



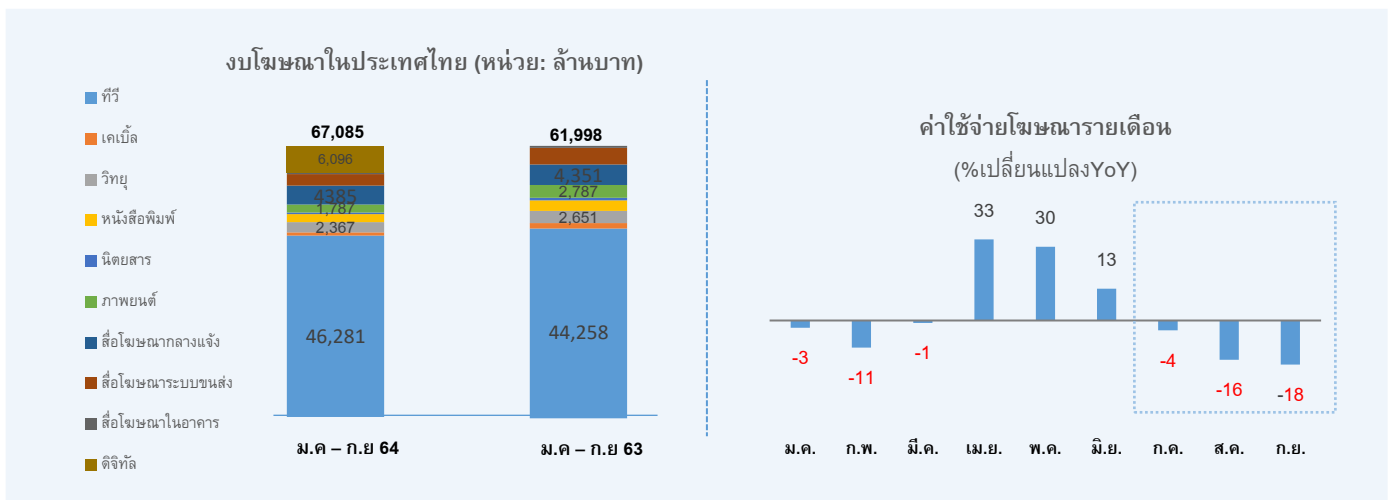
The ONE Enterprise Public Company Limited

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลดำเนินงาน
ประจำไตรมาส 3/2564**

บทสรุปผู้บริหาร

- บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) รายงานผลประกอบการในไตรมาสที่ 3/64 มีรายได้ 1,108.5 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 167.9 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3/63 มีผลประกอบการที่ดีขึ้น โดยรายได้เพิ่มขึ้น 324.2 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 10.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.6 และ 6.9 ตามลำดับ
- ไตรมาส 3/64 เป็นช่วงเวลาที่อุตสาหกรรมโฆษณาได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด-19 ที่รุนแรงขึ้น ทำให้เม็ดเงินในตลาดโฆษณาหดตัวลง นอกจากนี้มาตรการที่เข้มงวดขึ้นทำให้กลุ่มบริษัทไม่สามารถถ่ายทำรายการใหม่เพื่อออกอากาศและส่งมอบงานรับจ้างผลิตได้ อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการในไตรมาส 3/2564 ยังอยู่ในระดับที่ดีเมื่อเทียบกับสถานการณ์ดังกล่าวในไตรมาส 3/63
- ในไตรมาส 3/64 กลุ่มบริษัทได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินงานให้ตอบรับกับสถานการณ์ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 โดยปรับผังรายการและออกอากาศรายการรีรันในช่วงเวลาต่าง ๆ เพื่อบริหารจัดการสถานการณ์และต้นทุนให้เหมาะสม นอกจากนี้ในเดือนกันยายน สถานการณ์ได้เริ่มปรับตัวดีขึ้นจากการผ่อนคลายมาตรการฯ กลุ่มบริษัทสามารถกลับมาถ่ายทำรายการได้อีกครั้ง อีกทั้งผลประกอบการรายได้และผลกำไรเริ่มปรับตัวดีขึ้นในเดือนกันยายนด้วย
- เงินกู้ยืมระยะยาวอยู่ที่ 2,820.8 ล้านบาท หลัง IPO จะได้มีการชำระคืนเงินกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวจะเหลืออยู่ที่ 623.8 บาท วงดสะสม 9 เดือน กระแสเงินสดจากการดำเนินงานอยู่ที่ 1,261.2 ล้านบาท และกระแสเงินสดอยู่ที่ 825.0 ล้านบาท

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม



- การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 อย่างหนักในไตรมาส 3/64 ทำให้รัฐบาลยกระดับมาตรการต่างๆ เพื่อควบคุมโรคโควิด-19 เช่น การห้ามรวมกลุ่มกันเกิน 5 คน การประกาศเคอร์ฟิว การจำกัดการเดินทาง เป็นต้น โดยมาตรการเหล่านี้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยเป็นวงกว้าง ดังรายงานของ ธปท. ที่ระบุว่าดัชนีบริโภคเอกชนปรับตัวลดลงร้อยละ 11.2 YoY ซึ่งชี้ให้เห็นว่าการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในไตรมาส 3/64 นั้นรุนแรงกว่าปีที่แล้ว นอกจากนี้ยังส่งผลถึงอุตสาหกรรมบันเทิงที่ได้รับผลกระทบรุนแรง โดยตัวเลขงบโฆษณาในช่วงเดือน กรกฎาคม-กันยายน ประมาณ 20.6 หมื่นล้านบาทถือว่าต่ำที่สุดในปี 64
- อย่างไรก็ตาม บริษัท เดอะวันเอ็นคอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด รายงานว่าเม็ดเงินโฆษณาในประเทศไทยสะสมตั้งแต่เดือน มกราคม-กันยายน 2564 มีมูลค่าทั้งสิ้น 67.0 หมื่นล้านบาทมากกว่ามูลค่าสะสมของปีก่อนที่ร้อยละ 8.2 YoY โดยงบสื่อโฆษณาทางโทรทัศน์ยังคงมีมูลค่ามากที่สุดที่ 46.2 หมื่นล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 68.9 ของมูลค่าทั้งหมด ในส่วนของ TV ADEX ในไตรมาส 3/64 ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องโดยมีสาเหตุจากการแพร่ระบาดระลอก 4 ของโรคโควิด-19 อย่างไรก็ตาม คาดว่าอุตสาหกรรมโฆษณาจะกลับมาฟื้นตัวได้มากกว่า 84.3 หมื่นล้านบาทในปี 2565 ซึ่งสื่อที่คาดว่าจะโตที่สุดคือ ทีวี ออนไลน์ และสื่อออนไลน์

ที่มา: ข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทยและบริษัท เดอะวันเอ็นคอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด

เหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นในไตรมาส 3/64

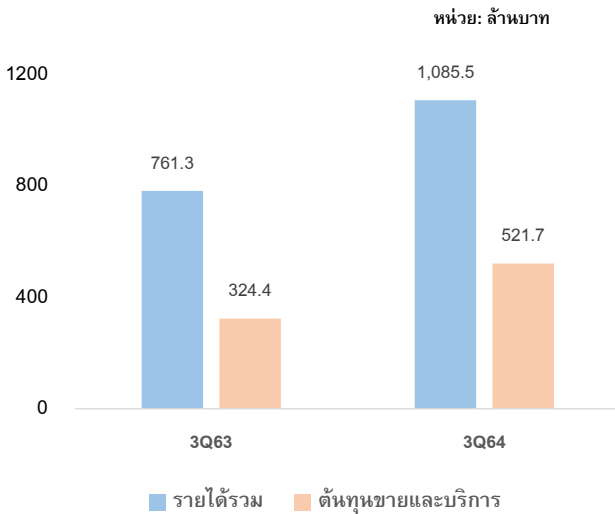
- ในระหว่างวันที่ 20 ตุลาคม ถึง 1 พฤศจิกายน 2564 บริษัทฯได้เสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) โดยเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 476,250,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 8.50 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 4,048.13 ล้านบาท
- ลดทุนจดทะเบียน 2 บริษัทย่อย คือบริษัท วัน สามสิบเอ็ด จำกัด และบริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด เพื่อล้างผลขาดทุนสะสม ส่งผลให้บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรซ์ จำกัด (มหาชน) สามารถจ่ายเงินปันผลได้ตามนโยบาย

ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ

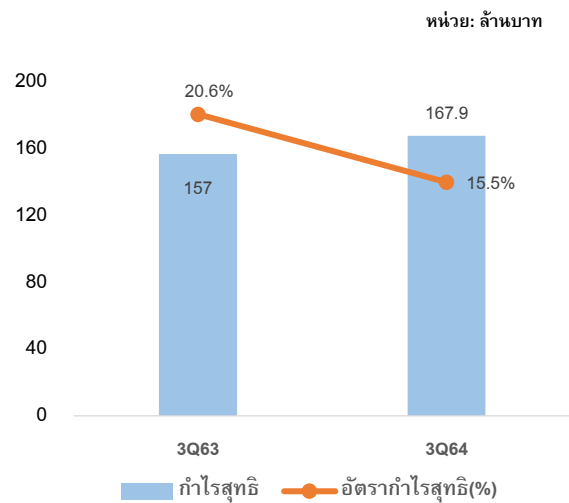
(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวม	%			%		
	Q3-64	Q3-63	เปลี่ยนแปลง	9M-64	9M-63	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการบริการโฆษณาและการประชาสัมพันธ์และ						
บริการเวลาออกอากาศทางช่องโทรทัศน์	628.8	541.4	16.1%	2,225.1	1,518.4	46.5%
รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์	239.6	149.1	60.7%	847.1	418.5	102.4%
รายได้จากการผลิตรายการวิทยุ	38.7	-	100.0%	130.0	-	100.0%
รายได้จากธุรกิจรับจ้างผลิตและบริการ	50.6	55.9	-9.5%	198.1	139.1	42.4%
รายได้จากการบริการรับจัดคอนเสิร์ตและบริหารกิจกรรม	6.1	-	100.0%	11.0	-	100.0%
รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น	121.7	14.9	716.8%	411.0	54.0	661.1%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	1,085.5	761.3	42.6%	3,822.3	2,130.0	79.5%
ต้นทุนขายและบริการ	521.7	324.4	60.8%	1,846.3	1,064.0	73.5%
กำไรขั้นต้น	563.8	436.9	29.0%	1,976.0	1,066.0	85.4%
รายได้อื่น	23.0	21.7	6.0%	68.8	49.9	37.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ	(44.9)	(28.8)	55.9%	(136.8)	(75.6)	81.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(326.2)	(236.8)	37.8%	(1,049.4)	(549.2)	91.1%
กำไรจากการดำเนินงาน	215.7	193.0	11.8%	858.6	491.1	74.8%
กำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักค่าเสื่อมราคา						
และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	418.1	372.8	12.2%	1,629.7	1,061.0	53.6%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1.1)	1.2	-191.7%	(2.1)	2.6	-180.8%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย และภาษีเงินได้ (EBIT)	214.6	194.2	10.5%	856.5	493.5	73.6%
รายได้ทางการเงิน	0.0	0.0	N/A	0.6	0.4	50.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(35.2)	(18.6)	89.2%	(109.6)	(61.3)	78.8%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	179.4	175.6	2.2%	747.5	432.6	72.8%
ภาษีเงินได้	(11.5)	(18.6)	-38.2%	(124.5)	(58.5)	112.8%
กำไรสุทธิ	167.9	157.0	6.9%	623.0	374.1	66.5%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.088	0.082		0.327	0.196	

รายได้รวมและต้นทุนขายและบริการ



กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ



รายได้จากการดำเนินงานรวม

สำหรับไตรมาส 3/64 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานรวมเท่ากับ 1,085.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 324.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนโดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากการบริการโฆษณาและการประชาสัมพันธ์และบริการเวลาออกอากาศทางช่องทางโทรทัศน์เพิ่มขึ้นจากค่าเรตติ้งเฉลี่ยในหมวดละคร ส่งผลให้อัตราราคาขายโฆษณาปรับเพิ่มขึ้นตามและจากการเป็นตัวแทนการตลาดของ GMM 25
- รายได้จากการบริหารลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากบริษัท จีเอ็มเอ็ม ทวี จำกัด ที่ขายลิขสิทธิ์รายการต่างๆไปยังต่างประเทศ รวมถึง OTT แพลตฟอร์ม
- รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นเพิ่มขึ้นหลักๆมาจากรายได้บริหารศิลปิน เนื่องจากมีจำนวนศิลปินเพิ่มเข้ามาในสังกัดมากขึ้น ส่งผลให้รับรู้รายได้ในส่วนของธุรกิจการบริหารศิลปินเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายสินค้าจากบริษัท จีเอ็มเอ็ม ทวี จำกัด

ต้นทุนขายและบริการ

สำหรับไตรมาส 3/64 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 521.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 197.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนโดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการ เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าซื้อกลุ่มจีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

สำหรับไตรมาส 3/64 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายการขายและบริการเท่ากับ 44.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกิดขึ้นจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าซื้อกลุ่มจีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 3/64 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 326.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าซื้อกลุ่มจีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง ส่งผลให้เกิดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการรับโอนพนักงานบางส่วน

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาส 3/64 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 35.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 89.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากภาระดอกเบี้ยจากการที่กลุ่มบริษัทได้เข้าซื้อกลุ่มจีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 3/64 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 167.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 7,620.9 ล้านบาท เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 7,554.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.9 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ 825 ล้านบาท

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 4,895.8 ล้านบาท เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 5,452.3 ล้านบาท ลดลง 556.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.2 เงินกู้ยืมระยะยาวรวมอยู่ที่ 2,820.8 ล้านบาท ทั้งนี้หลังจากการระดมทุนผ่าน IPO กลุ่มบริษัทจะชำระคืนเงินต้นเป็นจำนวน 2,200 ล้านบาท และจะเหลือเงินกู้ยืมระยะยาวอยู่ที่ 623.8 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 2,725.1 ล้านบาท เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 2,102.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 622.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.6

อัตราส่วนและตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ

	สะสม 9 เดือน 2564	สะสม 9 เดือน 2563
อัตรากำไรขั้นต้น	51.7%	50.0%
อัตรากำไร EBITDA	42.6%	49.8%
อัตรากำไรสุทธิ	16.3%	17.6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	25.8%	22.5%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	11.3%	11.5%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.8	1.4
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	1,261.2	624.8
กระแสเงินสดปลายงวด (ล้านบาท)	825.0	455.5

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอรรณพ เสนะสุทธิพันธุ์)
ประธานเจ้าหน้าที่การเงินกลุ่ม
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ