

# บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561/62 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561

11 กุมภาพันธ์ 2562

## ภาพรวมธุรกิจไตรมาส 3 ปี 2561/62

บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้และกำไรสุทธิสูงสุดในประวัติศาสตร์ที่ 1,469 ล้านบาท และ 309 ล้านบาท ตามลำดับ

- รายได้อยู่ที่ 1,469 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.2% YoY
  - ธุรกิจโฆษณาสื่อออนไลน์มีรายได้ 968 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.2% YoY
  - ธุรกิจบริการด้านดิจิทัลมีรายได้ 501 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 498.9% YoY
- กำไรสุทธิสูงสุดนับตั้งแต่เปิดดำเนินการที่ 309 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.8% YoY
- บัตรระบบบัตรเพิ่มขึ้นเป็น 10.3 ล้านใบ หรือเพิ่มขึ้น 15.4% จากช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา
- ผู้ใช้ระบบบัตรไลน์เพย์ (“Rabbit LinePay”) เพิ่มขึ้นเป็น 5.1 ล้านราย เพิ่มขึ้น 72.6% จากช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา
- ปลอ่ยกู้เงินผ่านบัตรระบบบัตร อีออน (“Rabbit AEON”) จำนวน 1,633 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.6% จากช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา
- ส่งสินค้าทดลองกว่า 150,000 ชิ้น ให้แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย (“smart sampling”) ผ่านช่องทางการส่งของ เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (“Kerry Express”)

## พัฒนาการที่สำคัญของธุรกิจ

ธุรกิจสื่อโฆษณา				ธุรกิจบริการชำระเงิน			ธุรกิจขนส่ง
สื่อโทรทัศน์และอาคารสำนักงาน	สื่อกลางแจ้ง	สื่อในสนามบิน	บริการสาธิตสินค้า	บริการชำระเงินออฟไลน์และออนไลน์	ตลาดซื้อขายออนไลน์	สินเชื่อ	การส่งสินค้าแก่กลุ่มเป้าหมาย
				 			
อัตราค่าลิขสิทธิ์ผลิตสื่อมากกว่า 7,000 ล้านบาท				สมาชิกระบบบัตรวีอาร์ดี 4 ล้านราย			ส่งพัสดุ 1.2 ล้านชิ้นต่อวัน

### 1) ธุรกิจสื่อโฆษณา – สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ดิจิทัลใหม่ๆ ผ่าน INTELLIGENT DIGITAL OOH เพื่อรองรับยุคโฆษณาดิจิทัล

- VGI ทดลองเปิดตัวผลิตภัณฑ์โฆษณาดิจิทัลรูปแบบใหม่ที่มีความกว้างถึง 45 เมตร จำนวนทั้งสิ้น 5 จอ บนสถานีชองนทรี เพื่อนำเสนอรูปแบบการโฆษณาอย่างสร้างสรรค์และมีเอกลักษณ์โดดเด่น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังนำเทคโนโลยีการวิเคราะห์ภาพที่สามารถวัดผลการรับชมสื่อได้อย่างครอบคลุม จึงทำให้ VGI สามารถนำเสนอแคมเปญที่ตรงกลุ่มเป้าหมายแก่แบรนด์ได้อย่างลงตัว ทั้งนี้ VGI จะติดตั้งหน้าจอเพิ่มเติม 35 จอ บนสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส 3 สถานี ได้แก่ อโศก พร้อมพงษ์ และศาลาแดง ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 2 ปี 2562/63

### INTELLIGENT DIGITAL OOH: สถานีชองนทรี



# บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561/62 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561

11 กุมภาพันธ์ 2562

- บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (“MACO”) ได้รับการอนุมัติให้ลงทุนปรับปรุงสื่อโฆษณาสตรีทเฟอร์นิเจอร์ บริเวณเสาดมอของบีทีเอสจาก กรุงเทพมหานคร ซึ่งจะช่วยยกระดับสื่อโฆษณาของ MACO ให้มีมูลค่าเพิ่มมากขึ้น โดยเปลี่ยนจากสื่อภาพนิ่งเดิม 188 ป้าย เป็นสื่อดิจิทัลในรูปแบบจอ LED จำนวน 42 จอ และเปลี่ยนเป็นสื่อโฆษณา Light Box จำนวน 180 ป้าย ซึ่งการลงทุนปรับปรุงสื่อครั้งนี้ทำให้กำลังการผลิตสื่อของ MACO เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท เป็น 1,700 ล้านบาท ในปี 2562

2) บริการชำระเงิน (ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล) – จำนวนผู้ใช้บริการชำระเงินเดบิตเดบิตขึ้นอย่างมั่นคง ตอกย้ำการใช้กลยุทธ์ที่เหมาะสมจากนโยบายการเข้าสู่สังคมไร้เงินสด (Cashless Platform)

## Rabbit Card

- จำนวนผู้ใช้บัตรแรบบิทเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 10.3 ล้านใบ หรือ 15.4% จากช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา เดบิตเดบิตขึ้นใกล้เคียงกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 10.5 ล้านใบ ภายในเดือนมีนาคม 2562

## Rabbit LinePay

- Rabbit LinePay ยังคงได้รับความนิยมจากผู้ใช้อย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันมีจำนวนผู้ใช้บริการมากกว่า 5.1 ล้านราย เพิ่มขึ้น 2.1 ล้านคน หรือ 72.6% ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งเดบิตเดบิตขึ้นใกล้เคียงกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 5.3 ล้านรายภายในเดือนมีนาคม 2562 โดยมีปัจจัยสนับสนุนการเติบโตจากการพัฒนาและขยายเครือข่ายผู้ใช้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการร่วมมือกับพันธมิตรรายใหญ่ ได้แก่ บีทีเอส กรุ๊ป (“BTS”) ผู้นำการให้บริการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน และบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ AIS ผู้นำอันดับ 1 ระบบสื่อสารโทรคมนาคม โดยทั้ง BTS และ AIS จะร่วมกันผลักดันผู้ใช้เครือข่ายทั้งสองที่มีรวมกันมากกว่า 40 ล้านราย ให้หันมาใช้ระบบบัตรเดบิตเพื่อใช้จ่ายใช้สอยแทนเงินสด
- Rabbit LinePay ยังคงสานต่อแนวคิดสังคมไร้เงินสดอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อเดือนธันวาคม 2561 ที่ผ่านมา ได้เปิดตัวระบบการชำระเงินผ่าน QR Code สำหรับผู้ใช้โดยสารบีทีเอสแบบตัวเที่ยวเดียว ทั้งนี้การชำระเงินผ่านระบบดังกล่าวจะช่วยอำนวยความสะดวกแก่ผู้ใช้โดยสารรถไฟฟ้าบีทีเอสกว่า 800,000 ราย



## Rabbit AEON

- Rabbit AEON ผู้ประกอบธุรกิจให้กู้ยืมเงินขนาดเล็ก (micro-loan) มียอดการปล่อยกู้ทั้งสิ้นจำนวน 1,633 ล้านบาท

3) ธุรกิจขนส่ง – นำเสนอบริการด้านการตลาดครบวงจรรูปแบบใหม่ ผ่าน synergy ของสื่อโฆษณาและธุรกิจขนส่งสินค้า

- VGI ยังคงดำเนินการตามกลยุทธ์การผสมผสานสื่อโฆษณาของ VGI เข้ากับแพลตฟอร์มด้านการขนส่งโลจิสติกส์ของ Kerry Express ผ่านผลิตภัณฑ์ Smart Sampling ที่ก้าวข้ามการส่งสินค้าแบบทั่วไป จากการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กิจกรรมทางการตลาดต่างๆ ของแบรนด์ ผ่านการรวมกิจกรรมทั้งออฟไลน์และออนไลน์ไว้ด้วยกัน โดยหลังจากการเปิดตัวไปเพียง 5 เดือน บริษัทฯ สามารถจัดส่ง Smart Sampling ให้แก่ผลิตภัณฑ์ของแบรนด์ FMCG ชำนาญได้มากกว่า 150,000 ชิ้น

# บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561/62 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561

11 กุมภาพันธ์ 2562

## ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2561/62

### งบการเงินรวม

ล้านบาท	ไตรมาส 3 2560/61	ไตรมาส 2 2561/62	ไตรมาส 3 2561/62	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการให้บริการ	978	1,208	1,469	21.6%	50.2%
ต้นทุนการให้บริการ	385	537	695	29.3%	80.3%
กำไรขั้นต้น	593	670	774	15.5%	30.6%
EBITDA	372	500	595	19.0%	60.1%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	260	380	472	24.4%	81.4%
ดอกเบี้ยจ่าย	22	18	18	-3.0%	-21.6%
ภาษีเงินได้	37	76	97	27.1%	160.6%
กำไรสุทธิ <sup>1</sup>	181	260	309	18.9%	70.8%

อัตรากำไรขั้นต้น	60.6%	55.5%	52.7%
อัตรากำไร EBITDA	38.0%	41.4%	40.5%
อัตรากำไรสุทธิ	18.5%	21.5%	21.1%

### หมายเหตุ

<sup>1</sup>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามงบการเงิน (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)

## วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ไตรมาส 3 ปี 2561/62 เทียบกับไตรมาส 3 ปี 2560/61)

บริษัทฯ ยังคงดำเนินงานตามกลยุทธ์ ‘ออฟไลน์และออนไลน์ โซลูชันส์’ ที่วางไว้อย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสนี้บริษัทฯ มีรายได้อยู่ที่ 1,469 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.2% YoY จาก 978 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2560/61 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการเติบโตของกลุ่มธุรกิจสื่อโฆษณาออนไลน์ และธุรกิจบริการด้านดิจิทัลที่ประกอบด้วย การเติบโตของธุรกิจต่างๆ ภายใต้ Rabbit Group รวมถึงการควบคุมงบการเงินแบบเต็มไตรมาส บริษัททรานส์ แอด โซลูชันส์ จำกัด และบริษัท Roctec Technology Limited หรือเรียกรวมกันว่า “กลุ่มทรานส์ แอด”

### โครงสร้างรายได้ (ล้านบาท)

	ไตรมาส 3			สัดส่วนรายได้ (%)	
	2560/61	ไตรมาส 3 2561/62	YoY (%)	ไตรมาส 3 2560/61	ไตรมาส 3 2561/62
สื่อโฆษณานอกบ้าน	895	968	8.2%	91.4%	65.9%
สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน	548	576	5.0%	56.0%	39.2%
สื่อโฆษณากลางแจ้ง	265	296	11.7%	27.1%	20.2%
สื่อโฆษณาในอาคาร สำนักงาน และอื่นๆ	81	96	18.0%	8.3%	6.5%
ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล	84	501	498.9%	8.6%	34.1%
รวมรายได้จากการให้บริการ	978	1,469	50.2%	100.0%	100.0%

ธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านมีรายได้เพิ่มขึ้น 8.2% YoY โดยคิดเป็นสัดส่วนรายได้ 65.9% ของรายได้รวม 968 ล้านบาท การขยายตัวของรายได้ถูกขับเคลื่อนโดยผลประกอบการที่เติบโตอย่างโดดเด่นจากหน่วยธุรกิจ

สื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนมีรายได้ 576 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5.0% YoY สาเหตุหลักมาจากอัตราการใช้สื่อที่มากขึ้น โดยเฉพาะสื่อโฆษณาประเภทดิจิทัล โดยปกติไตรมาสที่ 3 (ตุลาคม - ธันวาคม) ของทุกปี นับเป็นช่วงที่ธุรกิจสื่อโฆษณาได้รับปัจจัยบวกจากผลบวกตามฤดูกาล อย่างไรก็ตามการเติบโตของสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนได้รับผลกระทบบางส่วนจากการปรับปรุงสื่อโฆษณาแบบดิจิทัลบนสถานีชองนทรี ให้มีความทันสมัยมากยิ่งขึ้น (INTELLIGENT DIGITAL OOH) ทั้งนี้บริษัทฯ มีแผนดำเนินการติดตั้งหน้าจอเพิ่มเติม 35 จอ บนสถานีรถไฟฟ้ามหานคร 3 สถานี ภายในไตรมาส 2 ปี 2562/63 ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมั่นว่า VGI จะสามารถสร้างรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหลังจากการปรับปรุงดังกล่าวแล้วเสร็จ

สำหรับสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงานและอื่นๆ มีรายได้ 96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.0% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตราการใช้สื่อที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการปรับขึ้นราคาของสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับสัญญาในการบริหารสื่อในอาคารสำนักงานเพิ่มขึ้นอีก 5 อาคาร ตอกย้ำความเป็นผู้นำอันดับ 1 ในการให้บริการสื่อโฆษณาในอาคารสำนักงาน ด้วยจำนวนอาคารภายใต้การบริหารทั้งสิ้น 179 อาคาร

ขณะที่สื่อโฆษณากลางแจ้งมีรายได้ 296 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.7% YoY สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่องของสื่อโฆษณาดิจิทัลบิลบอร์ดจำนวน 35 จอ รวมถึงการเติบโตของสื่อโฆษณาสตรีทเฟอร์นิเจอร์ (โปรดอ่านรายละเอียดผลการดำเนินงานของสื่อโฆษณากลางแจ้งเพิ่มเติมในคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 ของบริษัท MACO)

# บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561/62 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561

11 กุมภาพันธ์ 2562

ธุรกิจบริการด้านดิจิทัล คิดเป็นสัดส่วน 34.1% ของรายได้การให้บริการรวม โดยมียอดได้ 501 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 498.9% YoY สาเหตุหลักมาจากการควมรวมงบการเงินของกลุ่มทรานส์ แอด โดย MACO รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากแรบbit กรุ๊ป ที่ประกอบด้วยรายได้จากการบริหารโครงการ และรายได้จาก Lead Generation

การเติบโตอย่างโดดเด่นของรายได้มาพร้อมกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยบริษัท มีต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น 80.3% YoY หรือ 695 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการควมรวมกลุ่มทรานส์ แอด แบบเต็มไตรมาส ส่งผลให้อัตราต้นทุนต่อรายได้ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 47.3% จาก 39.4% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า สำหรับกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 30.6% YoY จาก 593 ล้านบาท เป็น 774 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 60.6% เป็น 52.7%

การขายธุรกิจอย่างต่อเนื่องทำให้บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 24.3% YoY หรือ 72 ล้านบาทจาก 298 ล้านบาทเป็น 370 ล้านบาท โดยมีอัตราราคาใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ อยู่ที่ 25.2% จาก 30.5% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2560/61 บริษัท รับผิดชอบแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการรับผิดชอบแบ่งขาดทุนที่ 55 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2560/61 เนื่องจากการรับผิดชอบแบ่งกำไรจาก Kerry Express

อย่างไรก็ตามการพัฒนาปรับปรุงและเข้าซื้อธุรกิจใหม่ รวมถึงการควมรวมกลุ่มทรานส์ แอด ซึ่งมีโครงสร้างต้นทุนที่แตกต่างกับจากธุรกิจเดิมของบริษัท เช่น กลุ่มทรานส์ แอด ดำเนินธุรกิจในลักษณะเดียวกับผู้รับเหมาที่มีต้นทุนค่อนข้างสูงตามธรรมชาติ อาทิเช่นต้นทุนที่เกี่ยวกับ คอมพิวเตอร์ และซอฟต์แวร์ รวมทั้งค่าติดตั้ง ด้วยเหตุนี้อัตรากำไรของบริษัท จะได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัย เช่น 1) การเพิ่มขึ้นของรายได้และฐานกำไร จากธุรกิจต่างๆ 2) การเข้าลงทุนใน Kerry Express และกลุ่มทรานส์ แอด และ 3) การขายธุรกิจไปยังต่างประเทศของ MACO โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ แม้ว่าปัจจัยเหล่านี้จะส่งผลในระยะยาว อย่างไรก็ตามบริษัท ยังคงตั้งเป้าหมายสำหรับอัตรากำไรสุทธิไว้ที่ 20 - 25%

ในภาพรวม VGI สามารถสร้างผลกำไรที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 3 ปี 2561/62 บริษัท มีกำไรสุทธิที่ 309 ล้านบาทสูงที่สุดนับตั้งแต่เริ่มเปิดดำเนินการ เพิ่มขึ้น 70.8% YoY จาก 181 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

รายละเอียดสินทรัพย์	31 มีนาคม 2561 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2561	
	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	% ของสินทรัพย์รวม
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	1,905	19.8%	5,259	25.2%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,143	11.9%	1,883	9.0%
อุปกรณ์ - สุทธิ	1,615	16.8%	1,737	8.3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า บริษัทร่วม และเงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,421	14.8%	7,692	36.8%
ค่าความนิยมและประมาณการผลต่างระหว่างต้นทุนซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยกับสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ของผู้ถูกซื้อ	1,748	18.2%	2,234	10.7%
สินทรัพย์อื่น	1,799	18.7%	2,070	9.9%
สินทรัพย์รวม	9,632	100.0%	20,875	100.0%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีสินทรัพย์รวม 20,875 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116.7% หรือ 11,243 ล้านบาท จาก 9,632 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561

สินทรัพย์หมุนเวียน 8,115 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 119.0% หรือ 4,410 ล้านบาท สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว 3,354 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดรับจาก VGI-W1 และการเพิ่มทุนแบบ Right offering ("RO") ของ MACO และ 2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 805 ล้านบาท (รายละเอียดในหัวข้อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น) 3) เงินกู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 124 ล้านบาท 4) เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินทรัพย์ 79 ล้านบาท และ 5) เงินฝากธนาคารสำหรับเงินรับล่วงหน้าจากผู้ถือบัตร 46 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 12,760 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115.3% หรือ 6,833 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) การลงทุนในบริษัทร่วมค้าและบริษัทร่วม และการลงทุนระยะยาวอื่น 6,272 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลงทุนใน Kerry Express เมื่อเดือนกรกฎาคม 2561 2) รายการประมาณการผลต่างระหว่างต้นทุนการซื้อเงินลงทุนโดย MACO ในบริษัทย่อยกับสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้จากการเข้าลงทุนในกลุ่มทรานส์ แอด และบริษัท โกลด์สตาร์ กรุ๊ป จำกัด ("โกลด์สตาร์ กรุ๊ป") 486 ล้านบาท 3) อุปกรณ์ - สุทธิ จากอาคารและอุปกรณ์ของ MACO 122 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 1,883 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 805 ล้านบาท เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของยอดขายในเก้าเดือนแรกของปี 2560/61 โดยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าประกอบด้วย 1) ลูกหนี้การค้า 477 ล้านบาท และ 2) ลูกหนี้อื่น 329 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัท มีการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้า 60-90 วัน และมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากอายุหนี้ที่ค้างชำระเกิน 120 วัน ประกอบกับประวัติการชำระหนี้และความน่าเชื่อถือของลูกค้าแต่ละราย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 30 ล้านบาท และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 105 วัน (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561: 88 วัน) สาเหตุที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากลูกค้าของกลุ่มทรานส์ แอด บางส่วนเป็นหน่วยงานราชการซึ่งมีระยะเวลาการรับชำระหนี้ไม่น้อยกว่า 90 วัน

# บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561/62 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561

11 กุมภาพันธ์ 2562

ลูกหนี้การค้าค้าง (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2561 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2561
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	647	756
ไม่เกิน 6 เดือน	164	460
6 เดือนขึ้นไป	22	83
รวม	833	1,299
% ต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม	77.3%	69.0%
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	36	30
% ต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวม	3.4%	1.6%

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายละเอียดหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 มีนาคม 2561 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2561	
	(ล้านบาท)	% ของหนี้สิน และผู้ถือหุ้นรวม	(ล้านบาท)	% ของหนี้สิน และผู้ถือหุ้นรวม
เงินกู้ยืมระยะสั้น	230	2.4%	270	1.3%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	285	3.0%	365	1.7%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	571	5.9%	725	3.5%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	44	0.5%	49	0.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	918	9.5%	1,378	6.6%
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,489	15.5%	1,453	7.0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	169	1.8%	190	0.9%
รวมหนี้สิน	3,706	38.5%	4,429	21.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,926	61.5%	16,446	78.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,632	100.0%	20,875	100.0%

หนี้สินรวมเท่ากับ 4,429 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 722 ล้านบาท หรือ 19.5% จาก 3,706 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการรวบรวมงบการเงินของกลุ่มทรานส์ แอด ได้แก่ 1) รายได้รับล่วงหน้า 391 ล้านบาท 2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 153 ล้านบาท 3) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 80 ล้านบาท 4) เงินรับล่วงหน้าจากผู้ถือบัตรรบบิท 46 ล้านบาท และ 5) เงินกู้ยืมระยะสั้น 40 ล้านบาท

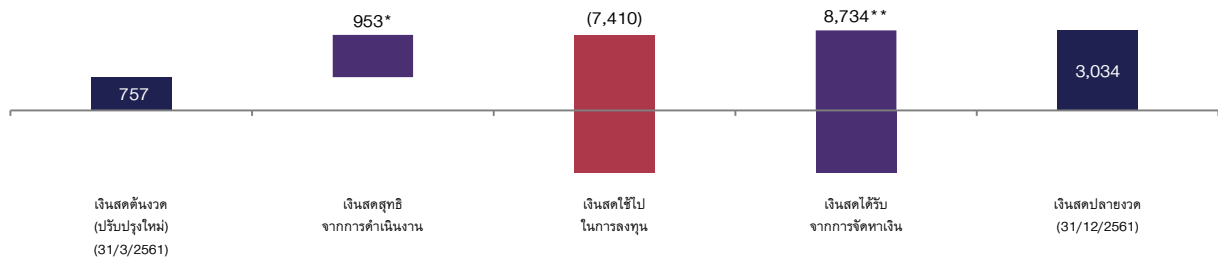
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 16,446 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,521 ล้านบาท หรือ 177.5% สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) ส่วนเกินมูลค่าหุ้น 9,349 ล้านบาท 2) ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย 1,090 ล้านบาท และ 3) กำไรสะสม 386 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกชดเชยด้วย 4) ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย 365 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินมูลค่าหุ้นประกอบด้วย 2 รายการหลัก ได้แก่ การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ VGI-W1 จำนวน 8,492 ล้านบาท และการออกหุ้นภายใต้การเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดแก่ Kerry Express จำนวน 857 ล้านบาท

# บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561/62 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561

11 กุมภาพันธ์ 2562

## สภาพคล่องและกระแสเงินสด (ล้านบาท)



\*หลังหักผลต่างของจ่ายภาษีเงินได้และรับคืนภาษีเงินได้ (จำนวน -267 ล้านบาท) และหลังหักจ่ายดอกเบี้ย (จำนวน -50 ล้านบาท)

\*\*รวมผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน -4.1 ล้านบาท

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 3,034 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 300.6% หรือ 2,276 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,270 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.0% หรือ 166 ล้านบาท หลังจหักการจ่ายภาษีเงินได้และรับคืนภาษีเงินได้ จำนวน 267 ล้านบาท (9 เดือน ปี 2560/61: 246 ล้านบาท) และจ่ายดอกเบี้ย 50 ล้านบาท (9 เดือน ปี 2560/61: 65 ล้านบาท) ทำให้บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 953 ล้านบาท ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 7,410 ล้านบาท รายการหลักมาจาก 1) เงินลงทุนใน Kerry Express 5,016 ล้านบาท เงินลงทุนในโกลด์สตาร์ กรุ๊ป 239 ล้านบาท และเงินลงทุนในกลุ่ม ทรานส์ แอด 188 ล้านบาท 2) เงินสดเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว 1,078 ล้านบาท 3) เงินสดเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น 409 ล้านบาท 4) เงินกู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 186 ล้านบาท และ 5) เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนป้ายดิจิทัลบิลบอร์ด พัฒนาระบบดิจิทัลในขบวนรถไฟไฟฟ้า ติดตั้งจอ LCD ในอาคารสำนักงานและอื่นๆ รวมทั้งสิ้น 273 ล้านบาท ในส่วนของเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 8,738 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดได้รับจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ VGI-W1 เป็นหุ้นสามัญ 8,615 ล้านบาท เงินสดรับจากการเพิ่มทุนแบบ Right Offering ของ MACO 958 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวถูกชดเชยด้วยเงินสดการจ่ายเงินปันผล 574 ล้านบาท<sup>1</sup> และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนเพิ่มเติม 30% ในบริษัท มัลติ ไชน์ จำกัด โดย MACO 163 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน MACO จาก 30.38% เป็น 31.65% จำนวน 97 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนความสามารถในการทำอะไร	ไตรมาส 3 2560/61	ไตรมาส 3 2561/62	อัตราส่วนสภาพคล่อง	31-มี.ค. 2561	31-ธ.ค. 2561
กำไรขั้นต้น (%)	60.6%	52.7%	สภาพคล่อง (เท่า)	1.8	2.9
EBITDA จากการดำเนินงาน (%)	38.0%	40.5%	สภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.2	2.0
เงินสดต่อการทำอะไร (%)	100.8%	84.8%	การหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.1	3.5
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (%)	18.1%	20.4%	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	88.4	105.2
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	24.2%	12.3%	ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	97.6	55.1
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้		
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.6%	7.4%	หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.3
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	68.5%	88.8%	เงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.1
การหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.4	0.3			

หมายเหตุ:

- ในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2561 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,121 ล้านหุ้น ที่ราคาใช้สิทธิหุ้นละ 7.00 บาท และบริษัทฯ มีการการออกหุ้นภายใต้การเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดแก่ Kerry Express จำนวน 122 ล้านหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด ส่งผลให้บริษัทฯ บันทึก "ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ" ในงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ คำนวณโดยใช้สูตรตามตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

<sup>1</sup> รวมเงินปันผลจ่ายของ MACO ที่ชำระแก่ผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 99 ล้านบาท และ 30 ล้านบาท ตามลำดับ

# บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561/62 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561

11 กุมภาพันธ์ 2562

## มุมมองของผู้บริหารต่อการดำเนินงานในอนาคต

ในปัจจุบันการดำเนินธุรกิจโฆษณาแบบดั้งเดิมกำลังเผชิญกับความท้าทายจากสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เปลี่ยนไป VGI ได้ตระหนักถึงการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้น จึงเล็งเห็นโอกาสและเริ่มผลักดันบริษัท ให้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจเพื่อตอบรับกับสภาพแวดล้อมดังกล่าวเป็นรายแรกๆ โดยในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา เราได้ปรับกลยุทธ์ของสื่อโฆษณาผ่านการเข้าลงทุนในแพลตฟอร์มดิจิทัล และแพลตฟอร์มที่รองรับการเติบโตธุรกิจอีคอมเมิร์ซ (e-Commerce) ที่ได้รับความนิยมมากขึ้น ปัจจุบันบริษัท ประสบความสำเร็จในการสร้าง ecosystem ที่ครบวงจร ประกอบด้วย ธุรกิจโฆษณา ธุรกิจบริการ ชำระเงิน และธุรกิจโลจิสติกส์ ทำให้เราสามารถนำเสนอโซลูชันส์ใหม่ๆ ที่เชื่อมต่อทั้งสื่อแบบออฟไลน์และออนไลน์ ผ่านการวิเคราะห์ข้อมูลด้านพฤติกรรมของผู้บริโภคจากแพลตฟอร์มทั้งหมดที่เรามี ซึ่งตอบโจทย์แคมเปญตรงจุดแบบวัดผลได้ จากผลการดำเนินงานที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในครั้งนี้อย่างเห็นได้ชัด VGI ประสบความสำเร็จในการปรับใช้กลยุทธ์ดังกล่าว และเรากำลังโฟกัสอยู่ในตลาดที่ถูกต้อง

บริษัทฯ มีมุมมองว่าตลาดสื่อโฆษณามีแนวโน้มปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้นในต้นปี 2562 ที่คาดว่าจะส่งผลในเชิงบวกต่อภาพรวมของเศรษฐกิจ ซึ่งจะส่งผลดีต่อการใช้จ่ายงบประมาณโฆษณา นอกจากนี้การเติบโตตลาดอีคอมเมิร์ซ (e-commerce) ที่มีการคาดการณ์ว่าจะเติบโตขึ้นถึง 30%<sup>2</sup> ต่อปี จากการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการใช้ชีวิตของผู้บริโภคที่มีความนิยมใช้สมาร์ทโฟน และแท็บเล็ตมากขึ้น

สุดท้ายนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2562 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลประกอบการในครึ่งปีแรก ในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 342 ล้านบาท โดยบริษัท กำหนดให้วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับปันผล (Record Date) และจะจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในวันที่ 8 มีนาคม 2562

บริษัทฯ จะประกาศแนวโน้มผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562/63 บนเว็บไซต์ในช่วงต้นเดือนเมษายน 2562

นางจิตเกษม หมุ่มมิ่ง

(ผู้อำนวยการใหญ่สายงานการเงิน)

บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

<sup>2</sup> แหล่งข้อมูล: สมาคมผู้ประกอบการพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ไทย (Thai e-Commerce Association)