

## 11. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 11.1 งบการเงิน

#### สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบการเงินของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2557 ตรวจสอบโดยนายสุรัชย์ ดำเนิงวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4721 ของ บริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิส เซส (ประเทศไทย) จำกัด โดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ย่อย และของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2558 ตรวจสอบโดยนายสุรัชย์ ดำเนิงวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4721 ของ บริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิส เซส (ประเทศไทย) จำกัด โดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ย่อย และของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี 2559 ตรวจสอบโดยนายสุรัชย์ ดำเนิงวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4721 ของ บริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิส เซส (ประเทศไทย) จำกัด โดยผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ย่อย และของเฉพาะบริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค.59		31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57		31 ธ.ค.59		31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>												
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	608,127	65.24	457,232	40.34	97,602	14.24	505,279	54.89	384,861	34.37	81,234	12.03
เงินลงทุนชั่วคราว	4,447	0.48	322,118	28.42	12,949	1.89	2,423	0.26	322,118	28.77	12,949	1.92
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	109,095	11.7	187,460	16.54	142,316	20.77	98,156	10.66	165,473	14.78	125,541	18.59
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	2,875	0.43
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,448	0.26	2,954	0.26	21,768	3.18	2,247	0.24	2,255	0.20	15,350	2.27
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>724,117</b>	<b>77.68</b>	<b>969,764</b>	<b>85.56</b>	<b>274,635</b>	<b>40.07</b>	<b>608,105</b>	<b>66.06</b>	<b>874,707</b>	<b>78.12</b>	<b>237,948</b>	<b>35.23</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>												
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	52,635	5.65	52,635	4.65	42,635	6.22	52,635	5.72	52,635	4.70	42,635	6.31
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	0.00	7,940	0.70	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.00	-	0.00	-	0.00	125,454	13.63	125,454	11.20	80,454	11.91
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์-สุทธิ	19,668	2.11	20,220	1.79	11,232	1.64	13,355	1.45	14,671	1.31	7,268	1.08
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-โปรแกรมคอมพิวเตอร์-สุทธิ	1,619	0.17	1,506	0.13	22,528	3.29	1,331	0.14	1,151	0.10	22,170	3.28
สิทธิการเช่า-สุทธิ	104,845	11.25	42,751	3.77	312,967	45.67	104,572	11.36	29,148	2.60	277,006	41.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	29,259	3.14	38,557	3.40	21,308	3.11	15,147	1.65	21,998	1.97	7,986	1.18
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>208,026</b>	<b>22.32</b>	<b>163,609</b>	<b>14.44</b>	<b>410,670</b>	<b>59.93</b>	<b>312,494</b>	<b>33.94</b>	<b>245,057</b>	<b>21.88</b>	<b>437,519</b>	<b>64.77</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>932,143</b>	<b>100.00</b>	<b>1,133,373</b>	<b>100.00</b>	<b>685,305</b>	<b>100.00</b>	<b>920,599</b>	<b>100.00</b>	<b>1,119,764</b>	<b>100.00</b>	<b>675,467</b>	<b>100.00</b>

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท (ต่อ)**

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค.59		31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57		31 ธ.ค.59		31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>												
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>												
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	572,506	61.42	486,599	42.93	254,980	37.21	564,614	61.33	480,337	42.90	253,935	37.59
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว												
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	786	0.08	81	0.01	512	0.07	38	0.00	41	0.00	37	0.01
ภาษีขายรอเรียกเก็บส่งกรมสรรพากร	4,667	0.50	12,864	1.14	11,844	1.73	4,198	0.46	10,314	0.92	8,924	1.32
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22	0.00	22	0.00	22	0.00	22	0.00	22	0.00	22	0.00
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>577,981</b>	<b>62.00</b>	<b>499,566</b>	<b>44.08</b>	<b>267,358</b>	<b>39.01</b>	<b>568,872</b>	<b>61.79</b>	<b>490,714</b>	<b>43.82</b>	<b>262,918</b>	<b>38.92</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>												
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	1,264	0.14	38	0.00	120	0.02	-	0.00	38	0.00	79	0.01
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,833	0.30	3,130	0.28	2,201	0.32	2,652	0.29	1,859	0.17	1,084	0.16
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8,136	0.87	8,640	0.76	670	0.10	8,066	0.88	8,640	0.77	670	0.10
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>12,233</b>	<b>1.31</b>	<b>11,808</b>	<b>1.04</b>	<b>2,991</b>	<b>0.44</b>	<b>10,718</b>	<b>1.16</b>	<b>10,537</b>	<b>0.94</b>	<b>1,833</b>	<b>0.27</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>590,214</b>	<b>63.31</b>	<b>511,374</b>	<b>45.12</b>	<b>270,348</b>	<b>39.45</b>	<b>579,590</b>	<b>62.95</b>	<b>501,251</b>	<b>44.76</b>	<b>264,751</b>	<b>39.20</b>

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท (ต่อ)

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบดุล	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธ.ค.59		31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57		31 ธ.ค.59		31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>												
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>												
หุ้นสามัญ 6,550,292,655 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	655,029						655,029					
หุ้นสามัญ 6,550,292,655 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท			655,029						655,029			
หุ้นสามัญ 4,504,510,229 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท					450,451						450,451	
<b>ทุนที่ออกและชำระแล้ว</b>												
หุ้นสามัญ 6,395,966,682 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	639,597	68.62					639,597	69.48				
หุ้นสามัญ 6,395,966,682 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท			639,597	56.43					639,597	57.12		
หุ้นสามัญ 3,308,510,428 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท					330,851	48.28					330,851	48.98
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	0.00	707,896	62.46	964,529	140.74	-	0.00	707,896	63.22	964,529	142.79
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(297,668)	(31.93)	(725,494)	(64.01)	(880,424)	(128.47)	(298,588)	(32.43)	(728,980)	(65.10)	(884,664)	(130.97)
<b>รวมส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>341,929</b>	<b>36.69</b>	<b>621,999</b>	<b>54.88</b>	<b>414,957</b>	<b>60.55</b>	<b>341,009</b>	<b>37.05</b>	<b>618,513</b>	<b>55.24</b>	<b>410,716</b>	<b>60.80</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>341,929</b>	<b>36.69</b>	<b>621,999</b>	<b>54.88</b>	<b>414,957</b>	<b>60.55</b>	<b>341,009</b>	<b>37.05</b>	<b>618,513</b>	<b>55.24</b>	<b>410,716</b>	<b>60.80</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>932,143</b>	<b>100.00</b>	<b>1,133,373</b>	<b>100.00</b>	<b>685,305</b>	<b>100.00</b>	<b>920,599</b>	<b>100.00</b>	<b>1,119,764</b>	<b>100.00</b>	<b>675,467</b>	<b>100.00</b>

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท (ต่อ)**

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค.59	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57	31 ธ.ค.59	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57
รายได้จากการให้บริการ	327,897	430,190	354,804	300,652	367,137	285,314
ต้นทุนการให้บริการ	(452,688)	(592,683)	(592,249)	(425,570)	(550,924)	(541,418)
<b>ขาดทุนขั้นต้น</b>	<b>(124,791)</b>	<b>(162,493)</b>	<b>(237,445)</b>	<b>(124,918)</b>	<b>(183,787)</b>	<b>(256,104)</b>
โอนกลับรายการต้นทุนค้างจ่าย	44,112	-	-	44,112	-	-
โอนกลับจากหนี้สงสัยจะสูญ	22,092	1,787	4,048	23,667	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	706	3,128	2,743	706	3,128	2,743
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	73	-	-	-	-	-
รายได้จากการถูกยกเลิกสัญญาจากคู่สัญญา	10,725	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	31,899	4,915	-	31,625	-	-
รายได้อื่น	5,552	10,238	7,184	3,853	14,854	7,350
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนชั่วคราว	108	(2,808)	(1,176)	108	(2,808)	(1,176)
ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทร่วม	(13)	(60)	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการ	(44,128)	(58,960)	(64,156)	(37,164)	(52,046)	(55,819)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(204,842)	(150,714)	(100,180)	(203,448)	(146,188)	(102,138)
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	-	-	(22,735)	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	(24,543)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(19,413)	-	-	(19,413)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิการเช่า	-	(328,100)	(49,357)	-	(323,679)	(49,357)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(21,617)	(24,587)	(20,254)	(16,040)	(18,705)	(14,755)
ต้นทุนทางการเงิน	(52)	(26)	(47)	(5)	(9)	(197)
<b>กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(280,176)</b>	<b>(727,093)</b>	<b>(481,375)</b>	<b>(277,504)</b>	<b>(728,653)</b>	<b>(493,996)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,262)	(2,641)	(1,834)	-	(325)	-
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(281,438)</b>	<b>(729,734)</b>	<b>(483,209)</b>	<b>(277,504)</b>	<b>(728,978)</b>	<b>(493,996)</b>
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	1,369	-	-	-	-	-
<b>กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(280,069)</b>	<b>(729,734)</b>	<b>(483,209)</b>	<b>(277,504)</b>	<b>(728,978)</b>	<b>(493,996)</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม :</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(280,069)	(729,734)	(483,209)	(277,504)	(728,978)	(493,996)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
<b>กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(280,069)</b>	<b>(729,734)</b>	<b>(483,209)</b>	<b>(277,504)</b>	<b>(728,978)</b>	<b>(493,996)</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น</b>						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หน่วย : บาท)	(0.0440)	(0.1281)	(0.1656)	(0.0434)	(0.1279)	(0.1780)

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท (ต่อ)

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(หน่วย : พันบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค.59	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57	31 ธ.ค.59	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(280,177)	(727,093)	(481,375)	(277,504)	(728,653)	(493,996)
<b>รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
ค่าเสื่อมราคา	6,429	4,773	4,714	5,158	3,768	3,753
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	475	1,791	2,973	363	1,696	2,904
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	265,793	442,738	468,178	252,463	394,470	414,282
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	730	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	1,170	1,260	-	1,144	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	19,413	-	-	19,413	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิการเช่า	-	328,100	49,357	-	323,679	49,357
โอนกลับรายการต้นทุนค้างจ่าย	(44,112)	-	-	(44,112)	-	-
โอนกลับจากหนี้สงสัยจะสูญ	(22,092)	(1,787)	(4,048)	(23,667)	-	-
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	1,073	1,060	1,001	793	775	789
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัย	-	36	-	-	-	-
กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนชั่วคราว	(706)	(3,128)	(2,743)	(706)	(3,128)	(2,743)
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนชั่วคราว	(108)	2,808	1,176	(108)	2,808	1,176
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(73)	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	13	60	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	24,543
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	-	-	22,735	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(33,609)	(4,915)	(1,000)	(31,625)	(4,730)	(2,197)
ดอกเบี้ยจ่าย	51	26	47	5	9	197
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>(105,141)</b>	<b>65,142</b>	<b>61,017</b>	<b>(117,793)</b>	<b>10,107</b>	<b>(1,934)</b>

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท (ต่อ)

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(หน่วย : พันบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค.59	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57	31 ธ.ค.59	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57
<b>สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)</b>						
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	796,459	13,784	16,939	796,459	13,784	16,936
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(477,973)	(318,808)	(15,346)	(475,949)	(318,808)	(15,346)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	102,327	(33,236)	47,627	89,288	(35,816)	40,279
งานระหว่างผลิต	-	-	(75)	-	-	(75)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	504	18,815	(10,662)	7	13,095	(14,082)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,998	(17,249)	(2,344)	6,850	(14,011)	(44)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	130,414	232,095	153,467	128,388	226,402	177,388
ภาษีขายรอเรียกเก็บส่งกรมสรรพากร	(8,197)	1,021	(1,463)	(6,116)	1,390	(2,374)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(1,930)	-	-	(2,000)	-	-
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	(167)	-	-	-	-
<b>เงินสดรับ(จ่าย)ในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>443,461</b>	<b>(38,603)</b>	<b>249,160</b>	<b>419,134</b>	<b>(103,857)</b>	<b>200,749</b>
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(446)	(871)	(47)	(5)	(9)	(448)
จ่ายภาษีเงินได้	259	(10,463)	(8,784)	1,256	(7,596)	(6,156)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>443,274</b>	<b>(49,937)</b>	<b>240,329</b>	<b>420,384</b>	<b>(111,463)</b>	<b>194,145</b>

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท (ต่อ)

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(หน่วย : พันบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค.59	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57	31 ธ.ค.59	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินสดจ่ายเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	(10,000)	-	-	(10,000)	-
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	2,875	17,850
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	(45,000)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(8,000)	-	-	-	-
เงินรับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,000	-	-	-	-	-
เงินรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	6,000	-	-	-	-	-
ซื้ออุปกรณ์	(4,832)	(14,683)	(731)	(3,560)	(11,202)	(626)
ขายอุปกรณ์	794	-	-	-	-	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(588)	(182)	(2,245)	(544)	(91)	(1,889)
ซื้อสิทธิการเช่า	(327,887)	(495,756)	(615,019)	(327,887)	(462,291)	(558,512)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	32,517	1,925	1,049	32,066	4,059	1,151
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(291,996)</b>	<b>(526,696)</b>	<b>(616,947)</b>	<b>(299,925)</b>	<b>(521,650)</b>	<b>(542,026)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	(5,000)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว	(382)	(512)	(455)	(41)	(37)	(6)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	184,578	86,344	-	184,578	86,344
เงินสดรับจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เพิ่มทุน	-	628,030	271,506	-	628,030	271,506
เงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	-	124,167	3,474	-	124,167	3,474
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(382)</b>	<b>936,263</b>	<b>360,869</b>	<b>(41)</b>	<b>936,738</b>	<b>356,318</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)-สุทธิ</b>	<b>150,896</b>	<b>359,630</b>	<b>(15,749)</b>	<b>120,418</b>	<b>303,627</b>	<b>8,438</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>457,232</b>	<b>97,602</b>	<b>113,351</b>	<b>384,861</b>	<b>81,234</b>	<b>72,795</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี</b>	<b>608,127</b>	<b>457,232</b>	<b>97,602</b>	<b>505,279</b>	<b>384,861</b>	<b>81,234</b>



อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.25	1.94	1.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.25	1.94	1.03
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.77	(0.13)	1.25
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.84	3.26	2.82
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยการเก็บหนี้ (วัน)	126.93	110.27	129.43
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	29.09	31.57	25.56
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	12.38	11.40	14.04
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	(38.06)	(37.77)	(66.92)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(120.58)	(92.23)	(135.66)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(85.83)	(169.63)	(136.19)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(58.39)	(140.75)	(101.54)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	(30.05)	(80.25)	(71.82)
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.32	0.47	0.53
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.73	0.82	0.65
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(8,576.88)	(1,037.02)	(5,445.85)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>			
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	0.05	0.10	0.15
กำไรขาดทุนสุทธิต่อหุ้น (ถ่วงน้ำหนัก) (บาท)	0.04	(0.13)	(0.16)

## 11.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในเดือนธันวาคมปี 2555 บริษัทได้รับสิทธิโครงการใช้ประโยชน์จากป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารประจำทางของกรุงเทพมหานคร จำนวน 3 โครงการ เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2555 บริษัทได้รับแจ้งจากสำนักงานการจราจรและขนส่งกรุงเทพมหานคร ตามหนังสือเลขที่ กท 1605/1273 ลงวันที่ 19 สิงหาคม พ.ศ. 2556 ขอให้บริษัทระงับการติดตั้งป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ตามสัญญาทั้งหมดไว้ก่อนจนกว่าจะได้มีหนังสือให้ดำเนินการต่อไป บริษัทขอระงับการชำระหนี้ค่าใช้สิทธิรายเดือนและค่าตอบแทนรายปีที่บริษัทจะต้องจ่ายให้กรุงเทพมหานคร ตามส่วนของพื้นที่ป้ายโฆษณาที่บริษัทยังไม่ได้ดำเนินการติดตั้งและต้องระงับไว้ตามคำสั่งของกรุงเทพมหานครเรื่องดังกล่าวทำให้บริษัทไม่ได้ชำระค่าสิทธิรายเดือนและค่าสิทธิรายปีบางส่วนสำหรับเดือนกันยายน พ.ศ. 2556 ถึงเดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559 จำนวนทั้งสิ้น 240.98 ซึ่งทางกรุงเทพมหานคร มีหนังสือแจ้งค่าปรับกรณีดังกล่าว โดยบริษัทต้องถูกปรับในอัตราร้อยละ 0.1 ต่อวัน นับถัดจากวันที่ครบกำหนดในสัญญาจนกว่าการชำระจะเสร็จสิ้น บริษัทได้บันทึกค่าปรับสำหรับค่าสิทธิค้างจ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 133.09 ล้านบาท (พ.ศ.2558: 98.31 ล้านบาท ,พ.ศ.2557 : 45.46,พ.ศ. 2556 : 3.72 ล้านบาท) รวมทั้งบันทึกค่าปรับสิทธิการเช่าค้างจ่าย จำนวน 280.49 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

เมื่อวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558 บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องดำเนินคดีกับกรุงเทพมหานครต่อศาลแพ่งเพื่อเรียกร้องค่าเสียหายในข้อหาผิดสัญญา เกี่ยวกับการส่งมอบศาลาที่พักผู้โดยสารและป้ายโฆษณาที่ไม่อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานให้แก่บริษัท เป็นเงินทั้งสิ้น 388.97 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.50 ต่อปี ของเงินต้นดังกล่าวนับจากวันฟ้องเป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จ อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 25 มกราคม พ.ศ. 2559 ศาลแพ่งมีคำสั่งให้โอนคดีนี้ไปยังศาลปกครองกลาง โดย ศาลปกครองรับโอนคดีดังกล่าว เมื่อวันที่ 25 มีนาคม พ.ศ. 2559 ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง ณ วันที่ของรายงานฉบับนี้ ผลของคดียังไม่เป็นที่ทราบแน่นอนได้

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559 บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องดำเนินคดีกับกรุงเทพมหานครต่อศาลปกครองกลาง เพื่อเรียกร้องค่าเสียหายจากคำสั่งระงับการติดตั้งป้ายโฆษณาตามสัญญากลุ่ม A และ C ลงวันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2556 จากกรุงเทพมหานคร มูลค่าความเสียหายรวมค่าปรับและค่าสิทธิต่างๆ เป็นเงินทั้งสิ้น 965.84 ล้านบาท เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม พ.ศ. 2559 ศาลปกครองกลางรับคำฟ้องของบริษัทเฉพาะการเรียกร้องค่าเสียหายในมูลค่ารวมทั้งสิ้น 578.07 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 นับแต่วันฟ้องเป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จ ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง ณ วันที่ของรายงานฉบับนี้ ผลของคดียังไม่เป็นที่ทราบแน่นอนได้ นอกจากนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณายื่นอุทธรณ์คำสั่งไม่รับฟ้องสำหรับคำขอเกี่ยวกับการขอยกเว้นค่าปรับและค่าสิทธิค้างจ่าย

เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน พ.ศ.2558 บริษัทได้ทำหนังสือต่อกรุงเทพมหานครเพื่อบอกเลิกสัญญาโครงการติดตั้งป้ายโฆษณา กลุ่ม A และกลุ่ม C เพื่อให้สัญญาทั้งสองฉบับมีผลสิ้นสุดทันที ฝ่ายบริหารได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสิทธิการเช่าทั้ง 2 สัญญา และของสิทธิการเช่าสัญญาที่เหลือ (กลุ่ม 691 ) จึงพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าทั้ง 3 สัญญา จำนวนมูลค่า 323.55 ล้านบาท

และปลายปี 2558 บริษัทได้สิทธิการเช่า จากบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) เพื่อดำเนินการติดตั้งป้ายโฆษณา DTC (Direct To Customer) ติดตั้งบริเวณหน้าร้าน 7-Eleven ทุกสาขาทั่วประเทศกว่า 8,500 สาขา โดยแต่ละป้ายมีกำหนดระยะเวลา 3 ปี และสามารถต่ออายุการเช่าได้อีก 3 ปี

เมื่อวันที่ 22 มีนาคม พ.ศ. 2559 บริษัทได้รับแจ้งจากสำนักงานการตรวจและขนส่งกรุงเทพมหานคร ตามหนังสือเลขที่ กท 1605237 เกี่ยวกับการบอกเลิกสัญญาให้สิทธิเอกชนดูแลบำรุงรักษาศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง ตามสัญญาเลขที่ สจส.4/2556 กลุ่ม A และสัญญาเลขที่ สจส.5/2556 กลุ่ม C โดยสำนักงานการตรวจและขนส่งยังคงสงวนสิทธิเรียกร้องค่าปรับและค่าเสียหายจากบริษัทตามสัญญาและกฎหมายต่อไป เนื่องจากสิทธิการเช่าของสัญญาโครงการ A และ C สิ้นสุดลงจึงเป็นผลให้บริษัทหยุดบันทึกค่าสิทธิรายเดือนตั้งแต่เดือนมีนาคม พ.ศ.2559 เป็นต้นไป เมื่อวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2560 บริษัทได้รับแจ้งจากสำนักงานการตรวจและขนส่ง กรุงเทพมหานคร ตามหนังสือเลขที่ กท 1605/26 เกี่ยวกับการแจ้งข้อเสนองานพิจารณาค่าเสียหายเพื่อยุติข้อพิพาทของคณะทำงานพิจารณาแก้ไขปัญหากรณียกเลิกสัญญาให้สิทธิเอกชนดูแลบำรุงรักษาศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง กลุ่ม A และกลุ่ม C กับบริษัท ดังนี้

- 1) ค่าเสียหายที่เกิดจากการก่อสร้างศาลาฯ ให้บริษัทดำเนินการก่อสร้างศาลาฯ ให้ครบตามสัญญา คือสัญญา กลุ่ม A ก่อสร้าง 283 หลัง และสัญญากลุ่ม C ก่อสร้าง 277 หลัง
- 2) ค่าเสียหายที่เกิดจากค่าสิทธิ คิดตามสัดส่วนศาลาฯ ที่ใช้ประโยชน์จริง ตั้งแต่เดือน กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึงธันวาคม พ.ศ. 2558 เป็นจำนวนเงิน 31.80 ล้านบาท

ขณะนี้เรื่องดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของฝ่ายบริหารของบริษัทซึ่งยังไม่มีหนังสือตอบรับข้อเสนอต่อกรม.

บริษัท บันทึกค่าสิทธิและค่าปรับค้างจ่ายสิทธิการเช่าโครงการ กลุ่ม A และ C ในงบกำไรขาดทุน สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 156.97 ล้านบาท และบันทึกค่าสิทธิค่าปรับสิทธิการเช่าค้างจ่าย จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ในงบแสดงฐานะการเงิน จำนวนทั้งสิ้น 521.47 ล้านบาท

และในระหว่างปี 2559 บริษัทได้ติดตั้งป้าย DTC (Direct To Customer) ติดตั้งบริเวณหน้าร้าน 7-Eleven แล้วเสร็จ 1,300 ป้าย ในเขตกรุงเทพมหานคร และจะดำเนินการติดตั้งเพิ่มต่อไป

บริษัทมีรายได้ปี 2559 จากการให้บริการรวม 327.89 ล้านบาท มีขาดทุนสุทธิ 281.44 ซึ่งมีผลขาดทุนลดลง 448.29 ล้านบาท จากปี 2558 รายได้จากการให้บริการรวม 430.19 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 729.73 ล้านบาท ซึ่งมีผลประกอบขาดทุนเพิ่มขึ้น 246.52 ล้านบาท จากปี 2557 รายได้จากการให้บริการ 354.80 ล้านบาท มีผลขาดทุนสุทธิ 483.21 ล้านบาท

## ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

### 1) รายได้

กลุ่มบริษัทมีรายได้ในปี 2559 เท่ากับ 327.90 ล้านบาท ลดลง 102.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.77 จาก 430.19 ล้านบาท ในปี 2558 และรายได้รวมในปี 2558 มีรายได้จากสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัยหรือสื่อโฆษณากลางแจ้ง (OOH) เป็นรายได้โฆษณาในกทม. และต่างจังหวัด รวมสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์เพิ่มขึ้น 75.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.24 ในปี 2557 ที่มี รายได้รวม เท่ากับ 354.80 ล้านบาท

หากแบ่งรายได้โดยแยกตามลักษณะการเรียกเก็บค่าบริการ ตั้งแต่ปี 2557 - 2559 แสดงได้ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้-ป้ายโฆษณา ศาลาที่พักผู้โดยสารฯ กทม	196.45	59.91	309.97	72.06	242.83	68.44
2. รายได้-ป้ายโฆษณา ต่างจังหวัด	34.45	10.51	49.75	11.56	44.31	12.49
3. รายได้จากสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์	34.16	10.42	69.79	16.22	66.58	18.77
4. รายได้จากจัดงานโครงการประชาสัมพันธ์	5.70	1.73	0.00	0.00	1.08	0.31
5. รายได้-ป้ายโฆษณา DTC	57.14	17.43	0.68	0.16	0.00	0.00
รวม	327.90	100.00	430.19	100.00	354.80	100.00

**1.1) รายได้จากป้ายโฆษณา** บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยในช่วงต้นเดือนธันวาคม 2555 บริษัทได้รับสิทธิโครงการระยะยาวของกรุงเทพมหานคร 3 โครงการ โครงการแรก ได้รับสิทธิและดูแลบำรุงรักษาศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง กลุ่ม A จำนวน 546 หลัง ระยะเวลาสิทธิ 9 ปี โครงการที่สอง ได้รับสิทธิและดูแลบำรุงรักษาศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง กลุ่ม C จำนวน 538 หลัง ระยะเวลาสิทธิ 9 ปี และโครงการสุดท้ายได้รับสิทธิปรับปรุงบำรุงรักษาและติดตั้งป้ายโฆษณา บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทางในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 691 หลัง (กลุ่ม D) ระยะเวลาสิทธิ 6 ปี บริษัทมีรายได้ป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารรถประจำทาง ในปี 2557 มีรายได้จำนวน 242.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.44 ในปี 2558 มีรายได้จำนวน 309.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 72.06 ในปี 2559 มีรายได้จำนวน 196.45 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 59.91 บริษัทมีรายได้ลดลงเนื่องจากบริษัทยกเลิกโครงการ กลุ่ม A และกลุ่ม C

**1.2) รายได้จากป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ต่างจังหวัด** บริษัทมุ่งเน้นธุรกิจป้ายโฆษณาจึงขยายธุรกิจโดยซื้อสิทธิป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในเทศบาลนครเชียงใหม่ บริษัทมีรายได้โฆษณาประชาสัมพันธ์ต่างจังหวัด เช่น พัทยา เชียงใหม่ ชลบุรี ขอนแก่น อุบลราชธานี เชียงราย หาดใหญ่ ปี 2557 มีรายได้ จำนวน 44.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.49 ปี 2558 จำนวน 49.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.56 ปี 2559 จำนวน 34.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.51

1.3) **รายได้จากการให้บริการสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์** บริษัทมีรายได้จากการให้บริการสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในปี 2557 ถึงปี 2559 คิดเป็น 18.77 ร้อยละ 16.22 และร้อยละ 10.42 ของรายได้รวม ตามลำดับ

1.4) **รายได้จากโครงการประชาสัมพันธ์** เนื่องจากสภาพการเมืองที่ไม่ปกติ บริษัทลดกิจกรรมที่มาจากหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยเริ่มมีรายได้ จัดงานโครงการประชาสัมพันธ์ ในปี 2558 จำนวน 5.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.73 ของรายได้รวม

1.5) **รายได้-ป้ายโฆษณา DTC** หน้าร้านสะดวกซื้อ บริษัทได้ติดตั้งป้าย DTC (Direct To Customer) ติดตั้งบริเวณหน้าร้าน 7-Eleven แล้วเสร็จ 1,300 จึงทยอยมีรายได้ เพิ่มขึ้นในระหว่าง ปี 2559

## 2) ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการในปี 2557 ถึงปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 592.25 ล้านบาท เท่ากับ 592.68 ล้านบาท และเท่ากับ 452.69 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2557 ยังคงบันทึกค่าสิทธิป้ายโฆษณาจากกรุงเทพมหานคร ถึงแม้กรุงเทพมหานครสั่งระงับการสร้างป้ายโฆษณา บางส่วน รวมทั้งบริษัทสร้างป้ายและศาลาที่พักผู้โดยสารเพิ่มขึ้นตามสัญญาที่ไม่ได้ถูกระงับจากกรุงเทพมหานครจึงตัดจ่ายค่าสิทธิที่สร้างป้ายโฆษณาและศาลาที่พักผู้โดยสารที่สร้างเพิ่มขึ้นด้วย อีกทั้งบริษัทมีป้ายโฆษณาในต่างจังหวัดเพิ่มขึ้น ทำให้มีต้นทุนในส่วนของป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ต่างจังหวัดเพิ่มขึ้นด้วย ในปี 2559 เริ่มมีต้นทุนจากโครงการได้ติดตั้งป้าย DTC (Direct To Customer) ติดตั้งบริเวณหน้าร้าน 7-Eleven แล้วเสร็จ 1,300 จึงทยอยมีรายได้ เพิ่มขึ้นในระหว่าง ปี 2559

อัตราต้นทุนในการให้บริการของ 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2557 ถึงปี 2559 จะเห็นได้ว่าในปี 2557 มีอัตราต้นทุนยังสูงขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ ตามเหตุผลที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น โดยมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 166.92 ร้อยละ 137.77 และร้อยละ 137.06 ของรายได้จากการให้บริการตามลำดับ

## 3) ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร

เมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายในการให้บริการและบริหาร พบว่าในปี 2557 จำนวน 164.34 ล้านบาท ในปี 2558 จำนวน 209.67 ล้านบาท และในปี 2559 จำนวน 248.97 ล้านบาท โดยเท่ากับร้อยละ 48.56 ของรายได้รวมในปี 2557 มีอัตราเท่ากับร้อยละ 48.74 ของรายได้รวมในปี 2558 และมีอัตราเท่ากับร้อยละ 75.93 ของรายได้รวมในปี 2559 เมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารในปี 2557 เป็นจำนวนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับ ปี 2556 ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารในกรุงเทพมหานคร ค่าใช้จ่ายขายบริหารที่เพิ่มขึ้นเกิดจาก ในช่วงปลายปี 2556 กรุงเทพมหานคร ขอให้บริษัทระงับการติดตั้งป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ตามสัญญา บริษัทขอระงับการชำระหนี้ค่าใช้สิทธิรายเดือนและค่าตอบแทนรายปีที่บริษัทจะต้องจ่ายให้กรุงเทพมหานคร ตามส่วนของพื้นที่ป้ายโฆษณาที่บริษัทยังไม่ได้ดำเนินการติดตั้งและต้องระงับไว้ตามคำสั่งของกรุงเทพมหานครเรื่องดังกล่าวทำให้บริษัทไม่ได้ชำระค่าสิทธิรายเดือนบางส่วนสำหรับเดือนกันยายน พ.ศ. 2556 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2558 และค่าสิทธิรายปีเป็นจำนวนรวม 217.14 ล้านบาท และในปี 2559 บริษัทได้

บันทึกค่าปรับสำหรับค่าสิทธิค้างจ่ายกรุงเทพมหานคร เป็นจำนวนเงิน 133.09 ล้านบาท ในปี 2558 ค่าปรับเป็นจำนวนเงิน 98.31 ล้านบาท ในปี 2557 ค่าปรับเป็นจำนวน 45.46 และในปี 2556 ค่าปรับเป็นจำนวน 3.72 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 24.54 ล้านบาท ต่างจังหวัด ในปี 2557 ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า 49.35 ล้านบาท มีการเปลี่ยนแปลงทำสัญญาฉบับใหม่กับเทศบาลนครเชียงใหม่ เพื่อสิทธิในดำเนินการเกี่ยวกับการติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณทางเท้าและแท่นน้ำดื่มดังกล่าว โดยมีระยะเวลาของสัญญา 3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 ถึงวันที่ 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 จึงตัดจำหน่ายสิทธิการเช่านี้

ในปี 2558 ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เป็นโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำหรับโปรแกรมบริหารจัดการสารสนเทศป้ายโฆษณามูลค่าตามบัญชี 19.41 ล้านบาท ซึ่งทางบริษัทได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าทั้งจำนวน เนื่องจากพิจารณาแล้วว่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ดังกล่าวจะเกิดผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจในอนาคตไม่เพียงพอกับมูลค่าทางบัญชีของสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ในปัจจุบัน

#### 4) ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2557 มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 0.05 ล้านบาท ส่วนในปี 2558 มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 0.03 ล้านบาท และในปี 2559 มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 0.05 ล้านบาท

#### 5) กำไรสุทธิ

ในปี 2559 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ เป็นจำนวนเงิน 281.44 ล้านบาท ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิลดลง 448.29 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 61.43 เมื่อเทียบกับปี 2558 มีขาดทุนสุทธิ เป็นจำนวน 729.73 ล้านบาท ซึ่งมีผลการดำเนินงานขาดทุนเพิ่มขึ้น จำนวน 246.53 หรือคิดเป็นร้อยละ 51.02 เทียบกับปี 2557 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 483.20 ล้านบาท

สำหรับการขาดทุนในปี 2558 เกิดเนื่องจากบริษัท ตั้งขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิการเช่า จากโครงการสิทธิการเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร กรุงเทพมหานคร จำนวน 323.68 ล้านบาท และบริษัทได้บันทึกสำรองค่าปรับสำหรับค่าสิทธิค้างจ่ายกรุงเทพมหานคร จากการใช้สิทธิระงับการจ่ายเงินตามส่วนที่ถูกระงับการติดตั้งป้ายโฆษณาตามสัญญา ซึ่งบันทึกสำรองค่าปรับในปี 2559 เป็นเงินจำนวน 133.09 ล้านบาท ในปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 98.31 ล้านบาท ในปี 2557 จำนวนเงิน 45.46 ล้านบาท และในปี 2556 เป็นจำนวน 3.72 ล้านบาท

สำหรับการขาดทุนในปี 2557 เกิดเนื่องจากบริษัทได้รับสิทธิโครงการระยะยาวจากกรุงเทพมหานคร ทำให้เกิดต้นทุนให้บริการเพิ่มขึ้นจากสิทธิการเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร ในขณะที่รายได้ที่เกิดจากการได้รับสิทธิจากกรุงเทพมหานคร และยังไม่ก่อให้เกิดรายได้เต็มที่เนื่องจากได้รับสิทธิในช่วงเดือนธันวาคม ปี 2555 และการรับป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์จากกรุงเทพมหานครไม่สมบูรณ์ และกรุงเทพมหานครระงับการสร้างป้ายโฆษณาและศาลาที่พักผู้โดยสารตามสิทธิ ทำให้บริษัทไม่สามารถใช้สิทธิ สร้างป้ายโฆษณาได้ และบริษัทได้

เปลี่ยนแปลงสัญญาฉบับใหม่กับเทศบาลนครเชียงใหม่ เพื่อสิทธิในการดำเนินการเกี่ยวกับการติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณทางเท้าและแท่นน้ำดื่ม บริษัทบันทึกขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าของสัญญาเดิมจำนวน 49.35 ล้านบาท

## การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

### 1) สินทรัพย์

การที่ธุรกิจของบริษัทมีลักษณะเป็นธุรกิจบริการ สินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่จึงเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และ ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 ถึง ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 685.30 ล้านบาท เท่ากับ 1,133.37 ล้านบาท และเท่ากับ 932.14 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 มูลค่าสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทลดลงจากปีก่อนโดยสาเหตุเนื่องจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ และเงินลงทุนชั่วคราวลดลง

ในปี 2558 มูลค่าสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนโดยสาเหตุเนื่องจาก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มสูงขึ้น

ในปี 2557 สิทธิการเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร จำนวน 211.13 ล้านบาท และบริษัทได้เปลี่ยนแปลงสัญญาฉบับใหม่กับเทศบาลนครเชียงใหม่ เพื่อสิทธิในการดำเนินการเกี่ยวกับการติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณทางเท้าและแท่นน้ำดื่ม บริษัทบันทึกขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าของสัญญาเดิมจำนวน 49.35 ล้านบาท รายละเอียดของสินทรัพย์แต่ละประเภทสรุปได้ดังนี้

#### 1.1) สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 40.07 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับร้อยละ 85.56 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558 และเท่ากับร้อยละ 77.68 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559

##### ● เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 97.60 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ได้เพิ่มขึ้นเป็น 457.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และเพิ่มขึ้นเป็น 608.13 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559

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



### ● เงินลงทุนชั่วคราว

บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราว เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น จำนวน 302.97 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เงินลงทุนเพื่อการค้าในตราสารหนี้ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ มีจำนวน 12.94 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ลดลงเป็น 19.14 ในปี 2558 และลดลงเป็น 2.42 ล้านบาทในปี 2559 และเงินฝากประจำ มีจำนวน 2.02 ล้านบาท ในปี 2559

### ● ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับเท่ากับ 108.33 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และเท่ากับ 130.33 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และเท่ากับ 81.49 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น มีระยะในการจ่ายชำระที่ช้า โดยจะเห็นว่าระยะเวลาในการรับชำระหนี้ค่อนข้างนาน ณ สิ้นปี 2557 ถึงสิ้นปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 127.61 วัน เท่ากับ 110.27 วัน และเท่ากับ 126.93 วันตามลำดับ

รายละเอียดลูกหนี้การค้าของ บริษัท ณ สิ้นปี 2557 ถึงสิ้นปี 2559 แบ่งตามสถานะของอายุหนี้ แสดงได้ดังนี้ลูกหนี้การค้าและ รายได้ค้างรับ	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57	
	(พันบาท)	ร้อยละ	(พันบาท)	ร้อยละ	(พันบาท)	ร้อยละ
เช็ครับลงวันที่ล่วงหน้า	-	0.00	904.70	0.47	1,050.00	0.61
ลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ	46,866.11	46.60	56,977.91	29.64	61,467.39	35.73
เกินกำหนดชำระ						
- ไม่เกิน 3 เดือน	22,050.63	21.93	47,959.16	24.95	34,814.77	20.24
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	1,123.50	1.12	5,802.74	3.02	1,433.99	0.83
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 9 เดือน	-	0.00	3,908.90	2.03	743.12	0.43
- มากกว่า 9 เดือนขึ้นไป	22,405.64	22.28	23,221.10	12.08	25,267.10	14.69
รวมลูกหนี้การค้า	92,445.88	91.92	138,774.52	72.19	124,776.37	72.53
รายได้ค้างรับ	8,122.88	8.08	53,462.14	27.81	47,249.23	27.47
รวมลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	100,568.76	100.00	192,236.66	100.00	172,025.60	100.00
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(19,083.29)	(18.98)	(61,908.58)	(32.20)	(63,695.73)	(37.03)
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ	81,485.47	81.02	130,328.08	67.80	108,329.87	75.37

หมายเหตุ \*ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระนานกว่า 9 เดือนขึ้นไป ส่วนหนึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่บริษัทคาดว่าจะไม่ได้รับชำระ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องแล้วและตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญไว้ทั้งจำนวนแล้ว



ในกรณีลูกค้าที่ทำสัญญาการให้บริการจัดหาสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์รายเดือนจะมีระยะเวลาการให้บริการ โดยลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าบริษัทเอกชนที่มีชื่อเสียง ซึ่งบริษัทสามารถประเมินความสามารถในการชำระเงินค่าบริการของลูกค้าได้อย่างถูกต้อง รวมทั้งสัญญาการให้บริการยังกำหนดให้ลูกค้าจะต้องชำระเงินค่าบริการเป็นรายเดือน หรือจ่ายชำระตามสัญญาบริษัทจึงมีนโยบายที่จะติดตามการค้างชำระตั้งแต่เดือนแรก แม้ว่าลูกค้าส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้าใหม่ แต่ก็ยังเป็นบริษัทที่มีความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจและมีฐานะทางการเงินที่ดี ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินค่าบริการ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้ชำระ

บริษัทมีการสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 63.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.03 ของยอดลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวม ณ สิ้นปี 2557 โดยสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 42.10 ล้านบาท เป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าสองราย คือกรมประชาสัมพันธ์และบริษัทเน็ทเทค มาร์เก็ตติ้ง จำกัด ซึ่งเป็นผลจากการตั้งสำรองตั้งแต่ปี 2550 และในปี 2556 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 14.37 ล้านบาท บริษัทได้รับมอบหมายให้เป็นผู้ดำเนินการจัดทำโครงการ “Street Soccer ด้านกายยาเสพติด” ภายใต้การดูแลของกระทรวงการคลัง โดยการดำเนินงานโครงการดังกล่าว ครอบคลุมตั้งแต่การผลิตสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์โครงการทางวิทยุ โทรทัศน์ สื่อกลางแจ้ง และสื่อออนไลน์ (Website) รวมไปถึงการเผยแพร่วัสดุสื่อที่ผลิตขึ้นนี้ตามสื่อประเภทต่างๆ ที่ได้กล่าวมาแล้ว และรวมไปถึงการดำเนินการจัดพิธีเปิดและปิดโครงการด้วย โดยบริษัทได้ดำเนินงานดังกล่าวจนเสร็จสิ้นเรียบร้อยพร้อมส่งมอบงานดังกล่าวครบถ้วน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้รับชำระหนี้สำหรับรายได้ค้างรับดังกล่าวและบริษัทมีแผนที่จะดำเนินการฟ้องร้องในระยะเวลาอันสั้น บริษัทได้ตั้งสำรอง ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในยอดรายได้ค้างรับดังกล่าวทั้งจำนวนเป็นเงินทั้งสิ้น 14.00 ล้านบาทในปี 2557 และในปี 2558 บริษัทพิจารณาลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับแต่ละรายแล้ว คาดว่าจะได้รับชำระเงินค่าบริการจึงไม่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

รายได้ค้างรับ ปี 2559 จำนวน 8.12 ล้านบาท ลดลง 45.34 ล้านบาท จากปี 2558 จำนวน 53.45 ล้านบาท และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ปี 2559 จำนวน 19.08 ลดลง 23.75 ล้านบาท จากปี 2558 จำนวน 61.91 ล้านบาท ลดลงจากรายได้ค้างรับกรมประชาสัมพันธ์ จำนวน 42.10 ล้านบาท ที่ศาลฎีกามีคำตัดสิน ให้กรมประชาสัมพันธ์ ชำระหนี้จำนวน 23.66 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ย ร้อยละ 7.5 ต่อปี ซึ่งบริษัทได้รับชำระแล้ว บันทึกหนี้สงสัยจะสูญรับคืน 24.86 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับ 15.76 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตัดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่เหลือซึ่งเกิดจากคำตัดสินคดีเป็นจำนวนเงิน 17.24 ล้านบาท

## 1.2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ ประกอบไปด้วยเงินฝากประจำที่ใช้เป็นหลักประกัน มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 6.22 ร้อยละ 4.64 และ 5.65 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 ถึงสิ้นปี 2559 และสิทธิการเช่า ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 45.67 เท่ากับร้อยละ 3.77 และเท่ากับร้อยละ 11.25 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 ถึงสิ้นปี 2559

- **ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ**

เนื่องจากกลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการโครงการสิทธิโฆษณาประชาสัมพันธ์บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสาร จากกรุงเทพมหานคร และ ให้คำปรึกษา วางแผนงานประชาสัมพันธ์รวมทั้งงานด้านสื่อโฆษณาทุกชนิด ซึ่งเป็นธุรกิจบริการที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรไม่มาก โดยการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของบริษัทส่วนใหญ่เป็นการลงทุนซื้ออุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงาน และการปรับปรุงพื้นที่สำนักงาน โดยบริษัทมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์-สุทธิมูลค่าเท่ากับเท่ากับ 11.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 20.22 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และเท่ากับ 19.67 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559

ในปี 2558 บริษัทได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าทั้งจำนวน 19.40 ล้านบาท ของโปรแกรมคอมพิวเตอร์บริหารจัดการสารสนเทศป้ายโฆษณา เพื่อตรวจสอบวัดระดับความเปลี่ยนแปลงของตลาด ส่งผลให้สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ ลดลงเหลือ จำนวน 1.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.13 ของสินทรัพย์

- **สิทธิการเช่า**

สำหรับสิทธิการเช่าเท่ากับร้อยละ 45.67 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับร้อยละ 3.77 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับร้อยละ 11.25 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 ส่วนที่เพิ่มขึ้นมากของสิทธิการเช่าและจะเพิ่มขึ้นตามสัญญา คือโครงการสิทธิ ป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารจากกรุงเทพมหานคร รวมทั้งมีการซื้อสิทธิป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในเทศบาลนครเชียงใหม่ และในปี 2557 ส่วนที่เพิ่มขึ้นมากของสิทธิการเช่าและจะเพิ่มขึ้นตามสัญญา คือโครงการสิทธิ ป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ บริเวณศาลาที่พักผู้โดยสารจากกรุงเทพมหานคร รวมทั้งมีการเช่าสิทธิและติดตั้งเพื่อป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในต่างจังหวัดเพิ่ม ส่วนสัญญาสิทธิป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ ในเทศบาลนครเชียงใหม่มีการเปลี่ยนแปลงสัญญาใหม่ได้ บันทึกด้อยค่าสิทธิการเช่าสัญญาฯ เชียงใหม่ จำนวน 49.35 ล้านบาท ในปี 2558 ลดลงเนื่องจาก การตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสิทธิการเช่าโครงการติดตั้งป้ายโฆษณากับกรุงเทพมหานคร มูลค่ารวม 323.68 ล้านบาท

## **สภาพคล่อง**

บริษัทมีสภาพคล่องในการดำเนินงาน ณ สิ้นปี 2557 ถึง ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.03 เท่า เท่ากับ 1.94 เท่าและเท่ากับ 1.25 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.03 เท่า 1.94 เท่า และ 1.25 เท่า ตามลำดับ

### **กระแสเงินสด**

ในปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดรับสุทธิลดลงเท่ากับ 15.74 ล้านบาท และในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น เท่ากับ 359.63 ล้านบาท ในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น เท่ากับ 150.89 ล้านบาท

ในปี 2557 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 240.32 ล้านบาท แต่ ในปี 2558 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 49.93 ล้านบาทและ ในปี 2559 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 443.27 ล้านบาทตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 616.94 ล้านบาท ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 526.69 ล้านบาท และในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 291.99 ล้านบาท ตั้งแต่ ปี 2557 ถึง ปี 2559 ส่วนใหญ่กิจกรรมลงทุนใช้ในโครงการให้สิทธิ เอกชนปรับปรุงและติดตั้งป้ายโฆษณาบริเวณศาลาที่พักโดยสารประจำทางของกรุงเทพมหานคร

ในปี 2557 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 360.86 ล้านบาท โดยมีการเพิ่มทุน และการแปลงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ ในปี 2558 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 936.26 ล้านบาทโดยมีการเพิ่มทุน และการแปลงสิทธิซื้อหุ้นสามัญและในปี 2559 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 0.38 ล้านบาท ใช้ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

### **ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและความสามารถในการชำระภาระผูกพัน**

โดยปกติบริษัทไม่มีการใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ยกเว้นการใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีเพียงเล็กน้อย ตามความเหมาะสมในช่วงระยะเวลาสั้นๆ และมีเพียงหนี้สินจากสัญญาเช่าซื้อรถยนต์และอุปกรณ์สำนักงาน จึงส่งผลให้ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลง และประกอบกับบริษัทประสบภาวะขาดทุนโดยบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ (5,445.85) เท่า ในปี 2557 และเท่ากับ (1,037.02) เท่า ในปี 2558 และเท่ากับ 8,576.88 เท่า ในปี 2559

### **แหล่งที่มาของเงินทุน**

บริษัทในปี 2557 เป็นเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนของบริษัทตามการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2557 รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

ในปี 2558 เป็นเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนของบริษัทตามการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 6 มกราคม พ.ศ. 2558 ได้อนุมัติ เพิ่มทุน จาก 450.45 ล้านบาทเป็น 655.02 ล้านบาท รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

ในปี 2559 ไม่มีการเพิ่มทุน บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.65 เท่า 0.82 เท่า และ 1.73 เท่า ณ สิ้นปี 2557 ถึงปี 2559 ตามลำดับ

ที่ประชุมกรรมการเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (TSF-W4) จำนวนไม่เกิน 639,596,668 หน่วยให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราการจัดสรรที่ 8 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ TSF-W4 จะมีอายุ 2 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ และราคาการใช้สิทธิอยู่ที่ 0.70 บาทต่อหุ้น

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 414.95 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 121.88 ล้านบาท สิ้นปี 2558 เท่ากับ 622.00 ล้านบาท ลดลง 207.04 ล้านบาท และสิ้นปี 2559 เท่ากับ 341.93 ล้านบาท ลดลง 280.07 โดยมีสาเหตุจากการที่บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2557 ถึง ปี 2559 ซึ่งส่วนใหญ่ เป็นการตั้งค่าสิทธิและค่าปรับค้างจ่าย โครงการ กลุ่ม A และกลุ่ม C จำนวนรวมทั้งสิ้น 521.46 ล้านบาท ซึ่งยังเป็นข้อพิพาททางกฎหมายกับกรุงเทพมหานครซึ่งยังไม่ได้ช้อยติ ในปี 2557 มีการเพิ่มทุนตามการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2557 รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ ในปี 2558 จากการเพิ่มทุนของบริษัทตามการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 6 มกราคม พ.ศ. 2558 ได้อนุมัติเพิ่มทุน จาก 450.45 ล้านบาท เป็น 655.02 ล้านบาท รวมทั้งการใช้ใบสำคัญสิทธิซื้อหุ้นสามัญ รวมทั้งที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 อนุมัติให้ล้างขาดทุนสะสมสำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557 จำนวน 884.66 ล้านบาท กับส่วนเกินมูลค่าหุ้น

### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 ถึงสิ้นปี 2559 เท่ากับ 270.34 ล้านบาท 511.37 ล้านบาท และ 590.21 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทบันทึกค่าสิทธิการเช่าป้ายโฆษณาและค่าปรับค่าสิทธิค้างจ่ายกับกรุงเทพมหานคร ที่บริษัทใช้สิทธิระงับการจ่ายตามส่วนที่ถูกระงับการติดตั้งป้ายโฆษณา ในปี 2559 ค่าสิทธิการเช่าค้างจ่ายและค่าปรับค้างจ่ายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 521.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.35 ของหนี้สินรวม ส่วนที่เหลือ ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานค้างจ่าย ในปี 2558 ค่าสิทธิและค่าปรับค้างจ่ายจำนวน 364.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71.28 ของหนี้สินรวม และ ในปี 2557 ค่าสิทธิและค่าปรับ ค้างจ่ายจำนวน 153.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.60 ของหนี้สินรวม

## ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ทรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

( หน่วย : ล้านบาท )	ปี	2559	2558	2557	Unit : THB in Million
		2016	2015	2014	Year
<b>สินทรัพย์</b>					<b>Assets</b>
สินทรัพย์รวม		932.14	1,133.37	685.30	Total assets
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ		109.09	187.46	142.31	Account receivables(Net)
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					<b>Liabilities &amp; Shareholders' Equity</b>
หนี้สินรวม		590.21	511.37	270.35	Total liabilities
ส่วนของผู้ถือหุ้น		341.93	622.00	414.95	Total equity
<b>ผลการดำเนินงาน</b>					<b>Income Statement</b>
รายได้จากการดำเนินงาน		443.06	450.26	368.78	Total revenues
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน		723.34	1,177.35	850.15	Total expenses
กำไร (ขาดทุน) สุทธิหลังภาษี		(281.44)	(729.73)	(483.20)	Net Profit (Loss) After Tax
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>					<b>Financial Ratios</b>
อัตราส่วนสภาพคล่อง		1.25	1.94	1.03	Current Ratio
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว		1.25	1.94	1.03	Quick Ratio
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า		2.84	3.26	2.82	Account receivables Turnover
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยการเก็บหนี้		126.93	110.00	127.00	Average Collection Period
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์		0.32	0.47	0.53	Total Assets Turnover
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น		1.73	0.82	0.65	D/E Ratio
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย		8,576.88	(1,037.02)	(5,445.85)	Interest Coverage Ratio
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>					<b>Profitability Ratios</b>
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)		(85.83)	(169.63)	(136.19)	Net Profit (Loss) Margin (%)
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)		(30.05)	(80.25)	(72.10)	Return on Assets (%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)		(58.39)	(140.75)	(101.54)	Return on Equity (%)

## 12. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

- ไม่มี -