

บริษัท
บีอีซี เวิลด์
จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาสที่ 2/2561



วันที่: 10 สิงหาคม 2561

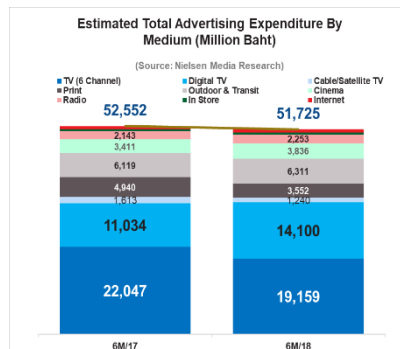
เรื่อง: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2/2561

เรียน: กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปผู้บริหาร

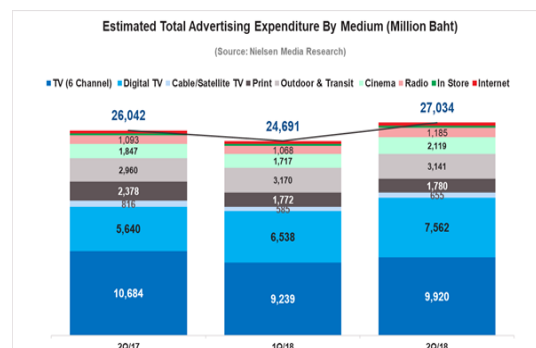
ภาพรวมเศรษฐกิจและภาวะตลาด

การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีแรกยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดยมาจากการส่งออกขยายตัวได้ตามทิศทางค่าโลกและจากธุรกิจท่องเที่ยวทั้งจากนักท่องเที่ยวต่างชาติและคนไทย โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของรายได้ครัวเรือนในภาคการเกษตรกรรม ที่เพิ่มสูงขึ้นตามราคาผลผลิตที่ขยายตัวดีในทุกหมวดหลัก และรายได้รวมลูกจ้างนอกภาคการเกษตร นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนเศรษฐกิจจากการลงทุนของทั้งภาครัฐและเอกชนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายของภาคครัวเรือนที่มีการปรับดีขึ้นจากแนวโน้มรายได้ที่เริ่มฟื้นตัวนั้น ยังคงมีอุปสรรคจากปัจจัยภาระหนี้สินที่สูงขึ้นในช่วงก่อนหน้า โดยส่งผลให้การฟื้นตัวของภาคครัวเรือนมีลักษณะกระจุกตัวและเป็นผลสะท้อนมาจากช่วงเวลาที่ตลาดแรงงานยังไม่ได้ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นการขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป



ทั้งนี้ เนลสัน มีเดีย รีเสิร์ช (“Nielsen”) รายงานตัวเลขเม็ดเงินโฆษณา (“AdEx”) ภาพรวมเม็ดเงินโฆษณาครึ่งปีแรกในปี 2561 ได้มีการปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกในปี 2560 โดยในครึ่งปีแรก 2561 เม็ดเงินโฆษณาอยู่ที่ 51,725 ล้านบาท ลดลง 1.6% เมื่อเทียบกับครึ่งปีแรก 2560 อยู่ที่ 52,552 ล้านบาท โดยสื่อที่ลดลงมากที่สุดคือ สื่อสิ่งพิมพ์ (Print) ลดลง 28.1% และ ช่องรายการโทรทัศน์ในระบบดาวเทียมและสายเคเบิล (TV-Cable/Satellite) ลดลง 23.1% ทั้งนี้ มูลค่าการใช้จ่ายของกลุ่มโทรทัศน์ (“TV”) รวม (TV-6 Channel + Digital TV + Cable/Satellite TV) ได้มีการลดลง 0.6% จาก 34,694 ล้านบาท

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2560 มาอยู่ที่ 34,499 ล้านบาทในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 โดยที่ช่องรายการโทรทัศน์ 6 ช่องเดิม (TV- 6 Channel) และช่องรายการโทรทัศน์ในระบบดาวเทียมและสายเคเบิล (TV-Cable/Satellite) ได้มีการลดลงของเม็ดเงินโฆษณาและเพิ่มขึ้นในช่องรายการโทรทัศน์ใหม่ระบบดิจิทัล (Digital TV) อย่างไรก็ตามกลุ่มTV ยังคงเป็นสื่อโฆษณาหลักและมีส่วนแบ่งการตลาดมากที่สุดถึงประมาณ 66.7%



ในขณะที่ภาพรวมภาพรวม AdEx ในช่วงไตรมาสที่ 2/2561 อยู่ที่ 27,034 ล้านบาท โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.5%จากในไตรมาสที่ 1/2561 ที่ 24,691 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 3.8% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 26,042 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของ AdEx ในไตรมาสที่ 2/2561 จากไตรมาสที่ 1/2561 นั้น ในภาพรวม ทุกสื่อมีการเติบโตทั้งหมด โดยส่วนใหญ่เติบโต

เพิ่มขึ้นจากสื่อในโรงภาพยนตร์ (Cinema) สื่ออินเทอร์เน็ต (Internet) ช่องรายการโทรทัศน์ใหม่ ระบบดิจิตอล (Digital TV) ช่องรายการโทรทัศน์ในระบบดาวเทียมและสายเคเบิล (TV-Cable/Satellite) และ สื่อวิทยุ (Radio) ยกเว้น สื่อนอกบ้านและการขนส่ง (Outdoor + Transit) ที่มีการลดลง 0.9% โดย AdEx ในกลุ่มTV รวมในไตรมาส 2/2561 มีจำนวนทั้งสิ้น 18,137 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.8% จากไตรมาสที่ 1/2561 ที่ 16,362 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 5.8% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 17,140 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการใช้เม็ดเงินโฆษณาเพิ่มขึ้นในช่วงเดือนมิถุนายนจากผู้สนับสนุนหลักในการถ่ายทอดสดอย่างเป็นทางการ และผู้ประกอบการในธุรกิจอื่นที่มีการทำการตลาดอิงกับกระแสฟุตบอลโลก เพื่อกระตุ้นการซื้อสินค้าและบริการที่ทำให้มีเม็ดเงินโฆษณาลึกที่เพิ่มขึ้นนั้นอยู่ในกลุ่มสื่อโทรทัศน์ ทั้งนี้ถ้าเอาเม็ดเงินโฆษณาที่เพิ่มขึ้นจากฟุตบอลโลกออก ภาพรวม AdEx ในช่วงไตรมาสที่ 2/2561 จะลดลงประมาณ 0.6% จากในช่วงไตรมาสที่ 2/2560 แต่เพิ่มขึ้น 4.8% จากในช่วงไตรมาสที่ 1/2561

จากการแข่งขันที่มากขึ้นในอุตสาหกรรมและการเปลี่ยนแปลงของ AdEx ที่เปลี่ยนตามพฤติกรรมผู้บริโภคของผู้บริโภค บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน) หรือ กลุ่ม “BEC” ได้มีการวางกลยุทธ์การขยายธุรกิจและการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค รวมถึงการดำเนินธุรกิจในตลาดใหม่ ทั้งในและต่างประเทศที่สามารถขยายธุรกิจและสร้างผลตอบแทนที่ดี ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 2/2561 กลุ่ม BEC ได้มีความร่วมมือครั้งสำคัญกับเทเลนอร์ ทีวีโอโดยผ่านทางบริษัทอินไซท์ เทคโนโลยี ประเทศไทยในการฉายละคร “ลิขิตรัก The Crown Princess” ในระบบ Simulcast หรือการออกอากาศคู่ขนานในวันเดียวกันที่ประเทศไทยและประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่ง ณ ปัจจุบัน เทเลนอร์ ทีวีโอ มียอดสมาชิกวีไอพีกว่า 63 ล้าน User มียอดใช้งาน 140 ล้าน User ต่อวัน และ 790 ล้าน User ต่อเดือน ซึ่งเป็นจำนวนผู้ชมที่สูงมาก นอกจากลิขิตรักแล้ว ซีรีส์อีก 2 เรื่องอยู่ในแผนงานคือ “Meo Me & You แมวของเขาและรักของเรา” และ “Beauty Boy ผู้ชายชายสวย”

นอกจากนี้ กลุ่ม BEC ได้มีการจับมือกับ บริษัท เจเคเอ็น โกลบอลมีเดีย จำกัด (มหาชน) (“JKN”) ในการจัดจำหน่ายละครของกลุ่ม BEC ไปยังประเทศต่างๆทั่วโลก โดยการจัดจำหน่ายของ JKN นั้นจะครอบคลุมไปในตลาดใหม่ อาทิเช่น อินโดนีเซีย มาเลเซีย บรูไน สิงคโปร์ ใต้หวัน และยังคงขยายไปยังประเทศในตะวันออกกลาง และลาตินอเมริกาในอนาคต ยกเว้นบางประเทศที่กลุ่ม BEC ได้มีการดำเนินการไว้แล้ว เช่น จีน (รวมถึงฮ่องกง มาเก๊า) เวียดนาม กัมพูชา เป็นต้น ซึ่งนอกจากการขายลิขสิทธิ์ละครแล้ว อาจมีการนำศิลปินไปโชว์ตัว จัดอีเวนต์ และกิจกรรมอื่นๆ ตามมาในอนาคต

จาก AdEx ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นนั้น รายได้รวมของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 2/2561 อยู่ที่ 2,756.3 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 13.9% จากไตรมาสที่ 1/2561 ที่ 2,420.5 ล้านบาทแต่ลดลง 14.9% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 3,239.2 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ BEC อยู่ที่ 22.6 ล้านบาท มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,726.5 ล้านบาท ณ สิ้น ไตรมาสที่ 2/2561

สรุปผลการดำเนินงานรวม

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 2/2561		ไตรมาส 2/2560		ไตรมาส 1/2561		YoY		QoQ	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	(+/-)	%	(+/-)	%
รายได้รวม	2,766.3	100.0%	3,239.2	100.0%	2,420.5	100.0%	(482.8)	-14.9%	335.9	13.9%
รายได้จากการขายเวลาโฆษณา	2,399.3	87.0%	2,714.1	83.8%	2,157.0	89.1%	(314.8)	-11.6%	242.3	11.2%
รายได้จากการให้ใช้ลิขสิทธิ์และบริการอื่น	273.1	9.9%	180.5	5.6%	173.6	7.2%	92.5	51.3%	99.5	57.3%
รายได้จากการจัดคอนเสิร์ตและแสดงโชว์	69.5	2.5%	331.4	10.2%	71.7	3.0%	(261.9)	-79.0%	(2.2)	-3.1%
รายได้จากการขายสินค้า	14.4	0.5%	13.1	0.4%	18.2	0.7%	1.3	9.9%	(3.7)	-20.6%
ค่าใช้จ่ายรวม	(2,351.7)	-85.3%	(2,607.7)	-80.5%	(2,110.2)	-87.2%	(256.0)	-9.8%	241.5	11.4%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(2,298.6)	-83.4%	(2,337.5)	-72.2%	(2,059.9)	-85.1%	(38.9)	-1.7%	238.7	11.6%
ต้นทุนการจัดคอนเสิร์ตและแสดงโชว์	(53.1)	-1.9%	(270.2)	-8.3%	(50.3)	-2.1%	(217.1)	-80.3%	2.8	5.6%
กำไรขั้นต้น	404.6	14.7%	631.5	19.5%	310.3	12.8%	(226.8)	-35.9%	94.3	30.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการให้บริการ	(419.1)	-15.2%	(465.0)	-14.4%	(434.5)	-18.0%	(45.9)	-9.9%	(15.4)	-3.5%
รวมรายได้อื่น	34.7	1.3%	31.4	1.0%	18.1	0.7%	3.4	10.7%	16.6	91.3%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทรวมทั้ง ถือหุ้นโดยบริษัทย่อย	3.5	0.1%	1.0	0.0%	(7.0)	-0.3%	2.5	265.4%	10.5	150.3%
ต้นทุนทางการเงิน	(44.7)	-1.6%	(45.4)	-1.4%	(47.3)	-2.0%	(0.7)	-1.5%	(2.5)	-5.4%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(21.0)	-0.8%	153.4	4.7%	(160.3)	-6.6%	(174.4)	-113.7%	139.3	86.9%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.9	0.4%	(34.7)	-1.1%	28.5	1.2%	(44.6)	-128.6%	18.6	65.2%
กำไรสำหรับงวด	(11.1)	-0.4%	118.7	3.7%	(131.8)	-5.4%	(129.8)	-109.3%	120.7	91.6%
กำไรส่วนที่เป็นของ BEC World	(22.6)	-0.8%	112.7	3.5%	(126.0)	-5.2%	(135.3)	-120.0%	103.4	82.1%
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11.5	0.4%	6.0	0.2%	(5.8)	-0.2%	5.5	91.7%	17.3	297.9%

รายได้จากการขายเวลาโฆษณาของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 2/2561 อยู่ที่ 2,399.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.2% จากไตรมาส 1/2561 ที่ 2,157.0 ล้านบาท แต่ลดลง 11.6% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 2,714.1 ล้านบาท รายได้หลักจากการขายเวลาโฆษณาของกลุ่ม BEC นั้นยังคงมาจากการขายเวลาโฆษณาของ “ช่อง 3” เป็นหลัก

รายได้จากการให้ใช้ลิขสิทธิ์และบริการอื่นในไตรมาสที่ 2/2561 อยู่ที่ 273.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.3% จากไตรมาสที่ 1/2561 อยู่ที่ 173.6 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 51.3% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 180.5 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจออนไลน์ที่ได้ผ่านแพลตฟอร์มและเว็บไซต์ของกลุ่ม BEC เช่น CH3Thailand และ Mello รวมถึงแพลตฟอร์มพันธมิตร นอกเหนือจากนี้ รายได้จากการให้ใช้ลิขสิทธิ์และบริการอื่นยังเพิ่มขึ้นจากการขายลิขสิทธิ์ละครไปยังต่างประเทศ (Global Content Licensing) และการออกอากาศคู่ขนานละคร “ลิขิตรัก The Crown Princess” ไปประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน

ส่วนรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตและการแสดงในไตรมาสที่ 2/2561 อยู่ที่ 69.5 ล้านบาท ลดลง 3.1% จากไตรมาสที่ 1/2561 ที่ 71.7 ล้านบาท และลดลง 79.0% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 331.4 ล้านบาท โดยที่กิจกรรมและรับจ้างจัดคอนเสิร์ตในไตรมาสนี้ได้แก่ Katy Perry, Bruno Mars, และ Harry Styles เป็นต้น ทั้งนี้ รายได้รวมของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 2/2561 อยู่ที่ 2,766.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.9% จากไตรมาสที่ 1/2561 ที่ 2,420.5 ล้านบาท แต่ลดลง 14.9% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 3,239.2 ล้านบาท โดยที่รายได้จากการขายเวลาโฆษณายังคงเป็นรายได้หลักอยู่ที่ประมาณ 87% ของรายได้รวม อย่างไรก็ตามรายได้จากการให้ใช้ลิขสิทธิ์และบริการอื่นได้มีการเติบโตต่อเนื่องและมีสัดส่วนเป็น 9.9% ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายรวมของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 2/2561 อยู่ที่ 2,351.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.4% จากไตรมาสที่ 1/2561 ที่ 2,110.2 ล้านบาท แต่ลดลง 9.8% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 2,607.7 ล้านบาท ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายรวมของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 2/2561 จากไตรมาสที่ 1/2561 นั้นส่วนใหญ่มาจากต้นทุนรายการที่เพิ่มขึ้นจากละครที่มีการออกอากาศและต้นทุนการถ่ายทอศึกฟ้าอลเลย์บอลในช่วงไตรมาสที่ 2/2561 ในขณะที่ต้นทุนการจัดคอนเสิร์ตและแสดงโชว์ในไตรมาสที่ 2/2561 ได้ลดลงจากไตรมาสที่ 1/2561

ทั้งนี้ กำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 404.6 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2561 เพิ่มขึ้น 30.4% จากไตรมาสที่ 1/2561 ที่ 310.3 ล้านบาท แต่ลดลง 35.9% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 631.5 ล้านบาท โดยในไตรมาสที่ 2/2561 อัตราค่ากำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 14.7% นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายในการขายและการ

ให้บริการรวมของกลุ่ม BEC ในไตรมาสที่ 2/2561 อยู่ที่ 419.1 ล้านบาท ลดลง 3.5% จากไตรมาสที่ 1/2561 ที่ 434.5 ล้านบาท และลดลง 9.9% จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 465.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการดำเนินการตามนโยบายในการลดต้นทุนของบริษัทและผลจากโครงการร่วมใจจากในไตรมาสที่ 1/2561 ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 44.7 ล้านบาทหรือลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่ 1/2561 ที่ 47.3 ล้านบาท และจากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 45.4 ล้านบาท

โดยสรุป กลุ่ม BEC มีผลขาดทุนสุทธิในส่วนของ BEC อยู่ที่ 22.6 ล้านบาทสำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2/2561 โดยมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ -0.8% และมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,726.5 ล้านบาท และมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นในงบดุลรวมจำนวน 1,794.9 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2561

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายพิริยดิศ ชูพึ่งอาตม์)

หัวหน้าคณะผู้บริหารสายงานการเงิน

บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)