



คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

1. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ล้านบาท	2562	2563	+ / (-)	+ / (-) %
รายได้รวม	424.05	460.95	36.90	8.70%
EBIT	121.10	160.32	39.22	32.39%
ต้นทุนทางการเงิน	18.41	36.80	18.39	99.89%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	22.21	28.27	6.06	27.29%
กำไรสุทธิ	80.50	95.26	14.76	18.34%
อัตรากำไรสุทธิ (ROS)	18.98%	20.67%		
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.13	0.16	0.03	23.08%

รายได้รวม

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมเท่ากับ 460.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 36.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.70 ทั้งนี้รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในแต่ละธุรกิจสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับรายได้ประเภทเดียวกันจากปีก่อน ดังนี้ (1) รายได้ค่าสิทธิจากธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ เดิบทเเท่ากับร้อยละ 1.29 (2) รายได้จากการให้บริการจากธุรกิจบริการโฆษณา เดิบทเเท่ากับร้อยละ 358.02 และ (3) ไม่มีรายได้จากการขายจากธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำหรับงวดปีนี้

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 95.26 ล้านบาท ซึ่งเดิบทเเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 14.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.34 ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้รวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนในอัตราร้อยละ 8.70 ประกอบกับค่าเงินบาทที่ปรับตัวอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2563 นี้ ทำให้มีการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับงวดนี้ ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนนั้นค่าเงินบาทแข็งตัวเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้บริษัทเกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งจากเหตุผลที่กล่าวไปส่งผลให้อัตราร้อยละรายได้รวมต่อกำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนจะพบว่าปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.98 เป็นร้อยละ 20.67 ในขณะที่อัตราร้อยละค่าใช้จ่ายเมื่อเทียบกับรายได้รวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562 ลดลงจากร้อยละ 14.94 เป็นร้อยละ 10.77 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นไปตามปัจจัยที่อธิบายข้างต้น

2. ข้อมูลสรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

ล้านบาท	2562	2563	+ / (-)	+ / (-)%
1. ธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์				
รายได้ค่าลิขสิทธิ์	411.70	417.03	5.33	1.29%
- ขายภายในประเทศ	293.24	280.96	(12.28)	(4.19%)
- ขายต่างประเทศ	118.46	136.07	17.61	14.87%
ต้นทุนค่าลิขสิทธิ์	232.01	241.45	9.44	4.07%
กำไรขั้นต้นธุรกิจขายสิทธิ	179.69	175.58	(4.11)	(2.29%)
อัตรากำไรขั้นต้น	43.65%	42.10%		
2. ธุรกิจบริการโฆษณา				
รายได้จากการให้บริการ	0.81	3.71	2.90	358.02%
ต้นทุนการให้บริการ	3.85	9.54	5.69	147.79%
กำไรขั้นต้นธุรกิจบริการโฆษณา	(3.04)	(5.83)	(2.79)	91.78%
อัตรากำไรขั้นต้น	(375.31%)	(157.14%)		
3. ธุรกิจขายผลิตภัณฑ์				
รายได้จากการขาย	9.87	-	(9.87)	(100.00%)
ต้นทุนขาย	3.75	-	(3.75)	(100.00%)
กำไรขั้นต้นธุรกิจขายผลิตภัณฑ์	6.12	-	(6.12)	(100.00%)
อัตรากำไรขั้นต้น	62.01%	-		
กำไรขั้นต้นรวม	182.77	169.75	(13.02)	(7.12%)
อัตรากำไรขั้นต้นรวม	43.27%	40.35%		

ธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีรายได้ค่าลิขสิทธิ์เท่ากับ 417.03 ล้านบาท โดยสามารถจำแนกได้เป็นการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศเป็นจำนวน 280.96 ล้านบาท และ 136.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67.37 และร้อยละ 32.63 ของรายได้ค่าลิขสิทธิ์ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนเป็นจำนวน 5.33 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.29

ล้านบาท	2562	2563	+ / (-)	+ / (-)%
Cabsat	29.38	48.07	18.69	63.61%
Cabsat, VOD	21.02	153.39	132.37	629.73%
DTT	139.87	9.41	(130.46)	(93.27%)
DTT, Cabsat	117.94	5.27	(112.67)	(95.53%)
DTT, Cabsat, VOD	8.77	200.84	192.07	2,190.08%
VOD	76.20	-	(76.20)	(100.00%)
VOD, Home	18.20	0.05	(18.15)	(99.73%)
Ancillary	0.32	-	(0.32)	(100.00%)
รวมรายได้ค่าสิทธิตามประเภทสิทธิที่ให้กับลูกค้า	411.70	417.03	5.33	1.29%

เมื่อพิจารณาตามประเภทสิทธิที่ให้กับลูกค้าจะพบว่าสิทธิเผยแพร่ลิขสิทธิ์คอนเทนต์ผ่านการออกอากาศทางสถานีโทรทัศน์ระบบเคเบิลและดาวเทียม หรือ Cabsat กลับมาเติบโตอีกครั้ง รวมไปถึงการขายลิขสิทธิ์ที่เผยแพร่ผ่านการออกอากาศทางสถานีโทรทัศน์ระบบดิจิทัล หรือ DTT ที่บริษัทฯยังสามารถขายและเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง อันสืบเนื่องมาจากสถานการณ์โรคระบาดในช่วงไตรมาสแรกของปี 2563 นี้ ทำให้ลูกค้าไม่สามารถดำเนินการผลิตรายการหรือคอนเทนต์ของตัวเองได้จึงต้องหันมาซื้อลิขสิทธิ์สำเร็จรูปแทน ในขณะที่การขายลิขสิทธิ์เผยแพร่ผ่านการออกอากาศทางอินเทอร์เน็ตหรือระบบวิดีโอ หรือ VOD ที่มีการขายไปเป็นจำนวนมากในช่วงปีที่ผ่านมาทำให้ลูกค้าลดความต้องการในลิขสิทธิ์ดังกล่าวแล้วหันมาซื้อสิทธิที่เผยแพร่ผ่านโทรทัศน์แทน รวมไปถึงลิขสิทธิ์ประเภททีวีดี หรือ Home entertainment นั้นที่เริ่มล่าช้าไปทำให้ลูกค้าไม่ได้มีการซื้อสิทธิประเภทนี้แล้ว

สำหรับต้นทุนค่าสิทธิ (ประกอบด้วย ค่าตัดจำหน่าย และค่าพายุและค่าแปลเป็นหลัก) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนค่าสิทธิเท่ากับ 241.45 ล้านบาท และ 232.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.07 เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในคอนเทนต์เพิ่มในระหว่างปี 2563 นี้เป็นจำนวน 180.21 ล้านบาท ประกอบกับการที่บริษัทฯมีการลงทุนซื้อคอนเทนต์เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจจากการส่งออกไปยังต่างประเทศมาตั้งแต่ปี 2561 (มียอดลงทุนในปี 2562 และ 2561 เป็นจำนวนเงิน 1,189.04 ล้านบาท และ 776.15 ล้านบาท ตามลำดับ) ส่งผลให้ค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น และทำให้ต้นทุนค่าสิทธิงวดปัจจุบันเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562 เท่ากับ 175.58 ล้านบาท และ 179.69 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นลดลงร้อยละ 2.29 และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562 เท่ากับร้อยละ 42.10 และ 43.65 ตามลำดับ

สำหรับ Backlog การจำหน่ายคอนเทนต์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 282.07 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย Backlog จากการจำหน่ายคอนเทนต์ในประเทศ มูลค่า 213.39 ล้านบาทและ Backlog จากการจำหน่ายคอนเทนต์ในต่างประเทศ มูลค่า 68.68 ล้านบาท หรือ 2.10 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา

ธุรกิจบริการโฆษณา

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 3.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 2.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 358.02 ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก ในช่วงครึ่งปีแรกของปีที่ผ่านมาแล้วนั้นบริษัทย่อยมีลูกค้าลดลงเหลือเพียงรายเดียว อันเป็นมาจากสัญญาที่บริษัทย่อยได้ทำไว้กับ

ลูกค้ารายดังกล่าว ทั้งนี้สำหรับปีนี้กลุ่มบริษัทมีการขายเวลาโฆษณาเพิ่มมากขึ้นจากการที่บริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจผลิตรายการข่าวเกี่ยวกับเศรษฐกิจภายใต้ชื่อ JKN-CNBC เริ่มออกอากาศมาตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2562 ผ่านทางสถานีโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล และสื่อออนไลน์ รวมไปถึงการดำเนินงานของอีกหนึ่งบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจตัวแทนขายโฆษณาของกลุ่มบริษัทซึ่งเริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว ส่งผลให้สามารถหาลูกค้าและทำรายได้จากธุรกิจโฆษณาเพิ่มขึ้นด้วย

ธุรกิจขายผลิตภัณฑ์

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ ไม่มีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการที่ บริษัทฯ ไม่มีการผลิตสินค้าออกมาเพื่อจำหน่ายเพิ่มเติมตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นมา เพื่อลดค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ

รายได้อื่นและรายได้ทางการเงิน

รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายได้จากการเป็นตัวแทนการจำหน่ายคอนเทนต์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรจากเงินลงทุนระยะสั้น และสำหรับรายได้ทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ก็คือรายได้ดอกเบี้ยรับ โดยสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 รายได้อื่นและรายได้ทางการเงินเท่ากับ 40.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 38.54 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากปีที่แล้ว บริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับค่าเงินบาทที่แข็งตัวเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาในระหว่างปี 2562 ส่งผลให้การที่บริษัทฯ ที่มียอดรายได้และลูกหนี้การค้าคงเหลือจากการจำหน่ายคอนเทนต์สู่ต่างประเทศมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้น ในขณะที่งวดนี้ค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าลงมาตั้งแต่ต้นปี ส่งผลให้งวดนี้มียอดคงเหลือเป็นกำไร

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ

ล้านบาท	2562	2563	+ / (-)	+ / (-) %
ค่าใช้จ่ายในการจัดงาน (Event)	2.01	0.01	(2.00)	(99.50%)
ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์	3.01	2.18	(0.83)	(27.57%)
อื่นๆ	1.20	1.94	0.74	61.67%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ	6.22	4.13	(2.09)	(33.60%)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ลดลงจากปีก่อน เป็นจำนวน 2.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 33.60 เนื่องจากในช่วงไตรมาสแรกของปี 2563 มีสถานการณ์โรคระบาดเกิดขึ้น ส่งผลให้การจัดงานเพื่อส่งเสริมการขายบริษัทฯ ต้องหยุดและเลื่อนออกไป ทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ล้านบาท	2562	2563	+ / (-)	+ / (-) %
ค่าใช้จ่ายพนักงานและผู้บริหาร	29.90	28.27	(1.63)	(5.45%)
ค่าที่ปรึกษา	3.81	1.95	(1.86)	(48.82%)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	13.90	-	(13.90)	(100.00%)
ค่าเมื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	4.03	4.03	100.00%
อื่นๆ	9.52	11.27	1.75	18.38%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	57.13	45.52	(11.61)	(20.32%)

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 45.52 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 11.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 20.32 เนื่องจาก (1) การลดลงของรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยลดลงเท่ากับ 13.90 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าต่างประเทศเป็นจำนวน 18.92 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา) ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในงวดนี้ (2) การลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงานและผู้บริหาร โดยลดลงเท่ากับ 1.63 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 5.45 และ (3) การเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยในงวดปัจจุบันบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเป็นจำนวน 4.03 ล้านบาท ซึ่งบริษัทใช้วิธีอย่างง่ายในการพิจารณาผลขาดทุนอันเป็นผลจากการลดลงของมูลค่าของกระแสเงินสดตามเวลา (ทั้งนี้ ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับชำระเงินจากลูกหนี้การค้าแล้วเป็นจำนวน 125.31 ล้านบาท)

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 36.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 18.39 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 99.89 โดยสอดคล้องในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของบัญชีหุ้นกู้แปลงสภาพ

3. ข้อมูลสรุปฐานะการเงินของกลุ่มธุรกิจ

ล้านบาท	31 ธ.ค. 62	31 มี.ค. 63	+(-)	+(-)%
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	116.9๔	89.68	(27.26)	(23.31%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,816.20	1,789.81	(26.39)	(1.45%)
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	0.1๕	600.62	600.46	375,287.50%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	90.57	119.25	28.68	31.67%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	49.39	49.39	100.00%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสิทธิรายการ	411.82	926.81	514.99	125.05%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ลิขสิทธิ์รายการ	1,447.10	1,392.07	(55.03)	(3.80%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	122.87	121.24	(1.63)	(1.33%)
รวมสินทรัพย์	4,005.6๕	5,088.87	1,083.21	27.04%
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	300.00	-	(300.00)	(100.00%)
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	893.34	895.60	2.26	0.25%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.92	14.11	10.19	259.95%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	177.0๕	230.28	53.23	30.06%
หุ้นกู้แปลงสภาพ-องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน	-	1,005.44	1,005.44	100.00%
หุ้นกู้-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	395.41	396.17	0.76	0.19%
หนี้สินตามสัญญาเช่า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.21	42.78	38.57	916.15%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	16.6๕	17.33	0.67	4.02%
รวมหนี้สิน	1,790.5๕	2,601.71	811.12	45.30%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,215.07	2,487.16	272.09	12.28%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,005.6๕	5,088.87	1,083.21	27.04%

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 5,088.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวนเงิน 1,083.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.04 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- (1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 26.39 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 1.45 ทั้งนี้สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 6 เดือน จำนวน 478.46 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทฯ ได้รับการชำระจากลูกค้าแล้วเท่ากับ 58.02 ล้านบาท และสำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระน้อยกว่า 6 เดือนนั้น บริษัทฯ ก็ได้รับชำระมาแล้วเท่ากับ 67.28 ล้านบาท (ข้อมูล ณ 13 พฤษภาคม 2563) แม้ว่าลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 จะมีมูลค่าเป็นส่วนมากของสินทรัพย์หมุนเวียน ผู้บริหารยังคงเชื่อมั่นว่าจากประสบการณ์ทางธุรกิจที่ผ่านมา บริษัทฯ จะสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้โดยเฉพาะลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งไม่เคยมีประวัติด้านการไม่ชำระเงิน

นอกจากนี้บริษัทฯมีลูกค้านำเข้าต่างประเทศจำนวน 3 รายใหญ่ที่ได้ทำสัญญารับประกันการชำระหนี้กับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งแล้ว และปัจจุบันบริษัทฯอยู่ในขั้นตอนพิจารณาทำสัญญารับประกันการชำระหนี้สำหรับลูกหนี้การค้าต่างประเทศรายที่เหลือเพิ่มเติมกับสถาบันการเงินดังกล่าว ทำให้บริษัทฯยังมีความเชื่อมั่นต่อการรับชำระเงินจากลูกหนี้เพิ่มมากขึ้น

- (2) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 600.46 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างงวดบริษัทฯได้ออกกู่แปลงสภาพเฉพาะเจาะจงแก่นักลงทุนสถาบันแห่งหนึ่ง เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการดำเนินกิจการด้านคอนเทนต์ ซึ่งจากการบริหารการเงิน บริษัทฯจึงได้นำเงินสดบางส่วนไปลงทุนในกองทุนความเสี่ยงต่ำ (ได้แก่ กองทุนเปิดกรุงไทยตราสารตลาดเงิน, กองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน และ กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี) เพื่อเพิ่มผลตอบแทนที่มากกว่าการฝากไว้ที่ธนาคาร
- (3) สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 49.39 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้รายการตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ซึ่งเป็นส่วนที่บริษัทฯทำสัญญาเช่าอาคารสำนักงานปัจจุบันนั่นเอง
- (4) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสิทธิรายการเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 514.99 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 125.05 เนื่องจากมีการจ่ายเงินจองลิขสิทธิ์คอนเทนต์เพิ่มเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ที่มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง เป็นจำนวนเงิน 670.85 ล้านบาท และมีการโอนรับเป็นสินทรัพย์ลิขสิทธิ์รายการเป็นจำนวนเงิน 155.86 ล้านบาท โดยทั้งนี้ยอดคงเหลือสามารถแบ่งออกได้เป็น (1) การจ่ายล่วงหน้าเพื่อต่ออายุลิขสิทธิ์คอนเทนต์เดิมเป็นประมาณ 49.84 ล้านบาท (2) การจองลิขสิทธิ์คอนเทนต์สำหรับสิทธิในประเทศเป็นจำนวนเงินประมาณ 52.52 ล้านบาท และ (3) การจองลิขสิทธิ์คอนเทนต์สำหรับสิทธิต่างประเทศเป็นจำนวนเงินประมาณ 824.45 ล้านบาท เพื่อรองรับแผนการเติบโตด้านการส่งออกลิขสิทธิ์คอนเทนต์ของบริษัทฯ
- (5) ลิขสิทธิ์รายการลดลง 55.03 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 3.80 โดยในระหว่างสามเดือนของปี 2563 มีการลงทุนค่าลิขสิทธิ์รายการเป็นจำนวน 180.20 ล้านบาท โดยแบ่งออกได้เป็น (1) การซื้อเพื่อต่ออายุลิขสิทธิ์คอนเทนต์เดิมเป็นประมาณ 17.23 ล้านบาท (2) การซื้อลิขสิทธิ์คอนเทนต์สำหรับสิทธิในประเทศเป็นจำนวนเงินประมาณ 8.30 ล้านบาท และ (3) การซื้อลิขสิทธิ์คอนเทนต์สำหรับสิทธิต่างประเทศเป็นจำนวนเงินประมาณ 154.67 ล้านบาท เพื่อรองรับแผนการเติบโตด้านการส่งออกลิขสิทธิ์คอนเทนต์ของบริษัทฯ นอกจากนี้มีค่าตัดจำหน่ายเป็นจำนวนเงิน 235.23 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,601.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 811.12 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.30 เนื่องจากในระหว่างงวดบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพเฉพาะเจาะจงแก่นักลงทุนสถาบันแห่งหนึ่งโดยจัดประเภทเป็นส่วนหนี้สินคิดเป็นจำนวนเงินสุทธิ 1,004.92 ล้านบาท นอกจากนี้เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนจากการออกหุ้นกู้ดังกล่าวทำให้บริษัทฯ เลือกที่จะชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินทั้งหมด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,487.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 272.09 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เป็นจำนวน 95.26 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของรายการหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่ถือเป็นทุนคิดเป็นจำนวนสุทธิ 176.83 ล้านบาท

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 324 ล้านบาท เป็น 399 ล้านบาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ

สภาพคล่องและความพอเพียงของเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.28 เท่า และ 1.47 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 1.65 เท่า และ 1.41 เท่า ตามลำดับ โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากยอดคงเหลือของสินทรัพย์หมุนเวียนที่สูงเป็นจำนวนมาก ซึ่งส่วนประกอบหลักคือลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่งผู้บริหารยังคงเชื่อมั่นว่าจากประสบการณ์ทางธุรกิจที่ผ่านมา บริษัทฯ จะสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.05 เท่า และ 0.81 เท่า ตามลำดับ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากหุ้นกู้แปลงสภาพที่เพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ