

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565/66 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565

11 สิงหาคม 2565

## ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 1 ปี 2565/66

บริษัทฯ เริ่มต้นไตรมาส 1 ปี 2565/66 ด้วยผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง จากการสร้างรายได้จากการให้บริการและการขายที่ 1,042 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิที่ 25 ล้านบาท

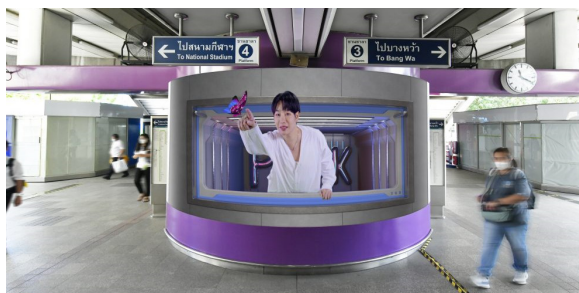
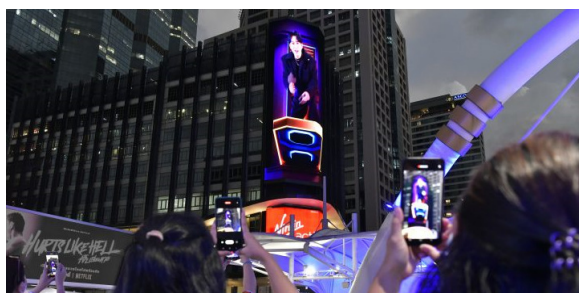
- รายได้จากการให้บริการและการขายอยู่ที่ 1,042 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.9% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรวบรวมผลการดำเนินงานแบบเต็มไตรมาสของบริษัท แฟนสติกส์ คอมมูนิตี้เซ็นเตอร์ จำกัด และผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวขึ้นในทุกหน่วยธุรกิจ
  - ธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้านมีรายได้ 411 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.8% YoY
  - ธุรกิจบริการด้านดิจิทัลมีรายได้ 260 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.5% YoY
  - ธุรกิจการจัดจำหน่ายมีรายได้ 370 ล้านบาท
- กำไรสุทธิอยู่ที่ 25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 153.5% YoY

## พัฒนาการและกลยุทธ์ที่สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2565/66

### 1) ธุรกิจสื่อโฆษณา

ส่งมอบปรากฏการณ์ใหม่ผ่านแคมเปญสื่อโฆษณาที่มีเอกลักษณ์ทั่วใจกลางเมืองกรุงเทพฯ

- VGI ร่วมมือกับบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) (“GMM”) ผู้นำในธุรกิจบันเทิงที่สมบูรณ์แบบที่ครบวงจร เปิดตัวแคมเปญสื่อรูปแบบใหม่ภายใต้ชื่อ ‘3D City Pop’ ที่ได้นำเทคนิคการสร้างสรรค์ภาพ 3 มิติ (3D Entertainment Illusion Technic) ร่วมกับสื่อโฆษณาออกบ้านแบบดิจิทัลของ VGI เพื่อนำเสนอคอนเทนต์ในรูปแบบ 3 มิติที่น่าสนใจจากศิลปินของ GMM นอกจากนี้สื่อโฆษณาวนรถไฟฟ้า (BTS Trainbody) ยังคงได้รับความนิยมอย่างต่อเนื่องจากแบรนด์ชั้นนำทั้งในประเทศและระดับโลก เช่น Tory Burch และ Coach ซึ่งแคมเปญที่ได้กล่าวไปนี้สามารถดึงดูดความสนใจและส่งมอบประสบการณ์ที่น่าจดจำให้กับผู้เดินทางตามจุดต่างๆ ทั้งในกรุงเทพมหานครและพื้นที่ใกล้เคียงได้เป็นอย่างดี



# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565/66 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565

11 สิงหาคม 2565

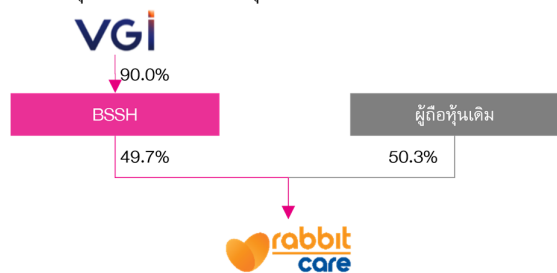
## 2) ธุรกิจบริการชำระเงิน

เข้าลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นเพิ่มทุนของ RCare เพื่อเพิ่มความสามารถในการขยายธุรกิจของ RCare

- ในเดือนกรกฎาคม 2565 บริษัท แรบบิท แคร์ จำกัด (“RCare”) ได้ระดมทุนเพิ่มเติมในรอบ Series C โดยการออกและเสนอขายหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนจำนวน 148,150 หุ้น คิดเป็นมูลค่าประมาณ 708 ล้านบาท<sup>1</sup>
- จากการระดมทุนในครั้งนี้ บริษัท บีเอสเอส โฮลดิ้งส์ จำกัด (“BSSH”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ VGI ได้เข้าลงทุนใน RCare คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 425 ล้านบาท<sup>1</sup> ประกอบด้วย 1) เข้าซื้อหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนรอบ Series C จำนวน 56,300 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้น 269 ล้านบาท<sup>1</sup> และ 2) เข้าซื้อหุ้นบุริมสิทธิและหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นเดิมของ RCare จำนวน 38,350 หุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุนทั้งสิ้น 156 ล้านบาท<sup>1</sup> โดยภายหลังการทำรายการดังกล่าว ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ BSSH ใน RCare เพิ่มขึ้นจาก 49.7% เป็น 51.6%
- RCare มีแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนดังกล่าว เพื่อลงทุนในธุรกิจใหม่ ๆ รวมถึงพัฒนาระบบเทคโนโลยีต่าง ๆ (Technology Infrastructure) ที่จะช่วยมอบประสบการณ์ให้แก่ลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น

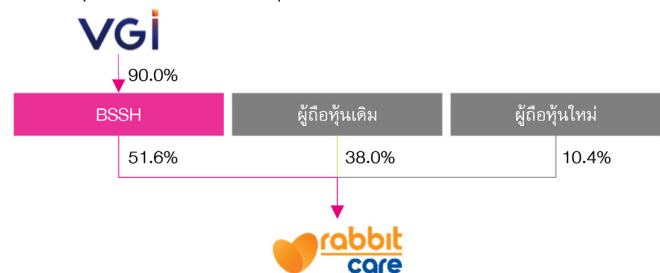
ก่อนการเข้าทำรายการ

จำนวนหุ้นทั้งสิ้น 956,400 หุ้น



หลังการเข้าทำรายการ

จำนวนหุ้นทั้งสิ้น 1,104,550 หุ้น



จำนวนผู้ใช้งานเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากการขยายจุดให้บริการ

- เมื่อเดือนมิถุนายน 2565 บัตรแรบบิทมีจำนวน 15.3 ล้านใบ เพิ่มขึ้น 6.7% YoY
- แรบบิท โน้ต เพย์ มีจำนวนผู้ใช้งานทั้งสิ้น 9.7 ล้านราย เพิ่มขึ้น 13.3% YoY จากการขยายจุดให้บริการและการขยายร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจ

## 3) ธุรกิจการจัดจำหน่าย

เข้าลงทุน 60.0% ใน NINE เป็นที่เรียบร้อย ส่งผลให้ NINE เข้ามาเป็นบริษัทย่อยของ VGI

- เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2565 บริษัท พอยท์ ออฟ วิว (พีโอวี) มีเดีย กรุ๊ป จำกัด (“POV”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ VGI ได้เข้าลงทุน 70.7% ในบริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“NINE”) ผ่านการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในรูปแบบการออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 954 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่าการลงทุนรวม 3,147 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน NINE ได้มีการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จำนวน 240 ล้านหุ้น จึงเป็นสาเหตุให้สัดส่วนการถือหุ้นของ POV ใน NINE ลดลงจาก 70.7% เป็น 60.0% ทั้งนี้ภายหลังจากการเข้าลงทุนดังกล่าว ทำให้ POV ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) อันเป็นผลมาจากที่ POV เข้าถือหุ้นใน NINE มากกว่าจุด Trigger ที่ 50.0% ตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดย POV ได้ทำข้อเสนอซื้อหุ้นจำนวน 636 ล้านหุ้นจากผู้ถือหุ้นของ NINE ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 3.30 บาทต่อหุ้น ตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม - 10 สิงหาคม 2565
- ปัจจุบัน NINE เข้ามาเป็นบริษัทย่อยของ VGI นับตั้งแต่วันที่ 22 มิถุนายน 2565 เป็นต้นไป นอกจากนี้ NINE ได้รับสิทธิในการบริหารพื้นที่เชิงพาณิชย์บนสถานีรถไฟฟ้ามหานครสายเฉลิมรัชมงคลจำนวน 31 สถานี ซึ่งได้เริ่มเปิดให้บริการ Turtle Shop เป็นที่เรียบร้อยแล้ว 3 สถานี ได้แก่ เซ็นทรัลพลาซ่า อนุสาวรีย์ชัยสมรภูมิ และเพลินจิต

## 4) รางวัล

- The Most Innovative O2O Solutions for Advertising, Payment and Distribution Platforms เป็นปีที่ 3 ติดต่อกัน จาก International Finance นิตยสารด้านธุรกิจและการเงินชั้นนำของ UK's International Finance Publication

<sup>1</sup> อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 35.42 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2565

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565/66 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565

11 สิงหาคม 2565

## ภาพรวมผลการดำเนินงาน

### งบการเงินรวม

ล้านบาท	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	QoQ (%)	YoY (%)
	2564/65	2564/65	2565/66		
รายได้จากการให้บริการและการขาย	596	1,246	1,042	-16.4%	74.9%
ต้นทุนการให้บริการและการขาย	(410)	(938)	(776)	-17.2%	89.2%
กำไรขั้นต้น	185	308	265	-13.9%	43.2%
รายได้อื่น	24	102	253	146.7%	939.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(251)	(268)	(395)	47.3%	57.6%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน					
กิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม	38	(90)	(101)	-12.4%	-369.7%
EBITDA	119	78	137	75.0%	14.6%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	(4)	(43)	21	149.4%	680.7%
ดอกเบี้ยจ่าย	(15)	(46)	(13)	-71.3%	-9.7%
ภาษีเงินได้	7	(22)	(42)	91.1%	706.6%
กำไรสุทธิ*	10	(45)	25	156.2%	153.5%

อัตรากำไรขั้นต้น	31.1%	24.7%	25.5%		
อัตรา EBITDA	20.0%	6.3%	13.1%		
อัตรากำไรสุทธิ	1.7%	-3.6%	2.4%		

\* กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามงบการเงิน (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

### โครงสร้างรายได้

ล้านบาท	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	QoQ (%)	YoY (%)
	2564/65	2564/65	2565/66		
ธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้าน	378	472	411	-13.0%	8.8%
สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน	349	448	392	-12.6%	12.4%
สื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่นๆ	29	24	19	-20.3%	-34.9%
ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล	218	298	260	-12.6%	19.5%
ธุรกิจบริการจัดจำหน่าย	-	476	370	-22.2%	n/a
รวมรายได้จากการให้บริการและการขาย	596	1,246	1,042	-16.4%	74.9%

### สัดส่วนรายได้ (%)

	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
	2564/65	2564/65	2565/66
ธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้าน	63.4%	37.9%	39.4%
สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน	58.6%	36.0%	37.6%
สื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่นๆ	4.8%	1.9%	1.8%
ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล	36.6%	23.9%	25.0%
ธุรกิจบริการจัดจำหน่าย	0.0%	38.2%	35.6%
รวมรายได้จากการให้บริการและการขาย	100.0%	100.0%	100.0%

## วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ไตรมาส 1 ปี 2565/66 เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2564/65)

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 เศรษฐกิจไทยเริ่มมีการฟื้นตัวที่ดีขึ้น โดยเป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการการควบคุมโรค COVID-19 ต่างๆ รวมถึงความต้องการสินค้าและบริการในประเทศ และปริมาณนักท่องเที่ยวเพิ่มสูงขึ้นที่มีปัจจัยสนับสนุนจากการกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง อย่างไรก็ตามการบุกเบิกประเทศยูเครนโดยประเทศรัสเซียได้ส่งผลกระทบต่อรายได้ของเศรษฐกิจจากแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะทำให้กำลังซื้อของภาคครัวเรือนมีแนวโน้มลดลง

อย่างไรก็ตาม VGI ได้เริ่มต้นไตรมาส 1 ปี 2565/66 ด้วยผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยมีรายได้จากการให้บริการและการขายที่ 1,042 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.9% YoY ซึ่งเป็นผลมาจากการรวบรวมผลการดำเนินงานแบบเต็มไตรมาสของบริษัท แฟนส์ลิงก์ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (“Fanslink”) ที่บันทึกภายใต้ธุรกิจการจัดจำหน่าย ขณะที่ธุรกิจสื่อโฆษณาออนไลน์และธุรกิจบริการด้านดิจิทัลมีการฟื้นตัวเติบโตขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ธุรกิจสื่อโฆษณาออนไลน์ มีรายได้ 411 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.8% YoY จาก 378 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้ามหานคร และรายได้จากการขายแพ็คเกจสื่อโฆษณา ‘Street View’

- สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน มีรายได้ 392 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.4% YoY จาก 349 ล้านบาท
- สื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ มีรายได้ 19 ล้านบาท ลดลง 34.9% YoY

ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล มีรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 260 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.5% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการใช้จ่ายผ่านบัตรแม่เหล็ก รวมถึงการขายบัตรแม่เหล็กที่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของผู้โดยสารรถไฟฟ้ามหานคร และรายได้เพิ่มขึ้นจากการบริหารโครงการภายใต้กลุ่มแม่เหล็ก

ธุรกิจการจัดจำหน่าย มีรายได้อยู่ที่ 370 ล้านบาท จากการรวบรวมผลการดำเนินงานของ Fanslink แบบเต็มไตรมาส ที่เริ่มตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2564

รายได้อื่น อยู่ที่ 253 ล้านบาท จากการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

ทั้งนี้การรวบรวมผลการดำเนินงานของ Fanslink ส่งผลให้ต้นทุนการให้บริการและการขายเพิ่มขึ้น 89.2% YoY มาอยู่ที่ 776 ล้านบาท ขณะที่อัตราต้นทุนต่อรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 74.5% จาก 68.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 31.1% เป็น 25.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเพิ่มขึ้น 57.6% YoY มาอยู่ที่ 395 ล้านบาท โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้ ลดลงจาก 42.1% มาอยู่ที่ 38.0% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มากกว่าค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 101 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่รับรู้ส่วนแบ่งกำไรอยู่ที่ 38 ล้านบาท ซึ่งการรับรู้ผลขาดทุนดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากกลยุทธ์การแข่งขันด้านราคาเชิงรุกในอุตสาหกรรมโลจิสติกส์อย่างต่อเนื่อง ซึ่งนำไปสู่การชะลอตัวในผลการดำเนินงานของบริษัท เคอร์รี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถบันทึกกำไรสุทธิที่ 25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 153.5% YoY และมีอัตรากำไรสุทธิ 2.4%

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565/66 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565

11 สิงหาคม 2565

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

รายละเอียดสินทรัพย์	31 มีนาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่)		30 มิถุนายน 2565	
	(ล้านบาท)	% ของ สินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	% ของ สินทรัพย์รวม
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงิน หมุนเวียนอื่น	1,205	3.0%	7,768	23.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,007	2.5%	1,350	4.0%
ลูกหนี้จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน	12,917	31.7%	-	-
อุปกรณ์ - สุทธิ	1,062	2.6%	1,125	3.3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า บริษัทร่วม และสินทรัพย์ทางการเงินไม่ หมุนเวียนอื่น	21,436	52.6%	20,104	59.6%
ค่าความนิยม และประมาณการผลแตกต่างระหว่างต้นทุนการซื้อ เงินลงทุนในบริษัทย่อยกับสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ของผู้ถูกซื้อ	314	0.8%	407	1.2%
สินทรัพย์อื่น	2,851	7.0%	2,989	8.9%
สินทรัพย์รวม	40,792	100.0%	33,743	100.0%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 33,743 ล้านบาท ลดลง 7,049 ล้านบาท จาก 40,792 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

สินทรัพย์หมุนเวียน 10,310 ล้านบาท ลดลง 5,996 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของ 1) ลูกหนี้จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน 12,917 ล้านบาท จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,583 ล้านหุ้น อย่างไรก็ตามการลดลงดังกล่าวถูกชดเชยจากการเพิ่มขึ้นของ 2) เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น 6,563 ล้านบาท และ 3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 343 ล้านบาท ที่มีสาเหตุหลัก มาจากลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 23,433 ล้านบาท ลดลง 1,053 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า บริษัทร่วม และสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น 1,332 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจากเงินลงทุน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 1,350 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 343 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 201 ล้านบาท และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 86 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 อยู่ที่ 80 วัน

ลูกหนี้การค้า (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่)	30 มิถุนายน 2565
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	538	548
ไม่เกิน 6 เดือน	281	249
6 เดือนขึ้นไป	172	187
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	184	198
รวม	807	786
% ต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม	80.2%	79.3%*

\*ไม่รวมลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนจำนวน 359 ล้านบาท

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565/66 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565

11 สิงหาคม 2565

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายละเอียดหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 มีนาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่)		30 มิถุนายน 2565	
	(ล้านบาท)	% ของหนี้สิน และผู้ถือหุ้นรวม	(ล้านบาท)	% ของหนี้สิน และผู้ถือหุ้นรวม
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	8,130	19.9%	720	2.1%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	665	1.6%	723	2.1%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	300	0.7%	335	1.0%
เงินรับจากการจองซื้อหุ้นของบริษัทย่อยรอจ่ายคืน	-	-	112	0.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	885	2.2%	976	2.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	829	2.0%	638	1.9%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>10,809</b>	<b>26.5%</b>	<b>3,504</b>	<b>10.4%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>29,983</b>	<b>73.5%</b>	<b>30,239</b>	<b>89.6%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>40,792</b>	<b>100.0%</b>	<b>33,743</b>	<b>100.0%</b>

หนี้สินรวมเท่ากับ 3,504 ล้านบาท ลดลง 7,305 ล้านบาท จาก 10,809 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยสาเหตุหลักมาจากการจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 30,239 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 256 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย 1,659 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักลบจากการลดลงของ 2) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น 870 ล้านบาท และ 3) ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย/ ธุรกิจ 571 ล้านบาท

## สภาพคล่องและกระแสเงินสด (ล้านบาท)



สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 84 ล้านบาท ส่วนของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 957 ล้านบาท มีรายการหลักจาก 1) เงินสดรับสุทธิจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย 1,036 ล้านบาท และ 2) เงินปันผลรับ 222 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักลบด้วย 3) เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม 133 ล้านบาท และ 4) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในตราสารทางการเงิน 39 ล้านบาท สำหรับเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 5,474 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดรับจาก 1) การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) 12,917 ล้านบาท ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักลบด้วยเงินสดจ่ายสุทธิสำหรับ 2) การชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่า 7,442 ล้านบาท

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565/66 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565

11 สิงหาคม 2565

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 1 2564/65	ไตรมาส 1 2565/66	อัตราส่วนสภาพคล่อง	31 มี.ค. 2565 (ปรับปรุงใหม่)	30 มิ.ย. 2565
กำไรขั้นต้น (%)	31.1%	25.5%	สภาพคล่อง (เท่า)	1.6	3.6
EBITDA จากการค้าเงินงาน (%)	20.0%	13.1%	สภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	3.3
เงินสดต่อการทำกำไร (%)	-3,809.3%	394.0%	การหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.6	4.2
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (%)	1.6%	2.0%	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	80.2	86.0
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.2%	-0.5%	ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	60.5	60.6
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้		
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.5%	-0.4%	หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.1
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	125.2%	24.4%	เงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.27	0.02
การหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.2	0.2			

หมายเหตุ:

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

## มุมมองของผู้บริหารต่อการดำเนินงานในอนาคต

แม้ว่าจะเกิดผลกระทบเชิงลบจากการความกดดันระหว่างประเทศรัสเซียและยูเครนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2565 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2565 จะเติบโตที่ 3.3%<sup>2</sup> โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศ รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวอันเป็นผลมาจากการกลับมาเปิดประเทศอีกครั้ง ด้วยเหตุนี้จึงคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 และจะสามารถเติบโตขึ้นมาอยู่ในระดับเดียวกับก่อนหน้าสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2565<sup>3</sup>

สำหรับ VGI เราจะมุ่งมั่นพัฒนาธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจบริการชำระเงิน และธุรกิจการจัดจำหน่าย ภายใต้กลยุทธ์การตลาดแบบ Offline-to-Online (O2O) โซลูชันอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถรองรับกับการกลับมาของเศรษฐกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย จะช่วยหนุนให้จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่แออัดโตดีกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งจะส่งผลในเชิงบวกต่อธุรกิจสื่อโฆษณาของบริษัทฯ ในขณะเดียวกันธุรกิจบริการชำระเงิน คาดว่าจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งผ่านการเพิ่มจุดให้บริการที่มากขึ้น รวมถึงการขยายตัวของธุรกิจประกันภัย และธุรกิจสินเชื่อ ด้านธุรกิจการจัดจำหน่าย เราคาดการณ์การเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความนิยมที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ของ Fanslink จากทั้งหมดที่กล่าวมาทำให้เรามีมุมมองในเชิงบวกว่า VGI จะสามารถแสดงผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี ถึงแม้ว่าจะยังมีความท้าทายจากปัจจัยต่างๆอยู่ และเราจะยังคงสร้างผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืนได้

นางจิตเกษม หมุ่มมิ่ง  
(ผู้อำนวยการใหญ่สายงานการเงิน)  
บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

<sup>2</sup> ธนาคารแห่งประเทศไทย

<sup>3</sup> The World Bank