

ที่ AQUA-064/SET-008/64

วันที่ 14 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน) (“AQUA / บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินระหว่างกาล สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้วนั้น เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินของบริษัทเกิดความเข้าใจ จึงขออธิบายรายละเอียดการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ดังนี้

1. การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

| บริษัท | การถือหุ้น | ประกอบธุรกิจ | สถานะเงินลงทุน |
|--|------------|---------------------------------------|--------------------|
| 1. บมจ. อควา แอด (AA) | 99.99 % | สื่อโฆษณา | บริษัทย่อย |
| 2. บจ. บอร์ดเวย์ มีเดีย (BWM) | 99.99 % | สื่อโฆษณา | บริษัทย่อย |
| 3. บจ. เอ็ม.ไอ.เอส มีเดีย (MIS) | 99.99 % | สื่อโฆษณา | บริษัทย่อยของ AA |
| 4. บจ. ส. ธนา มีเดีย (STN) | 99.99 % | สื่อโฆษณา | บริษัทย่อยของ BWM |
| 5. บจ. มंत्रา แอสเซ็ท (MANTRA) | 99.99 % | อสังหาริมทรัพย์ เพื่อให้เช่าและบริการ | บริษัทย่อย |
| 6. บจ. ไทยคอนซุมเมอร์ ดิสทริบิวชั่น เซ็นเตอร์ (TCDC) | 96.13 % | คลังสินค้าให้เช่าและบริการ | บริษัทย่อย |
| 7. บจ. แอ็คคอมพลิช เวย์ โฮลดิ้ง (AWH) | 99.99 % | คลังสินค้าให้เช่าและบริการ | บริษัทย่อยของ TCDC |
| 8. บมจ. อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป (EP) | 39.61 % | พลังงานทดแทน และบรรจุภัณฑ์ | บริษัทร่วม |

2. โครงสร้างรายได้และกำไร

เริ่มตั้งแต่ปี 2563 บริษัทฯ ได้ปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านของกลุ่มบริษัท ภายใต้แบรนด์ “AQUA” เพียงแบรนด์เดียว โดยให้ บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน) เป็นผู้บริหารการขายและจัดการสื่อโฆษณาทั้งหมดของ 4 บริษัทย่อยและบริษัทย่อยทางอ้อม (บริษัทลำดับที่ 1-4) ส่วน 4 บริษัทย่อยและบริษัทย่อยทางอ้อม ให้ปรับเปลี่ยนเป็นเพียงเจ้าของสื่อโฆษณาและให้บริการก่อสร้าง จัดหา ติดตั้งและซ่อมบำรุงสื่อโฆษณาดังกล่าวเท่านั้น ดังนั้นบริษัทขอรายงานตามประเภทธุรกิจที่ลงทุน เป็นดังนี้

ภาพรวมของ รายได้จากประกอบธุรกิจและการลงทุน

| หน่วย : ล้านบาท | ไตรมาส 1/2564 | ไตรมาส 1/2563 | YOY (%) |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------|
| สื่อโฆษณานอกบ้าน | 139.82 | 191.85 | -27.12% |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 70.29 | 85.68 | -17.96% |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน EP | 1.94 | 6.37 | -69.54% |
| รวม | 212.05 | 283.90 | -25.31% |

ภาพรวมของ กำไรสุทธิ

| หน่วย : ล้านบาท | ไตรมาส 1/2564 | ไตรมาส 1/2563 | YOY (%) |
|---|---------------|---------------|----------------|
| 1. กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน | 21.48 | 72.05 | -70.19% |
| 1.1. สื่อโฆษณาออกบ้าน | (21.95) | 17.97 | ->100.00% |
| 1.2. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 41.49 | 47.71 | -13.04% |
| 1.3 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน EP | 1.94 | 6.37 | -69.54% |
| 2. รายการพิเศษ | (5.27) | (7.17) | -26.50% |
| 2.1 ตัดจำหน่ายมูลค่ายุติธรรม จากการซื้อกิจการ | (4.03) | (2.69) | 49.81% |
| 2.2 ส่วนต่างจากการปรับปรุงรายการตาม TFRS 9, TFRS 16 | 0.90 | (1.07) | ->100.00% |
| 2.3 ปรับปรุงภาษีเงินได้รอตัดและอื่น ๆ | (2.14) | (3.41) | -37.24% |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | 16.21 | 64.88 | -75.01% |

รายการตามข้อ 2.1-2.2 เป็นรายการสุทธิจากสิทธิในภาษีเงินได้ (Deferred Tax)

จากตารางข้างต้นพบว่า รายได้จากการประกอบธุรกิจและการลงทุน ในไตรมาสที่ 1/2564 ลดลงร้อยละ 25.31 จากปี 2563 และผลกำไรลดลงร้อยละ 75.01 ซึ่งเหตุผลหลักมาจาก

(1) ธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้าน (Out of Home Media : OOH)

| หน่วย : ล้านบาท | ไตรมาส 1/2564 | ไตรมาส 1/2563 | YOY (%) |
|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| ป้ายนิง Billboard | 75.27 | 109.68 | -31.37% |
| ดิจิทัล LED | 64.55 | 82.17 | -21.44% |
| รวม | 139.82 | 191.85 | -27.12% |

ไตรมาสที่ 1/2564 ธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้านมีรายได้ 139.82 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563 รายได้ลดลงร้อยละ 27.12 จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 รอบใหม่ในต้นปี 2564 และทวีความรุนแรงมากขึ้นกว่าปี 2563 ส่งผลให้ลูกค้าที่ใช้สื่อโฆษณาต้องชะลอการใช้เม็ดเงินโฆษณาไปก่อน และอยู่ระหว่างการประเมินสถานการณ์ เพื่อกลับมาใช้งบโฆษณาอีกครั้ง

ผลกำไรจากการดำเนินงานของสื่อโฆษณาออกบ้าน ในไตรมาสที่ 1/2564 ยังมีผลการดำเนินงานติดลบ เนื่องจากอัตราการใช้จ่ายและรายได้ยังไม่เพียงพอกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจนี้ ซึ่งส่วนใหญ่จะคงที่ บริษัทคาดว่าผลการดำเนินงานในธุรกิจนี้จะกลับมาเป็นบวกได้ในช่วงครึ่งปีหลัง จากสถานการณ์แพร่ระบาดในครั้งนี้มีจำนวนผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตมาก กระทบต่อระบบการให้บริการของสาธารณสุขของประเทศไทยที่อาจจะไม่สามารถรองรับผู้ติดเชื้อได้ ดังนั้นการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในประเทศต้องดำเนินการอย่างเร่งด่วน รวมทั้งบริษัทคาดว่า มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐคงจะออกมาเช่นกัน ซึ่งจะส่งผลให้ภาวะเศรษฐกิจ การประกอบธุรกิจต่างๆ กลับมาสู่สภาวะปกติได้ นอกจากนี้ตั้งแต่ปลายปี 2563 บริษัทได้พิจารณาลดจำนวนป้ายนิงที่ไม่ได้รับการสนใจจากลูกค้าเนื่องจากเส้นทางจราจรเปลี่ยน หรือถูกบดบังจากเส้นทางรถไฟฟ้า เพื่อลดต้นทุน

(2) ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน มีรายได้ค่อนข้างคงที่ เนื่องจากเป็นการรับรู้รายได้ให้เช่าและบริการตามสัญญาเช่าระยะยาว ในไตรมาสที่ 1/2564 มีรายได้ 70.29 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 1/2563 ที่มีรายได้ 85.68 ล้านบาท

เนื่องจาก บริษัทย่อยได้บอกเลิกสัญญาเช่ากับ The Cabin และให้ส่งคืนพื้นที่โครงการทั้งหมด ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 เป็นต้นไป

ส่วนผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2564 มีผลกำไรสุทธิ 41.49 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.04 เทียบกับปี 2563 โดยเหตุผลหลักจากการบอกเลิกสัญญาเช่ากับ The Cabin และให้ส่งคืนพื้นที่โครงการทั้งหมด บริษัทย่อยหยุดการรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563

(3) ธุรกิจพลังงานและบรรจุก๊าซ ดำเนินงานอยู่ภายใต้การบริหารของบมจ. อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป (“EP”) ซึ่ง AQUA ถือหุ้นและรับรายได้จาก EP ในรูปของส่วนแบ่งกำไรมา 1 บรรทัดที่ร้อยละ 39.61 โดยในไตรมาสที่ 1/2564 คิดเป็นส่วนแบ่งกำไร 1.94 ล้านบาท ลดลง 69.54% เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก รายได้ธุรกิจพลังงานลดลงผลมาจากการจำหน่ายโครงการไฟฟ้าไปหลายโครงการในปี 2563 (ทั้งนี้รายละเอียดสามารถพิจารณาได้จากหนังสือชี้แจงของ EP)

ข้อมูลสำคัญทางการเงินของอควา

| สรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : ล้านบาท) | 31 มี.ค. 64 | 31 ธ.ค. 63 | เปลี่ยนแปลง |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 13.78 | 312.30 | (298.52) |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ | 265.24 | 288.78 | (23.54) |
| เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | 50.00 | - | 50.00 |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 1,502.24 | 1,485.20 | 17.04 |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 29.35 | 29.90 | (0.55) |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 3,665.98 | 3,665.98 | - |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ | 1,537.91 | 1,365.82 | 172.09 |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ | 584.74 | 425.87 | 158.87 |
| ค่าความนิยม | 640.57 | 640.57 | - |
| สินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่นๆ | 90.82 | 68.14 | 22.68 |
| สินทรัพย์รวม | 8,380.63 | 8,282.56 | 98.07 |
| เงินเบิกเกินบัญชี / เงินกู้ยืมระยะสั้น | 67.94 | 65.00 | 2.94 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 187.56 | 113.37 | 74.19 |
| เงินกู้สถาบันการเงิน | 1,824.37 | 1,644.22 | 180.15 |
| หุ้นกู้ | 562.89 | 866.10 | (303.21) |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า | 630.09 | 521.91 | 108.18 |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและผลประโยชน์พนักงาน | 411.59 | 414.68 | (3.09) |
| หนี้สินหมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่น | 188.01 | 179.96 | 8.05 |
| รวมหนี้สิน | 3,872.45 | 3,805.24 | 67.21 |
| ทุนชำระแล้ว | 2,296.50 | 2,296.50 | - |
| ส่วนเกินทุน | 312.84 | 312.84 | - |
| องค์ประกอบอื่น | (62.73) | (77.39) | (14.66) |
| สำรองตามกฎหมาย | 55.48 | 55.48 | - |
| กำไรสะสม | 1,831.69 | 1,817.22 | 14.47 |

| สรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย : ล้านบาท) | 31 มี.ค. 64 | 31 ธ.ค. 63 | เปลี่ยนแปลง |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 74.40 | 72.67 | 1.73 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 4,508.18 | 4,477.32 | 30.86 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน | 0.86 | 0.85 | 0.01 |
| ราคาตามบัญชีต่อหุ้น | 0.98 | 0.96 | 0.02 |

สรุปงบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม

| หน่วย : ล้านบาท | ปี 2564 | ปี 2563 |
|--|----------|----------|
| เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน | 97.51 | 114.65 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน | (195.84) | (96.15) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (200.19) | (119.17) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) | (298.52) | (100.67) |

3. สรุปงบกำไรขาดทุน สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม

| หน่วย : ล้านบาท | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
| | 2564 | 2563 | เปลี่ยนแปลง | 2564 | 2563 | เปลี่ยนแปลง |
| รายได้ขายและบริการ | 210.10 | 277.53 | (67.43) | 126.12 | 115.00 | 11.12 |
| รายได้เงินปันผล | - | - | - | - | 67.91 | (67.91) |
| รายได้ดอกเบี้ยรับ | 0.39 | 1.38 | (0.99) | 19.11 | 17.57 | 1.54 |
| รายได้อื่น | 4.19 | 1.43 | 2.76 | 2.68 | 4.76 | (2.08) |
| รวมรายได้ | 214.68 | 280.34 | (65.66) | 147.91 | 205.24 | (57.33) |
| ต้นทุนขายและบริการ | (117.68) | (128.83) | (11.15) | (103.62) | (99.15) | 4.47 |
| ค่าใช้จ่ายในจัดจำหน่าย | (5.66) | (8.67) | (3.01) | (5.34) | (3.30) | 2.04 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (40.76) | (40.29) | 0.47 | (23.20) | (8.69) | 14.51 |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน EP | 1.94 | 6.37 | (4.43) | - | - | - |
| ต้นทุนทางการเงิน | (31.10) | (30.99) | 0.11 | (19.43) | (13.85) | 5.58 |
| รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้ | (5.21) | (13.06) | (7.85) | 0.71 | (2.52) | (1.81) |
| กำไรสุทธิ | 16.21 | 64.87 | (48.66) | (2.97) | (77.73) | (74.76) |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 1.74 | 1.53 | (0.21) | - | - | - |
| กำไรสุทธิส่วนของ อดวา | 14.47 | 63.34 | (48.87) | - | - | - |

โดยบริษัทจัดประเภทกำไรสุทธิรวมสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ ปี 2563 เป็นดังนี้

| หน่วย : ล้านบาท | ปี 2564 | ปี 2563 | เปลี่ยนแปลง (%) |
|---|--------------|--------------|-----------------|
| 1. กำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย | 19.54 | 65.68 | -70.25% |
| 2. ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท | 1.94 | 6.37 | -69.54% |
| 3. รายการพิเศษ | (5.27) | (7.17) | -26.50% |
| กำไรสุทธิจากงบการเงินรวม | 16.21 | 64.88 | -75.01% |

ดังนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เทียบกับปี 2563 มีสาเหตุของการเปลี่ยนแปลง

1. รายได้รวมลดลง 67.43 ล้านบาทจากไตรมาสที่ 1/2563 หรือคิดเป็นร้อยละ 24.30 ประกอบด้วย
 - 1.1 รายได้ขายและบริการลดลง 67.43 ล้านบาท หลักๆ มาจากธุรกิจสื่อโฆษณาออนไลน์ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ระลอกใหม่ที่ทวีความรุนแรงกว่าครั้งแรกทำให้รายได้ลดลง 52.03 ล้านบาท และรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลง 15.39 ล้านบาท จากการบอกเลิกสัญญาเช่ากับ The Cabin และให้ส่งคืนพื้นที่โครงการทั้งหมด บริษัทขอยุ่หยุดการรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563
 - 1.2 รายได้ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 1.77 ล้านบาท
2. ไตรมาสที่ 1/2564 ต้นทุนขายและบริการคิดเป็นร้อยละ 56.01 ของรายได้ และไตรมาสที่ 1/2563 ซึ่งมีต้นทุนบริการคิดเป็นร้อยละ 46.42 ของรายได้ อัตราต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากรายได้ของธุรกิจสื่อโฆษณาออนไลน์ ในขณะที่ต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ ได้แก่ ค่าเช่า ค่าเสื่อมราคา ค่าเบี้ยประกัน ค่าภาษีป้าย เป็นต้น
3. ค่าใช้จ่ายในจัดจำหน่ายลดลง 3.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563 เนื่องจากรายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาลดลง
4. ค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้น 0.47 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563
5. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน EP ลดลง 4.43 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563 หลักๆ มาจากธุรกิจพลังงาน มีรายได้ลดลงจากการจำหน่ายโครงการผลิตไฟฟ้าไปหลายโครงการในปี 2563 (รายละเอียดอื่นพิจารณาได้จากข้อมูลของ EP)
6. ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 0.11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563 มีสาเหตุมาจาก
 - 6.1 ลดลงจากการปรับปรุงตามมาตรฐานบัญชีใหม่ (IFRS 9 และ IFRS 16) จำนวน 2.90 ล้านบาท
 - 6.2 ส่วนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2.79 ล้านบาท มาจากการจัดหาเงินทุนเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจสื่อโฆษณา LED
7. รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ลดลง 7.85 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563
 - 7.1 ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 2.90 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่ลดลง ตามเหตุผลที่อธิบายไว้ข้างต้น
 - 7.2 รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ ลดลง 4.95 ล้านบาท
8. กำไรสุทธิส่วนของอควา ลดลง 48.87 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563 หรือลดลงร้อยละ 77.16 ตามรายละเอียดที่อธิบายไว้ข้างต้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวเรวดี หวานซิด)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารบัญชีการเงิน