

วันที่ 14 สิงหาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

งบการเงินรวมของบริษัทสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 (ไตรมาส 2/2557) แสดงรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 1,366.4 ล้านบาท ต้นทุนขายและบริการรวม จำนวน 974.4 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายขายและบริการ และค่าใช้จ่ายอื่นรวม จำนวน 245.0 ล้านบาท โดยแสดงผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่รวมจำนวน 72.1 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 38.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.5 สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงหลักได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง
	2/2556	2/2557	
<b>รายได้</b>			
รายได้ธุรกิจสื่อ	454.4	1,135.2	149.8%
รายได้ธุรกิจจัดจำหน่ายเพลง	186.4	150.3	(19.3%)
รายได้ธุรกิจรับจ้างและผลิตกิจกรรม	148.6	80.8	(45.6%)
รายได้ธุรกิจบริการและอื่นๆ	0.3	-	(100.0%)
<b>รายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>789.7</b>	<b>1,366.4</b>	<b>73.0%</b>

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง
	2/2556	2/2557	
รายได้จากการขายและบริการ	789.7	1,366.4	73.0%
ต้นทุนขายและบริการ	(449.1)	(974.4)	117.0%
กำไรขั้นต้น	340.6	391.9	15.1%
รายได้อื่น	6.1	6.3	3.1%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	346.7	398.2	14.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น	(209.4)	(245.0)	17.0%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	137.4	153.2	11.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(3.8)	(19.9)	423.4%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	133.6	133.3	(0.2%)
ภาษีเงินได้	(24.5)	(43.2)	76.4%
กำไรและกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	109.1	90.1	(17.4%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.0)	18.1	1,981.7%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	110.0	72.1	(34.5%)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (บาท)	0.1259	0.0739	(41.3%)

## 1. รายได้

รายได้จากการขายและบริการสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 1,366.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 576.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 73.0 สามารถอธิบายแยกตามกลุ่มธุรกิจ ได้ดังนี้

### 1.1 รายได้ธุรกิจสื่อ

รายได้ธุรกิจสื่อจำนวน 1,135.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 680.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 149.8

- **ธุรกิจสื่อโทรทัศน์** : รายได้ธุรกิจสื่อโทรทัศน์หลักๆมาจากผลการดำเนินงานของ ช่องโทรทัศน์ภาคพื้นดินในระบบดิจิทัล หมวดหมู่ทั่วไปแบบความคมชัดปกติ ได้แก่ “ช่อง 8” (ได้เริ่มออกอากาศอย่างเป็นทางการแล้วในระหว่างไตรมาส 2/2557) ช่องโทรทัศน์ฟรีทูแอร์ในระบบทีวีดาวเทียม จำนวน 3 ช่อง ได้แก่ “สบายดี ทีวี” “ You Channel” และ “ช่อง 2” และรายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์กีฬาผ่านทางช่อง “Sun Channel” รวมถึงการขายกล่องรับสัญญาณภายใต้ชื่อ “Sun Box” โดยในไตรมาสนี้มีรายได้จากโครงการถ่ายทอดสดฟุตบอลโลก 2014 ที่เริ่มต้นการแข่งขันรอบสุดท้ายในเดือนมิถุนายน

ภาพรวมรายได้ธุรกิจสื่อโทรทัศน์ ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งทั้ง 4 ช่องโทรทัศน์ของบริษัทสามารถสร้างรายได้ได้เพิ่มขึ้น โดยมีอัตราการใช้พื้นที่สื่อโฆษณา (Utilization rate) รวม 4 ช่องเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมถึงจากการที่ช่องรายการได้รับความนิยมในระดับสูง (Rating) จาก Nielsen Media Research เป็นผลให้มีความสามารถในการขึ้นราคาค่าโฆษณาได้เพิ่มขึ้นเช่นกัน นอกจากนี้ Nielsen Media Research ได้ทำการสำรวจข้อมูลเฉพาะช่องทีวีดิจิทัล พบว่า “ช่อง 8” มีอัตราการรับชมต่อหน้าที่ ส่วนแบ่งผู้ชมรายการ และการเข้าถึงผู้ชมเฉลี่ยต่อวัน อยู่ในระดับสูง เมื่อเทียบกับช่องรายการทีวีดิจิทัลในกลุ่มเดียวกันและทั้งหมด อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ส่วนแบ่งทางการตลาดสำหรับช่องทีวีดิจิทัลยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับช่องรายการที่ออกอากาศในระบบแอนะล็อก ซึ่งในอนาคตการขยายโครงข่ายโทรทัศน์สามารถครอบคลุมพื้นที่ส่วนใหญ่ของประเทศ งบโฆษณาถูกนำมาใช้ในช่องทีวีดิจิทัลเพิ่มขึ้นจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการสร้างรายได้ของบริษัทในระยะยาว

นอกจากนี้ ธุรกิจบริหารลิขสิทธิ์กีฬามีรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มาจากการขายแบบพ่วงกับ Platform (Bundling) และจากการต่อ ยอดลิขสิทธิ์ (Sublicensing) รวมถึงมีรายได้จากการขายกล่องรับสัญญาณ “Sun box” รุ่น “กล่องบอลโลก” ที่สามารถรับชมการถ่ายทอดสดได้ครบทั้งหมด 64 คู่ พร้อมการถ่ายทอดซ้ำ (Rerun) และรายการพิเศษต่างๆ

โครงการถ่ายทอดสดฟุตบอลโลก 2014 : การแข่งขันฟุตบอลโลกรอบสุดท้ายจำนวน 64 คู่ แบ่งเป็นการแข่งขันในไตรมาส 2/2557 จำนวน 54 คู่ และไตรมาส 3/2557 จำนวน 10 คู่ ซึ่งการแข่งขันทุกคู่ถูกถ่ายทอดสดผ่านทางช่องฟรีทูแอร์ โดยมีสถานีโทรทัศน์ที่ร่วมกันถ่ายทอดสด ได้แก่ “ช่อง 5” “ช่อง 7” “ช่อง 8” และ “ช่อง 11” การถ่ายทอดสดผ่านสถานีโทรทัศน์แบบระบบบอกรับสมาชิก (Pay TV) ที่ “ช่อง World Cup” ผ่านทางกล่องรับสัญญาณ “Sun box” รุ่น “กล่องบอล

โลก” ดังนั้น รายได้หลักของโครงการมาจากการขายโฆษณา การขายกล่องรับสัญญาณ “Sun box” การขายแบบบอกรับสมาชิก (Subscription) และการขายแบบพ่วงกับ Platform (Bundling)

- **ธุรกิจสื่อวิทยุ :** รายได้ธุรกิจสื่อวิทยุมาจากการดำเนินงานของ 3 คลื่น ได้แก่ “COOL Fahrenheit 93” , “สบายดี เรดิโอ 88.5” และ “COOL Celsius 91.5”

ภาพรวมรายได้จากธุรกิจสื่อวิทยุในไตรมาสนี้ ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากคลื่น “COOL Fahrenheit 93” ที่มีอัตราการใช้พื้นที่สื่อโฆษณา (Utilization rate) รวมถึงปริมาณการจัดกิจกรรมลดลง ซึ่งบางส่วนได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ทางการเมือง อย่างไรก็ตาม จากผลการสำรวจของ Nielsen Media Research คลื่น “COOL Fahrenheit 93” ยังคงติดอันดับ 1 ในกลุ่ม Easy Listening และ คลื่น “สบายดี เรดิโอ 88.5” ติดอยู่ในอันดับต้นๆ

ในไตรมาสนี้มีการจัดกิจกรรมต่างๆ ได้แก่ “Cool Outing 9 #2” และ “Cool Music Alive#2” จากคลื่น “COOL Fahrenheit 93” กิจกรรม “Cool Celsius Days Roadshow” จากคลื่น “COOL Celsius 91.5” กิจกรรม “ครั้งหนึ่งในชีวิต ตอนขึ้นสวรรค์ที่โตเกียว” “ฉันทนาปาร์ตี้ ทริปที่ 4” “แท็กซี่มีเตอร์ สติกเกอร์พาโชค” จากคลื่น “สบายดี เรดิโอ 88.5” เป็นต้น

## 1.2 รายได้ธุรกิจจัดจำหน่ายเพลง

รายได้ธุรกิจจัดจำหน่ายเพลง ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายแผ่นเพลง รายได้จากธุรกิจดิจิทัล และรายได้จากการจัดเก็บลิขสิทธิ์ โดยในไตรมาสนี้มีรายได้ธุรกิจจัดจำหน่ายเพลง จำนวน 150.3 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 36.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.3 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการดาวน์โหลดและรายได้จากการจำหน่ายแผ่นเพลง ซึ่งมีแนวโน้มของตลาดหดตัวลงเรื่อยๆ จากพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปตามความก้าวหน้าของเทคโนโลยี การเติบโตของการใช้สมาร์ทโฟน (Smartphone) ส่งผลให้ปัจจุบันผู้บริโภคส่วนใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มเป้าหมายนิยมฟังเพลงหรือดูมิวสิกวิดีโอผ่านอินเทอร์เน็ตซึ่งไม่จำเป็นต้องเสียค่าใช้จ่ายใดๆ รวมถึงตลาดของการให้บริการ Music Streaming ยังเติบโตไม่เพียงพอที่จะทดแทนกับการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายแผ่นเพลงและรายได้จากการดาวน์โหลด อีกทั้งเหตุการณ์ทางการเมืองที่เกิดขึ้น เป็นสาเหตุส่วนหนึ่งที่ทำให้ภาพรวมของเศรษฐกิจขยายตัวลดลงและมีผลต่อ

พฤติกรรมการใช้จ่ายของผู้บริโภค อย่างไรก็ดี บริษัทสามารถหารายได้เสริมจากการที่ Youtube เปิดตัวในประเทศไทยอย่างเป็นทางการเมื่อต้นปีที่ผ่านมา

### 1.3 รายได้ธุรกิจรับจ้างและผลติกิจกรรม

รายได้ธุรกิจรับจ้างและผลติกิจกรรม ประกอบด้วย รายได้จากการจัดคอนเสิร์ตและกิจกรรมการตลาด รายได้จากการบริหารศิลปิน และรายได้จากงานรับจ้างผลิต โดยในไตรมาสนี้มีรายได้ธุรกิจรับจ้างและผลติกิจกรรม จำนวน 80.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 67.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.6 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากงานรับจ้างผลิตที่มีปริมาณการส่งมอบงานลดลง บางโครงการต้องชะลอการดำเนินงานอื่นเนื่องมาจากการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ทางการเมือง นอกจากนี้ ปริมาณการจัดคอนเสิร์ตและกิจกรรมการตลาดลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นผลให้รายได้ลดลง ในไตรมาสนี้ มีกิจกรรมหลักที่จัดขึ้น ได้แก่ “คอนเสิร์ตคนใต้หัวใจเสื้อ” “สบายดีสัญจรปี 57” “สบายดี Road Show” และ “You Wonder Trip” เป็นต้น

## 2. ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการจำนวน 974.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 525.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 117.0 มีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ต้นทุนจากโครงการถ่ายทอดสดฟุตบอลโลกปี 2014 รวมถึงการตัดจำหน่ายต้นทุนลิขสิทธิ์กีฬาอื่นตามสัดส่วนของรายได้ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ในระหว่างไตรมาส “ช่อง 8” ได้เริ่มออกอากาศบน Platform ที่วีดิจิตอลอย่างเป็นทางการ ทำให้มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ต้นทุนค่าใบอนุญาต ต้นทุนโครงข่าย ต้นทุนการรับส่งสัญญาณ และต้นทุนผลิตรายการต่างๆ เป็นต้น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันในอุตสาหกรรม

## 3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่น และต้นทุนทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 245.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 35.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.0 สาเหตุหลักมาจากการบันทึกค่าเผื่อด้อยค่าลิขสิทธิ์กีฬา

ต้นทุนทางการเงินรวม จำนวน 19.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 16.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 423.4 สาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยตัดจ่ายค่าใบอนุญาตที่วีดิจิตอล รวมถึงค่าธรรมเนียมหนังสือค้ำประกันสถาบันการเงินที่วางประกันต่อผู้ออกใบอนุญาตและผู้ให้บริการโครงข่ายที่วีดิจิตอล

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายดามพ์ นานา)

กรรมการ และ ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ