

บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

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

สรุปข้อมูลของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : 9-11 กุมภาพันธ์ 2558)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

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

ประเภทธุรกิจ : ให้บริการและรับจ้างผลิตสื่อโฆษณา

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 897,609,000 หุ้น (หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัท) คิดเป็นร้อยละ 25.7 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดย 1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 897,609,000 หุ้น เสนอขายให้แก่ประชาชน และ 2) หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 23,400,000 หุ้น เสนอขายให้แก่กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย โดยบริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลือจากการเสนอขายให้แก่กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยให้แก่ประชาชน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใดก็ตาม การจัดสรรให้แก่บุคคลตามข้อ 1) และข้อ 2) ข้างต้นนี้ เป็นการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 897,609,000 หุ้น

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนเสนอขาย (ล้านหุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
(1) บุคคลทั่วไป ประมาณ		289.2	32.2
(2) นักลงทุนสถาบัน ประมาณ		240.0	26.8
(3) ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ ประมาณ		345.0	38.4
(4) กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยประมาณ		23.4	2.6
รวม		<u>897.6</u>	<u>100.0</u>

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย : รับประกันการจัดจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 2.00 บาท/หุ้น **มูลค่าการเสนอขาย** : 1,795,218,000 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า : ไม่มี

มูลค่าที่ตราไว้ : 0.10 บาท/หุ้น **มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) ณ วันที่ 30 กันยายน 2557** : 2.94 บาท/หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาท/หุ้น) หรือเท่ากับ 0.29 บาท/หุ้น (ภายหลังการปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้ จาก 1.0 บาท/หุ้น เป็น 0.10 บาท/หุ้น)

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2557 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2557 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 90.0 ล้านบาท ซึ่งหากปรับผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวจะทำให้มูลค่าตามราคาบัญชีภายหลังการปรับปรุงเท่ากับ 2.60 บาท/หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 1.0 บาท/หุ้น) หรือเท่ากับ 0.26 บาท/หุ้น (ภายหลังการปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้ จาก 1.0 บาท/หุ้น เป็น 0.10 บาท/หุ้น)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2558 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวนไม่เกิน 43.5 ล้านบาท โดยให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ มีอำนาจพิจารณากำหนดอัตราการจ่ายเงินปันผล และจำนวนเงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งไม่ว่ากรณีใดๆ เงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวนี้จะต้องไม่เกินอัตราและจำนวนเงินตามที่ประชุมกำหนด ซึ่งหากปรับผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวที่จำนวนสูงสุดที่ 43.5 ล้านบาทจะทำให้มูลค่าตามราคาบัญชีภายหลังการปรับปรุงเท่ากับ 2.4 บาท/หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 1.0 บาท/หุ้น) หรือเท่ากับ 0.24 บาท/หุ้น (ภายหลังการปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้ จาก 1.0 บาท/หุ้น เป็น 0.10 บาท/หุ้น)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้มีการพิจารณาจากการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคา (Price Range) ในระดับต่างๆ กัน แล้วเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะซื้อมายังบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) โดยช่วงราคาที่ใช้ทำ Book Building อยู่ที่ระหว่างราคา 1.80 – 2.00 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายได้กำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ที่ราคา 2.00 บาทต่อหุ้น โดยได้พิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรอง

อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ("P/E Ratio") : 37.12 เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน : อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) เฉลี่ยของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยที่นำมาเปรียบเทียบ เท่ากับ 30.74 เท่า (ดูรายละเอียดข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายในส่วนที่ 3) โดย P/E Ratio ของบริษัทฯ สูงกว่าค่าเฉลี่ย P/E Ratio ของกลุ่มบริษัทในธุรกิจให้บริการและรับจ้างผลิตสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับบริษัทฯ ที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายประมาณร้อยละ 20.76

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด silent period : จำนวน 529,711,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.16 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : SET

หมวดธุรกิจ : สื่อและสิ่งพิมพ์

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Profit test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

	ประมาณ (ล้านบาท)
1. เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เช่น ลงทุนเพิ่มพื้นที่สื่อโฆษณาของบริษัทฯ ลงทุนติดตั้งจุดดิจิทัลเพิ่มเติมในพื้นที่ที่บริษัทฯ บริหาร ขยายการดำเนินงานธุรกิจสู่หัวเมืองหลักต่างๆ ของไทย และ ขยายการดำเนินงานธุรกิจสู่ประเทศอื่นในภูมิภาคอาเซียนในอนาคต เป็นต้น	300
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,290
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและขยายธุรกิจในอนาคต	205

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและหลังหักสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลในแต่ละคราว บริษัทฯ จะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นเป็นหลัก เช่น การดำรงเงินไว้เพื่อลงทุนในอนาคต หรือเพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ย่อมมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและหลังหักสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตามการของ บริษัทฯ ย่อมและ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ย่อมอื่นๆ จะพิจารณาจ่ายเงินปันผลโดยพิจารณาตามความเหมาะสมของสภาพธุรกิจ เช่น พิจารณาจากแผนการลงทุนในการขยายกิจการของบริษัทฯ ย่อมอื่นๆ เป็นต้น

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2548 โดยนายปรินทร์ โลงจนะโกสินทร์ ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรกจำนวน 10.0 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการ และรับจ้างผลิตสื่อโฆษณา โดยปัจจุบันบริษัทฯ มุ่งเน้นงานโฆษณาที่ใช้สื่อโฆษณากายนอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ที่มีความหลากหลายทั้งในด้านรูปแบบ ขนาด สถานที่ติดตั้ง และเทคนิคในการนำเสนอ เพื่อตอบโจทย์ความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า โดยบริษัทฯ ให้บริการสื่อโฆษณาระบบวงจร ตั้งแต่ให้คำปรึกษาในการวางแผน การตลาด การคิดเนื้อหาและนำเสนอสื่อโฆษณา (Content Development) การสร้างเครือข่ายสื่อโฆษณา (Media Network) รวมไปถึงการจัดหาผู้ผลิตชิ้นงานโฆษณา (Media Production) ติดตั้ง และดูแลรักษาสื่อตลอดระยะเวลาของการบริหารจัดการสื่อโฆษณา การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลักดังนี้

1) สื่อโฆษณาบนระบบขนส่งมวลชน (Transit)

บริษัทฯ ให้บริการสื่อโฆษณาทั้งในและนอกรถโดยสารประจำทางปรับอากาศที่วิ่งบริการทั่วกรุงเทพฯ กว่า 128 เส้นทาง และในระบบรถไฟฟ้าเอ็มอาร์ที 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 ศูนย์การค้าเมกาบางนา ศูนย์การค้าสยามเซ็นเตอร์ สยามพารากอน ศูนย์การค้าในเครือเซ็นทรัล และศูนย์การค้าดิจิตอลเกตเวย์ ทั้งภายนอกและภายในอาคาร โดยให้บริการสื่อครบวงจรรวมถึง สื่อโฆษณาภาพนิ่ง (Static) และสื่อโฆษณาระบบดิจิทัล (Digital) รวมทั้งระบบ Interactive และ ระบบ In Mall Management ที่มีความหลากหลายในด้านรูปแบบ ขนาด สถานที่ติดตั้ง และเทคโนโลยีในการนำเสนอ

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

- 1) **บริษัท เวิร์ชอาย จำกัด** (“เวิร์ชอาย”) บริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นร้อยละ 100.0 ของทุนที่เรียกชำระแล้ว ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 126.0 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจโฆษณา โดยเวิร์ชอายเป็นผู้ถือสัญญาเช่าที่ดินบริเวณเลียบบางกอนทางลงด่านพระราม 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 เป็นผู้ถือสัญญาเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์เลียบบางกอน

(รายละเอียดกล่าวไว้ในส่วนที่ 2.2 หัวข้อที่ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

นโยบายการลงทุนและการควบคุมบริษัทย่อย:

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในธุรกิจที่สนับสนุนหรือเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ ที่มีศักยภาพการเจริญเติบโตสร้างรายได้และผลกำไรให้กับกลุ่มบริษัทฯ โดยโครงการลงทุนต้องผ่านการพิจารณาจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามขอบเขตอำนาจการอนุมัติตามที่กำหนด สำหรับนโยบายการบริหารงานของบริษัทย่อยจะเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะส่งตัวแทนเข้าเป็นกรรมการเพื่อร่วมในการบริหารงาน ทั้งนี้ การลงทุนจะเป็นไปได้ทั้งในรูปแบบการลงทุนเองทั้งหมด การร่วมทุน หรือการลงทุนบางส่วน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะลงทุนในบริษัทที่ไม่สามารถส่งตัวแทนไปเป็นกรรมการได้

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

ก่อนการเสนอขาย IPO ในครั้งนี้ กลุ่มผู้ถือหุ้น ได้มีการปรับปรุงโครงสร้างการถือหุ้นในช่วงเดือนธันวาคม 2557 ถึงมกราคม 2558 โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนและหลังปรับโครงสร้าง และหลังการเสนอขาย IPO เป็นดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย IPO				หลังการเสนอขาย IPO		
	ก่อนการปรับโครงสร้าง		หลังการปรับโครงสร้าง		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ			
1	กลุ่มนายปรินทร์ โฉมชะโกสินทร์	984,408,000 ⁵	37.9 ⁵	1,782,020,208	68.6	1,782,020,208	51.0
	1.1 นายปรินทร์ โฉมชะโกสินทร์	867,600,000	33.4	884,900,000	34.1	884,900,000	2.3
	1.2 นางสาวอภิรดี โภกาสเยี่ยมลิขิต	99,508,000	3.8	99,508,000	3.8	99,508,000	2.8
	1.3 นายธเนษฐ โฉมชะโกสินทร์	17,300,000	0.7	-	-	-	-
	1.4 บริษัท แพลน บี อินเวสเมนต์ โฮลดิ้ง จำกัด ¹	518,179,000	19.9	398,806,104	15.4	398,806,104	11.4
	1.5 บริษัท เอ้าท์ดอร์ มีเดีย อินเวสเมนต์ จำกัด ¹	518,179,000	19.9	398,806,104	15.4	398,806,104	11.4
2	กลุ่มดร. พินิจสรณ์ ลือชัยจรรยาพันธ์ ²	311,687,000	12.0	389,610,758	15.0	399,610,758	11.4
	2.1 ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยจรรยาพันธ์	142,857,000	5.5	220,780,758	8.5	230,780,758	6.6
	2.2 นายสุชาติ ลือชัยจรรยาพันธ์	168,830,000	6.5	168,830,000	6.5	168,830,000	4.8
3	พีที อีลิง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค ³	259,740,000	10.0	394,777,447	15.2	394,777,447	11.3
4	นายเอกภักดิ์ นิราพาพงศ์พร	5,198,000	0.2	30,982,587	1.2	33,607,587	1.0
5	ผู้บริหาร ⁴	-	-	-	-	10,775,000	0.3
6	ประชาชน	-	-	-	-	874,209,000	25.0
	รวมทั้งหมด	2,597,391,000	100.0	2,597,391,000	100.0	3,495,000,000	100.0

หมายเหตุ :

¹ ก่อนการปรับโครงสร้าง แพลน บี อินเวสเมนต์ และ เอ้าท์ดอร์ มีเดีย ซึ่งจดทะเบียนในประเทศฮ่องกงประกอบธุรกิจลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม โดย พีที อีลิง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค, นายปรินทร์ โฉมชะโกสินทร์, นายสุชาติ ลือชัยจรรยาพันธ์, นายเอกภักดิ์ นิราพาพงศ์พร และ ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยจรรยาพันธ์ ในสัดส่วนร้อยละ 50.1, ร้อยละ 37.8, ร้อยละ 5.0, ร้อยละ 4.5 และ ร้อยละ 2.5 ตามลำดับ

ภายหลังการปรับโครงสร้าง แพลน บี อินเวสเมนต์ และ เอ้าท์ดอร์ มีเดีย ถือหุ้นร้อยละ 100 โดย A.B.M. Global Investment Ltd. (BVI) ซึ่งเป็นบริษัทของนายปรินทร์ โฉมชะโกสินทร์

² การจัดกลุ่มนี้เป็นการนับรวมกลุ่มครอบครัวและเพื่อให้เป็นไปตามนิยามของบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 เท่านั้น มิใช่การจัดกลุ่มตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

³ พีที อีลิง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค (“Emtek Group”) จดทะเบียนในประเทศอินโดนีเซีย ประกอบธุรกิจให้บริการเทคโนโลยีและการสื่อสารที่ใหญ่เป็นอันดับสองของอินโดนีเซีย ครอบคลุมตั้งแต่ การเป็นเจ้าของช่องฟรีทีวีชั้นนำของอินโดนีเซีย ได้แก่ ช่อง Surya Citra Televisi (SCTV) ช่อง Indosiar และ ช่อง O Channel และการเป็นผู้ผลิตสื่อและรายการโทรทัศน์ ได้แก่ สตูดิโอ Screenplay Production สตูดิโอ Amanah Surga Production และ สตูดิโอ Dreamtoon ซึ่งเป็นผู้ผลิตละครโทรทัศน์และการ์ตูนแอนิเมชันแนวหน้าของอินโดนีเซีย โดย Emtek Group จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศอินโดนีเซีย (Indonesia Stock Exchange) ด้วยมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ณ วันที่ 9 กันยายน 2557 อยู่ที่ 42.3 ล้านล้านรูเปีย หรือเท่ากับ 115,685.5 ล้านบาท และมีรายได้ในปี 2556 เท่ากับ 5.8 ล้านล้านรูเปีย 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 Yaury, PT Adikarsa Sarana ถือหุ้นร้อยละ 17.0, ร้อยละ 10.5, ร้อยละ 9.7, ร้อยละ 8.9 และร้อยละ 8.3 ตามลำดับ

⁴ นับรวมกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยที่ได้รับการจัดสรรพร้อมการเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไปครั้งแรก โดยไม่นับรวมจำนวนที่ ดร. พินิจสรณ์ และ นายเอกภักดิ์ ได้รับการจัดสรร เนื่องจากได้คำนวณรวมกับจำนวนหุ้นหลังการเสนอขาย IPO ให้แก่บุคคลดังกล่าวแล้ว

¹⁵ นับรวมเฉพาะนายปริญทร์ โฉมงามโกสินทร์, นางสาวอภิรดี โสภาสเยี่ยมลิขิต (ภรรยา) และนายธเนษฐ โฉมงามโกสินทร์ (น้องชาย) เท่านั้น

ก่อนการปรับโครงสร้าง บริษัทฯ มีกลุ่มผู้ถือหุ้นหลัก 4 กลุ่ม คือ กลุ่มนายปริญทร์ โฉมงามโกสินทร์, พีที อีลิ่ง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค, กลุ่มดร. พิณิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์, และ นายเอกภักดิ์ นิราพาพงศ์พร ซึ่งผู้ถือหุ้นทั้งหมดถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมผ่าน บริษัทแพลน บี อินเวสเมนต์ โฮลดิ้ง จำกัด (“แพลน บี อินเวสเมนต์”) และบริษัท เอ้าท์ดอร์ มีเดีย อินเวสเมนต์ จำกัด (“เอ้าท์ดอร์ มีเดีย”)

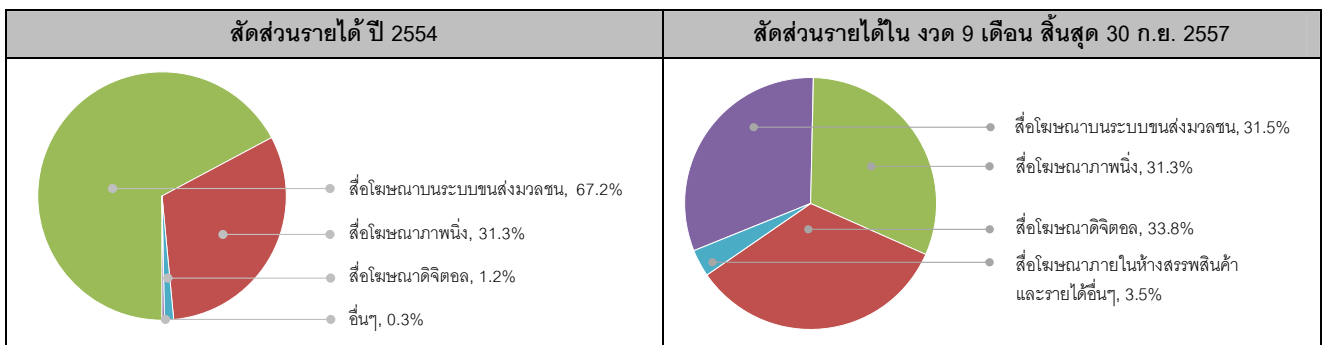
โดยบริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นในเดือนมกราคม 2558 ซึ่งกลุ่มคุณปริญทร์ได้ซื้อหุ้นคืนจากผู้ถือหุ้น 2 กลุ่มคือ พีที อีลิ่ง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค และนายเอกภักดิ์ นิราพาพงศ์พร รวมทั้งปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น 3 กลุ่มคือ พีที อีลิ่ง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค, กลุ่มดร. พิณิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์, และ นายเอกภักดิ์ นิราพาพงศ์พร จากถือหุ้นบริษัทฯ ทั้งทางตรงและทางอ้อมเป็นถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ การปรับโครงสร้างดังกล่าวส่งผลให้กลุ่มคุณปริญทร์มีสัดส่วนการถือหุ้นตามสัดส่วนที่แท้จริง (Effective Rate) เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 53.0 ของทุนที่จดทะเบียนและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขาย IPO เป็น ร้อยละ 68.6 ของทุนที่จดทะเบียนและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขาย IPO และ ร้อยละ 51.0 ของทุนที่จดทะเบียนและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ หลังการเสนอขาย IPO และทำให้ พีที อีลิ่ง มาโคตา เทคโนโลยี ทีบีเค มีสัดส่วนการถือหุ้นตามสัดส่วนที่แท้จริง (Effective Rate) ลดลงจาก ร้อยละ 30.0 ของทุนที่จดทะเบียนและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขาย IPO เป็น ร้อยละ 15.2 ของทุนที่จดทะเบียนและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขาย IPO และ ร้อยละ 11.3 ของทุนที่จดทะเบียนและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ หลังการเสนอขาย IPO ทั้งนี้ กลุ่มคุณพิณิจสรณ์ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นตามสัดส่วนที่แท้จริง (Effective Rate) และ นายเอกภักดิ์ นิราพาพงศ์พร มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นตามสัดส่วนที่แท้จริง (Effective Rate) ไม่มากนัก

(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 ¹⁾	2.0	0.3	2.2	0.2	3.7	0.3	2.3	0.2	2.7	0.3
รวม	679.4	100.0	1,012.3	100.0	1,383.1	100.0	999.6	100.0	1,001.9	100.0

หมายเหตุ: ¹⁾ รายได้อื่นๆประกอบไปด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้เบ็ดเตล็ด และ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน



คณะกรรมการบริษัท:

1	พลตำรวจเอกสมชาย	วาณิชเสณี	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
2	นายปรินทร์	โลจนะโกสินทร์	กรรมการ
3	นายธเนษฐ	โลจนะโกสินทร์	กรรมการ
4	ดร. พินิจสรณ์	ลือชัยขจรพันธ์	กรรมการ
5	นายเจย์ เจฟฟรีย์	วอชเซอร์	กรรมการ
6	นายอาดิ วาทนา	สเรียมัดชา	กรรมการ
7	นายเอกภักดิ์	นิราพาธพงศ์พร	กรรมการ
8	ดร. เพ็ญนภา	ธนสารศิลป์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
9	นางมลฤดี	สุขพันธ์รัตน์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
	นายเกษมศานต์	อิทธิธรรมวินิจ	เลขานุการคณะกรรมการบริษัท

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- 1.1. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถต่อสัญญาสัมปทาน หรือสัญญาเช่าพื้นที่
- 1.2. ความเสี่ยงจากการมีภาระผูกพันกับคู่สัญญาที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 1.3. ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนจากสื่อโฆษณาใหม่ๆ ของบริษัทฯ อาจจะไม่เป็นไปตามที่ประมาณการไว้
- 1.4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบริษัทเอเจนซี่รายใหญ่
- 1.5. ความเสี่ยงจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศและเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมือง
- 1.6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารและบุคลากร
- 1.7. ความเสี่ยงในด้านข้อกฎหมายควบคุมป้ายโฆษณาและอุบัติเหตุที่อาจเกิดขึ้นจากภัยธรรมชาติ หรือจากการกระทำของบุคคลที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

2. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

- 2.1 ความเสี่ยงจากกรณีมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นในบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 50

3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 3.1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 3.2. ความเสี่ยงจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยในอนาคต ในราคาต่ำ (ESOP)

(รายละเอียดดังกล่าวไว้ในส่วนที่ 2.2 หัวข้อที่ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และงวดล่าสุด:

รายละเอียด (ล้านบาท)	หน่วย	2554	2555	2556	9 เดือนแรก ปี 2556 (ปรับปรุง)	9 เดือนแรก 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) ¹⁾	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) ²⁾	บาท	0.08	0.23	0.06	0.04	0.05
กำไรสุทธิ (ไม่รวมรายการพิเศษ) ¹⁾	ล้านบาท	64.5	197.2	292.1	229.9	125.3
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (ไม่รวมรายการพิเศษ) ¹⁾	บาท	77.69	226.00	1.13	0.89	0.548
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (ไม่รวมรายการพิเศษ และปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้) ¹⁾²⁾	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:

¹⁾ ไม่รวมรายการพิเศษ คือ ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากการซื้อบริษัทย่อยในปี 2556

²⁾ ที่ประชุมประมุขวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2557 มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ จาก 1 บาทต่อหุ้น เป็น 0.1 บาทต่อหุ้น ดังนั้นเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (ปรับปรุงมูลค่าที่ตราไว้) ในปี 2554 ถึงปี 2556 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 830.4 ล้านหุ้น 872.8 ล้านหุ้น และ 2,578.4 ล้านหุ้น 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 เดือน ปี 2556 และ งวด 9 เดือนปี 2557 นั้น คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 2,571.9 ล้านหุ้น และ 2,597.4 ล้านหุ้น 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 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,001.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้รวมของงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เท่ากับ 999.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 0.2 ทั้งนี้ รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยซึ่งต่างจากอัตราการเติบโตของบริษัทฯ ในอดีต เนื่องจาก อุตสาหกรรมสื่อโฆษณาในประเทศไทยที่ชะลอตัวอย่างหนัก เนื่องจากสภาพทางเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยประกอบกับเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองของไทยตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2556 ซึ่งดำเนินต่อเนื่องมาจนถึงไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 โดยมีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมสื่อโฆษณาโดยรวมอย่างรุนแรงทำให้อุตสาหกรรมสื่อโฆษณายังไม่เริ่มฟื้นตัวเท่าที่ควรในไตรมาสที่ 3 ของปี 2557 โดยเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองของไทยส่งผลกระทบต่อทำให้รายได้จากสื่อโฆษณามารถโดยสารประจำทางซึ่งเป็นหนึ่งในรายได้หลักของบริษัทฯ ลดลงอย่างเห็นได้ชัด เนื่องจากมีการปิดการจราจร ณ สถานที่ที่มีการชุมนุมและ/หรือเดินขบวนซึ่งส่วนใหญ่เป็นเส้นทางสายหลักและภาวะปิดการจราจรนี้ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงเส้นทางเดินรถโดยสารประจำทางปรับอากาศ และการหยุดให้บริการในหลายเส้นทาง จึงทำให้รถโดยสารประจำทางที่เปรียบเสมือนป้ายโฆษณาเคลื่อนที่ซึ่งลูกค้าสามารถกำหนดกลุ่มเป้าหมายได้ตามความต้องการ นั้นไม่ตอบโจทย์การใช้สื่อของลูกค้าเพราะเส้นทางเดินรถส่วนใหญ่ถูกเปลี่ยนรายวัน นอกจากนี้ การที่ขสมก. อยู่ระหว่างเริ่มนำรถประจำทางปรับ

อากาศคนใหม่มาทดแทนคนเก่า ส่งผลให้ลูกค้าของบริษัทฯ ชะลอการลงสื่อโฆษณาบนรถโดยสารประจำทางของบริษัทฯ เนื่องจากต้องการลงโฆษณาลินค้าของตนในรถคันใหม่เพื่อภาพลักษณ์สินค้าที่ดียิ่งขึ้น ทำให้ผู้ใช้สื่อโฆษณามีการปรับเปลี่ยนไปใช้สื่อประเภทอื่นทดแทน ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวซึ่งกระทบอุตสาหกรรมโฆษณาในภาพรวม ทั้งนี้ ผู้ใช้สื่อโฆษณาได้มีการปรับเปลี่ยนแผนการใช้สื่อเป็นสื่อประเภทอื่นของบริษัทฯ แทนทำให้อายุรับของบริษัทฯ ยังสามารถโตขึ้นได้เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ มีอัตราการใช้สื่อโฆษณาของสื่อโฆษณาระบบขนส่งมวลชน สื่อโฆษณาภาพนิ่ง สื่อโฆษณาดิจิทัล และ สื่อโฆษณาภายในห้างสรรพสินค้า คำนวณตามจำนวนสื่อที่ขายได้ สำหรับปี 2556 เท่ากับร้อยละ 82.9 ร้อยละ 64.2 ร้อยละ 77.3 และร้อยละ 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 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 670.3 ล้านบาท เทียบกับ 571.2 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 อีกส่วนมาจากกรณีที่บริษัทฯ มีสื่อใหม่ ที่หลากหลาย และครอบคลุมมากขึ้น ช่วยทำให้บริษัทฯ สามารถขายสื่อโฆษณาเป็นแพ็คเกจ ช่วยเพิ่มรายได้ต่อจุดโฆษณาได้ นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ นำนวัตกรรมในการนำเสนอที่น่าสนใจ และสามารถดึงดูดความสนใจของผู้รับชมได้ รวมทั้งการบริการก่อนและหลังการขายที่ดีเมื่อเทียบกับสื่อโฆษณาทั่วไป ช่วยให้บริษัทฯ สามารถคิดค่าเช่าพื้นที่โฆษณาในอัตราที่สูงขึ้นได้ และในช่วงปี 2556 บริษัทฯ ได้เริ่มเปลี่ยนสื่อโฆษณาภาพนิ่งบางส่วนเป็นสื่อดิจิทัล ซึ่งจะสามารถเพิ่มรายได้สื่อโฆษณาของบริษัทฯ ทำให้อัตราการทำกำไรของบริษัทฯ ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และยังเป็นการเพิ่มความสร้างสรรค์ ทางเลือก และประสิทธิภาพ ของพื้นที่โฆษณาในตำแหน่งนั้นๆ ให้ผู้ใช้บริการสื่อได้อีกด้วย สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2557 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 32.9 โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงหลักๆ เนื่องจากรายได้เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ขณะที่ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นมากกว่า โดยเฉพาะต้นทุนค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์โฆษณาซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจาก บริษัทฯ มีสื่อโฆษณาใหม่ๆ เช่น สื่อโฆษณา Unipole สื่อโฆษณา Pole Wrap จอดิจิทัลขนาดใหญ่ที่ติด Italian Thai, จอแอลอีดีขนาดใหญ่ที่ติดตั้งครอบคลุมบริเวณศูนย์กลางธุรกิจของกรุงเทพฯ โครงการ Digital Billboard @ Central และโครงการ Plan B TV เป็นต้น โดยสื่อใหม่ทั้งหมดนี้กำลังอยู่ในช่วงทำการตลาดตามแผนของกรรมการนำเสนอสื่อใหม่และยังไม่สามารถสร้างรายได้มากนัก โดยปกติแล้วการทำให้สื่อติดตลาด และเป็นที่ยอมรับ จะใช้เวลาประมาณ 6 เดือน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์สำนักงาน 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 9 เดือนแรกของปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวมเท่ากับ 106.3 ล้านบาท และ 128.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับ ร้อยละ 10.6 และ ร้อยละ 12.8 ของยอดขายรวม ตามลำดับ โดย สัดส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจาก รายได้ที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นมากกว่า โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายด้านการตลาด

ทั้งนี้ สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 และ งวดปี 2556 บริษัทฯ ได้มีการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ของบริษัทฯ จำนวน 125.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.6 และ ร้อยละ 9.1 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในการตัดด้อยค่าดังกล่าว บริษัทฯ ได้พิจารณาปรับปรุงรายการทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกับมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ซื้อมาในระหว่างปี 2556 เพื่อสะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมตามเนื้อหาสาระของรายการให้ดียิ่งขึ้นและให้ถือว่าการซื้อบริษัทย่อยทั้ง 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 สามารถขายพื้นที่สื่อโฆษณาเป็นแพ็คเกจ ซึ่งเพิ่มอัตราการใช้ประโยชน์สื่อโฆษณาของบริษัทฯ ให้มากขึ้น ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอีกด้วย โดยกำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 64.5 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 197.2 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นอัตรากำไร

สุทธิเท่ากับ ร้อยละ 9.5 และ ร้อยละ 19.5 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ค่ากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลง เป็น 166.6 ล้านบาท ในปี 2556 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 12.0 ซึ่งการลดลงในปี 2556 โดยหลักมาจากการตัดด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตั้งที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ หากไม่รวมขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปี 2556 จะเพิ่มเป็น ร้อยละ 21.1 สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 125.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 12.5 เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เท่ากับ 104.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 10.4 เนื่องจากในงวดครึ่งปีแรกปี 2556 บริษัทฯ ได้ตัดด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตั้งที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ หากไม่รวมขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 จะเพิ่มเป็น ร้อยละ 23.0

ในไตรมาส 4 ปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ จะปรับเปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีสำหรับค่าเช่าดำเนินงานโดยจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า ซึ่งจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 10.0 ล้านบาท อันจะมีผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในงวดบัญชีดังกล่าว

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงิน พบว่า บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ งวด 9 เดือนแรก ปี 2557 เท่ากับ 721.2 ล้านบาท 1,182.7 ล้านบาท 2,263.6 ล้านบาท และ 2,343.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักในการเพิ่มขึ้นจาก ลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของยอดขาย และส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่มเติมในสื่อโฆษณาใหม่ๆ เช่น การเพิ่มจำนวนจอดิจิทัลแอลอีดีขนาดใหญ่ในบริเวณย่านธุรกิจและแหล่งชุมชน การติดตั้งจอแอลซีดีในรถโดยสารประจำทางปรับอากาศ การซื้อรถยนต์เพื่อใช้ในการประกอบกิจการ และอุปกรณ์สำนักงาน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีสื่อโฆษณาที่ยังอยู่ระหว่างการก่อสร้าง เช่น จอดิจิทัลแอลอีดีที่อยู่ในบริเวณป้อมควบคุมการจราจรตามสี่แยกต่างๆ ของกรุงเทพมหานคร และสื่อโฆษณาดิจิทัลเอ็มอาร์ที เป็นต้น

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 9 เดือนแรก ปี 2557 เท่ากับ 508.9 ล้านบาท 751.7 ล้านบาท 1,409.6 ล้านบาท และ 1,578.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจากการขยายสื่อโฆษณาของบริษัทฯ และเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯ

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 9 เดือนแรก ปี 2557 เท่ากับ 212.2 ล้านบาท 431.0 ล้านบาท 854.0 ล้านบาท และ 764.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในแต่ละปี และการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วจาก 63.8 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 259.7 ล้านบาท ณ สิ้นงวด 9 เดือนแรก ปี 2557 โดยออกหุ้นเพิ่มทุนจำหน่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และออกหุ้นเพิ่มทุนจำหน่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นใหม่คือ Emtex Group ในราคาที่สูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ส่งผลให้มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 426.3 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 215.2 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าว จำนวน 58.8 ล้านบาท ได้ดำเนินการจ่ายให้ผู้ถือหุ้นแล้ว และส่วนที่เหลือจำนวน 156.4 ล้านบาทได้บันทึกเป็นเงินปันผลค้างจ่ายในบัญชีเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ทั้งนี้ ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ได้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลค้างจ่ายดังกล่าวครบทั้งจำนวนแล้ว

เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2557 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 9/2557 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตรา 0.03465 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 2,597,391,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 0.10 บาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 90.0 ล้านบาท นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันประชุมคณะกรรมการดังกล่าว จำนวนไม่เกิน 43.5 ล้านบาทโดยให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ มีอำนาจพิจารณากำหนดอัตราการจ่ายเงินปันผล และจำนวนเงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งไม่จำกัดโดย เงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวนี้จะต้องไม่เกินอัตราและจำนวนเงินตามที่ประชุมกำหนด ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 90.0 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าวครบทั้งจำนวนแล้ว คงเหลือเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งยังไม่ได้จ่ายจำนวนไม่เกิน 43.5 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะจ่ายให้แล้วเสร็จภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2558 โดยผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนั้นไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลจำนวนดังกล่าว

อนึ่ง การจ่ายเงินปันผลค้างจ่ายของบริษัทฯ จำนวน 156.4 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ จำนวน 90.0 ล้านบาท ตามที่กล่าวข้างต้น จะมีผลกระทบต่อสินทรัพย์รวม หนี้สินรวม ส่วนของผู้ถือหุ้น มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในงบการเงินงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ในขณะที่ การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ที่จำนวนสูงสุดที่ 43.5 ล้านบาท จะแสดงเป็นเหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาดังกล่าว ในหมายเหตุประกอบงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยหากแสดงผลเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลทั้งหมดเกิดขึ้นในงบการเงินล่าสุดงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 จะเกิดผลกระทบต่อรายการในงบการเงินของบริษัทฯ ดังนี้

รายละเอียด (ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557		งบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557	
	ก่อน การจ่ายเงินปันผล	หลัง การจ่ายเงินปันผล	ก่อน การจ่ายเงินปันผล	หลัง การจ่ายเงินปันผล
สินทรัพย์รวม	2,401.6	2,111.7	2,343.1	2,053.2
หนี้สินรวม	1,620.3	1,463.9	1,578.2	1,421.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น	781.4	647.9	764.9	631.4
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท)	3.0	2.5	2.9	2.4
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.1	2.3	2.1	2.3

(รายละเอียดกล่าวไว้ในส่วนที่ 2.4 หัวข้อที่ 16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ)

อนึ่ง ตามที่กำหนดการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ อยู่ในช่วงระยะเวลาใกล้เคียงกับการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินประจำปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีต่อนักลงทุนและตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น บริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินขอรับรองว่า บริษัทฯ ไม่มีเหตุการณ์ การดำเนินการ หรือข้อมูลอื่นใดที่แตกต่างจากการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ ที่นักลงทุนควรรับทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนที่ยังไม่ได้เปิดเผยในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และส่งผลกระทบต่อประกอบการของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 4 ปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เปลี่ยนแปลงในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ โดยผลประกอบการของบริษัทฯ เป็นไปในทิศทางที่ดี และสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสื่อโฆษณาใหม่ของบริษัทฯ รวมทั้งบริษัทฯ มิได้มีการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใด และไม่มีการทำรายการระหว่างกันใดๆ กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งเพิ่มเติมจากข้อมูลที่เปิดเผยในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลฯ โดยผลการดำเนินงานในงวดดังกล่าวไม่ขัดต่อคุณสมบัติในการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544 ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเผยแพร่รายละเอียดงบการเงินตรวจสอบประจำปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ไว้ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯ www.planbmedia.co.th รวมถึงแจ้งข่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ ของบริษัทฯ ให้แก่นักลงทุนรับทราบต่อไป

นักลงทุนสัมพันธ์:	
ชื่อ	: นายประสงค์ จรุงบุญธรรม
สถานที่ติดต่อ	: 1213/420 ลาดพร้าว 94 ถนนศรีวิภา หมู่บ้านทาวนอินทาวน์ เขตวังทองหลาง กรุงเทพมหานคร
โทรศัพท์	: (662) 530-8053-6 #201, (6689) 999-9199
โทรสาร	: (662) 530-8057
e-mail	: marketing@planbmedia.co.th

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน