



workpoint

เวิร์คพอยท์

WORK

**3Q62 ต่ำกว่าคาด
มาก จากรายได้
โฆษณาที่ลดลง
ตามภาวะ
อุตสาหกรรม**

- ผลการดำเนินงาน 3Q62 มีกำไรสุทธิ 44 ล้านบาท ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดมาก โดยลดลง 40%QoQ และ 69%YoY เป็นการชะลอตัวของธุรกิจโทรทัศน์ตามภาวะอุตสาหกรรม ส่งผลให้รายได้ธุรกิจทีวีลดลงถึง 27%YoY รวมถึงมีรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตที่ลดลงมากเช่นกัน โดยแม้จะมีรายได้จากธุรกิจ TV Shopping จะเติบโตแข็งแกร่ง แต่ก็ยังไม่สามารถชดเชยรายได้ในส่วนที่ลดลงได้
- คาดผลประกอบการยังกดดันต่อเนื่อง โดยแม้จะได้รับผลดีจากมาตรการเยียวยาทำให้ค่าใช้จ่ายลดลงบ้าง แต่ภายใต้สภาวะอุตสาหกรรมที่ค่อนข้างซบเซา (9M62 TV Ads -1%) และมีการแข่งขันค่อนข้างรุนแรง ซึ่งส่งผลให้รายการใหม่ๆ ไม่สามารถสร้างรายได้ค่าโฆษณาในระดับสูงเท่าในอดีต แม้จะได้รับความนิยมก็ตาม ประกอบกับการเข้าสู่ช่วง Low Season ของธุรกิจโทรทัศน์ที่มักเป็นช่วงไตรมาส 4 และไตรมาส 1 อีกด้วย
- ปรับลดคาดการณ์กำไรปี'62 ลง 25% สะท้อนผลการดำเนินงานที่ออกมาน่าผิดหวัง ประเมินราคาเหมาะสมใหม่ที่ 19.00 บาท แนะนำ "ขาย"

Income statement	change (%)				
	3Q18	2Q19	3Q19	QoQ	YoY
Sales	1007	804	704	-12.4%	-30.1%
Cost of Sales	-609	-478	-452	-5.5%	-25.8%
Gross Profit	398	326	252	-22.6%	-36.8%
SG&A	-211	-238	-203	-14.5%	-3.4%
Net Profit	142	73	44	-39.6%	-69.0%
Gross Profit Margin	39.6%	40.5%	35.8%		
Net Profit Margin	14.1%	9.0%	6.2%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอระ จำกัด (มหาชน) ("ไอระ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด