

บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)

---

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

**สรุปข้อมูลของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน**

**บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)**

(ระยะเวลาการเสนอขาย : [-])

**ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย**

**ผู้เสนอขาย** : บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

**แก้ไขข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน**

**ประเภทธุรกิจ** : ให้บริการและรับจ้างผลิตสื่อโฆษณา

**จำนวนหุ้นที่เสนอขาย** : 89,760,900 ~~897,609,000~~ หุ้น (หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ) คิดเป็นร้อยละ 25.7 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดย 1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 88,260,900 ~~897,609,000~~ หุ้น เสนอขายให้แก่ประชาชน และ 2) หุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 4,500,000 ~~23,400,000~~ หุ้น เสนอขายให้แก่กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย โดยบริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลือจากการเสนอขายให้แก่กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยให้แก่ประชาชน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม การจัดสรรให้แก่บุคคลตามข้อ 1) และข้อ 2) ข้างต้นนี้ เป็นการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 897,609,000 หุ้น

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนเสนอขาย (ล้านหุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
(1) บุคคลทั่วไป ประมาณ		[●]	[●]
(2) นักลงทุนสถาบัน ประมาณ		[●]	[●]
(3) ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ ประมาณ		[●]	[●]
(4) กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยประมาณ		4-5 <del>23.4</del>	4-7 <del>2.6</del>
รวม		<del>89.8</del> <b>897.6</b>	<del>100.0</del>

**เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย** : รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

**ราคาเสนอขายต่อประชาชน** : [●] บาท/หุ้น      **มูลค่าการเสนอขาย** : [●] บาท

**การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า** : ไม่มี

**มูลค่าที่ตราไว้** : 0.10 บาท/หุ้น      **มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) ณ วันที่ 30 มิถุนายน-กันยายน 2557** : 2.9428 บาท/หุ้น หากปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้จะเท่ากับ 0.29 บาท/หุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย**

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (P/E Ratio) โดยราคาเสนอขายซึ่งเท่ากับหุ้นละ [●] บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ประมาณ [●] เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับ [●] หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 349,500,000 ~~3,495,000,000~~ หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาท

**อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (“P/E Ratio”):** [●] เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) เฉลี่ยของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาเท่ากับ [●] เท่า (ดูรายละเอียดข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายในส่วนที่ 3)

**สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period** : จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง:	SET
หมวดธุรกิจ:	สื่อและสิ่งพิมพ์
เกณฑ์เข้าจดทะเบียน:	Profit test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:	ประมาณ (ล้านบาท)
1. เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เช่น ลงทุนเพิ่มพื้นที่สื่อโฆษณาของบริษัทฯ ลงทุนติดตั้งจอดิจิทัลเพิ่มเติมในพื้นที่ที่บริษัทฯ บริหาร ขยายการดำเนินธุรกิจสู่ประเทศในภูมิภาคอาเซียน <u>หัวเมืองหลักต่างๆ ของไทย และ ขยายการดำเนินธุรกิจสู่ประเทศอื่นในภูมิภาคอาเซียน ในอนาคต</u> เป็นต้น	[●]
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	[●]
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและขยายธุรกิจในอนาคต	[●]

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:
บริษัทฯ มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและหลังหักสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลในแต่ละคราว บริษัทฯ จะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นเป็นหลัก เช่น การดำรงเงินไว้เพื่อลงทุนในอนาคต หรือเพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ เป็นต้น
ทั้งนี้ บริษัทฯ ย่อมมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและหลังหักสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม วัตถุประสงค์ของบริษัทฯ และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ย่อมมีนัยยะที่จะพิจารณาจ่ายเงินปันผลโดยพิจารณาตามความเหมาะสมของสภาพธุรกิจ เช่น พิจารณาจากแผนการลงทุนในการขยายกิจการของบริษัทฯ เป็นต้น

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:
บริษัทฯ จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2548 โดยนายปรินทร์ โฉมชนะโกสินทร์ ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรกจำนวน 10.0 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการ และรับจ้างผลิตสื่อโฆษณา โดยปัจจุบันบริษัทฯ มุ่งเน้นงานโฆษณาที่ใช้สื่อโฆษณากายนอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ที่มีความหลากหลายทั้งในด้านรูปแบบ ขนาด สถานที่ติดตั้ง และเทคนิคในการนำเสนอ เพื่อตอบโจทย์ความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า โดยบริษัทฯ ให้บริการสื่อโฆษณาครบวงจร ตั้งแต่ให้คำปรึกษาในการวางแผน การตลาด การคิดเนื้อหาและนำเสนอสื่อโฆษณา (Content Development) การสร้างเครือข่ายสื่อโฆษณา (Media Network) รวมไปถึงการจัดหาผู้ผลิตชิ้นงานโฆษณา (Media Production) ติดตั้ง และดูแลรักษาสื่อตลอดระยะเวลาของการบริหารจัดการสื่อโฆษณา การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลักดังนี้
1) สื่อโฆษณาระบบขนส่งมวลชน (Transit)
บริษัทฯ ให้บริการสื่อโฆษณาทั้งในและนอกรถโดยสารประจำทางปรับอากาศที่วิ่งบริการที่กรุงเทพฯ กว่า 128 เส้นทาง และในระบรถไฟฟ้าเอ็มอาร์ที ซึ่งเป็นเครือข่ายขนส่งมวลชนที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว
2) สื่อโฆษณากลางแจ้ง (Outdoor)
บริษัทฯ ให้บริการสื่อป้ายโฆษณาขนาดกลาง และ สื่อโฆษณาประเภท Street Furniture ทั้งขนาดเล็กและขนาดใหญ่ที่ตั้งอยู่ริมถนนสายหลัก บนทางด่วน และภายนอกอาคาร โดยมีจุดติดตั้งครอบคลุมพื้นที่ทั้งในย่านธุรกิจและแหล่งชุมชนในกรุงเทพฯ ปริมาณหลายหมื่นจุด รวมทั้งหัวเมืองใหญ่ของไทย ทั้งนี้ สื่อโฆษณากลางแจ้งของบริษัทฯ สามารถแบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้คือ 1) สื่อโฆษณาภาพนิ่ง (Static) และ 2) สื่อโฆษณาดิจิทัล (Digital)
3) สื่อโฆษณากายในห้างสรรพสินค้า (In-Store)
ในปี 2555 บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจโดยการให้บริการสื่อโฆษณากายในห้างสรรพสินค้า (In-Store) โดยในปัจจุบันบริษัทฯ ให้บริการสื่อโฆษณาในห้างสรรพสินค้าในพื้นที่หลากหลายที่มีกลุ่มเป้าหมายต่างกัน ได้แก่ ศูนย์การค้าเมกะบางนา ศูนย์การค้าสยามเซ็นเตอร์ สยามพารากอน ศูนย์การค้าในเครือเซ็นทรัล และศูนย์การค้าดิจิตอลเกตเวย์ ทั้งภายนอกและภายในอาคาร โดยให้บริการสื่อครบวงจรรวมถึง สื่อโฆษณาภาพนิ่ง (Static) และสื่อโฆษณาระบบดิจิทัล (Digital) รวมทั้งระบบ Interactive และ ระบบ In Mall Management ที่มีความหลากหลายในด้านรูปแบบ ขนาด สถานที่ติดตั้ง และเทคนิคในการ

นำเสนอ

โดยต่อมาในปี 2556 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการที่ทำธุรกิจประเภท Out of Home Media ในประเทศไทย เพิ่มเติม จำนวน 3 บริษัท เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้ธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่

- 1) **บริษัท เวิร์ชอายน์ จำกัด** (“เวิร์ชอายน์”) บริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นร้อยละ 100.0 ของทุนที่เรียกชำระแล้ว ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 126.0 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจโฆษณา โดยเวิร์ชอายน์เป็นผู้ถือสัญญาเช่าที่ดินบริเวณเลียบบางส่วนก่อนทางลงด้านพระราม 4 เพื่อติดตั้งป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์
- 2) **บริษัท แอด คูซีน จำกัด** (“แอดคูซีน”) บริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นร้อยละ 100.0 ของทุนที่เรียกชำระแล้ว ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 10.0 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจให้เช่าพื้นที่โฆษณาประชาสัมพันธ์ โดยแอดคูซีน เป็นผู้ถือสิทธิสัมปทานป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์จากกรุงเทพมหานคร
- 3) **บริษัท มาสเตอร์ สเตนดาร์ด ดิสเพลย์ จำกัด** (“เอ็มเอสดี”) บริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นร้อยละ 100.0 ของทุนที่เรียกชำระแล้ว ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 12.0 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจให้เช่าสื่อโฆษณา โดย เอ็มเอสดี เป็นผู้ถือสัญญาเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์เลียบบางส่วน

(รายละเอียดกล่าวไว้ในส่วนที่ 2.2 หัวข้อที่ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

**นโยบายการลงทุนและการควบคุมบริษัทย่อย:**

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในธุรกิจที่สนับสนุนหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ ที่มีศักยภาพการเจริญเติบโต สร้างรายได้และผลกำไรให้กับกลุ่มบริษัทฯ โดยโครงการลงทุนต้องผ่านการพิจารณาจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามขอบเขตอำนาจการอนุมัติตามที่กำหนด สำหรับนโยบายการบริหารงานของบริษัทย่อยจะเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะส่งตัวแทนเข้าเป็นกรรมการเพื่อร่วมในการบริหารงาน ทั้งนี้การลงทุนจะเป็นไปได้ทั้งในรูปแบบการลงทุนเองทั้งหมด การร่วมทุน หรือการลงทุนบางส่วน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะลงทุนในบริษัทที่ไม่สามารถส่งตัวแทนไปเป็นกรรมการได้

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:**

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2557 มีดังนี้

แก้ไขข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	กลุ่มนายบริหาร โฉมงามโกสินทร์ <sup>1</sup>	984,408,000	37.9
2	บริษัท แพลน บี อินเวสเมนท์ โฮลดิ้ง จำกัด <sup>2</sup>	518,179,000	19.9
3	บริษัท เอ้าท์ดอร์ มีเดีย อินเวสเมนท์ จำกัด <sup>2</sup>	518,179,000	19.9
4	กลุ่มดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ <sup>3</sup>	311,687,000	12.0
5	พีที อิลิ่ง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค <sup>4</sup>	259,740,000	10.0
6	นายเอกภักดิ์ นิราพาพงษ์พร	5,198,000	0.2
	<b>รวมทั้งหมด</b>	<b>2,597,391,000</b>	<b>100.0</b>

**หมายเหตุ:**

<sup>1</sup> กลุ่มของนายบริหาร โฉมงามโกสินทร์ที่ถือหุ้นโดยตรงในบริษัทฯ ประกอบด้วย นายบริหาร โฉมงามโกสินทร์, นางสาวอภิรดี โฉมงามเอี่ยมลิขิต (ภรรยา) และนายธนเชษฐ โฉมงามโกสินทร์ (น้องชาย) โดย กลุ่มของนายบริหาร ถือหุ้น รวมกัน ร้อยละ 37.9 ของทุนที่จดทะเบียนและจำนวนแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การจัดกลุ่มนี้เป็นกรณีรวมกลุ่มครอบครัวและเพื่อเป็นไปนิยามของบุคคลที่มีความขัดแย้งตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 เท่านั้น มิใช่การจัดกลุ่มตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

<sup>2</sup> บริษัท แพลน บี อินเวสเมนท์ โฮลดิ้ง จำกัด (“แพลน บี อินเวสเมนท์”) และบริษัท เอ้าท์ดอร์ มีเดีย อินเวสเมนท์ จำกัด (“เอ้าท์ดอร์ มีเดีย”) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยต้องประกอบธุรกิจลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมโดย พีที อิลิ่ง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค, นายบริหาร โฉมงามโกสินทร์, นายสุชาติ ลือชัยขจรพันธ์, นายเอกภักดิ์ นิราพาพงษ์พร และ ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ ในสัดส่วนร้อยละ 50.1, ร้อยละ 37.8, ร้อยละ 5.0, ร้อยละ 4.5 และ ร้อยละ 2.5 ตามลำดับ

อย่างไรก็ดี อำนาจในการบริหารงานในแพลน บี อินเวสเมนท์และเอ้าท์ดอร์ มีเดีย มิได้เป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นโดยมีการแบ่งดูแลและความอำนาจระหว่างกัน กล่าวคือ สำหรับการบริหารงานภายใต้ แพลน บี อินเวสเมนท์และเอ้าท์ดอร์ มีเดีย ทั้งในระดับคณะกรรมการบริษัท หรือในระดับผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับอนุมัติเป็นเอกฉันท์จากผู้ถือหุ้นทั้ง 4 กลุ่ม คือ ABM (คุณบริหาร), Emtek Group, คุณเอกภักดิ์ และกลุ่มดร. พินิจสรณ์และคุณสุชาติ ตามรายละเอียดที่กล่าวไว้ในหัวข้อ 9.4 ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ที่มีผลกระทบต่อการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และสาระสำคัญต่อการดำเนินงาน

<sup>3</sup> กลุ่มของดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ประกอบด้วย ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ และ นายสุชาติ ลือชัยขจรพันธ์ (บิดา) โดย กลุ่มของดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ ถือหุ้น รวมกันร้อยละ 12.0 ของทุนที่จดทะเบียนและจำนวนแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การจัดกลุ่มนี้เป็นกรณีรวมกลุ่มครอบครัวและเพื่อเป็นไปนิยามของบุคคลที่มีความขัดแย้งตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 เท่านั้น มิใช่การจัด

กลุ่มตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

<sup>14</sup> พีที อีลิง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค (“Emtek Group”) จดทะเบียนในประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์ให้บริการเทคโนโลยีและการสื่อสารที่ใหญ่เป็นอันดับสองของอินโดนีเซีย ครอบคลุมตั้งแต่ การเป็นเจ้าของของพีทีวีซีชั้นนำของอินโดนีเซีย ได้แก่ ช่อง Surya Citra Televisi (SCTV) ช่อง Indosiar และ ช่อง O Channel และการเป็นผู้ผลิตสื่อและรายการโทรทัศน์ ได้แก่ สตูดิโอ Screenplay Production สตูดิโอ Amanah Surga Production และ สตูดิโอ Dreamtoon ซึ่งเป็นผู้ผลิตละครโทรทัศน์และการ์ตูนแอนิเมชันชั้นนำของอินโดนีเซีย โดย Emtek Group จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยอินโดนีเซีย (Indonesia Stock Exchange) ด้วยมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ณ วันที่ 9 กันยายน 2557 อยู่ที่ 42.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเท่ากับ 115,685.5 ล้านบาท และมีรายได้ในปี 2556 เท่ากับ 5.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 15,832.3 ล้านบาท ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรกของ Emtek Group ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แก่ Eddy K. Sariaatmadja, Susanto Suwanto, NT TST CO S/A Ashmore Global Special Situations Fund 3 LP, Piet Yauri, PT Adikarsa Sarana ถือหุ้นร้อยละ 17.0, ร้อยละ 10.5, ร้อยละ 9.7, ร้อยละ 8.9 และร้อยละ 8.3 ตามลำดับ

อนึ่ง บริษัทฯ ได้รับแจ้งจากกลุ่มผู้ถือหุ้นถึงแผนที่จะปรับปรุงโครงสร้างการถือหุ้น โดยคาดว่าจะจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงรายชื่อผู้ถือหุ้นให้แล้วเสร็จในช่วงต้นปี 2558 โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ภายหลังจากปรับโครงสร้าง ซึ่งจะเป็นข้อมูลล่าสุดเป็นดังนี้ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558

รายชื่อผู้ถือหุ้น		ก่อนการเสนอขาย IPO		หลังการเสนอขาย IPO	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	กลุ่มนายบริหาร โฉมงามโกสินทร์ <sup>1</sup>	1,782,020,208	68.6	1,782,020,208	51.0
2	พีที อีลิง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค <sup>2</sup>	394,777,447	15.2	394,777,447	11.3
3	กลุ่ม ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ <sup>3</sup>	389,610,758	15.0	399,610,758	11.4
4	นายเอกภักดิ์ นิราพาพงศ์พร	30,982,587	1.2	33,607,587	1.0
5	กรรมการและผู้บริหาร <sup>4</sup>	=	=	10,775,000	0.3
6	ประชาชน	=	=	874,209,000	25.0
รวมทั้งหมด		2,597,391,000	100.0	3,495,000,000	100.0

**หมายเหตุ :**

<sup>1</sup> กลุ่มของนายบริหาร โฉมงามโกสินทร์ที่ถือหุ้นโดยตรงในบริษัทฯ ประกอบด้วย นายบริหาร โฉมงามโกสินทร์, นางสาวอภิชาติ โฉมงามลิขิต (ภรรยา) บริษัท แพลน บี อินเวสเมนต์ โฮลดิ้ง จำกัด และ บริษัท เอชทีอี มีเดีย อินเวสเมนต์ จำกัด โดยก่อนและหลังการเสนอขาย IPO กลุ่มของนายบริหาร ถือหุ้นรวมกันร้อยละ 68.6 และร้อยละ 51.1 ของทุนที่จดทะเบียนและจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัท แพลน บี อินเวสเมนต์ โฮลดิ้ง จำกัด (“แพลน บี อินเวสเมนต์”) และบริษัท เอชทีอี มีเดีย อินเวสเมนต์ จำกัด (“เอชทีอี มีเดีย”) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยประกอบธุรกิจลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ถือหุ้นทั้งหมดของทั้งหมตร้อยละ 100 โดยนายบริหาร โฉมงามโกสินทร์และนายบริหาร โฉมงามลิขิต (หรือชาย) ถือหุ้น รวมกันร้อยละ 37.9 และร้อยละ 28.1 ของทุนที่จดทะเบียนและจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ตามลำดับ

ทั้งนี้ การจัดกลุ่มนี้เป็นกรณีรวมกลุ่มครอบครัวและเพื่อให้เป็นไปนิยามของผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กค.17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2554 เท่านั้น มิใช่การจัดกลุ่มตามกฎหมาย มาตรา 258 แห่งพ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

<sup>2</sup> พีที อีลิง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค (“Emtek Group”) จดทะเบียนในประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์ให้บริการเทคโนโลยีและการสื่อสารที่ใหญ่เป็นอันดับสองของอินโดนีเซีย ครอบคลุมตั้งแต่ การเป็นเจ้าของของพีทีวีซีชั้นนำของอินโดนีเซีย ได้แก่ ช่อง Surya Citra Televisi (SCTV) ช่อง Indosiar และ ช่อง O Channel และการเป็นผู้ผลิตสื่อและรายการโทรทัศน์ ได้แก่ สตูดิโอ Screenplay Production สตูดิโอ Amanah Surga Production และ สตูดิโอ Dreamtoon ซึ่งเป็นผู้ผลิตละครโทรทัศน์และการ์ตูนแอนิเมชันชั้นนำของอินโดนีเซีย โดย Emtek Group จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยอินโดนีเซีย (Indonesia Stock Exchange) ด้วยมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ณ วันที่ 9 กันยายน 2557 อยู่ที่ 42.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเท่ากับ 115,685.5 ล้านบาท และมีรายได้ในปี 2556 เท่ากับ 5.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 15,832.3 ล้านบาท ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรกของ Emtek Group ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แก่ Eddy K. Sariaatmadja, Susanto Suwanto, NT TST CO S/A Ashmore Global Special Situations Fund 3 LP, Piet Yauri, PT Adikarsa Sarana ถือหุ้นร้อยละ 17.0, ร้อยละ 10.5, ร้อยละ 9.7, ร้อยละ 8.9 และร้อยละ 8.3 ตามลำดับ บริษัท แพลน บี อินเวสเมนต์ โฮลดิ้ง จำกัด (“แพลน บี อินเวสเมนต์”) และบริษัท เอชทีอี มีเดีย อินเวสเมนต์ จำกัด (“เอชทีอี มีเดีย”) ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยประกอบธุรกิจลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ถือหุ้นทั้งหมดของทั้งหมตร้อยละ 100 โดยนายบริหาร โฉมงามโกสินทร์, นายสุชาติ ลือชัยขจรพันธ์, นายเอกภักดิ์ นิราพาพงศ์พร และ ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ ถือหุ้นร้อยละ 50.1, ร้อยละ 37.8, ร้อยละ 5.0, ร้อยละ 4.5 และ ร้อยละ 2.5 ตามลำดับ

อย่างไรก็ดี อำนาจในการบริหารงานในแพลน บี อินเวสเมนต์และเอชทีอี มีเดีย มิได้เป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นโดยมีการแต่งตั้งและกำหนดอำนาจระหว่างกัน กล่าวคือ สำนักระงับมติรายการใดๆ ในแพลน บี อินเวสเมนต์และเอชทีอี มีเดีย ทั้งในระดับคณะกรรมการบริษัท หรือในระดับผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับอนุมัติเป็นเอกฉันท์จากผู้ถือหุ้นทั้ง 4 กลุ่ม คือ ABM (คุณประวิทย์), Emtek Group, คุณเอกภักดิ์ และกลุ่ม ดร. พินิจสรณ์และคุณสุชาติ ตามรายละเอียดที่กล่าวไว้ในหัวข้อ 9.4 ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ที่มีผลกระทบต่อการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และสาระสำคัญของเอกสารต้นนิมทุน

<sup>3</sup> กลุ่มของ ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ ที่ถือหุ้นโดยตรงในบริษัทฯ ประกอบด้วย ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ และ นายสุชาติ ลือชัยขจรพันธ์ (บิดา) โดยก่อนและหลังการเสนอขาย IPO กลุ่มของ ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ ถือหุ้นรวมกันร้อยละ 15.0 และร้อยละ 11.4 ของทุนที่จดทะเบียนและจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ตามลำดับ อนึ่ง การคำนวณหุ้นของ ดร. พินิจสรณ์ ได้นับรวมจำนวนหุ้นที่ ดร. พินิจสรณ์ ได้บริหารจัดการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยที่เสนอขายพร้อมการเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไปครั้งเก่าจำนวน 10,000,000 หุ้น ตามรายละเอียดการจัดสรรที่กล่าวในหัวข้อ 9.2 นั้นรวมถึงเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย (ESOP) ทั้งนี้ การจัดกลุ่มนี้เป็นกรณีรวมกลุ่มครอบครัวและเพื่อให้เป็นไปนิยามของผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กค.17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2554 เท่านั้น มิใช่การจัดกลุ่มตามกฎหมาย มาตรา 258 แห่งพ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

<sup>4</sup> พีที อีลิง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค (“Emtek Group”) จดทะเบียนในประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์ให้บริการเทคโนโลยีและการสื่อสารที่ใหญ่เป็นอันดับสองของอินโดนีเซีย ครอบคลุมตั้งแต่ การเป็นเจ้าของของพีทีวีซีชั้นนำของอินโดนีเซีย ได้แก่ ช่อง Surya Citra Televisi (SCTV) ช่อง Indosiar และ ช่อง O Channel และการเป็นผู้ผลิตสื่อและรายการโทรทัศน์ ได้แก่ สตูดิโอ Screenplay Production สตูดิโอ Amanah Surga Production และ สตูดิโอ Dreamtoon ซึ่งเป็นผู้ผลิตละครโทรทัศน์และการ์ตูนแอนิเมชันชั้นนำของอินโดนีเซีย โดย Emtek Group จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยอินโดนีเซีย (Indonesia Stock Exchange) ด้วยมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ณ วันที่ 9 กันยายน 2557 อยู่ที่ 42.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเท่ากับ 115,685.5 ล้านบาท และมีรายได้ในปี 2556 เท่ากับ 5.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 15,832.3 ล้านบาท ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรกของ Emtek Group ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แก่ Eddy K. Sariaatmadja, Susanto Suwanto, NT TST CO S/A Ashmore Global Special Situations Fund 3 LP, Piet Yauri, PT Adikarsa Sarana ถือหุ้นร้อยละ 17.0, ร้อยละ 10.5, ร้อยละ 9.7, ร้อยละ 8.9 และร้อยละ 8.3 ตามลำดับ

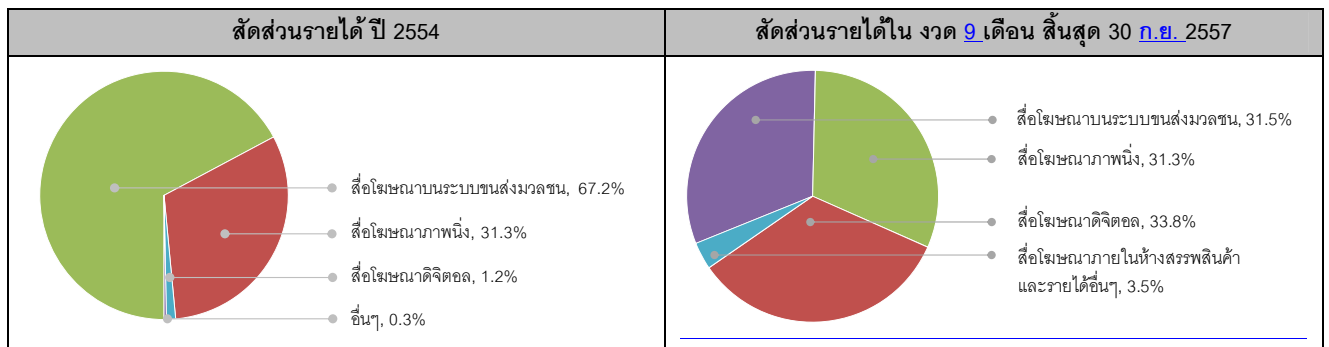
<sup>5</sup> นับรวมกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยที่ได้รับการจัดสรรพร้อมการเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไปครั้งแรก โดยไม่นับรวมจำนวนที่ ดร. พินิจสรณ์และ นายเอกภักดิ์ ได้รับการจัดสรรในกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยที่ได้รับการจัดสรรในครั้งนี้ด้วย

(รายละเอียดกล่าวไว้ในส่วนที่ 2.3 หัวข้อที่ 9.5 ผู้ถือหุ้น)

สัดส่วนรายได้:

รายได้จากการขาย	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.						งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.			
	2554		2555		2556		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. สื่อโฆษณาบนระบบขนส่งมวลชน	456.5	67.2	549.0	54.2	555.6	40.2	423.5	42.4	315.9	31.5
2. สื่อโฆษณากลางแจ้ง	220.9	32.5	431.1	42.6	775.3	56.1	540.8	54.1	651.3	65.0
2.1 สื่อโฆษณาภาพนิ่ง	212.5	31.3	303.1	29.9	417.1	30.2	304.9	30.5	313.1	31.3
2.2 สื่อโฆษณาวิดีโอ	8.4	1.2	128.0	12.6	358.2	25.9	235.8	23.6	338.1	33.8
3. สื่อโฆษณาภายในห้างสรรพสินค้า	-	-	30.0	3.0	48.5	3.5	33.0	3.3	31.9	3.2
4. รายได้อื่นๆ <sup>1</sup>	2.0	0.3	2.2	0.2	3.7	0.3	2.3	0.2	2.7	0.3
<b>รวม</b>	<b>679.4</b>	<b>100.0</b>	<b>1,012.3</b>	<b>100.0</b>	<b>1,383.1</b>	<b>100.0</b>	<b>999.6</b>	<b>100.0</b>	<b>1,001.9</b>	<b>100.0</b>

หมายเหตุ: <sup>1</sup> รายได้อื่นๆประกอบไปด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้เบ็ดเตล็ด และ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน



คณะกรรมการบริษัท:

1 พลตำรวจเอกสมชาย	วณิชเสณี	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
2 นายปรินทร์	โจจนะโกสินทร์	ประธานกรรมการ
3 นายธนเชษฐ	โจจนะโกสินทร์	กรรมการ
4 ดร. พิณจสรณ์	ลือชัยชวพันธ์	กรรมการ
5 นายเจย์ เจฟฟรีย์	วอชเชอร์	กรรมการ
6 นายอดิ วาทนา	สเรียมัดชา	กรรมการ
7 นายเอกภักดิ์	นิวาพาพงษ์พร	กรรมการ
7 พลตำรวจเอกสมชาย	วณิชเสณี	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
8 ดร. เพ็ญภา	ธนสารศิลป์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
9 นางมฤดี	สุขพันธ์รัตน์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
นายเกษมศานต์	อิทธิธรรมวินิจ	เลขาธิการคณะกรรมการบริษัท

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง:**

**1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

- 1.1. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถต่อสัญญาสัมปทาน หรือสัญญาเช่าพื้นที่
- 1.2. ความเสี่ยงจากการมีภาระผูกพันกับคู่สัญญาที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 1.3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบริษัทเอกชนที่รายใหญ่
- 1.4. ความเสี่ยงจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศและเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมือง
- 1.5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารและบุคลากร
- 1.6. ความเสี่ยงในด้านข้อกฎหมายควบคุมป้ายโฆษณาและอุบัติเหตุที่อาจเกิดขึ้นจากภัยธรรมชาติ หรือจากการกระทำของบุคคลที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

**2. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ**

2.1 ความเสี่ยงจากกรณีมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นในบริษัท มากกว่าร้อยละ 50

**2.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์**

2.3.1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.3.2. ความเสี่ยงจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยในอนาคต ในราคาต่ำ (ESOP)

(รายละเอียดดังกล่าวไว้ในส่วนที่ 2.2 หัวข้อที่ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และงวดล่าสุด:**

รายละเอียด	หน่วย	2554	2555	2556	9 เดือนแรก ปี 2556 (ปรับปรุง)	6-9 เดือน แรก ปี 2557
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	721.2	1,182.7	2,271.5		2,343.1
หนี้สินรวม	ล้านบาท	508.9	751.7	1,417.5		1,578.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	212.2	431.0	854.0		764.9
รายได้รวม	ล้านบาท	679.5	1,012.3	1,383.1	999.6	1,001.9
ค่าใช้จ่ายรวม	ล้านบาท	573.0	720.8	1,094.5	802.9	798.7
ค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมรายการพิเศษ) <sup>1/</sup>	ล้านบาท	573.0	720.8	969.0	677.5	798.7
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	64.5	197.2	166.6	104.4	125.3
มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value)	บาท/หุ้น	100.0	100.0	1.0	1.0	1.0
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	บาท	77.69	226.00	0.65	0.41	0.48
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (ปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้) <sup>2/</sup>	บาท	0.08	0.23	0.06	0.04	0.05
กำไรสุทธิ (ไม่รวมรายการพิเศษ) <sup>1/</sup>	ล้านบาท	64.5	197.2	292.1	229.9	125.3
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (ไม่รวมรายการพิเศษ) <sup>1/</sup>	บาท	77.69	226.00	1.13	0.89	0.548
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (ไม่รวมรายการพิเศษ และปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้) <sup>1/2</sup>	บาท	0.08	0.23	0.11	0.09	0.05
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	2.4	1.7	1.7		2.1
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	12.4	20.7	9.6		7.3
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	45.1	61.3	25.9		20.8

**หมายเหตุ:**

<sup>1/</sup> ไม่รวมรายการพิเศษ คือ ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากการซื้อบริษัทย่อยในปี 2556

<sup>2/</sup> ที่ประชุมประมุขวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2557 มีมติให้ เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ จาก 1 บาทต่อหุ้น เป็น 0.1 บาทต่อหุ้น ดังนั้น เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (ปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้) ในปี 2554 ถึงปี 2556 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 830.4 ล้านหุ้น 872.8 ล้าน

หุ้น และ 2,578.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเสมือนกับบริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ จาก 100.0 บาทต่อหุ้น เป็น 0.10 บาทต่อหุ้น สำหรับปี 2554 และปี 2555 และจาก 1.0 บาทต่อหุ้น เป็น 0.10 บาทต่อหุ้น สำหรับปี 2556 สำหรับงวด 9 เดือนปี 2556 และ สำหรับงวด 9 เดือนปี 2557 นั้น ค่าของจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 2,571.9 ล้านบาท และ 2,597.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเสมือนกับบริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ จาก 1.0 บาทต่อหุ้น เป็น 0.10 บาทต่อหุ้น

(รายละเอียดกล่าวไว้ในส่วนที่ 2.4 หัวข้อที่ 15 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ)

#### คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

จากงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมของบริษัทฯ ในช่วงปี 2554-2556 บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอย่างมีนัยสำคัญ จาก 679.5 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 1,012.3 ล้านบาท ในปี 2555 และเป็น 1,383.1 ล้านบาท ในปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ร้อยละ 42.7 ต่อปี โดยรายได้เกือบทั้งหมดมาจากการให้บริการสื่อโฆษณา ซึ่งการเติบโตของรายได้ของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักๆ มาจากการขยายประเภทสื่อโฆษณาใหม่ๆ สำหรับงวด 6-9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน-กันยายน 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวม 654,510,001.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้รวมของงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เท่ากับ 644,699,966 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 1+0.2 ทั้งนี้ รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยซึ่งต่างจากอัตราการเติบโตของบริษัทฯ ในอดีตเนื่องจาก อุตสาหกรรมสื่อโฆษณาในประเทศไทยที่ชะลอตัวอย่างหนัก เนื่องจากสภาพทางเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยประกอบกับและเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองของไทยตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2556 ซึ่งดำเนินต่อเนื่องมาจนถึงไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 โดยมีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมสื่อโฆษณาโดยรวมอย่างรุนแรงทำให้อุตสาหกรรมสื่อโฆษณายังไม่เริ่มฟื้นตัวเท่าที่ควรในไตรมาสที่ 3 ของปี 2557 โดยเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองของไทยส่งผลกระทบต่อรายได้จากสื่อโฆษณานับรวมโดยสรุปประจำทางซึ่งเป็นหนึ่งในรายได้หลักของบริษัทฯ ลดลงอย่างเห็นได้ชัด เนื่องจากมีการปิดกั้นการจราจร ณ สถานที่ที่มีการชุมนุมและ/หรือเดินขบวนซึ่งส่วนใหญ่เป็นเส้นทางยุทธศาสตร์ และการปิดกั้นการจราจรนี้ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงเส้นทางเดินรถโดยสารประจำทางปรับอากาศ และการหยุดให้บริการในหลายเส้นทาง จึงทำให้รถโดยสารประจำทางที่เปรียบเสมือนป้ายโฆษณาเคลื่อนที่ซึ่งลูกค้าสามารถกำหนดกลุ่มเป้าหมายได้ตามความต้องการ นั้นไม่ตอบโจทย์การใช้สื่อของลูกค้าเพราะเส้นทางเดินรถส่วนใหญ่ถูกเปลี่ยนรายวัน นอกจากนี้ การที่ชมก. อยู่ระหว่างเริ่มนำรถประจำทางปรับอากาศคันใหม่มาทดแทนคันเก่าซึ่งส่งผลให้ลูกค้าของบริษัทฯ ชะลอการลงสื่อโฆษณานับรวมโดยสรุปประจำทางของบริษัทฯ เนื่องจากต้องการลงโฆษณาสินค้าของตนในรถคันใหม่เพื่อภาพลักษณ์สินค้าที่ดียิ่งขึ้น ทำให้ผู้ใช้สื่อโฆษณามีการปรับเปลี่ยนไปใช้สื่อประเภทอื่นทดแทน ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวซึ่งกระทบต่ออุตสาหกรรมโฆษณาในภาพรวม ทั้งนี้ ผู้ใช้สื่อโฆษณาได้มีการปรับเปลี่ยนแผนการใช้สื่อเป็นสื่อประเภทอื่นของบริษัทฯ แทนทำให้รายรับของบริษัทฯ ยังสามารถดีขึ้นได้เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้านี้ โดยบริษัทฯ มีอัตราการใช้สื่อโฆษณาของสื่อโฆษณาระบบขนส่งมวลชน สื่อโฆษณาภาพนิ่ง สื่อโฆษณาดิจิทัล และ สื่อโฆษณาภายในห้างสรรพสินค้า จำนวนตามจำนวนสื่อที่ขายได้ สำหรับปี 2556 เท่ากับร้อยละ 82.9 ร้อยละ 64.2 ร้อยละ 77.3 และ ร้อยละ 54.1 ตามลำดับ และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับร้อยละ 49.0 ร้อยละ 65.3 ร้อยละ 85.0 และ ร้อยละ 54.4 ตามลำดับ

ในส่วนของต้นทุนการให้บริการ ประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าส่วนแบ่งรายได้พื้นที่โฆษณา ค่าผลิตสื่อ ค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์โฆษณา ค่าดูแล ติดตั้งและซ่อมแซมสื่อโฆษณา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยบริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการสำหรับปี 2554 ปี 2555 และ ปี 2556 เท่ากับ 452.1 ล้านบาท 590.2 ล้านบาท และ 784.1 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับงวด 9 เดือนแรกสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน-กันยายน 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 433,267,033 ล้านบาท เทียบกับ 356,457,123 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยต้นทุนการให้บริการที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นไปตามการขยายตัวของสื่อโฆษณาของบริษัทฯ ทำให้มีค่าเช่าและค่าส่วนแบ่งรายได้พื้นที่โฆษณา และค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์โฆษณาเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ แม้ต้นทุนการให้บริการจะสูงขึ้นแต่ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ก็ได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกัน จาก ร้อยละ 33.3 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 41.6 ในปี 2555 และเพิ่มเป็นร้อยละ 43.2 ในปี 2556 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งมาจากอัตราการใช้ประโยชน์พื้นที่สื่อโฆษณาที่บริษัทฯ มีอยู่ สูงขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของความต้องการสื่อโฆษณาของบริษัทฯ อีกส่วนมาจากการที่บริษัทฯ มีสื่อใหม่ ที่หลากหลาย และครอบคลุมมากขึ้น ช่วยทำให้บริษัทฯ สามารถขยายสื่อโฆษณาเป็นแพ็คเกจ ช่วยเพิ่มรายได้ต่อจุดโฆษณาได้ นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ นำนวัตกรรมในการนำเสนอที่น่าสนใจ และสามารถดึงดูดความสนใจของผู้รับชมได้ รวมทั้งการบริการก่อนและหลังการขายที่ดีเมื่อเทียบกับสื่อโฆษณาทั่วไป ช่วยให้บริษัทฯ สามารถคิดค่าเช่าพื้นที่โฆษณาในอัตราที่สูงขึ้นได้ และในช่วงปี 2556 บริษัทฯ ได้เริ่มเปลี่ยนสื่อโฆษณาภาพนิ่งบางส่วนเป็นสื่อดิจิทัล ซึ่งจะสามารถเพิ่มรายได้สื่อโฆษณาของบริษัทฯ ทำให้อัตราการกำไรของบริษัทฯ ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และยังเป็นการเพิ่มความสร้างสรรค์ ทางเลือก และประสิทธิภาพ ของพื้นที่โฆษณาในตำแหน่งนั้นๆ ให้ผู้ใช้บริการสื่อได้อีกด้วย สำหรับงวด 6-9 เดือนแรก ปี 2557 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 33.32.9 โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงหลักๆ เนื่องจากรายได้เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ขณะที่ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นมากกว่า โดยเฉพาะต้นทุนค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์โฆษณาซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจาก บริษัทฯ มีสื่อโฆษณาใหม่ๆ เช่น สื่อโฆษณา Unipole สื่อโฆษณา Pole Wrap จอดิจิทัลขนาดใหญ่ที่ติด Italian Thai, จอแอลอีดีขนาดใหญ่ที่ติดตั้งครอบคลุมบริเวณศูนย์กลางธุรกิจของกรุงเทพฯ และโครงการ Digital Billboard @ Central และโครงการ Plan B TV เป็นต้น โดยสื่อใหม่ทั้งหมดนี้กำลังอยู่ในช่วงทำการตลาดตามแผนของการ



นำเสนอสื่อใหม่และยังไม่สามารถสร้างรายได้มากนัก โดยปกติแล้วการทำให้สื่อติดตลาด และเป็นที่ยอมรับ จะใช้เวลาประมาณ 6 เดือน จอติจิตอลขนาดใหญ่ที่ Central AEC (เชียงใหม่) เป็นต้น

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าเสื่อมราคา อุปกรณ์สำนักงาน ค่าเช่าสำนักงาน ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายอื่นๆ สำหรับ ปี 2554 ปี 2555 และ ปี 2556 รวมเท่ากับ 120.9 ล้านบาท 130.6 ล้านบาท และ 184.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับ ร้อยละ 17.8 ร้อยละ 12.9 และ ร้อยละ 13.4 ของยอดขายรวมตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนที่ลดลงมาจากการที่ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ในขณะที่ยอดขายสื่อโฆษณาของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับงวด 6-9 เดือนแรกของปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวมเท่ากับ 54.4+106.3 ล้านบาท และ 81.4+128.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 8.4+10.6 และ ร้อยละ 12.5+12.8 ของยอดขายรวม ตามลำดับ โดย สัดส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจาก รายได้ที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นมากกว่า โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายด้านการตลาด

ทั้งนี้ สำหรับงวด 6-9 เดือนแรก ปี 2556 และ งวดปี 2556 บริษัทฯ ได้มีการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งเป็นการตัดด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยทั้ง 3 บริษัท ของบริษัทฯ จำนวน 125.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.5+12.6 และ ร้อยละ 9.1 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในการตัดด้อยค่าดังกล่าว บริษัทฯ ได้พิจารณาปรับปรุงรายการทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกับมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ซื้อมาในระหว่างปี 2556 เพื่อสะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมตามเนื้อหาของรายการให้ดียิ่งขึ้นและให้ถือว่าการซื้อบริษัทย่อยทั้ง 3 บริษัทเป็นการซื้อสินทรัพย์แทนการซื้อธุรกิจ ทั้งนี้ สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ หมายเหตุประกอบงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ข้อ 11. เงินลงทุนในบริษัทย่อย และข้อ 14. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

การที่บริษัทฯ มีการขยายเครือข่ายโฆษณาที่รวดเร็ว ต่อเนื่อง และหลากหลาย ด้วยนวัตกรรมในการนำเสนอที่น่าสนใจ ครอบคลุมฐานผู้ชมในวงกว้าง ส่งผลให้รายได้ กำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้การเพิ่มขึ้นของสื่อโฆษณาใหม่ๆ เหล่านี้ ทำให้สื่อโฆษณาของบริษัทฯ เป็นที่รู้จักมากขึ้น และช่วยให้บริษัทฯ สามารถขยายพื้นที่สื่อโฆษณาเป็นแพ็คเกจ ซึ่งเพิ่มอัตราการใช้ประโยชน์สื่อโฆษณาของบริษัทฯ ให้มากขึ้น ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอีกด้วย โดยกำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 64.5 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 197.2 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 9.5 และ ร้อยละ 19.5 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลง เป็น 166.6 ล้านบาท ในปี 2556 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 12.0 ซึ่งการลดลงในปี 2556 โดยหลักมาจากการตัดด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ หากไม่รวมขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปี 2556 จะเพิ่มเป็น ร้อยละ 21.1 สำหรับงวด 6-9 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 85.8+125.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 13.2+12.5 เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เท่ากับ 44.4+104.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.9+10.4 เนื่องจากในงวดครึ่งปีแรกปี 2556 บริษัทฯ ได้ตัดด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ หากไม่รวมขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 จะเพิ่มเป็น ร้อยละ 23.0

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงิน พบว่า บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ งวด 6-9 เดือนแรก ปี 2557 เท่ากับ 721.2 ล้านบาท 1,182.7 ล้านบาท 2,274.5+2,263.6 ล้านบาท และ 2,324.8+2,343.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักในการเพิ่มขึ้นจาก ลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามการขายตัวของยอดขาย และส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่มเติมในสื่อโฆษณาใหม่ๆ เช่น การเพิ่มจำนวนจอดิจิทัลแอลอีดีขนาดใหญ่ในบริเวณย่านธุรกิจและแหล่งชุมชน การติดตั้งจอแอลซีดีในรถโดยสารประจำทางปรับอากาศ การซื้อรถยนต์เพื่อใช้ในการประกอบกิจการ และอุปกรณ์สำนักงาน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีสื่อโฆษณาที่ยังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง เช่น จอดิจิทัลแอลอีดีที่อยู่บริเวณป้อมควบคุมการจราจรตามสี่แยกต่างๆ ของกรุงเทพมหานคร และสื่อโฆษณาดิจิทัลเอเอ็มอาร์ที เป็นต้น

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 6-9 เดือนแรก ปี 2557 เท่ากับ 508.9 ล้านบาท 751.7 ล้านบาท 1,417.5+1,409.6 ล้านบาท และ 1,599.4+1,578.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม มาจาก การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจากการขายสื่อโฆษณาของบริษัทฯ และเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯ การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจากการขายสื่อโฆษณาของบริษัทฯ

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 6-9 เดือนแรก ปี 2557 เท่ากับ 212.2 ล้านบาท 431.0 ล้านบาท 854.0 ล้านบาท และ 725.5+764.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในแต่ละปี และการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วจาก 63.8 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 259.7 ล้านบาท ณ สิ้นงวด 6-9 เดือนแรก ปี 2557 โดยออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ ออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวนให้แก่ผู้ถือหุ้นใหม่คือ Emtex Group ในราคาที่สูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ส่งผลให้มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 426.3 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม

สำหรับงวด 6-9 เดือนแรกปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 215.2 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าว จำนวน 58.850.4 ล้านบาท ได้ดำเนินการจ่ายให้ผู้ถือหุ้นแล้ว และส่วนที่เหลือจำนวน 165.4156.4 ล้านบาทได้บันทึกเป็นเงินปันผลค้างจ่ายในบัญชีเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ

(รายละเอียดดังกล่าวไว้ในส่วนที่ 2.4 หัวข้อที่ 16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ)

**นักลงทุนสัมพันธ์:**

ชื่อ : [•]  
 สถานที่ติดต่อ : 1213/420 ลาดพร้าว 94 ถนนศรีวิภา หมู่บ้านทาวนอินทาวน์ เขตวังทองหลาง กรุงเทพมหานคร  
 โทรศัพท์ : (662) 530-8053-6  
 โทรสาร : (662) 530-8057  
 e-mail : [•]

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน