

JKN

บริษัท เจเคเอ็น โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

JKN Global Public Company Limited



Head Office : 45/14 อาคารเจเคเอ็น แกลเลอรี ศาลาฯ หมู่ที่ 1 ตำบลทรงคนอง อำเภอสามพราน นครปฐม

Contact : 034-310-569

Website : www.jknglobal.com

CG Report Score :

THSI List : -

CEO&MD

จักรพงษ์ จักรจุฑารัตน์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและ
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 034-310-569 ext.41

CFO

ธีรภัทร์ เพ็ชรโปร
รองกรรมการผู้จัดการสายงานการ
เงินและบัญชี

Tel : 034-310-569 ext.27

Company Secretary / IR

วริศร์ณลิน สุภานันท์
เลขาธิการบริษัท

Tel : 034-310-569 ext. 20
ir@jknglobal.com

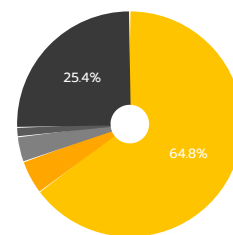
Stock Data (25/05/2020)

	YTD	2019	2018
Paid-up (MB)	303.75	270.00	270.00
Listed share (M)	902.84	648.00	540.00
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	3,158.99	2,889.00	4,158.00
Price (B./share)	5.20	5.35	7.70
EPS (B.)	0.16	0.42	0.37

Statistics (25/05/2020)

	P/E	P/BV	Div. Yield
JKN (x)	11.81	1.27	2.39
SERVICES - mai (x)	16.49	1.75	3.81
SERVICES - SET (x)	35.10	3.06	2.22
mai (x)	21.00	1.36	3.32
SET (x)	18.62	1.46	3.89

Shareholder Structure (17/03/2020)



กลุ่มครอบครัวจักรจุฑารัตน์ (64.8%)	นายแพทย์เฉลิม หาดยพาดินชัย (4.8%)
BNP PARIBAS SINGAPORE BRANCH (3.7%)	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (1.3%)
อื่นๆ (25.4%)	

Financial Ratios

	3M/2020	3M/2019	2019	2018
ROE (%)	11.58	11.56	11.84	11.73
ROA (%)	6.24	6.80	6.97	-11.00
D/E (x)	1.05	0.64	0.81	0.58
GP Margin (%)	40.35	43.27	41.05	37.41
EBIT Margin (%)	36.91	28.16	23.73	24.19
NP Margin (%)	20.67	18.98	14.78	16.00

Company Background

บริษัท เจเคเอ็น โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) หรือ JKN และบริษัทย่อย เป็นกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจ Content Provider ในรูปแบบต่างๆ ประกอบด้วย

- ธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ ซึ่งเป็นคอนเทนต์ที่ซื้อและนำเข้าจากทั้งในและต่างประเทศ ถือเป็นศูนย์กลางการจัดหาคอนเทนต์ที่หลากหลายจากทั่วโลก รวมถึงการเป็นผู้จัดจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์จากประเทศไทยไปยังต่างประเทศ
- ธุรกิจให้บริการเวลาช่อง JKN Dramax เพื่อโฆษณาและประชาสัมพันธ์สินค้า ซึ่งเป็นสถานีของบริษัทย่อย และเวลาที่ซื้อมาจากสถานีโทรทัศน์ระบบดิจิทัล
- ผลิตรายการประเภทข่าวภายใต้แบรนด์ JKN-CNBC และ JKN-News โดยออกอากาศผ่านทางสถานีโทรทัศน์และสื่อออนไลน์

Key Development of Company

- 2556 ก่อตั้ง 7 พ.ศ. 56 ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ เช่น DVD Box set และเสื้อเฉลิมพระเกียรติ / 13 ต.ค. 56 ได้รับรางวัล "Best Packaging" จากภาพยนตร์สารคดี "My King" ในงาน MIPCOM ประเทศฝรั่งเศส
- 2557 ประกอบธุรกิจให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ / ลงทุนใน JKN Channel (ธุรกิจสถานีโทรทัศน์ดาวเทียม JKN Dramax), JKN Knowledge, JKN IMC และ JKN News
- 2560 30 พ.ย. 2560 "JKN" เข้าทำการซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
- 2561 ขยายตลาดการขายคอนเทนต์ไปยังต่างประเทศ
- 2562 เริ่มออกอากาศรายการข่าวภายใต้ชื่อ JKN CNBC
- 2563 จัดตั้ง JKN Global Content Pte Ltd. ประเทศสิงคโปร์ เพื่อบริหารจัดการคอนเทนต์

Revenue Structure

(Unit : MB)

สอบบัญชี : 31 มี.ค.

	3M/2020	%	3M/2019	%	2019	%	2018	%
รายได้จากการขาย	-	-	9.87	2.33	9.70	0.57	36.47	2.56
รายได้จากการให้บริการ	3.71	0.81	0.81	0.19	43.34	2.53	50.03	3.52
รายได้ค่าลิขสิทธิ์	417.03	90.48	411.70	97.09	1,641.82	95.97	1,317.74	92.63
รายได้อื่น*	40.14	8.71	1.67	0.39	15.89	0.93	18.37	1.29
รวมรายได้	460.88	100.00	424.05	100.00	1,710.75	100.00	1,422.61	100.00

*รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายได้จากการเป็นตัวแทนการจำหน่ายคอนเทนต์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรจากเงินลงทุนระยะสั้น

Business Plan

บริษัท พีวีซีทีเค เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมการจัดจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ของประเทศไทยสู่สากลและนำเข้าคอนเทนต์ชั้นนำจากต่างประเทศมาสู่ประเทศไทยและประเทศในกลุ่ม CLMV ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ มีคอนเทนต์สำเร็จรูปที่มีความหลากหลาย กันต่อกระแสสมัย และเหมาะกับทุกเพศ ทุกวัย ใน 8 กลุ่ม ได้แก่

- (1) เจเคเอ็น อริจินอล (JKN Originals)
- (2) เอเชีย แฟนตาซี (Asian Fantasy)
- (3) ฮอลลีวูด ฮิต (Hollywood Hit)
- (4) ไอ แมจิก ดีโปรเจก (I-Magic The Project)
- (5) คัดส์ อินสไพร์ (Kids Inspired)
- (6) มิวสิค สตาร์ พาเรด (Music Star Parade)
- (7) นิวส์ (News)
- (8) ซูเปอร์โชว์ (Super Show)

โดยจัดจำหน่ายในลักษณะ: B2B ครอบคลุมช่องทางการเผยแพร่ทั้ง 7 ช่องทาง ได้แก่

- (1) สถานีโทรทัศน์ดิจิทัล (DTT : Digital Terrestrial TV)
- (2) สถานีโทรทัศน์ระบบเคเบิลและดาวเทียม (Cabsat : Cable & Satellite)
- (3) อินเทอร์เน็ต หรือระบบวีดีโอออนดีมานด์ (VOD : Video On Demand)
- (4) สินค้าและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับคอนเทนต์ (Merchandise)
- (5) สื่อสิ่งพิมพ์ (Publishing)
- (6) ระบบขนส่งสาธารณะ (Ancillary)
- (7) โรงภาพยนตร์ (Cinema)

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะสร้างการเติบโตทางธุรกิจ ดังนี้

- (1) บริษัทฯ เริ่มจัดจำหน่ายคอนเทนต์อินเดียและฟิลิปปินส์ไปยังต่างประเทศ ในกลุ่ม CLMV มาตั้งแต่ปี 2561 และขยายตลาดใหม่ฯ ไปยังประเทศในกลุ่ม Southeast Asia อื่นๆ โดยปี 2563 มีแผนจะขยายตลาดไปยังทวีปเอเชียกลางและอเมริกาใต้ด้วย
- (2) นอกจากการจัดจำหน่ายคอนเทนต์ที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของลิขสิทธิ์แล้ว บริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนจำหน่ายลิขสิทธิ์ละครช่อง 3 ในฐานะ Sole Distributor ทั่วโลก (ยกเว้นบางประเทศที่ BEC ทำการตลาดไว้แล้ว เช่น จีน มาเก๊าฮ่องกง เวียดนาม และกัมพูชา) โดยนำเสนอนิเทศกาลหนังนานาชาติต่างๆ ซึ่งในปี 2563 ยังคงขยตลาดใน South East Asia ที่ยังคงซื้ออย่างต่อเนื่อง รวมถึงเปิดตลาดใหม่ในระดับอเมริกา
- (3) การจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ข่าว ซึ่งเริ่มดำเนินงานมาตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2562 ภายใต้ชื่อ JKN CNBC และ JKN News ทางทีวีดิจิทัล และสื่อออนไลน์ เพื่อเพิ่มความหลากหลายให้กับคอนเทนต์กลุ่มข่าวของบริษัทฯ

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัทฯ

- การประกอบธุรกิจ Global Content Provider ถือเป็นงานขับเคลื่อนธุรกิจเป็นหัวใจในการทำให้อุปสงค์สื่อสารทุกประเภทประสบความสำเร็จ ซึ่งบริษัทฯ มีประสบการณ์ในธุรกิจ Content มายาวนานกว่า 20 ปี
- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีสัญญาให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ล่วงหน้า ทั้งหมด 17 สัญญา มีมูลค่ารวมเท่ากับ 282.07 ล้านบาท โดยประกอบด้วยสัญญาจากการจำหน่ายคอนเทนต์ในประเทศ มูลค่า 213.39 ล้านบาทและสัญญาจากการจำหน่ายคอนเทนต์ในต่างประเทศ มูลค่า 68.68 ล้านบาทหรือ 2.10 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา ซึ่งคาดว่าจะส่งมอบแล้วเสร็จภายในปี 2563

Risk Factor

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์เป็นหลัก โดยมีลูกค้ารายใหญ่ที่มียอดขายมากกว่า 5% จำนวน 5 ราย ซึ่งหากลูกค้าดังกล่าวซื้อคอนเทนต์จากบริษัทฯ ลดลง อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานได้ บริษัทฯ จึงสร้างสัมพันธ์อันดีกับลูกค้าผ่านการปฏิบัติตามสัญญาอย่างเคร่งครัด และส่งมอบบริการที่มีคุณภาพอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงหาลูกค้ารายใหม่ฯ เพิ่มขึ้น นอกจากนี้การดำเนินการดังกล่าวข้างต้น ปัจจุบันบริษัทฯ ขยายธุรกิจสู่ธุรกิจผลิตรายการข่าวเกี่ยวกับเศรษฐกิจภายใต้ชื่อ JKN-CNBC ซึ่งจะเริ่มออกอากาศในเดือนกรกฎาคม 2562 ผ่านทางสถานีโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล และสื่อออนไลน์เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากการให้บริการและจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์เพียงอย่างเดียว

ความเสี่ยงจากการไม่สามารถเก็บหนี้จากลูกค้า

บริษัทกำหนดนโยบายและแนวทางในการติดตามการชำระหนี้จากลูกค้า โดยฝ่ายการเงินจะทำหน้าที่ติดตามทวงถามลูกค้าในเบื้องต้น พร้อมทั้งจัดทำและสรุปรายงานจัดชั้นอายุลูกหนี้ เพื่อส่งเรื่องให้ฝ่ายขายช่วยในการตรวจสอบและดำเนินการติดตามหนี้ นอกจากนี้ บริษัทฯ เริ่มมีการปรับรูปแบบการทำสัญญาจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ โดยมีการเก็บชำระเงินสดล่วงหน้าเป็นบางส่วน รวมถึงมีการเรียกเก็บเช็คจ่ายล่วงหน้าจากลูกค้าเพื่อเป็นหลักประกันการชำระเงิน ซึ่งจากการดำเนินงานที่ผ่านมา บริษัทฯ สามารถเก็บหนี้จากลูกค้าได้เกือบทั้งหมด สำหรับลูกค้าที่ไม่สามารถเก็บหนี้ได้ บริษัทฯ จะพิจารณาประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต รวมถึงสถานะการเงินและสภาพเศรษฐกิจของลูกค้าแต่ละรายประกอบการตั้งค่าเผื่อนี้ลงซึ่งจะสูญเสีย

ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับสัญญาลิขสิทธิ์คอนเทนต์จากเจ้าของลิขสิทธิ์

บริษัทฯ ได้ลดความเสี่ยงในประเด็นดังกล่าวโดยการวางแผนการลงทุนในสิทธิ์คอนเทนต์ล่วงหน้า และติดต่อซื้อลิขสิทธิ์คอนเทนต์จากหลายบริษัทไม่ได้ผูกขาดเฉพาะรายใดรายหนึ่ง และมีการวางแผนการลงทุนในลิขสิทธิ์คอนเทนต์ล่วงหน้า รวมถึงการทำสัญญาแบบ Output deal (คือ การได้รับสิทธิ์คอนเทนต์แบบผูกขาด ในช่วงเวลาที่ตกลงกับคู่ขาย โดยมีสิทธิ์ในการเลือกคอนเทนต์จากเจ้าของลิขสิทธิ์ก่อนเป็นบริษัทแรก) ที่มีการกำหนดให้บริษัทฯ มีสิทธิ์ในการเลือกคอนเทนต์ก่อนบริษัทอื่น บริษัทฯ จึงมั่นใจว่าความเสี่ยงดังกล่าวจะไม่กระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2020	3M/2019	2019	2018
Current Liabilities	1,139.99	451.75	1,374.31	292.12
Non-Current Liabilities	1,461.72	906.92	416.28	905.02
Shareholders' Equity	2,487.16	2,134.56	2,215.07	2,054.06

Company Structure



Company Image



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลไปตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่มีข้อแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ได้นำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท