

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564/65 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564

14 กุมภาพันธ์ 2565

## ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 3 ปี 2564/65

- VGI เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของรายได้ หลังจากเผชิญกับความท้าทายที่เริ่มตั้งแต่ต้นปี 2564/65 ซึ่งกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยเฉพาะธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกบ้าน
- ในไตรมาสที่ 3 ปี 2564/65 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการและการขายอยู่ที่ 1,429 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการรวบรวมผลการดำเนินงานแบบเต็มไตรมาสของบริษัทฯ แฟนสลิ้งค์ คอมมูนิตี้เซ็น จำกัด
  - ธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกบ้านมีรายได้ลดลง 4.8% YoY มาอยู่ที่ 436 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม VGI มองเห็นการเติบโตของรายได้เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่เติบโตกว่า 48.4% อันเนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ที่ดีขึ้น ทำให้มีการผ่อนปรนมาตรการต่าง ๆ รวมถึงลดข้อจำกัดในการใช้ชีวิตประจำวัน ซึ่งส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอสเติบโตขึ้น
  - ธุรกิจบริการดิจิทัลมีรายได้เพิ่มขึ้น 40.5% YoY มาอยู่ที่ 312 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าคอมมิชชั่นและ Lead generation
  - ธุรกิจการจัดจำหน่าย มีรายได้ที่ 681 ล้านบาท
- บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 76 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

## พัฒนาการและกลยุทธ์ที่สำคัญในไตรมาส 3 ปี 2564/65

### 1) ธุรกิจสื่อโฆษณา

- บริษัทฯ เปิดตัวแพ็คเกจสื่อโฆษณาใหม่ ที่รวมพื้นที่สื่อโฆษณาในรถไฟไฟฟ้า หน้าจอดิจิทัลในเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอส และสื่อโฆษณาสตรีทเฟอร์นิเจอร์บริเวณเสาต่อมอเตอร์ไฟฟ้า โดยแพ็คเกจดังกล่าวจะช่วยให้นักโฆษณาสามารถสร้างการรับรู้ต่อแบรนด์ (awareness) และทำแคมเปญการตลาดที่มีประสิทธิภาพที่เข้าถึงผู้บริโภคได้อย่างกว้างขวาง ในบริเวณใจกลางกรุงเทพฯ ได้อย่างทั่วถึงมากยิ่งขึ้น



### 2) ธุรกิจบริการชำระเงิน

#### บัตรแรบบิท

- จำนวนผู้ใช้บัตรแรบบิทมีจำนวนทั้งสิ้น 14.8 ล้านใบ เพิ่มขึ้น 6.0% YoY

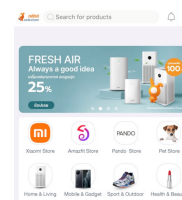
#### แรบบิท โลင်း เพย์

- จำนวนผู้ใช้บริการแรบบิท โลင်း เพย์ มีจำนวนทั้งสิ้น 9.3 ล้านราย เพิ่มขึ้น 16.1% YoY

### 3) ธุรกิจการจัดจำหน่าย

#### เปิดตัวแอปพลิเคชัน Rabbit Selection

- VGI ขยายความก้าวหน้าในธุรกิจจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ผ่านการบริหารงานของ Fanslink โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2564/65 บริษัทฯ ได้เปิดตัวแอปพลิเคชัน Rabbit Selection ภายใต้แนวคิด 'Good life is not expensive' ซึ่งแอปพลิเคชันนี้จะใช้เทคโนโลยีในการส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่ได้รับการออกแบบที่ดี และมีคุณภาพในราคาที่เหมาะสม โดยผู้บริโภคจะได้สัมผัสกับประสบการณ์การเลือกผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายผ่านช่องทางออนไลน์จากผู้ผลิตชั้นนำของโลกได้



## ประสบความสำเร็จในการเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ร่วมกับ Jaymart

- VGI ได้ทำการเข้าลงทุน 15.0% ในบริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) (“Jaymart”) ด้วยมูลค่าการลงทุนทั้งหมด 6,257 ล้านบาท ภายหลังจากการอนุมัติของผู้ถือหุ้นของ Jaymart เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2564 ด้วยเหตุนี้ Jaymart จึงมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของ VGI โดยบริษัทฯ ทำการบันทึกผลการดำเนินงานของ Jaymart ภายใต้อัตราส่วนที่บัญชีตามส่วนได้เสีย (equity method) ตั้งแต่เดือนธันวาคมเป็นต้นไป โดยการลงทุนในครั้งนี้จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับบริการโซลูชันส์ด้านการตลาดในรูปแบบ Offline-to-Online (O2O) และเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งพร้อมกับธุรกิจการจัดจำหน่าย

## 4) การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และใบสำคัญแสดงสิทธิ VGI-W3

- เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,583 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 5.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (“RO”) ที่มีรายชื่อในวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2565 นอกจากนี้ บริษัทฯ จะทำการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 3 (“VGI-W3”) ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ได้จองซื้อและได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในรูปแบบ RO ในอัตราจัดสรร 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งการเพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงินในครั้งนี้ มีเป้าหมายในการเสริมสร้างฐานะทางการเงินของบริษัทฯ รวมทั้งเพื่อเป็นการรองรับการขยายฐานทางธุรกิจในอีโคซิสเต็มของบริษัทฯ ให้แข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตามธุรกรรมดังกล่าวจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นที่จะจัดขึ้นในวันที่ 4 มีนาคม 2565
- รายละเอียดข้อกำหนดและเงื่อนไขของ RO และ VGI-W3 มีดังต่อไปนี้

### Rights Offering

จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน	2,583 ล้านหุ้น
อัตราส่วน	10 หุ้นสามัญเดิม : 3 หุ้นสามัญเพิ่มทุน
มูลค่าทั้งหมด	12,917 ล้านบาท
ราคาขาย	5.00 บาทต่อหุ้น
วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น	9 กุมภาพันธ์ 2565
วันจองซื้อและชำระเงินค่าหุ้น	23 – 24 และ 28 – 29 มีนาคม 2565

### VGI – W3

จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ	2,583 ล้านหน่วย
อัตราส่วน	1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน : 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ
มูลค่าทั้งหมด	30,742 ล้านบาท
ราคาการใช้สิทธิ	11.90 บาทต่อหุ้น
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	5 ปี

## 5) รางวัลและความสำเร็จ

### Thailand's Top Corporate Brands award 2021

- VGI ได้รับรางวัล Thailand's Top Corporate Brands award 2021 เป็นปีที่ 5 ติดต่อกัน ในฐานะขององค์กรที่มีมูลค่าแบรนด์สูงสุด ด้วยมูลค่าองค์กรตามราคาตลาดที่ 55.5 พันล้านบาท ณ วันที่ 20 มกราคม 2565 ภายใต้อันดับสื่อและสิ่งพิมพ์จากงาน ASEAN and Thailand's Top Corporate Brands 2021 ที่จัดขึ้นโดยหลักสูตรปริญญาโท ด้านแบรนด์และการตลาด คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### Sustainability Yearbook 2022

- VGI ได้รับคัดเลือกเป็นสมาชิก Sustainability Yearbook 2022 เป็นครั้งแรก ภายใต้อันดับอุตสาหกรรมสื่อโฆษณา ภาพยนตร์ และเอ็นเตอร์เทนเมนท์ ซึ่งทำการคัดเลือกโดย S&P Global โดย Sustainability Yearbook เป็นการจัดอันดับผู้นำด้านความยั่งยืนระดับโลก โดยพิจารณาจากคะแนน S&P Global ESG ที่ประเมินผ่านการประเมินความยั่งยืนขององค์กรประจำปี (CSA) โดยในปีนี้มีบริษัทที่เข้าร่วมประเมินกว่า 7,500 แห่ง ซึ่งมีเพียง 716 บริษัทที่ถูกจัดให้เป็นสมาชิกของ Yearbook Members

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564/65 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564

14 กุมภาพันธ์ 2565

## ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2564/65

งบการเงินรวม

ล้านบาท	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ (%)	YoY (%)
	2563/64	2564/65	2564/65		
รายได้จากการให้บริการและการขาย	680	923	1,429	54.8%	110.2%
ต้นทุนการให้บริการและการขาย	(359)	(756)	(1,105)	46.0%	208.0%
กำไรขั้นต้น	321	167	324	94.3%	0.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(220)	(278)	(367)	32.4%	66.9%
รายได้อื่น	94	115	87	-24.2%	-7.5%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน กิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม	542	(23)	(119)	426.7%	-122.0%
EBITDA	856	101	47	-53.8%	-94.6%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	737	(19)	(75)	-301.5%	-110.2%
ดอกเบี้ยจ่าย	(18)	(16)	(24)	52.7%	34.7%
ภาษีเงินได้	(29)	(6)	(13)	128.5%	-53.9%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	200	(9)	(76)	-707.3%	-137.8%
กำไรสุทธิ*	713	(9)	(76)	-707.3%	-110.6%

อัตรากำไรขั้นต้น	47.2%	18.1%	22.7%
อัตรา EBITDA	125.9%	10.9%	3.3%
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	29.5%	-1.0%	-5.3%
อัตรากำไรสุทธิ	104.9%	-1.0%	-5.3%

\*กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามงบการเงิน (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

## โครงสร้างรายได้

ล้านบาท	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ (%)	YoY (%)
	2563/64	2564/65	2564/65		
ธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้าน	458	294	436	48.4%	-4.8%
สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน	382	271	412	52.3%	8.0%
สื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่นๆ	76	23	24	2.9%	-68.7%
ธุรกิจการบริการดิจิทัล	222	272	312	14.6%	40.5%
ธุรกิจการจัดจำหน่าย	-	357	681	90.6%	n/a
รวมรายได้จากการให้บริการและการขาย	680	923	1,429	54.8%	110.2%

## สัดส่วนรายได้ (%)

	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3
	2563/64	2564/65	2564/65
ธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้าน	67.4%	31.8%	30.5%
สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน	56.1%	29.3%	28.9%
สื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่นๆ	11.2%	2.5%	1.7%
ธุรกิจการบริการดิจิทัล	32.6%	29.5%	21.8%
ธุรกิจการจัดจำหน่าย	-	38.7%	47.7%
รวมรายได้จากการให้บริการและการขาย	100.0%	100.0%	100.0%

## วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ไตรมาส 3 ปี 2564/65 เทียบกับไตรมาส 3 ปี 2563/64)

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564/65 บริษัทฯ ได้รับความท้าทายจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกบ้านโดยเฉพาะ อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทฯ เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวและสามารถสร้างรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการการควบคุมต่าง ๆ และลดข้อจำกัดในการใช้ชีวิตประจำวัน อันเป็นผลมาจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่ลดลง รวมถึงความคืบหน้าด้านการฉีดวัคซีนที่เพิ่มขึ้น สำหรับไตรมาส 3 ปี 2564/65 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการและการขายเพิ่มขึ้น 110.2% YoY มาอยู่ที่ 1,429 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการควบคุมผลการดำเนินงานของบริษัท แฟนสลิงค์ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (“Fanslink”) แบบเต็มไตรมาสที่บันทึกภายใต้ธุรกิจการจัดจำหน่าย รวมถึงการเติบโตของผลการดำเนินงานจากกลุ่มแรมบิท ที่ถูกบันทึกภายใต้ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล

ธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกบ้าน มีรายได้ลดลง 4.8% YoY มาอยู่ที่ 436 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ

- สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน เพิ่มขึ้น 8.0% YoY มาอยู่ที่ 412 ล้านบาท โดยมีปัจจัยการเพิ่มขึ้นมาจากการเสนอแพ็คเกจโปรโมชันสื่อโฆษณาใหม่ ๆ ที่รวมสื่อโฆษณานบนเรือข้ามฟากบีทีเอส และสื่อโฆษณาสตรีทเฟอร์นิเจอร์บริเวณเสาดมอรรถไฟฟ้า
- สื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่น ๆ มีรายได้ 24 ล้านบาท ลดลง 68.7% YoY โดยหน่วยธุรกิจนี้ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสไตล์การทำงาน อันเนื่องมาจากการใช้มาตรการ work-from-home หรือ remote working ของบริษัทในภาครัฐและเอกชน

ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล มีรายได้เพิ่มขึ้น 40.5% YoY มาอยู่ที่ 312 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าคอมมิชชั่น และ Lead generation ภายใต้การดำเนินงานของกลุ่มแรมบิท

ธุรกิจการจัดจำหน่าย มีรายได้ 681 ล้านบาท โดยในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีการรับรู้ผลการดำเนินงานของ Fanslink แบบเต็มไตรมาส ซึ่งเริ่มรับรู้ตั้งแต่วันที่เดือนสิงหาคม 2564 เป็นต้นมา

รายได้อื่นอยู่ที่ 87 ล้านบาท ลดลง 7.5% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินปันผลรับ อย่างไรก็ตามการลดลงดังกล่าวถูกชดเชยด้วยกำไรจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W3

การควบคุมผลการดำเนินงานของ Fanslink ส่งผลให้ต้นทุนการบริการและการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 208.0% มาอยู่ที่ 1,105 ล้านบาท และมีอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 77.3% จาก 52.8% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 47.2% เป็น 22.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ขณะเดียวกันค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารอยู่ที่ 367 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.9% YoY โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ลดลงจาก 32.4% เป็น 25.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 119 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานของบริษัท เคอร์รี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่ใช้กลยุทธ์การแข่งขันด้านราคา เพื่อดำรงสถานะการเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม

จากที่กล่าวไปข้างต้นส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิที่ 76 ล้านบาท ลดลง 110.6% YoY และมีอัตรขาดทุนสุทธิ 5.3%

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564/65 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564

14 กุมภาพันธ์ 2565

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

รายละเอียดสินทรัพย์	31 มีนาคม 2564		31 ธันวาคม 2564	
	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	1,461	7.0%	1,290	4.6%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	794	3.8%	1,018	3.6%
อุปกรณ์ – สุทธิ	1,220	5.8%	1,092	3.9%
เงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า บริษัทร่วม และสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	15,019	71.6%	21,391	76.5%
ค่าความนิยม และประมาณการผลแตกต่างระหว่างต้นทุนการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยกับสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ของผู้ถูกซื้อ	291	1.4%	315	1.1%
<b>สินทรัพย์อื่น</b>	<b>2,185</b>	<b>10.4%</b>	<b>2,845</b>	<b>10.2%</b>
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>20,970</b>	<b>100.0%</b>	<b>27,951</b>	<b>100.0%</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัท มีสินทรัพย์รวม 27,951 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,981 ล้านบาท หรือ 33.3% จาก 20,970 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

สินทรัพย์หมุนเวียน 3,465 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.9% หรือ 255 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น 400 ล้านบาท 2) สินค้าคงเหลือ 336 ล้านบาท และ 3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 225 ล้านบาท อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบด้วยการลดลงของ 4) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 572 ล้านบาท และ 5) ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า 196 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 24,486 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.9% หรือ 6,726 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม 5,949 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเงินลงทุนในบริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) และ 2) สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น 472 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจากเงินลงทุนในบริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (“PlanB”), iClick Interactive Asia Group Limited (“iClick”) และ AnyMind Group Inc.

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 1,018 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.3% หรือ 225 ล้านบาท และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 95 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 อยู่ที่ 137 วัน

ลูกหนี้การค้า (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2564	31 ธันวาคม 2564
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	362	475
ไม่เกิน 6 เดือน	205	303
6 เดือนขึ้นไป	193	182
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	173	180
รวม	587	780
% ต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม	74.0%	76.7%

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564/65 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564

14 กุมภาพันธ์ 2565

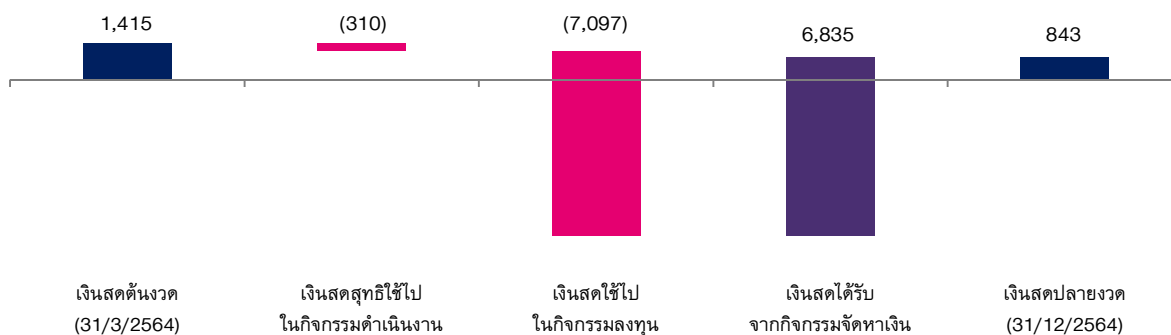
## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายละเอียดหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 มีนาคม 2564		31 ธันวาคม 2564	
	(ล้านบาท)	% ของหนี้สิน และผู้ถือหุ้นรวม	(ล้านบาท)	% ของหนี้สิน และผู้ถือหุ้นรวม
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	7,030	25.2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	399	1.9%	516	1.8%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	377	1.8%	344	1.2%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,159	5.5%	1,173	4.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,248	5.9%	933	3.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	724	3.5%	764	2.7%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,907</b>	<b>18.6%</b>	<b>10,760</b>	<b>38.5%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>17,063</b>	<b>81.4%</b>	<b>17,191</b>	<b>61.5%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>20,970</b>	<b>100.0%</b>	<b>27,951</b>	<b>100.0%</b>

หนี้สินรวมเท่ากับ 10,760 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,853 ล้านบาท หรือ 175.4% จาก 3,907 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 7,030 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 17,191 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128 ล้านบาท หรือ 0.8% สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น 130 ล้านบาท

## สภาพคล่องและกระแสเงินสด (ล้านบาท)



สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 310 ล้านบาท ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 7,097 ล้านบาท มีรายการหลักจาก 1) เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม 6,316 ล้านบาท และ 2) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในตราสารทางการเงิน 689 ล้านบาท สำหรับเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 6,835 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก 1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 7,020 ล้านบาท และ 2) เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยในการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย 246 ล้านบาท ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลับด้วย 3) เงินปันผลจ่าย 353 ล้านบาท

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564/65 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564

14 กุมภาพันธ์ 2565

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 3 2563/64	ไตรมาส 3 2564/65	อัตราส่วนสภาพคล่อง	31 มี.ค. 2564	31 ธ.ค. 2564
กำไรขั้นต้น (%)	47.2%	22.7%	สภาพคล่อง (เท่า)	1.0	0.3
EBITDA จากการทำกำไร (%)	125.9%	3.3%	สภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.9	0.2
เงินสดต่อการทำกำไร (%)	8.7%	144.8%	การหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.7	3.9
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (%)	92.1%	-5.0%	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	137	95
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.0%	1.8%	ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	102	57
<b>อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			<b>อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้</b>		
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.3%	1.2%	หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.6
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	110.8%	58.1%	เงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	0.5
การหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.2	0.2			

หมายเหตุ:

- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ คำนวณโดยใช้สูตรตามตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

## มุมมองของผู้บริหารต่อการดำเนินงานในอนาคต

ในช่วงเดือนตุลาคม - ธันวาคม 2564 ที่ผ่านมาสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ในประเทศไทยมีแนวโน้มไปในทิศทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากอัตราการกระจายวัคซีนที่ครอบคลุมได้มากกว่า 74.9% ของประชากรทั้งหมด ส่งผลให้ผู้คนในสังคมเริ่มกลับมาใช้ชีวิตประจำวันได้อย่างปกติมากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวดังกล่าวเริ่มมีความไม่แน่นอนอีกครั้งจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอนที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ภาครัฐประกาศการเข้าสู่อุบัติการณ์การแพร่ระบาดระลอกที่ 5 โดยเริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2565 เป็นต้นไป ทั้งนี้มีการคาดการณ์ว่าผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยจากสถานการณ์ในครั้งนี้น่าจะน้อยกว่าการแพร่ระบาดในระลอกก่อนหน้า เนื่องจากอาการของโรค COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอนนั้นมีความรุนแรงที่น้อยกว่าสายพันธุ์อื่นๆ อีกทั้งประเทศไทยอยู่ในช่วงพิจารณาให้โรค COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่น จึงทำให้เชื่อว่าเศรษฐกิจของประเทศไทยในปีนี้จะค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2565 จะขยายตัวอยู่ที่ 3.4%

จากคาดการณ์การทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ยังไม่ถึงระดับก่อนการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ผนวกกับการเข้าลงทุนในบริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) เพื่อขยายอีโคซิสเต็มสู่ธุรกิจการจัดจำหน่าย ที่ทำให้บริษัทฯ มีหนี้สินจากเงินกู้รวมมากกว่า 8,200 ล้านบาท ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ทำการเสนอและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) เพื่อใช้สำหรับชำระหนี้จากการเข้าลงทุนดังกล่าว รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับรองรับโอกาสการลงทุนใหม่ๆ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดย VGI เชื่อมั่นเป็นอย่างยิ่งว่าจากการสร้างเสถียรภาพทางการเงินและการเพิ่มสภาพคล่องให้กับบริษัทฯ จะทำให้ VGI เติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนพร้อมทั้งมอบประโยชน์สูงสุดผ่านผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งให้กับผู้เกี่ยวข้องทุกท่าน เมื่อสถานการณ์กลับมาเป็นปกติอีกครั้ง

สุดท้ายนี้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2565 ได้อนุมัติการจ่ายปันผลระหว่างกาลจากผลประกอบการในครึ่งปีแรกของปี 2564/65 ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 172 ล้านบาท โดยบริษัทฯ กำหนดให้วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับปันผล (Record Date) และจะจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในวันที่ 14 มีนาคม 2565

นางจิตเกษม ทุมมิ่ง  
(ผู้อำนวยการใหญ่สายงานการเงิน)  
บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)