

## 11.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 11.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้ถือบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบการเงินของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2555 ตรวจสอบโดยนายสุรัชย์ ดำเนิงวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4721 ของบริษัทอาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด โดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2556 ตรวจสอบโดยนายสุรัชย์ ดำเนิงวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4721 ของบริษัทอาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด โดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2557 ตรวจสอบโดยนายสุรัชย์ ดำเนิงวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4721 ของบริษัทอาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด โดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>												
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	97,602	14.24	113,351	17.30	31,220	6.89	81,234	12.03	72,795	11.42	27,678	7.24
เงินลงทุนชั่วคราว	12,949	1.89	12,975	1.98	-	0.00	12,949	1.92	12,975	2.04	-	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	142,316	20.77	179,515	27.41	148,199	32.7	125,541	18.59	158,618	24.88	86,581	22.64
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทย่อย	-	0.00	-	0.00	-	0.00	2,875	0.43	20,725	3.25	95,642	25.01
ทรัพย์สินรอการขาย	-	0.00	-	0.00	7,880	1.74	-	0.00	-	0.00	-	0.00
<b>สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น</b>	21,768	3.18	11,031	1.68	2,316	0.51	15,350	2.27	1,193	0.19	0,862	0.23
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	274,634	40.07	316,872	48.37	189,615	41.84	237,948	35.23	266,306	41.78	210,763	55.11
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>												
เงินฝากประจำที่ใช้เป็นหลักประกัน	42,635	6.22	42,635	6.51	13,739	3.03	42,635	6.31	42,635	6.69	13,739	3.59
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.00	-	0.00	-	0.00	80,454	11.91	104,997	16.47	80,497	21.05
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	0.00	-	0.00	2,897	0.64	-	0.00	-	0.00	-	0.00
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์-สุทธิ	11,232	1.64	15,093	2.30	19,496	4.3	7,268	1.08	10,274	1.61	8,877	2.32
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	22,528	3.29	23,256	3.55	25,523	5.63	22,170	3.28	23,185	3.64	25,382	6.64
สิทธิการเช่า-สุทธิ	312,967	45.67	215,483	32.90	167,990	37.07	277,006	41.01	182,133	28.57	36,937	9.66
ค่าความนิยม	-	0.00	22,735	3.47	22,735	5.02	-	0.00	-	0.00	-	0.00
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น</b>	21,308	3.11	18,964	2.90	11,223	2.48	7,986	1.18	7,942	1.25	6,223	1.63
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	410,671	59.93	338,166	51.63	263,604	58.16	437,519	64.77	371,165	58.22	171,655	44.89
<b>รวมสินทรัพย์</b>	685,305	100.00	655,038	100.00	453,219	100.00	675,467	100.00	637,471	100.00	382,418	100.00

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>												
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>												
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	254,980	37.21	101,513	15.50	52,850	11.66	253,935	37.59	76,799	12.05	23,357	6.11
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	512	0.07	449	0.07	2,526	0.56	0,037	0.01	-	0.00	1,589	0.42
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00	-	0.00	22,680	5.00	-	0.00	-	0.00	22,680	5.93
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00	-	0.00	86,966	19.19	-	0.00	5,000	0.78	22,000	5.75
ภาษีขายรอเรียกเก็บส่งกรมสรรพากร	11,844	1.73	13,307	2.03	11,819	2.61	8,924	1.32	11,298	1.77	7,469	1.95
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	0.00	0.520	0.08	890	0.2	-	0.00	-	0.00	-	0.00
เจ้าหนี้เงินประกันสัญญา	-	0.00	-	0.00	5,020	1.11	-	0.00	-	0.00	15,561	4.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22	0.00	22	0.00	22	0.00	22	0.00	22	0.00	22	0.01
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>267,358</b>	<b>39.01</b>	<b>115,811</b>	<b>17.68</b>	<b>182,774</b>	<b>40.33</b>	<b>262,918</b>	<b>38.92</b>	<b>93,119</b>	<b>14.61</b>	<b>92,679</b>	<b>24.23</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>												
หนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว-สุทธิ	0,120	0.02	516	0.08	4,738	1.05	79	0.01	-	0.00	3,043	0.80
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิ	-	0.00	-	0.00	4,199	0.93	-	0.00	-	0.00	4,199	1.10
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,201	0.32	1,200	0.18	868	0.19	1,084	0.16	295	0.05	187	0.05
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	670	0.10	670	0.10	-	0.00	670	0.10	670	0.11	-	0.00
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,991</b>	<b>0.44</b>	<b>2,386</b>	<b>0.36</b>	<b>9,805</b>	<b>2.16</b>	<b>1,833</b>	<b>0.27</b>	<b>965</b>	<b>0.15</b>	<b>7,429</b>	<b>1.94</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>270,348</b>	<b>39.45</b>	<b>118,197</b>	<b>18.04</b>	<b>192,579</b>	<b>42.49</b>	<b>264,751</b>	<b>39.20</b>	<b>94,084</b>	<b>14.76</b>	<b>100,108</b>	<b>26.18</b>

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของถือหุ้น</b>												
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 4,504,510,229 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	450,451						450,451					
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	
<b>ทุนที่ออกและชำระแล้ว</b>												
หุ้นสามัญ 3,308,510,428 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	330,851	48.28					330,851	48.98				
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
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	964,529	140.74	693,023	105.80	191,924	42.35	964,529	142.79	693,023	105.80	191,924	50.19
ขาดทุนสะสม	(880,424)	(128.47)	(397,215)	(60.64)	(76,978)	(16.98)	(884,664)	(130.97)	(390,668)	(60.64)	(46,255)	(12.10)
<b>รวมส่วนของถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>414,957</b>	<b>60.55</b>	<b>536,841</b>	<b>81.96</b>	<b>251,586</b>	<b>55.51</b>	<b>410,716</b>	<b>60.80</b>	<b>543,388</b>	<b>81.96</b>	<b>282,310</b>	<b>73.82</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	-	0.00	-	0.00	9,053	2.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00
<b>รวมส่วนของถือหุ้น</b>	<b>414,957</b>	<b>60.55</b>	<b>536,841</b>	<b>81.96</b>	<b>260,640</b>	<b>57.51</b>	<b>410,716</b>	<b>60.80</b>	<b>543,388</b>	<b>81.96</b>	<b>282,310</b>	<b>73.82</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของถือหุ้น</b>	<b>685,305</b>	<b>100.00</b>	<b>655,038</b>	<b>100.00</b>	<b>453,219</b>	<b>100.00</b>	<b>675,467</b>	<b>100.00</b>	<b>637,472</b>	<b>100.00</b>	<b>382,418</b>	<b>100.00</b>

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	354,804	100.00	412,198	100.00	237,953	100.00	285,314	100.00	323,656	100.00	113,731	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	(594,221)	(167.48)	(622,430)	(151.00)	(224,994)	(94.55)	(543,390)	(190.45)	(567,744)	(175.42)	(125,963)	(110.76)
<b>กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น</b>	<b>(239,417)</b>	<b>(67.48)</b>	<b>(210,233)</b>	<b>(51.00)</b>	<b>12,958</b>	<b>5.45</b>	<b>(258,076)</b>	<b>(90.45)</b>	<b>(244,088)</b>	<b>(75.42)</b>	<b>(12,232)</b>	<b>(10.76)</b>
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	45,720	11.09	-	-	-	-	29,500	9.11	-	-
กำไร(ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	2,743	0.77	(2,376)	(0.58)	17,240	7.25	2,743	0.96	(2,376)	(0.73)	17,240	15.16
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนชั่วคราว	(1,176)	(0.33)	(8,131)	(1.97)	-	-	(1,176)	(0.41)	(8,131)	(2.51)	-	-
รายได้อื่น	7,184	2.02	4,718	1.14	9,087	3.82	7,350	2.58	6,318	1.95	4,260	3.75
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการ	(66,728)	(18.81)	(46,872)	(11.37)	(29,793)	(12.52)	(58,391)	(20.47)	(39,833)	(12.31)	(11,878)	(10.44)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(101,545)	(28.62)	(60,128)	(14.59)	(38,860)	(16.33)	(103,503)	(36.28)	(53,654)	(16.58)	(19,937)	(17.53)
หนี้สงสัยจะสูญ	4,048	1.14	(14,379)	(3.49)	(10,959)	(4.61)	-	-	(14,019)	(4.33)	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	(22,735)	(6.41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	(24,543)	(8.60)	-	-	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	(2,816)	(0.68)	(8,779)	(3.69)	-	-	(799)	(0.25)	(1,206)	(1.06)
ขาดทุนจากตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	(49,357)	(13.91)	-	-	(6,673)	(2.80)	(49,357)	(17.30)	-	-	(6,673)	(5.87)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(14,345)	(4.04)	(14,018)	(3.40)	(14,119)	(5.93)	(8,847)	(3.10)	(8,518)	(2.63)	(5,687)	(5.00)
ต้นทุนทางการเงิน	(47)	(0.01)	(3,794)	(0.92)	(5,424)	(2.28)	(197)	(0.07)	(3,971)	-1.23	(4,339)	(3.82)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	(103)	(0.04)	-	-	-	-	-	-
<b>กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(481,375)</b>	<b>(135.67)</b>	<b>(317,030)</b>	<b>(76.91)</b>	<b>(75,424)</b>	<b>(31.70)</b>	<b>(493,996)</b>	<b>(173.14)</b>	<b>(344,413)</b>	<b>(106.41)</b>	<b>(40,452)</b>	<b>(35.57)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,834)	(0.52)	(3,344)	(0.81)	(3,387)	(1.42)	-	-	-	-	-	-
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(483,209)</b>	<b>(136.19)</b>	<b>(320,374)</b>	<b>(77.72)</b>	<b>(78,812)</b>	<b>(33.12)</b>	<b>(493,996)</b>	<b>(173.14)</b>	<b>(344,413)</b>	<b>(106.41)</b>	<b>(40,452)</b>	<b>(35.57)</b>
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(483,209)</b>	<b>(136.19)</b>	<b>(320,374)</b>	<b>(77.72)</b>	<b>(78,812)</b>	<b>(33.12)</b>	<b>(493,996)</b>	<b>(173.14)</b>	<b>(344,413)</b>	<b>(106.41)</b>	<b>(40,452)</b>	<b>(35.57)</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) :</b>												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(483,209)	(136.19)	(320,236)	(77.69)	(65,421)	(27.49)	(493,996)	(173.14)	(344,413)	(106.41)	(40,452)	(35.57)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(138)	(0.03)	(13,391)	(5.63)	-	-	-	-	-	-
	(483,209)	(136.190)	(320,374)	(77.72)	(78,812)	(33.12)	(493,996)	(173.14)	(344,413)	(106.41)	(40,452)	(35.57)
<b>กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น (หน่วย : บาท)</b>												
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.1555)	0.00	(0.1656)	0.00	(0.0592)	0.00	(0.1590)	0.00	(0.1780)	0.00	(0.0304)	0.00

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	(481,375)	(317,030)	(75,424)	(493,996)	(344,413)	(40,452)
<b>รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(45,720)	-	-	(29,500)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(2,743)	2,376	(17,240)	(2,743)	2,377	(17,240)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนชั่วคราว	1,176	8,131	-	1,176	8,131	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	2,816	8,779	-	799	1,206
ค่าเสื่อมราคา	4,714	2,874	4,257	3,753	2,048	1,379
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,973	2,770	1,318	2,904	2,747	1,282
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	468,178	57,392	49,559	414,282	48,665	21,042
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	49,357	-	6,673	49,357	-	6,673
ค่าตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	-	4,890	404	-	4,842	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	24,543	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	22,734	-	-	-	-	-
หนี้สูญ	-	28	-	-	28	-
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(4,048)	14,379	10,959	-	14,019	-
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	1,001	332	281	789	108	90
หุ้นปันผล	-	-	(1,828)	-	-	(1,828)
ส่วนแบ่ง(กำไร) ขาดทุนจากกิจการร่วมค้า	-	(170)	103	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(1,000)	(1,008)	(595)	(2,197)	(2,803)	(2,085)
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>47</b>	<b>3,794</b>	<b>1,625</b>	<b>197</b>	<b>3,971</b>	<b>294</b>

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
<b>สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)</b>						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	47,627	(55,394)	(5,546)	40,279	(89,526)	26,172
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	16,939	9,676	45,014	16,939	9,676	45,014
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(15,346)	(63,159)	(25,946)	(15,346)	(63,159)	(25,946)
งานระหว่างผลิต	(75)	-	-	(75)	-	-
สินทรัพย์รอการขาย	-	-	(7,880)	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(10,662)	(8,722)	(1,819)	(14,082)	(331)	(500)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2,344)	(9,187)	(4,970)	(44)	(1,719)	(3,686)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	153,467	60,246	27,669	177,388	59,367	14,135
ภาษีขายรอเรียกเก็บส่งกรมสรรพากร	(1,463)	1,487	2,047	(2,374)	3,829	(59)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	150	-	-	-	-
เจ้าหนี้เงินประกันสัญญา	-	-	5,020	-	(15,561)	15,561
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	670	-	-	670	-
<b>เงินสดรับ(จ่าย)ในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>730,535</b>	<b>(11,347)</b>	<b>22,461</b>	<b>694,745</b>	<b>(41,323)</b>	<b>41,055</b>
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(47)	(3,311)	(831)	(48)	(3,967)	(294)
รับคืนภาษีเงินได้	-	-	871	-	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(8,784)	(10,252)	(8,003)	(6,156)	(5,930)	(1,476)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>240,328</b>	<b>(341,941)</b>	<b>14,498</b>	<b>124,145</b>	<b>(395,632)</b>	<b>39,285</b>

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินสดจ่ายลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	(3,000)	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	(9,100)	(90,517)
เงินสดให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	65,000	-	17,850	84,017	25,500
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	37,252	-	-	55,000	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	(50,000)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัท	-	2,000	-	-	-	-
เงินสดรับคืนทุนจากกิจการร่วมค้า	(731)	(14,128)	(11,530)	(626)	(11,165)	(6,497)
ซื้ออุปกรณ์	-	2,170	9,394	-	2,170	5,908
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(2,245)	(574)	(26,563)	(1,889)	(549)	(26,471)
จำหน่ายสินทรัพย์	-	7,898	-	-	-	-
ซื้อสิทธิการเช่า	(615,019)	(228,896)	(97,143)	(558,512)	(189,111)	(19,073)
เพิ่มขึ้นในเงินฝากประจำที่ใช้เป็นหลักประกัน	-	1,104	(3,739)	-	1,104	(3,739)
ดอกเบี้ยรับ	1,049	731	595	1,151	1,403	874
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>616,947</b>	<b>(127,443)</b>	<b>(131,986)</b>	<b>(542,026)</b>	<b>(116,230)</b>	<b>(114,015)</b>



หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	65,492	(5,000)	5,000	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)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว	(454)	(5,098)	(5,615)	(6)	(4,632)	(1,584)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	86,344	70,020	-	86,344	70,020	-
เงินสดรับจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เพิ่มทุน	271,506	501,098	-	271,506	501,098	-
<b>เงินสดรับจากการแปลงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ</b>	<b>3,474</b>	<b>34,372</b>	<b>2,173</b>	<b>3,474</b>	<b>34,372</b>	<b>2,173</b>
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>360,869</b>	<b>551,514</b>	<b>119,877</b>	<b>356,319</b>	<b>556,980</b>	<b>80,417</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ</b>	<b>(15,749)</b>	<b>82,130</b>	<b>2,389</b>	<b>(185,706)</b>	<b>440,750</b>	<b>5,687</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>113,350</b>	<b>31,220</b>	<b>28,832</b>	<b>0</b>	<b>27,678</b>	<b>21,991</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี</b>	<b>(97,602)</b>	<b>113,351</b>	<b>31,220</b>	<b>(185,706)</b>	<b>468,428</b>	<b>27,678</b>

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.03	3.00	1.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.03	4.52	1.04
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.25	(2.29)	0.12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.82	3.82	2.64
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยการเก็บหนี้ (วัน)	127.61	94.00	136.46
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	26.64	27.09	14.39
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	14.04	13.00	25.02
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	(67.48)	(51.00)	5.45
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(118.95)	(80.36)	(29.34)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(136.19)	(77.69)	(27.49)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(101.54)	(81.23)	(23.08)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	(72.10)	(57.79)	(15.77)
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์ (เท่า)	0.53	0.74	0.57
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.65	0.22	0.74
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(8,908.56)	(87.31)	(12.87)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>			
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	0.15	0.26	0.20
กำไรขาดทุนสุทธิต่อหุ้น (ถ่วงน้ำหนัก) (บาท)	(0.17)	(0.17)	(0.05)

## 11.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

**ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา**

ในเดือนธันวาคมปี 2555 บริษัทได้รับสิทธิโครงการใช้ประโยชน์จากป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารประจำทางของกรุงเทพมหานคร จำนวน 3 โครงการ เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2555 บริษัท ได้รับป้ายโฆษณาจากกรุงเทพมหานครยังไม่สมบูรณ์ และยังไม่สามารถหารายได้เท่าที่ควร และยังต้องใช้เวลาในการปรับปรุงซ่อมแซม อีกทั้งยังต้องใช้ระยะเวลาให้ความเชื่อมั่นกับลูกค้าเกี่ยวกับป้ายโฆษณาของบริษัท

ในปี 2556 เดือนมกราคม บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญที่บริษัทถืออยู่ในบริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด โดยบริษัท มีกำไรจากการขายหุ้นดังกล่าวพอสมควรและได้รับเงินชำระหนี้พร้อมดอกเบี้ยทั้งหมด รวมถึงการปลดภาระการค้ำประกันหนังสือค้ำประกันธนาคาร ซึ่งจะทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและใช้ในโครงการสัญญาของกรุงเทพมหานครในการให้สิทธิเอกชนปรับปรุงบำรุงรักษาและติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทางในเขตกรุงเทพมหานครทั้งสามโครงการ ซึ่งจะเป็นธุรกิจหลัก (Core Business) ของบริษัทในระยะเวลา 6 - 9 ปี ที่มีศักยภาพและให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า

บริษัทได้รับแจ้งจากสำนักงานการจราจรและขนส่ง กรุงเทพมหานคร ตามหนังสือเลขที่ กท 1605/1273 ลงวันที่ 19 สิงหาคม พ.ศ. 2556 ขอให้บริษัทระงับการติดตั้งป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ตามสัญญาทั้งหมดไว้ก่อนจนกว่าจะได้มีหนังสือให้ดำเนินการต่อไป บริษัทขอระงับการชำระหนี้ค่าใช้สิทธิรายเดือนและค่าตอบแทนรายปีที่บริษัทจะต้องจ่ายให้กรุงเทพมหานคร ตามส่วนของพื้นที่ป้ายโฆษณาที่บริษัทยังไม่ได้ดำเนินการติดตั้งและต้องระงับไว้ตามคำสั่งของกรุงเทพมหานครเรื่องดังกล่าวทำให้บริษัทไม่ได้ชำระค่าสิทธิรายเดือนบางส่วนสำหรับเดือนกันยายน พ.ศ. 2556 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2557 จำนวนทั้งสิ้น 91.24 ล้านบาท และค่าสิทธิรายปีที่ 2 และปีที่ 3 จำนวนเงิน 12.59 ล้านบาทซึ่งทางกรุงเทพมหานคร มีหนังสือแจ้งค่าปรับกรณีดังกล่าว โดยบริษัทต้องถูกปรับในอัตราร้อยละ 0.1 ต่อวัน นับถัดจากวันที่ครบกำหนดในสัญญาจนกว่าการชำระจะเสร็จสิ้น บริษัทได้บันทึกค่าปรับสำหรับค่าสิทธิค้างจ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 45.46 ล้านบาท (พ.ศ. 2556 : 3.72 ล้านบาท) รวมทั้งบันทึกค่าปรับสิทธิการเช่าค้างจ่าย จำนวน 49.18 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับทางกรุงเทพมหานคร เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงทำสัญญาฉบับใหม่กับเทศบาลนครเชียงใหม่ เพื่อสิทธิในการดำเนินการเกี่ยวกับการติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณทางเท้าและแท่นน้ำดื่มดังกล่าว โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 ถึงวันที่ 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 354.80 ล้านบาท มีขาดทุนสุทธิ 483.20 ซึ่งมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้น 162.97 ล้านบาท จากปี 2556 รายได้จากการให้บริการรวม 412.19 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 320.23 ล้านบาท ซึ่งมีผลประกอบขาดทุนเพิ่มขึ้น 241.56 ล้านบาท จากปี 2555 รายได้จากการให้บริการ 237.95 ล้านบาท มีผลขาดทุนสุทธิ 78.81 ล้านบาท

### 11.2.1. ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

#### 1) รายได้

กลุ่มบริษัทมีรายได้ในปี 2557 เท่ากับ 354.80 ล้านบาท ลดลง 57.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.92 จาก 412.19 ล้านบาท ในปี 2556 ทั้งนี้ รายได้รวมในปี 2557 ประกอบไปด้วยรายได้จากไตรมาสแรกของปี เท่ากับ 69.44 ล้านบาท รายได้จากไตรมาสที่ 2 เท่ากับ 88.14 ล้านบาท รายได้จากไตรมาสที่ 3 เท่ากับ 86.76 ล้านบาท และรายได้จากไตรมาสที่ 4 เท่ากับ 110.44 ล้านบาท รายได้ของบริษัทมียอดลดลง โดยปี 2557 มีรายได้จากสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัยหรือ สื่อโฆษณากลางแจ้ง (OOH) เป็นรายได้โฆษณาในกทม.และต่างจังหวัด เพิ่มขึ้น 57.80 ล้านบาท นอกจากนั้นรายได้จากการให้บริการลดลงจากสัญญาเช่าที่บริษัททำขึ้นกับการทางพิเศษแห่งประเทศไทยได้สิ้นสุดไปแล้วเมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2556 ทำให้รายได้จากสื่อโฆษณานบนป้ายการทางพิเศษมีจำนวนลดลง 39.09 ล้านบาท อีกทั้ง รายได้จากการจัดกิจกรรมโฆษณาประชาสัมพันธ์หน่วยงานของรัฐและที่เกี่ยวข้อง ลดลง 57.06 ล้านบาท

หากแบ่งรายได้โดยแยกตามลักษณะการเรียกเก็บค่าบริการ ตั้งแต่ปี 2555-2557 แสดงได้ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	2557		2556		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้-ป้ายโฆษณา ศาลาที่พักผู้โดยสารฯ กทม	242.83	68.44	214.84	52.12	24.73	10.39
2. รายได้-ป้ายโฆษณา ต่างจังหวัด	44.31	12.49	15.85	3.85	-	-
3. รายได้จากสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์	66.58	18.77	122.79	29.79	180.18	75.72
4. รายได้จากจัดงานโครงการประชาสัมพันธ์	1.08	0.31	58.72	14.25	33.04	13.89
รวม	354.80	100.00	412.20	100.00	237.95	100.00

1.1) รายได้จากป้ายโฆษณา บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยในช่วงต้นเดือนธันวาคม 2555 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าป้ายโฆษณา บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทางในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งบริษัทได้รับสิทธิโครงการระยะยาวของกรุงเทพมหานคร 3 โครงการ โครงการแรก ได้รับสิทธิและดูแลบำรุงรักษาศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง 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 บริษัทมีรายได้ป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร ในปี 2555 มีรายได้จำนวน 24.73 คิดเป็นร้อยละ 10.39 ในปี 2556 มีรายได้จำนวน 214.83 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 52.12 ในปี 2557 มีรายได้จำนวน 242.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.44

1.2) รายได้จากป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ต่างจังหวัด บริษัทมุ่งเน้นธุรกิจป้ายโฆษณาจึงขยายธุรกิจโดยซื้อสิทธิป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในเทศบาลนครเชียงใหม่เมื่อกลางปี 2556 และโดยบริษัทเริ่มมีรายได้ ป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ต่างจังหวัด จำนวน 15.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.85 และและบริษัทได้เช่าสิทธิป้ายโฆษณาต่างจังหวัดเพิ่มทำให้ในปี 2557 บริษัทมีรายได้โฆษณาประชาสัมพันธ์ต่างจังหวัด เช่น พัทยา เชียงใหม่ ชลบุรี ขอนแก่น อุบลราชธานี เชียงราย หาดใหญ่ จำนวน 44.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.49

1.3) รายได้จากให้บริการสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในปี 2557 เนื่องจากสัญญาเช่าที่บริษัททำขึ้นกับการทางพิเศษแห่งประเทศไทยได้สิ้นสุดไปแล้วเมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2556 จึงไม่มีรายได้จากการให้บริการสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์อีกทั้งสภาพการเมืองที่ไม่ปกติ บริษัทลดกิจกรรมที่มาจากหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ เหลือไว้เฉพาะ บริษัทเอกชนที่ ทำสัญญาระยะยาว จากเดิมในปีก่อนมีรายได้จากหน่วยงานของราชการและเอกชน ที่เป็นช่องทางการประชาสัมพันธ์ที่กระจายสู่ผู้บริโภค ได้อย่างรวดเร็ว เช่น การโฆษณาประชาสัมพันธ์ในป้ายขนาดใหญ่ โฆษณาในสื่อสิ่งพิมพ์ วิทยุ และโทรทัศน์ เป็นต้น โดยบริษัทมีรายได้หลักจากการให้บริการสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในปี 2555 ถึงปี 2557 คิดเป็น 75.72 ร้อยละ 29.79 และร้อยละ 18.77 ของรายได้รวม ตามลำดับ

1.4) รายได้จากโครงการประชาสัมพันธ์ เนื่องจากสภาพการเมืองที่ไม่ปกติ บริษัทลดกิจกรรมที่มาจากหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ เหลือไว้เฉพาะสัญญาต่อเนื่องจากปี 2556 รายได้จากส่วนนี้ได้แก่ โครงการ บัตรสินเชื่อเกษตรกรของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร และโครงการ อนาคตเศรษฐกิจไทยภายใต้การดำเนินหลังปี 2558 (The Future of Thai Economy : Post AEC 2015) โดยสัดส่วนรายได้จัดงานโครงการประชาสัมพันธ์ ในปี 2555 ถึงปี 2557 คิดเป็น 13.89 ร้อยละ 14.25 และร้อยละ 0.31 ของรายได้รวม ตามลำดับ

## 2) ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการในปี 2555 ถึงปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 224.99 ล้านบาท เท่ากับ 622.43 ล้านบาท และเท่ากับ 594.22 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2556 มียอดต้นทุนบริการที่สูงสุดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุเนื่องจากการที่บริษัทได้รับสิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร ในช่วงเดือนธันวาคม 2555 ทำให้บริษัทมีต้นทุนค่าสิทธิรายปี และต้นทุนค่าสิทธิซึ่งจะเกิดขึ้นในทุกๆเดือน โดยที่รายได้ไม่ได้เพิ่มขึ้นตามอัตราส่วนของต้นทุนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้รับมอบป้ายโฆษณา จากกรุงเทพมหานคร ยังไม่สมบูรณ์ และยังคงใช้เวลาในการปรับปรุงซ่อมแซมอีกทั้งต้องใช้ระยะเวลาสร้างความเชื่อมั่นกับลูกค้าเกี่ยวกับป้ายโฆษณาของบริษัท รวมทั้งมีการตัดลดหน้าค่าสิทธิการเช่า และมีการบันทึกเป็นต้นทุนอีกจำนวนหนึ่ง อีกทั้งมีต้นทุนที่เกี่ยวกับการจัดงานโครงการประชาสัมพันธ์ และต้นทุนสัญญาเช่าที่บริษัททำขึ้นกับการทางพิเศษแห่งประเทศไทยได้สิ้นสุดเมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2556

ในปี 2557 ยังคงบันทึกค่าสิทธิป้ายโฆษณาจากกรุงเทพมหานคร ถึงแม้กรุงเทพมหานครจะระงับการสร้างป้ายโฆษณา บางส่วน รวมทั้งบริษัทสร้างป้ายและศาลาที่พักผู้โดยสารเพิ่มขึ้นตามสัญญาที่ไม่ได้ถูกระงับจากกรุงเทพมหานครจึงตัดจ่ายค่าสิทธิที่สร้างป้ายโฆษณาและศาลาที่พักผู้โดยสารที่สร้างเพิ่มขึ้นด้วย อีกทั้งบริษัทมีป้ายโฆษณาในต่างจังหวัดเพิ่มขึ้น ทำให้มีต้นทุนในส่วนของป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ต่างจังหวัดเพิ่มขึ้นด้วย

อัตราต้นทุนในการให้บริการของ 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2555 ถึงปี 2557 จะเห็นได้ว่าในปี 2557 มีอัตราต้นทุนในการให้บริการ ร้อยละ ต้นทุนยังสูงขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ ตามเหตุผลที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น โดยมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 94.55 ร้อยละ 151.00 และร้อยละ 167.48 ของรายได้จากการให้บริการตามลำดับ

### 3) ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร

เมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร พบว่ามีในปี 2555 จำนวน 82.77 ล้านบาท และในปี 2556 จำนวน 121.01 ล้านบาท ในปี 2557 จำนวน 172.31 ล้านบาท โดย เท่ากับร้อยละ 34.79 ของรายได้รวมในปี 2555 และเท่ากับร้อยละ 39.36 ของรายได้รวมในปี 2556 มีอัตราเท่ากับร้อยละ 48.56 ของรายได้รวมในปี 2557 เมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารในปี 2557 เป็นจำนวนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับ ปี 2556 แต่ยอดรายได้ไม่ได้ผันแปรตามยอดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น เนื่องจากบริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหารของบริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2555 เต็มปี เทียบกับการรับรู้ค่าใช้จ่ายเพียง 3 เดือนในปี 2554 แต่ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะลดลง เพราะบริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญที่บริษัทถืออยู่ในบริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด ออกไป ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร ในกรุงเทพมหานคร

ในช่วงปลายปี 2556 กรุงเทพมหานคร ขอให้บริษัทระงับการติดตั้งป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ตามสัญญาบริษัทขอระงับการชำระหนี้ค่าใช้สิทธิรายเดือนและค่าตอบแทนรายปีที่เป็นบริษัทจะต้องจ่ายให้กรุงเทพมหานคร ตามส่วนของพื้นที่ป้ายโฆษณาที่บริษัทยังไม่ได้ดำเนินการติดตั้งและต้องระงับไว้ตามคำสั่งของกรุงเทพมหานครเรื่องดังกล่าวทำให้บริษัทไม่ได้ชำระค่าสิทธิรายเดือนบางส่วนสำหรับเดือนกันยายน พ.ศ. 2556 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2557 และค่าสิทธิรายปีเป็นจำนวนรวม 103.83 ล้านบาท และในปี 2557 บริษัทได้บันทึกค่าปรับสำหรับค่าสิทธิค้างจ่ายกรุงเทพมหานคร เป็นจำนวนเงิน 45.46 ล้านบาท (และพ.ศ. 2556 เป็นจำนวน 3.72 ล้านบาท )

ในปี 2557 บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 24.54 ล้านบาท( แต่ในปี 2556 ไม่มีรายการนี้) เนื่องจากบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจในการประกอบที่สนับสนุนบริษัทใหญ่ที่เกี่ยวข้องกับสื่อป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในกรุงเทพมหานคร และต่างจังหวัด ในปี 2557 ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า 49.35 ล้านบาท (แต่ในปี 2556 ไม่มีรายการนี้) มีการเปลี่ยนแปลงทำสัญญาฉบับใหม่กับเทศบาลนครเชียงใหม่ เพื่อสิทธิในการดำเนินการเกี่ยวกับการติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณทางเท้าและแท่นน้ำดื่มดังกล่าว โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 ถึงวันที่ 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 จึงตัดจำหน่ายสิทธิการเช่านี้

### 4) ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2555 บริษัทมีออกจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพและการกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อรองรับสิทธิระยะยาวที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร ในช่วงเดือนธันวาคม 2555 ทำให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินอยู่ในเกณฑ์ที่สูงเท่ากับ 5.42 ล้านบาทในปี 2555 และปี 2556 ยังคงภาระดอกเบี้ยจ่ายจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

จนถึงช่วงกลางปีได้มีการคืนเงินให้กับสถาบันการเงิน ทำให้มีดอกเบี้ยจ่าย 3.79 ล้านบาท ส่วนในปี 2557 มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 0.05 ล้านบาท

## 5) กำไรสุทธิ

ในปี 2557 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ เป็นจำนวน 483.20 ล้านบาท ซึ่งมีผลการดำเนินงานขาดทุนเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ จำนวน 320.24 ล้านบาท และในปี 2555 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 78.81 ล้านบาท

สำหรับการขาดทุนในปี 2557 เกิดเนื่องจากบริษัทได้รับสิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร ทำให้เกิดต้นทุนให้บริการเพิ่มขึ้นจากสิทธิการเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร ในขณะที่รายได้ที่เกิดจากการได้รับสิทธิจากกรุงเทพมหานคร และยังไม่ก่อให้เกิดรายได้เต็มที่เนื่องจากได้รับสิทธิในช่วงเดือนธันวาคมปี 2555 และการรับป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ จากกรุงเทพมหานคร ไม่สมบูรณ์ และ กรุงเทพมหานคร ระวังการสร้างป้ายโฆษณาและศาลาที่พักผู้โดยสารตามสิทธิ ทำให้บริษัทไม่สามารถใช้สิทธิ สร้างป้ายโฆษณา ได้ แต่ยังคงต้องบันทึกค่าสิทธิและค่าปรับจากการใช้ระบับการจ่ายเงินตามส่วนที่ถูกระบับใน สัญญา บริษัทได้บันทึกค่าปรับสำหรับค่าสิทธิค้างจ่ายกรุงเทพมหานคร เป็นจำนวนเงิน 45.46 ล้านบาท (และพ.ศ. 2556 เป็นจำนวน 3.72 ล้านบาท) บาท และบริษัทได้เปลี่ยนแปลงสัญญาฉบับใหม่กับเทศบาลนครเชียงใหม่ เพื่อสิทธิในการดำเนินการเกี่ยวกับการติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณทางเท้าและแท่นน้ำดื่ม บริษัทบันทึก ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าของสัญญาเดิมจำนวน 49.35 ล้านบาท

## การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

### 1) สินทรัพย์

การที่ธุรกิจของบริษัทมีลักษณะเป็นธุรกิจบริการ สินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่จึงเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและ ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 ถึง ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 453.22 ล้านบาท เท่ากับ 655.03 ล้านบาท และเท่ากับ 685.30 ล้านบาทตามลำดับ ในปี 2557 มูลค่าสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนโดยสาเหตุเนื่องจาก สิทธิการเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร จำนวน 211.13 ล้านบาท และบริษัทได้เปลี่ยนแปลงสัญญาฉบับใหม่กับเทศบาลนครเชียงใหม่ เพื่อสิทธิในการดำเนินการเกี่ยวกับการติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณทางเท้าและแท่นน้ำดื่ม บริษัทบันทึก ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าของสัญญาเดิมจำนวน 49.35 ล้านบาท

ในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากสิทธิการเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารจำนวน 118.63 บาท ส่วนที่สินทรัพย์ที่ลดลง เป็นสินทรัพย์บริษัท โคอะ-อะ มีเดีย(ประเทศไทย) จำกัด ที่บริษัทขายหุ้นทั้งหมดที่ถืออยู่ ในวันที่ 31 มกราคม 2556 จึงไม่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยอีกต่อไป ในปี 2555 มีการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้นในระหว่างปีเพื่อตรวจสอบวัดระดับความเปลี่ยนแปลงของตลาด ทั้งนี้บริษัทมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนเทียบกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับเท่ากับร้อยละ 41.84 ต่อร้อยละ 58.16 ณ สิ้นปี 2555 ร้อยละ 48.37 ต่อร้อยละ 51.63 ณ สิ้นปี 2556 และร้อยละ 40.07 ต่อร้อยละ 59.93 ณ สิ้นปี 2557 รายละเอียดของสินทรัพย์แต่ละประเภทสรุปได้ดังนี้

#### 1.1) สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวมถึงลูกหนี้อื่นๆ ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 32.70 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 เท่ากับร้อยละ 27.41 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556 และเท่ากับร้อยละ 20.77 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 6.89 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 และเท่ากับร้อยละ 17.30 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับร้อยละ 14.24 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 31.22 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 ได้เพิ่มขึ้นเป็น 113.35 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 และลดลงเป็น 97.60 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ส่วนใหญ่เป็นเงินสดที่บริษัทสำรองไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และอีกส่วนหนึ่งสำรองไว้ใช้ค้ำประกันวงเงินในการออกหนังสือสัญญาค้ำประกัน (L/G) เพื่อค้ำประกันการประมูลงาน ค้ำประกันสัญญาและค้ำประกันผลงาน สำหรับการให้บริการกับลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการ ซึ่งมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ และใช้ลงทุนสำหรับการขยายกิจการในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง



- เงินลงทุนชั่วคราว

บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราว เป็นเงินลงทุนเพื่อการค้าซึ่งลงทุนในหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ มีเงินลงทุนเพื่อการค้า จำนวน 12.94 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

- ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับเท่ากับ 112.05 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และเท่ากับ 147.74 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 และเท่ากับ 108.32 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ยอดลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการที่รายได้เพิ่มมากขึ้นซึ่งในส่วนใหญ่เป็นของทางภาครัฐ นอกจากนี้ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2555 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการได้รับสิทธิโครงการระยะยาวอีกด้วย โดยจะมีระยะในการจ่ายชำระที่ช้า โดยจะเห็นวาระเวลาในการรับชำระหนี้ค่อนข้างนาน ณ สิ้นปี 2555 ถึงสิ้นปี 2557 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 136 วัน เท่ากับ 94 วัน และเท่ากับ 127.61 วันตามลำดับ

รายละเอียดลูกหนี้การค้าของ บริษัท ณ สิ้นปี 2555 ถึงสิ้นปี 2557 แบ่งตามสถานะของอายุหนี้ แสดงได้ดังนี้ลูกหนี้การค้าและ รายได้ค้างรับ	31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55	
	(พันบาท)	ร้อยละ	(พันบาท)	ร้อยละ	(พันบาท)	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ	61,467.39	35.59	26,565.02	12.33	32,753.67	12.79
เกินกำหนดชำระ						
- ไม่เกิน 3 เดือน	34,814.77	20.36	75,155.91	34.88	24,591.83	9.65
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	1,433.99	0.84	2,975.63	1.38	16,212.26	10.16
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 9 เดือน	743.12	0.43	112.99	0.05	363.80	4.20
- มากกว่า 9 เดือนขึ้นไป	25,267.10	14.78	15,662.92	7.27	21,268.44	27.47
รวมลูกหนี้การค้า	123,726.37	72.36	126,759.46	58.83	95,190.00	64.27
รายได้ค้างรับ	47,249.23	27.64	88,726.15	41.17	73,959.32	34.57
รวมลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	170,975.60	100.00	215,485.62	100.00	169,149.31	100.00
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(42,100.00)	(24.62)	(67,743.35)	(31.43)	(57,103.19)	(33.75)
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ	128,875.60	75.37	147,742.27	68.56	112,046.12	66.24

หมายเหตุ \*ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระนานกว่า 9 เดือนขึ้นไป ส่วนหนึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่บริษัทคาดว่าจะไม่ได้รับชำระ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องแล้วและตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญไว้ทั้งจำนวนแล้ว

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

บริษัทมีการสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 57.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.75 ของยอดลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวม ณ สิ้นปี 2555 โดยสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 46.14 ล้านบาท เป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าสองราย คือกรมประชาสัมพันธ์และบริษัทเน็ทเทค มาร์เก็ตติ้ง จำกัด ซึ่งเป็นผลจากการตั้งสำรองตั้งแต่ปี 2550 และ มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 10.96 ล้านบาทซึ่งเป็นบริษัทที่ให้บริการเช่าพื้นที่โฆษณาสื่อรถเข็น ณ สิ้นปี 2555 ในปี 2556 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 14.37 ล้านบาทซึ่งเป็น บริษัทได้รับมอบหมายให้เป็นผู้ดำเนินการจัดทำโครงการ “Street Soccer ด้านกายาเสฟติด” ภายใต้การดูแลของกระทรวงการคลัง โดยการดำเนินงานโครงการดังกล่าว ครอบคลุมตั้งแต่การผลิตสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์โครงการทางวิทยุ โทรทัศน์ สื่อกลางแจ้งและสื่อออนไลน์ (Website) รวมไปถึงการเผยแพร่วัสดุสื่อที่ผลิตขึ้นนี้ตามสื่อประเภทต่างๆ ที่ได้กล่าวมาแล้ว และรวมไปถึงการดำเนินการจัดพิธีเปิดและปิดโครงการด้วย โดยบริษัทได้ดำเนินงานดังกล่าวจนเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว ส่งมอบงานดังกล่าวครบถ้วน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้รับชำระหนี้สำหรับรายได้ค้างรับดังกล่าวและบริษัทมีแผนที่จะดำเนินการฟ้องร้องในระยะเวลาอันสั้น บริษัทได้ตั้งสำรอง ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในยอดรายได้ค้างรับดังกล่าว ทั้งจำนวนเป็นเงินทั้งสิ้น 14.00 ล้านบาท ในปี 2557 บริษัทพิจารณา ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับแต่ละรายแล้วคาดว่าจะได้รับชำระเงินค่าบริการจึง ไม่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

#### 1.2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ ประกอบไปด้วย ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 4.30 เท่ากับร้อยละ 2.30 และเท่ากับร้อยละ 1.64 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 ถึงสิ้นปี 2557 ตามลำดับ และสิทธิการเช่า ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 37.07 เท่ากับร้อยละ 32.90 และเท่ากับร้อยละ 45.67 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 ถึงสิ้นปี 2557

- ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ

เนื่องจากกลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการโครงการสิทธิโฆษณาประชาสัมพันธ์บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร จากกรุงเทพมหานคร และ ให้คำปรึกษา วางแผนงานประชาสัมพันธ์รวมทั้งงานด้านสื่อโฆษณาทุกชนิด ซึ่งเป็นธุรกิจบริการที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรไม่มาก โดยการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของบริษัทส่วนใหญ่เป็นการลงทุนซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงาน และการปรับปรุงพื้นที่สำนักงาน โดยบริษัทมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิมูลค่า

เท่ากับเท่ากับ 19.50 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เท่ากับ 15.09 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 และเท่ากับ 11.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ในปี 2555 บริษัทมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิลดลงซึ่งเกิดเนื่องจากการย้ายอาคารสำนักงานแห่งใหม่ จึงตัดจ่ายส่วนปรับปรุงอาคารเข้าเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ที่ไม่สามารถขนย้ายหรือใช้ประโยชน์ได้ และมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายรถยนต์

ในปี 2555 บริษัทได้ลงทุนในการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อตรวจสอบวัดระดับความเปลี่ยนแปลงของตลาดส่งผลให้สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-โปรแกรมคอมพิวเตอร์ในปี 2555 เท่ากับร้อยละ 5.63 ของสินทรัพย์รวม

- สิทธิการเช่า

สำหรับสิทธิการเช่าเท่ากับร้อยละ 37.07 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 และสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 32.90 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากในช่วงปลายไตรมาส 3 ของปี 2555 บริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) ได้รับสิทธิในการใช้ประโยชน์ในพื้นที่เชิงพาณิชย์บริเวณโครงการระบบขนส่งทางรถไฟเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิและสถานีรับส่งผู้โดยสารอากาศยานกรุงเทพฯ แต่ตามที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น ในเดือนมกราคม ปี 2556 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญที่บริษัทถืออยู่ในบริษัท โคอะ-อะ มีเดีย (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งจะส่งผลให้สิทธิการเช่าในปี 2556 ลดลง ส่วนที่เพิ่มขึ้นมากของสิทธิการเช่าและจะเพิ่มขึ้นตามสัญญา คือโครงการสิทธิ ป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร จากกรุงเทพมหานคร รวมทั้งมีการซื้อสิทธิป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในเทศบาลนครเชียงใหม่ และในปี 2557 ส่วนที่เพิ่มขึ้นมากของสิทธิการเช่าและจะเพิ่มขึ้นตามสัญญา คือโครงการสิทธิ ป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร จากกรุงเทพมหานคร รวมทั้งมีการเช่าสิทธิและติดตั้งเพื่อป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในต่างจังหวัดเพิ่ม

## สภาพคล่อง

บริษัทมีสภาพคล่องในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นมาจากการที่บริษัทมีการเพิ่มทุนและมีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทำให้ กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี และบริษัทมีกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ที่เพิ่มขึ้นในปี 2555 ลดลงไปทั้งหมด ในปี 2556 นอกจากนี้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของกิจการเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2555 ถึง ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.04 เท่า เท่ากับ 3.00 เท่า และเท่ากับ 1.03 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.04 เท่า 4.52 เท่า และ 1.03 เท่า ตามลำดับ

### กระแสเงินสด

ในปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดรับสุทธิลดลงเท่ากับ 2.39 ล้านบาท ในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดรับสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 82.13 ล้านบาท และในปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลง เท่ากับ 15.74 ล้านบาท

ในปี 2555 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 14.50 ล้านบาท ในปี 2556 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 341.94 ล้านบาท แต่ ในปี 2557 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 240.32 ล้านบาทตามลำดับ

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 และในปี 2557 ส่วนใหญ่ใช้ในโครงการให้สิทธิ เอกชนปรับปรุงและติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักโดยสารประจำทางของกรุงเทพมหานคร

ในปี 2555 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 119.88 ล้านบาทโดยมีการกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัท โคอะ- อะ จำกัดและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้มีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน และมีการออกหุ้นกู้แปลงสภาพในสกุลเงินสิงคโปร์ซึ่งมีการใช้สิทธิทั้งหมดแล้ว และในปี 2556 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 551.51 ล้านบาทโดยมีการเพิ่มทุน และการแปลงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ และมีการใช้คืนเงินกู้ยืมจากกรรมการ รวมทั้งคืนเงินกู้ยืมทั้งหมดจากสถาบันการเงินที่กู้เพิ่มช่วงต้นปี และในปี 2557 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 360.86 ล้านบาทโดยมีการเพิ่มทุน และการแปลงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

### ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

ในปี 2556 บริษัทเพิ่มทุนและได้ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่บริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่กู้ยืมมาช่วงปลายปี 2555 เพื่อรองรับการได้รับสิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร ซึ่งโดยปกติในปีก่อนหน้าบริษัทไม่มีการใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ยกเว้นการใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีเพียงเล็กน้อย ตามความเหมาะสมในช่วงระยะเวลาสั้นๆ และมีเพียงหนี้สินจากสัญญาเช่าซื้อรถยนต์และอุปกรณ์สำนักงาน จึงส่งผลให้ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลง และประกอบกับบริษัทประสบภาวะขาดทุน โดยบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (12.87) เท่า ในปี 2555 และเท่ากับ (87.31) เท่า ในปี 2556

## แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทในปี 2557 เป็นเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนของบริษัทตามการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2557 รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

ในปี 2556 เป็นเงินที่ได้จากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อยเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2556 และการเพิ่มทุนของบริษัท ตามการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2556 รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ ในปี 2555 เป็นเงินที่ได้จากส่วนของผู้ถือหุ้นและ จากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อรองรับการได้สิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร ในเดือน ธันวาคม 2555 ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงมากขึ้นในปี 2555 โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.74 เท่า 0.22 เท่า และ 0.65 เท่า ณ สิ้นปี 2555 ถึงปี 2557 ตามลำดับ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2555 ถึงสิ้นปี 2557 เท่ากับ 260.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 536.84 ล้านบาท และลดลงเท่ากับ 414.95 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุจากการที่บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2555 ปี 2557 ในปี 2556 ปรับเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน ตามการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2556 รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ และในปี 2557 ปรับเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน ตามการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2557 รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2555 ถึงสิ้นปี 2557 เท่ากับ 192.58 ล้านบาท 118.19 ล้านบาท และ 270.34 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2557 หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานค้างจ่าย ในปี 2557 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 152.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.45 ของหนี้สินรวม ต้นทุนงานค้างจ่ายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 254.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.21 ของหนี้สินรวม เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนค้างจ่ายที่เพิ่มเนื่องบริษัท ะับการจ่ายค่าสิทธิรายเดือนบางส่วนและค่าสิทธิรายปีบางส่วน รวมจำนวน 103.83 และบริษัทบันทึกค่าปรับจากการระงับจ่ายค่าสิทธิ เป็นจำนวน 49.17 ล้านบาท

## ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

( หน่วย : ล้านบาท )	2557	2556	2555	Unit : THB in Million
ปี	2014	2013	2012	Year
<b>สินทรัพย์</b>				<b>Assets</b>
สินทรัพย์รวม	685.30	655.04	453.22	Total assets
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ	142.31	179.51	148.20	Account receivables(Net)
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				<b>Liabilities &amp; Shareholders' Equity</b>
หนี้สินรวม	270.35	118.20	192.58	Total liabilities
ส่วนของผู้ถือหุ้น	414.95	536.84	260.64	Total equity
<b>ผลการดำเนินงาน</b>				<b>Income Statement</b>
รายได้จากการดำเนินงาน	363.55	452.44	264.28	Total revenues
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	846.76	773.44	343.09	Total expenses
กำไร (ขาดทุน) สุทธิหลังภาษี	(483.20)	(320.23)	(65.42)	Net Profit (Loss) After Tax
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>				<b>Financial Ratios</b>
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.03	3.00	1.04	Current Ratio
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.03	4.52	1.04	Quick Ratio
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	2.82	3.82	2.64	Account receivables Turnover
ระยะเวลาถ่วงเฉลี่ยการเก็บหนี้	127.00	94.00	136.00	Average Collection Period
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.53	0.74	0.57	Total Assets Turnover
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.65	0.22	0.74	D/E Ratio
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(8,908.56)	(87.31)	(12.87)	Interest Coverage Ratio
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>				<b>Profitability Ratios</b>
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(136.19)	(77.69)	(27.49)	Net Profit (Loss) Margin (%)
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	(72.10)	(57.79)	(15.77)	Return on Assets (%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(101.54)	(81.23)	(23.08)	Return on Equity (%)

## 12. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

- ไม่มี

