

**สารสนเทศรายการจำหน่ายไปและรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)
เรื่อง การจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท จีเอ็มเอ็ม มิวสิค จำกัด (มหาชน) ให้แก่นักลงทุนเชิงกลยุทธ์
และการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ (บัญชี 2)**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 6/2567 เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท จีเอ็มเอ็ม มิวสิค จำกัด (มหาชน) (“GMM Music”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้แก่นักลงทุนเชิงกลยุทธ์ ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ให้แก่นักลงทุนเชิงกลยุทธ์ รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ให้แก่ Warner Music Hong Kong Limited (“WMHK”) โดย WMHK เป็นบริษัทที่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ Warner Music Group Corp. (“WMGC”) (รวมเรียก Warner Music Hong Kong Limited, Warner Music Group Corp. และ/หรือบริษัทในเครือของบริษัทดังกล่าวว่า “กลุ่ม WMGC”) จำนวน 12,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.50 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ GMM Music ในมูลค่า 10,500,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ซึ่งมีมูลค่าเทียบเท่าในสกุลเงินบาทประมาณ 367,366,650 บาท¹) (ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นสามัญของ GMM Music ที่จำหน่ายให้แก่กลุ่ม WMGC ดังกล่าว เมื่อเทียบเท่าเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 จะมีมูลค่าเท่ากับ 700,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ) โดยกลุ่ม WMGC จะชำระค่าตอบแทนด้วยเงินสดในงวดเดียว ในวันโอนหุ้น (“ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music”) โดยบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ในครั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสทางธุรกิจในด้านต่างๆ จากการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับกลุ่ม WMGC ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำและมีชื่อเสียงในธุรกิจเพลงของโลกผ่านการผนวกองค์ความรู้ความสามารถ และศักยภาพของทั้ง GMM Music และกลุ่ม WMGC ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) อาทิ การขยายโอกาสการหารายได้ในตลาดเพลงระดับโลก (Upscale Opportunities) การเพิ่มกำลังการผลิตและยกระดับคุณภาพของศิลปินและผลงานเพลงด้วยจุดแข็งของทั้งสองฝ่าย (Uplift Quality) และการส่งเสริมการยกระดับโครงสร้างพื้นฐานของอุตสาหกรรมเพลงไทยสู่การเป็นระบบเศรษฐกิจเพลงใหม่ (New Music Economy) ซึ่งปัจจัยข้างต้นทั้งหมดจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับ GMM Music ได้อย่างยั่งยืน

ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องของธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ดังกล่าว บริษัท จีเอ็มเอ็ม โกลบอล จำกัด (“GMM Global”) ซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 90.00 ใน GMM Global ผ่านการถือหุ้นใน GMM Music (บริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงใน GMM Music ร้อยละ 90.00 และ GMM Music ถือหุ้นทางตรงใน GMM Global ร้อยละ 100.00) ได้เข้าทำสัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement) กับบริษัท วอร์เนอร์ มิวสิค (ประเทศไทย) จำกัด (“Warner”) และ Warner Music Asia (“WMA”) โดย (ก) Warner เป็นบริษัทที่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ WMGC และ (ข) WMA เป็นสาขาจดทะเบียนของ WMHK ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน (Hong Kong Special Administrative Regional of People’s Republic of China) (รวมเรียก Warner และ WMA ว่า “Warner Group”) เพื่อประกอบธุรกิจค้าเพลงร่วมกัน อนึ่ง ภายใต้เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องของสัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน

¹ คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.9873 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจากอัตราซื้อถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ซื้อขายกับลูกค้า (ซื้อเงินโอน) ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 13 สิงหาคม 2567

(Commercial Joint Venture Label Agreement) GMM Global และ Warner จะลงทุนฝ่ายละไม่เกิน 54,564,930 บาท (บริษัทฯ จะลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นทางข้ามของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 90.00 ใน GMM Global ผ่านการถือหุ้นใน GMM Music) โดยแต่ละฝ่ายจะลงทุนภายใต้กิจการร่วมดำเนินงาน (Joint Operation) และภายในวันครบรอบ 1 ปีของวันที่สัญญาดังกล่าวมีผลบังคับใช้ GMM Global และ Warner มีแผนจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติภายในของทั้งสองฝ่ายอีกครั้งหนึ่ง ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2567 เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2567 จึงได้มีมติอนุมัติการร่วมลงทุนในกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทย่อยของ GMM Music กับ นักลงทุนเชิงกลยุทธ์ และอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการร่วมลงทุนในกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทย่อยของ GMM Music กับนักลงทุนเชิงกลยุทธ์ รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง (**“ธุรกรรม การได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่”**)

โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ตามที่กล่าวข้างต้น GMM Global ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ผ่านการถือหุ้นใน GMM Music จะเข้าดำเนินธุรกิจค่ายเพลงร่วมกับ Warner Group ภายใต้สัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement) อีกทั้ง Warner Group จะให้บริการระบบการจัดจำหน่ายแบบทั่วโลกกับสิ่งบันทึกเสียง (sound recordings) และโสตทัศนวัสดุ (audio-visual recordings) ที่ GMM Music เป็น และ/หรือ จะเป็นเจ้าของ และ/หรือ ผู้ควบคุม โดย Warner Group มีสิทธิจัดจำหน่ายผลงานดังกล่าวได้ทั่วโลกผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์เฉพาะที่กำหนดแต่เพียงผู้เดียว

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ให้แก่กลุ่ม WMGC ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า **“ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป”**) ซึ่งการคำนวณขนาดรายการอ้างอิงงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว และงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ของ GMM Music ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว พบว่าขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 6.38

อนึ่ง ในระยะเวลาหกเดือนก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ในครั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ให้แก่ Black Serenade Investment Limited ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งร่วมกันระหว่าง Tencent Music Entertainment Group และ Tencent Holdings Limited โดย Black Serenade Investment Limited เป็นบริษัทที่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ Tencent Music Entertainment Group (**“Black Serenade”**) เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 80,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ

GMM Music ในมูลค่า 70,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ซึ่งมีมูลค่าเทียบเท่าในสกุลเงินบาทประมาณ 2,570,827,000 บาท²) จากการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวกับ Black Serenade พบว่าขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน เท่ากับร้อยละ 49.61 ทั้งนี้ เมื่อรวมธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ในครั้งนี้ กับธุรกรรมการจำหน่ายไป ซึ่งสินทรัพย์ทั้งหมดในระยะเวลาหกเดือนก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ จะมีติดอนุมัติการเข้าทำ ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ในครั้งนี้ พบว่าขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการ ดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 55.99 ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music จึงเข้าข่ายเป็นรายการ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 50.00 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00

สำหรับธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่นั้น เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท จดทะเบียนตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งการคำนวณขนาดรายการอ้างอิงงบการเงินรวมสำหรับ ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ของบริษัทฯ ที่ได้รับ การตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว พบว่าขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.52

อนึ่ง ในระยะเวลาหกเดือนก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ จะมีติดอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม การได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ ในครั้งนี้ บริษัทฯ มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังนี้

1. การจัดตั้งบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท จีดีเอช ห้าห้าเก้า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ กับบุคคลซึ่ง มิใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.01
2. การได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ Joox Thailand (Hong Kong) Limited (“Joox Thailand”) จำนวนทั้งสิ้น 3 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ Joox Thailand ในมูลค่า 25,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ซึ่งมีมูลค่าเทียบเท่าในสกุลเงินบาทประมาณ 918,152,500 บาท³) จาก Black Serenade โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 14.23
3. การจัดตั้ง GMM Global ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ผ่านการถือหุ้นใน GMM Music โดยมีขนาดรายการ สูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.01

เมื่อรวมธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในครั้งนี้ กับธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ทั้งหมดใน ระยะเวลาหกเดือนก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ จะมีติดอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มากรณี จัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในครั้งนี้ พบว่าขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 14.77 ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ จึงไม่เข้าข่ายที่จะต้องรายงานสารสนเทศตามประกาศ เรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป อย่างไรก็ดี เนื่องจากธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ เป็นธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง กับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และเพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการ

² คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 36.7261 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจากอัตราซื้อถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ซื้อขายกับลูกค้า (ซื้อเงินโอน) ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2567

³ คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 36.7261 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจากอัตราซื้อถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ซื้อขายกับลูกค้า (ซื้อเงินโอน) ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2567

บริษัทของบริษัทฯ จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในคราวเดียวกันกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music

ทั้งนี้ ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ดังกล่าวไม่เข้าข่ายการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

บริษัทฯ จึงขอชี้แจงสารสนเทศของธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่มีการตกลงเข้าทำรายการ

เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2567 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และอนุมัติการร่วมลงทุนในกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทย่อยของ GMM Music กับนักลงทุนเชิงกลยุทธ์ และอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการร่วมลงทุนในกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทย่อยของ GMM Music กับนักลงทุนเชิงกลยุทธ์ ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้องของสัญญาระหว่างบริษัทฯ และกลุ่ม WMGC การเสร็จสมบูรณ์ของธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ จะขึ้นอยู่กับ การเสร็จสมบูรณ์ของเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาซื้อขายหุ้นของ GMM Music ตามที่ระบุไว้ในข้อ 4.3 หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเงื่อนไขในการเข้าทำรายการตามที่ระบุไว้ในข้อ 12 เสร็จสมบูรณ์ โดยบริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music จะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ของปี 2567 และการเข้าทำธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่จะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4 ของปี 2568

2. ผู้ที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music

ผู้ขาย: บริษัทฯ

ผู้ซื้อ: กลุ่ม WMGC

ธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่

ผู้ร่วมทุนฝ่ายที่ 1: GMM Global ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GMM Music (บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 90.00 ใน GMM Global ผ่านการถือหุ้นใน GMM Music)

ผู้ร่วมทุนฝ่ายที่ 2: Warner และ WMA โดย (ก) Warner เป็นบริษัทที่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ WMGC และ (ข) WMA เป็นสาขาจดทะเบียนของ WMHK ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน (Hong Kong Special Administrative Regional of People's Republic of China)

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ:

กลุ่ม WMGC ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทฯ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ ประเภทของรายการ และขนาดรายการ

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music

บริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ให้แก่กลุ่ม WMGC จำนวน 12,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.50 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ GMM Music ในมูลค่า 10,500,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ซึ่งมีมูลค่าเทียบเท่าในสกุลเงินบาทประมาณ 367,366,650 บาท⁴) โดยชำระด้วยเงินสดในงวดเดียว ในวันโอนหุ้น (ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นสามัญของ GMM Music ที่จำหน่ายให้แก่กลุ่ม WMGC ดังกล่าว เมื่อเทียบเท่าเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 จะมีมูลค่าเท่ากับ 700,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ)

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งการคำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music จะอ้างอิงงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว และงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ของ GMM Music ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว โดยการคำนวณขนาดรายการมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์		วิธีการคำนวณและขนาดรายการ
เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	=	NTA ของ GMM Music ที่คาดว่าจะจำหน่ายไปตามสัดส่วน NTA ของบริษัทฯ
	=	$462.64 \text{ ล้านบาท}^{(3)} \times \text{ร้อยละ } 1.50$ $3,825.12 \text{ ล้านบาท}^{(4)}$

⁴ คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.9873 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจากอัตราซื้อถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ซื้อขายกับลูกค้า (ซื้อเงินโอน) ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 13 สิงหาคม 2567

เกณฑ์		วิธีการคำนวณและขนาดรายการ
	=	ร้อยละ 0.18
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	=	กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ของ GMM Music (ไม่รวมส่วนของ ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย) ที่คาดว่าจะจำหน่ายไปตามสัดส่วน กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ของบริษัทฯ (ไม่รวมส่วนของ ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย)
	=	$\frac{463.15 \text{ ล้านบาท}^{(3)} \times \text{ร้อยละ } 1.50}{108.82 \text{ ล้านบาท}^{(4)}}$
	=	ร้อยละ 6.38
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	=	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่ได้รับ มูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ
	=	$\frac{367.37 \text{ ล้านบาท}^{(1) (2)}}{9,446.11 \text{ ล้านบาท}^{(4)}}$
	=	ร้อยละ 3.89
เกณฑ์มูลค่าหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อเป็นการตอบแทนการได้ทรัพย์สินมา	=	ไม่มีการคำนวณ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์เพื่อตอบแทนการได้ทรัพย์สินมา

หมายเหตุ: (1) มูลค่าของหุ้นสามัญของ GMM Music ที่บริษัทฯ จะจำหน่ายไปตามธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ที่มีมูลค่า 10,500,000 ดอลลาร์สหรัฐ

(2) คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.9873 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจากอัตราซื้อตัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ซื้อขายกับลูกค้า (ซื้อเงินโอน) ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 13 สิงหาคม 2567

(3) อ้างอิงงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ของ GMM Music ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว

(4) อ้างอิงงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ของ บริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว

จากการคำนวณขนาดรายการข้างต้น พบว่าขนาดรายการมีมูลค่าสูงสุดเมื่อคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 6.38 อนึ่ง ในระยะเวลาหกเดือนก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ในครั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ให้แก่ Black Serenade จำนวนรวมทั้งสิ้น 80,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ GMM Music ในมูลค่า 70,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ซึ่งมีมูลค่าเทียบเท่าในสกุลเงินบาทประมาณ 2,570,827,000 บาท⁵) จากการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวกับ Black Serenade พบว่าขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 49.61 ทั้งนี้ เมื่อรวมธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ในครั้งนี้กับธุรกรรมการจำหน่ายซึ่งสินทรัพย์ทั้งหมดในระยะเวลาหกเดือนก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการ

⁵ คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 36.7261 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจากอัตราซื้อตัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ซื้อขายกับลูกค้า (ซื้อเงินโอน) ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2567

จำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ในครั้งนี้ พบว่าขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 55.99

ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music จึงเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 50.00 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป ดังต่อไปนี้

- จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป
- จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ
- จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป พร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

ธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่

บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อย ได้แก่ GMM Global เพื่อเข้าทำสัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement) กับ Warner Group เพื่อประกอบธุรกิจค่ายเพลงร่วมกัน อนึ่ง ภายใต้เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องของสัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement) GMM Global และ Warner จะลงทุนฝ่ายละไม่เกิน 54,564,930 บาท โดยแต่ละฝ่ายจะลงทุนภายใต้กิจการร่วมดำเนินงาน (Joint Operation) และภายในวันครบรอบ 1 ปีของวันที่สัญญาดังกล่าวมีผลบังคับใช้ GMM Global และ Warner มีแผนจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติภายในของทั้งสองฝ่ายอีกครั้งหนึ่ง

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งการคำนวณขนาดรายการของธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ อ้างอิงงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว โดยการคำนวณขนาดรายการมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์		วิธีการคำนวณและขนาดรายการ
เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	=	ไม่มีการคำนวณ เนื่องจากเป็นการร่วมทุนผ่าน GMM Global ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	=	ไม่มีการคำนวณ เนื่องจากเป็นการร่วมทุนผ่าน GMM Global ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	=	มูลค่าสิ่งตอบแทนที่จ่าย มูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ
	=	49.11 ล้านบาท ⁽¹⁾ 9,446.11 ล้านบาท ⁽²⁾
	=	ร้อยละ 0.52

เกณฑ์		วิธีการคำนวณและขนาดรายการ
เกณฑ์มูลค่าหลักทรัพย์ ที่บริษัทจดทะเบียน ออกเพื่อเป็นการตอบ แทนการได้ทรัพย์สินมา	=	ไม่มีการคำนวณ เนื่องจากบริษัท ไม่มีการออกหลักทรัพย์เพื่อตอบแทนการได้ทรัพย์สินมา

หมายเหตุ: (1) มูลค่าเงินลงทุนที่บริษัทฯ จะลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ร้อยละ 90.00 ใน GMM Global เป็นจำนวนไม่เกิน 49,108,437 บาท โดยอ้างอิงจากสัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement) ที่ GMM Global และ Warner จะลงทุนฝ่ายละไม่เกิน 54,564,930 บาท ภายใต้กิจการร่วมดำเนินงาน (Joint Operation)

(2) อ้างอิงงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว

จากการคำนวณขนาดรายการข้างต้น พบว่าขนาดรายการมีมูลค่าสูงสุดเมื่อคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.52 หนึ่งในระยะเวลาหกเดือนก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ ในครั้งนี้ บริษัทฯ มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังนี้

1. การจัดตั้งบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท จีดีเอช ห้าห้าเก้า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ กับบุคคลซึ่งมิใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.01
2. การได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ Joox Thailand (Hong Kong) Limited จำนวนทั้งสิ้น 3 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ Joox Thailand ในมูลค่า 25,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ซึ่งมีมูลค่าเทียบเท่าในสกุลเงินบาทประมาณ 918,152,500 บาท⁶) จาก Black Serenade โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 14.23
3. การจัดตั้ง GMM Global ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยถือหุ้นทางอ้อมผ่าน GMM Music โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 0.01

ทั้งนี้ เมื่อรวมธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในครั้งนี้นี้ กับธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ทั้งหมดในระยะเวลาหกเดือนก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในครั้งนี้นี้ พบว่าขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 14.77 ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ จึงไม่เข้าข่ายที่จะต้องรายงานสารสนเทศตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป

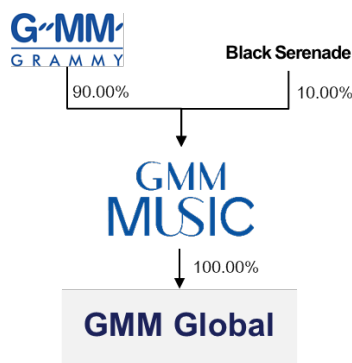
อย่างไรก็ดี เนื่องจากธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ เป็นธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และเพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ โดยเสนอให้การเข้าทำธุรกรรมได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ จะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ โดย

⁶ คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 36.7261 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจากอัตราซื้อถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ซื้อขายกับลูกค้า (ซื้อเงินโอน) ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2567

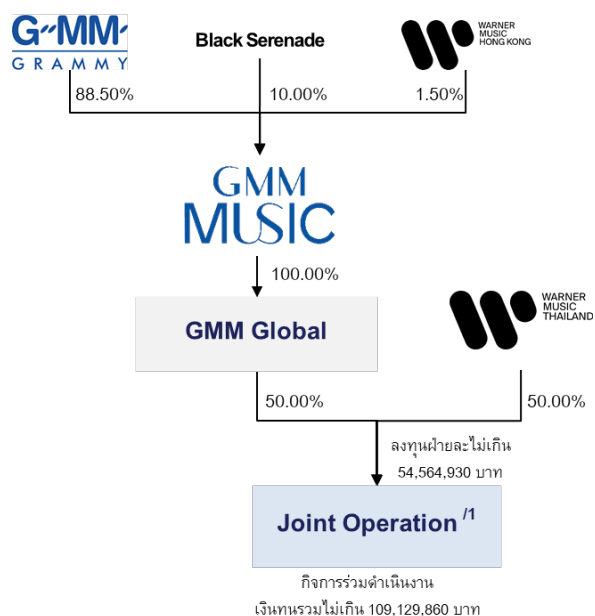
บริษัทฯ จะจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) ของประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป พร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ก่อนและหลังเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และ ธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว⁷ มีรายละเอียดดังนี้

ก่อนการเข้าทำธุรกรรม (ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้)



ภายหลังการเข้าทำธุรกรรม



หมายเหตุ: /1 ภายในวันครบรอบ 1 ปีของวันที่สัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement) มีผลบังคับใช้ GMM Global และ Warner มีแผนจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติภายในของทั้งสองฝ่ายอีกคราวหนึ่ง

4. รายละเอียดของทรัพย์สินที่จำหน่ายไป

4.1 รายละเอียดของทรัพย์สินที่จำหน่ายไป

รายละเอียดของ GMM Music

ชื่อบริษัท	: บริษัท จีเอ็มเอ็ม มิวสิค จำกัด (มหาชน) (GMM Music)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 50 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) ตำบลคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง	: 7 เมษายน 2566
วันประกาศบริษัท	: 11 มีนาคม 2567
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ธุรกิจเพลงแบบครบวงจร ตั้งแต่การคัดเลือกศิลปิน การผลิตผลงานเพลง การทำการตลาด การบริหารและจัดเก็บค่าลิขสิทธิ์เพลง การจัดจำหน่ายสินค้าเพลง

⁷ โครงสร้างการถือหุ้นนี้แสดงเฉพาะบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวเท่านั้น ไม่ได้สะท้อนโครงสร้างการถือหุ้นทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ

ทั้งรูปแบบ Digital และ Physical รวมถึงการเป็นผู้จัดคอนเสิร์ต และเฟสติวัล ตลอดจนเป็นผู้ดำเนินการบริหารศิลปิน

ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว : ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ GMM Music มีทุนจดทะเบียน 880,000,000 บาท และมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว 800,000,000 บาท โดยทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วแบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้น GMM Music ในสัดส่วนร้อยละ 90.00

คณะกรรมการบริษัท : ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ คณะกรรมการบริษัทของ GMM Music มีจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

1. นายไพฑูรย์ ดำรงชัยธรรม
2. นายภาวิต จิตกร
3. นางสาวจิริย อนุมานราชธน
4. นายกวีวุฒิ เต็มภูวภัทร
5. นายวิศ หาญอุตสาหะ
6. นางสาวจรรยจิรา พนิตพล
7. นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม
8. นายสมภพ บุษปวนิช
9. Mr. Tsai-Chun Pan

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ GMM Music ก่อนทำรายการ โดย GMM Music มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท : รายละเอียดของผู้ถือหุ้นของ GMM Music ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1.	บริษัทฯ	719,999,980	90.00
2.	Black Serenade	80,000,000	10.00
3.	นายภาวิต จิตกร	10	<0.01
4.	นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม	10	<0.01
รวม		800,000,000	100.00

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ GMM Music หลังทำรายการ โดย GMM Music มีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท : อ้างอิงจากรายละเอียดของผู้ถือหุ้นของ GMM Music ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1.	บริษัทฯ	707,999,980	88.50
2.	Black Serenade	80,000,000	10.00
3.	WMHK	12,000,000	1.50
4.	นายภาวิต จิตกร	10	<0.01
5.	นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม	10	<0.01
รวม		800,000,000	100.00

หมายเหตุ: โครงสร้างการถือหุ้นข้างต้น ยังไม่คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นจากแผนการเสนอขายหุ้นสามัญของ GMM Music ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering ("IPO")) และการนำหุ้นสามัญของ GMM Music เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ("แผนการ Spin-off" หรือ "แผนการ IPO") ทั้งนี้ หากคำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นจากแผนการ Spin-off ดังกล่าว ด้วยแล้ว สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GMM Music จะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 58.50

สรุปฐานะการเงินรวมและผลการดำเนินงานรวมของ GMM Music

สรุปฐานะการเงินรวมและผลการดำเนินงานรวมของ GMM Music สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ตามงบการเงินรวมของ GMM Music ที่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ณ วันที่ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่			ณ วันที่ และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	30 มิถุนายน 2566	30 มิถุนายน 2567
งบแสดงฐานะการเงินรวม					
สินทรัพย์รวม	1,307.85	2,286.56	2,884.77		3,181.18
หนี้สินรวม	1,197.70	1,951.03	2,498.73		2,585.03
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	110.15	335.53	386.04		596.14
งบกำไรขาดทุนรวม					
รายได้รวม	1,838.28	3,072.90	3,912.75	1,719.73	1,796.18
ค่าใช้จ่ายรวม	(1,718.86)	(2,658.04)	(3,335.21)	(1,492.08)	(1,489.37)
กำไรสุทธิ	80.16	304.58	402.81	153.25	210.10

4.2 รายละเอียดของบริษัทร่วมทุนใหม่

ชื่อบริษัท : อยู่ระหว่างพิจารณา

ประเทศที่จดทะเบียน : ประเทศไทย

ลักษณะการประกอบธุรกิจ : ค่ายเพลง

มูลค่าเงินลงทุน : GMM Global และ Warner จะลงทุนฝ่ายละไม่เกิน 54,564,930 บาท โดยแต่ละฝ่ายจะลงทุนภายใต้กิจการร่วมดำเนินงาน (Joint Operation) และภายในวันครบรอบ 1 ปีของวันที่สัญญาดังกล่าวมีผลบังคับใช้ GMM Global และ Warner มีแผนจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติภายในของทั้งสองฝ่ายอีกคราวหนึ่ง

องค์ประกอบคณะกรรมการของ : คณะกรรมการบริษัทของบริษัทร่วมทุนใหม่ มีจำนวน 4 ท่าน โดยเป็นกรรมการที่บริษัท
GMM Global มีสิทธิเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งและถอดถอนจำนวน 2 ท่าน และ Warner มีสิทธิเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งและถอดถอน จำนวน 2 ท่าน

โครงสร้างการถือหุ้น : แต่ละฝ่ายจะลงทุนภายใต้กิจการร่วมดำเนินงาน (Joint Operation) โดยมีส่วนได้เสียในการดำเนินงานร่วมกันในสัดส่วนฝ่ายละร้อยละ 50.00 และภายในวันครบรอบ 1 ปีของวันที่สัญญาดังกล่าวมีผลบังคับใช้ GMM Global และ Warner มีแผนจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติภายในของทั้งสองฝ่ายอีกครั้งหนึ่ง โดยถือหุ้นฝ่ายละร้อยละ 50.00

4.3 สรุปเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาระหว่างบริษัทฯ และกลุ่ม WMGC

สัญญาซื้อขายหุ้นของ GMM Music (Share Sale and Purchase Agreement (“SPA”))

คู่สัญญา	:	ผู้ขาย : บริษัทฯ ผู้ซื้อ : WMHK
หุ้นที่จะซื้อขาย	:	WMHK จะซื้อหุ้นสามัญของ GMM Music จากบริษัทฯ จำนวน 12,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.50 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GMM Music
ราคาซื้อขาย	:	10,500,000 ดอลลาร์สหรัฐ โดยชำระเป็นเงินสด
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	:	- ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (แล้วแต่กรณี) อนุมัติการเข้าทำรายการตามที่กฎหมายกำหนด - คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องเข้าทำสัญญาดังต่อไปนี้ - สัญญาซื้อขายหุ้นฉบับนี้ - สัญญาประกอบสัญญาซื้อขายหุ้นของ GMM Music (Side Agreement) - ข้อตกลงกระทำการระหว่างผู้ถือหุ้น (Shareholders Undertaking Agreement) - สัญญาตัวแทนจัดจำหน่าย (Distribution Agreement) - สัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement)

สัญญาประกอบสัญญาซื้อขายหุ้นของ GMM Music

คู่สัญญา	:	ผู้ขาย : บริษัทฯ ผู้ซื้อ : WMHK
วันที่มีผลบังคับใช้	:	วันที่สัญญาซื้อขายหุ้น (SPA) เสร็จสมบูรณ์

การปรับราคาซื้อขาย (Purchase Price Adjustment)	: ราคาซื้อขายหุ้นตาม SPA (Purchase Price) อาจมีการปรับ เปลี่ยน ภายใต้งบเงื่อนไขของสัญญา โดยราคาซื้อขายภายหลังมีการ ปรับเปลี่ยนให้เรียกว่าราคาซื้อขายสุดท้าย (Final Purchase Price) • การปรับราคาซื้อขายหุ้น GMM Music มีผลภายในระยะเวลานับ แต่วันที่สัญญาฉบับนี้มีผลใช้บังคับจนถึงวันที่หุ้นสามัญของ GMM Music เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเท่านั้น • อนึ่ง ในกรณีที่มูลค่าหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ใน GMM Music จากการเสนอขายหุ้นของ GMM Music กับบุคคลอื่น ต่ำกว่ามูลค่าเสนอขายหุ้นของ GMM Music ให้แก่ WMHK และ/ หรือ ในกรณีที่สัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ลดลงเกินกว่าร้อยละ 15.00 จากสัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ใน GMM Music (สัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ลดลงน้อยกว่าร้อยละ 1.275 ของ จำนวนหุ้นทั้งหมดของ GMM Music ภายหลังจากการเสนอขาย หุ้น GMM Music กับบุคคลอื่น) ราคาซื้อขายจะถูกปรับลด ซึ่งจะ เกิดขึ้นครั้งเดียวภายหลังจากการเสนอขายหุ้น IPO (โดยบริษัทฯ สามารถเลือกชำระได้ในรูปแบบของเงินสด และ/หรือหุ้นสามัญ ของ GMM Music ตามดุลพินิจของบริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียว)
เงื่อนไขอื่นๆ ที่สำคัญ	: • WMHK มีสิทธิที่จะขายหุ้นที่ซื้อไปภายใต้ SPA ให้แก่บริษัทฯ และ/ หรือบุคคลที่กำหนดโดยบริษัทฯ หาก GMM Music บอกลีก สัญญาตัวแทนจัดจำหน่าย (Distribution Agreement) โดยผิด สัญญาในระหว่างระยะเวลาเริ่มต้น (Initial Period) ตามที่กำหนด ไว้ในสัญญาตัวแทนจัดจำหน่าย (Distribution Agreement) ด้านล่าง • WMHK จะต้องไม่และจะต้องไม่ดำเนินการให้บริษัทในเครือของ WMHK จำนำ จำนอง สร้างภาระผูกพัน ขาย จำหน่าย หรือโอนหุ้น ที่ถือโดย WMHK ไปยังบุคคลอื่นเป็นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้น ของ GMM Music เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากหุ้น สามัญของ GMM Music เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ว่าในกรณีใดก็ตาม ทั้งนี้ WMHK สามารถทยอยขายหุ้นของ GMM Music ได้จำนวนร้อยละ 25.00 ของหุ้นทั้งหมดที่ตนถืออยู่ ใน GMM Music เมื่อครบระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่หุ้นของ GMM Music เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ • ในกรณีที่สัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ใน GMM Music ลดลง เนื่องจากแผนการจูงใจในหุ้น การซื้อหรือการมีส่วนร่วม แผนการ ซื้อหุ้นของพนักงาน หรือแผนที่คล้ายคลึงกันที่ออกและจัดสรร ให้กับพนักงานและกรรมการของ GMM Music ก่อนการเสนอขาย

	หุ้น IPO ตามที่คณะกรรมการของ GMM Music พิจารณาตามกฎหมายที่ใช้บังคับ (“โครงการ ESOP”) บริษัทฯ จะต้องโอนหุ้นเพิ่มเติมใน GMM Music ให้กับ WMHK โดยไม่เสียค่าใช้จ่าย ในลักษณะที่จะปรับสัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ใน GMM Music ให้กลับสู่สัดส่วนก่อนโครงการ ESOP
--	--

ทั้งนี้ การปรับราคาซื้อขาย (Purchase Price Adjustment) เป็นเงื่อนไขอันเป็นมาตรฐานปฏิบัติทั่วไปที่นิยมใช้กันอย่างแพร่หลายในการซื้อขายกิจการ โดยในกรณีที่มูลค่าหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ใน GMM Music จากการเสนอขายหุ้นของ GMM Music กับบุคคลอื่น ต่ำกว่ามูลค่าเสนอขายหุ้นของ GMM Music ให้แก่ WMHK ราคาซื้อขายจะถูกปรับลด เพื่อให้ราคาซื้อขายของ WMHK นั้นมีความเสมอภาคกับบุคคลอื่น ซึ่งเป็นธรรมเนียมปฏิบัติทั่วไปที่ใช้กันอย่างแพร่หลายในการซื้อขายกิจการ ซึ่งจะเกิดขึ้นครั้งเดียวภายหลังจากการเสนอขายหุ้น IPO (โดยบริษัทฯ สามารถเลือกชำระได้ในรูปแบบของเงินสด และ/หรือหุ้นสามัญของ GMM Music ตามดุลพินิจของบริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียว อนึ่ง หากบริษัทฯ เลือกชำระในรูปแบบของหุ้นสามัญของ GMM Music จะส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GMM Music ลดลงตามจำนวนหุ้นที่โอนให้แก่ WMHK ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน GMM Music ที่ลดลง (Control Dilution) และมีส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงในสัดส่วนเดียวกัน (Earnings Dilution) จาก GMM Music ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GMM Music ที่ลดลง)

สัญญาข้อตกลงกระทำการระหว่างผู้ถือหุ้น (Shareholders Undertaking Agreement)

คู่สัญญา	:	บริษัทฯ และ WMHK
วันที่มีผลบังคับใช้	:	วันที่สัญญาซื้อขายหุ้น (SPA) เสร็จสมบูรณ์
วันสิ้นสุดของสัญญา	:	สัญญานี้อาจสิ้นสุดลงเมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง ดังต่อไปนี้ 1. วันที่หุ้นของ GMM Music เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือตลาดอื่น ๆ 2. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันเลิกสัญญานี้โดยทำเป็นหนังสือลงลายมือชื่อของคู่สัญญา 3. คู่สัญญาไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นของ GMM Music โดยไม่ได้เป็นการกระทำการผิดสัญญา หรือ 4. มีมติผู้ถือหุ้นให้เลิกกิจการ GMM Music 5. มีคำสั่งหน่วยงานราชการหรือศาลให้เลิกกิจการ GMM Music
ภาระหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับแผนการ IPO	:	คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะลงมติเห็นชอบในแผนการ IPO ของ GMM Music และกระทำการอื่น ๆ เพื่อให้แผนการ IPO สมบูรณ์ภายในสิ้นปี 2569
เงื่อนไขอื่นๆ ที่สำคัญ	:	ในกรณีที่ WMHK ประสงค์จะโอนหุ้นของ GMM Music จะต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ

	• บริษัทฯ และบริษัทในเครือของบริษัทฯ ในภูมิภาคเอเชีย จะไม่จำหน่ายหรือเสนอจำหน่ายหุ้นของ GMM Music ที่ตนถืออยู่ให้แก่บุคคลที่กำหนด โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจาก WMHK • WMHK ตกลงที่จะให้สิทธิในการร่วมพัฒนาศิลปินแก่ GMM Music ก่อนผู้อื่นในประเทศไทย (Artist Co-Development Right of First Refusal) ภายใต้เงื่อนไขของสัญญานี้ • กรณีบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะโอนหุ้นของ GMM Music ที่ตนถืออยู่ (ทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปยังบุคคลอื่น ซึ่งทำให้บริษัทฯ สูญเสียอำนาจควบคุมใน GMM Music บริษัทฯ จะต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรไปยัง WMHK โดย WMHK มีสิทธิที่จะส่งหนังสือแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรถึงบริษัทฯ โดยระบุว่า WMHK ประสงค์จะขายหุ้นทั้งหมดของตนให้กับบุคคลอื่นในราคา ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เสนอโดยบุคคลอื่นในคราวเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่มีสิทธิขายหุ้นที่โอนให้กับบุคคลอื่น เว้นแต่บริษัทฯ จะดำเนินการให้บุคคลอื่นซื้อหุ้นทั้งหมดที่ถือโดย WMHK ตามที่ WMHK เสนอขาย
--	---

สัญญาตัวแทนจัดจำหน่าย (Distribution Agreement)

คู่สัญญา	:	GMM Music และ Warner และ WMA (โดยที่ Warner และ WMA รวมเรียกกันว่า “Warner Group”)
วันที่มีผลบังคับใช้	:	วันที่สัญญาซื้อขายหุ้น (SPA) เสร็จสมบูรณ์
เนื้อหาที่อนุญาตให้จัดจำหน่าย	:	สิ่งบันทึกเสียง (sound recordings) และโสตทัศนวัสดุ (audio-visual recordings) ซึ่งเป็น และ/หรือ จะเป็นเจ้าของ และ/หรือ ควบคุมโดย GMM Music โดย Warner Group มีสิทธิจัดจำหน่ายได้ทั่วโลกผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ที่กำหนดเท่านั้น
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย	:	• ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายคิดเป็นร้อยละของรายรับสุทธิ (Net Receipts)⁸ • Warner Group จะจ่ายเงินประกันขั้นต่ำ (Minimum Guarantee) ที่สามารถหักลบกับค่าบริการ ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาฉบับนี้ให้แก่ GMM Music เป็นระยะเวลาอย่างน้อย 3 ปี นับตั้งแต่วันเริ่มระยะเวลาสัญญา

⁸ รายรับสุทธิ (Net Receipts) หมายถึง รายได้ที่เกิดจากการจัดจำหน่ายเนื้อหาที่อนุญาตให้จัดจำหน่ายโดย Warner Group หรือกลุ่มของ Warner Group ทั่วโลกตามสัญญานี้ รวมถึงบริษัทในเครือของ Warner Group ซึ่งรวมถึงค่าธรรมเนียมลิขสิทธิ์ในเนื้อหาหลังจากหักภาษี ณ ที่จ่าย, ภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือ ภาษีสินค้าและบริการ (GST) ที่เกี่ยวข้องซึ่งบังคับใช้กับ Warner Group หรือกลุ่มของ Warner Group ทั่วโลก ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับ และที่ได้รับและรวบรวมโดย Warner Group หรือกลุ่มของ Warner Group ทั่วโลก รวมถึงบริษัทในเครือของ Warner Group ทั้งหมดแล้วเท่านั้น

		ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายอาจได้รับการปรับขึ้นในกรณีที่คู่สัญญาตกลงให้ Warner Group ให้บริการอื่น ๆ เพิ่มเติมจากที่ระบุไว้ในข้อสัญญา
ระยะเวลาสัญญา	:	- ระยะเวลา 7 ปีนับแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2568 ("Initial Period") หรือจนกว่าค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายซึ่งจ่ายให้แก่ Warner Group เกินกว่าจำนวนที่กำหนดไว้ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาแล้วแต่กรณีใดจะเกิดขึ้นในภายหลังและขึ้นอยู่กับการใช้เงินประกันขั้นต่ำ (Minimum Guarantee) จนครบ ("Initial Period") - เมื่อสิ้นสุดระยะเวลา Initial Period ระยะเวลาของสัญญานี้จะต่ออายุโดยอัตโนมัติครั้งละ 1 ปี เว้นแต่อีกฝ่ายหนึ่งจะได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับการเลิกสัญญาอย่างน้อย 6 เดือนล่วงหน้า ("Renewal Period")

สัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement)

คู่สัญญา	:	GMM Global และ Warner และ WMA (โดยที่ Warner และ WMA รวมเรียกกันว่า "Warner Group")
วันที่มีผลบังคับใช้	:	วันที่สัญญาซื้อขายหุ้น (SPA) เสร็จสมบูรณ์
รายละเอียดการร่วมมือทางการค้า	:	GMM Global และ Warner Group ประสงค์ที่จะลงทุนร่วมกัน โดยทั้งสองฝ่ายจะคัดเลือกศิลปิน เพื่อเข้าลงนามสัญญาการจัดการการบันทึกเสียงและศิลปินร่วมกันต่อไป
เงินลงทุน	:	GMM Global และ Warner จะลงทุนฝ่ายละไม่เกิน 54,564,930 บาท ภายใต้กิจการร่วมดำเนินงาน (Joint Operation) และภายในวันครบรอบ 1 ปี ของวันที่สัญญาดังกล่าวมีผลบังคับใช้ GMM Global และ Warner มีแผนจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติภายในของทั้งสองฝ่ายอีกคราวหนึ่ง
บริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture)	:	GMM Global และ Warner ตกลงจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) ภายในวันครบรอบ 1 ปีของวันที่สัญญามีผลบังคับใช้ โดย GMM Global และ Warner จะมีสิทธิเท่าเทียมกันในการกำกับดูแลบริษัทร่วมทุนดังกล่าว ซึ่งการจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) จะต้องดำเนินการเมื่อ GMM Global และ Warner ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของตน
คณะกรรมการร่วม	:	จำนวน: คณะกรรมการร่วมประกอบด้วยบุคคลที่เสนอชื่อโดย GMM Global 2 คน และบุคคลที่เสนอชื่อโดย Warner 2 คน รวมกันเป็นทั้งหมด 4 คน อำนาจหน้าที่: คณะกรรมการร่วมมีอำนาจในการตัดสินใจ และดำเนินงานเกี่ยวกับการคัดเลือกศิลปิน เงื่อนไขที่ศิลปินจะลงนาม

		ร่วมกันกับ GMM Global และ Warner ภายใต้สัญญาศิลปิน การผลิต การจำหน่าย และแผนการตลาดของศิลปิน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การกำหนดค่าใช้จ่าย และงบประมาณที่เกี่ยวข้อง มติคณะกรรมการร่วม ⁹ : คณะกรรมการร่วมต้องให้ความเห็นชอบร่วมกันทั้งหมดเป็นลายลักษณ์อักษร
สิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญา	:	- GMM Global ตกลงทำหน้าที่ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับตลาดเพลงไทย ได้แก่ การผลิตเพลง การโปรโมทเพลง การจัดการศิลปิน และหน้าที่อื่นๆ เช่น การฝึกฝนศิลปิน การจัดหาพื้นที่สำนักงาน เป็นต้น - Warner Group จะต้องปฏิบัติตามและต้องดำเนินการให้บริษัทในเครือปฏิบัติตามข้อกำหนดตามสัญญานี้ และทำหน้าที่ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับตลาดเพลงต่างประเทศ (นอกเหนือจากประเทศไทย) ได้แก่ การจัดหาทรัพยากรเพลง การตลาด การจัดการศิลปิน และหน้าที่อื่นๆ เช่น การเข้าทำสัญญากับโปรดิวเซอร์ การดูแลค่าลิขสิทธิ์ของศิลปิน และการจัดจำหน่ายเพลง เป็นต้น - WMA จะต้องรับผิดชอบหน้าที่ในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการตลาดในระดับภูมิภาคตามแผนการตลาดและวิธีการดำเนินการของ WMA
การแบ่งกำไร	:	GMM Global และ Warner ตกลงที่จะแบ่งกำไรกันรายไตรมาส ในอัตราส่วนฝ่ายละร้อยละ 50 ของรายได้สุทธิ โดยจะคำนวณรายได้สุทธิจากรายได้ทั้งหมดหลังหักค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง
ทรัพย์สินทางปัญญา	:	GMM Global และ Warner เป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ร่วมกันตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เท่ากัน และขึ้นอยู่กับข้อตกลงที่จะตกลงร่วมกับศิลปิน

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

บริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ให้แก่กลุ่ม WMGC เป็นจำนวน 12,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.50 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ GMM Music ในมูลค่า 10,500,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ซึ่งมีมูลค่าเทียบเท่าในสกุลเงินบาทประมาณ 367,366,650 บาท¹⁰) (ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นสามัญของ GMM Music ที่จำหน่ายให้แก่กลุ่ม WMGC ดังกล่าว เมื่อเทียบเท่าเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 จะมีมูลค่าเท่ากับ 700,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ) โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระค่าหุ้นสามัญของ GMM Music ในรูปแบบของเงินสดจากกลุ่ม WMGC โดยกลุ่ม WMGC จะชำระค่าตอบแทนด้วยเงินสดในงวดเดียว ในวันโอนหุ้น ทั้งนี้ ราคาซื้อขายอาจมีการปรับเปลี่ยน ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาประกอบสัญญาซื้อขายหุ้นของ GMM Music ตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น โดยการปรับราคาซื้อขายถือเป็นเงื่อนไขอัน

⁹ มติของคณะกรรมการร่วมจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการร่วมทุกท่าน ดังนั้น ในกรณีที่คณะกรรมการร่วมท่านใดท่านหนึ่งมีมติไม่เห็นด้วยในเรื่องใด เรื่องนั้นจะเป็นอันตกไป

¹⁰ คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.9873 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจากอัตราซื้อถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ซื้อขายกับลูกค้า (ซื้อเงินโอน) ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 13 สิงหาคม 2567

เป็นมาตรฐานปฏิบัติทั่วไปที่นิยมใช้กันเป็นอย่างแพร่หลายในการซื้อขายกิจการ โดยบริษัท สามารถเลือกชำระได้ในรูปแบบของเงินสด และ/หรือหุ้นสามัญของ GMM Music ตามดุลพินิจของบริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียว

สำหรับธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ ภายใต้เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องของสัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement) GMM Global ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 90.00 และ Warner จะลงทุนฝ่ายละไม่เกิน 54,564,930 บาท (บริษัทฯ จะลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 90.00 ใน GMM Global ผ่านการถือหุ้นใน GMM Music) โดยแต่ละฝ่ายจะลงทุนภายใต้กิจการร่วมดำเนินงาน (Joint Operation) และภายในวันครบรอบ 1 ปีของวันที่สัญญาดังกล่าวมีผลบังคับใช้ GMM Global และ Warner มีแผนจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติภายในของทั้งสองฝ่ายอีกครั้งหนึ่ง ดังนั้นมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ ต้องจ่ายสำหรับธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่จะมีมูลค่าเท่ากับ 49,108,437 บาท

6. มูลค่าสินทรัพย์ที่กำหนดไปและมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะจ่ายไป และมูลค่าสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะได้มา จากการเข้าทำรายการจะมีมูลค่าเท่ากับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามข้อ 5.

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าของหุ้นสามัญของ GMM Music จำนวน 12,000,000 หุ้น ที่จำหน่ายให้แก่กลุ่ม WMGC ในครั้งนี้ คิดเป็นมูลค่า 10,500,000 ดอลลาร์สหรัฐ (ซึ่งมีมูลค่าเทียบเท่าในสกุลเงินบาทประมาณ 367,366,650 บาท¹¹) (ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นสามัญของ GMM Music ที่จำหน่ายให้แก่กลุ่ม WMGC ดังกล่าว เมื่อเทียบเท่าเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 จะมีมูลค่าเท่ากับ 700,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ) เป็นมูลค่าที่เกิดจากการเจรจาต่อรองและการตกลงระหว่างบริษัทฯ และกลุ่ม WMGC โดยในการเจรจาต่อรอง บริษัทฯ ได้พิจารณาถึงมูลค่าของหุ้นสามัญที่ประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาดของบริษัทที่มีลักษณะธุรกิจใกล้เคียงกัน (Trading Multiples) กล่าวคือ เป็นวิธีเปรียบเทียบอันเป็นมาตรฐานการปฏิบัติอย่างแพร่หลายโดยเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจเพลงในระดับภูมิภาคเอเชียและระดับโลก เนื่องจากประเทศไทยไม่ได้มีบริษัทที่ประกอบธุรกิจเพลงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ปัจจุบัน บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) ได้ปรับเปลี่ยนการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทจากธุรกิจเพลงเป็นธุรกิจพาณิชย์และเอ็นเตอร์เทนเมนต์) ซึ่งวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาดของบริษัทที่มีลักษณะธุรกิจใกล้เคียงกัน (Trading Multiples) ดังกล่าวเป็นวิธีประเมินมูลค่ากิจการที่นิยมใช้อย่างแพร่หลายในการซื้อขายกิจการ (Merger and Acquisition) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้พิจารณาวิธีประเมินมูลค่ากิจการอื่นประกอบด้วย อาทิ วิธีการคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow หรือ DCF) เป็นต้น อีกทั้ง บริษัทฯ ยังได้พิจารณาเงื่อนไขต่าง ๆ ในสัญญาซื้อขายหุ้นของ GMM Music รวมถึงสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องที่บริษัทฯ ได้ตกลงกับกลุ่ม WMGC รวมไปถึงการพิจารณามูลค่าหุ้นสามัญของ GMM Music ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับคำแนะนำจากสำนักงาน ก.ล.ต. ประกอบการกำหนดราคาซื้อขายหุ้นสามัญของ GMM Music อีกด้วย

¹¹ คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 34.9873 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยอ้างอิงจากอัตราซื้อถัวเฉลี่ยที่ธนาคารพาณิชย์ซื้อขายกับลูกค้า (ซื้อเงินโอน) ตามที่ปรากฏบนเว็บไซต์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 13 สิงหาคม 2567

มูลค่าเงินลงทุนตามธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ที่ GMM Global และ Warner จะลงทุนฝ่ายละไม่เกิน 54,564,930 บาท เป็นมูลค่าเงินลงทุนที่เกิดจากการเจรจาต่อรองและการตกลงร่วมกันระหว่าง บริษัทฯ และกลุ่ม WMGC โดยพิจารณาถึงแผนการประกอบธุรกิจที่คาดว่าจะดำเนินการร่วมกัน อนึ่ง มูลค่าเงินลงทุนตาม ธุรกรรมได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ที่บริษัทฯ ต้องจ่ายเป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GMM Global (โดยบริษัทฯ จะลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 90.00 ใน GMM Global ผ่านการถือหุ้นใน GMM Music) เท่ากับ 49,108,437 บาท

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music

- (1) การที่กลุ่ม WMGC เข้าลงทุนใน GMM Music จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของ GMM Music ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากกลุ่ม WMGC ถือเป็นบริษัทชั้นนำและมีชื่อเสียงในธุรกิจเพลงของโลก ดังนั้น การร่วมลงทุนในครั้งนี้จะช่วยเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจของ GMM Music อีกทั้งยังช่วยเพิ่มขีดความสามารถและศักยภาพขององค์ความรู้ในการดำเนินธุรกิจเพลงแบบครบวงจรของ GMM Music ให้เติบโตอย่างแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น
- (2) GMM Music จะได้ประโยชน์จากระบบการจัดจำหน่ายขั้นสูง คือ การจัดจำหน่ายแบบทั่วโลก (Global Distribution) จากกลุ่ม WMGC ที่สามารถขยายการรับรู้ของเพลงไทยและศิลปินไทยสู่ฐานผู้ฟังที่ใหญ่ขึ้นทั่วโลกผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ (Digital Streaming) ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้ของ GMM Music ให้สูงขึ้นจากตลาดโลก และรักษาเสถียรภาพได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน
- (3) การที่กลุ่ม WMGC เข้าลงทุนใน GMM Music จะช่วยเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้แก่ GMM Music ในการขยายธุรกิจสู่ตลาดต่างประเทศ เนื่องจากกลุ่ม WMGC มีการดำเนินธุรกิจในหลากหลายประเทศทั่วโลก ทั้งนี้ การผสานจุดแข็ง แลกเปลี่ยนองค์ความรู้ในการสร้างพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ระหว่าง GMM Music และกลุ่ม WMGC ในครั้งนี้ยังเป็นการช่วยยกระดับโครงสร้างพื้นฐานของอุตสาหกรรมเพลงไทยสู่การเป็นระบบเศรษฐกิจเพลงใหม่ (New Music Economy) ที่จะเปิดโอกาสให้ทุกคนเข้ามามีส่วนร่วมในการพัฒนาและใช้ประโยชน์ร่วมกันได้ทั้งระบบ ตามแผนการ IPO ที่ GMM Music ได้วางแผนและยึดมั่นเสมอมา
- (4) บริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้รับจากธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ไปใช้ในการชำระหนี้ กู้ยืมของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ (“กลุ่มบริษัทฯ”) และ/หรือใช้ในการลงทุนขยายธุรกิจ และ/หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ

ธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่

- (1) ปัจจุบันบริษัทฯ เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่มุ่งเน้นธุรกิจด้านความบันเทิงแบบครบวงจร และธุรกิจเทคโนโลยีและแพลตฟอร์ม ดังนั้น การร่วมทุนกับ Warner Group เพื่อประกอบธุรกิจค่ายเพลงร่วมกันภายใต้ GMM Music จึงเป็นไปตามแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทฯ อีกทั้งยังเป็นการช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตในระยะยาวได้อย่างยั่งยืน

- (2) การเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับกลุ่ม WMGC ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำและมีชื่อเสียงในธุรกิจเพลงของโลก จะช่วยส่งเสริมการเติบโตทางธุรกิจของ GMM Music ผ่านการร่วมทุนกับ Warner Group อย่างก้าวกระโดดและยั่งยืนด้วยการผนวกองค์ความรู้ ความสามารถ และศักยภาพร่วมกับพันธมิตรที่แข็งแกร่ง โดยบริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสทางธุรกิจ รวมถึงการดำเนินการดังกล่าวจะก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) อาทิ การขยายโอกาสการหารายได้ในตลาดเพลงระดับโลก (Upscale Opportunities) การเพิ่มกำลังการผลิต และยกระดับคุณภาพของศิลปินและผลงานเพลง โดยใช้จุดแข็งของทั้งสองฝ่าย (Uplift Quality) เช่น ทีมนักแต่งเพลง ทีมโปรดิวเซอร์ และโอกาสในการร่วมงานกับศิลปินชื่อดังของโลก ตลอดจนการปลดล็อกมูลค่าบริษัทของ GMM Music (Unlock Value) เพื่อเพิ่มมูลค่าของตลาดเพลงไทยโดยองค์รวม ปัจจัยข้างต้นทั้งหมดจะเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของ GMM Music ได้อย่างยั่งยืน

9. ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

- (1) ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงจากตลาด (Risk Associated with Performing the Obligations under the Agreement in connection with Market Risk)

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามข้อตกลงการให้ความคุ้มครองในราคาซื้อขายของกลุ่ม WMGC ซึ่งเป็นเงื่อนไขอันเป็นมาตรฐานปฏิบัติทั่วไปที่นิยมใช้กันเป็นอย่างแพร่หลายในการซื้อขายกิจการ โดยการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาจะมีผลบังคับใช้จนถึงวันที่หุ้นสามัญของ GMM Music เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเท่านั้น โดยในกรณีที่มูลค่าหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ใน GMM Music จากการเสนอขายหุ้นของ GMM Music กับบุคคลอื่น ต่ำกว่ามูลค่าเสนอขายหุ้นของ GMM Music ให้แก่ WMHK และ/หรือ ในกรณีที่สัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ลดลงเกินกว่าร้อยละ 15.00 จากสัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ใน GMM Music (สัดส่วนการถือหุ้นของ WMHK ลดลงน้อยกว่าร้อยละ 1.275 ของหุ้นทั้งหมดของ GMM Music ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นของ GMM Music กับบุคคลอื่น) ราคาซื้อขายของกลุ่ม WMGC จะถูกปรับลด ซึ่งจะเกิดขึ้นครั้งเดียวหลังจากการเสนอขายหุ้น IPO เพื่อให้ราคาซื้อขายของกลุ่ม WMGC นั้นมีความเสมอภาคกับบุคคลอื่น ซึ่งเป็นธรรมเนียมปฏิบัติทั่วไปที่ใช้กันอย่างแพร่หลายในการซื้อขายกิจการ (โดยบริษัทฯ สามารถเลือกชำระได้ในรูปแบบของเงินสด และ/หรือหุ้นสามัญของ GMM Music ตามดุลพินิจของบริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียว อนึ่ง หากบริษัทฯ เลือกชำระในรูปแบบของหุ้นสามัญของ GMM Music จะส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GMM Music ลดลงตามจำนวนหุ้นที่โอนให้แก่ WMHK ซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน GMM Music ที่ลดลง (Control Dilution) และส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงในสัดส่วนเดียวกัน (Earnings dilution) จาก GMM Music ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน GMM Music ที่ลดลง) นอกจากนี้ ความเสี่ยงจากตลาด เช่น ภาวะเศรษฐกิจซบเซา และการเปลี่ยนแปลงด้านการเมือง รวมถึงสภาวะตลาดทุน (Capital Market) ต่างมีโอกาสส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์และการดำเนินงานของ GMM Music ทั้งสิ้น ดังนั้น ความเสี่ยงจากตลาดจึงอาจส่งผลกระทบต่อราคาการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่นกัน ดังนั้น ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงจากตลาดในเรื่องการให้ความคุ้มครองราคาซื้อขายของกลุ่ม WMGC อาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินงานและเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ดังนั้น ผู้ลงทุนควรคำนึงถึงปัจจัยอื่นๆ และศึกษาข้อมูลประกอบการพิจารณาการลงทุน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการเฝ้าติดตามและวางแผนการใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทฯ จะวางแผน

ล่วงหน้าและพิจารณาถึงแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมกับเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ รวมถึงแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเมื่อพิจารณาฐานะทางการเงินบริษัทฯ ณ ช่วงเวลานั้นๆ แล้ว บริษัทฯ ยังมีสิทธิ์ตามดุลพินิจของบริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณาควบคุมให้ผลกระทบต่อบริษัทฯ นั้น โดยเลือกชดเชยส่วนต่างในรูปแบบของหุ้นสามัญของ GMM Music ที่ถือครองโดยบริษัทฯ ซึ่งจะลดความเสี่ยงทางภาระด้านการเงินของบริษัทฯ ได้ทั้งหมด และยังสามารถกำหนดจังหวะเวลาอันเหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวได้ด้วยตนเอง ดังนั้น บริษัทฯ ประเมินว่าความเสี่ยงต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ นั้นเป็นความเสี่ยงต่ำ

(2) ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange Rate Risk)

เนื่องจากบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music โดยภายใต้เงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง การชำระเงินโดยกลุ่ม WMGC ในธุรกรรมนี้ (รวมถึงข้อตกลงการให้ความคุ้มครองในราคาซื้อขายซึ่งชำระเงินโดยบริษัทฯ) จะอยู่ภายใต้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแผนในการพิจารณาใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศดังกล่าวตามความเหมาะสม

(3) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ (Business Risk)

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในครั้งนี้ การร่วมทุนดังกล่าวจะอยู่ในรูปแบบการร่วมดำเนินงาน (Joint Operation) และภายในวันครบรอบ 1 ปีของวันที่สัญญาการร่วมมือทางการค้าร่วมลงทุน (Commercial Joint Venture Label Agreement) มีผลบังคับใช้ GMM Global และ Warner มีแผนจะจัดตั้งบริษัทร่วมทุน (Equity Joint Venture) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติภายในของทั้งสองฝ่ายอีกคราวหนึ่ง ดังนั้น ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจจากการร่วมทุนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของ GMM Music (ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ) อย่างไรก็ตาม GMM Music มีการทบทวนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างสม่ำเสมอเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ เช่น ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เปลี่ยนแปลงไป เป็นต้น นอกจากนี้ GMM Music (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่รับโอนกิจการเพลงจากบริษัทฯ) มีประสบการณ์ในธุรกิจเพลงมาอย่างยาวนานกว่า 40 ปี ซึ่ง GMM Music จะอาศัยประสบการณ์ดังกล่าว รวมถึงหารือร่วมกับ Warner Group ต่อไปเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถตอบสนองต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างทันที่

10. **แผนการใช้เงินจากการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music**

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ในครั้งนี้ไปชำระหนี้กู้ยืมของกลุ่มบริษัทฯ และ/หรือใช้ในการลงทุนขยายธุรกิจ และ/หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ

11. แหล่งเงินทุนที่ใช้สำหรับการเข้าทำธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่

บริษัทฯ จะใช้เงินทุนหมุนเวียนของ GMM Music ในการร่วมลงทุนกับ Warner (โดยบริษัทฯ จะลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 90.00 ใน GMM Global ผ่านการถือหุ้นใน GMM Music)

12. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่

13. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และธุรกรรมการได้มากระณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ เนื่องจากเป็นรายการที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ในข้อ 8 นอกจากนี้มูลค่าหุ้นสามัญของ GMM Music ที่จำหน่ายให้แก่กลุ่ม WMGC ตลอดจนเงื่อนไขในสัญญาต่าง ๆ ระหว่างบริษัทฯ และกลุ่ม WMGC เป็นราคาและเงื่อนไขที่มีความเหมาะสมผล ทั้งนี้ ก่อนที่คณะกรรมการบริษัทจะมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมข้างต้น คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าวตามข้อ 9 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

14. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตาม ข้อ 13

- ไม่มี -

15. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ได้รับระบุไว้ในสารสนเทศฉบับนี้และในเอกสารอื่นที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้และในเอกสารอื่นที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่มีข้อความอันเป็นเท็จ ไม่มีการละเว้นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งจำเป็นต้องมี หรือต้องระบุไว้ ตลอดจนไม่มีข้อความที่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดอันเป็นสาระสำคัญ

16. ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับการทำรายการ

บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด (“AgC” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ในลักษณะอื่นใด ที่อาจทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความยินยอมในการเปิดเผยรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 ซึ่งสามารถสรุปใจความได้ว่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ซึ่งเป็นประโยชน์ของบริษัทฯ ให้แก่นักลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่มีความเหมาะสมผล และราคาการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสม และผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ซึ่งเป็นประโยชน์ของบริษัทฯ ให้แก่นักลงทุนเชิงกลยุทธ์ สำหรับการร่วมลงทุนในกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทย่อยของ GMM Music กับนักลงทุนเชิงกลยุทธ์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการครั้งนี้มีความเหมาะสมผล และผู้ถือหุ้นควร

อนุมัติการเข้าทำรายการการร่วมลงทุนในกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทย่อยของ GMM Music กับนักลงทุนเชิงกลยุทธ์ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณารายละเอียดของความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพิ่มเติมได้ตามที่ปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 2

17. หนี้สินของบริษัทฯ

17.1 ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติไว้และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามความเห็นสมควร

- ไม่มี -

17.2 ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลาของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

ประเภทเงินกู้	ยอดหนี้ (ล้านบาท)	หลักประกัน
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	438.0	มีหลักประกันทั้งหมด
เงินกู้ยืมสำหรับการซื้อหุ้นล่วงหน้า	877.0	ไม่มีหลักประกัน
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	78.1	มีหลักประกันทั้งหมด
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	155.5	มีหลักประกันทั้งหมด
รวม	1,548.7	

17.3 ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

ประเภทหนี้สิน	ยอดหนี้ (ล้านบาท)	หลักประกัน
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,562.2	ไม่มีหลักประกัน
รายได้รับล่วงหน้า	887.2	ไม่มีหลักประกัน
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	67.7	ไม่มีหลักประกัน
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	51.5	ไม่มีหลักประกัน
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	72.3	ไม่มีหลักประกัน
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	645.2	ไม่มีหลักประกัน
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.1	ไม่มีหลักประกัน
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	200.5	ไม่มีหลักประกัน
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	39.1	ไม่มีหลักประกัน
รวม	3,525.7	

17.4 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

- ไม่มี -

18. ข้อมูลของบริษัทฯ

18.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท : บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 50 อาคารจีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ เฟส ถนน สุขุมวิท 21 (อโศก)
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง : 11 พฤศจิกายน 2526

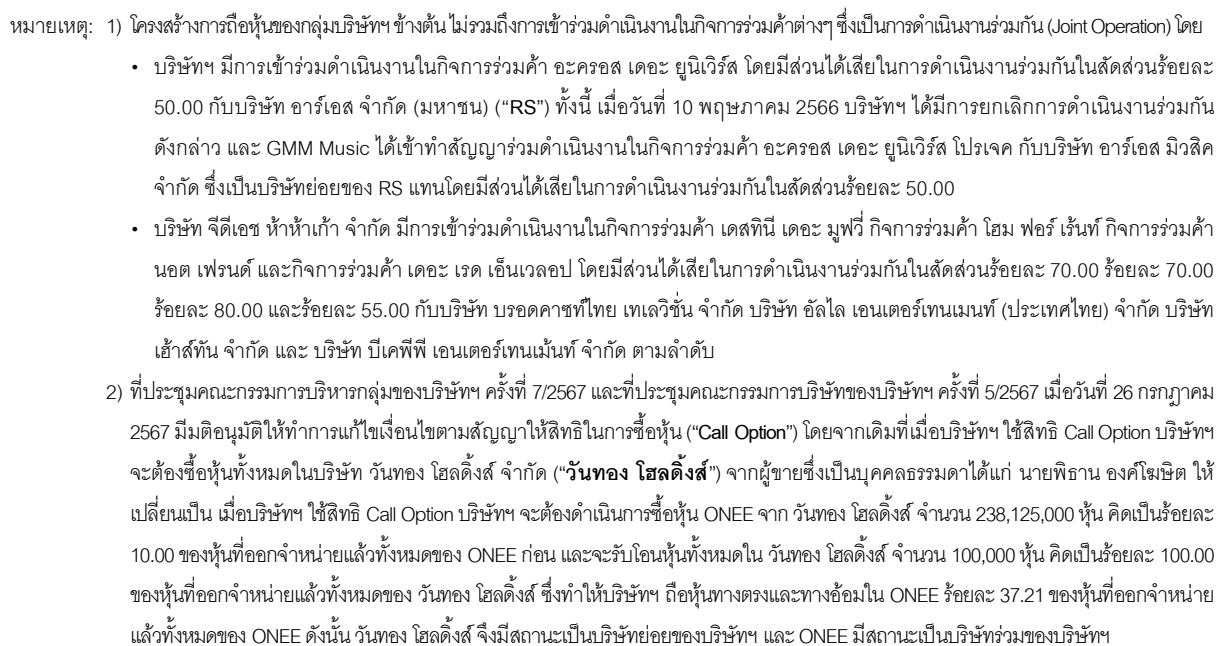
ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว : 819,949,729 บาท (ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้)

18.2 ข้อมูลลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ

สืบเนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566 มีมติสำคัญเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างธุรกิจเพลง โดยอนุมัติให้มีการขายทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจเพลง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเพลง การปรับเปลี่ยนแผนงานด้านบุคลากร และการทำสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ให้แก่บริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ ซึ่งบริษัทฯ จะถือหุ้นในบริษัทย่อยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัทย่อย เพื่อให้บรรลุตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการสร้างธุรกิจที่ยั่งยืน และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจและความคล่องตัวในการบริหารงานของกลุ่มบริษัทฯ ให้เจริญเติบโตต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ และการหาพันธมิตรทางธุรกิจในอนาคตเพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทฯ ได้พิจารณารูปแบบการปรับโครงสร้างธุรกิจเพลงเป็นการโอนกิจการ (Business Transfer) ให้แก่ GMM Music ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่ เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างธุรกิจเพลง

ในการนี้ เมื่อวันที่ 7 เมษายน 2566 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนจัดตั้ง GMM Music และบริษัทฯ ถือหุ้นใน GMM Music คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ GMM Music ซึ่งภายหลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจเพลง ดังมีรายละเอียดข้างต้น รูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ จึงเปลี่ยนจากบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทั่วไป (Operating Company) เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการปรับรูปแบบการประกอบธุรกิจจากบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทั่วไป (Operating Company) เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) การกำหนดธุรกิจหลัก และการกำหนดบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่ไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยกำหนดให้ GMM Music เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่ไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ และภายหลังจากเสร็จสิ้นกระบวนการเสนอขายหุ้นสามัญของ GMM Music ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) และการนำหุ้นสามัญของ GMM Music เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัท จีเอ็มเอ็มไอ ช้อปปิ้ง จำกัด (O-Shopping) เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่ไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ แทน GMM Music

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ หลังการปรับโครงสร้างธุรกิจ (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567).



ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ สามารถแบ่งลักษณะการประกอบธุรกิจได้ 5 ธุรกิจดังนี้

1. ธุรกิจเพลง

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ธุรกิจเพลงของบริษัทฯ ดำเนินการภายใต้กลุ่มบริษัท GMM Music ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดย GMM Music ดำเนินธุรกิจเพลงภายใต้โมเดล “การให้บริการเพลงแบบครบวงจร” (Total Music Business) ตั้งแต่การคัดเลือกศิลปิน การผลิตผลงานเพลง การทำการตลาด การบริหารและจัดเก็บค่าลิขสิทธิ์เพลง การจัดจำหน่ายสินค้าเพลงทั้งรูปแบบ Physical และ Digital จนกระทั่งเป็นผู้จัดคอนเสิร์ตและเฟสติวล ตลอดจนเป็นผู้ดำเนินการบริหารศิลปิน โดยจัดหางานให้ศิลปินอย่างมืออาชีพ และยังมีสถาบันการสอนร้องเพลง ดนตรี การแสดง เพื่อพัฒนาและยกระดับศิลปินของบริษัทฯ ไปสู่ความเป็นศิลปินมืออาชีพอย่างแท้จริง จากที่กล่าวมา จะเห็นว่าบริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจเพลงได้อย่างครบวงจร ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากธุรกิจเพลงได้หลากหลายช่องทางอย่างมีประสิทธิภาพ

1.1 ธุรกิจดิจิทัลมิวสิก

บริษัทฯ เล็งเห็นโอกาสในการสร้างรายได้ในธุรกิจเพลงจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภค จึงพัฒนาช่องทางการจัดจำหน่ายเพลงในรูปแบบดิจิทัล โดยการนำคอนเทนต์เพลงเข้าสู่แพลตฟอร์มออนไลน์ เช่น YouTube, Facebook, Spotify, JOOX, Apple Music, iTunes, และ Tencent Music เป็นต้น ซึ่งผู้ใช้บริการสามารถเข้าถึงเพลงผ่านระบบออนไลน์ได้ตามความต้องการ หรือดาวน์โหลดเพลงเพื่อฟังแบบออฟไลน์ขึ้นอยู่กับรูปแบบของแพลตฟอร์มนั้นๆ ปัจจุบัน ธุรกิจดิจิทัลมิวสิกเป็นแหล่งรายได้สำคัญที่ขับเคลื่อนการเติบโตของอุตสาหกรรมเพลงทั่วโลก รวมถึงประเทศไทยอีกด้วย

1.2 ธุรกิจบริหารศิลปิน

บริษัทฯ เป็นผู้สร้างสรรค์ผลงานเพลงเริ่มตั้งแต่การคัดเลือกศิลปิน การแต่งเนื้อร้องและทำนอง การเรียบเรียงเสียงประสาน รวมถึงกระบวนการถ่ายภาพตัดต่อทำมิวสิกวิดีโอให้ออกมาเป็นผลงานคุณภาพ พร้อมผลิตเป็นมาสเตอร์อย่างสมบูรณ์แบบ และตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ผลิตเพลงและศิลปินที่หลากหลายครอบคลุมหลายแนวเพลง เช่น ร็อก ป๊อป เรโทร และลูกทุ่ง เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ดำเนินการจัดหางานให้แก่ศิลปินทั้งในรูปแบบงานจ้าง คอนเสิร์ต การแสดงสดตามสถานที่ต่างๆ รวมถึงงานพรีเซนเตอร์สินค้า โดยบริษัทฯ มุ่งนโยบายในการฝึกทักษะและพัฒนาศิลปินรอบด้านทั้งการร้องเพลง การเต้น และการแสดง เพื่อก้าวสู่การเป็นศิลปินคุณภาพสูงระดับมืออาชีพอย่างยั่งยืน

1.3 ธุรกิจการจัดเก็บค่าลิขสิทธิ์

บริษัทฯ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดำเนินการบริหารและจัดเก็บค่าลิขสิทธิ์จากผู้ประกอบการที่มีความประสงค์จะนำผลงานเพลงของบริษัทฯ และค่ายเพลงพันธมิตรไปใช้ในเชิงพาณิชย์ เช่น สื่อวิทยุ สื่อโทรทัศน์ ร้านอาหาร ร้านคาราโอเกะ และสถานบันเทิงต่างๆ เป็นต้น

1.4 ธุรกิจโชว์บิช (การจัดคอนเสิร์ตและเฟสติวล)

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโชว์บิชภายใต้หน่วยงาน GMM SHOW เป็นธุรกิจจัดงานแสดงคอนเสิร์ตและเทศกาลดนตรี ซึ่งต่อยอดมาจากสินทรัพย์ที่มีอยู่ อาทิ ผลงานเพลง นักร้อง นักแสดง และศิลปิน ให้เกิดประโยชน์เพิ่มมากขึ้นที่สุด ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจรับจ้างจัดกิจกรรมการแสดงในรูปแบบที่หลากหลาย ตั้งแต่ งานคอนเสิร์ต วาไรตี้โชว์ งานสร้างสรรค์สื่อผสมผสาน และงานแสดงอื่นๆ โดยในการดำเนินงานนั้นจะครอบคลุมถึงการคิดสร้างสรรค์งานแสดง การผลิต และการวางแผนการตลาด เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างเต็มที่ โดยรายได้หลักของธุรกิจโชว์บิชมาจากการจำหน่ายบัตร การสนับสนุนของสปอนเซอร์ และการจัดกิจกรรมต่างๆ

1.5 ธุรกิจจำหน่ายสินค้าเพลงและสินค้าศิลปิน

บริษัทฯ ดำเนินการจัดจำหน่ายสินค้าเพลง อาทิ อัลบั้ม MP3 DVD USB และ Boxset ต่างๆ รวมถึงแผ่นเสียง (Vinyl) และเครื่องเล่นไวนิล เป็นต้น โดยทำการกระจายสินค้าผ่านช่องทางร้านค้าแบบ Traditional Trade ร้านค้าแบบ Modern Trade ร้านค้าย่อย หรือ Kiosk ต่างๆ รวมถึงมีการขายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์ และคอลเซ็นเตอร์ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าของศิลปิน รวมถึงการจัดจำหน่ายสินค้าที่มีศิลปินร่วมกันเป็นเจ้าของ ซึ่งสินค้าแต่ละชิ้นจะผลิตจำนวนจำกัด โดยมีศิลปินเป็นผู้ร่วมสร้างสรรค์สินค้าคุณภาพเพื่อแฟนคลับและบุคคลทั่วไป

1.6 ธุรกิจเพลงอื่นๆ

บริษัท วายจีเอ็มเอ็ม จำกัด (“YGMM”)

YGMM เป็นการร่วมทุนกันระหว่าง GMM Music และ YG Entertainment Inc. (“YG Entertainment”) เพื่อพัฒนาศิลปินแบบครบวงจรภายใต้ชื่อ YG”MM (วายจีเอ็มเอ็ม) โดย GMM Music มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 51.00 และมีมูลค่าทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วในบริษัทร่วมทุนดังกล่าว จำนวน 200.00 ล้านบาท โดยมีเป้าหมายที่จะสร้างศิลปินไอดอลที่มีคุณภาพและมีความพร้อมในทุกด้านตามหลักสูตรของ YG Entertainment และ GMM Music บทบาทหน้าที่สำคัญของ YGMM ในการดำเนินธุรกิจมีองค์ประกอบหลัก ดังนี้

1. **Audition** การค้นหาเด็กรุ่นใหม่เข้ามาเป็นศิลปินฝึกหัด ซึ่งจะได้รับการฝึกฝนอย่างเข้มข้นจากเหล่าครูชั้นนำของทีม YG Entertainment เพื่อปลายทางการเป็นศิลปินไอดอลที่มีคุณภาพและมีความพร้อมในทุกด้าน
2. **Training** หลังจากการคัดเลือกแล้ว จะได้รับการฝึกหัดและพัฒนาการเป็นศิลปินแบบครบวงจร โดยทีม Master Trainer ของ YG Entertainment
3. **Concept & Production** คิดและวางแผนคอนเซ็ปต์ในเรื่องต่างๆ ตามเทรนด์โลก เพื่อให้ศิลปินเป็นที่ต้องการของตลาดและโดนใจทุกกลุ่มเป้าหมาย ทั้งเรื่องดีเอ็นเอในภาพลักษณ์ของศิลปิน การวางแผนคอนเซ็ปต์เพลงและการแต่งเพลง รวมถึงการ Mastering การสร้างมิวสิกวิดีโอและชิ้นงานโปรโมตระดับโลกอีกด้วย
4. **Media Marketing** จัดสรรสื่อที่ครอบคลุม ไม่ว่าจะเป็น On Ground, On Air, Online รวมถึงการคิดและวางแผนกลยุทธ์ทางการตลาดด้วยคอนเทนต์ที่ใช่และตรงกับกลุ่มเป้าหมาย ภายใต้ Big Data ที่

บริษัท มีมากที่สุดในประเทศ เพื่อสร้างความสำเร็จด้านภาพลักษณ์และสร้างรายได้ให้กับศิลปิน เพื่อให้ศิลปินเป็นที่รู้จัก ควบคู่กับการสร้างความนิยมให้กับเพลงใหม่ที่ถูกสร้างขึ้น

5. Music Marketing Distribution ทำการตลาดให้ศิลปินเพื่อสร้างรายได้ในหลากหลายช่องทาง
6. Copyright ดูแลลิขสิทธิ์เพลงในรูปแบบการเซอร์วิสกับธุรกิจต่างๆ โดยมีเป้าหมายที่จะคืนรายได้กลับสู่คนทั้งเบื้องหน้าและเบื้องหลัง

บริษัท แบล็คเจม จำกัด (“BLKGEM”)

BLKGEM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโรงเรียนสอนร้องเพลง ดนตรี การเต้น และการแสดง โดยเป็นศูนย์กลางการพัฒนาและยกระดับศิลปินของบริษัทฯ ไปสู่ความเป็นศิลปินมืออาชีพ อีกทั้งยังเปิดการเรียนการสอนสำหรับบุคคลทั่วไปเพื่อค้นหาศิลปิน

แนวโน้มธุรกิจ

อุตสาหกรรมเพลงทั่วโลกในยุคดิจิทัลกลับมาเติบโตเข้าสู่ Music Second Wave หรือการเติบโตระลอกสอง ซึ่งเหตุผลหลักของการเติบโตมาจาก 2 ปัจจัยหลัก คือ การเติบโตของ Digital Streaming และการเติบโตของ ธุรกิจ Showbiz ซึ่งการเติบโตของ Music Streaming Platform ต่างๆ เช่น YouTube, Facebook, Spotify, JOOX, Apple Music, iTunes, และ Tencent Music เป็นต้น ที่เคยเป็นภัยคุกคาม ธุรกิจ เพลง (Digital Disruption) ในอดีต กลายเป็นโอกาสของธุรกิจในปัจจุบันและอนาคต โดยการเติบโตที่เห็นได้ชัดของบริษัทฯ ก็คือ กลุ่มมิวสิกคอนเทนต์ (การผลิตเพลงและศิลปิน) ที่สร้างการเติบโตผ่านการร่วมมือกับทุกดิจิทัลแพลตฟอร์มที่คนไทยนิยมใช้ฟังเพลง สามารถนำคอนเทนต์ที่ผลิตขึ้นและสามารถเข้าถึงผู้บริโภคได้อย่างทั่วถึง และตรงกลุ่มเป้าหมายมากที่สุด

สำหรับธุรกิจโชว์บิซ กลับมาดำเนินการได้อย่างเต็มศักยภาพ แม้ว่าปัจจุบันการแข่งขันค่อนข้างสูงโดยมีผู้ประกอบการทั้งขนาดเล็ก กลาง ใหญ่ เข้าสู่ตลาดเป็นจำนวนมาก รวมถึงการแข่งขันกับศิลปินต่างประเทศที่มาทำการแสดงในประเทศไทย แต่เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีประสบการณ์ยาวนาน รวมทั้งมีศิลปินนักร้องที่ได้รับความนิยมเป็นจำนวนมาก จึงมั่นใจได้ว่าการจัดคอนเสิร์ตหรือเฟสติวัลของบริษัทฯ จะตอบสนองความต้องการและทำให้ผู้บริโภคชื่นชอบ ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนการขยาย Scale ของมิวสิกเฟสติวัลให้ครอบคลุมทั่วประเทศ รองรับผู้ชมที่มากขึ้น โดยจะร่วมมือกับพันธมิตรทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อขยายธุรกิจในอนาคต

สำหรับสินค้าเพลง (Physical products) มีแนวโน้มชะลอตัวจากเทคโนโลยีที่มีการพัฒนาและเปลี่ยนแปลงไป ส่งผลให้ผู้บริโภคปรับเปลี่ยนพฤติกรรมในการฟังเพลงเป็นช่องทางแพลตฟอร์มออนไลน์เป็นหลัก ดังนั้น วัตถุประสงค์ในการซื้อสินค้าเพลงจึงเปลี่ยนแปลงไป โดยส่วนใหญ่นิยมสะสมเพราะความชื่นชอบในตัวศิลปิน และยังมีกลุ่มผู้ฟังเพลงบางส่วนที่ต้องการฟังเพลงคุณภาพเสียงชั้นดี บริษัทฯ จึงมุ่งทำตลาดโดยเน้นกลุ่มลูกค้าดังกล่าว และให้ความสำคัญเกี่ยวกับช่องทางและระบบการจัดจำหน่ายที่มีประสิทธิภาพ

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีลิขสิทธิ์เพลงและศิลปินในสังกัดที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางการตลาดในอนาคต โดยบริษัทฯ มีผลงานเพลงที่ผลิตไว้ในคลังเพลงแล้วกว่า 40,000 เพลง (Music Library) และศิลปินในสังกัดมากกว่า 300 คน ซึ่งนับเป็นสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ โดยเพลงทั้งหมดได้ถูกจัดเก็บไว้ในรูปแบบมาสเตอร์เทป และแบบดิจิทัล ซึ่งสามารถนำมาสร้างสรรค์เป็นผลงานใหม่ในรูปแบบต่างๆ ได้ เช่น การรวมอัลบั้มในรูปแบบของ

คาราโอเกะ การรวมเพลง (Compilation) หรือการจัดทำดนตรีขึ้นมาใหม่โดยใช้เนื้อร้องเดิม (Cover) เป็นต้น ส่วนศิลปินในสังกัดของบริษัท นอกจากการออกอัลบั้มผลงานเพลงตามปกติแล้ว ยังรับงานจ้างแสดงคอนเสิร์ต งานจ้างเป็นพิธีกรในคอนเสิร์ตพิเศษสินค้า และงานการแสดงต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ซึ่งทั้งหมดล้วนเป็นช่องทางในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัท อย่างมีนัยสำคัญมาโดยตลอด อีกทั้ง บทบาทของ “ลิขสิทธิ์เพลง” ในปัจจุบันทวีความสำคัญต่อการซื้อขายมากยิ่งขึ้น ได้แก่ การใช้เพลงสำหรับรายการประกวดร้องเพลงเป็นคอนเทนต์แม่เหล็กของดิจิทัลทีวีหลายช่อง อีกทั้งเพลงยังเป็นเสมือนต้นน้ำในการนำไปต่อยอดสร้างความบันเทิงผ่านช่องทางต่างๆ ได้อีกมากมาย

2. ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัท จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับโฮมช้อปปิ้ง ผ่านช่องทางรายการที่ใช้ชื่อว่า ‘จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิ้ง’ (GMM O Shopping) มีรูปแบบรายการที่เน้นการให้ข้อมูลที่น่าเชื่อถือและน่าสนใจ แนะนำสินค้าผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพจากทั้งในและต่างประเทศ โดยตระหนักถึงประโยชน์ผู้บริโภคเป็นสำคัญ ‘จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิ้ง’ นำเสนอสินค้าผ่านแพลตฟอร์มทั้งทีวีดิจิทัล ทีวีดาวเทียม และช่องทางออนไลน์ เพื่อสอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคในยุค New Normal มุ่งสู่ Social Commerce ผ่านช่องทาง Facebook, YouTube, TikTok และ Line Official ทำให้สามารถเข้าถึงลูกค้ากลุ่มเป้าหมายได้อย่างครอบคลุมและสร้างประสบการณ์การช้อปปิ้งที่สะดวกสบาย โดยลูกค้าสามารถเลือกซื้อสินค้าได้ตลอด 24 ชั่วโมงผ่านทางโทรศัพท์และออนไลน์

แนวโน้มธุรกิจ

ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง มีจุดเด่นในการนำเสนอสินค้าผ่านแพลตฟอร์มหลากหลายรูปแบบ และมีจุดแข็งด้านการสร้างคอนเทนต์เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์และความดีในการออกอากาศ รวมถึงการนำเสนอโปรโมชั่นที่น่าสนใจสามารถกระตุ้นผู้บริโภคให้ตัดสินใจซื้อสินค้าได้จากสถานการณ์ COVID-19 ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ตลาดโฮมช้อปปิ้งเติบโตขึ้นเนื่องจากผู้บริโภคใช้เวลาอยู่บ้านมากขึ้น ซึ่งก็มาพร้อมภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้นด้วย โดย จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิ้งได้พัฒนาช่องทางการจัดจำหน่ายไปสู่ระบบการขายผ่านออนไลน์และอินเทอร์เน็ต ซึ่งจากเดิมมีช่องทางหลักคือการรับชมช่อง จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิ้ง ผ่านทางโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมระบบซีแบนด์ และเคเบิลเคเบิลทีวีและดิจิทัลทีวี และเนื่องจากความนิยมในการซื้อสินค้าผ่านทางอินเทอร์เน็ตเพิ่มมากขึ้นในปัจจุบัน บริษัทฯ จึงได้พัฒนาช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านเว็บไซต์ www.gmmoshopping.com เพื่อเป็นอีกทางเลือกหนึ่งแก่ผู้บริโภค พร้อมพัฒนาโมบายแอปพลิเคชัน อีกด้วย

อย่างไรก็ดี ในปี 2566 บริษัทฯ ยังสามารถรักษาสถานะลูกค้าและขยายช่องทางการจัดจำหน่ายได้ดี โดยการสร้าง Business Ecosystem ให้แข็งแกร่ง รองรับตลาดคอมเมิร์ซที่กำลังเติบโตอย่างต่อเนื่อง ด้วย 5 กลยุทธ์ครอบคลุมทุกมิติ (1) Product: สินค้าถูกคัดเลือกผ่านการสำรวจความต้องการของผู้บริโภคในเชิงลึก และคัดเลือกโดยผู้เชี่ยวชาญที่ทดสอบสินค้าทุกชิ้นก่อนจำหน่าย เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้าด้วยคุณภาพและราคาที่คุ้มค่ามากที่สุด (2) Channel: ช่องทางการจัดจำหน่ายที่ครบวงจร (3) Personal Shopper: พัฒนา Personal Shopper ในช่องทาง Tele Marketing และ Chat Marketing ให้แข็งแกร่งผ่านกลยุทธ์ Personalized

Marketing โดยนำ Big Data มาวิเคราะห์พฤติกรรม การซื้อสินค้าและความต้องการของลูกค้า เพื่อคาดการณ์ว่า การซื้อสินค้าครั้งต่อไปของลูกค้ากลุ่มนี้เป็นสินค้าประเภทใด และช่วงเวลาใด ทำให้เกิดความแม่นยำมากขึ้น (4) Media and Content: สร้างสรรค์วิธีการนำเสนอสินค้าให้แตกต่าง น่าสนใจ และเป็นที่ยึดจำ ผ่านสื่อใน ช่องทางต่าง ๆ ให้ครอบคลุมในทุกกลุ่มเป้าหมายมากยิ่งขึ้น (5) Customer Experience: สร้างประสบการณ์ที่ดี ให้กับลูกค้าในการซื้อสินค้า โดย Personal Shopper เป็นผู้ดูแลตั้งแต่ขั้นตอนการแนะนำสินค้า การให้ข้อมูล รวมทั้งอำนวยความสะดวกในการสั่งซื้อสินค้า การชำระเงิน การส่งสินค้า ไปจนถึงบริการหลังการขาย เพื่อสร้าง ความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้า

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการเพิ่มสัดส่วนการพัฒนาและผลิตสินค้า House brand ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ อาหารเสริมเพื่อตอบสนองโจทย์ลูกค้าที่ดูแลสุขภาพที่มีเพิ่มมากขึ้นในยุคปัจจุบัน โดยบริษัทฯ ยึดมั่นในการคัดสรร สารสกัดชั้นนำจากทั่วทุกมุมโลกที่มีคุณภาพ และปลอดภัยต่อผู้บริโภค เพื่อส่งเสริมให้ผู้บริโภคดูแลสุขภาพ ส่งผลให้ธุรกิจเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

3. ธุรกิจภาพยนตร์

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ธุรกิจภาพยนตร์ของบริษัทฯ ดำเนินการภายใต้ บริษัท จีดีเอช จำกัด (“จีดีเอช”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ของบริษัทฯ โดยมีเป้าหมายผลิตภาพยนตร์และซีรีส์ที่มีคุณภาพออกสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง ในเนื้อหาที่ หลากหลายแตกต่างกันไปแต่ยังคงไว้ซึ่งแบบฉบับของตัวเอง จีดีเอชมีศักยภาพเด่นชัดด้านบุคลากรทีมงานที่มี ความชำนาญ เพื่อนำเสนอภาพยนตร์ที่มีความแปลกใหม่และสร้างความสุขให้กับผู้ชมภาพยนตร์ไทย โดยปี 2566 มีภาพยนตร์ที่ออกฉายทั้งหมด 4 เรื่องได้แก่ (1) ภาพยนตร์ เธอกับฉันกับฉัน (2) ภาพยนตร์ บ้านเช่า..บุชายัญ ร่วมทุนกับบริษัท อัลโล เอนเตอร์เทนเมนต์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งช่วยจัดจำหน่ายภาพยนตร์ ไปฉายตลาดอเมริกาและยุโรป (3) เพื่อน (ไม่) สนิท ร่วมทุนกับบริษัท เฮ้าส์ทัน จำกัด (4) ภาพยนตร์ แฟนฉัน โปรเจกต์ครบรอบ 20 ปี ที่นำกลับมาฉายใหม่เป็นการรีมาสเตอร์เพื่อให้คุณภาพของภาพและเสียงดีขึ้น นอกจากนี้ จีดีเอชยังมีการขยายการผลิตและการจัดจำหน่ายไปยังช่องทางใหม่ๆ อย่าง Streaming Platform จึงมีซีรีส์ “DELETE” ที่ร่วมพัฒนาและเผยแพร่ผ่าน Netflix เท่านั้น โดยมีเป้าหมายขยายคอนเทนต์ให้ไปถึงกลุ่ม คนดูที่กว้างขึ้น และมีการมองหาโอกาสช่องทางสร้างรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายหนังต่างประเทศ ภายใต้ชื่อ Out of the box by GDH นำภาพยนตร์ที่น่าสนใจจากต่างประเทศเข้ามาเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายในประเทศไทย แหล่งที่มาของรายได้ภาพยนตร์ได้แก่

1. รายได้จากการเข้าฉายในโรงภาพยนตร์ในระบบส่วนแบ่งจากการขายบัตรเข้าชมภาพยนตร์ใน เขตกรุงเทพฯ โดยมีส่วนแบ่งระหว่างบริษัทฯ และโรงภาพยนตร์ ที่ร้อยละ 50
2. รายได้จากการขายสิทธิ์ให้กับสายหนังในต่างจังหวัด
3. รายได้จากการขายสิทธิ์ให้แก่ผู้ประกอบการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโฮมเอนเตอร์เทนเมนต์ที่จะนำไปผลิตเป็น วีซีดี และดีวีดี
4. รายได้จากการขายสิทธิ์ในการแพร่ภาพทางเคเบิลทีวี ฟรีทีวี แพลตฟอร์มสตรีมมิ่งต่างๆ และบริษัทในต่างประเทศ
5. รายได้จากการขายสปอนเซอร์จากสินค้าต่างๆ
6. รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายและโปรโมทภาพยนตร์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ
7. รายได้จากการรับจ้างผลิตภาพยนตร์และซีรีส์

แนวโน้มธุรกิจ

อุตสาหกรรมภาพยนตร์ไทยและต่างประเทศเริ่มกลับฟื้นตัว ทั้งช่องทางโรงภาพยนตร์และสตรีมมิ่ง หลังจากสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายลง แต่ยังคงต้องเผชิญกับความท้าทายในยุคดิจิทัลดิสรรับชั่น ส่งผลให้พฤติกรรมของผู้บริโภคภาพยนตร์เปลี่ยนแปลงไป ผู้ชมมีทางเลือกรับชมคอนเทนต์และช่องทางที่หลากหลายมากขึ้น ประกอบกับการแข่งขันจากแพลตฟอร์มใหม่ๆ ที่นำเสนอคอนเทนต์ที่หลากหลายเพื่อดึงดูดฐานคนดู ซึ่งอาจเป็นตัวแปรทำให้ผู้คนเข้าโรงภาพยนตร์ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการฉายภาพยนตร์ในโรงเป็นหลัก ซึ่งต้องเพิ่มการพัฒนากระบวนการทำงาน ด้วยการผสมผสานทีมงานที่มีประสบการณ์ทั้งคนรุ่นเก่าและคนรุ่นใหม่ แต่ยังคงไว้ซึ่งคาแรกเตอร์เดิม รวมถึงเน้นการสร้างสรรค์คอนเทนต์ที่แปลกใหม่ โปรดัคชั่นคุณภาพ ควบคู่กับการทำการตลาดสร้างการรับรู้มากขึ้น เพื่อให้คนอยากมาดูหนังในโรงภาพยนตร์ ทั้งนี้บริษัทฯ มีมุมมองในเชิงบวกต่อบริการสตรีมมิ่งที่เข้ามา ถือเป็นโอกาสที่ภาพยนตร์หรือคอนเทนต์ของบริษัทฯ เข้าถึงผู้บริโภคกลุ่มใหม่ๆ ไม่เพียงแต่ผู้ชมในประเทศเท่านั้น แต่ยังขยายฐานผู้ชมไปยังทั่วโลกจากแพลตฟอร์ม เช่น Netflix, VIU, WeTv, AIS Play และ iQiyi เป็นต้น อีกทั้งสามารถสร้างรายได้จากการขายลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้นด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มุ่งมั่นสร้างภาพยนตร์ที่มีความแปลกใหม่ เพื่อยกระดับคุณภาพของภาพยนตร์และซีรีส์ไทยให้เทียบเท่ากับนานาชาติ พร้อมส่งมอบรอยยิ้ม เสียงหัวเราะ และความรู้สึกดีๆ ให้ผู้บริโภคต่อไป

ความสำเร็จของภาพยนตร์ขึ้นอยู่กับปัจจัยทั้งภายนอกและภายในหลายประการ บริษัทฯ จะพิจารณาใช้กลยุทธ์ในการดำเนินงานอย่างเหมาะสมเพื่อให้ผลงานของบริษัทเป็นที่ประทับใจผู้ชมและได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ ดังนี้

1. เนื้อหาและบทภาพยนตร์ ต้องมีความแปลกใหม่ โดดเด่น โดยผู้เขียนบทภาพยนตร์ต้องใช้ทักษะในการเขียนทั้งภาษาหนัง ภาษาพูด เพื่อให้สื่อความกับกลุ่มคนดูเป้าหมายได้อย่างชัดเจน
2. สร้างการรับรู้ (Branding) ค่ายหนังหรือสตูดิโอ มุ่งเน้นสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้ชมภาพยนตร์ว่าจะได้รับชมภาพยนตร์ที่มีคุณภาพอยู่เสมอ
3. วิเคราะห์ทำความเข้าใจกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เพื่อกำหนดแนวของภาพยนตร์ เตรียมบทภาพยนตร์ ดารานักแสดงและแผนประชาสัมพันธ์ที่เหมาะสม ที่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้

4. ธุรกิจโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

เป็นธุรกิจที่ดำเนินงานโดยบริษัทย่อยของบริษัทฯ การดำเนินธุรกิจโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมของบริษัทฯ ในปัจจุบัน แบ่งออกได้เป็น 3 ส่วนหลักๆ คือ

1. ธุรกิจโครงข่ายโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม ดำเนินการภายใต้บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล จำกัด (GMM Z) ซึ่งได้เปลี่ยนเป็นบริษัท จี บรอดคาสท์ จำกัด (G Broadcast) โดยให้บริการ OTA (Over the Air) จัดเรียงช่องรายการโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมต่างๆ ทั้งภายในเครือข่ายและผู้ประกอบการสถานีโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมอื่นๆ เพื่อให้สามารถรับชมได้บนกล่องรับสัญญาณ
2. ธุรกิจโครงข่าย IPTV บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตในปี 2565 ในลักษณะของ Application Live TV ในชื่อ GMMZ TV โดยให้บริการเฉพาะบนกล่องรับสัญญาณของ GMMZ เท่านั้น

- ธุรกิจการค้า บริษัท แซท เทรดิง จำกัด (Z Trading) เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบผลิตและจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทั้งทีวีดาวเทียม กล่องรับสัญญาณทีวีดิจิตอลภาคพื้นดิน กล่องรับสัญญาณอินเทอร์เน็ตทีวี และการพัฒนาสินค้าไปสู่สินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าอื่นๆ เพื่ออำนวยความสะดวกสะดวกภายในบ้าน

แนวโน้มธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจกล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมมาถึงจุดสูงสุดของการพัฒนาเทคโนโลยีทีวีดาวเทียมแล้ว และกำลังจะก้าวเข้าสู่การแข่งขันในรูปแบบของการหารายได้จากแพลตฟอร์ม ซึ่งมาจากการขายโฆษณาและสินค้าต่างๆ ดังนั้น แนวโน้มในการแข่งขันจึงมุ่งไปยังการจัดการคอนเทนต์บนแพลตฟอร์ม เพื่อให้ผู้ชมพึงพอใจมากที่สุด และตัดสินใจซื้อโฆษณาหรือสินค้าบนแพลตฟอร์มนั้นๆ ในส่วนทางด้านคู่แข่งทางธุรกิจนั้น มุ่งหน้าสู่แพลตฟอร์ม IPTV และ OTT เช่นกัน โดยแบ่งตลาดออกเป็น (1) ผู้ให้บริการโครงข่ายอินเทอร์เน็ตที่เก็บค่าบริการรายเดือนให้กล่องรับสัญญาณไปใช้ช่วงเวลาตามระยะสัญญา (2) ผู้ผลิตกล่องรับสัญญาณที่ไม่ต้องผูกขาดกับโครงข่ายอินเทอร์เน็ตค่ายใดค่ายหนึ่งและไม่จำเป็นต้องมีค่าบริการรายเดือน

ในปี 2566 บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการรักษฐานลูกค้าเดิมทั้งโดยการพยายามผลักดันให้รองรับผู้ชมผ่านหน้าจอทีวีมากขึ้นโดยการสร้างแพลตฟอร์ม IPTV ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มออกสินค้าใหม่ประเภทกล่องรับสัญญาณ IPTV ที่มีใบอนุญาตโครงข่ายอย่างถูกต้องจาก กสทช. เพื่อแข่งขันกับบริการสตรีมมิงแบบละเมิดลิขสิทธิ์ รวมถึงตลาด OTT จากต่างประเทศ เพื่อให้โครงข่ายของบริษัทฯ ในประเทศสามารถสร้างรายได้ไม่เฉพาะจากการขายโฆษณาตามเส้นเวลา หรือ การขายสินค้าผ่านช่องทางโคม์ซ้อปปี้ง อีกทั้ง ยังมองช่องทางการจัดจำหน่ายที่มีศักยภาพในการขยายตลาดไปสู่ธุรกิจ Smart Home อีกด้วย

5. ธุรกิจสื่อ

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ธุรกิจสื่อของบริษัทฯ ดำเนินการภายใต้ บริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ประกอบธุรกิจสถานีโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลทีวีของ จีเอ็มเอ็ม 25 (GMM25) ซึ่งเป็นผู้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการประกอบกิจการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติหมวดหมู่ทั่วไป ความคมชัดปกติ (SD) โดยมีบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ และเป็น Flagship Company ของบริษัทฯ จากการเป็นตัวแทนทางการตลาดผลิตคอนเทนต์ จัดหาลูกค้าและจัดจำหน่ายเวลาโฆษณาให้กับ ช่อง GMM25

บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“ONEE”) ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจผลิตคอนเทนต์ร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจ โดยการถือหุ้นทางตรงใน ONEE ในสัดส่วนร้อยละ 35.09 และถือหุ้นทางอ้อมใน ONEE ในสัดส่วนร้อยละ 2.12 ผ่านการถือหุ้นในบริษัท ซีเนริโอ จำกัด¹² ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ โดย ONEE จะเป็น Flagship Company ของบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจ

¹² บริษัท ซีเนริโอ จำกัด ถือหุ้น ONEE ร้อยละ 8.47 ทั้งนี้ บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ร้อยละ 25.00 ส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้น ONEE ทางอ้อมผ่านบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ประมาณร้อยละ 2.12

สร้างสรรค์และผลิตคอนเทนต์ที่มีคุณภาพ สาระ และความบันเทิงเพื่อตอบใจผู้ชมทุกกลุ่มเป้าหมายอย่างครบวงจร

ONEE ประกอบธุรกิจสร้างสรรค์และผลิตคอนเทนต์ในรูปแบบ ละคร ซีรีส์ และรายการวาไรตี้ต่างๆ โดยมุ่งเน้นการออกอากาศผ่านช่องโทรทัศน์ในระบบดิจิทัลทีวี ช่องวัน 31 (ONE31) เป็นหลัก และรายการวิทยุผ่านช่องทางคลื่นความถี่วิทยุกระจายเสียงในระบบ FM และช่องทางออนไลน์ ได้แก่ (1) รายการวิทยุ EFM94 (2) รายการวิทยุ GREENWAVE และ (3) รายการ Chill Online เป็นต้น โดยมีวัตถุประสงค์ในการสร้างสรรค์คอนเทนต์ที่มีคุณภาพ สาระ และความบันเทิงเพื่อตอบใจผู้ชมทุกกลุ่มเป้าหมาย

6. ธุรกิจอื่น

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ธุรกิจอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับแพลตฟอร์มและเทคโนโลยี เช่น ธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ เป็นต้น โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ภายใต้ชื่อ Plern โดย Plern เป็นหนึ่งในหน่วยธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้พัฒนาและดำเนินการบริหารงานด้วยตนเอง นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมกับ Tencent Music Entertainment Group เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญจำนวนร้อยละ 30.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ Joox Thailand ซึ่งประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ JOOX เพื่อกลุ่มผู้ใช้บริการที่มาจากประเทศไทย

แพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ Plern ซึ่งเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้การบริหารงานของบริษัทฯ (ไม่รวมอยู่ในธุรกิจของ GMM Music ที่มีแผนการ Spin-off) และ JOOX ซึ่งเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้การบริหารงานของบริษัทฯ (ไม่รวมอยู่ในธุรกิจของ GMM Music ที่มีแผนการ Spin-off)

ธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ Plern (ซึ่งเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้การบริหารงานของบริษัทฯ และไม่รวมอยู่ในธุรกิจของ GMM Music ที่มีแผนการ Spin-off) ยังอยู่ในช่วงแรกเริ่มของการดำเนินธุรกิจ ซึ่งบริษัทฯ มีความเข้าใจดีว่า การประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์นั้นจำเป็นต้องมีการขาดทุนในช่วงแรกเป็นปกติตามธรรมชาติของโมเดลธุรกิจ โดยธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ Plern มีผลขาดทุนสุทธิอยู่ในช่วง 75 – 144 ล้านบาท¹³ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา แม้กระนั้นก็ตามการประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์นั้นยังมีโอกาสที่จะก่อให้เกิดกำไรได้แต่ต้องใช้เวลาบวกกับการปรับแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจให้เหมาะสม บริษัทฯ จึงเล็งเห็นถึงโอกาสทางธุรกิจจากธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ของบริษัทฯ และอยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์และแผนการดำเนินธุรกิจเพื่อพัฒนาและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจดังกล่าว ด้วยการนำแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ JOOX เพื่อกลุ่มผู้ใช้บริการที่มาจากประเทศไทยมาต่อยอดกับ Plern เนื่องจากบริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสทางธุรกิจจากแผนการดำเนินงานดังกล่าวที่จะก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) ระหว่างสองแพลตฟอร์มในทุกระดับ เช่น การลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เป็นค่าใช้จ่ายร่วม (Common Expense) เช่น ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบของแพลตฟอร์ม เป็นต้น การประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนลิขสิทธิ์เพลงที่เผยแพร่ผ่านแพลตฟอร์ม การเพิ่มโอกาสการหารายได้จากการรวมฐานสมาชิก

¹³ ผลขาดทุนสุทธิดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตแล้ว

ของทั้งสองบริการ (Combined Subscribers) การขยายช่องทางการขาย (Revenue Channel) ผ่านทั้งสองแพลตฟอร์ม และการทำกิจกรรมการตลาดร่วมกัน (Market Optimization) โดยใช้จุดแข็งของทั้งสองแพลตฟอร์ม เช่น การใช้สื่อโฆษณาร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพสูงขึ้น การจัดกิจกรรมศิลปินด้วยความชำนาญของบริษัทฯ รวมถึงการเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้ผู้ใช้บริการด้วยคอนเสิร์ตของค่ายเพลงพันธมิตรต่างๆ เป็นต้น ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มความสามารถในการทำกำไรบนธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์อย่างมีนัยสำคัญ

18.3 ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

18.3.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่							
	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566		30 มิถุนายน 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	563.3	11.1	764.2	12.4	672.9	10.7	1,678.9	17.8
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	801.0	15.8	1,088.6	17.6	1,091.6	17.4	1,301.6	13.8
สินค้าคงเหลือ	221.4	4.4	290.5	4.7	223.5	3.6	337.0	3.6
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	44.6	0.9	34.8	0.6	49.8	0.8	36.3	0.4
เงินทดรองจ่าย	15.5	0.3	43.5	0.7	19.8	0.3	23.9	0.3
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	629.4	12.4	509.5	8.3	266.1	4.2	269.7	2.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	83.6	1.7	121.1	2.0	215.9	3.4	85.8	0.9
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,358.6	46.6	2,852.1	46.2	2,539.6	40.5	3,733.0	39.5
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>								
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	5.9	0.1	5.8	0.1	5.8	0.1	5.5	0.1
เงินลงทุนในการร่วมค้า	866.9	17.1	947.4	15.4	968.0	15.5	1,816.4	19.2
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	169.9	3.4	146.4	2.4	146.9	2.3	1,097.1	11.6
ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์	130.2	2.6	142.8	2.3	147.5	2.4	213.6	2.3
สินทรัพย์สิทธิการใช้	319.6	6.3	632.7	10.3	702.4	11.2	659.3	7.0
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	383.7	7.6	697.3	11.3	1,062.1	17.0	1,229.7	13.0
ต้นทุนการได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	422.6	8.4	364.8	5.9	307.1	4.9	278.3	2.9
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	203.4	4.0	191.2	3.1	175.0	2.8	216.0	2.3

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่							
	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566		30 มิถุนายน 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	198.1	3.9	190.2	3.1	210.0	3.4	197.1	2.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,700.2	53.4	3,318.7	53.8	3,724.7	59.5	5,713.1	60.5
รวมสินทรัพย์	5,058.8	100.0	6,170.8	100.0	6,264.3	100.0	9,446.1	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	800.0	15.8	480.0	7.8	673.0	10.7	438.0	4.6
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,252.6	24.8	1,546.7	25.1	1,709.8	27.3	1,562.2	16.5
รายได้รับล่วงหน้า	219.8	4.3	441.7	7.2	263.6	4.2	887.2	9.4
เงินกู้ยืมสำหรับการซื้อหุ้นล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-	877.0	9.3
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	362.5	7.2	155.0	2.5	133.3	2.1	78.1	0.8
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	88.0	1.7	53.2	0.9	63.7	1.0	67.7	0.7
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.5	0.0	4.0	0.1	36.1	0.6	51.5	0.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	84.2	1.7	131.7	2.1	89.2	1.4	72.3	0.8
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,809.6	55.5	2,812.3	45.6	2,968.7	47.4	4,034.0	42.7
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>								
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	261.2	5.2	711.7	11.5	857.9	13.7	155.5	1.6
หนี้สินตามสัญญาเช่า – สุทธิจากส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	253.2	5.0	597.5	9.7	681.5	10.9	645.2	6.8
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	185.6	3.0	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	17.9	0.4	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	175.1	3.5	174.4	2.8	189.8	3.0	200.5	2.1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	59.5	1.2	51.1	0.8	43.1	0.7	39.1	0.4
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	766.9	15.2	1,720.4	27.9	1,772.3	28.3	1,040.4	11.0
รวมหนี้สิน	3,576.5	70.7	4,532.7	73.5	4,741.1	75.7	5,074.4	53.7
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>								
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว								
หุ้นสามัญ 819,949,729 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	819.9	16.2	819.9	13.3	819.9	13.1	819.9	8.7

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่							
	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566		30 มิถุนายน 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนเกินทุน								
ส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	493.0	9.7	493.0	8.0	493.0	7.9	493.0	5.2
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	-	8.7	0.1	8.7	0.1
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว – สํารองตามกฎหมาย	2.2	0.0	9.0	0.1	27.1	0.4	27.1	0.3
ยังไม่ได้จัดสรร	92.0	1.8	251.6	4.1	100.9	1.6	352.2	3.7
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(41.6)	(0.8)	(42.5)	(0.7)	(43.6)	(0.7)	2,419.4	25.6
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	1,365.5	27.0	1,531.0	24.8	1,406.0	22.4	4,120.3	43.6
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	116.9	2.3	107.1	1.7	117.3	1.9	251.4	2.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,482.4	29.3	1,638.1	26.5	1,523.2	24.3	4,371.7	46.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,058.8	100.0	6,170.8	100.0	6,264.3	100.0	9,446.1	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่			
	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566		30 มิถุนายน 2566		30 มิถุนายน 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้										
รายได้จากการขายสินค้า	1,505.6	35.7	1,556.5	29.3	1,577.2	26.3	815.2	28.4	740.8	25.4
รายได้จากการให้บริการ	926.2	22.0	2,178.7	41.0	2,612.8	43.6	1,190.3	41.5	1,386.8	47.6
รายได้จากค่าลิขสิทธิ์	1,403.6	33.3	1,486.4	27.9	1,741.3	29.1	833.8	29.1	746.9	25.6
รายได้เงินปันผล	3.3	0.1	9.6	0.2	8.4	0.1	4.8	0.2	5.4	0.2
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	89.6	2.1	-	-	-	-	-	-	3.6	0.1
กำไรเหมือนขายจริงจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนในการร่วมค้า	234.9	5.6	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	52.2	1.2	88.6	1.7	48.5	0.8	22.1	0.8	28.5	1.0
รวมรายได้	4,215.4	100.0	5,319.7	100.0	5,988.2	100.0	2,866.2	100.0	2,912.1	100.0
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนขายและบริการ	2,176.1	51.6	3,179.7	59.8	3,632.7	60.7	1,713.1	59.8	1,541.0	52.9
ค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่าย และการบริการ	411.9	9.8	523.7	9.8	499.8	8.3	231.3	8.1	227.2	7.8
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,320.2	31.3	1,392.5	26.2	1,653.0	27.6	727.1	25.4	781.2	26.8
ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	-	-	119.9	2.3	243.4	4.1	155.8	5.4	-	-
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	7.3	0.1	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	3,908.2	92.7	5,223.1	98.2	6,028.9	100.7	2,827.4	98.6	2,549.4	87.5
กำไรจากการดำเนินงาน	307.3	7.3	96.6	1.8	(40.6)	(0.7)	38.7	1.4	362.7	12.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	262.0	6.2	184.7	3.5	120.6	2.0	39.0	1.4	38.9	1.3
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	8.9	0.2	(9.6)	(0.2)	2.1	0.0	6.2	0.2	8.2	0.3
รายได้ทางการเงิน	1.9	0.0	1.9	0.0	2.6	0.0	1.3	0.0	2.3	0.1
ต้นทุนทางการเงิน	(60.0)	(1.4)	(73.6)	(1.4)	(121.2)	(2.0)	(52.4)	(1.8)	(84.3)	(2.9)
กำไรก่อนรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	520.0	12.3	200.0	3.8	(36.4)	(0.6)	32.8	1.1	327.9	11.3
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(4.5)	(0.1)	(17.7)	(0.3)	(90.1)	(1.5)	(0.7)	0.0	(45.6)	(1.6)
กำไรสำหรับงวด	515.4	12.2	182.3	3.4	(126.5)	(2.1)	32.1	1.1	282.3	9.7

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่			สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่	
	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	30 มิถุนายน 2566	30 มิถุนายน 2567
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(100.7)	153.3	(234.6)	38.7	643.5
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(621.2)	46.2	74.6	(118.6)	1,392.9
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	559.8	2.2	68.4	(196.0)	(1,023.8)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง	(2.3)	(0.8)	0.3	(0.6)	(6.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(164.4)	200.9	(91.3)	(276.6)	1,006.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	727.7	563.3	764.2	764.2	672.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	563.3	764.2	672.9	487.6	1,678.9

18.3.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

1. ภาพรวมธุรกิจในปี 2566

- บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งหมด 5,988.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 668.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 โดยมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 5,931.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดปีก่อน จำนวน 709.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 สาเหตุหลักมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยหลังผ่านวิกฤต COVID-19 ภาคการท่องเที่ยวทั้งภายในประเทศและจากนักท่องเที่ยวต่างชาติคึกคักมากขึ้น และปีนี้เป็นปีที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเพลงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ ซึ่งเติบโตถึงร้อยละ 29.1 YoY โดยเฉพาะอย่างยิ่งการจัดกิจกรรมคอนเสิร์ตและมิวสิกเฟสติวัลที่สร้างรายได้เติบโตกว่าร้อยละ 50.0 ในส่วนของธุรกิจบริหารศิลปินสามารถเติบโตได้อย่างมีนัยยะเช่นกัน ในส่วนทางด้านธุรกิจดิจิทัลมิวสิก ยังคงเป็นแหล่งรายได้ของบริษัทฯ ที่เติบโตอย่างสม่ำเสมอ
- กำไรขั้นต้น จำนวน 2,298.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 256.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 39.1 อยู่ที่ร้อยละ 38.8
- ในปี 2566 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 132.6 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 299.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 179.7 เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จำนวน 243.4 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้น บริษัท โรจูคิส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ (“KISS”) หากไม่นับรวมรายการพิเศษดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 110.7 ล้านบาท
- ภายหลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจเพลงแล้วนั้น บริษัทฯ ได้มีการปรับรูปแบบการประกอบธุรกิจจากบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทั่วไป (Operating Company) เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งธุรกิจหลักที่บริษัทฯ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ได้แก่ ธุรกิจเพลง ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง และธุรกิจสื่อ โดยบริษัทฯ ไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญเป็นของตนเอง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2566 วันที่ 14 พ.ย. 2566 จึงมีมติให้ GMM Music เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่ไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยภายหลังจากเสร็จสิ้นกระบวนการเสนอขายหุ้นสามัญของ GMM Music ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และการนำหุ้นสามัญของ GMM Music เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามที่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และวันที่ 4 สิงหาคม 2566 แล้ว ให้บริษัท จีเอ็มเอ็ม โอ ช้อปปิ้ง จำกัด (O-Shopping) เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่ไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ แทน GMM Music

2. ผลการดำเนินงานประจำปี 2566

รายได้จากผลการดำเนินงาน

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 5,931.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 709.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 เพิ่มขึ้นนำโดยกลุ่มธุรกิจเพลงเป็นหลัก โดยรายได้จากการดำเนินงานสามารถแบ่งออกเป็นโครงสร้างรายได้ตามธุรกิจของบริษัทได้ดังนี้

ธุรกิจเพลง ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ธุรกิจดิจิทัลมิวสิกและการขายลิขสิทธิ์, ธุรกิจบริหารศิลปิน, ธุรกิจโชว์บิซ, ธุรกิจจำหน่ายสินค้าเพลงและสินค้าศิลปิน และธุรกิจอื่นๆ

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจเพลง จำนวน 3,919.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.1 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด เพิ่มขึ้น 886.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.2 YoY ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากธุรกิจบริหารศิลปินและธุรกิจโชว์บิซ ที่เติบโตถึงร้อยละ 46.1 YoY โดยในปีนี้รับรู้รายได้จากการจัดคอนเสิร์ตทั้งหมด 19 งาน (รวม 32 รอบการแสดง) ซึ่งปีนี้เป็นปี ที่กลุ่มธุรกิจเพลงของบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจได้อย่างเต็มประสิทธิภาพหลังจากผ่านสถานการณ์ COVID-19 มาเป็นระยะเวลาอันยาวนาน ในส่วนของธุรกิจดิจิทัลมิวสิกยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง และเป็นแหล่งที่มาของรายได้ธุรกิจเพลงที่ใหญ่ที่สุด

ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง ในปี 2566 ธุรกิจโฮมช้อปปิ้งมีรายได้รวม 1,369.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.1 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด ซึ่งเพิ่มขึ้น 4.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 YoY แม้อุตสาหกรรมโฮมช้อปปิ้งและอีคอมเมิร์ซจะมีการแข่งขันค่อนข้างสูง อีกทั้งยังประสบกับภาวะกำลังซื้อจากผู้บริโภคลดลง แต่บริษัทฯ ยึดมั่นในการคัดสรรคุณภาพสินค้าและบริการเพื่อรักษามาตรฐานลูกค้าเดิม และยังพัฒนาผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร House Brand เพื่อตอบสนองโจทย์กลุ่มลูกค้าที่ดูแลสุขภาพซึ่งในยุคปัจจุบันมีเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้ปีนี้รายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ธุรกิจภาพยนตร์ ในปี 2566 ธุรกิจภาพยนตร์มีรายได้รวม 354.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.0 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด ซึ่งลดลง 92.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.6 YoY ปีนี้มีภาพยนตร์ออกฉายทั้งหมด 4 เรื่อง และมีซีรีส์ DELETE ที่ร่วมพัฒนาและเผยแพร่ผ่าน Netflix เท่านั้น ในขณะที่ปีก่อนมีรายได้จากภาพยนตร์ไทยที่ทำรายได้สูงสุดประจำปี 2565 อย่าง “บุพเพสันนิวาส ๒” อย่างไรก็ตาม จีดีเอช ยังคงมุ่งมั่นในการเพิ่มธุรกิจใหม่ คัดสรรและจัดจำหน่ายหนังต่างประเทศ ภายใต้ชื่อ Out of the box by GDH เรื่องแรกๆ ที่เลือกคือ “PAST LIVES” ครั้งหนึ่ง ซึ่งคิดถึงตลอดไป

ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี ในปี 2566 มีรายได้ จำนวน 152.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.6 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด ซึ่งลดลง 46.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.2 YoY ภาพรวมอุตสาหกรรมกล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมมาถึงจุดสูงสุดของการพัฒนาเทคโนโลยีทีวีดาวเทียมแล้ว จึงทำให้ยอดขายกล่องมีปริมาณที่ลดลงอย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงหาช่องทางทางการจัดจำหน่ายสินค้าที่มีศักยภาพในการขยายตลาดไปสู่ธุรกิจ Smart Home อีกด้วย

ธุรกิจสื่อและธุรกิจอื่นๆ ประกอบไปด้วย ส่วนแบ่งรายได้ค่าโฆษณาจากธุรกิจดิจิทัลทีวีของ GMM25 รายได้จากธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ และรายได้จากค่าลิขสิทธิ์อื่นๆ ปี 2566 โดยบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจสื่อ จำนวน 135.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.3 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด ลดลง 43.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.5 YoY

ต้นทุนขายและบริการ ในปี 2566 จำนวน 3,632.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 453.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.2 YoY ต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจที่รายได้เติบโตขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ กำลังหาแนวทางการปรับปรุงการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ จากผลการดำเนินงานในปี 2566 บริษัทฯ มีขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 132.6 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 299.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 179.7 และมีอัตรากำไรสุทธิ อยู่ที่ร้อยละ -2.2 เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จำนวน 243.4 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้น KISS หากไม่นับรวมรายการพิเศษดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 110.7 ล้านบาท

ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2566 เท่ากับ 6,264.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 93.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 โดยมีรายการที่สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้น 364.8 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 94.8 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลง 243.4 ล้านบาท จากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนใน KISS

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2566 เท่ากับ 4,741.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 208.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 โดยมีรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินกู้ระยะสั้นจากธนาคาร เพิ่มขึ้น 193.0 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 163.1 ล้านบาท ในขณะที่รายได้รับล่วงหน้าลดลง 178.0 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลง 185.6 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย จำนวน 2,409.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 226.4 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2566 เท่ากับ 1,523.2 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 114.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.0 เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานระหว่างปี ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) อยู่ที่ 1.58 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 1.33 เท่า เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย จำนวน 2,409.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 226.4 ล้านบาท

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 234.6 ล้านบาท ขณะที่กระแสเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมลงทุน 74.6 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 68.4 ล้านบาท ส่งผลให้กระแสเงินสดสุทธิปีนี้ลดลง 91.3 ล้านบาท และมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 672.9 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.86 เท่า ลดลง 0.16 เท่า เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 11.0 จากส่วนของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นที่ลดลงจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนใน KISS

วงจรเงินสด (Cash Cycle) ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มี cash cycle เท่ากับ (70.7) วัน โดยลดลงจากสิ้นปี 2565 ที่มี cash cycle เท่ากับ (65.2) วัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

1. ภาพรวมธุรกิจงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

- บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งหมด จำนวน 2,912.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีส่วนของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมดจำนวน 2,874.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากธุรกิจเพลงและธุรกิจภาพยนตร์ที่มีรายได้รวมกันเพิ่มขึ้น 161.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 โดยธุรกิจภาพยนตร์มีรายได้ที่เพิ่มขึ้นหลักมาจากภาพยนตร์เรื่อง หลานม่า ที่ได้รับกระแสตอบรับอย่างดีทั้งในประเทศและต่างประเทศ อาทิ มาเลเซีย อินโดนีเซีย สิงคโปร์ เวียดนาม และฮ่องกง เป็นต้น ในขณะที่รายได้ในส่วนของธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง ลดลง 104.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายในส่วนช่องทางทีวีดาวเทียมที่ลดลง
- บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวน 1,333.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 207.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากทั้งรายได้ที่เพิ่มขึ้น และอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นด้วย โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 46.4 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

2. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

รายได้จากผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 2,874.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจเพลงและธุรกิจภาพยนตร์เป็นหลัก โดยรายได้จากผลการดำเนินงานสามารถแบ่งออกตามโครงสร้างรายได้ตามธุรกิจของบริษัทฯ ได้ดังนี้

ธุรกิจเพลง ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ธุรกิจดิจิทัลมิวสิกและการขายลิขสิทธิ์ธุรกิจบริหารศิลปิน ธุรกิจโชว์บิซ ธุรกิจจำหน่ายสินค้าเพลงและสินค้าศิลปิน และธุรกิจอื่นๆ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจเพลง จำนวน 1,808.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.9 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด เพิ่มขึ้น 100.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เพิ่มมาจากส่วนของการจัดงานคอนเสิร์ต ที่ในช่วงหกเดือนแรกทำได้เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 41.8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการจัดคอนเสิร์ตทั้งหมด 9 งาน โดยเฉพาะคอนเสิร์ตใหญ่แห่งปีของวง Bodyslam ที่ได้รับกระแสตอบรับเป็นอย่างดีในไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา

ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับทีวีโฮมช้อปปิ้ง ผ่านช่องรายการที่ใช้ชื่อว่า จีเอ็มเอ็มไอ ช้อปปิง (GMM O-Shopping) โดยดำเนินการผ่านแพลตฟอร์มทั้งทีวีดิจิทัล ทีวีดาวเทียม และช่องทางออนไลน์

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง จำนวน 590.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.5 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด ลดลง 104.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายในช่องทางทีวีดาวเทียม ยังคงลดลง ซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มของตลาดในยุคปัจจุบัน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงอยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์และปรับช่องทางในการจัดจำหน่ายสินค้า เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น ควบคู่ไปกับการคัดสรรสินค้าและบริการที่มีคุณภาพเพื่อรักษฐานลูกค้าเดิม

ธุรกิจภาพยนตร์ ซึ่งดำเนินการผลิตภาพยนตร์และซีรีส์ที่มีคุณภาพออกสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจภาพยนตร์ จำนวน 314.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.9 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด เพิ่มขึ้น 57.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.5 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีการเปิดตัวภาพยนตร์เรื่อง หลานม่า ที่ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี โดยสามารถรับรู้รายได้ในไตรมาสที่ 2 ได้ประมาณ 233 ล้านบาท ในขณะที่ช่วงหกเดือนแรกของปี 2566 มีรายได้จากภาพยนตร์เข้าใหม่เรื่อง You & Me & Me และ Home for rent ที่ทำรายได้รวมประมาณ 130 ล้านบาท

ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี ซึ่งดำเนินธุรกิจโครงข่ายโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมและธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทั้งทีวีดาวเทียม กล่องรับสัญญาณทีวีดิจิทัลภาคพื้นดิน กล่องรับสัญญาณอินเทอร์เน็ตทีวี รวมถึงสินค้าเครื่องเล่นเพลงประเภทมิกซ์บีค็อกซ์

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี จำนวน 65.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.3 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด ลดลง 17.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายกล่องมีปริมาณที่ลดลงไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรม ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการสรรหาช่องทางในการจัดจำหน่ายสินค้าที่มีศักยภาพโดยการขยายตลาดไปสู่ธุรกิจสมาร์ทโฮม เพื่อการเพิ่มรายได้ในกลุ่มสินค้าใหม่และรองรับอนาคตที่กำลังเติบโตขึ้นเรื่อยๆ

ธุรกิจสื่อและธุรกิจอื่นๆ ซึ่งดำเนินธุรกิจสถานีโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ดำเนินธุรกิจแพลตฟอร์มฟังเพลงออนไลน์ และมีรายได้จากค่าลิขสิทธิ์อื่นๆ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจสื่อและอื่นๆ จำนวน 95.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.3 ของรายได้จากการดำเนินงานทั้งหมด ใกล้เคียงกับรายได้จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขายและบริการ บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ จำนวน 1,541.0 ล้านบาท ลดลง 172.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.0 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนบริหารศิลปิน และต้นทุนขายที่ลดลงตามสัดส่วนรายได้

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 251.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 241.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,441.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรขั้นต้นที่

เพิ่มสูงขึ้นจากที่ได้กล่าวข้างต้น นอกจากนี้บริษัทฯ มีผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น จำนวน 3.6 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากรายการดังกล่าวในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 155.8 ล้านบาท อย่างไรก็ตามหากไม่นับรวมรายการพิเศษดังกล่าว ในช่วงหกเดือนแรกของปี 2567 บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 81.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 9,446.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,181.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.8 จากสิ้นปี 2566 โดยมีรายการที่สำคัญ คือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 1,006.0 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสที่สองของปี 2567 บริษัทฯ ได้รับเงินจากการขายหุ้น Music ออกไปรวม 1,653 ล้านบาท และได้มีการคืนเงินกู้ธนาคารเพื่อปิดวงเงินที่เป็นไปตามสัญญาเงินกู้รวม 680.0 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเงินลงทุนใช้ไป เพิ่มขึ้น 1,798.3 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสที่สองปี 2567 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนโดยการแลกหุ้น JOOX TH เข้ามามูลค่า 918.0 ล้านบาท รวมถึงการเข้าซื้อหุ้น ONEE เพิ่มในสัดส่วนร้อยละ 10.0 ด้วยมูลค่าประมาณ 877.0 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 5,074.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 333.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จากสิ้นปี 2566 โดยมีรายการที่สำคัญ ได้แก่ รายได้รับล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 623.6 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมเพื่อการซื้อหุ้นล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 877.0 ล้านบาท จากการเข้าทำสัญญา Call Option เพื่อการซื้อหุ้น ONEE

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 4,371.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,848.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 187.0 จากสิ้นปี 2566 จากองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นรายการส่วนที่เพิ่มขึ้นจากกำไรที่ได้จากการขายหุ้นให้ Tencent ซึ่งบันทึกเป็นส่วนเกินทุน จากส่วนล้ามูลค่าหุ้นของบริษัทย่อย ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ลดลงจากปีก่อน 1.58 เท่า อยู่ที่ 0.52 เท่า

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,678.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,006.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 149.5 จากสิ้นปี 2566 โดยมีเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 643.5 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิจากในกิจกรรมลงทุน จำนวน 1,392.9 ล้านบาท ขณะที่กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,023.8 ล้านบาท และมีผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินลดลง 6.6 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.93 เท่า เพิ่มขึ้น 0.07 เท่า เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.0 จากส่วนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นมา

วงจรเงินสด (Cash Cycle)¹⁴ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มี cash cycle เท่ากับ (84.6) วัน โดยลดลงเมื่อเทียบกับ สิ้นปี 2566 ที่มี cash cycle เท่ากับ (70.7) วัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มสูงขึ้น

18.3.3 ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

ความเสี่ยงของบริษัทฯ ถูกวิเคราะห์โดยแบ่งออกเป็น 5 ด้าน ประกอบด้วย (1) ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risks) (2) ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน (Operational Risks) (3) ความเสี่ยงด้านการเงิน (Financial Risks) (4) ความเสี่ยงด้านกฎหมาย กฎเกณฑ์ต่างๆ (Compliance Risks) และ (5) ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง (Reputation Risk) โดยปัจจัยความเสี่ยงที่คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าอาจจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบัน มีดังนี้

ความเสี่ยงในระดับองค์กร (Corporate Risk)

1. ความเสี่ยงจากการถูกละเมิดลิขสิทธิ์

ปัญหาการละเมิดลิขสิทธิ์เป็นปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจเพลง ธุรกิจภาพยนตร์ ไปจนถึงผู้สร้างสรรค์ และผู้ผลิต Content ทั่วโลก ในแต่ละปี กลุ่มบริษัทฯ ประสบปัญหาจากการถูกลักลอบนำผลงานเพลงไปเผยแพร่ต่อสาธารณชน และทำซ้ำแล้วนำออกจำหน่ายในราคาถูก ไปจนถึงปัญหาการละเมิดลิขสิทธิ์ที่มีการพัฒนาไปพร้อมกับเทคโนโลยี เช่น การนำผลงานของบริษัทฯ ไปใช้ประโยชน์เพื่อการค้าผ่านอินเทอร์เน็ต ผ่าน Platform ต่างๆ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ต้องเสียโอกาสจากการดำเนินธุรกิจเป็นจำนวนเงินที่สูงในแต่ละปี

ที่ผ่านมาภาครัฐได้ดำเนินมาตรการต่างๆ เพื่อป้องกันและปราบปรามปัญหาการละเมิดลิขสิทธิ์อย่างจริงจัง และต่อเนื่อง โดยมีการเพิ่มบทลงโทษผู้กระทำความผิด ตลอดจนการให้รางวัลนำจับแก่เจ้าหน้าที่ตำรวจหรือผู้ที่ทำการชี้เบาะแสแหล่งการผลิต แหล่งการขาย หรือแหล่งการเก็บสินค้าละเมิดลิขสิทธิ์ด้วย พร้อมกันนี้ ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องทั้งภาครัฐ และภาคเอกชน ซึ่งได้แก่ ผู้ประกอบการ เจ้าของผลงาน และศิลปินได้ร่วมมือกันผลักดัน กระตุ้น และเชิญชวนให้ผู้บริโภคหันมาเลือกซื้อสินค้าลิขสิทธิ์ และลดการสนับสนุนสินค้าที่มีการละเมิดลิขสิทธิ์ต่างๆ

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้พัฒนาสินค้าและบริการตลอดจนช่องทางการจัดจำหน่ายบริการ เช่น การให้บริการดาวน์โหลดประเภทต่างๆ เช่น เสียงเรียกเข้า (Ringtone) เสียงรอสาย (Ring back Tone) เพลงเต็ม (Full Song) และมิวสิกวิดีโอ (Full MV) ทั้งแบบรายเพลง (A la carte) และแบบเหมาจ่ายรายเดือน (Subscription Service) ทั้งบนระบบ iOS และ Android รวมทั้งยังได้ขยายช่องทางการเข้าถึงคอนเทนต์ของกลุ่มบริษัทฯ ผ่าน GMM Grammy Official Account ทาง YouTube รวมถึง Application ต่างๆ อีกด้วย นอกจากนี้บริษัทฯ ได้พัฒนาดิจิทัลคอนเทนต์รูปแบบใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง และร่วมมือกับทุก ๆ แพลตฟอร์มที่มีอยู่ในการเผยแพร่ผลงานต่างๆ ของบริษัท เช่น การผลิตสติ๊กเกอร์เพลง (Music Sticker) บนแพลตฟอร์ม LINE รวมถึงการผลิต Artist Content เพื่อถ่ายทอดตัวตนของศิลปินให้ได้ใกล้ชิดกับแฟนคลับมากขึ้น ช่วยเสริมสร้างความซื่อสัตย์ และจงรักภักดี (Loyalty) ต่อตัวศิลปิน ซึ่งจะนำไปสู่การซื้อสินค้าลิขสิทธิ์ ให้สอดคล้องกับเทคโนโลยีที่พัฒนาขึ้น

¹⁴ การคำนวณวงจรเงินสดสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 คำนวณจากระยะเวลาเฉลี่ยในการขายสินค้า ระยะเวลาเก็บหนี้ และระยะเวลาชำระหนี้จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินรวมบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 เพื่อสะท้อนอัตราส่วนสภาพคล่องปัจจุบันที่เหมาะสม

อย่างรวดเร็ว และทันต่อพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อเพิ่มความสะดวกให้กับผู้บริโภค และสามารถสร้างรายได้ให้กับกลุ่มบริษัทฯ ได้

ในส่วนของธุรกิจภาพยนตร์ ทางกลุ่มบริษัทฯ ได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดีจากโรงภาพยนตร์ในการออกมาตรการต่างๆ เพื่อลดการลักลอบบันทึกภาพยนตร์อย่างผิดกฎหมาย และจากความร่วมมืออย่างจริงจังระหว่างภาครัฐและเอกชนอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ ได้พัฒนาสินค้าเพื่อให้ลูกค้าสามารถเลือกซื้อเลือกหาได้สะดวก ในราคาที่ไม่แตกต่างจากสินค้าที่ละเมิดลิขสิทธิ์ ทำให้สินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ถูกละเมิดลิขสิทธิ์น้อยลง

2. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง จากกรณีเกิดเหตุสุดวิสัย

ในปี 2566 สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ลดลง กลุ่มบริษัทฯ กลับมาดำเนินธุรกิจได้เต็มที่ แต่ก็ยังให้ความสำคัญ และติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคอุบัติใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยยังคงกำหนดกระบวนการและแนวทางด้านต่างๆ เพื่อที่จะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง ไม่หยุดชะงัก และเพื่อรองรับเหตุการณ์ดังกล่าว รวมไปถึงเหตุสุดวิสัยต่างๆ เช่น ภัยทางธรรมชาติ ภัยจากมนุษย์ ภัยจากเทคโนโลยี ระบบคอมพิวเตอร์ล้ม การประท้วงการจลาจล การออกกฎหมายใหม่ เป็นต้น

กลุ่มบริษัทฯ มีการวางแผนงาน ศึกษา โดยได้นำเทคโนโลยีการจัดงานคอนเสิร์ต และได้กำหนดมาตรการการเข้าชมคอนเสิร์ตเพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้เข้าร่วมงาน โดยบริหารจัดการลูกค้าให้เข้างานได้รวดเร็วที่สุด เพื่อลดความหนาแน่น และให้มีการเว้นระยะห่างทางสังคม (Social Distancing) และดำเนินการตามแนวทางที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังได้ให้ความสำคัญกับชีวิตและสุขภาพของพนักงาน จึงได้กำหนดให้พนักงานทำงานที่บ้าน (Work From Home) และใช้การติดต่อสื่อสารผ่านระบบสารสนเทศของบริษัทฯ และแอปพลิเคชันต่างๆ ทำให้สามารถปฏิบัติงานได้อย่างต่อเนื่อง หากมีการแพร่ระบาดของโรคระบาดเกิดขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดสถานที่ปฏิบัติงานสำรอง (Disaster Recovery Site) และซักซ้อมวิธีการแก้ไขปัญหาภาวะระบบสารสนเทศเป็นประจำทุกปี เพื่อให้มั่นใจได้ว่า บุคลากร ระบบงาน และสถานที่ทำงานมีความพร้อม และสามารถกลับมาดำเนินงานได้อย่างปกติและรวดเร็ว เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างต่อเนื่อง และช่วยลดความเสี่ยงต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากเหตุสุดวิสัย ซึ่งทำให้ธุรกิจไม่สามารถดำเนินไปได้

3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี และพฤติกรรมผู้บริโภคที่รวดเร็ว

ปัจจุบันเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภคมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ซึ่งมีผลต่อธุรกิจของบริษัทฯ เป็นอย่างมาก กลุ่มบริษัทฯ ได้ปรับกระบวนการทำงานภายในและโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อสร้างสรรค์สินค้าและบริการให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคในแต่ละกลุ่มเป้าหมายมากขึ้น รวมทั้งการสื่อสารต่อไปยังทุกช่องทาง เพื่อให้เข้าถึงและเชื่อมโยงไปยังลูกค้ากลุ่มเป้าหมายให้ได้มากที่สุด นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้ศึกษาพฤติกรรมของผู้บริโภคและติดตามการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี จึงได้ร่วมมือกับทุกแพลตฟอร์มที่มีอยู่ในอุตสาหกรรม เพื่อนำเสนอสินค้าและบริการต่างๆ ของบริษัทฯ ไปยังลูกค้ากลุ่มเป้าหมายโดยตอบสนองความต้องการให้ได้มากที่สุด

การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภค ส่งผลกระทบต่อการกระบวนการทำงานภายในของบริษัทฯ ดังนั้น จึงอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปรับกระบวนการทำงานภายในได้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีและพฤติกรรมของผู้บริโภคที่รวดเร็ว

บริษัท จึงมีการบริหารความเสี่ยงเพื่อให้การเติบโตทางธุรกิจเป็นไปอย่างมั่นคงและยั่งยืน โดยทบทวนนโยบาย แผนงาน และติดตามผลอย่างสม่ำเสมอ เพื่อปรับกระบวนการทำงาน โดยมุ่งเน้นการพัฒนาสินค้าและบริการของบริษัท เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคอยู่เสมอ

4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความสามารถพิเศษเฉพาะบุคคล

ธุรกิจของบริษัท เติบโตขึ้นมาจากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความสามารถพิเศษเฉพาะบุคคล (People-based) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการประกอบธุรกิจเพลง ทั้งศิลปินและทีมงานสนับสนุน เป็นทรัพยากรที่สำคัญและมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท เป็นอย่างมาก ดังนั้น การย้ายค่าย ย้ายสังกัดของศิลปินและทีมงานสนับสนุน ล้วนส่งผลให้บริษัท ต้องสูญเสียบุคลากรคุณภาพไป และอาจต้องใช้เวลามากขึ้นในการสร้างศิลปินและทีมงานสนับสนุนใหม่ขึ้นมาทดแทน

อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีบริษัท ได้มีการบริหารความเสี่ยงในด้านนี้อย่างต่อเนื่อง โดยส่งเสริมให้บุคลากรมีความรักและความผูกพันกับองค์กร โดยให้ความสำคัญกับการพัฒนาความรู้ ความเข้าใจทางธุรกิจกับบุคลากร และมีนโยบายในการรักษาบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถให้มีส่วนร่วมในการดำเนินงาน และ/หรือการบริหารงาน และ/หรือเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจ รวมทั้งมีการจัดทำและพัฒนาแผนสืบทอดตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง ผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญ การสร้างศิลปินรุ่นใหม่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในยุทธศาสตร์การวางแผนทรัพยากรมนุษย์ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท ได้ดำเนินการพัฒนาระบบประเมินผลการทำงานให้เป็นมาตรฐาน รวมถึงการให้ความสำคัญต่อผลตอบแทนและสวัสดิการสำหรับบุคลากรเพื่อให้เทียบเคียงกับบริษัทอื่นๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน

18.4 ประเมินการทางการเงินในปัจจุบัน ที่สอบทานตัวเลขโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

- ไม่มี -

18.5 รายชื่อกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดพักการโอนหุ้นล่าสุด

รายชื่อกรรมการบริษัท ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้

ลำดับ	รายชื่อกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
1	นายไพฑูลย์ ดำรงชัยธรรม	ประธานกรรมการบริษัท
2	นางสาวบุษบา ดาวเรือง	รองประธานกรรมการบริษัท
3	นายนิรุต ชัยสูตร	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
4	นายชนิตร์ ชาญชัยณรงค์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5	นายสัญญาลักษณ์ ชัยขจรวัฒน์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
6	นายธนา เขียวอัจฉริยะ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7	นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม	กรรมการ
8	นายภาวิต จิตกร	กรรมการ
9	นางสาวสุวิมล จึงโชติกะพิศิฐ	กรรมการ

รายชื่อผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1	นางสาวบุษบา ดาวเรือง	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม
2	นายภาวิต จิตกร	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารธุรกิจมิวสิค
3	นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม	ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน (รักษาการ)
4	นายกิตติศักดิ์ ชั่วอรุณ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารธุรกิจสินค้า (รักษาการ)
5	นางสาวจรรยาจิรา พนิตพล	ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทฯ ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2567

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1	บริษัท ฟ้า ดำรงชัยธรรม	426,774,344	52.05
2	นายทวีชัย จุฬารักษ์	134,735,723	16.43
3	นายณัฐพล จุฬารักษ์	81,122,700	9.89
4	นางหทัยรัตน์ จุฬารักษ์	58,693,300	7.16
5	นายโกมล จีรุ่งเรืองกิจ	22,720,000	2.77
6	UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED – Client Account	17,932,520	2.19
7	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	12,278,693	1.50
8	นายถกลเกียรติ วีรวรรณ	5,299,236	0.65
9	นางเม ดำรงชัยธรรม	5,000,000	0.61
10	นายกิตติ งามมรัตน์	4,189,400	0.51
11	ผู้ถือหุ้นอื่น	51,203,813	6.24
	รวม	819,949,729	100.00

18.6 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- ไม่มี -

19. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว มีความเห็นว่าธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music ในครั้งนี้จะส่งผลกระทบต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับชำระเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของ GMM Music และธุรกรรมการได้มากรณีจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าวตามข้อ 9 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

20. คติหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

- ไม่มี -

21. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ในช่วงระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ ได้เข้าทำรายการทางธุรกิจกับบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องของบริษัทฯ ทั้งสิ้น 2 บริษัท ดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทของธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
บริษัท เกิดฟ้า จำกัด	ให้เช่าและบริการสถานที่	- นายไพฑูรย์ ดำรงชัยธรรม ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของบริษัท เกิดฟ้า จำกัด - นางสาวสุวิมล จีงโชติกะพิศิฐ์ ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของบริษัทฯ เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของบริษัท เกิดฟ้า จำกัด - นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของบริษัทฯ เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของบริษัท เกิดฟ้า จำกัด
บริษัท สหมณูญผล จำกัด	ให้เช่าและบริการสถานที่	- นายธนากร มณูญผล ซึ่งดำรงตำแหน่งผู้บริหารของ GMM Music ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และถือหุ้นทางตรงร้อยละ 4.58 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด - นายชัยเลิศ มณูญผล ซึ่งเป็นบิดาของนายธนากร มณูญผล ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้มีอำนาจลงนามและถือหุ้นทางตรงร้อยละ 11.67 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด - นางจิรายุ มณูญผล ซึ่งเป็นมารดาของนายธนากร มณูญผล ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้มีอำนาจลงนามและถือหุ้นทางตรงร้อยละ 4.58 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด - นายธนะศักดิ์ มณูญผล ซึ่งเป็นพี่ชายของนายธนากร มณูญผล ถือหุ้นทางตรงร้อยละ 4.58 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
บริษัท ฮาร์เล็มเชค จำกัด	รับออกแบบทำเต็น	- นางสาวอภิสรารัฐ เพชรเรืองรอง ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารของบริษัท แบล็คเจม จำกัด ซึ่ง

ชื่อบริษัท	ประเภทของธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
		เป็นบริษัทย่อย และเป็นกรรมการซึ่งมีอำนาจลงนามผูกพันของบริษัท ฮาร์เล็มเซค จำกัด

ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 สามารถสรุปได้ดังนี้

ลักษณะของรายการ	รายการในงบการเงิน	มูลค่ารายการ (หน่วย: ล้านบาท)
รายการระหว่างกันซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติ		
ค่าบริการอื่นๆ	รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	0.08
	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นคงค้าง	0.02
1) ค่าบริการระบบสาธารณูปโภค	ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	19.36
ค่าบริการพื้นที่จอดรถ ค่าบริการพื้นที่โฆษณา ค่าบริการปรับปรุงสำนักงานเพื่อส่งคืนผู้ให้เช่า และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นคงค้าง	3.02
2) ค่าธรรมเนียมปรึกษากฎหมาย		
รายการระหว่างกันซึ่งไม่เป็นไปตามธุรกิจปกติ		
ลักษณะของรายการ	กลุ่มบริษัทฯ เช่าอาคารสำนักงาน ซึ่งเป็นพื้นที่อาคารสำนักงานสูง 43 ชั้น ตั้งอยู่เลขที่ 50 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ จากบริษัท เกิดฟ้า จำกัด	
ขนาดของพื้นที่เช่า	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ประมาณ 16,733.80 ตารางเมตร คิดเป็นร้อยละ 42.31 ของพื้นที่เช่าทั้งหมด	
ระยะเวลาในการเช่า	ระยะเวลาเช่า 3 ปี (ตั้งแต่ 1 พฤษภาคม 2565 - 30 เมษายน 2568)	
อัตราค่าเช่าและค่าบริการ	ค่าเช่าและค่าบริการต่อเดือนต่อตารางเมตรอัตราเดิม 700 บาท ปรับเป็นอัตราใหม่ดังนี้ - ปีที่ 1 (1 พฤษภาคม 2565 - 30 เมษายน 2566) ราคา 721 บาท ปรับขึ้นร้อยละ 3 - ปีที่ 2 (1 พฤษภาคม 2566 - 30 เมษายน 2567) ราคา 750 บาท ปรับขึ้นร้อยละ 4 - ปีที่ 3 (1 พฤษภาคม 2567 - 30 เมษายน 2568) ราคา 788 บาท ปรับขึ้นร้อยละ 5 อัตราค่าเช่าดังกล่าวเทียบเคียงได้กับอัตราค่าเช่าตามราคาตลาดซึ่งอยู่ที่ 790 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน ตามรายงานการประเมินราคาของบริษัท โจนส์ แลง ลานชาลส์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	
	ค่าเช่าและบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	134.67

ลักษณะของรายการ	รายการในงบการเงิน	มูลค่ารายการ (หน่วย: ล้านบาท)
ค่าเช่าและบริการที่ชำระแก่บริษัท เกิดฟ้า จำกัด	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นคงค้าง	55.92

นอกจากนี้ รายละเอียดของรายการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 สามารถสรุปได้ดังนี้

ลักษณะของรายการ	รายการในงบการเงิน	มูลค่ารายการ (หน่วย: ล้านบาท)
รายการระหว่างกันซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติ		
ค่าบริการอื่น ๆ	รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	0.05
	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นคงค้าง	0.03
ค่าบริการระบบสารสนเทศ ค่าบริการพื้นที่จอดรถ ค่าบริการ พื้นที่โฆษณา ค่าบริการปรับปรุง สำนักงานเพื่อส่งคืนผู้ให้เช่า ค่า ซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ และ ค่าออกแบบทำเดิน	ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	21.28
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นคงค้าง	5.67
รายการระหว่างกันซึ่งไม่เป็นไปตามธุรกิจปกติ		
1. รายการเช่าอาคารสำนักงานจากบริษัท เกิดฟ้า จำกัด		
ลักษณะของรายการ	กลุ่มบริษัทฯ เช่าอาคารสำนักงาน ซึ่งเป็นพื้นที่อาคารสำนักงานสูง 43 ชั้น ตั้งอยู่เลขที่ 50 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ จากบริษัท เกิดฟ้า จำกัด	
ขนาดของพื้นที่เช่า	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ประมาณ 16,834.69 ตารางเมตร คิดเป็นร้อยละ 42.57 ของพื้นที่เช่าทั้งหมด	
ระยะเวลาในการเช่า	ระยะเวลาเช่า 3 ปี (ตั้งแต่ 1 พฤษภาคม 2565 - 30 เมษายน 2568)	
อัตราค่าเช่าและค่าบริการ	ค่าเช่าและค่าบริการต่อเดือนต่อตารางเมตรอัตราเดิม 700 บาท ปรับเป็นอัตราใหม่ดังนี้ - ปีที่ 1 (1 พฤษภาคม 2565 - 30 เมษายน 2566) ราคา 721 บาท ปรับขึ้นร้อยละ 3 - ปีที่ 2 (1 พฤษภาคม 2566 - 30 เมษายน 2567) ราคา 750 บาท ปรับขึ้นร้อยละ 4	

ลักษณะของรายการ	รายการในงบการเงิน	มูลค่ารายการ (หน่วย: ล้านบาท)
	- ปีที่ 3 (1 พฤษภาคม 2567 - 30 เมษายน 2568) ราคา 788 บาท ปรับขึ้นร้อยละ 5 อัตราค่าเช่าดังกล่าวเทียบเคียงได้กับอัตราค่าเช่าตามราคาตลาดซึ่งอยู่ที่ 790 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน ตามรายงานการประเมินราคาของบริษัท โจนส์ แลง ลาซาลส์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	
ค่าเช่าและบริการที่ชำระแก่บริษัท เกิดฟ้า จำกัด	ค่าเช่าและบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	76.70
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นคงค้าง	7.00
2. รายการเช่าอาคารสำนักงานและห้องฝึกซ้อมของศิลปินจากบริษัท สหมณูผล จำกัด		
ลักษณะของรายการ	บริษัทย่อยของบริษัทฯ เช่าอาคาร M Theater อาคารสูง 3 ชั้น ตั้งอยู่เลขที่ 2884/2 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ จากบริษัท สหมณูผล จำกัด	
ขนาดของพื้นที่เช่า	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ประมาณ 746 ตารางเมตร คิดเป็นร้อยละ 24.87 ของพื้นที่อาคารสำนักงานทั้งหมด	
ระยะเวลาในการเช่า	ระยะเวลาเช่า 3 ปี (ตั้งแต่ 1 เมษายน 2567 - 31 มีนาคม 2570)	
อัตราค่าเช่าและค่าบริการ	อัตราค่าเช่าและค่าบริการต่อเดือนต่อตารางเมตรรวม 450 บาท และมีอัตราคงที่ตลอดอายุสัญญาเช่า อัตราค่าเช่าดังกล่าวเทียบเคียงได้กับอัตราค่าเช่าตามราคาตลาดซึ่งอยู่ที่ 470 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน ตามรายงานการประเมินราคาของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	
ค่าเช่าและบริการที่ชำระแก่บริษัท สหมณูผล จำกัด	ค่าเช่าและบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	1.16
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นคงค้าง	1.80

22. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

(1) สัญญาเช่าอาคาร M Theater

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2566 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2566 ได้อนุมัติให้บริษัท จีอาร์ ไคคอล สตูดิโอ จำกัด (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท แบล็คเจม จำกัด) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าทำรายการเช่าอาคารสำนักงาน โดยจะเช่าพื้นที่อาคาร M Theater พื้นที่เช่ารวมประมาณ 746 ตารางเมตร คิดเป็นร้อยละ 24.87 ของพื้นที่อาคารสำนักงานทั้งหมด เพื่อใช้เป็นสำนักงานและสถานประกอบกิจการโรงเรียนสอนร้อง เพลง แดนและดนตรี จากบริษัท สหมณูผล จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (สิทธิการเช่า) และ รายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ สัญญาเช่ามีอายุ 3 ปี เริ่มแต่วันที่ 1 เมษายน 2567 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2570 โดย BLKGEM มีสิทธิในการต่ออายุสัญญาได้อีกคราวละ 3 ปี และตลอดระยะเวลาเช่า 3 ปี คิดเป็นประมาณ 12.09 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นที่เกี่ยวข้อง)

(2) สัญญาเช่าอาคารสำนักงาน จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ เฟลส

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565 ได้อนุมัติให้บริษัทต่ออายุสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ เฟลส และอนุมัติการปรับอัตรา ค่าเช่าและค่าบริการ กับบริษัท เกิดฟ้า จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ สัญญาเช่ามีอายุ 3 ปี เริ่มแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 สิ้นสุด 30 เมษายน 2568 โดยบริษัท มีสิทธิในการต่ออายุสัญญาได้อีกคราวละ 3 ปี และตลอดระยะเวลาเช่า 3 ปี คิดเป็นประมาณ 388.25 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นที่เกี่ยวข้อง)

23. **แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ราย เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น**

ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 9