

บริษัท
บีอีซี เวิลด์
จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาสที่ 3/2561



วันที่: 9 พฤศจิกายน 2561

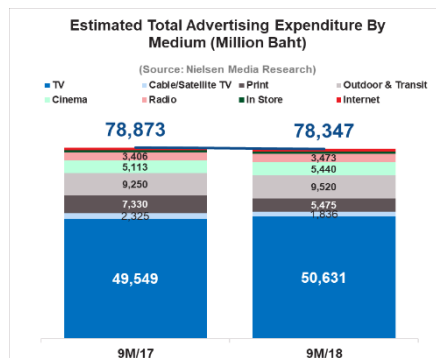
เรื่อง: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3/2561

เรียน: กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปผู้บริหาร

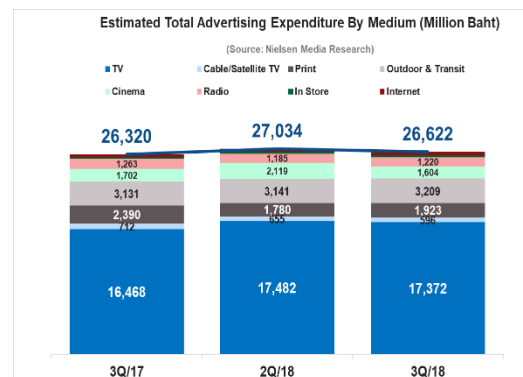
ภาพรวมเศรษฐกิจและภาวะตลาด

การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในช่วง 9 เดือนแรกในปี 2561 ยังคงมีการขยายตัวและได้รับแรงส่งจากอุปสงค์ด้านต่างประเทศอย่างต่อเนื่องทั้งการส่งออกสินค้าและการท่องเที่ยว แม้รายได้ครัวเรือนไทยจะมีการฟื้นตัวดีขึ้นแต่รายได้ที่แท้จริงหลังหักเงินเฟ้อค่อนข้างทรงตัว จึงทำให้ไม่สามารถนำไปสู่การเร่งตัวของค่าใช้จ่ายได้รวดเร็วนัก นอกจากนี้ภาระหนี้ครัวเรือนของครัวเรือนไทยยังคงอยู่ในระดับสูงซึ่งยังเป็นปัจจัยถ่วงต่อการใช้จ่ายอยู่ โดยส่งผลให้การฟื้นตัวของภาคครัวเรือนมีลักษณะกระจุกตัว



ทั้งนี้ เนลสัน มีเดีย รีเสิร์ช (“Nielsen”) รายงานตัวเลขเม็ดเงินโฆษณา (“AdEx”) ภาพรวมเม็ดเงินโฆษณา 9 เดือนแรกในปี 2561 ได้มีการปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 9 เดือนแรกในปี 2560 โดยใน 9 เดือนแรกในปี 2561 เม็ดเงินโฆษณาอยู่ที่ 78,347 ล้านบาท ลดลง 0.7% เมื่อเทียบกับ 9 เดือนแรกในปี 2560 อยู่ที่ 78,873 ล้านบาท โดยสื่อที่ลดลงมากที่สุดคือ สื่อสิ่งพิมพ์ (Print) ลดลง 25.3% และ ช่องรายการโทรทัศน์ในระบบดาวเทียมและสายเคเบิล (TV-Cable/Satellite) ลดลง 21% ทั้งนี้ มูลค่าการ

ใช้จ่ายของกลุ่มโทรทัศน์ (“TV”) รวม (TV + Cable/Satellite TV) ได้มีการเพิ่มขึ้น 1.1% จาก 51,874 ล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกในปี 2560 มาอยู่ที่ 52,467 ล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกในปี 2561 โดยที่เม็ดเงินโฆษณาในโทรทัศน์ TV ในช่วง 9 เดือนแรกในปี 2561 อยู่ที่ 50,631 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 2.2% จาก 49,549 ล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกในปี 2560 และกลุ่ม TV ยังคงเป็นสื่อโฆษณาหลักและมีส่วนแบ่งการตลาดมากที่สุดถึงประมาณ 67%



ในขณะที่ภาพรวมภาพรวม AdEx ในช่วงไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 26,622 ล้านบาท โดยมีการปรับตัวลดลง 1.5% จากในไตรมาสที่ 2/2561 ที่ 27,034 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้น 1.1% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 26,320 ล้านบาท การลดลงของ AdEx ในไตรมาสที่ 3/2561 จากไตรมาสที่ 2/2561 นั้นส่วนใหญ่มาจากจากสื่อในโรงภาพยนตร์ (Cinema) และกลุ่มโทรทัศน์ (“TV”) รวม (TV + Cable/Satellite TV) ในขณะที่สื่อ

นอกบ้านและการขนส่ง (Outdoor + Transit) กลุ่มสื่อสิ่งพิมพ์ (Print) สื่ออินเทอร์เน็ต (Internet) และสื่อวิทยุ (Radio) มีการเติบโตจากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ AdEx ในกลุ่ม TV รวมในไตรมาส 3/2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 17,968 ล้านบาท ลดลง 0.9% จากไตรมาสที่ 2/2561 ที่ 18,137 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้น 4.6% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 17,180 ล้านบาท

จาก AdEx ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นนั้น รายได้รวมของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 2,672.5 ล้านบาท ลดลง 3% จากไตรมาสที่ 2/2561 ที่ 2,756.3 ล้านบาทและลดลง 2.9% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 2,751.8 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิในส่วนของ BEC อยู่ที่ 78.3 ล้านบาท มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,346.7 ล้านบาท ณ สิ้น ไตรมาสที่ 3/2561

สรุปผลการดำเนินงานรวม

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 3/2561		ไตรมาส 3/2560		ไตรมาส 2/2561		YoY		QoQ	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	(+/-)	%	(+/-)	%
รายได้รวม	2,672.5	100.0%	2,751.8	100.0%	2,756.3	100.0%	(79.2)	-2.9%	(83.8)	-3.0%
รายได้จากการขายเวลาโฆษณา	2,255.8	84.4%	2,540.6	92.3%	2,399.3	87.0%	(284.8)	-11.2%	(143.5)	-6.0%
รายได้จากการให้ลิขสิทธิ์และบริการอื่น	215.8	8.1%	161.1	5.9%	273.1	9.9%	54.8	34.0%	(57.3)	-21.0%
รายได้จากการจัดคอนเสิร์ตและแสดงโชว์	184.8	6.9%	34.4	1.3%	69.5	2.5%	150.4	436.8%	115.3	165.8%
รายได้จากการขายสินค้า	16.1	0.6%	15.6	0.6%	14.4	0.5%	0.5	3.1%	1.7	11.9%
ค่าใช้จ่ายรวม	(2,167.3)	-81.1%	(2,324.4)	-84.5%	(2,351.7)	-85.3%	(157.1)	-6.8%	(184.4)	-7.8%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(2,001.9)	-74.9%	(2,293.4)	-83.3%	(2,298.6)	-83.4%	(291.5)	-12.7%	(296.7)	-12.9%
ต้นทุนการจัดคอนเสิร์ตและแสดงโชว์	(165.3)	-6.2%	(31.0)	-1.1%	(53.1)	-1.9%	134.4	433.5%	112.2	211.4%
กำไรขั้นต้น	505.3	18.9%	427.4	15.5%	404.6	14.7%	77.9	18.2%	100.6	24.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการให้บริการ	(408.4)	-15.3%	(425.1)	-15.4%	(419.1)	-15.2%	(16.6)	-3.9%	(10.7)	-2.6%
รวมรายได้อื่น	26.2	1.0%	78.5	2.9%	34.7	1.3%	(52.2)	-66.6%	(8.5)	-24.5%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทรวมที่ถือหุ้นโดยบริษัทย่อย	18.0	0.7%	(3.3)	-0.1%	3.5	0.1%	21.3	645.5%	14.5	414.8%
ต้นทุนทางการเงิน	(38.3)	-1.4%	(47.9)	-1.7%	(44.7)	-1.6%	(9.5)	-19.9%	(6.4)	-14.3%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	102.8	3.8%	29.6	1.1%	(21.0)	-0.8%	73.1	247.0%	123.8	589.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17.3)	-0.6%	(7.8)	-0.3%	9.9	0.4%	9.5	121.5%	27.2	274.3%
กำไรสำหรับงวด	85.4	3.2%	21.8	0.8%	(11.1)	-0.4%	63.6	291.9%	96.5	871.1%
กำไรส่วนที่เป็นของ BEC World	78.3	2.9%	34.8	1.3%	(22.6)	-0.8%	43.5	125.0%	100.9	446.9%
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7.1	0.3%	(13.0)	-0.5%	11.5	0.4%	20.1	154.9%	(4.4)	-37.9%

รายได้จากการขายเวลาโฆษณาของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 2,255.8 ล้านบาท ลดลง 6% จากไตรมาส 2/2561 ที่ 2,399.3 ล้านบาทและลดลง 11.2% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 2,540.6 ล้านบาท รายได้หลักจากการขายเวลาโฆษณาของกลุ่ม BEC นั้นยังคงมาจากการขายเวลาโฆษณาของ “ช่อง 3” เป็นหลัก

รายได้จากการให้ลิขสิทธิ์และบริการอื่นในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 215.8 ล้านบาท ลดลง 21% จากไตรมาสที่ 2/2561 อยู่ที่ 273.1 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้น 34% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 161.1 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2560 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจออนไลน์ที่ได้ผ่านแพลตฟอร์มและเว็บไซต์ของกลุ่ม BEC เช่น CH3Thailand และ Mello รวมถึงแพลตฟอร์มพันธมิตร และเพิ่มขึ้นจากการขายลิขสิทธิ์ละครไปยังต่างประเทศ (Global Content Licensing) แต่ลดลงจากไตรมาสก่อนที่มีการออกอากาศคู่ขนานละครไปยังต่างประเทศ ทั้งนี้ รายได้จากการที่กลุ่ม BEC ได้มีการจับมือกับ บริษัท เจเคเอ็น โกลบอลมีเดีย จำกัด (มหาชน) (“JKN”) ในการจัดจำหน่ายละครของกลุ่ม BEC ไปยังประเทศต่างๆทั่วโลก นั้น ยังไม่ได้เข้ามาในไตรมาสนี้

ส่วนรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตและแสดงโชว์ในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 184.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 165.8% จากไตรมาสที่ 2/2561 ที่ 69.5 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 436.8% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 34.4 ล้านบาท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากจำนวนและขนาดกิจกรรมที่เพิ่มขึ้น อาทิ เช่น BRICK LIVE LEGO SHOW, B5 Now 15 Concert, และการจัดการประกวด Miss Thailand World 2018 และจากการรับจ้างจัดคอนเสิร์ตในไตรมาสนี้ได้แก่ Celine Dion และ Mike Shinoda of Linkin Park เป็นต้น

ทั้งนี้ รายได้รวมของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 2,672.5 ล้านบาท ลดลง 3% จากไตรมาสที่ 2/2561 ที่ 2,756.3 ล้านบาท และลดลง 2.9% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 2,751.8 ล้านบาท โดยที่รายได้จากการขายเวลาโฆษณายังคงเป็นรายได้หลักอยู่ที่ประมาณ 84.4% ของ

รายได้รวม อย่างไรก็ตามรายได้จากการให้ใช้สิทธิและบริการอื่นได้มีการเติบโต 34% จากไตรมาสที่ 3/2560 และมีสัดส่วนเป็น 8.1% ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายรวมของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 2,167.3 ล้านบาท ลดลง 7.8% จากไตรมาสที่ 2/2561 ที่ 2,351.7 ล้านบาท และลดลง 6.8% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 2,324.4 ล้านบาท ทั้งนี้การลดลงของค่าใช้จ่ายรวมของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 3/2561 นั้นส่วนใหญ่มาจากต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการที่ลดลง 12.9% จากไตรมาสที่ 2/2561 และลดลง 12.7% จากไตรมาสที่ 3/2560 จากการลดลงของต้นทุนละครที่มีการเอามาออกอากาศรีรันและไม่มีต้นทุนการถ่ายทอศกีฬาในขณะที่ต้นทุนการจัดคอนเสิร์ตและแสดงโชว์ในไตรมาสที่ 3/2561 ได้เพิ่มขึ้นตามจำนวนและขนาดของกิจกรรมที่จัดในระหว่างไตรมาส

ทั้งนี้ กำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 505.3 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2561 เพิ่มขึ้น 24.9% จากไตรมาสที่ 2/2561 ที่ 404.6 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 18.2% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 427.4 ล้านบาท โดยในไตรมาสที่ 3/2561 อัตรากำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 18.9%

นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายในการขายและการให้บริการรวมของกลุ่ม BEC ได้มีการลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่ 3/2561 ค่าใช้จ่ายในการขายและการให้บริการรวมอยู่ที่ 408.4 ล้านบาท ลดลง 2.6% จากไตรมาสที่ 2/2561 ที่ 419.1 ล้านบาท และลดลง 3.9% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 425.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการดำเนินการตามนโยบายในการลดต้นทุนของบริษัทและผลจากโครงการร่วมมือจากในไตรมาสที่ 1/2561 ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 38.3 ล้านบาทลดลง 14.3% จากไตรมาสที่ 2/2561 ที่ 44.7 ล้านบาท และ 19.9% จากไตรมาสที่ 3/2560 ที่ 47.9 ล้านบาท

โดยสรุป กลุ่ม BEC มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ BEC อยู่ที่ 78.3 ล้านบาทสำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3/2561 โดยมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 2.9% และมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,346.7 ล้านบาท และมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นในงบดุลรวมจำนวน 1,929.8 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2561

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายพิริยดิศ ชูตั้งอาดม)

หัวหน้าคณะผู้บริหารสายงานการเงิน

บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)