

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566/67 สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

10 พฤศจิกายน 2566

## ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 2 ปี 2566/67

- บริษัท มีรายได้จากการให้บริการและการขายที่ 1,083 ล้านบาท ลดลง 11.4% YoY จากการลดลงของผลการดำเนินงานของธุรกิจการจัดจำหน่าย ในขณะที่รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณายังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า
- รายได้อื่นอยู่ที่ 583 ล้านบาท โดยหลักมาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท แรบบิท-ไลน์ เพย์ จำกัด เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2566
- ในไตรมาสที่ 2 ปี 2566/67 บริษัทฯ บันทึกผลกำไรสุทธิที่ 166 ล้านบาท

## พัฒนาการและกลยุทธ์ที่สำคัญ

### 1) ธุรกิจสื่อโฆษณา

- ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566/67 VGI ได้เปิดตัวแพ็คเกจสื่อโฆษณาใหม่ ภายใต้ชื่อ 'TURTLE LED' ซึ่งแพ็คเกจการโฆษณานี้เป็นความร่วมมือระหว่าง VGI และบริษัท ซุปเปอร์ เทอร์เทิล จำกัด ("TURTLE") ที่ร่วมกันสรรค์สร้าง Synergy ระหว่างทั้งสองบริษัท โดย VGI จะได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าลงการผลิตสื่อที่มาจากเพิ่มจำนวนจุดติดตั้งใหม่จำนวน 59 จุด ที่บริเวณหน้าร้านค้า Turtle บนสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส จำนวน 15 สถานี ในขณะที่ TURTLE จะสามารถโปรโมทผลิตภัณฑ์ของร้านค้าและดึงดูดความสนใจของผู้ใช้บริการรถไฟฟ้าบีทีเอสให้มาใช้บริการที่ร้าน Turtle

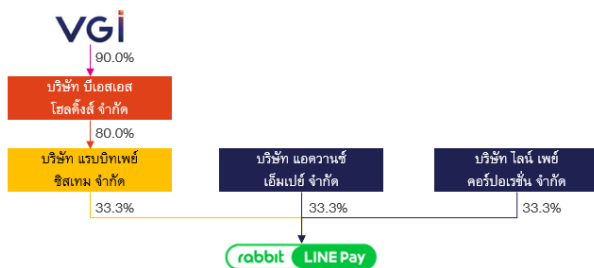


### 2) ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล

#### การขายเงินลงทุนใน แรบบิท ไลน์ เพย์

- เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2566 บริษัท แรบบิทเพย์ ซิสเต็ม จำกัด ("RPS") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท บีเอสเอส โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้ทำการขายสัดส่วนการถือหุ้นทั้งหมดในบริษัท แรบบิท-ไลน์ เพย์ จำกัด ("RLP") ให้แก่ 1) บริษัท ไลน์แมน (ประเทศไทย) จำกัด และ 2) บริษัท ไลน์ คอมพานี (ประเทศไทย) จำกัด โดยการตัดสินใจยุติการประกอบธุรกิจบริการชำระเงินออนไลน์ มีสาเหตุมาจากการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาดการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ อันเป็นผลมาจากการเปิดตัวบริการพร้อมเพย์ รวมถึงการขยายตัวอย่างรวดเร็วของคู่แข่งรายอื่นๆ
- อย่างไรก็ตาม RPS ยังคงมุ่งมั่นส่งเสริมโครงสร้างพื้นฐานการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อเสริมสร้างและพัฒนาธุรกิจบริการชำระเงินภายในธุรกิจของกลุ่มบริษัท เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจบริการชำระเงินจะยังคงสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงไปได้
- ทั้งนี้ภายหลังจากการเข้าทำรายการ RPS ได้รับกำไรจากการขายเงินลงทุนใน RLP จำนวนทั้งสิ้น 537 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566/67

#### ก่อนการเข้าทำรายการ



#### หลังการเข้าทำรายการ



# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566/67 สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

10 พฤศจิกายน 2566

## Rabbit Care

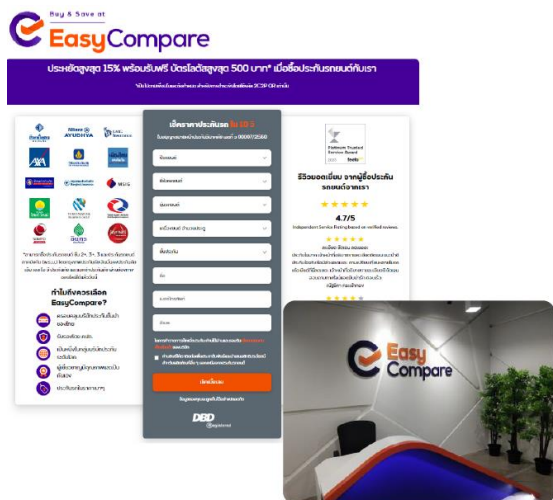
### เข้าซื้อธุรกิจเพื่อขยายฐานลูกค้าประกันภัยและผลิตภัณฑ์ทางการเงินออนไลน์

- เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2566 บริษัท แรบบิท แคร์ โบรกเกอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท แรบบิท แคร์ จำกัด (“RCare”) เดินหน้าขยายธุรกิจโบรกเกอร์ประกันภัยรถยนต์ ผ่านการเข้าลงทุนในธุรกิจนายหน้าประกันภัยจากบริษัท อีซี คอมแพร์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยการลงทุนในครั้งนี้จะช่วยให้ RCare สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่แตกตีกกว่า 30,000 ราย และจะทำให้สามารถเข้าถึงฐานลูกค้ากลุ่มเป้าหมายที่มีแนวโน้มสนใจบริการไม่ต่ำกว่า 400,000 ราย

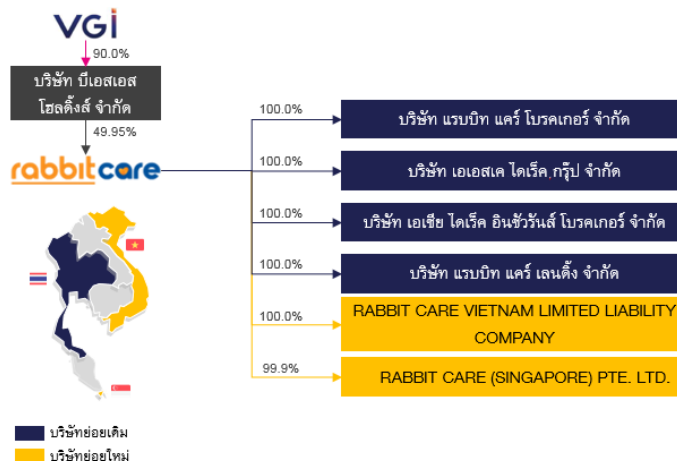
### ขยายไปยังต่างประเทศผ่านการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่

- RCare เริ่มขยายธุรกิจไปยังประเทศเวียดนามและสิงคโปร์ ผ่านการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ ได้แก่ RABBIT CARE VIETNAM LIMITED LIABILITY COMPANY ในวันที่ 18 กันยายน 2566 และ RABBIT CARE (SINGAPORE) PTE. LTD. ในวันที่ 20 ตุลาคม 2566 โดย RCare จะนำโมเดลธุรกิจในประเทศไทย ในการให้บริการเปรียบเทียบประกันภัยและผลิตภัณฑ์ทางการเงินออนไลน์ให้กลุ่มลูกค้าใหม่ๆ ไปใช้ในประเทศดังกล่าว

### อีซี คอมแพร์



### โครงสร้างบริษัทของ RCare ณ ปัจจุบัน



## Rabbit Cash

- ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัท แรบบิท แคช จำกัด มีการปล่อยเงินกู้จำนวนทั้งสิ้น 474 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น 74.3% จากสินเชื่อโนโไฟแนนซ์ และ 25.7% จากสินเชื่อสวัสดิการ

## Rabbit Card

- ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บัตรแรบบิทมีจำนวนทั้งสิ้น 16.9 ล้านใบ เพิ่มขึ้น 8.2% YoY

## 3) ธุรกิจการจัดจำหน่าย

### ขยายร้าน Turtle ในเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอส

- TURTLE ขยายจำนวนสาขาของร้าน Turtle และ SuperRich Turtle รวมถึงปรับปรุงพื้นที่ให้เช่าเชิงพาณิชย์ บนเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอสอย่างต่อเนื่อง พัฒนาการดังกล่าวจะช่วยเพิ่มรายได้ของ TURTLE อย่างมีนัยสำคัญ จากการเพิ่มขึ้นของฐานลูกค้าและอัตราการใช้พื้นที่จำนวนเครือข่ายของ TURTLE สรุปได้ดังนี้

	จำนวน
ร้าน Turtle	<ul style="list-style-type: none"> <li>15 สถานี</li> <li>16 ร้าน</li> </ul>
SuperRich Turtle	<ul style="list-style-type: none"> <li>5 สาขา</li> </ul>
ปรับปรุงพื้นที่เช่าเชิงพาณิชย์	<ul style="list-style-type: none"> <li>20 สถานี</li> </ul>

(โปรดอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมที่คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 ของ TURTLE: <https://hub.optwise.io/th/documents/98523/turtle-mdna-3q2023-th.pdf>)

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566/67 สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

10 พฤศจิกายน 2566

## ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ล้านบาท	ไตรมาส 2 2566/67	ไตรมาส 2 2565/66	YoY (%)	ไตรมาส 1 2566/67	QoQ (%)
รายได้จากการให้บริการและการขาย	1,083	1,223	-11.4%	1,123	-3.5%
ต้นทุนการให้บริการและการขาย	(808)	(940)	-14.1%	(772)	4.7%
กำไรขั้นต้น	275	283	-2.7%	352	-21.7%
รายได้อื่น	583	300	94.6%	40	1370.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(525)	(491)	6.9%	(552)	-4.9%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ (ไม่รวมส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน)	334	92	264.4%	(161)	307.8%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน	(99)	(51)	-93.7%	(274)	63.8%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ ดอกเบี้ยจ่าย	235	40	480.5%	(435)	154.0%
ภาษีเงินได้	(6)	(7)	-14.0%	(5)	8.6%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ <sup>1</sup>	166	68	145.5%	(367)	145.3%
EBITDA (ไม่รวมส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน)	489	215	127.1%	(23)	2205.9%

อัตรากำไรขั้นต้น	25.4%	23.1%		31.3%	
อัตรากำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	21.7%	3.3%		-38.7%	
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	15.3%	5.5%		-32.6%	
อัตรากำไร EBITDA (ไม่รวมส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน)	45.1%	17.6%		-2.1%	

<sup>1</sup>กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามงบการเงิน (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

หมายเหตุ: ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน หมายถึง ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม

## โครงสร้างรายได้

ล้านบาท	ไตรมาส 2 2566/67	ไตรมาส 2 2565/66	YoY (%)	ไตรมาส 1 2566/67	QoQ (%)
ธุรกิจสื่อโฆษณา	471	436	8.0%	486	-3.0%
สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน	439	414	6.2%	451	-2.7%
สื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่นๆ	32	23	41.6%	35	-7.3%
ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล	370	379	-2.5%	367	0.9%
ธุรกิจการจัดจำหน่าย	242	408	-40.5%	271	-10.5%
รวมรายได้จากการให้บริการและการขาย	1,083	1,223	-11.4%	1,123	-3.5%

## สัดส่วนรายได้ (%)

ธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้าน	43.5%	35.7%		43.3%	
สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน	40.5%	33.8%		40.2%	
สื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่นๆ	3.0%	1.9%		3.1%	
ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล	34.1%	31.0%		32.6%	
ธุรกิจการจัดจำหน่าย	22.4%	33.3%		24.1%	
รวมรายได้จากการให้บริการและการขาย	100.0%	100.0%		100.0%	

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566/67 สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

10 พฤศจิกายน 2566

## วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ไตรมาส 2 ปี 2566/67 เทียบกับไตรมาส 2 ปี 2565/66)

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2566/67 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการและการขายลดลง 11.4% YoY มาอยู่ที่ 1,083 ล้านบาท โดยการลดลงดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจากรายได้ของบริษัท แฟนสลิค คอมมูนิเคชั่น จำกัด (“Fanslink”) ที่บันทึกภายใต้ธุรกิจการจัดจำหน่าย ในขณะที่รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณายังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า สำหรับสัดส่วนรายได้ของธุรกิจสื่อโฆษณา ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล และธุรกิจการจัดจำหน่ายมีสัดส่วนรายได้ที่ 43.5% 34.1% และ 22.4% ของรายได้จากการบริการและการขายตามลำดับ

รายได้ของธุรกิจสื่อโฆษณาอยู่ที่ 471 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.0% YoY โดยมีอัตราการใช้สื่อโฆษณาเพิ่มขึ้นมาเป็น 43.8% จาก 40.6% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและสื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่น ๆ อันเป็นผลมาจากจำนวนผู้ชมสื่อโฆษณาที่มากขึ้นจากเครือข่ายรถไฟฟ้าบีทีเอส และอาคารสำนักงาน

- ธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนมีรายได้ 439 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.2% YoY
- ธุรกิจสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่น ๆ มีรายได้ 32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.6% YoY

ธุรกิจบริการด้านดิจิทัลมีรายได้ 370 ล้านบาท ลดลง 2.5% YoY โดยการลดลงดังกล่าวมาจากการลดลงของรายได้ lead generation จากบริษัท แรบบิท แคร่ จำกัด

ธุรกิจการจัดจำหน่ายมีรายได้อยู่ที่ 242 ล้านบาท ลดลง 40.5% YoY สาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ของบริษัท แฟนสลิค คอมมูนิเคชั่น จำกัด ที่เลือกขายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น อย่างไรก็ตามการลดลงบางส่วนถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจค้าปลีกจากบริษัท ซุปเปอร์ เทอร์เทิล จำกัด (มหาชน)

รายได้อื่นอยู่ที่ 583 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.6% YoY สาเหตุหลักมาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท แรบบิท-ไลน์ เพย์ จำกัด จำนวน 537 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2566/67

ต้นทุนการให้บริการและการขายลดลง 14.1% YoY มาอยู่ที่ 808 ล้านบาท สาเหตุมาจากต้นทุนการขายที่ลดลงของ Fanslink ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการลดลงของรายได้ในหน่วยธุรกิจดังกล่าว อัตราต้นทุนต่อรายได้ลดลงมาอยู่ที่ 74.6% จาก 76.9% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากอัตราการเติบโตของต้นทุนการให้บริการและการขายลดลงสูงกว่ารายได้จากการให้บริการและการขาย ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 25.4% จาก 23.1% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 6.9% YoY มาอยู่ที่ 525 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการขยายจำนวนร้านค้า Turtle ตามสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในการขายและบริหารต่อรายได้จึงเพิ่มขึ้นเป็น 48.4% จาก 40.1% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 99 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนอยู่ที่ 51 ล้านบาท ซึ่งการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนดังกล่าวมีสาเหตุมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของ บริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) รวมถึงบริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจากบริษัท เจมาร์ท กรู๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

จากที่กล่าวมาทั้งหมดนี้ บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิที่ 166 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 15.3%

# บริษัท วิจิไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566/67 สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

10 พฤศจิกายน 2566

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

รายละเอียดสินทรัพย์	30 กันยายน 2566		31 มีนาคม 2566	
	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	7,013	21.4%	7,747	23.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,307	4.0%	1,120	3.3%
เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	414	1.3%	91	0.3%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	251	0.8%	215	0.6%
อุปกรณ์ - สุทธิ	1,519	4.6%	1,101	3.3%
เงินลงทุนในการร่วมค้า บริษัทร่วม และสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	19,101	58.3%	20,216	60.1%
ค่าความนิยม	391	1.2%	391	1.2%
<b>สินทรัพย์อื่น</b>	<b>2,792</b>	<b>8.5%</b>	<b>2,753</b>	<b>8.2%</b>
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>32,788</b>	<b>100.0%</b>	<b>33,636</b>	<b>100.0%</b>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 32,788 ล้านบาท ลดลง 848 ล้านบาท จาก 33,636 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

สินทรัพย์หมุนเวียน 9,877 ล้านบาท ลดลง 139 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของ 1) เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น 734 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการลดลงดังกล่าวถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของ 2) เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ 304 ล้านบาท 3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 187 ล้านบาท และ 4) สินค้าคงเหลือ-สุทธิ 36 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 22,911 ล้านบาท ลดลง 708 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินลงทุนในการร่วมค้า บริษัทร่วม และสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น 1,115 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการลดลงดังกล่าวถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของอุปกรณ์-สุทธิ 418 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 1,307 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 187 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 176 ล้านบาท และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 92 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 อยู่ที่ 79 วัน

ลูกหนี้การค้า (ล้านบาท)	30 กันยายน 2566	31 มีนาคม 2566
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	547	602
ไม่เกิน 6 เดือน	142	193
6 เดือนขึ้นไป	187	181
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	176	173
รวม	700	803
% ต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม	53.6%	71.7%

### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายละเอียดหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	30 กันยายน 2566		31 มีนาคม 2566	
	(ล้านบาท)	% ของหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวม	(ล้านบาท)	% ของหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวม
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	712	2.2%	709	2.1%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	509	1.6%	368	1.1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	937	2.9%	962	2.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	862	2.6%	945	2.8%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,021</b>	<b>9.2%</b>	<b>2,985</b>	<b>8.9%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	29,767	90.8%	30,651	91.1%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>32,788</b>	<b>100.0%</b>	<b>33,636</b>	<b>100.0%</b>

หนี้สินรวมเท่ากับ 3,021 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท จาก 2,985 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 141 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกชดเชยด้วยการลดลงของ 2) หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 76 ล้านบาท

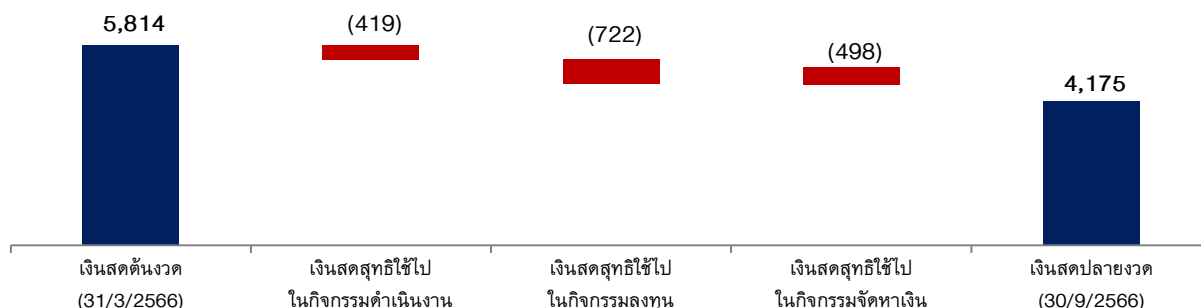
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 29,767 ล้านบาท ลดลง 884 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของ 1) กำไรสะสม 579 ล้านบาท และ 2) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น 296 ล้านบาท

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566/67 สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

10 พฤศจิกายน 2566

## สภาพคล่องและกระแสเงินสด (ล้านบาท)



สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 419 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 722 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายสำหรับ 1) ซื้อเงินลงทุนในตราสารทางการเงินสุทธิจำนวน 793 ล้านบาท 2) ซื้อสินทรัพย์และอุปกรณ์ 657 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวถูกชดเชยด้วยเงินสดรับจาก 3) การซื้อขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าสุทธิ 414 ล้านบาท และ 4) เงินปันผลรับ 138 ล้านบาท สำหรับเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 498 ล้านบาท โดยหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 448 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 2 2566/67	ไตรมาส 2 2565/66	อัตราส่วนสภาพคล่อง	30 ก.ย. 2566	31 มี.ค. 2566
กำไรขั้นต้น (%)	25.4%	22.8%	สภาพคล่อง (เท่า)	4.6	4.9
EBITDA จากดำเนินงาน (%)	45.1%	17.6%	สภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.8	3.7
เงินสดต่อการทำกำไร (%)	-71.9%	-209.6%	การหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.0	4.6
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (%)	10.0%	4.4%	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	91.7	78.7
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-1.3%	-0.1%	ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	115.4	117.1
<b>อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			<b>อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้</b>		
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-1.1%	-0.1%	หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	0.1
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	4.7%	32.1%	เงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.0	0.0
การหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.3	0.2			

หมายเหตุ: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ คำนวณโดยใช้สูตรตามตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

# บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566/67 สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

10 พฤศจิกายน 2566

## มุมมองของผู้บริหารต่อการดำเนินงานในอนาคต

เศรษฐกิจทั่วโลกยังคงอยู่ในสภาวะที่ไม่แน่นอนภายหลังจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และการรุกรานยูเครนจากรัสเซีย ยิ่งไปกว่านั้น ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและปาเลสไตน์ได้ทวีความรุนแรงขึ้น และส่งผลกระทบต่อความไม่แน่นอนของภาพรวมทางเศรษฐกิจทั่วโลก ทั้งนี้ ธนาคารโลกได้ปรับลดประมาณการเติบโตของเศรษฐกิจทั่วโลกจากเติบโต 3.5% ในปี 2565 มาอยู่ที่เติบโต 3.0% ในปี 2566 จากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจทั่วโลก รวมถึงสภาพตลาดภายในประเทศที่ยังได้รับผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยทำการปรับคาดการณ์การเติบโตของประเทศไทยลงมาอยู่ที่เติบโต 2.8% ในปี 2566 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่เติบโต 3.6%

ความไม่แน่นอนจากปัจจัยทางเศรษฐกิจดังกล่าวและการดำเนินงานของบริษัททยอยและกิจการร่วมค้าที่บริษัท ไม่ได้ควมรวบรวมการเงิน ส่งผลให้บริษัท เผชิญความท้าทายอย่างมากสำหรับปี 2566/67 บริษัทฯ จึงตัดสินใจปรับลดเป้าหมายรายได้ทั้งปีเป็น 5,000 – 5,500 ล้านบาท จากเดิมที่ประเมินไว้ที่ 6,000 – 6,500 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทฯ จะเผชิญกับความท้าทายต่างๆ ธุรกิจหลักของ VGI ได้แก่ธุรกิจสื่อโฆษณายังสามารถแสดงผลการดำเนินงานที่ต่อเนื่อง โดย VGI สามารถบันทึกผลกำไรสุทธิในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566/67 ในงบการเงินเฉพาะของกิจการจำนวนทั้งสิ้น 273 ล้านบาท ยิ่งไปกว่านั้นสถานะเงินสดของบริษัทฯ ยังคงมีความแข็งแกร่ง สำหรับผลการดำเนินงานในอนาคตเราคาดว่าผลการดำเนินงานในทุกหน่วยธุรกิจจะทยอยฟื้นตัว รวมถึงธุรกิจสื่อโฆษณาจะได้รับประโยชน์จากการเปิดตัวโรงไฟฟ้าสายสีเหลืองและสีชมพู ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มกำลังการผลิตสื่อโฆษณาให้แก่ VGI

.....

นางจิตเกษม หมุ่มมิ่ง  
(ผู้อำนวยการใหญ่สายงานการเงิน)  
บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน)