



คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ล้านบาท	6M/60	6M/61	+ / (-)	+ / (-) %
รายได้รวม	537.24	698.02	160.78	29.93%
EBIT	153.50	211.15	57.65	37.56%
ต้นทุนทางการเงิน	38.99	35.09	(3.90)	-10.00%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	31.97	37.04	5.07	15.86%
กำไรสุทธิ	82.54	139.02	56.48	68.43%
อัตรากำไรสุทธิ (ROS)	15.36%	19.92%		
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.21	0.26	0.05	22.59%

รายได้รวม

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมเท่ากับ 698.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2560 เท่ากับ 160.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.93 ทั้งนี้ รายได้งวดหกเดือนปี 2561 แต่ละธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนี้ (1) รายได้ค่าสิทธิจากธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ เติบโตเท่ากับร้อยละ 19.86 เทียบกับกับรายได้งวดเดียวกันปี 2560 (2) รายได้จากบริการให้บริการจากธุรกิจบริการโฆษณา เติบโตเท่ากับร้อยละ 73.33 และ(3) จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ จากธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เติบโตเท่ากับร้อยละ 3,812.79

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดหกเดือนปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 139.02 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวดหกเดือนของปี 2560 เป็นจำนวน 56.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.43 และสำหรับงวดหกเดือนปี 2560 และ 2561 มีอัตราส่วนรายได้รวมต่อกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 19.92 และ 15.36 ตามลำดับ โดยเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายเมื่อเทียบกับรายได้รวมลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายเทียบกับรายได้รวมสำหรับงวดหกเดือนปี 2560 และ 2561 คิดเป็นร้อยละ 15.25 และร้อยละ 12.46 ตามลำดับ

2. ข้อมูลสรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

ล้านบาท	6M/60	6M/61	+ / (-)	+ / (-) %
1. ธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์				
รายได้ค่าสิทธิ	518.57	621.58	103.01	19.86%
ต้นทุนค่าสิทธิ	293.51	370.62	77.11	26.27%
กำไรขั้นต้นธุรกิจขายสิทธิ	225.06	250.96	25.90	11.51%
อัตรากำไรขั้นต้น	43.40%	40.37%		
2. ธุรกิจบริการโฆษณา				
รายได้จากการให้บริการ	16.27	28.20	11.93	73.33%
ต้นทุนการให้บริการ	7.94	17.25	9.31	117.25%
กำไรขั้นต้นธุรกิจบริการโฆษณา	8.33	10.95	2.62	31.45%
อัตรากำไรขั้นต้น	51.20%	38.83%		
3. ธุรกิจขายผลิตภัณฑ์				
รายได้จากการขาย	0.86	33.65	32.79	3,812.79%
ต้นทุนขาย	0.35	12.05	11.70	3,342.86%
กำไรขั้นต้นธุรกิจขายผลิตภัณฑ์	0.51	21.60	21.09	4,135.29%
อัตรากำไรขั้นต้น	59.30%	64.19%		
กำไรขั้นต้นรวม	233.90	283.51	49.61	21.21%
อัตรากำไรขั้นต้นรวม	43.66%	41.48%		

ธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์

สำหรับงวดหกเดือนปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้ค่าสิทธิเท่ากับ 621.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดหกเดือนปี 2560 เป็นจำนวน 103.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.86 โดยการเติบโตของรายได้ค่าสิทธิในงวดหกเดือนปี 2561 นั้น เพิ่มขึ้นเนื่องจากการจำหน่ายสิทธิให้กับกลุ่มผู้ประกอบการสถานีโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลเพิ่มขึ้น โดยคอนเทนต์ที่จำหน่ายมีทั้งคอนเทนต์ซีรีส์อินเดีย รวมถึงฟิลิปปินส์ เพื่อนำไปออกอากาศเพิ่มมากขึ้น

ต้นทุนค่าสิทธิ ประกอบด้วย ค่าตัดจำหน่าย และค่าพากย์และค่าแปลเป็นหลัก โดยสำหรับงวดหกเดือนปี 2560 และ 2561 มีต้นทุนค่าสิทธิเท่ากับ 293.51 ล้านบาทและ 370.62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.27 ทั้งนี้ ต้นทุนค่าสิทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นตามค่าตัดจำหน่ายจากการลงทุนในลิขสิทธิ์คอนเทนต์ของบริษัทฯ ที่มีการลงทุนเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ สำหรับงวดหกเดือนปี 2560 และ 2561 เท่ากับ 225.06 ล้านบาท และ 250.96 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.51 การเพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯปรับตัวลดลง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดหกเดือนปี 2560 และ 2561 เท่ากับร้อยละ 43.40 และ 40.37 ตามลำดับ เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของต้นทุนค่าสิทธิสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสิทธิ โดยบริษัทมี Backlog ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 เป็นจำนวน 292 ล้านบาท

ธุรกิจบริการโฆษณา

สำหรับงวดหกเดือนปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 28.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2560 เป็นจำนวน 11.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.33 ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการจัดเวลาสำหรับออกอากาศเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 6.55 ล้านบาท

ธุรกิจขายผลิตภัณฑ์

งวดหกเดือนปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เป็นจำนวนเงิน 33.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดหกเดือนปี 2560 เป็นจำนวน 32.79 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้มีการขายสินค้าให้กับผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่จำนวน 2 ราย

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรจากเงินลงทุนระยะสั้น โดยสำหรับงวดหกเดือนปี 2561 รายได้อื่น เท่ากับ 14.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดหกเดือนปี 2560 เป็นจำนวนเงิน 13.06 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากในงวดหกเดือนของปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นจำนวน 11.92 ล้านบาท และมีกำไรจากเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 1.64 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ

ล้านบาท	6M/60	6M/61	+(-)	+(-) %
ค่าใช้จ่ายในการจัดงาน (Event)	0.38	10.03	9.65	2,539.47%
ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์	3.19	8.22	5.03	157.68%
อื่นๆ	0.30	1.53	1.23	410.00%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ	3.87	19.78	15.91	411.11%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการสำหรับงวดหกเดือนปี 2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการจัดงาน (Event) รวมถึงการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ร่วมกันลูกค้าเพื่อเป็นการโปรโมทและประชาสัมพันธ์คอนเทนต์ เช่น ซีรีส์อินเดีย เป็นต้น เพื่อให้เป็นที่รู้จักแก่ผู้ชมซีรีส์ และลูกค้ากลุ่มอื่นของบริษัทฯ เพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ล้านบาท	6M/60	6M/61	+(-)	+(-) %
ค่าใช้จ่ายพนักงานและผู้บริหาร	28.47	43.38	14.91	52.37%
ค่าที่ปรึกษา	7.70	4.79	(2.91)	-37.79%
ค่าภาษีและเบี้ยปรับ	22.42	0.25	(22.17)	-98.88%
ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	8.36	(0.08)	(8.44)	-100.96%
อื่นๆ	11.11	18.85	7.74	69.67%
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	78.06	67.19	(10.87)	-13.93%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดหกเดือนปี 2561 มีจำนวน 67.19 ล้านบาท ลดลง 10.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.93 เนื่องจาก (1) การลดลงของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในงวด 6 เดือนปี 2561 โดยในงวดเดียวกันปี 2560 มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 8.36 ล้านบาท แต่ในงวดเดียวกันปี 2561 บริษัทฯ สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าภายในกำหนด จึงมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพียง 0.08 ล้านบาท (2) การลดลงของค่าภาษีและเบี้ยปรับโดยในงวด 6 เดือนปี 2560 บริษัทฯ มีค่าเบี้ยปรับภาษีจากการนำส่งภาษีล่าช้า ซึ่งได้ชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าวแล้วทั้งจำนวนในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 แต่ในปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายในลักษณะดังกล่าว และ (3) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานและผู้บริหารในงวดหกเดือนปี 2561 โดยเพิ่มขึ้นเท่ากับ 14.91 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.37 ซึ่งสอดคล้องกับจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับกับการขยายตัวของธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

สำหรับงวดหกเดือนปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 35.09 ล้านบาท ลดลง 3.90 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายทางการเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ อาทิเช่น การจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง ทั้งแพคเดอริง และตั๋วสัญญาใช้เงิน เป็นต้น

ฐานะการเงิน

ล้านบาท	31 ธ.ค. 2560	30 มิ.ย. 2561	+ / (-)	+ / (-) %
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	925.49	159.84	(765.65)	-82.73%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	739.98	929.10	189.12	25.56%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	72.21	70.50	(1.71)	-2.37%
ลิขสิทธิ์รายการ	1,184.27	1,326.23	141.96	11.99%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	216.59	345.72	129.13	59.62%
รวมสินทรัพย์	3,138.54	2,831.39	(307.15)	-9.79%
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	523.15	30.00	(493.15)	-94.27%
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	599.04	606.78	7.74	1.29%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	173.49	210.43	36.94	21.29%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	16.48	18.79	2.31	14.02%
รวมหนี้สิน	1,312.16	866.00	(446.16)	-34.00%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของบริษัทใหญ่	1,826.38	1,965.39	139.01	7.61%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,826.38	1,965.39	139.01	7.61%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,138.54	2,831.39	(307.15)	-9.79%

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์เท่ากับ 2,831.39 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 307.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.79 สาเหตุหลักเกิดจาก

เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ลดลง 765.65 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในลิขสิทธิ์คอนเทนต์เพิ่มเติมในระหว่างปี 2561 เพื่อขยายธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง เพื่อเป็นการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 189.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.56 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการขายตัวของรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น ณ 30 มิถุนายน 2561 ข้อมูลจนถึง ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับชำระเงินแล้วจำนวน 116 ล้านบาท

ลิขสิทธิ์รายการเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 141.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.99 ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากการลงทุนในลิขสิทธิ์รายการเพิ่มขึ้น โดยในงวดหกเดือนปี 2561 มีการลงทุนค่าลิขสิทธิ์รายการเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 493.57 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจาก บริษัทมีการจ่ายเงินล่วงหน้าสำหรับค่าสิทธิที่ซื้อมาเพื่อจัดจำหน่ายทั้งในประเทศ และต่างประเทศเพิ่มขึ้นทำให้มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 189.74 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 866.00 ล้านบาท ลดลง 446.16 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 34.00 เนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินทำให้มียอดลดลงเป็นจำนวน 493.15 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 94.27

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,965.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 139.01 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานของงวดหกเดือนปี 2561