

ที่ JKNGB-003-02/2561

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับงบการเงินปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน
 สำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผลการดำเนินงาน

รายได้

โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ประเภทรายได้	งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าสิทธิ	723.90	85.53	1,070.71	92.66	346.81	47.91
รายได้จากการให้บริการ	79.23	9.36	64.41	5.57	(14.42)	(18.71)
รายได้จากการขาย	38.56	4.56	18.64	1.61	(19.92)	(51.67)
รวมรายได้ขายและบริการ	841.69	99.45	1,153.76	99.84	312.07	37.08
รายได้อื่น	4.68	0.55	1.82	0.16	(2.86)	(61.11)
รวมรายได้	846.37	100.00	1,155.58	100.00	309.21	36.53

1. รายได้ค่าสิทธิ

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ค่าสิทธิเท่ากับ 1,070.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 346.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.91 โดยมาจากการซื้อเพิ่มขึ้นของลูกค้ากลุ่มผู้ประกอบการธุรกิจสถานีโทรทัศน์ ทั้งระบบดิจิตอล รวมถึงระบบเคเบิลและระบบผ่านดาวเทียม นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าสิทธิในปี 2560 ยังเพิ่มขึ้นจากการซื้อคอนเทนต์เพื่อเผยแพร่ในช่องทางวิดีโอออนไลน์เพิ่มขึ้น ทั้งจากลูกค้าผู้ประกอบการธุรกิจวิดีโอออนไลน์ และลูกค้ากลุ่มธุรกิจสถานีโทรทัศน์

2. รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการปี 2560 ลดลงจากปี 2559 เล็กน้อย ลดลงเท่ากับ 14.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.71 การลดลงดังกล่าวเป็นผลต่อเนื่องจากเหตุการณ์ในช่วงปลายปี 2559 (ระหว่างวันที่ 19 พ.ย.2559 ถึง 21 ม.ค.2560) และช่วงเดือนตุลาคม ปี 2560 จึงเป็นเหตุให้ลูกค้าส่วนใหญ่ชะลอการซื้อโฆษณาทางช่องสถานีโทรทัศน์ ซึ่งรวมถึงช่อง JKN Dramax ประกอบกับในปี 2560 บริษัทฯ มีการขายเวลาโฆษณาของช่องโทรทัศน์อื่นน้อยลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

3. รายได้จากการขาย

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 18.64 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 19.92 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ มีโครงการขายผลิตภัณฑ์หลายโครงการ เมื่อเทียบกับปี 2560

4. รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยสำหรับปี 2560 รายได้อื่น เท่ากับ 1.82 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 2.86 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ประเภทรายได้	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ธุรกิจขายสิทธิ						
รายได้ค่าสิทธิ	723.90	100.00	1,070.71	100.00	346.81	47.91
ต้นทุนค่าสิทธิ	387.05	53.47	637.38	59.53	250.33	64.68
กำไรขั้นต้นธุรกิจขายสิทธิ	336.85	46.53	433.33	40.47	96.48	28.64
2. ธุรกิจบริการโฆษณา						
รายได้จากการให้บริการ	79.23	100.00	64.41	100.00	(14.82)	(18.71)
ต้นทุนการให้บริการ	40.89	51.61	22.65	35.17	(18.24)	(44.61)
กำไรขั้นต้นธุรกิจบริการโฆษณา	38.34	48.39	41.76	64.83	3.42	8.92
3. ธุรกิจขายผลิตภัณฑ์						
รายได้จากการขาย	38.56	100.00	18.64	100.00	(19.92)	(51.67)
ต้นทุนขาย	18.91	49.04	5.58	29.94	(13.33)	(70.49)
กำไรขั้นต้นธุรกิจขายผลิตภัณฑ์	19.65	50.96	13.06	70.06	(6.59)	(33.55)

1. ธุรกิจขายสิทธิ

ต้นทุนค่าสิทธิ ประกอบด้วย ค่าตัดจำหน่าย และค่าพากย์และค่าแปลเป็นหลัก โดยสำหรับปี 2559 และ 2560 ต้นทุนค่าสิทธิ เท่ากับ 387.05 ล้านบาท และ 637.38 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ต้นทุนค่าสิทธิเพิ่มขึ้นตามจำนวนลิขสิทธิ์คอนเทนต์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจขายสิทธิสำหรับปี 2559 และ 2560 เท่ากับ 336.85 ล้านบาท และ 433.33 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้ตามการขยายตัวของธุรกิจ และเนื่องจากต้นทุนหลักของธุรกิจขายสิทธิเป็นค่าตัดจำหน่าย ซึ่งตัดแบบเส้นตรงคงที่ตามอายุสัญญา ไม่ผันแปรเป็นไปตามยอดรายได้จากการขายสิทธิ ที่ขึ้นอยู่กับภาระค่าลิขสิทธิ์ และกลยุทธ์ในการทำตลาดกับลูกค้าในแต่ละช่วงเวลา ดังนั้น การที่บริษัทฯ ซื้อหรือลงทุนในสิทธิ์คอนเทนต์เพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้เกิดต้นทุนค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นตาม โดยในปี 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีการซื้อคอนเทนต์เพิ่มส่งผลให้เกิดการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าตัดจำหน่ายอย่างมีนัยสำคัญ

ซึ่งเท่ากับ 388.85 ล้านบาทและ 616.24 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจขายสิทธิลดลง โดยปี 2559 และ 2560 อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจขายสิทธิเท่ากับ ร้อยละ 46.53 และร้อยละ 40.47 ตามลำดับ

2. ธุรกิจบริการโฆษณา

ต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วย ค่าเช่าเวลาโฆษณา และค่าบริการขึ้นช่องดาวเทียม เป็นหลัก สำหรับปี 2559 และ 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 40.89 ล้านบาท และ 22.65 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นของธุรกิจบริการโฆษณาสำหรับปี 2559 และ 2560 เท่ากับ 38.34 ล้านบาท และ 41.76 ล้านบาท ตามลำดับ และอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจบริการโฆษณาสำหรับปี 2559 และ 2560 เท่ากับร้อยละ 48.39 และร้อยละ 64.83 ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่รายได้ค่าบริการปี 2560 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 แต่กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นกลับเพิ่มขึ้นเนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยอยู่ระหว่างขอใบอนุญาตประกอบกิจการโทรทัศน์ จึงต้องเช่าเวลาจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพื่อทำธุรกิจ แต่ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับใบอนุญาตฯ ของตนเอง ส่งผลกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นธุรกิจบริการโฆษณาในปี 2560 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559

3. ธุรกิจขายผลิตภัณฑ์

ต้นทุนขาย ประกอบด้วย ต้นทุนการว่าจ้างผลิตสินค้า ซึ่งในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ บริษัทฯ จะว่าจ้างผู้ผลิตจากภายนอกเพื่อผลิตสินค้าให้กับบริษัทฯ ทั้งนี้ ต้นทุนขายสำหรับปี 2559 และ 2560 เท่ากับ 18.91 ล้านบาท และ 5.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทฯ มีโครงการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้อยกว่าเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2559

สำหรับปี 2559 และ 2560 กำไรขั้นต้นจากธุรกิจขายผลิตภัณฑ์ เท่ากับ 19.65 ล้านบาท และ 13.06 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 50.96 และร้อยละ 70.06 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ

ประเภทค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการจัดงาน (Event)	10.63	68.45	15.15	47.15	4.52	29.83
ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์	4.36	28.07	16.08	50.05	11.72	72.89
อื่นๆ	0.54	3.48	0.90	2.80	0.36	40.07
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ	15.53	100.00	32.13	100.00	16.60	51.67

สำหรับปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 32.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 16.60 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ มีการจ่ายค่าจัด Event ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์เพิ่มขึ้น โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นการจ่ายเพื่อทำการโปรโมทคอนเทนต์ของบริษัทฯ ทั้ง คอนเทนต์ซีรีย์อินเดีย ฟิลิปปินส์ และอื่นๆ แม้ว่าในปี 2560 บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม จากการจัดโปรโมทดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ มีลูกค้าเพิ่มขึ้น เช่น ลูกค้าผู้ประกอบการธุรกิจสถานีโทรทัศน์ระบบดิจิตอล และมีรายได้คอนเทนต์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2559

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ประเภทค่าใช้จ่ายในการบริหาร	งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงานและผู้บริหาร	35.33	37.02	67.31	51.14	31.98	47.51
ค่าที่ปรึกษา	9.68	10.14	11.21	8.52	1.53	13.67
ค่าภาษีและเบี้ยปรับ	29.32	30.72	22.19	16.86	(7.13)	(32.12)
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ¹	1.62	1.70	(0.31)	(0.24)	(1.93)	(615.13)
อื่นๆ	19.49	20.42	32.03	24.18	12.54	39.15
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	95.44	100.00	132.43	100.00	36.99	27.93

หมายเหตุ: ¹ ในปี 2560 บริษัทฯ สามารถเรียกเก็บหนี้ค้างนานจากลูกหนี้การค้าได้ จึงเป็นเหตุให้มีการกลับรายการ และส่งผลให้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี 2560 เท่ากับ (0.31) ล้านบาท

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 131.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 36.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.48 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของ (1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการรับพนักงานเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ (2) ค่าใช้จ่ายอื่น โดยค่าใช้จ่ายอื่นประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ถาวร ค่าเช่าอาคารและค่าบริการส่วนกลาง และค่าใช้จ่ายในการติดต่องานต่างประเทศ ค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้นเนื่องจาก ในปี 2560 มีค่าเดินทางไปติดต่องานต่างประเทศ เพื่อซื้อคอนเทนต์ และค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2560 ที่ลดลงประกอบด้วย(1) สำรองค่าภาษีและเบี้ยปรับ ซึ่งลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าวแล้วทั้งจำนวนในเดือนมิถุนายน 2560

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 85.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2559 เท่ากับ 10.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.14 เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการออกหุ้นกู้จำนวน 400.00 ล้านบาท ที่ออกในเดือนกรกฎาคมปี 2559 และจำนวน 210.00 ล้านบาท ที่ออกในเดือนมิถุนายน 2560 ประกอบกับบริษัทฯ มีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2560

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 187.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 23.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.37 โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2559 อย่างไรก็ตาม จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าสิทธิและบริการ ประกอบกับค่าใช้จ่ายโดยรวมที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ อัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2560 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2559 โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2559 และ 2560 เท่ากับร้อยละ 19.38 และร้อยละ 16.24 ตามลำดับ

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เท่ากับ 1,695.69 ล้านบาท และ 3,138.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบหลัก คือ ลิขสิทธิ์คอนเทนต์ ซึ่งบันทึกเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดย ณ สิ้นปี 2559 และ ปี 2560 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ดังกล่าวมีจำนวน 1,023.02 ล้านบาท และ 1,184.27 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.33 และร้อยละ 37.73 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 และ ปี 2560 ตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 882.24 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากเงินที่รับจากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ และลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 440 ล้านบาท เนื่องมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น และลิขสิทธิ์คอนเทนต์เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจโดยในปี 2560 บริษัทฯมีการลงทุนในลิขสิทธิ์คอนเทนต์เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เป็นจำนวน 777.50 ล้านบาท

หนี้สิน

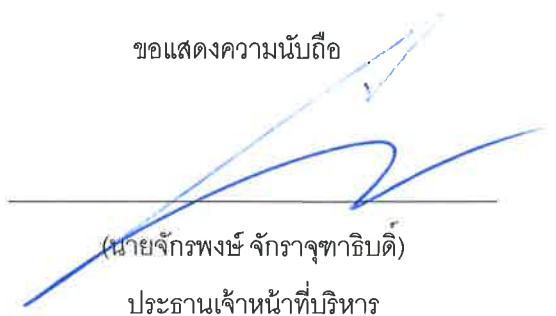
หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เท่ากับ 1,147.19 ล้านบาท และ 1,312.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ มีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นสภาพคล่องหมุนเวียนในการดำเนินงาน ประกอบกับมีเงินรับล่วงหน้าค่าสิทธิ์จากการจำหน่ายและให้บริการสิทธิ์คอนเทนต์แก่ลูกค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เท่ากับ 548.50 ล้านบาท และ 1,826.38 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงานของกลุ่มกิจการ ซึ่งมีผลกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2559 และ 2560 โดยกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เท่ากับ 354.60 ล้านบาท และ 547.70 ล้านบาท ตามลำดับ และบริษัทฯมีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 140 ล้านหุ้น และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 1,022.48 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายจักรพงษ์ จักรจุฑาธิบัติ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ