,035)</b>

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 54
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	65,492	21,474	-	22,000	-
เงินสดรับจากสถาบันการเงิน	93,121	26,879	-	93,121	26,879	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	36,000	-	-	36,000	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(120,000)	-	-	(120,000)	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมกรรมการ	(22,000)	-	-	(22,000)	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับต้นทุนทางตรงในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	(5,050)	-	-	(5,050)	-
จ่ายคืนเงินค่าหุ้นส่วนที่จองซื้อเกินสิทธิ	-	-	(24,108)	-	-	(24,108)
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน	-	-	(10,602)	-	-	(10,602)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว	(5,098)	(5,615)	(2,437)	(4,632)	(1,584)	(824)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	70,020	-	-	70,020	-	-
เงินสดรับจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เพิ่มทุน	501,098	-	-	501,098	-	-
เงินสดรับจากการแปลงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	34,372	2,173	42,681	34,372	2,173	42,681
เงินสดรับจากส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	24,500	-	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>551,514</b>	<b>119,877</b>	<b>51,508</b>	<b>556,980</b>	<b>80,417</b>	<b>7,146</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ</b>	<b>82,131</b>	<b>2,389</b>	<b>(135,556)</b>	<b>45,117</b>	<b>5,687</b>	<b>(134,969)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>31,220</b>	<b>28,832</b>	<b>164,388</b>	<b>27,678</b>	<b>21,991</b>	<b>156,961</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี</b>	<b>113,351</b>	<b>31,220</b>	<b>28,832</b>	<b>72,795</b>	<b>27,678</b>	<b>21,991</b>

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.00	1.04	3.01
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.52	1.04	3.01
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(2.29)	0.12	(0.61)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.82	2.64	3.42
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยการเก็บหนี้ (วัน)	94	136	105
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	27.09	14.39	6.27
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	13	25	57
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	(51.00)	5.45	32.44
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(80.36)	(29.34)	6.54
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(77.69)	(27.49)	6.33
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(81.23)	(23.08)	5.62
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	(57.79)	(15.77)	4.15
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.74	0.57	0.66
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.22	0.74	0.23
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(87.31)	(12.87)	26.19
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>			
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	0.26	0.20	0.27
กำไรขาดทุนสุทธิต่อหุ้น (ถ่วงน้ำหนัก) (บาท)	(0.17)	(0.05)	0.0133

## 11.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2554 และ 2555 บริษัท มุ่งพัฒนาธุรกิจโดยเน้นกลุ่มเป้าหมายที่ต้องการใช้สื่อโฆษณาในการประชาสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ โดยมีการรับงานด้านการจัดการวางแผนและจัดหาช่องทางสื่อโฆษณาที่สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้มากขึ้น เช่น สื่อโฆษณาด้านโทรทัศน์ สื่อโฆษณาด้านสิ่งพิมพ์ และวิทยุ เป็นต้น รวมถึงการรับจัดงานโครงการของภาครัฐและเอกชน เนื่องจากในปี 2555 มีแรงกดดันจากสภาวะเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้สภาวะเศรษฐกิจในประเทศเกิดการชะลอตัว ทำให้บริษัทมองหาช่องทางในการทำธุรกิจใหม่ โดยในเดือนสิงหาคม ปี 2555 บริษัทย่อย คือ บริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด ได้ลงนามในสัญญาใช้ประโยชน์ในพื้นที่เชิงพาณิชย์ของโครงการระบบขนส่งรถไฟฟ้าเชื่อมท่าอากาศยานกรุงเทพ และได้ดำเนินงานตามโครงการใช้ประโยชน์จากพื้นที่โฆษณาของโครงการเดียวกันเต็มปี นอกจากนี้ ในเดือนธันวาคมปี 2555 บริษัทได้รับสิทธิโครงการใช้ประโยชน์จากป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารประจำทางของกรุงเทพมหานคร จำนวน 3 โครงการ เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2555 บริษัท ได้รับป้ายโฆษณาจากกรุงเทพมหานครยังไม่สมบูรณ์ และยังไม่สามารถหารายได้เท่าที่ควร และยังคงใช้เวลาในการปรับปรุงซ่อมแซม อีกทั้งยังต้องใช้ระยะเวลาให้มีความเชื่อมั่นกับลูกค้าเกี่ยวกับป้ายโฆษณาของบริษัท

อย่างไรก็ตาม ในเดือนมกราคม ปี 2556 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญที่บริษัทถืออยู่ในบริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นว่าความคืบหน้าของโครงการระบบขนส่งทางรถไฟฟ้าเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิและสถานีรับส่งผู้โดยสารอากาศยานกรุงเทพ เป็นไปอย่างล่าช้า และรายได้จากโครงการดังกล่าวลดลงอย่างมีสาระสำคัญ ทั้งนี้เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาลในการใช้ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิและท่าอากาศยานดอนเมือง นอกจากนี้ บริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด ยังต้องใช้เงินลงทุนในการพัฒนาอย่างต่อเนื่องอีกเป็นจำนวนไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท บริษัทจึงเห็นควรให้ขายหุ้นในบริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด โดยบริษัท มีกำไรจากการขายหุ้นดังกล่าวพอสมควรและได้รับเงินชำระหนี้พร้อมดอกเบี้ยทั้งหมด รวมถึงการปลดภาระการค้ำประกันหนังสือค้ำประกันธนาคาร ซึ่งจะทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและใช้ในโครงการสัญญาของกรุงเทพมหานครในการให้สิทธิเอกชนปรับปรุงบำรุงรักษาและติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทางในเขตกรุงเทพมหานครทั้งสามโครงการ ซึ่งจะเป็นธุรกิจหลัก (Core Business) ของบริษัท ในระยะเวลา 6-9 ปี ที่มีศักยภาพและให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 412.95 ล้านบาท มีขาดทุนสุทธิ 320.37 ซึ่งมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้น 241.56 ล้านบาท จากปี 2555 รายได้จากการให้บริการรวม 237.95 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 78.81 ล้านบาท ซึ่งมีผลประกอบขาดทุนเพิ่มขึ้น 91.71 ล้านบาท จากปี 2554 รายได้จากการให้บริการ 236.22 ล้านบาท มีผลกำไรสุทธิ 12.89 ล้านบาท

## 11.2.1. ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

### 1) รายได้

กลุ่มบริษัทมีรายได้ในปีนี้ เท่ากับ 412.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 174.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 73.23 จาก 237.95 ล้านบาทในปี 2555 ทั้งนี้ รายได้รวมในปี 2556 ประกอบไปด้วยรายได้จากไตรมาสแรกของปี เท่ากับ 137.28 ล้านบาท รายได้จากไตรมาสที่ 2 เท่ากับ 60.85 ล้านบาท รายได้จากไตรมาสที่ 3 เท่ากับ 97.25 ล้านบาท และรายได้จากไตรมาสที่ 4 เท่ากับ 116.81 ล้านบาท รายได้ของบริษัทมีขดลดลงช่วงไตรมาสที่ 2-3 เนื่องจาก รับมอบ ป้ายโฆษณาจากกรุงเทพมหานครยังไม่สมบูรณ์ และย้งต้องใช้เวลาในการปรับปรุงซ่อมแซม ทำให้ลูกค้าที่ลงโฆษณา ช่วงไตรมาสที่ 1 ไม่ลงโฆษณาต่อ อีกทั้งต้องใช้ระยะเวลาให้ความเชื่อมั่นกับลูกค้า เกี่ยวกับป้ายโฆษณาของบริษัทที่ เข้าพื้นที่ป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทางในกรุงเทพมหานคร

หากแบ่งรายได้โดยแยกตามลักษณะการเรียกเก็บค่าบริการ ตั้งแต่ปี 2554-2556 แสดงได้ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	2556		2555		2554	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์	122.79	29.79	180.18	75.72	194.22	82.22
2. รายได้จากจัดงานโครงการประชาสัมพันธ์	58.72	14.25	33.04	13.89	38.49	16.29
3. รายได้-ป้ายโฆษณา ศาลาที่พักผู้โดยสารฯ กทม	214.84	52.12	24.73	10.39	-	-
4. รายได้-ป้ายโฆษณา ต่างจังหวัด	15.85	3.85				
รวม	412.20	100.00	237.95	100.00	236.22	100.00

1.1) รายได้จากให้บริการสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในปี 2556 บริษัทเน้นในการดำเนินงานบริการสื่อโฆษณา ประชาสัมพันธ์ทุกรูปแบบ โดยได้รับความสนใจของลูกค้าทั้งในหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ รวมถึง บริษัทเอกชน เนื่องจากเป็นช่องทางการประชาสัมพันธ์ที่กระจายสู่ผู้บริโภคได้อย่างรวดเร็ว เช่น การโฆษณา ประชาสัมพันธ์ในป้ายขนาดใหญ่ โฆษณาในสื่อสิ่งพิมพ์ วิทยุ และโทรทัศน์ เป็นต้น โดยในปี 2556 บริษัทมี รายได้หลักจากการให้บริการสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ จำนวน 122.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.79 ของ รายได้รวม

1.2) รายได้จากโครงการประชาสัมพันธ์ โดยส่วนใหญ่ลูกค้าภาครัฐมักจะดำเนินกิจกรรมประชาสัมพันธ์แบบครบ วงจร ซึ่งประกอบไปด้วยกิจกรรมแผนงานประชาสัมพันธ์เชิงยุทธวิธีรูปแบบต่างๆที่หลากหลายรวมกันในแต่ละ โครงการ เพื่อสนับสนุนแผนงานประชาสัมพันธ์ที่ได้วางไว้ เช่น การจัดกิจกรรมส่งเสริมแผนงาน ประชาสัมพันธ์หรือส่งเสริมการตลาด ร่วมกับการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารผ่านสื่อต่างๆ การจัดงานต่างๆตาม

โครงการงานเพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงการจัดงานโครงการต่างๆของภาครัฐ โดยในปี 2556 รายได้จากส่วนนี้ได้แก่ โครงการ บัตรสินเชื่อกเกษตรกรรมของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร และโครงการ อนาคตเศรษฐกิจไทยภายใต้การคำเสรีหลังปี 2558 (The Future of Thai Economy : Post AEC 2015) โดยสัดส่วนรายได้จัดงานโครงการประชสัมพันธ์ ในปี 2554 ถึงปี 2556 คิดเป็น ร้อยละ 31.61 ร้อยละ 13.89 และร้อยละ 17.78 ของรายได้รวม ตามลำดับ

1.3) รายได้จากป้ายโฆษณา บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยในช่วงต้นเดือนธันวาคม 2555 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าป้ายโฆษณา บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทางในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งบริษัทได้รับสิทธิโครงการระยะยาวของกรุงเทพมหานคร 3 โครงการ โครงการแรกได้รับสิทธิและดูแลบำรุงรักษาศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง กลุ่ม A จำนวน 546 หลัง ระยะเวลาสิทธิ 9 ปี โครงการที่สอง ได้รับสิทธิและดูแลบำรุงรักษาศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง กลุ่ม C จำนวน 538 หลัง ระยะเวลาสิทธิ 9 ปี และโครงการสุดท้าย ได้รับสิทธิปรับปรุงบำรุงรักษาและติดตั้งป้ายโฆษณา บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทางในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 691 หลัง (กลุ่ม D) ระยะเวลาสิทธิ 6 ปี ในปี 2556 บริษัทมีรายได้ป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร 214.83 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.12 ในปี 2555 บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้รวมเพียงแค่ 24.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.39

1.4) รายได้จากป้ายโฆษณาประชสัมพันธ์ ต่างจังหวัด บริษัทมุ่งเน้นธุรกิจป้ายโฆษณาจึงขยายธุรกิจโดยซื้อสิทธิป้ายโฆษณาประชสัมพันธ์ ในเทศบาลนครเชียงใหม่เมื่อกลางปี 2556 และโดยบริษัทเริ่มมีรายได้ ป้ายโฆษณาประชสัมพันธ์ต่างจังหวัด จำนวน 13.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.26

## 2) ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการในปี 2554 ถึงปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 159.59 ล้านบาท เท่ากับ 224.99 ล้านบาท และเท่ากับ 622.43 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเมื่อพิจารณาพบว่าต้นทุนการให้บริการในปี 2556 มียอดที่สูงที่สุดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุเนื่องจากการที่บริษัทได้รับสิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร ในช่วงเดือนธันวาคม 2555 ทำให้บริษัทมีต้นทุนค่าสิทธิรายปี และต้นทุนค่าสิทธิ์ ซึ่งจะเกิดขึ้นในทุกๆเดือน โดยที่รายได้ไม่ได้เพิ่มขึ้นตามอัตราส่วนของต้นทุนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้รับมอบป้ายโฆษณา จากกรุงเทพมหานคร ยังไม่สมบูรณ์ และยังต้องใช้เวลาในการปรับปรุงซ่อมแซมอีกทั้งต้องใช้ระยะเวลาสร้างความเชื่อมั่นกับลูกค้าเกี่ยวกับป้ายโฆษณาของบริษัท รวมทั้งมีการตัดจำหน่ายค่าสิทธิการเช่า และมีการบันทึกเป็นต้นทุนอีกจำนวนหนึ่ง อัตราต้นทุนในการให้บริการของ 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2554 ถึงปี 2556 จะเห็นได้ว่าในปี 2556 มีอัตราต้นทุนในการให้บริการ ร้อยละ ต้นทุนสูงขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ ตามเหตุผลที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น โดยมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 67.56 ร้อยละ 94.55 และร้อยละ 151.00 ของรายได้จากการให้บริการตามลำดับ

### 3) ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร

เมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร พบว่ามีในปี 2554 จำนวน 61.18 ล้านบาท และในปี 2555 จำนวน 82.77 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 121.01 ล้านบาท โดย เท่ากับร้อยละ 25.90 ของรายได้รวมในปี 2554 และเท่ากับร้อยละ 34.79 ของรายได้รวมในปี 2555 มีอัตราเท่ากับร้อยละ 29.36 ของรายได้รวมในปี 2556 เมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารในปี 2555 เป็นจำนวนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับ ปี 2554 แต่ยอดรายได้ไม่ได้ผันแปรตามยอดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น เนื่องจากบริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารของบริษัท โคอะ-อะมีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2555 เต็มปี เทียบกับการรับรู้ค่าใช้จ่ายเพียง 3 เดือนในปี 2554 แต่ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะลดลง เพราะบริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญที่บริษัทถืออยู่ในบริษัท โคอะ-อะมีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด ออกไป ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร ในกรุงเทพมหานคร

### 4) ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2555 บริษัทมีออกจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพและการกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพื่อรองรับสิทธิระยะยาวที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร ในช่วงเดือนธันวาคม 2555 ทำให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินอยู่ในเกณฑ์ที่สูงเท่ากับ 5.42 ล้านบาทในปี 2555 และปี 2556 ยังคงภาระดอกเบี้ยจ่ายจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินจนถึงช่วงกลางปีได้มีการคืนเงินให้กับสถาบันการเงิน ทำให้มีดอกเบี้ยจ่าย 3.79 ล้านบาท

### 5) กำไรสุทธิ

ในปี 2556 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ เป็นจำนวน 320.37 ล้านบาท ซึ่งมีผลการดำเนินงานขาดทุนเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ จำนวน 78.81 ล้านบาท และในปี 2554 ที่มีผลกำไรสุทธิใน จำนวน 12.89 ล้านบาท สำหรับการขาดทุนในปี 2556 เกิดเนื่องจากบริษัทได้รับสิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร ทำให้เกิดต้นทุนให้บริการเพิ่มขึ้นจากสิทธิการเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร ในขณะที่รายได้ที่เกิดจากการได้รับสิทธิจากกรุงเทพมหานคร และยังไม่ก่อให้เกิดรายได้เต็มที่เนื่องจากได้รับสิทธิในช่วงเดือนธันวาคมปี 2555 และการรับป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ จากกรุงเทพมหานคร ไม่สมบูรณ์

## การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

### 1) สินทรัพย์

การที่ธุรกิจของบริษัทมีลักษณะเป็นธุรกิจบริการ สินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่จึงเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและ ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 ถึง ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 376.23 ล้านบาท เท่ากับ 453.22 ล้านบาท และเท่ากับ 725.20 ล้านบาทตามลำดับ ในปี 2556 มูลค่าสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนโดยสาเหตุเนื่องจาก สิทธิการเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร จำนวน 118.63 ล้านบาท ส่วนที่สินทรัพย์ที่ลดลง เป็นสินทรัพย์บริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด ที่บริษัทขายหุ้นทั้งหมดที่ถืออยู่ ในวันที่ 31 มกราคม 2556 จึงไม่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยอีกต่อไป ในปี 2555 มีการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้นในระหว่างปีเพื่อตรวจสอบวัดระดับความเปลี่ยนแปลงของ ตลาด ทั้งนี้บริษัทมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนเทียบกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับเท่ากับร้อยละ 50.33 ต่อร้อยละ 49.67 ณ สิ้นปี 2554 ร้อยละ 41.84 ต่อร้อยละ 58.16 ณ สิ้นปี 2554 และร้อยละ 41.84 ต่อร้อยละ 58.16 ณ สิ้นปี 2555 รายละเอียดของสินทรัพย์แต่ละประเภทสรุปได้ดังนี้

#### 1.1) สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวมถึงลูกหนี้อื่นๆ ซึ่งมี สัดส่วนเท่ากับร้อยละ 27.59 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2553 เท่ากับร้อยละ 42.54 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 และเท่ากับร้อยละ 32.70 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 47.66 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2553 และเท่ากับร้อยละ 7.66 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 เท่ากับร้อยละ 6.89 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 28.83 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 ได้เพิ่มขึ้นเป็น 31.22 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และเพิ่มขึ้นเป็น 113.35 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ส่วนใหญ่เป็นเงินสดที่บริษัทสำรองไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการ ดำเนินธุรกิจ และอีกส่วนหนึ่งสำรองไว้ใช้ค่าประกันวงเงินในการออกหนังสือสัญญาค้ำประกัน (L/G) เพื่อค้ำประกัน การประมูลงาน ค้ำประกันสัญญาและค้ำประกันผลงาน สำหรับการให้บริการกับลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการ ซึ่งมี แนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ และใช้ลงทุนสำหรับการขยายกิจการในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

● เงินลงทุนชั่วคราว

บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราว เป็นเงินฝากประจำกับสถาบันการเงิน ระยะเวลา 6 เดือน จำนวน 30 ล้านบาท เพื่อค้ำประกัน การเบิกเงินเกินบัญชีธนาคาร รวมทั้งมีเงินลงทุนเพื่อการค้ำ จำนวน 12.97 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556

● ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับเท่ากับ 84.89 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 และเท่ากับ 112.05 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และเท่ากับ 147.74 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 ยอดลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการที่รายได้เพิ่มมากขึ้นซึ่งในส่วนใหญ่เป็นของทางภาครัฐ นอกจากนี้ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2555 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการได้รับสิทธิโครงการระยะยาวอีกด้วย โดยจะมีระยะในการจ่ายชำระที่ช้า โดยจะเห็นว่าระยะเวลาในการรับชำระหนี้ค่อนข้างนาน ณ สิ้นปี 2554 ถึงสิ้นปี 2556 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 105 วัน เท่ากับ 136 วัน และเท่ากับ 94 วันตามลำดับ

รายละเอียดลูกหนี้การค้าของ บริษัท ณ สิ้นปี 2553 ถึงสิ้นปี 2555 แบ่งตามสถานะของอายุหนี้ แสดงได้ดังนี้ลูกหนี้การค้าและ รายได้ค้างรับ	31-ธ.ค.-56		31-ธ.ค.-55		31-ธ.ค.-54	
	(พันบาท)	ร้อยละ	(พันบาท)	ร้อยละ	(พันบาท)	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ	26,565.02	12.33	32,753.67	12.79	16,954.67	12.94
เกินกำหนดชำระ						
- ไม่เกิน 3 เดือน	75,155.91	34.88	24,591.83	9.65	12,791.88	9.76
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	2,975.63	1.38	16,212.26	10.16	13,474.74	10.28
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 9 เดือน	112.99	0.05	363.80	4.20	5,564.00	4.25
- มากกว่า 9 เดือนขึ้นไป	15,662.92	7.27	21,268.44	27.47	36,421.91	27.80
รวมลูกหนี้การค้า	126,759.46	58.83	95,190.00	64.27	85,207.20	65.03
รายได้ค้างรับ	88,726.15	41.17	73,959.32	34.57	45,829.01	34.97
รวมลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	215,485.62	100.00	169,149.31	100.00	131,036.21	100.00
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-67,743.35		-57,103.19		-46,144.60	
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ	147,742.27		112,046.12		84,891.61	

หมายเหตุ \* ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระนานกว่า 9 เดือนขึ้นไป ส่วนหนึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่บริษัทคาดว่าจะ  
ไม่ได้รับชำระ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องแล้วและตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญไว้ทั้งจำนวนแล้ว

ในกรณีลูกค้าที่ทำสัญญาการให้บริการจัดหาสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์รายเดือนจะมีระยะเวลาการให้บริการ โดยลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าบริษัทเอกชนที่มีชื่อเสียง ซึ่งบริษัทสามารถประเมินความสามารถในการชำระเงินค่าบริการของลูกค้าได้อย่างถูกต้อง รวมทั้งสัญญาการให้บริการยังกำหนดให้ลูกค้าจะต้องชำระเงินค่าบริการเป็นรายเดือน หรือจ่ายชำระตามสัญญาบริษัทจึงมีนโยบายที่จะติดตามการค้างชำระตั้งแต่เดือนแรก โดยในกรณีที่มีจำนวนเงินสูงจะมีการกำหนดข้อตกลงในการจ่ายเงินล่วงหน้าก่อน 50 % ขึ้นไป และเรียกเก็บส่วนที่เหลือเมื่อดำเนินงานเสร็จสิ้น หรือเมื่อครบกำหนดเครดิต 30 วันเพื่อเป็นการรับประกันและลดความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระเงินทั้งหมด แม้ว่าลูกค้าส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้าใหม่ แต่ก็เป็นบริษัทที่มีความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจและมีฐานะทางการเงินที่ดี ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินค่าบริการ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ

บริษัทมีการสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 46.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.22 ของยอดลูกหนี้การค้า และรายได้ค้างรับรวม ณ สิ้นปี 2554 โดยเป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าสองราย คือกรมประชาสัมพันธ์และบริษัทเนทเทค มาร์เก็ตติ้ง จำกัด ซึ่งเป็นผลจากการตั้งสำรองตั้งแต่ปี 2550 และสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 57.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.76 ของยอดลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวม ณ สิ้นปี 2555 ในปี 2555 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 10.96 ล้านบาทซึ่งเป็นบริษัทที่ให้บริการเช่าพื้นที่โฆษณาสื่อออนไลน์ ณ สิ้นปี 2556 ในปี 2556 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 14.37 ล้านบาทซึ่งเป็น บริษัทได้รับมอบหมายให้เป็นผู้ดำเนินการจัดทำโครงการ “Street Soccer ต้านภัยยาเสพติด” ภายใต้การดูแลของกระทรวงการคลัง โดยการดำเนินงานโครงการดังกล่าว ครอบคลุมตั้งแต่การผลิตสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์โครงการทางวิทยุ โทรทัศน์ สื่อกลางแจ้งและสื่อออนไลน์ (Website) รวมไปถึงการเผยแพร่วัสดุสื่อที่ผลิตขึ้นนี้ตามสื่อประเภทต่างๆ ที่ได้กล่าวมาแล้ว และรวมไปถึงการดำเนินการจัดพิธีเปิดและปิดโครงการด้วย โดยบริษัทได้ดำเนินงานดังกล่าวจนเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว พร้อมส่งมอบงานดังกล่าวครบถ้วน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้รับชำระหนี้สำหรับรายได้ค้างรับดังกล่าวและบริษัทมีแผนที่จะดำเนินการฟ้องร้องในระยะเวลาอันสั้น บริษัทได้ตั้งสำรอง ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในยอดรายได้ค้างรับดังกล่าวทั้งจำนวนเป็นเงินทั้งสิ้น 14.00 ล้านบาท

## 1.2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ ประกอบไปด้วย ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 7.23 เท่ากับร้อยละ 4.30 และเท่ากับร้อยละ 2.70 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 ถึงสิ้นปี 2556 ตามลำดับ และสิทธิการเช่า ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 32.0 เท่ากับร้อยละ 37.07 และเท่ากับร้อยละ 35.21 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 ถึงสิ้นปี 2556

### ● ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ

เนื่องจากกลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการโครงการสิทธิโฆษณาประชาสัมพันธ์บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร จากกรุงเทพมหานคร และ ให้คำปรึกษา วางแผนงานประชาสัมพันธ์รวมทั้งงานด้านสื่อโฆษณาทุกชนิด

ซึ่งเป็นธุรกิจบริการที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรไม่มาก โดยการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของบริษัทส่วนใหญ่เป็นการลงทุนซื้อ ยานพาหนะ อุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงาน และการปรับปรุงพื้นที่สำนักงาน โดยบริษัทมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิมูลค่าเท่ากับเท่ากับ 27.20 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 เท่ากับ 19.50 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และเท่ากับ 15.09 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 ในปี 2555 บริษัทมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิลดลงซึ่งเกิดเนื่องจากการย้ายอาคารสำนักงานแห่งใหม่ จึงตัดจ่ายส่วนปรับปรุงอาคารเข้าเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ที่ไม่สามารถขนย้ายหรือใช้ประโยชน์ได้ และมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายรถยนต์

ในปี 2555 บริษัทได้ลงทุนในการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อตรวจสอบวัดระดับความเปลี่ยนแปลงของตลาดส่งผลให้สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-โปรแกรมคอมพิวเตอร์ในปี 2555 เท่ากับร้อยละ 5.63 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งสูงขึ้นจากปี 2554 ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 0.07 ของสินทรัพย์รวม

- สิทธิการเช่า

สำหรับสิทธิการเช่าเท่ากับร้อยละ 32.00 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 และสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 37.07 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากในช่วงปลายไตรมาส 3 ของปี 2555 บริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) ได้รับสิทธิในการใช้ประโยชน์ในพื้นที่เชิงพาณิชย์บริเวณโครงการระบบขนส่งทางรถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และสถานีรับส่งผู้โดยสารอากาศยานกรุงเทพ แต่ตามที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น ในเดือนมกราคม ปี 2556 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญที่บริษัทถืออยู่ในบริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งจะส่งผลให้สิทธิการเช่าในปี 2556 ลดลง ส่วนที่เพิ่มขึ้นมากของสิทธิการเช่าและจะเพิ่มขึ้นตามสัญญา คือโครงการสิทธิ ป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร จากกรุงเทพมหานคร รวมทั้งมีการซื้อสิทธิป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในเทศบาลนคร เชียงใหม่

## สภาพคล่อง

บริษัทมีสภาพคล่องในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นมาจากการที่บริษัทมีการเพิ่มทุนและมีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทำให้ กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี และบริษัทมีกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ที่เพิ่มขึ้นในปี 2555 ลดลงไปทั้งหมด ในปี 2556 นอกจากหนี้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของกิจการเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2554 ถึง ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 3.01 เท่า เท่ากับ 1.04 เท่า และเท่ากับ 3.00 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 3.01 เท่า 1.04 เท่า และ 4.52 เท่า ตามลำดับ

### 1.3) กระแสเงินสด

ในปี 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดรับสุทธิลดลงเท่ากับ 135.55 ล้านบาท ในปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดรับสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 2.39 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น เท่ากับ 82.13 ล้านบาท

ในปี 2554 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 54.63 ล้านบาท ในปี 2555 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 14.50 ล้านบาท แต่ ในปี 2556 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 341.94 ล้านบาทตามลำดับ

ในปี 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 132.43 ล้านบาท จากการซื้อบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น และการร่วมทุนในการรับประมูลงานกับบริษัทแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่น ในปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 131.99 ล้านบาท จากการจ่ายชำระค่าสิทธิการเช่าโครงการระบบขนส่งทางรถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิและสถานีรับส่งผู้โดยสารอากาศยานกรุงเทพฯ จ่ายชำระค่าสิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร และจากการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์และในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 127.44 ล้านบาท โดยได้รับเงินจากจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ร่วมทุนกับบริษัทแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่น (ที่เพิ่มขึ้น ในปี 2554) พร้อมรับคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยที่จำหน่ายไปแล้วเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2556 และส่วนใหญ่กระแสเงินสดใช้ไปใน โครงการให้สิทธิ เอกชนปรับปรุงและติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักโดยสารประจำทางของกรุงเทพมหานคร สำหรับโครงการ A โครงการ C (ระยะเวลา 6 ปี)และโครงการ 691 ( ระยะเวลา 9 ปี ) ซึ่งเป็นธุรกิจหลัก รวมทั้งการซื้อสิทธิโครงการป้ายโฆษณา ในเขตเทศบาลนครเชียงใหม่

ในปี 2554 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 51.51 ล้านบาท โดยเนื่องจากการที่บริษัทมีการเพิ่มทุนและการร่วมทุนกับบริษัทในประเทศญี่ปุ่น ในปี 2555 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 119.88 ล้านบาทโดยมีการกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทโคะ- อะ จำกัดและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้มีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน และมีการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในสกุลเงินสิงคโปร์ซึ่งมีการใช้สิทธิทั้งหมดแล้ว และในปี 2556 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 551.51 ล้านบาทโดยมีการเพิ่มทุน และการแปลงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ และมีการใช้คืนเงินกู้ยืมจากกรรมการ รวมทั้งคืนเงินกู้ยืมทั้งหมดจากสถาบันการเงินที่กู้เพิ่มช่วงต้นปี

#### 1.4) ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

ในปี 2556 บริษัทเพิ่มทุนและได้ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่บริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่กู้ยืมมาช่วงปลายปี 2555 เพื่อรองรับการได้รับสิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร ซึ่งโดยปกติในปีก่อนหน้าบริษัทไม่มีการใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ยกเว้นการใช้จ่ายเงินเบิกเกินบัญชีเพียงเล็กน้อย ตามความเหมาะสมในช่วงระยะเวลานั้นๆ และมีเพียงหนี้สินจากสัญญาเช่าซื้อรถยนต์และอุปกรณ์สำนักงาน จึงส่งผลให้ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลง และประกอบกับบริษัทประสบภาวะขาดทุนโดยบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 26.19 เท่าในปี 2554 เท่ากับ (12.87) เท่า ในปี 2555 และเท่ากับ (87.31) เท่า ในปี 2556

## แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทในปี 2556 เป็นเงินที่ได้จากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อยเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2556 และการเพิ่มทุนของบริษัท ตามการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2556 รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ ในปี 2555 เป็นเงินที่ได้จากส่วนของผู้ถือหุ้นและ จากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อรองรับการได้สิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร ในเดือนธันวาคม 2555 ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงมากขึ้นในปี 2555 โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.23 เท่า 0.74 เท่า และ 0.22 เท่า ณ สิ้นปี 2554 ถึงปี 2556 ตามลำดับ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2554 ถึงสิ้นปี 2556 เท่ากับ 306.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 260.64 ล้านบาท และลดลงเท่ากับ 536.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุจากการที่บริษัทมีผลประกอบการขาดทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2555 ปี 2556 และปรับเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน ตามการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2556 รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2554 ถึงสิ้นปี 2556 เท่ากับ 69.90 ล้านบาท 192.58 ล้านบาท และ 118.19 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2556 หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานค้างจ่าย ในปี 2556 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 23.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.51 ของหนี้สินรวม ต้นทุนงานค้างจ่ายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 50.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.40 ของหนี้สินรวม เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนค้างจ่ายที่เพิ่มเนื่องบริษัท ระวังการจ่ายค่าสิทธิรายเดือนบางส่วนและค่าสิทธิรายปีที่ 2 บางส่วน ของ โครงการให้สิทธิเอกชนปรับปรุงและติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักโดยสารประจำทางของกรุงเทพมหานคร ในช่วงปลายปี 2556 ตามสัดส่วนป้ายโฆษณาที่กรุงเทพมหานคร สั่งระวังการก่อสร้างป้ายโฆษณา

## ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

### Financial Highlight

บริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

( หน่วย : ล้านบาท )	ปี	2556	2555	2554	Unit : THB in Million
		2013	2012	2011	Year
<b>สินทรัพย์</b>					<b>Assets</b>
สินทรัพย์รวม		655.04	453.22	376.23	Total assets
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ		179.51	148.20	160.03	Account receivables(Net)
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					<b>Liabilities &amp; Shareholders' Equity</b>
หนี้สินรวม		118.20	192.58	69.90	Total liabilities
ส่วนของผู้ถือหุ้น		536.84	260.64	306.33	Total equity
<b>ผลการดำเนินงาน</b>					<b>Income Statement</b>
รายได้จากการดำเนินงาน		452.44	264.28	236.97	Total revenues
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน		773.44	343.09	224.07	Total expenses
กำไร (ขาดทุน) สุทธิหลังภาษี		(320.23)	(65.42)	14.95	Net Profit (Loss) After Tax
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>					<b>Financial Ratios</b>
อัตราส่วนสภาพคล่อง		3.00	1.04	3.01	Current Ratio
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว		4.52	1.04	3.01	Quick Ratio
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า		3.82	2.64	3.42	Account receivables Turnover
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยการเก็บหนี้		94.00	136.00	105.00	Average Collection Period
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์		0.74	0.57	0.66	Total Assets Turnover
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น		0.22	0.74	0.23	D/E Ratio
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย		(87.31)	(12.87)	26.19	Interest Coverage Ratio
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>					<b>Profitability Ratios</b>
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)		(77.69)	(27.49)	6.33	Net Profit (Loss) Margin (%)
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)		(57.79)	(15.77)	4.15	Return on Assets (%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)		(81.23)	(23.08)	5.62	Return on Equity (%)

## 12. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

- ไม่มี -