

มาตรการคุ้มครองผู้ลงทุน

- บริษัทฯ มีข้อกำหนดที่ชัดเจนเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน โดยกรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น
- บริษัทฯ จะเปิดเผย ชนิดและมูลค่าของรายการระหว่างกัน พร้อมทั้งเหตุผลในการเลือกทำรายการดังกล่าว ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในรายงานประจำปี

12.0 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี

2541	นายประสิทธิ์ มุกสิกพันธุ์	:	ทะเบียนผู้สอบบัญชีเลขที่ 2675 สำนักงานเอสจีวี ณ ถลาง
2542 - 2543	นายวิเชียร ธรรมตระกูล	:	ทะเบียนผู้สอบบัญชีเลขที่ 3183 สำนักงานเอสจีวี ณ ถลาง

รายงานการตรวจสอบบัญชี

2541 – 2542 (ตรวจสอบ)

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2541 ถึง 2542 และผลการดำเนินงานและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด ได้แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป อย่างไรก็ตาม ผู้สอบบัญชีได้ให้ความระมัดระวังในเรื่องผลกระทบของวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจในประเทศไทย ซึ่งงบการเงินได้รวมผลกระทบจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจในปัจจุบันที่ประเมินโดยผู้บริหารที่มีต่อฐานะการเงินของบริษัท ทั้งนี้ผลกระทบที่แท้จริงอาจแตกต่างจากการประเมินของผู้บริหารในปัจจุบัน

2543 (ตรวจสอบ)

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขโดยระบุว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 และผลการดำเนินงานและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ยกเว้นการไม่จัดทำงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2543 ตามที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 35 เรื่อง “การนำเสนองบการเงิน” ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2542

12.2 สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

หน่วย : พันบาท

รายการ	ตรวจสอบ			
	เฉพาะบริษัทฯ			งบรวม
	2541	2542	2543	2543
สินทรัพย์				
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	8,117.47	4,441.95	38,809.22	46,768.07
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	2,506.55	11,084.81	9,931.55	9,931.55
ลูกหนี้บริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	73.47	-	3,049.50	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	2,348.95	549.10	13,352.10	-
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	-	784.26	784.26
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์- สุทธิ	1,458.39	1,658.91	2,064.53	2,014.93
เงินมัดจำ	919.02	692.67	1,808.98	2,475.08
เครื่องหมายการค้า – สุทธิ	-	-	1,552.65	1,552.65
ค่าความนิยม - สุทธิ	-	-	15,899.18	25,030.83
รวมสินทรัพย์	16,911.17	19,133.33	88,739.57	90,899.73
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้า	2,970.80	3,928.86	1,010.67	1,041.69
เงินที่ตรงจากกรรมการ	6,792.00	5,811.24	2,615.66	2,615.66
รายได้รับล่วงหน้า	-	-	2,992.73	4,721.68
เงินค่าซื้อหุ้นค้างจ่าย	-	-	4,132.85	4,132.85
เงินเดือนและโบนัสค้างจ่าย	-	1,076.93	2,437.19	2,437.19
เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	500,000	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	812,827	878,676	3,768.96	4,463.26
รวมหนี้สิน	11,075.63	12,287.11	16,958.04	19,412.32
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	8,000.00	8,000.00	223,149.50	223,149.50
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว	8,000.00	8,000.00	55,268.64	55,268.64
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	900.00	900.00	8,727.64	8,727.64
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ถือหุ้น	-	-	9,300.22	9,300.22
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(3,064.46)	(2,053.78)	(1,514.97)	(1,810.36)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,835.54	6,846.22	71,781.53	71,487.41
กำไรขาดทุน				
รายได้จากการบริการ	51,980.70	44,383.27	39,523.60	39,523.60
รวมรายได้	53,075.21	44,831.04	40,301.02	40,247.28
ต้นทุนในการบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	49,330.98	42,933.08	39,149.46	39,626.58
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	2,674.50	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	289.26	26.64	377.33	377.33
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	780.47	1,010.68	538.81	243.42

12.3 อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	ตรวจสอบแล้ว			
	เฉพาะบริษัทฯ			งบรวม
	2541	2542	2543	2543
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.04	1.30	3.12	3.02
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.96	1.26	2.87	2.92
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.50	-0.09	0.10	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.54	6.53	3.76	N/A
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	37.74	55.12	95.71	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	26.26	12.44	15.85	N/A
ระยะเวลารอชำระหนี้ (วัน)	13.71	28.93	22.71	N/A
Cash Cycle (วัน)	24.04	26.19	73.00	N/A
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.10%	3.27%	0.95%	-0.26%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.10%	3.27%	0.95%	-0.26%
อัตรากำไรอื่นๆ (%)	2.06%	1.00%	1.93%	1.80%
อัตราเงินสดต่อการหากำไร (%)	242.34%	-74.89%	387.72%	-53.99%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.47%	2.25%	1.34%	0.61%
อัตราตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	14.33%	15.94%	1.37%	N/A
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.99%	5.61%	1.00%	N/A
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	102.50%	123.48%	69.01%	N/A
อัตราหมุนเวียนสินทรัพย์ (เท่า)	2.71	2.49	0.75	N/A
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.90	1.79	0.24	0.27
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	23.20	-7.46	4.84	0.46
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basic) (เท่า)	-1.23	0.42	-0.11	0.07
อัตราการจ่ายเงินปันผล (เท่า)	-	-	-	-
อัตราส่วนต่อหุ้น (Per Share Data)				
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	100	5	5	5
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	9.76	0.63	0.20	0.09
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	72.94	4.28	5.65	5.63

12.4 คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

12.4.1 เปรียบเทียบรายการที่สำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท ปี 2543

วิเคราะห์ผลกระทบจากการซื้อกิจการในกลุ่มธราศยาม

บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการธราศยาม ในวันที่ 8 ธันวาคม 2543 โดยหากเปรียบเทียบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

ก) สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.43 จากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ คือเพิ่มขึ้นจาก 88.74 ล้านบาท ตามงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ เป็น 90.90 ล้านบาทตามงบการเงินรวมซึ่งรายละเอียดที่สำคัญมีดังนี้

- **รายการที่เกิดจากการซื้อกิจการกลุ่มธราศยามได้บันทึกดังนี้**

ค่าความนิยม : บริษัทฯ จ่ายเป็นค่าซื้อฐานข้อมูลของทีเอสพีไอ จำนวน 16.00 ล้านบาท (ณ 31 ธันวาคม 2543 ค่าความนิยมสุทธิจากการตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายเท่ากับ 15.90 ล้านบาท) โดยบันทึกเป็นสินทรัพย์ของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ได้ซื้อฐานข้อมูลดังกล่าวก่อนที่จะซื้อกิจการ กลุ่มธราศยาม จึงได้บันทึกเป็นค่าความนิยมในงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

เงินลงทุนในบริษัทย่อย : บริษัทฯ จ่ายค่าซื้อหุ้นสามัญในธราศยาม ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 13.65 ล้านบาท ซึ่งแสดงเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยในตามงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ (ณ 31 ธันวาคม 2543 ราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้วยค่าเงินลงทุน เท่ากับจำนวน 13.35 ล้านบาท) อย่างไรก็ตามธราศยามมีมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ (สุทธิ) จำนวน 4.46 ล้านบาท ดังนั้นส่วนต่างจำนวน 9.19 ล้านบาท จึงเป็นค่าความนิยมแสดงในงบการเงินรวม (ณ 31 ธันวาคม 2543 ค่าความนิยมสุทธิจากการตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายเท่ากับ 9.13 ล้านบาท) (รายละเอียดการซื้อกิจการธราศยามสามารถดูได้จากหัวข้อ ภายใต้ภาพรวมโครงสร้างการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ หน้า 18)

สินทรัพย์ถาวร : บริษัทฯ จ่ายเป็นค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร เช่น เครื่องตกแต่ง คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำนักงาน และอื่นๆ ตามที่ระบุในสัญญา) จำนวน 0.40 ล้านบาทโดยบันทึกเป็นสินทรัพย์ของบริษัทฯ

ค่าเครื่องหมายการค้า : บริษัทฯ จ่ายเพื่อการใช้ชื่อและเครื่องหมายการค้าจำนวน 1.56 ล้านบาท (ณ 31 ธันวาคม 2543 ค่าเครื่องหมายการค้าสุทธิจากการตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายเท่ากับ 1.55 ล้านบาท) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของธราศยาม คือ บริษัท คิว จี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส เซส จำกัด ซึ่งแสดงเป็นสินทรัพย์ในงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

- **ลูกหนี้บริษัทฯ ย่อย :** บริษัทฯ มีลูกหนี้ค้างรับจากธราศยาม จำนวน 3.05 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ซึ่งแสดงสินทรัพย์ในงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ รายการดังกล่าวเป็นค่าที่ปรึกษาในการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่ธราศยาม โดยธราศยามมียอดเงินกู้ยืม The Royal Bank of Scotland Plc จำนวน US\$ 368,674.97 ซึ่งบริษัทฯ สามารถเจรจาปรับลดยอดเหลือ US\$ 99,999.99

ข) หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.45 หรือจาก 16.96 ล้านบาทเป็น 19.41 ล้านบาทในงบการเงินรวมเนื่องจากบริษัทฯ รับโอนกิจการของธราศยาม จึงต้องรับโอนรายได้รับล่วงหน้าจากค่าสมาชิกของลูกค้าธราศยาม จำนวน 1.73 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 0.69 ล้านบาท

ค) สำหรับรายได้รวมลดลง 0.05 ล้านบาท แต่ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 0.48 ล้านบาท ดังนั้นกำไรสุทธิรวมจึงลดลงเป็น 0.24 ล้านบาทตามงบการเงินรวม จากจำนวน 0.54 ล้านบาทตามงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

การไม่จัดทำงบกระแสเงินสดรวม

บริษัทฯ มิได้จัดทำงบกระแสเงินสดรวมสำหรับงบการเงินงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2543 ทั้งนี้เนื่องจากกระแสเงินสดของบริษัทย่อยในช่วงระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 ถึง 31 ธันวาคม 2543 รวมทั้งสิ้น 24 วัน ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญต่อแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัทฯ นอกเหนือจากรายการที่เกิดขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการ อีกทั้งการจัดทำงบดังกล่าวไม่คุ้มกับต้นทุนที่บริษัทฯ จะต้องเสียไปทั้งในด้านเวลาและค่าใช้จ่าย ซึ่งการไม่จัดทำงบกระแสเงินสดรวมนี้ทำให้งบการเงินไม่ครบถ้วนตามที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 35 เรื่อง “การนำเสนอของงบการเงิน” ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2542 เป็นต้นไป ทั้งนี้มีรายการที่สำคัญดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานส่วนใหญ่เป็นรายได้และค่าใช้จ่ายที่มีปริมาณไม่มากนัก และมีได้เป็นรายได้และค่าใช้จ่ายหลักที่เกิดจากการดำเนินงาน เนื่องจากกลุ่มธราศยามไม่มีการดำเนินงานนับตั้งแต่บริษัทฯ เข้าซื้อกิจการ
- สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมเงินลงทุนจะเป็นค่าความนิยมและค่าจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรให้แก่บริษัทฯ จำนวน 16.00 ล้านบาทและ 0.40 ล้านบาทตามลำดับ
- ส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็นเงินจ่ายคืนแก่สถาบันการเงิน 7.05 ล้านบาท

12.4.2 กระแสเงินสดของกลุ่มธราศยาม ปี 2542 - 2543

ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะไม่ได้จัดทำงบกระแสเงินสดรวม อย่างไรก็ตามหากจะวิเคราะห์กระแสเงินสดของกลุ่มธราศยามจะสามารถพิจารณารายละเอียดได้ดังนี้

บริษัท ธราศยาม จำกัด (“ธราศยาม”)

ตารางแสดงรายการที่สำคัญในงบกระแสเงินสด

หน่วย (พันบาท)

รายการ	2542	2543
รายได้ค่าบริการ	7,546.50	3,831.80
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ	-	11,106.82
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	2,559.99	9,879.43
(เพิ่มขึ้น) ลดลงจากเงินกู้ยืมแก่บริษัทย่อย	(4,743.49)	11,482.61
กระแสเงินสดจากกิจกรรมเงินลงทุน	(2,267.03)	11,954.84
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคาร	-	(15,638.70)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(284.76)	(15,970.92)
กระแสเงินสดรับ (จ่าย) ระหว่างปี	8.20	5,863.34

ในปี 2543 กระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานของธราศยามส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมเงินลงทุนเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับชำระคืนเงินคืนจากทีเอสบีไอ นอกจากนี้กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคาร ดังนั้นธราศยามจึงมีสภาพคล่องสูงขึ้น

บริษัท ธาราสยาม บิซิเนส อินฟอรมเมชั่น จำกัด ("ทีเอสพีไอ")

ตารางแสดงรายการที่สำคัญในงบกระแสเงินสด

หน่วย (พันบาท)

	2542	2543
รายได้ค่าบริการและรายได้อื่นๆ	12,327.23	6,964.61
รายได้ค่าความนิยม	-	16,000.00
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	(4,103.76)	12,090.52
กระแสเงินสดจากกิจกรรมเงินลงทุน	(209.23)	344.90
เพิ่มขึ้น (ลดลง) จากเงินกู้ยืมบริษัทย่อย	4,743.49	(11,482.61)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	4,743.49	(11,482.61)
กระแสเงินสดรับ (จ่าย) ระหว่างปี	430.50	952.80

ในปี 2543 ทีเอสพีไอมีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้ค่าความนิยมจากการขายกิจการให้บริษัทฯ อย่างไรก็ตามกระแสเงินสดรับจากการจัดหาเงินลดลงเนื่องจากได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากธาราสยาม ดังนั้นสภาพคล่องทางการเงินจึงมากขึ้น

12.4.3 เปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินเฉพาะบริษัทฯ ปี 2542- 2543

ผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการเป็นรายได้เมื่อมีการให้บริการตามส่วนของงานที่ทำเสร็จและมีการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าแล้ว ซึ่งบริษัทฯ จะรับรู้รายได้ครั้งแรกเมื่อมีการทำสัญญา และต่อไปตามส่วนของงานที่ทำเสร็จ โดยสัญญาส่วนใหญ่มีอายุไม่เกิน 1 ปียกเว้นสัญญาจากแผนกวิจัยนโยบายรัฐ

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการให้บริการด้านงานวิจัยและที่ปรึกษาทางธุรกิจซึ่งจำแนกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ ที่ปรึกษาทางธุรกิจ งานวิจัยด้านการตลาด งานวิจัยนโยบายรัฐ และงานสื่อสิ่งพิมพ์และธุรกิจออนไลน์ ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2543 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการลดลงจาก 39.52 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 44.38 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 10.95 มีสาเหตุหลักจากการสิ้นสุดของโครงการพิเศษที่ให้บริการโดยแผนกบัญชีและธุรการซึ่งมีทีมงานบริการหลักของบริษัทฯ

รายได้จากการให้บริการของแผนกที่ปรึกษาทางธุรกิจมีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยเพิ่มขึ้นจาก 7.59 ล้านบาทปี 2542 เป็นจำนวน 8.50 ล้านบาทในปี 2543 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.98 เนื่องจากมีโครงการใหญ่จาก Lucent Technologyies ซึ่งได้ทำสัญญาในเดือนธันวาคม ปี 2543 แผนกวิจัยการตลาดมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นจาก 5.63 ล้านบาทในปี 2542 เป็น 6.42 ล้านบาทในปี 2543 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.03 เนื่องจากมีการว่าจ้างเพิ่มขึ้นจาก DeBeers

ในทางตรงกันข้ามรายได้ของแผนกวิจัยนโยบายรัฐลดลงจากจำนวน 18.73 ล้านบาทในปี 2542 เป็นจำนวน 17.60 ล้านบาทในปี 2543 หรือลดลงร้อยละ 6.03 นอกจากนี้รายได้จากแผนกบัญชีและธุรการลดลง 4.20 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2542 เนื่องจากโครงการพิเศษจาก Lucas Varity เสร็จสิ้นลง

สำหรับแผนกสื่อสิ่งพิมพ์มีรายได้จากการให้บริการและโฆษณาจากการจัดทำหนังสือทำเนียบธุรกิจลดลงจาก 5.29 ล้านบาท ในปี 2542 เป็น 4.05 ล้านบาทในปี 2543 หรือลดลงร้อยละ 23.44 เนื่องจากแผนกนี้กำลังมีการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์บริการให้สอดคล้องกับธุรกิจของธาราสยาม

ต้นทุนในการให้บริการและบริหารลดลงร้อยละ 18.81 จากจำนวน 42.93 ล้านบาท ในปี 2542 เป็นจำนวน 39.15 ล้านบาท ในปี 2543 สาเหตุเนื่องจากรายได้ที่ลดลงทำให้ต้นทุนผันแปรลดลง

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 3.27 ในปี 2542 เป็นร้อยละ 0.95 ในปี 2543 เนื่องจากสาเหตุดังกล่าวข้างต้นประกอบกับค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นค่าใช้จ่ายคงที่จึงไม่ลดลงมากตามรายได้ที่ลดลง นอกจากนี้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากการทำสัญญากู้เงินจากกรรมการในปี 2543 ซึ่งมีผลทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 2.25 ในปี 2542 เป็นร้อยละ 1.34 ในปี 2543 รวมทั้งอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรที่ได้รับผลกระทบไปในทิศทางเดียวกัน

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ปี 2543 บริษัทฯ มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 363.88 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 19.13 ในปี 2542 เป็นจำนวน 88.74 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและเงินฝากธนาคารที่เพิ่มขึ้น จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและได้รับเงินค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นจำนวน 54.60 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับเงินล่วงหน้าค่าหุ้นเพิ่มทุนประมาณ 9.30 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุน ณ กระทรวงพาณิชย์ในเดือนกุมภาพันธ์ 2544 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

เหตุการณ์ที่สำคัญในปี 2543 คือการเข้าซื้อกิจการธาราสยาม (ตามรายละเอียดที่กล่าวไว้ในหน้า 62)

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยให้แก่กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ในเดือนมิถุนายน 2543 และบริษัทฯ ได้บันทึกขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว จำนวน 0.05 ล้านบาทในปี 2543 (รายละเอียดตามรายการระหว่างกันข้อ 2 หน้า 56)

บริษัทฯ ไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้เนื่องจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้และพิจารณาจากฐานะปัจจุบันของลูกค้าส่วนใหญ่เป็นองค์กรภาครัฐและภาคเอกชนที่มีความสัมพันธ์ที่ดีมายาวนาน โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 55 วันในปี 2542 และเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 96 วันในปี 2543 เนื่องจากลูกค้าภาครัฐของแผนกวิจัยนโยบายรัฐมีขั้นตอนการเบิกจ่ายที่นานตามระเบียบของราชการ ซึ่งที่ผ่านมากกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ พอสมควร

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มขึ้นจากจำนวน 12.29 ล้านบาท ในปี 2542 เป็นจำนวน 16.96 ล้านบาทในปี 2543 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.00 โดยมีสาเหตุส่วนหนึ่งจาก (1) บริษัทฯ ได้รับโอนหนี้สินค่าจ้างพนักงานค้างจ่ายจากธาราสยามทำให้เงินเดือนและโบนัสค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 1.36 ล้านบาท (2) บริษัทฯ มีค่าหุ้นค้างจ่ายจากการซื้อธาราสยามจำนวน 4.13 ล้านบาท (3) บริษัทฯ ได้รับโอนเจ้าหนี้เงินค่าสมาชิกล่วงหน้าจากลูกค้าของธาราสยามจำนวน 2.99 ล้านบาท (4) บริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมจากกรรมการจำนวน 3.20 ล้านบาท

ในปี 2543 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 948.48 มีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ในปลายปี 2543

กระแสเงินสด

ในปี 2543 บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินสูง ทั้งนี้เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญแก่บุคคลเฉพาะเจาะจงและผู้ถือหุ้นเดิมในปลายปี 2543 ทำให้กระแสเงินสดรับกิจกรรมจากการจัดหาเงินเพิ่มขึ้นเป็น 61.20 ล้านบาทในปี 2543 จากกระแสเงินสดจ่าย 1.48 ล้านบาทในปี 2542 อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้นำเงินไปลงทุนซื้อกิจการในกลุ่มธราสยามตามที่กล่าวข้างต้น และหากพิจารณาในแง่กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2543 บริษัทฯ มีความสามารถในการจ่ายชำระหนี้สินเพิ่มขึ้นจากปี 2542 ทั้งนี้เนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ใน ไตรมาส 2 ของปี 2543 ซึ่งมีจำนวนที่สูงในปี 2542

โดยสรุปบริษัทฯ มีแนวโน้มการพัฒนาที่ดีขึ้น โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.24 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.30 เท่า และ 1.26 เท่า ในปี 2542 เป็น 3.12 เท่า และ 2.87 เท่า ในปี 2543 ตามลำดับ ส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้เพิ่มสูงขึ้น โดยระยะเวลาชำระหนี้ลดลงจากประมาณ 29 วันในปี 2542 เป็นประมาณ 23 วันในปี 2543 ซึ่งจุดแข็งทางด้านงบดุลนี้จะส่งเสริมให้บริษัทฯ เพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยการเพิ่มการลงทุนในการขยายผลิตภัณฑ์บริการใหม่ๆ และผลิตภัณฑ์ที่มีอยู่ให้ได้ผลตอบแทนที่ดี

12.4.4 เปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินเฉพาะบริษัทฯ ปี 2541-2542

ผลการดำเนินงาน

วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจในประเทศซึ่งส่งผลกระทบต่อทางลบโดยตรงต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยเฉพาะแผนกงานวิจัยการตลาดและที่ปรึกษาทางธุรกิจ ซึ่งมีฐานรายได้จากภาคเอกชน ในทางตรงกันข้ามวิกฤตทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อในทางบวกต่อฐานลูกค้าภาครัฐของแผนกวิจัยนโยบายรัฐ ตัวอย่างเช่น ธนาคารโลก และธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชียมีการจัดสรรงบประมาณให้แก่ประเทศไทยมากขึ้นเพื่อลดปัญหาที่เกิดจากวิกฤต ทำให้บริษัทฯ มีโครงการกับภาครัฐมากขึ้น อย่างไรก็ตามในระหว่างปี 2542 สภาวะทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มของการฟื้นตัว ดังจะเห็นได้จากอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่มีเสถียรภาพมากขึ้น แต่ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นก็ยังไม่เพียงพอที่จะทำให้สภาพเศรษฐกิจในประเทศไทยฟื้นตัวและสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับภาคธุรกิจได้ ทำให้มีบริษัทฯ มีรายได้ลดลงเนื่องจากการหดตัวของฐานลูกค้าภาคเอกชนมีมากกว่าการเพิ่มขึ้นของฐานลูกค้าภาครัฐ ดังนั้นรายได้จากการให้บริการจึงลดลงจาก 51.98 ล้านบาทในปี 2541 เป็น 44.38 ล้านบาท ในปี 2542 หรือลดลงร้อยละ 14.62

สำหรับต้นทุนในการบริหารลดลงจาก 49.33 ล้านบาทในปี 2541 เป็น 42.93 ล้านบาทในปี 2542 หรือคิดเป็นร้อยละ 14.91 เนื่องจากสาเหตุต่างๆ ดังนี้ ค่าใช้จ่ายที่ลดลงอย่างมากจากการเสร็จสิ้นในโครงการหลักของงานวิจัยนโยบายรัฐ ได้แก่โครงการ “Capacity Building for Social Sector Reform” ซึ่งค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของโครงการได้จ่ายไปในปี 2541 นอกจากนี้การลดค่าตอบแทนของผู้บริหาร การลดพื้นที่ขนาดสำนักงานซึ่งส่งผลให้ค่าเช่าลดลง และค่าเสื่อมราคาที่ดินลดลงร้อยละ 28.25 อันเนื่องมาจากสินทรัพย์บางรายการที่มีการตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายตลอดอายุการใช้งานแล้ว ซึ่งปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นนี้เป็นส่วนสำคัญที่ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ลดลงในปี 2542

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 5.10 ในปี 2541 เป็นร้อยละ 3.27 ในปี 2542 หรือร้อยละ 29.50 มีสาเหตุมาจากรายได้จากการให้บริการที่ลดลงตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 0.78 ล้านบาท ในปี 2541 เป็น 1.01 ล้านบาท ในปี 2542 เนื่องจากในปี 2542 ได้ลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น สาเหตุสำคัญอีกประการหนึ่งคือบริษัทฯ มิได้มีรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนดังเช่นที่เกิดในปี 2541 นอกจากนี้บริษัทฯ ได้จ่ายชำระภาระหนี้สินที่มีกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 11.53 ล้านบาทในปี 2541 เป็น 16.03 ล้านบาท ในปี 2542 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.03 เนื่องจากในไตรมาสที่ 4 ของปี 2542 บริษัทฯ มีโครงการที่ให้บริการเสร็จสิ้น อาทิ โครงการเชิงนโยบายรัฐสำหรับสำหรับสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (Federation of Thai Industries หรือ "FTI") โครงการงานวิจัยนโยบายรัฐสำหรับคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) โครงการงานวิจัยนโยบายรัฐสำหรับกระทรวงการต่างประเทศ (The Ministry of Foreign Affairs) ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีลูกหนี้ที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเพิ่มขึ้นอย่างมาก ดังนั้นอัตราการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าลดลงจาก 9.54 เท่า ในปี 2541 เป็น 6.53 เท่า ในปี 2542

เงินสดและเงินฝากธนาคารมียอดลดลงจาก 8.12 ล้านบาท ในปี 2541 เป็น 4.44 ล้านบาท ในปี 2542 หรือลดลงร้อยละ 45.32 ซึ่งมีสาเหตุหลักคือ บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากกรรมการและบริษัทที่เกี่ยวข้องและบางส่วนได้นำไปใช้ในการปรับปรุงระบบคอมพิวเตอร์และสำนักงาน

ในปี 2542 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งมียอดลดลงคิดเป็นร้อยละ 76.62 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการสำรวจการต่ออายุค่าของเงินลงทุน ทั้งนี้เพื่อแสดงค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยด้วยมูลค่าตามบัญชี (รายละเอียดตามรายการระหว่างกันข้อ 2 หน้า 56)

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงระบบคอมพิวเตอร์เพื่อรองรับปัญหา Y2K ซึ่งส่งผลให้มียอดอุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.70 หรือเพิ่มขึ้นจาก 1.46 ล้านบาท ในปี 2541 เป็น 1.66 ล้านบาทในปี 2542

กล่าวโดยสรุปคือ ยอดสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 16.91 ล้านบาทในปี 2541 เป็น 19.13 ล้านบาท ในปี 2542 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.13 เนื่องจากเหตุผลดังกล่าวมาข้างต้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.94 หรือเพิ่มขึ้นจาก 11.08 ล้านบาทในปี 2541 เป็น 12.29 ล้านบาท ในปี 2542 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายการโบนัสดำจ่ายสำหรับพนักงานซึ่งไม่เคยมีรายการดังกล่าวในปีก่อน บริษัทฯ มีภาระหนี้สินคือ เงินกู้ยืมจากกรรมการซึ่งเป็นการให้กู้ยืมแบบไม่มีดอกเบี้ยตั้งแต่ปี 2537-2542 เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ทยอยจ่ายชำระภาระหนี้สินดังกล่าว ดังจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มียอดเงินกู้จากกรรมการลดลงอย่างต่อเนื่อง จาก 6.79 ล้านบาทในปี 2541 เป็น 5.81 ล้านบาทในปี 2542

ในปี 2542 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.32 มีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.50 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2541

กระแสเงินสด

หากพิจารณาในแง่กระแสเงินสด ในปี 2542 บริษัทฯ มีความสามารถในการจ่ายชำระภาระหนี้สินลดลงจากปี 2541 ทั้งนี้เนื่องจากการที่บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ค้างชำระอยู่เป็นจำนวนมากโดยมิได้มีการชำระเงินสดจริงเข้ามาหมุนเวียนภายในกิจการ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ดังกล่าวก่อนสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ของปี 2543 ซึ่งส่งผลให้กิจการมีสภาพคล่องมากขึ้น ซึ่งจะเพิ่มความสามารถในการจ่ายชำระภาระหนี้สิน

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรดีขึ้น กล่าวคือ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14.33 ในปี 2541 เป็นร้อยละ 15.94 ในปี 2542 นอกจากนี้อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ได้แก่อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.99 และร้อยละ 102.50 ในปี 2541 เป็นร้อยละ 5.61 และร้อยละ 123.48 ในปี 2542 ตามลำดับ

13.0 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

13.1 บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

- ก) บริษัท บรู๊คเคอร์ : บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด
ชั้น 16 อาคารหะรินธร
เลขที่ 54 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม
เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ (662) 267-9222, 632-1711
โทรสาร (662) 632-2606, 632-2607
เว็บไซต์ [http:// www. brookergroup.com](http://www.brookergroup.com)
- ข) นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 6-7
62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ : (662) 359-1200
โทรสาร : (662) 359-1259
- ค) ผู้สอบบัญชี : นายวิเชียร ธรรมตระกูล
ทะเบียนผู้สอบบัญชีเลขที่ 3183
สำนักงานเอสจีวี ณ ถลาง
ชั้น 22 สยามทาวเวอร์ เลขที่ 989
ถนนพระราม 1 ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ : (662) 658-0658
โทรสาร : (662) 658-0660-3
- ง) ที่ปรึกษากฎหมาย : Blumenthal Richter & Sumet Ltd
ชั้น 31 อาคารอับดุลราฮิม
เลขที่ 990 ถนนพระราม 4 กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์: (662) 636-3400
โทรสาร : (662) 636-3399, 636-3377