

## ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 3 ปี 2562/63

สร้างสถิติทำรายได้และกำไรสุทธิสูงขึ้น 2 ไตรมาส ติดต่อกัน

- มีรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1,867 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.0% YoY
  - ธุรกิจสื่อโฆษณาออนไลน์มีรายได้ 1,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.7% YoY
  - ธุรกิจบริการด้านดิจิทัลมีรายได้ 654 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.6% YoY
- VGI Digital Lab หน่วยธุรกิจใหม่ที่ให้บริการด้านออนไลน์เอเจนซี่ สามารถสร้างรายได้อย่างต่อเนื่องให้แก่บริษัทฯ
- กำไรสุทธิอยู่ที่ 401 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.5% YoY
- บัตรแรมบิทเพิ่มขึ้นเป็น 12.6 ล้านใบ เพิ่มขึ้น 12.9% จากเดือนเมษายน 2562
- ผู้ใช้แรมบิทไลน์เพย์ (Rabbit LinePay) เพิ่มขึ้นเป็น 7.0 ล้านราย เพิ่มขึ้น 22.2% จากเดือนเมษายน 2562

## พัฒนาการที่สำคัญของธุรกิจ

### 1) ธุรกิจสื่อโฆษณา – กำหนดหน้าที่ในการบริหารจัดการสื่อโฆษณาในประเทศอย่างชัดเจน

- เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2563 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (“MACO”, บริษัทย่อยของบริษัทฯ) ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม ดังต่อไปนี้ 1) การเข้าลงทุนในบริษัท ฮัลโล บางกอก แอล อี ดี จำกัด (“Hello LED”) 2) การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในรูปแบบการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (“PlanB”) และ 3) การเข้าทำสัญญาบริหารจัดการสื่อโฆษณาในประเทศกับ PlanB ทั้งนี้ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์แล้วเมื่อวันที่ 30 มกราคม 2563 ที่ผ่านมา
- ภายหลังจากธุรกรรมดังกล่าวเสร็จ VGI จะมุ่งมั่นในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการให้บริการ Offline-to-Online (O2O) โซลูชันส์ รวมทั้งร่วมสร้าง synergy ระหว่างกลุ่มบริษัท โดย MACO จะมุ่งเน้นในการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศอย่างเต็มตัว และจะมอบหมายให้ PlanB เป็นผู้บริหารจัดการขายและทำการตลาดของสื่อโฆษณาในประเทศทั้งหมด ในขณะที่ MACO จะมีฐานะเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาภายในประเทศเท่านั้น
- ธุรกรรมทั้งหมดที่ได้กล่าวไปข้างต้นจะช่วยสร้างความร่วมมือระหว่างกลุ่มบริษัท ที่ประกอบไปด้วยศักยภาพในการลดต้นทุนจากการผสานทีมงาน รวมไปถึงโอกาสในการพัฒนาธุรกิจที่น่าสนใจใหม่ๆ ร่วมกัน นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังสามารถขยายการนำเสนอสื่อโฆษณาได้อย่างกว้างขวางมากขึ้น จากป้ายโฆษณาที่อยู่ในทำเลที่ดีของ MACO Hello LED และ PlanB ผสานกับการสื่อคอนเทนต์ที่หลากหลายของ PlanB

### 2) ธุรกิจบริการชำระเงิน – จำนวนผู้ใช้งานเติบโตอย่างต่อเนื่อง

#### บัตรแรมบิท

- จำนวนผู้ใช้บัตรแรมบิทมีจำนวนทั้งสิ้น 12.6 ล้านใบ เพิ่มขึ้น 12.9% จากเดือนเมษายน 2562

#### แรมบิท ไลน์ เพย์

- จำนวนผู้ใช้บริการแรมบิท ไลน์ เพย์ มีจำนวนทั้งสิ้น 7.0 ล้านราย เพิ่มขึ้น 22.2% จากเดือนเมษายน 2562

### 3) ธุรกิจขนส่ง – สร้างสรรค์ SYNERGY ร่วมกับ KERRY เพื่อมอบประสบการณ์ที่ดียิ่งขึ้นให้แก่ผู้บริโภค

- VGI และ บริษัท เคอรี่ เอ๊กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (“Kerry”) ได้สร้างสรรค์ synergy ร่วมกันอย่างต่อเนื่อง ผ่านการพัฒนาโซลูชันส์ด้านการโฆษณาในรูปแบบใหม่ โดยเมื่อเดือนธันวาคม 2562 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เปิดตัวสื่อโฆษณารูปแบบใหม่ที่เรียกว่า “Parcel Sticker” ซึ่งเป็นการให้บริการติดสติ๊กเกอร์โฆษณานกกล่องพัสดุของ Kerry โดยปัจจุบันเราได้ให้บริการโฆษณาผ่าน Parcel Sticker ไปแล้วกว่า 500,000 ชิ้น นอกจากนี้เรายังได้ทำการโฆษณานรถขนส่งพัสดุของ Kerry จำนวนกว่า 400 คัน ที่ให้บริการในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล



# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562/63 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

12 ก.พ. 2563

## 4) รางวัลแห่งความสำเร็จ และการเข้าเป็นสมาชิกของดัชนี SET50

VGI เป็นบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มสี่และสิ่งพิมพ์เพียงบริษัทเดียว ที่เข้าเป็นสมาชิกของดัชนี SET50

- บริษัทฯ ได้ต่อยอดถึงความสำเร็จอีกขั้นจากการเป็นบริษัทในกลุ่มสี่และสิ่งพิมพ์เพียงบริษัทเดียว ที่ได้เข้าเป็นสมาชิกของดัชนี SET50 สำหรับช่วงการคำนวณในเดือนมกราคม - มิถุนายน 2563 ทั้งนี้การเข้าเป็นสมาชิกของดัชนี SET50 ถือเป็นภาระสะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นในการตัดสินใจลงทุนของกลุ่มนักลงทุนที่มั่นใจในศักยภาพและปัจจัยพื้นฐานทางธุรกิจ โดย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562 VGI มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดอยู่ที่ 82,237 ล้านบาท

## คว้า 4 รางวัลอันทรงเกียรติจากงาน SET AWARDS

- บริษัทฯ คว้า 4 รางวัลอันทรงเกียรติจากงาน SET Awards 2019 ที่จัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และวารสารการเงินการธนาคาร ประกอบด้วย รางวัลดีเด่นประเภทผู้บริหารสูงสุดดีเด่น (Outstanding CEO Award) ผู้บริหารสูงสุดรุ่นใหม่ดีเด่น (Outstanding Young Rising Star CEO Award) บริษัทที่มีผลการดำเนินงานดีเด่น (Outstanding Company Performance Award) และนักลงทุนสัมพันธ์ดีเด่น (Outstanding Investor Relations Award) ซึ่งสะท้อนให้เห็นความสามารถในการบริหารที่สามารถนำพาองค์กรไปสู่ความสำเร็จ พร้อมวิสัยทัศน์ และความสามารถเชิงกลยุทธ์ ที่นำไปสู่ความยั่งยืนให้กับกิจการได้อย่างมั่นคง

เข้าเป็นสมาชิกของดัชนี SET50



SET AWARDS 2019



# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562/63 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

12 ก.พ. 2563

## ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2562/63

### งบการเงินรวม

ล้านบาท	ไตรมาส 3 2561/62 (ปรับปรุงใหม่)	ไตรมาส 2 2562/63	ไตรมาส 3 2562/63	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการให้บริการ	1,493	1,668	1,867	11.9%	25.0%
ต้นทุนการให้บริการ	700	876	935	6.7%	33.5%
กำไรขั้นต้น	793	792	932	17.7%	17.5%
EBITDA	595	631	683	8.2%	14.8%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	472	462	511	10.5%	8.1%
ดอกเบี้ยจ่าย	18	24	21	-13.0%	20.4%
ภาษีเงินได้	97	56	101	80.0%	4.1%
กำไรสุทธิ	309	355	401	12.8%	29.5%

อัตรากำไรขั้นต้น	53.1%	47.5%	49.9%
อัตรากำไร EBITDA	39.9%	37.8%	36.6%
อัตรากำไรสุทธิ	20.7%	21.3%	21.5%

\*กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามงบการเงิน (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

### โครงสร้างรายได้

ล้านบาท	ไตรมาส 3 2561/62 (ปรับปรุงใหม่)	ไตรมาส 3 2562/63	YoY (%)	สัดส่วนรายได้ (%)	
				ไตรมาส 3 2561/62 (ปรับปรุงใหม่)	ไตรมาส 3 2562/63
สื่อโฆษณาออนไลน์	980	1,212	23.7%	65.6%	64.9%
สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน	589	654	11.2%	39.4%	35.1%
สื่อโฆษณากลางแจ้ง	296	450	52.1%	19.8%	24.1%
สื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่นๆ	96	108	12.4%	6.4%	5.8%
ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล	513	654	27.6%	34.4%	35.1%
รวมรายได้จากการให้บริการ	1,493	1,867	25.0%	100.0%	100.0%

### วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ไตรมาส 3 ปี 2562/63 เทียบกับไตรมาส 3 ปี 2561/62)

ในไตรมาส 3 ปี 2562/63 นับเป็นอีกครั้งที่ VGI สามารถแสดงผลการดำเนินงานได้อย่างยอดเยี่ยม จากการสร้างสถิติรายได้และกำไรสุทธิสูงสุดในประวัติศาสตร์ โดยบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น 25.0% YoY จาก 1,493 ล้านบาท เป็น 1,867 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน รวมไปถึงการรับรู้รายได้จากการรวบรวมงบการเงินของธุรกิจสื่อโฆษณาในต่างประเทศผ่านบริษัท Puncak Berlian Sdn. Bhd. ("PBSB") โดยบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) ("MACO") ในกลุ่มธุรกิจสื่อโฆษณากลางแจ้ง ยิ่งไปกว่านั้นบริษัทฯ ยังสามารถรับรู้รายได้ต่อเนื่องจาก VGI Digital Lab ที่ให้บริการสื่อโฆษณานบนช่องทางออนไลน์ ภายใต้ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล

ในไตรมาสนี้ ธุรกิจสื่อโฆษณานบน มีรายได้ 1,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.7% YoY หรือคิดเป็น 64.9% ของรายได้จากการให้บริการรวม โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรวบรวมงบการเงินธุรกิจสื่อโฆษณาในต่างประเทศของกลุ่มธุรกิจสื่อโฆษณากลางแจ้ง และการเติบโตอย่างโดดเด่นในกลุ่มธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน

สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนเริ่มมีการเติบโตอย่างเห็นได้ชัดหลังจากได้รับผลกระทบจากการปรับปรุงสื่อโฆษณานบนแบบดิจิทัล (Digital OOH) ในปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาสนี้ธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนมีรายได้อยู่ที่ 654 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.2% YoY การเติบโตนี้ได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการในการใช้สื่อโฆษณาทั้งในรูปแบบป้ายภาพนิ่งและดิจิทัลที่มากขึ้น อันเนื่องมาจากผลบวกจากช่วงไฮซีซั่น (high season) ที่อยู่ในช่วงเดือนตุลาคมถึงเดือนธันวาคม จึงทำให้อัตรากำไรใช้สื่อเพิ่มมากขึ้น

สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ มีรายได้ 108 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.4% YoY

ขณะที่สื่อโฆษณากลางแจ้งมีรายได้เติบโตอย่างเห็นได้ชัดอยู่ที่ 450 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.1% YoY สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้ของธุรกิจสื่อโฆษณาในต่างประเทศ ผ่านการรวบรวมงบการเงินของ PBSB โดย MACO รวมถึงการรับรู้รายได้ต่อเนื่องของสื่อโฆษณาประเภทสตรีทเฟอร์นิเจอร์ (โปรดอ่านรายละเอียดผลการดำเนินงานของสื่อโฆษณากลางแจ้งเพิ่มเติมในคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานปี 2562 ของบริษัท MACO (<http://maco.listedcompany.com/newsroom/110220202224170919T.pdf>))

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562/63 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

12 ก.พ. 2563

ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล คิดเป็นสัดส่วน 35.1% ของรายได้จากการให้บริการรวม มีรายได้ 654 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.6% YoY การเติบโตดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้ของ VGI Digital Lab ซึ่งเป็นผู้ให้บริการออนไลน์เอเจนซี ที่มุ่งเน้นในการสร้างสรรค์แคมเปญการตลาดครอบคลุมทั้งในรูปแบบดิจิทัลและออนไลน์ผ่านการใช้เทคโนโลยีเพื่อบริหารจัดการข้อมูลบนแพลตฟอร์มของกลุ่มบริษัท (Data Management Platform) ทั้งนี้บริการของ VGI Digital Lab ได้รับผลตอบรับที่ดีจากแบรนด์ชั้นนำทั้งในประเทศไทยและแบรนด์ระดับโลก

การเติบโตของรายได้มาพร้อมกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยบริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการ 935 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.5% YoY การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการควบคุมวงการเงินของ PBSB และสื่อโฆษณาทางออนไลน์ ซึ่งเป็นสาเหตุหลักที่ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 50.1% จาก 46.9% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สำหรับกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 17.5% YoY จาก 793 ล้านบาท เป็น 932 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 53.1% เป็น 49.9% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ทั้งนี้การขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 36.3% YoY จาก 378 ล้านบาท เป็น 515 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการควบคุมวงการเงินที่ได้กล่าวไปข้างต้น จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิในการขายและบริหารต่อรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 27.6% จาก 25.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

บริษัทฯ ยังคงสามารถสร้างผลกำไรที่เติบโตขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 3 ปี 2562/63 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 401 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.5% YoY และมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 21.5% ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายเดิมปีที่ได้คาดการณ์ไว้

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

รายละเอียดสินทรัพย์	31 มีนาคม 2562 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562	
	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	2,516	11.0%	1,717	7.2%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,528	6.7%	2,043	8.5%
อุปกรณ์ - สุทธิ	1,982	8.7%	2,119	8.8%
เงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า บริษัทร่วม และเงินลงทุนระยะยาวอื่น	12,004	52.7%	13,246	55.2%
ค่าความนิยมและประมาณการผลต่างระหว่างต้นทุนซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยกับสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ของผู้ถูกซื้อ	1,943	8.5%	1,990	8.3%
<b>สินทรัพย์อื่น</b>	<b>2,798</b>	<b>12.3%</b>	<b>2,868</b>	<b>12.0%</b>
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>22,770</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,983</b>	<b>100.0%</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 23,983 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.3% หรือ 1,213 ล้านบาท จาก 22,770 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

สินทรัพย์หมุนเวียน 4,825 ล้านบาท ลดลง 6.0% หรือ 309 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของ 1) เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว 799 ล้านบาท อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงดังกล่าวได้รับการชดเชยจาก 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 515 ล้านบาท (รายละเอียดในหัวข้อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น)

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 19,159 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.6% หรือ 1,522 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) เงินลงทุนในบริษัทร่วมค้าและบริษัทร่วม และการลงทุนระยะยาวอื่นๆ 1,243 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในบริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด ("PlanB") PT Avabanindo Perkasa AnyMind Group Limited และ iClick Interactive Asia Group Limited 2) อุปกรณ์ - สุทธิ จากอาคารและอุปกรณ์ 137 ล้านบาท 3) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 56 ล้านบาท จาก MACO และ 4) ค่าความนิยมและประมาณการผลต่างระหว่างต้นทุนซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยกับสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ของผู้ถูกซื้อ 47 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 2,043 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.7% หรือ 515 ล้านบาท บริษัทฯ มีการให้เครดิตต่อลูกค้า 60 - 90 วัน และมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากอายุหนี้ที่ค้างชำระเกิน 120 วัน ประกอบกับประวัติการชำระหนี้และความน่าเชื่อถือของลูกค้าแต่ละราย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 32 ล้านบาท และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 113 วัน เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 อยู่ที่ 93 วัน

ลูกหนี้การค้าค้าง (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2562 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2562
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	783	919
ไม่เกิน 6 เดือน	278	609
6 เดือนขึ้นไป	122	183
<b>รวม</b>	<b>1,183</b>	<b>1,711</b>
<b>% ต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม</b>	<b>77.4%</b>	<b>83.7%</b>
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	30	32
<b>% ต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม</b>	<b>2.0%</b>	<b>1.6%</b>

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562/63 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

12 ก.พ. 2563

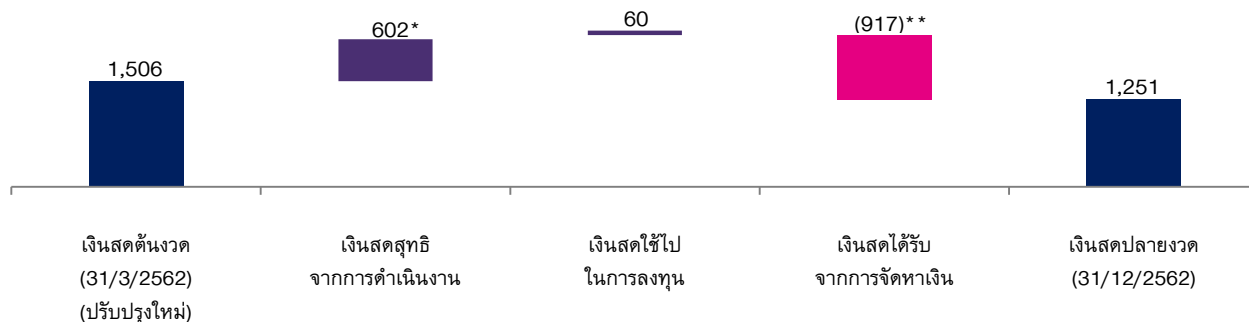
## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายละเอียดหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 มีนาคม 2562 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562	
	(ล้านบาท)	% ของหนี้สิน และผู้ถือหุ้นรวม	(ล้านบาท)	% ของหนี้สิน และผู้ถือหุ้นรวม
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,739	7.6%	995	4.1%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	498	2.2%	451	1.9%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	883	3.9%	1,108	4.6%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่กำหนดชำระภายใน 1 ปี	50	0.2%	78	0.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,265	5.6%	1,202	5.0%
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,439	6.3%	1,488	6.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	290	1.3%	510	2.1%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>6,164</b>	<b>27.1%</b>	<b>5,832</b>	<b>24.3%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>16,607</b>	<b>72.9%</b>	<b>18,151</b>	<b>75.7%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>22,770</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,983</b>	<b>100.0%</b>

หนี้สินรวมเท่ากับ 5,832 ล้านบาท ลดลง 331 ล้านบาท หรือ 5.4% จาก 6,164 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของ 1) เงินกู้ยืมระยะสั้น 744 ล้านบาท อย่างไรก็ตามหนี้สินรวมที่ลดลงดังกล่าวถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของ 2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 225 ล้านบาท และ 3) ภาษีเงินได้ค้างจ่าย 156 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 18,151 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,545 ล้านบาท หรือ 9.3% สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายใน Plan B) กำไรสะสม 591 ล้านบาท และ 3) ส่วนเกินมูลค่าหุ้น 537 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ VGI-W2

## สภาพคล่องและกระแสเงินสด (ล้านบาท)



\* หลังหักผลต่างของภาษีเงินได้และรับคืนภาษีเงินได้ (จำนวน -375 ล้านบาท) และหลังหักจ่ายดอกเบี้ย (จำนวน -72 ล้านบาท)

\*\* รวมผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน 22 ล้านบาท

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 602 ล้านบาท ส่วนของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 60 ล้านบาท รายการหลักมาจากเงินปันผลรับ และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 917 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก 1) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน 754 ล้านบาท 2) จ่ายเงินปันผล 462 ล้านบาท และ 3) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยของ MACO 160 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวถูกชดเชยด้วยการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญ 500 ล้านบาท

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562/63 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

12 ก.พ. 2563

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร		ไตรมาส 3 2561/62 (ปรับปรุงใหม่)	ไตรมาส 3 2562/63	อัตราส่วนสภาพคล่อง		31 มี.ค. 2562 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2562
กำไรขั้นต้น	(%)	53.1%	49.9%	สภาพคล่อง	(เท่า)	1.2	1.3
EBITDA จากการดำเนินงาน	(%)	39.9%	36.6%	สภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.8	1.0
เงินสดต่อการทำกำไร	(%)	85.9%	67.2%	การหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	3.9	3.2
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(%)	20.2%	20.8%	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	92.8	112.9
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	12.3%	9.1%	ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	62.0	48.0
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	7.4%	5.9%	หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.4	0.3
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	88.8%	90.8%	เงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.2	0.1
การหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.3	0.3				

หมายเหตุ:

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ คำนวณโดยใช้สูตรตามตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## มุมมองของผู้บริหารต่อการดำเนินงานในอนาคต

เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2563 MACO ได้ทำการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PlanB เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน MACO ลดลงจาก 33.17% เป็น 26.55% นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ลดจำนวนตัวแทนในคณะกรรมการบริษัทของ MACO เหลือ 2 ใน 7 จากตัวแทนทั้งหมด จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีอำนาจควบคุมในกิจการของ MACO อีกต่อไป MACO จึงเปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ

จากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างดังกล่าว บริษัทฯ จะทำการยกเลิกการรวบรวมงบการเงินของ MACO ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2562/63 เป็นต้นไป ทั้งนี้บริษัทฯ จะทำการปรับปรุงงบกำไรขาดทุนย้อนหลังในปี 2561/62 และปี 2562/63 เพื่อสะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แท้จริงของ VGI ใน 2 ปีที่ผ่านมา ด้วยเหตุนี้บริษัทฯ จึงจะทำการปรับเป้าหมายของรายได้ในปี 2562/63 จาก 6,000 – 6,200 ล้านบาท เป็น 3,800 – 4,000 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตของรายได้ประมาณ 15 – 20% ภายหลังจากการปรับปรุงย้อนหลังแล้ว อย่างไรก็ตามการยกเลิกการรวบรวมงบการเงินในครั้งนี้จะทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ตี้อยู่ขึ้น โดยบริษัทฯ ได้ปรับการคาดการณ์อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 20 – 25% เป็น 30 – 35%

สุดท้ายนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2563 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลประกอบการในครึ่งปีแรกของปี 2562/63 ในอัตราหุ้นละ 0.045 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 387.5 ล้านบาท โดยบริษัทฯ กำหนดให้วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2563 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับปันผล (Record Date) และจะจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในวันที่ 6 มีนาคม 2563

บริษัทฯ จะประกาศแนวโน้มผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563/64 บนเว็บไซต์ในช่วงต้นเดือนเมษายน 2563

.....

นางจิตเกษม หมุ่มมิ่ง

(ผู้อำนวยการใหญ่สายงานการเงิน)

บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)