

## ส่วนที่ 3

## ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 ผู้สอบบัญชี

ปี 2556	นายไพบูล ตันกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4298
	หรือ นางสาวสุกฤดา แยมสกุล	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
	หรือ นางอโนทัย ลีกิจวัฒน์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4906
ปี 2554-2555	นายบุญเลิศ กมลชนกกุล	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
	หรือ นางอโนทัย ลีกิจวัฒน์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3442
	หรือ นางอุณากร พุทธิธาดา	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

## 13.2 รายงานการตรวจสอบบัญชี ปี พ.ศ. 2556

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทประจำปี 2556 ซึ่งตรวจสอบโดยนายไพบูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4298 บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวมีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเสนอรายงานไว้อย่างไม่มีเงื่อนไข

13.3 ตารางแสดงผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย 3 ปีย้อนหลัง

งบดุล : สินทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัทฯ						งบการเงินรวม					
	2554	%	2555	%	2556	%	2554	%	2555	%	2556	%
	พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	47,114	4.06%	61,077	6.19%	193,190	25.50%	864,437	77.12%	740,015	71.82%	479,381	60.54%
เงินลงทุนระยะสั้น	14,296	1.23%	-	-	-	-	14,296	1.28%	112,209	10.89%	142,498	18.00%
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ	54,775	4.72%	20,416	2.07%	-	-	73,332	6.54%	32,981	3.20%	13,369	1.69%
เงินลงทุนในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	-	-	-	-	-	-	-	-	2,469	0.24%	-	-
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	188	0.02%	313	0.03%	8,885	1.17%	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ	-	-	10,400	1.05%	3,000	0.40%	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นสุทธิ	30,497	2.63%	2,451	0.25%	-	-	60,497	5.40%	26,451	2.57%	84,393	10.66%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นสุทธิ	4,847	0.42%	2,050	0.21%	2,641	0.35%	18,686	1.67%	10,331	1.00%	12,955	1.64%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	151,717	13.08%	96,707	9.81%	207,716	27.42%	1,031,248	92.00%	924,456	89.72%	732,596	92.52%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ	11,437	0.99%	14,950	1.52%	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่นสุทธิ	-	-	4,969	0.50%	-	-	-	-	4,969	0.48%	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	944,208	81.42%	828,992	84.08%	517,637	68.34%	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	-	-	-	1,747	0.16%	30,000	2.91%	-	-
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	40,844	3.52%	31,717	3.22%	25,734	3.40%	47,871	4.27%	45,731	4.44%	38,930	4.92%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,666	0.32%	2,859	0.29%	2,203	0.29%	6,832	0.61%	4,977	0.48%	3,973	0.50%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	-	-	18,612	1.66%	1,813	0.18%	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	7,872	0.68%	5,817	0.59%	4,197	0.55%	14,561	1.30%	18,400	1.79%	16,285	2.06%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,008,027	86.92%	889,304	90.19%	549,771	72.58%	89,623	8.00%	105,890	10.28%	59,188	7.48%
รวมสินทรัพย์	1,159,744	100.00%	986,011	100.00%	757,487	100.00%	1,120,871	100.00%	1,030,346	100.00%	791,784	100.00%

งบดุล (ต่อ) : หนี้สิน ณ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2554	%	2555	%	2556	%	2554	%	2555	%	2556	%
	พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท	
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>												
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>												
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	54,207	4.67%	107,644	10.92%	41	0.01%	-		-		-	
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	20,000	1.72%	18,000	1.83%	-		-		-		-	
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	5,714	0.49%	4,178	0.42%	4,002	0.53%	5,714	0.51%	4,847	0.47%	4,705	0.59%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,768	0.32%	4,108	0.42%	1,092	0.14%	37,974	3.39%	26,278	2.55%	23,108	2.92%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>83,689</b>	<b>7.22%</b>	<b>133,930</b>	<b>13.58%</b>	<b>5,135</b>	<b>0.68%</b>	<b>43,688</b>	<b>3.90%</b>	<b>31,125</b>	<b>3.02%</b>	<b>27,813</b>	<b>3.51%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>												
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	8,987	0.77%	4,408	0.45%	2,321	0.31%	8,987	0.80%	6,119	0.59%	3,330	0.42%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-		-		-		1,878	0.17%	2,584	0.25%	3,236	0.41%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	760,000	65.53%	760,000	77.08%	-		-		-		-	
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-		-		-		228	0.02%	158	0.02%	158	0.02%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5,229	0.45%	5,928	0.60%	7,259	0.96%	7,628	0.68%	9,831	0.95%	12,874	1.63%
หนี้สินอื่น	2,912	0.25%	2,912	0.30%	1,310	0.17%	5,031	0.45%	12,097	1.17%	10,700	1.35%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>777,128</b>	<b>67.01%</b>	<b>773,248</b>	<b>78.42%</b>	<b>10,890</b>	<b>1.44%</b>	<b>23,752</b>	<b>2.12%</b>	<b>30,789</b>	<b>2.99%</b>	<b>30,298</b>	<b>3.83%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>860,817</b>	<b>74.22%</b>	<b>907,178</b>	<b>92.00%</b>	<b>16,025</b>	<b>2.12%</b>	<b>67,440</b>	<b>6.02%</b>	<b>61,914</b>	<b>6.01%</b>	<b>58,111</b>	<b>7.34%</b>

งบดุล (ต่อ) : ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2554	%	2555	%	2556	%	2554	%	2555	%	2556	%
	พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท	
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>												
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว												
หุ้นสามัญ 125,000,000 หุ้น												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	125,000	10.78%	125,000	12.68%	125,000	16.50%	125,000	11.15%	125,000	12.13%	125,000	15.79%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	337,742	29.12%	337,742	34.25%	337,742	44.59%	337,742	30.13%	337,742	32.78%	337,742	42.66%
กำไร(ขาดทุน)สะสม												
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	12,500	1.08%	12,500	1.27%	12,500	1.65%	12,500	1.12%	12,500	1.21%	12,500	1.58%
ยังไม่ได้จัดสรร	(176,315)	-15.20%	(396,409)	-40.20%	266,220	35.15%	578,990	51.66%	499,510	48.48%	266,924	33.71%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-		-		-		(2,485)	-0.22%	(2,484)	-0.24%	(2,146)	-0.27%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	298,927	25.78%	78,833	8.00%	741,462	97.88%	1,051,747	93.83%	972,268	94.36%	740,020	93.46%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-		1,684	0.15%	(3,836)	-0.37%	(6,347)	-0.80%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	298,927	25.78%	78,833	8.00%	741,462	97.88%	1,053,431	93.98%	968,432	93.99%	733,673	92.66%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,159,744</b>	<b>100.00%</b>	<b>986,011</b>	<b>100.00%</b>	<b>757,487</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,120,871</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,030,346</b>	<b>100.00%</b>	<b>791,784</b>	<b>100.00%</b>

งบกำไรขาดทุน : สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัทฯ						งบการเงินรวม					
	2554	%	2555	%	2556	%	2554	%	2555	%	2556	%
	พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท		พันบาท	
รายได้												
รายได้จากการให้บริการ	131,911	86.03%	71,327	79.63%	3,832	0.47%	185,868	19.82%	168,923	72.23%	104,239	73.36%
ดอกเบี้ยรับจากการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ	-		-		-		82,036	8.75%	22,480	9.61%	-	
รายได้จากการรับชำระค่าน้ำเสีย	-		-		-		241,805	25.78%	-		-	
รายได้จากเงินปันผล	-		-		795,720	96.88%	-		-		-	
รายได้อื่น	21,414	13.97%	18,251	20.37%	21,830	2.66%	428,279	45.66%	42,473	18.16%	37,855	26.64%
รวมรายได้	153,325	100.00%	89,578	100.00%	821,382	100.00%	937,988	100.00%	233,876	100.00%	142,094	100.00%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน												
ต้นทุนการให้บริการ การบริหารสินทรัพย์	45,567	29.72%	33,280	37.15%	7,025	0.86%	135,744	14.47%	124,984	53.44%	106,636	75.05%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	136,439	88.99%	192,923	215.37%	(7,919)	-0.96%	366,243	39.05%	147,853	63.22%	119,961	84.42%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	27,264	17.78%	22,395	25.00%	20,444	2.49%	27,264	2.91%	22,395	9.58%	20,484	14.42%
รวมค่าใช้จ่าย	209,270	136.49%	248,598	277.52%	19,550	2.38%	529,251	56.42%	295,232	126.23%	247,081	173.89%
กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน												
และภาษีเงินได้	(55,945)	-36.49%	(159,020)	-177.52%	801,832	97.62%	408,737	43.58%	(61,356)	-26.23%	(104,987)	-73.89%
ต้นทุนทางการเงิน	54,285	35.41%	61,074	68.18%	14,203	1.73%	14,226	1.52%	4,317	1.85%	1,186	0.83%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(110,230)	-71.89%	(220,094)	-245.70%	787,629	95.89%	394,511	42.06%	(65,673)	-28.08%	(106,173)	-74.72%
ภาษีเงินได้	-		-		-		4,765	0.51%	19,436	8.31%	4,206	2.96%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	(110,230)	-71.89%	(220,094)	-245.70%	787,629	95.89%	389,746	41.55%	(85,109)	-36.39%	(110,379)	-77.68%

งบกำไรขาดทุน (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2554 พันบาท	%	2555 พันบาท	2556 พันบาท	%	2556 พันบาท
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	-		-	(963)	-0.10%	110 0.05% 620 0.44%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี	-		-	(963)	-0.10%	110 0.05% 620 0.44%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม	(110,230)	-71.89%	(220,094)	787,629	95.89%	388,783 41.45% (84,999) -36.34% (109,759) -77.24%
การแบ่งปันส่วนกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(110,230)	-71.89%	(220,094)	787,629	95.89%	393,131 41.91% (79,480) -33.98% (107,586) -75.71%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-	(3,385)	-0.36%	(5,629) -2.41% (2,793) -1.97%
	(110,230)	-71.89%	(220,094)	787,629	95.89%	389,746 41.55% (85,109) -36.39% (110,379) -77.68%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(110,230)	-71.89%	(220,094)	787,629	95.89%	392,242 41.82% (79,479) -33.98% (107,248) -75.48%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-	(3,459)	-0.37%	(5,520) -2.36% (2,511) -1.77%
	(110,230)	-71.89%	(220,094)	787,629	95.89%	388,783 41.45% (84,999) -36.34% (109,759) -77.24%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.88)		(1.76)	6.30		3.12 (0.68) (0.88)

งบกระแสเงินสด : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(110,229)	(220,094)	787,629	394,511	(65,673)	(106,173)
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	12,946	9,195	7,642	32,301	14,699	13,648
ดอกเบี้ยรับ	(2,492)	(4,736)	(8,324)	(106,404)	(41,060)	(23,686)
ดอกเบี้ยจ่าย	53,280	60,422	13,756	8,411	3,584	-
ดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าซื้อและเช่าทางการเงิน	1,005	652	447	1,005	733	548
เงินปันผลรับ	(9,259)	(9,804)	(795,720)	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่า/ตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	-	3,299	785	-	5,791	4,900
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเงินให้สินเชื่อ						
แก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	-	-	-	(8,608)	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย (กลับรายการ)	10,550	117,217	(97,145)	-	-	-
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุน	-	-	-	-	(2,160)	1,489
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ของเงินให้กู้ยืมแก่สินทรัพย์						
ด้อยคุณภาพและเงินลงทุนในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	-	-	-	30,677	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืม (กลับรายการ)	28,400	7,300	31,613	-	9,800	(9,800)
ขาดทุนจากการลดหนี้	-	-	13,726	-	-	13,726
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	1,079	(751)	-	1,079	(12,052)	(2,278)
กำไรจากการขายบริษัทย่อย	-	-	(9,000)	(315,624)	-	(129)
กำไรจากการขายด้อยค่า/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์	2,968	(1,157)	(1,016)	13,294	(624)	(1,196)
(กำไร)ขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	(1,411)	1,473	(2,963)	(6,366)	1,396	(1,833)

งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัทฯ			งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-	109	622
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	5,229	699	1,331	7,839	2,203	3,393
กลับรายการค่าเผื่อค่ารถถอน	-	-	(1,602)	-	-	(1,602)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง						
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(7,934)	(36,285)	(58,841)	52,115	(83,254)	(108,371)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้า	(54,774)	34,359	20,416	(48,466)	32,851	19,587
เงินลงทุนในสินทรัพย์ต่อคุณภาพ	-	-	-	1,073,075	(2,469)	-
เงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ต่อคุณภาพ	-	-	-	819,479	-	-
เงินให้สินเชื่อรายย่อยและดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	-	53,323	-	-
ลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10,467	-	-	2,845	-	-
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,290	(109)	(50)	4,096	-	-
ลูกหนี้อื่น	2,357	228	-	-	245	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	712	530	679	30,367	2,579	(9)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(804)	114	118	43,076	307	613
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	-	-	-	(5,896)	-	-
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(984)	(482)	(15)	2,895	-	-



งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัทฯ			งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,787)	(1,186)	(1,490)	(642,227)	(12,012)	(4,132)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	(435)	(73)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน						
ก่อนเงินรับ(จ่าย)จากดอกเบี้ยและภาษี	(47,457)	(2,831)	(39,183)	1,384,682	(62,189)	(92,385)
ดอกเบี้ยรับ	2,411	4,703	2,582	114,880	48,117	18,483
ดอกเบี้ยจ่ายไม่รวมสัญญาเช่าทางการเงิน	(121)	(2,939)	(121,345)	(14,035)	-	-
ภาษีเงินได้จ่าย	(2,809)	(3,299)	(785)	(14,650)	(5,791)	(4,900)
<b>เงินสดสุทธิได้รับ (ใช้ไป) จากการดำเนินงาน</b>	<b>(47,976)</b>	<b>(4,366)</b>	<b>(158,731)</b>	<b>1,470,877</b>	<b>(19,862)</b>	<b>(78,802)</b>

งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัทฯ			งบการเงินรวม		
	2554 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2554 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	(30,431)	(15,342)	-	(30,431)	(128,550)	(4,500)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(27,500)	(169,000)	(20,500)	-	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	-	-	-	(30,000)	-	(65,000)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(10,893)	(3,899)	(9,800)	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	(86)	(30,000)	-
เงินสดจ่ายเพื่อเพิ่มทุนในบริษัทย่อย	(15,893)	(2,000)	(4,000)	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์ และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(396)	(98)	(1,242)	(4,576)	(6,950)	(7,184)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	15,434	31,004	-	38,808	36,005	5,000
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	9,000	-	-	2,584
เงินสดรับจากการลดทุนในบริษัทย่อย	-	-	412,500	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	-	11,332	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	-	-	-	-	6,000	10,664
เงินสดรับจากการให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6,541	161,100	14,400	-	-	-
เงินสดรับจากการให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27,862	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	-	13,277	6,057	-	13,277	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,576.00	3,935	3,419	5,934	3,935	4,762

งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2554 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2554 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนที่ได้รับจากส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	5,143	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	9,259	9,804	787,050	-	-	-
เงินสดสุทธิจากการขายบริษัทย่อย	-	-	-	(151,659)	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้รับ (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(24,441)</b>	<b>28,781</b>	<b>1,196,884</b>	<b>(166,867)</b>	<b>(94,951)</b>	<b>(53,674)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	(152,000)	(913,588)	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	706	653
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	(1,611,419)	-	-
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	-	(760,000)	(34,841)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	20,000	150,000	895,588	-	-	-
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	221,572	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมที่มีสิทธิแปลงสภาพ	-	-	-	1,878	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	-	(125,000)	-	-	(125,000)
เงินสดจ่ายหนี้ตามสัญญาเข้าการเงิน	(7,798)	(6,767)	(4,873)	(7,798)	(8,177)	(5,644)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>12,202</b>	<b>(8,767)</b>	<b>(907,873)</b>	<b>(1,430,608)</b>	<b>(7,471)</b>	<b>(129,991)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(60,215)	15,648	130,280	(126,598)	(122,285)	(262,467)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	106,839	47,114	61,077	990,545	864,437	740,015
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสด	490	(1,685)	1,833	490	(2,137)	1,833
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	47,114	61,077	193,190	864,437	740,015	479,381

งบกระแสเงินสด (ต่อ) : สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

	งบเฉพาะบริษัทฯ			งบการเงินรวม		
	2554 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท	2554 พันบาท	2555 พันบาท	2556 พันบาท
รายการที่ไม่ใช่เงินสด						
ซื้ออุปกรณ์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1,166	-	2164	1,166	3,710	2,164
ปรับโครงสร้างหนี้เงินลงทุนในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	-	-		106,943	-	-
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยการกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
ทรัพย์สินรอการขาย ได้มาจากการประมูลซื้อและรับชำระหนี้						
- เงินลงทุนในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	-	-	-	3,221	-	-
- เงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	-	-	-	12,164	-	-
โอนกลับรายการค่ารอถอน	-	1,941	-	-	3,354	61
การจัดประเภทรายการจากเงินลงทุนระยะยาวเป็นเงินลงทุนระยะสั้น	-	-	-	-	674	30,000
การจัดประเภทรายการจากสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-	-	-	-	7,500	-
การจัดประเภทรายการจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน	-	-	1,500	-	-	1,500
การจัดประเภทรายการจากหนี้สินหมุนเวียนเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	-	-	7,500	-
เงินปันผลรับ	-	-	8,670	-	-	-

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2554		2555		2556		2554		2555		2556	
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>												
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.81	เท่า	0.72	เท่า	40.45	เท่า	23.60	เท่า	29.70	เท่า	26.34	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.39	เท่า	0.61	เท่า	37.62	เท่า	21.79	เท่า	28.44	เท่า	22.84	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	-0.97	เท่า	-0.04	เท่า	-2.28	เท่า	2.10	เท่า	-0.53	เท่า	-2.67	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	4.82	เท่า	1.90	เท่า	0.38	เท่า	5.46	เท่า	3.60	เท่า	4.50	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	75	วัน	190	วัน	959	วัน	66	วัน	100	วัน	80	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	n.a.	เท่า	n.a.	เท่า	n.a.	เท่า	16.53	เท่า	n.a.	เท่า	n.a.	เท่า
ระยะเวลาชำระหนี้	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน	22	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน
Cash Cycle	n.a.	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน	44	วัน	n.a.	วัน	n.a.	วัน
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>												
อัตรากำไรขั้นต้น	65.46	%	53.34	%	99.12	%	73.37	%	34.70	%	-2.30	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	-37.98	%	-217.14	%	100.11	%	1.51	%	-42.55	%	-117.38	%
อัตรากำไรอื่นๆ	13.97	%	20.37	%	2.66	%	45.66	%	18.16	%	26.64	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	0.96	เท่า	0.03	เท่า	-0.20	เท่า	190.48	เท่า	0.24	เท่า	0.64	เท่า
อัตรากำไรสุทธิ	-71.89	%	-245.70	%	95.89	%	41.91	%	-33.98	%	-75.71	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	-31.13	%	-116.53	%	192.04	%	46.45	%	-7.85	%	-12.57	%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>												
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	-9.56	%	-20.51	%	90.35	%	19.06	%	-7.39	%	-11.81	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	-209.16	%	-581.30	%	2,768.52	%	687.32	%	-138.42	%	-221.92	%
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์	0.13	เท่า	0.08	เท่า	0.94	เท่า	0.45	เท่า	0.22	เท่า	0.16	เท่า

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (ต่อ)

	งบเฉพาะบริษัทฯ						งบการเงินรวม					
	2554		2555		2556		2554		2555		2556	
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>												
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.88	เท่า	11.51	เท่า	0.02	เท่า	0.06	เท่า	0.06	เท่า	0.08	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	-3.03	เท่า	-4.60	เท่า	54.46	เท่า	26.97	เท่า	-14.91	เท่า	-88.17	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	-1.76	เท่า	-0.73	เท่า	-1.13	เท่า	315.50	เท่า	-0.54	เท่า	-0.60	เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	0.00	%	0.00	%	15.87	%	0.00	%	0.00	%	-113.25	%
<b>อัตราการเติบโต (Growth Ratio)</b>												
สินทรัพย์รวม	1.12	%	-14.98	%	-23.18	%	-62.69	%	-8.08	%	-23.15	%
หนี้สินรวม	9.25	%	5.39	%	-98.23	%	-97.60	%	-8.19	%	-6.14	%
รายได้จากการบริการ	-8.17	%	-45.93	%	-94.63	%	-35.61	%	-28.56	%	-45.54	%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	-10.75	%	41.40	%	-104.10	%	-77.08	%	-59.63	%	-18.86	%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	-133.82	%	99.67	%	-457.86	%	77.38	%	-120.22	%	35.36	%
<b>ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share)</b>												
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	2.39	บาท	0.63	บาท	5.93	บาท	8.43	บาท	7.75	บาท	5.87	บาท
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	-0.88	บาท	-1.76	บาท	6.30	บาท	3.12	บาท	-0.68	บาท	-0.88	บาท
เงินปันผลต่อหุ้น	0.00	บาท	0.00	บาท	1.00	บาท	0.00	บาท	0.00	บาท	1.00	บาท

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในช่วงที่ผ่านมา

ปี 2556 ที่ผ่านมา การดำเนินงานทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท ซึ่งได้แก่บริษัทและบริษัทย่อย มุ่งให้ความสำคัญต่องานด้านพาณิชย์ธุรกิจ เช่น การหาแหล่งเงินทุนให้ลูกค้า ในขณะที่งานธุรกิจด้านบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพบริษัทฯหมดสัญญาว่าจ้างการให้บริการแก่ลูกค้าทุกพอร์ตแล้วในปีที่ผ่านมา โดยที่ไม่มีการรับจ้างบริหารพอร์ตใหม่เพิ่มเข้ามาแต่อย่างใด และจากการที่บริษัทฯไม่มีสัญญาว่าจ้างพอร์ตบริหารสินทรัพย์แล้ว ทำให้ปลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯมีการปรับโครงสร้างพนักงานในส่วนของงานด้านบริหารสินทรัพย์ลดลง เพื่อเป็นการประหยัดค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับปริมาณงานที่ลดลงในธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ นอกจากนี้ บริษัทฯได้จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทย่อยคือ บริษัท บริหารสินทรัพย์ เอแคป จำกัด และได้ปิดและชำระบัญชีบริษัทย่อย คือ บริษัท เอแคป (มาเลเซีย) เอสดีเอ็น บีเอสดี ในประเทศมาเลเซีย การจำหน่ายเงินลงทุนและการปิดบริษัทย่อยทั้ง 2 แห่ง ไม่ได้มีผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันการประมูลพอร์ตบริหารสินทรัพย์ในธุรกิจด้านนี้แต่อย่างใด เนื่องจาก บริษัทฯยังมีบริษัทย่อยที่มีคุณสมบัติในการประมูลพอร์ตบริหารสินทรัพย์ เช่นเดียวกับบส. เอแคป อยู่อีกแห่ง คือ บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอแคป (เอเชีย) จำกัด นั่นเอง แต่เนื่องจากการหาพอร์ตบริหารสินทรัพย์ที่มีความยากขึ้นและต้องอาศัยโอกาสและเวลา ทำให้ในระหว่างนี้ ถึงแม้บริษัทฯจะมองหาช่องทางลงทุนเพิ่มเติม แต่ในปีที่ผ่านมาก็ยังไม่สามารถหาข้อสรุปการลงทุนของงานใหม่เข้ามาได้แต่อย่างใด ปีที่ผ่านมารายได้การประกอบธุรกิจของบริษัทฯและบริษัทย่อยจึงมีสัดส่วนลดลง ซึ่งในปี 2556 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทฯและบริษัทย่อย เมื่อเทียบกับปี 2555 ตามงบการเงินรวม มีสินทรัพย์รวม 791.78 ล้านบาท ลดลงประมาณ 238.57 ล้านบาท มีหนี้สินรวม 58.11 ล้านบาท ลดลงประมาณ 3.80 ล้านบาท มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯใหญ่ 740.02 ล้านบาท ลดลงประมาณ 232.25 ล้านบาท มีรายได้รวม 142.09 ล้านบาท ลดลงประมาณ 91.79 ล้านบาท บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายรวม 247.08 ล้านบาท ลดลงประมาณ 48.15 ล้านบาท มีผลขาดทุนจากส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯใหญ่ 107.59 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 28.11 ล้านบาท โดยสาเหตุส่วนใหญ่ที่ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ค่าใช้จ่าย กำไร และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯมีรายได้จากการดำเนินงานที่ลดลง โดยเฉพาะการดำเนินงานในส่วนงานธุรกิจบริหารสินทรัพย์ที่ลดลง ซึ่งรายละเอียดการดำเนินงานต่างๆ สามารถสรุปได้ดังนี้

### 14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาพอสรุปในแต่ละหัวข้อได้ดังนี้

- รายได้

#### รายได้

จากงบการเงินรวม ปี 2556 บริษัทฯมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 142.09 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 ประมาณ 91.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 39.24 โดยมีที่มาของรายได้ดังนี้

รายได้ที่เป็นดอกเบี้ยรับจากพอร์ตสินทรัพย์ด้อยคุณภาพโดยบริษัทย่อย : ทั้งที่เป็นเงินลงทุนในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและที่โอนปรับเป็นเงินให้สินเชื่อบันทึกตามเกณฑ์คงค้างโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ยกเว้นมีความไม่แน่นอนในการเก็บชำระจะบันทึกเมื่อได้รับชำระ ในปี 2556 รายได้ในส่วนนี้ไม่มี เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาลดลงประมาณ 22.48 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 100 การลดลงของรายได้ในส่วนนี้ก็เนื่องมาจาก บริษัทย่อยแห่งหนึ่งไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ จึงมีความไม่แน่นอนในการที่จะได้รับชำระเงิน บริษัทฯจึงจะบันทึกกำไรได้ก็ต่อเมื่อมีการรับชำระเงินเท่านั้น

รายได้จากการให้บริการ : เป็นรายได้ที่มาจากให้บริการงานต่างๆ เช่น งานที่ปรึกษาทางการเงินและพาณิชย์ ซึ่งมีการรับรู้แบบรายเดือน (Retainer Fee) และเมื่องานสำเร็จ (Success Fee) งานที่ปรึกษากฎหมายทั่วไป งานบริการด้าน Call Center จะรับรู้ตามสัญญาการจ้างงานแต่ละสัญญา และรายได้ที่เกิดจากการรับจ้างบริหารพอร์ตสินทรัพย์ด้อยคุณภาพโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่รับรู้รายได้จากรูปแบบดังต่อไปนี้

- รายได้ค่าตอบแทนสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (Base Fee) โดยรายได้จาก Base Fee นั้นบริษัทสามารถเรียกเก็บจากผู้ว่าจ้างได้เป็นรายเดือน

- รายได้ค่าตอบแทนส่วนแบ่งร้อยละจากจำนวนเงินที่บริษัทได้รับจากลูกหนี้และ/หรือจากการขายหลักประกัน (Cash Collection Fee) กำหนดชำระเป็นรายไตรมาส บริษัทจะตั้งเป็นรายได้ค้างรับ ณ สิ้นไตรมาส และเมื่อบริษัทมีการออกไปเรียกเก็บเงินจึงทำการกลับรายการ

- รายได้จากการให้บริการที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัทย่อย สำหรับงานด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริหารสินทรัพย์

สำหรับรายได้จากการให้บริการปี 2556 มีจำนวน 104.24 ล้านบาท เกิดจากงานที่ปรึกษาทางการเงินและพาณิชย์กิจประมาณ 9.01 ล้านบาท รายได้ที่เกิดจากการรับจ้างบริหารพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพประมาณ 22.73 ล้านบาทงานที่ปรึกษากฎหมายประมาณ 0.57 ล้านบาท งานบริการด้าน Call center ประมาณ 71.08 ล้านบาท ขายสินค้าประมาณ 0.85 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปี 2555 ลดลงประมาณ 64.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38.29 ส่วนใหญ่เกิดจากงานที่ปรึกษาทางการเงินและพาณิชย์กิจเพิ่มขึ้นประมาณ 2.03 ล้านบาท รายได้ที่เกิดจากการรับจ้างบริหารพอร์ตสินทรัพย์ด้วยคุณภาพลดลงประมาณ 75.92 ล้านบาท งานที่ปรึกษากฎหมายลดลงประมาณ 2.24 ล้านบาท งานบริการด้าน Call center เพิ่มขึ้นประมาณ 10.60 ล้านบาท ขายสินค้าเพิ่มขึ้นประมาณ 0.85 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้อื่น : ในปี 2556 มีจำนวน 37.86 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารประมาณ 19.91 ล้านบาท ผลตอบแทนจากการกู้ยืมเงินประมาณ 3.77 ล้านบาท กำไรจากการขายทรัพย์สินประมาณ 2.42 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงประมาณ 2.96 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมในการต่อสัญญาเงินกู้ประมาณ 1.50 ล้านบาท กลับรายการเงินรับจากลูกหนี้ที่ไม่สามารถระบุชื่อประมาณ 2.40 ล้านบาท กำไรจากการขายหนี้ 0.50 ล้านบาท ค่าสินไหมทดแทนประมาณ 0.70 ล้านบาท Gain on open fund ประมาณ 1.90 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปี 2555 ลดลงประมาณ 4.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (10.87) ส่วนใหญ่เกิดจาก ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นประมาณ 1.33 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารประมาณ 19.91 ล้านบาท กำไรจากการขายเงินลงทุนลดลงประมาณ 14.15 ล้านบาท ผลตอบแทนจากการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นประมาณ 3.77 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงเพิ่มขึ้นประมาณ 2.96 ล้านบาท ตามลำดับ

#### ต้นทุนบริการ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

เมื่อพิจารณาต้นทุนของการให้บริการปี 2556 มีจำนวน 106.64 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายพนักงานประมาณ 95.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89.56 โดยต้นทุนดังกล่าวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณ 16.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นต้นทุนการให้บริการที่ลดลงร้อยละ 14.35

สำหรับ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2556 ที่มีจำนวน 119.96 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายพนักงานประมาณ 41.35 ล้านบาท ค่าเช่า 21.39 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษา 7.28 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 13.65 ล้านบาท ขาดทุนจากการลดหนี้ 13.73 ล้านบาท กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินให้กู้ยืม (9.80) ล้านบาทประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน 3.39 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าภาษีหัก ณ ที่จ่าย 4.90 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีจำนวนลดลงจากปีก่อนประมาณ 27.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.86 ค่าใช้จ่ายที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายพนักงานลดลงประมาณ 13.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.89 ของค่าใช้จ่ายที่ลดลง โดยมีค่าตอบแทนผู้บริหารในปี 2556 จำนวน 20.48 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้านี้



## กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

ผลกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทและบริษัทย่อยในระหว่างปี 2555 และปี 2556 เป็นดังนี้

	2555		2556	
	ล้านบาท	% เทียบกับรายได้รวม	ล้านบาท	% เทียบกับรายได้รวม
กำไรขั้นต้น	66.42	28.40	(2.40)	(1.69)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(61.35)	(26.23)	(104.99)	(73.89)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(79.48)	(33.98)	(107.59)	(75.72)

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนขั้นต้นจำนวน 2.40 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 68.82 ล้านบาท มีขาดทุนก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 104.99 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 43.63 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 107.59 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 28.11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องจากการลดลงของรายได้ที่มีนัยสำคัญในส่วนของธุรกิจบริหารสินทรัพย์ โดยถึงแม้ว่าต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริหารงานจะลดลงตาม แต่ก็มีสัดส่วนน้อยกว่ารายได้ที่ลดลง ซึ่งทำให้อัตราขาดทุนสุทธิต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.68 บาท เป็น 0.88 บาท และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE) ติดลบเป็น 12.57% มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return On Assets : ROA) ติดลบเป็น 11.81%

## 14.3 ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

- สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

## สินทรัพย์

สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์ตามงบการเงินรวมทั้งสิ้น 791.78 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่จะประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 479.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.54 ของสินทรัพย์ เงินลงทุนระยะสั้นเป็นเงินลงทุนเพื่อค้าในตราสารทุน และกองทุนเปิดกับสถาบันการเงินประมาณ 142.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18 ของสินทรัพย์ เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นสุทธิประมาณ 84.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.66 ของสินทรัพย์ ตามลำดับ

สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2556 ที่ลดลงจำนวน 260.63 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เกิดจากในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 78.80 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน 53.67 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินคิดเป็นจำนวนเงิน 129.99 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1.83 ล้านบาท

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นเพิ่มขึ้นประมาณ 57.94 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เกิดจากในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีการให้กู้เพิ่มประมาณ 65 ล้านบาท รับชำระเงินให้กู้ยืมประมาณ 10.67 ล้านบาท รับโอนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่นประมาณ 4.97 ล้านบาท ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่นเพิ่มขึ้นประมาณ 1.36 ล้านบาท

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 38.93 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจำนวน 6.80 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานส่วนใหญ่จะเป็นเครื่องใช้ อุปกรณ์สำนักงาน เฟอร์นิเจอร์และเครื่องตกแต่ง คอมพิวเตอร์ รถยนต์ และส่วนปรับปรุงอาคารการลดลงมาจากการเสื่อมค่าของสินทรัพย์ในแต่ละรายการ

เมื่อพิจารณาจากหนี้การค้าและตัวเงินรับจำนวน 13.67 ล้านบาท ลดลง 19.61 ล้านบาท เนื่องจากปีที่ผ่านมาได้มีการเรียกเก็บหนี้ได้มากขึ้น โดยหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระลดลงจาก 27.18 ล้านบาท เหลือเพียง 5.24 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าดังกล่าวไว้แล้วจำนวน 15.76 ล้านบาท ดังปรากฏแสดงไว้ในตารางข้างล่าง

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2555	2556	2555	2556
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
<b>ลูกหนี้การค้า</b>				
รายได้ค้างรับ	4,914	6,589	4,733	-
ยังไม่ถึงกำหนดชำระจนถึง 30 วัน	27,175	5,237	15,683	-
เกินกำหนดชำระมากกว่า 30 วัน แต่ไม่เกิน 180 วัน	464	1,043	-	-
เกินกำหนดชำระมากกว่า 180 วัน แต่ไม่เกิน 1 ปี	-	-	-	-
มากกว่า 1 ปี	16,184	16,256	11,646	11,646
<b>รวม</b>	<b>48,737</b>	<b>29,125</b>	<b>32,062</b>	<b>11,646</b>
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(15,756)	(15,756)	(11,646)	(11,646)
<b>ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ</b>	<b>32,981</b>	<b>13,369</b>	<b>20,416</b>	<b>-</b>

#### หนี้สิน

ปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินเหลืออยู่ 58.11 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าที่มีจำนวน 61.91 ล้านบาท หนี้สินส่วนใหญ่มาจากหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 23.11 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 18.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 79.88 สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 35.00 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย หนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงินประมาณ 8.04 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 12.87 ล้านบาท เงินมัดจำ 7.50 ล้านบาท ตามลำดับ

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ตามงบการเงินรวมจำนวน 740.02 ล้านบาท ลดลง 232.25 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้านี้ คิดเป็นการลดลงร้อยละ 23.89 เกิดจากการที่บริษัทฯมีรายได้ที่ลดลงในปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯและบริษัทย่อยในปี 2556 มีสัดส่วนสูงกว่าปีที่ผ่านมาคือ จาก 0.06 เท่า เป็น 0.08 เท่า

#### ● สภาพคล่อง

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 29.70 เท่า เป็น 26.34 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องในการดำเนินงานที่ลดลง เนื่องจากในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทฯและบริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผลประมาณ 125 ล้านบาท และมีการให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทอื่นประมาณ 65 ล้านบาท ตามลำดับ จึงส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทฯและบริษัทย่อยลดลง อย่างไรก็ตามจากการที่บริษัทฯยังคงมีเงินสดในมืออีก 479.38 ล้านบาท ประกอบกับการดำเนินธุรกิจด้านการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ใช้ความรู้ ความสามารถ และความชำนาญ ในการประกอบธุรกิจเป็นหลัก ต่างกับธุรกิจที่ต้องใช้เงินลงทุนเพื่อซื้อวัตถุดิบหรือใช้ในการลงทุนก่อสร้าง จึงถือได้ว่าบริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดและสภาพคล่องที่ดี

#### 14.4 ปัจจัยหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

##### การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ

การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจของประเทศ ที่ส่วนใหญ่อีกจะมีความผันแปรไปกับการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจโลก เช่น หากเศรษฐกิจในต่างประเทศมีการเติบโต เศรษฐกิจของไทยก็จะมีผลกระทบตามไปด้วย แต่ปัจจุบันปัจจัยที่มีผลกระทบภายในประเทศที่มีน้ำหนักมากขึ้นต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ปัญหาทางการเมือง ซึ่งปัญหาดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อการเบิกจ่ายของนโยบายการลงทุนต่างๆ อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนจากต่างประเทศที่ต้องการเข้ามาลงทุนนั้นลดลง

ในปีที่ผ่านมา การขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทยมีการขยายตัวที่ลดลง ซึ่งเห็นได้จากกำไรของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งมีการปรับตัวที่ลดลง ในส่วนการหลอกล่อรายได้ของบริษัทปีที่ผ่านมา ก็มีความยากมากขึ้น เนื่องจากลูกค้าหลายรายมีการชะลอการลงทุน จากความไม่แน่ใจในนโยบายการบริหารงานของภาครัฐ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มการขยายตัวที่ลดลง จะเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อการเติบโตของรายได้ของบริษัทที่มาจากงานด้านการเก็บหนี้ และการหาแหล่งเงินทุนให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม งานบริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินที่สามารถสร้างรายได้ทดแทนขึ้นมาในช่วงที่เศรษฐกิจมีความอ่อนแอได้แก่ งานด้านการปรับโครงสร้างหนี้ ที่จะมีสัดส่วนที่สูงขึ้นจากการที่ธุรกิจหลายๆ ประสบปัญหาทางการเงินจากสภาพของเศรษฐกิจที่ไม่ดี ในสภาวะการณดังกล่าวจึงเป็นโอกาสที่ดีที่บริษัทจะสามารถหาลูกค้าได้มากขึ้นในการให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้เข้ามาทดแทนรายได้อื่นที่ได้รับผลกระทบการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ลดลง

ดังนั้น ปัจจัยหลายๆ อย่างที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ จึงเป็นสิ่งที่บริษัทจะต้องติดตามและประเมินผลกระทบนั้นให้รอบคอบ เพื่อให้บริษัทสามารถก้าวทันความเปลี่ยนแปลงนั้นๆ และให้เกิดการปรับตัวต่อการดำเนินธุรกิจได้ในอนาคต

##### ความเชื่อมั่นของนักลงทุน

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงิน มีความสัมพันธ์กับการหาแหล่งเงินทุนเป็นอย่างยิ่ง เนื่องจากธุรกิจของลูกค้าที่จ้างให้บริษัทให้บริการงานที่ปรึกษา ไม่ว่าจะเป็น การปรับโครงสร้างหนี้ การหาแหล่งเงินทุน ส่วนใหญ่จะต้องใช้เงินลงทุนเพื่อพัฒนาธุรกิจให้เกิดความต่อเนื่องไป ดังนั้น การเจรจากับนักลงทุนต่างๆ ทั้งจากภายในและภายนอกประเทศ จึงเป็นส่วนสำคัญที่จะก่อให้เกิดการพัฒนาธุรกิจต่อไปทั้งแก่ตัวของบริษัทและลูกค้า

เช่นเดียวกับ การประมูลพอร์ตบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของบริษัทย่อย ในแต่ละครั้งจะต้องใช้เงินลงทุนเป็นจำนวนมาก ซึ่งที่ผ่านมาการประมูลพอร์ตลูกหนี้ของบริษัทจะได้รับการสนับสนุนแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินต่างชาติเป็นหลัก ดังนั้น หากนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศมีความเชื่อมั่นต่อธุรกิจของบริษัท รวมถึงความเชื่อมั่นต่อการเข้าลงทุนในประเทศไทย ซึ่งมาจากความมีเสถียรภาพทางการเมืองของรัฐบาล รวมถึงภาครัฐมีนโยบายที่ส่งเสริมและเอื้ออำนวยต่อการลงทุน ก็จะเป็นส่วนช่วยสนับสนุนให้เกิดการพัฒนาในธุรกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

##### การเติบโตของคู่แข่งในอุตสาหกรรม

ปัจจุบัน สถาบันการเงินต่างๆ ได้ขยายธุรกิจในการให้บริการงานด้านที่ปรึกษาทางการเงินและวาณิชธนกิจ รวมถึงธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพ มากขึ้น โดยการจัดตั้งเป็นบริษัทลูก เพื่อแยกตัวออกมาบริหารงานโดยเฉพาะ ซึ่งในอนาคตคาดว่า จะมีผู้ให้บริการงานที่ปรึกษาการเงินมากขึ้น และนำไปสู่การแข่งขันที่รุนแรงขึ้น อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นของลูกค้า ถือเป็นสิ่งสำคัญในการเลือกผู้ให้บริการ โดยลูกค้าจะเลือกผู้ให้บริการ จากประสบการณ์ทำงานในอดีต และความสามารถของผู้บริหารของบริษัทที่ปรึกษา เป็นหลัก ซึ่งผู้บริหารของบริษัทที่ผ่านมาดำเนินงานด้านนี้มาเป็นเวลาหลายปี ประกอบกับธุรกิจนี้สาย

งานนี้ สามารถให้บริการได้ทั้งภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่เจริญเติบโตและช่วงที่เศรษฐกิจถดถอย ทำให้บริษัทฯ เชื่อมั่นว่ายังมีปริมาณงานด้านนี้อย่างเพียงพอในการรองรับผู้ให้บริการที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต