

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน ประจำไตรมาส 3 ปี 2564

### ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 3 ปี 2564

- รายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 873.4 ล้านบาท ลดลง 18.2% YoY การแพร่ระบาดของระลอกใหม่ของ COVID-19 ที่ต่อเนื่องมาจากไตรมาสก่อนส่งผลให้การจัดกิจกรรมของบริษัทยังไม่สามารถดำเนินงานได้ตามปกติ เช่นเดียวกันกับไตรมาส 3/2563 ที่มีมาตรการปิดเมืองบางส่วน อย่างไรก็ตามบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 889.0 ล้านบาท ลดลง 18.1% YoY
- ถึงแม้รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะลดลงแต่อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของทุกกลุ่มธุรกิจอยู่ที่ 46.2% ซึ่งสูงขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2563 ที่ 38.6% เนื่องจากการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น
- รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 51.5 ล้านบาท ลดลง 18.3% YoY
- ผลกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในไตรมาส 3/2564 เท่ากับ 13.5 ล้านบาท ลดลง 63.2% YoY เนื่องจากในไตรมาสนี้มีรายการพิเศษจากการบันทึกขาดทุนจากการให้วัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่นจำนวน 30.0 ล้านบาท
- ผลกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 396.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 366.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

### พัฒนาการที่สำคัญของธุรกิจ

- ในเดือนกันยายน 2564 บริษัทพัฒนาศิลปินแบบครบวงจร YG"MM (วายจีเอ็มเอ็ม) ซึ่งเป็นการร่วมทุนกันระหว่างบริษัทและ YG Entertainment ได้ประกาศ 'ออดิชั่น' เพื่อคัดเลือกเข้าเป็นศิลปินฝึกหัดอย่างเป็นทางการซึ่งได้รับความสนใจอย่างมากจากผู้สมัครกว่า 60,000 คน จาก 93 ประเทศทั่วโลก โดยผู้ที่ผ่านการออดิชั่นประมาณ 15 คนจะได้เข้ารับการฝึกฝนพัฒนาศักยภาพในประเทศไทยและต่อยอดในการเป็นศิลปินของ YG"MM

### ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2564

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 2564	ไตรมาส 3 2563	YoY %	สะสม 9 เดือน 2564	สะสม 9 เดือน 2563	YoY %
รายได้จากการขายสินค้า การให้บริการ และค่าลิขสิทธิ์	873.4	1,067.9	-18.2%	2,862.1	3,283.5	-12.8%
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	N/A	179.5	-	N/A
รายได้อื่น ๆ	15.6	17.9	-12.6%	35.6	42.6	-16.4%
<b>รวมรายได้</b>	<b>889.0</b>	<b>1,085.8</b>	<b>-18.1%</b>	<b>3,077.2</b>	<b>3,326.1</b>	<b>-7.5%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	469.5	655.7	-28.4%	1,512.6	1,963.7	-23.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่ายและการบริการ และบริหาร	425.1	447.1	-4.9%	1,281.5	1,336.1	-4.1%
ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	30.0	-	N/A	-	-	N/A
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>924.5</b>	<b>1,102.8</b>	<b>-16.2%</b>	<b>2,794.1</b>	<b>3,299.7</b>	<b>-15.3%</b>
<b>ขาดทุนจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(35.5)</b>	<b>(17.1)</b>	<b>-108.1%</b>	<b>283.2</b>	<b>26.4</b>	<b>972.9%</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	51.5	63.0	-18.3%	206.9	93.4	121.6%
รายได้(ต้นทุน) ทางการเงิน	(16.3)	(10.2)	-59.1%	(42.7)	(29.0)	-47.2%
<b>กำไรก่อนรายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้</b>	<b>(0.3)</b>	<b>35.7</b>	<b>-100.9%</b>	<b>447.3</b>	<b>90.7</b>	<b>393.0%</b>
รายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	10.5	5.6	88.7%	(39.3)	8.4	-567.2%
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>10.2</b>	<b>41.3</b>	<b>-75.2%</b>	<b>408.0</b>	<b>99.1</b>	<b>311.5%</b>

กำไร(ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(3.2)	4.6	-169.8%	11.4	14.1	-19.0%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	13.5	36.6	-63.2%	396.6	85.1	366.1%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	46.2	38.6		47.2	40.2	
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	47.8	41.2		41.6	40.2	
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	1.5	3.4		12.9	2.6	

โครงสร้างรายได้	ไตรมาส 3/2564		ไตรมาส 3/2563		YoY %	สะสม 9 เดือน/ 2564		สะสม 9 เดือน/ 2563		YoY %
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	
ธุรกิจเพลง	412.4	47.2%	552.2	51.7%	-25.3%	1,312.8	45.9%	1,673.4	51.0%	-21.5%
ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง	321.4	36.8%	369.1	34.6%	-12.9%	1,019.5	35.6%	1,158.4	35.3%	-12.0%
ธุรกิจภาพยนตร์	11.9	1.4%	83.5	7.8%	-85.7%	157.5	5.5%	232.5	7.1%	-32.3%
ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี	79.7	9.1%	44.4	4.2%	79.3%	206.1	7.2%	169.4	5.2%	21.7%
ธุรกิจอื่นๆ	48.1	5.5%	18.7	1.8%	156.9%	166.2	5.8%	49.8	1.5%	234.0%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	873.4	100.0%	1,067.9	100.0%	-18.2%	2,862.1	100.0%	3,283.5	100.0%	-12.8%

**ธุรกิจเพลง** ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ประกอบด้วยธุรกิจดิจิทัลมิวสิกและการขายลิขสิทธิ์, ธุรกิจบริหารศิลปิน, ธุรกิจโชว์บิซ, การจำหน่ายสินค้าศิลปินและสินค้าเพลงและธุรกิจอื่นที่สนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัท ในไตรมาส 3/2564 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเพลงเท่ากับ 412.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 47.2% ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด ซึ่งลดลง 25.3% YoY สาเหตุหลักมาจากรายได้จากธุรกิจบริหารศิลปินและธุรกิจโชว์บิซที่ลดลงจากผลกระทบ COVID-19 ส่งผลให้การจัดการรวมของบริษัทที่มีการรวมตัวของคนหมู่มากยังไม่สามารถดำเนินงานได้ตามปกติ อย่างไรก็ตาม ไรท์สธุรกิจดิจิทัลมิวสิกและการขายลิขสิทธิ์ที่ได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อย

**ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง** ในไตรมาสนี้ธุรกิจโฮมช้อปปิ้งมีรายได้ 321.4 ล้านบาท ลดลง 12.9% YoY ซึ่งลดลงจากภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันและสถานการณ์ COVID-19 ที่ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคปรับลดลง

**ธุรกิจภาพยนตร์** ในไตรมาสนี้มีรายได้ 11.9 ล้านบาท ลดลง 85.7% YoY สาเหตุหลักมาจากในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีการรับรู้รายได้จากการขายลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ให้กับสตูดิโอและดิเจทัลแพลตฟอร์ม ในขณะที่ในไตรมาสนี้มีการรับรู้รายได้ในส่วนนี้เพียงเล็กน้อย

**ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี** มีรายได้ 79.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79.3% YoY เนื่องจากร้านค้าปลีกสามารถปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ COVID-19 ได้ดียิ่งขึ้น ส่งผลให้ธุรกิจการจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวีสามารถกลับมาทำการค้าขายได้ตามปกติ

**ธุรกิจการลงทุน** รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 51.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2563 ที่ 63.0 ล้านบาท หรือ 18.3% YoY มีสาเหตุหลักจากในไตรมาส 3/2563 ก่อนการปรับโครงสร้างการลงทุนในกิจการร่วมค้า มีการบันทึกส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด โดยไตรมาสนี้ไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าดังกล่าว ในขณะที่ธุรกิจการลงทุนในบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

**ธุรกิจอื่นๆ** ในไตรมาสนี้ มีรายได้ 48.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 156.9% YoY เนื่องจากในไตรมาส 4/2563 ภายหลังการปรับโครงสร้างการลงทุนในกิจการร่วมค้า มีการบันทึกรายได้จากธุรกิจดิจิทัลทีวี ซองจีเอ็มเอ็ม25 ซึ่งปัจจุบันเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

**ต้นทุนขายและบริการ** ไตรมาสนี้เท่ากับ 469.5 ล้านบาท ลดลง 28.4% YoY ซึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีและมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นทำให้ต้นทุนขายและบริการลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าสัดส่วนของรายได้ที่ลดลง โดยสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมดในไตรมาสนี้เท่ากับ 53.8% ของรายได้จากการดำเนินงาน

**กำไรขั้นต้น** เท่ากับ 403.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 46.2% สูงขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 3/2563 ซึ่งคิดเป็น 38.6%

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม** ในไตรมาส 3/2564 นี้ เท่ากับ 425.1 ล้านบาท ลดลง 4.9% YoY ส่วนใหญ่มาจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง และในไตรมาสนี้ได้มีการบันทึกรายการพิเศษจากรายการขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นจำนวน 30.0 ล้านบาท

กำไรสุทธิในไตรมาสนี้เท่ากับ 13.5 ล้านบาท ลดลง 63.2% YoY จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีผลกำไรอยู่ที่ 36.6 ล้านบาท ผลกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 396.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 366.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

### ฐานะทางการเงินของบริษัท

หน่วย: ล้านบาท	30 กันยายน 2564	%	31 ธันวาคม 2563	%
เงินสดและเทียบเท่า	504.1	10.2%	727.7	17.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,978.7	40.1%	1,321.8	31.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,448.3	49.7%	2,192.3	51.7%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,931.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,241.8</b>	<b>100.0%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	2,581.1	52.3%	2,057.0	48.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,008.9	20.5%	1,227.0	28.9%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,590.0</b>	<b>72.8%</b>	<b>3,284.0</b>	<b>77.4%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,341.1	27.2%	957.8	22.6%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,931.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,241.8</b>	<b>100.0%</b>
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	1.20		1.19	

**สินทรัพย์รวม** ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 เท่ากับ 4,931.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 689.3 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการรับรู้และการวัดมูลค่ายุติธรรมจากการใช้สิทธิเข้าซื้อหุ้นบริษัท โรจุกิส อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด (มหาชน) จำนวน 719.3 ล้านบาท ในหมวดสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น และเงินลงทุนในการร่วมค้าที่เพิ่มขึ้นจากการจัดตั้งบริษัทร่วมทุน ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง

**หนี้สินรวม** ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 เท่ากับ 3,590.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 306.0 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และรายได้รับล่วงหน้าที่ลดลง

ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 1,610.9 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.20 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 ใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปี 2563 ที่ 1.19 เท่า

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** 1,341.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 383.3 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2563 ที่ 957.8 ล้านบาท จากผลกำไรระหว่างปี

**กระแสเงินสด** ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน ในไตรมาสนี้เท่ากับ 6.7 ล้านบาท ขณะที่กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนเท่ากับ 635.1 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 420.8 ล้านบาท ส่งผลให้กระแสเงินสดสุทธิของไตรมาสนี้ลดลง 223.6 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 504.1 ล้านบาท

### สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม กรุณาติดต่อ

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

โทร. 02 669 9952

อีเมล ir@gmmgrammy.com