

## [Earnings Call Transcript]

## การแถลงผลประกอบการ LTMH ไตรมาส 2 ปี 2568

ผู้ดำเนินรายการ: สวัสดีผู้ฟังทุกท่านคะ ขอต้อนรับทุกท่านเข้าสู่การประชุมแถลงผลประกอบการ หรือ Earnings Call ประจำไตรมาส 2 ปี 2568 ของบริษัท LTMH จำกัด (มหาชน) นะคะ โดยในครั้งนี้ ผู้บริหารที่จะนำเสนอข้อมูลคือ คุณณัฐ เตชะเลิศ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ของบริษัทคะ

คุณณัฐ: สวัสดีครับ ผมขอเริ่มต้นด้วยการอัปเดตธุรกิจของเราในไตรมาสที่ผ่านมาครับ

- Business Update ไตรมาส 2 ปี 2568

- เราได้สื่อสารคอนเทนต์มากมายในหลายสื่อของแบรนด์เรา ซึ่งได้รับความนิยม เช่น โพสต์เกี่ยวกับหุ้น การตลาด และวิธีทำธุรกิจ
- รายการวิดีโอของเราได้รับยอดวิวสูง: รายการ “Insight” ที่ถ่ายทำในญี่ปุ่นได้ 290,000 วิว และคอนเทนต์เกี่ยวกับ “สงครามสุกี้” ที่เราเป็นคนแรกๆ ที่ถ่ายทอดก็ได้รับความนิยมดี มียอดชม 190,000 วิว
- ล่าสุด เราได้เปิดตัววีเนตใหญ่ประจำปีคือ “งานลงทุนแมน Summit” เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งจะจัดขึ้นในเดือนตุลาคมนี้ โดยมีวิทยากรชื่อดังจากหลากหลายวงการ ทั้งธุรกิจ การตลาด และนักลงทุน ซึ่งเป็นการรวมตัวครั้งแรก และได้รับการตอบรับที่ดีมาก คาดว่าจะเป็นหนึ่งในงานที่มีผู้เข้าร่วมมากที่สุดของเรา

- การนำ AI มาใช้ในธุรกิจ

เราได้นำ AI มาปรับใช้ในหลายภาคส่วน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน

- ตัวอย่างเช่น ในการทำคอนเทนต์และการค้นคว้าข้อมูลเชิงลึก AI ช่วยลดเวลาในการผลิตบทความ จากเดิมที่ต้องใช้เวลานาน
- แม้ AI จะช่วยค้นคว้า แต่เรายังมีบุคลากรที่เป็นคนจริงเข้ามาตรวจสอบและรีวิวอีกชั้นหนึ่งเสมอ
- AI จะมีบทบาทมากขึ้นในการทำคอนเทนต์กราฟิก รูปเคลื่อนไหว รวมถึงการสรุปข้อมูลจากหลายแหล่งหรือจากวิดีโอมาเป็นบทความ
- การใช้ AI นี้ทำให้เราอาจไม่จำเป็นต้องรับพนักงานเพิ่มจำนวนมากเพื่อรองรับงานที่เพิ่มขึ้น แต่พนักงานแต่ละคนจะมี Productivity ที่สูงขึ้นเสมือนมีผู้ช่วยส่วนตัว
- บริษัทได้จัดหา AI เวอร์ชัน Pro ให้กับพนักงานทุกคน เพื่อให้ใช้งานได้อย่างเต็มที่ ซึ่งเป็นสิ่งที่น่าตื่นเต้นสำหรับอนาคตในการทำสิ่งต่างๆ ได้มากขึ้นโดยที่ค่าใช้จ่ายไม่เพิ่มขึ้นมากนัก
- เราเชื่อว่า AI จะไม่เป็นภัยคุกคามต่อธุรกิจของเราในระยะใกล้ เพราะเรานำมาใช้สนับสนุนงานหลังบ้านเป็นหลัก เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน ไม่ได้นำผลลัพธ์จาก AI ไปเผยแพร่โดยตรง

- การแต่งตั้ง CFO ใหม่

- คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติแต่งตั้ง คุณณภัทร ปริญญาสุรณ หรือ คุณอร ให้ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายการเงิน (CFO) ท่านใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนและเริ่มปฏิบัติหน้าที่ตั้งแต่วันนี้เป็นต้นไป

คุณณัฐ: เพื่อให้เห็นว่าเราเอา AI มาใช้อย่างไร เราจะให้ AI มารายงานผลการดำเนินงานให้ฟัง

AI Voice: สวัสดีค่ะ วันนี้เราจะมาเจาะลึกผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2568 ของ LTMH กันนะคะ

- ภาพรวมผลประกอบการ ไตรมาส 2 ปี 2568
  - รายได้รวมอยู่ที่ 54.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน
  - กำไรจากการดำเนินงาน 10.1 ล้านบาท โตเกือบ 50%
  - กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 7.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.9%
  - ตัวเลขโดยรวมดูแข็งแกร่งมาก แต่ในรายงาน MD&A ได้แยกผลประกอบการธุรกิจหลักออกจากธุรกิจใหม่ WealthX ชัดเจน เพราะ WealthX ยังอยู่ในช่วงลงทุนและมีค่าใช้จ่ายแต่ยังไม่มีรายได้ ทำให้ตัวเลขขบรวมถูกกดลงเล็กน้อย
- ผลประกอบการธุรกิจหลัก (ไม่รวม WealthX)
  - รายได้ใกล้เคียงกับภาพรวมคือ 54.7 ล้านบาท โต 6.6%
  - กำไรจากการดำเนินงานพุ่งไปที่ 14.5 ล้านบาท โตถึง 60.3%
  - การเติบโตนี้มาจาก 2 ปัจจัยหลัก:
    - การบริหารจัดการค่าใช้จ่ายมีประสิทธิภาพมากขึ้น
    - การเติบโตแบบก้าวกระโดดของรายได้ประจำ (Recurring Income) ซึ่งโตถึง 185.1% เป็น 6.4 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเกือบ 12% ของรายได้รวม จากเดิมที่เคยอยู่เพียง 4.4% รายได้ส่วนนี้เป็นรายได้คุณภาพดี มีความมั่นคงและอัตรากำไรสูงกว่า
  - รายได้ที่ไม่ประจำ (Non-recurring income) เช่น ธุรกิจสื่อแพลตฟอร์ม โตขึ้นเพียง 0.2% ส่วนหนึ่งเนื่องจากมีบางโปรเจกต์เลื่อนการรับรู้รายได้จาก Q2 ไป Q3
  - อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (เฉพาะธุรกิจหลัก) เพิ่มขึ้นเป็น 26.5% จาก 17.6% ในปีก่อน
  - อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ดีขึ้นจาก 47.4% เป็น 54.5%
  - การควบคุมต้นทุนและการเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำเห็นผลชัดเจนในไตรมาสนี้
- ฐานะทางการเงิน
  - หลังได้รับเงินจากการ IPO สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 459.8 ล้านบาท
  - หนี้สินรวมลดลงเหลือ 90.6 ล้านบาท เนื่องจากนำเงินส่วนหนึ่งไปชำระคืนเงินกู้
  - ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นมากเป็น 369.2 ล้านบาท ทำให้ฐานะทางการเงินแข็งแกร่งขึ้นมาก

คุณธนัฐ: ครับผมเราคงได้เห็นความสามารถของ AI กันแล้ว ผมขอเสริมในมุมมองผู้บริหารนะคะ

- รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลประกอบการ
  - รายได้เติบโต 6.5% อย่างที่ AI กล่าวไป แต่จริง ๆ เราคาดว่าจะเติบโตสูงกว่านี้ เนื่องจากมีงานบางกลุ่มเลื่อนไปรับรู้ในต้นไตรมาส 3
  - ผู้ติดตามทุกแบรนด์ยังคงเติบโตอยู่ที่ 8.5 ล้านคน เพิ่มขึ้น 6.9%
  - ต้นทุนไม่ได้เพิ่มขึ้น คงที่ ทำให้กำไรจากการดำเนินงานของเราเติบโตมากถึง 49%
  - พนักงานปัจจุบันมี 190 คน
  - กำไรสุทธิในธุรกิจหลัก (สื่อ) โต 54% ในไตรมาสนี้ และ 185% หากรวม 6 เดือน ยิ่งย้ำถึงการเติบโตของรายได้โดยที่ค่าใช้จ่ายไม่เพิ่ม

- ธุรกิจเรามีลักษณะเป็นวัฏจักร (cycle) โดย Q1 มักจะต่ำสุด และจะเพิ่มขึ้นใน Q2, Q3, Q4
- อัตรากำไรใน Q2 ปีนี้เมื่อเทียบกับ Q2 ปีที่แล้วเติบโตสูงมาก เป็นผลจากสัดส่วนของรายได้ประจำที่เพิ่มขึ้น
- สำหรับงบเฉพาะกิจการ (ไม่รวม WealthX) ใน 12 เดือนย้อนหลัง รายได้อยู่ที่ 240 ล้านบาท และกำไรอยู่ที่ 51.7 ล้านบาท
- งบการเงินรวมที่รวมค่าใช้จ่ายของ WealthX เข้าไปด้วย แม้จะลดทอนกำไรลง แต่ก็ยังเติบโตเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยกำไรสุทธิล่าสุดอยู่ที่ 7.8 ล้านบาท เติบโต 41.9% และหารรวม 6 เดือนเติบโต 175%
- ทิศทางและเป้าหมายในอนาคต
  - สำหรับ Q3/2568 เราคาดการณ์รายได้ที่ 60-65 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเติบโตประมาณ 11.5% - 20.8% เมื่อเทียบกับปีก่อน
  - แม้จะมีความท้าทายทางเศรษฐกิจและลูกค้ากลุ่ม IPO/หุ้นกู้อาจลดลง แต่ก็ได้รับผลบวกจากรายได้ที่เลื่อนมาจาก Q2 และมีแผนจะปรับขึ้นราคาในเดือนกันยายน
  - กลยุทธ์หลักคือ “2G” :
    1. Margin Growth: เน้นการเติบโตของอัตรากำไร
    2. Recurring Growth: เน้นการเติบโตของรายได้ประจำ โดยตั้งเป้าให้รายได้ประจำมีสัดส่วนถึง 20% ภายในปี 2571
- ความคืบหน้าของ WealthX
  - มีแผนจะเริ่มทดสอบระบบ (soft launch) ใน ปลายไตรมาส 3 หรือปลายเดือนกันยายนนี้
  - ปัจจุบันอยู่ระหว่างรอการอนุมัติจาก ก.ล.ต. เพื่อ Activate ใบอนุญาต
  - คาดว่าทุกท่านจะเริ่มได้ใช้บริการ WealthX ประมาณไตรมาส 4
  - WealthX ตั้งใจพัฒนามานานกว่า 1 ปีครึ่ง และเชื่อว่าจะเป็นบริการที่ตอบโจทย์สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมที่ยังไม่มีในตลาด
  - WealthX คาดว่าจะเริ่มทำกำไรได้ในปี 2571
- ความเสี่ยง
  - ปัจจัยเสี่ยงเรื่องเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์อาจส่งผลกระทบต่อเม็ดเงินโฆษณา โดยเฉพาะช่วงปลายปีที่เป็น High Season ซึ่งบริษัทตระหนักและติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

ผู้ดำเนินรายการ: เข้าสู่ช่วงถาม-ตอบนะคะ มีคำถามบางส่วนที่ส่งมาล่วงหน้าค่ะ

ผู้ดำเนินรายการ: คำถามแรก รายการลิขสิทธิ์และโดเมนเนมที่ไม่มีอายุการใช้งานที่แน่นอน ซึ่งเพิ่มขึ้น 52 ล้านบาทในปี 2566 และ 1.8 ล้านบาทในปี 2567 เกิดจากรายการใด และมีแผนจะเพิ่มขึ้นอีกเท่าใดในอีก 3 ปีข้างหน้าคะ

คุณธนรัฐ: รายการนี้คือการ ซื้อแบรนด์สื่อจากผู้อื่น ในอดีตทั้งสองรายการครับ

- ในช่วง 3 ปีข้างหน้า เรา ยังไม่มีแผนที่จะซื้อแบรนด์สื่ออื่นเพิ่มเติม
- สาเหตุหลักคือ การหาแบรนด์ที่เหมาะสมนั้นทำได้ยาก เพราะเรามีเกณฑ์การคัดเลือกที่เข้มงวด
  1. ความคุ้มค่าด้านราคา: เราจะพิจารณา IRR (Internal Rate of Return) หากไม่คุ้มค่าก็จะไม่ดำเนินการ
  2. ไม่ยึดติดกับตัวบุคคล: เราจะเลือกแบรนด์สื่อที่ไม่ขึ้นอยู่กับบุคคลที่มีอายุจำกัด ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยง

- อย่างไรก็ตาม หากมีผู้แนะนำหรือต้องการขายแบรนด์สื่อที่ราคาคุ้มค่ากับการลงทุน เราก็กินเปิดโอกาสอยู่ครับ

**ผู้ดำเนินรายการ:** ผู้บริหารมองว่า AI เป็นภัยคุกคามต่อธุรกิจหรือไม่คะ และปัจจุบัน AI ส่งผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรมในด้านใดบ้าง และบริษัทมีแนวทางในการปรับตัวอย่างไรคะ

**คุณณัฐ:** เราตื่นเต้นกับ AI มาก และมองว่านี่คือโอกาสครับ

- เราพยายามให้พนักงานทุกคนใช้งาน AI ได้อย่างเต็มที่ โดยมี AI เวอร์ชัน Pro สำหรับทุกคน และมีการสอนการใช้งาน
- AI จะช่วยเพิ่ม Productivity ของบริษัท โดยที่ค่าใช้จ่ายไม่เพิ่มขึ้น ทำให้เราไม่ต้องรับพนักงานเพิ่มจำนวนมาก แต่เน้นคุณภาพและให้ AI ช่วยในเชิงปริมาณ หรือช่วยให้คุณภาพงานดีขึ้นจากการค้นคว้าและเปรียบเทียบข้อมูล
- เรายังไม่เห็นผลกระทบในแง่ลบ เพราะธุรกิจหลักของเราคือสื่อและโฆษณา ซึ่งยังคงขึ้นอยู่กับผู้ที่จ่ายเงินให้คอนเทนต์ที่มีคุณค่า โดยเรานำ AI มาใช้ในงาน "หลังบ้าน" ไม่ได้ใช้ในส่วนที่เป็นหน้าบ้านที่แบรนด์จะจ่ายเงินให้โดยตรง
- รายได้และการยืนยันการจ้างงานของเรายังคงเติบโตต่อเนื่อง

**ผู้ดำเนินรายการ:** ขออัปเดตความคืบหน้าของธุรกิจ WealthX ด้วยค่ะ

**คุณณัฐ:** WealthX คาดว่าจะเริ่มทดสอบบริการได้ในช่วง ปลายไตรมาส 3 หรือปลายเดือนกันยายนนี้

- ปัจจุบันอยู่ระหว่างขั้นตอนการขอให้ ก.ล.ต. มารีวิวเพื่อ Activate ใบอนุญาต
- หลังจากนั้น จะเริ่มทดสอบบริการกับกลุ่มบุคคลจำกัดก่อน และคาดว่า ทุกคนจะเริ่มได้ใช้บริการกันในช่วงไตรมาส 4 ครับ
- บริการนี้ตั้งใจตอบโจทย์การลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งเชื่อว่ายังไม่มีบริการในรูปแบบนี้ในตลาด

**ผู้ดำเนินรายการ:** ผู้บริหารมีวิสัยทัศน์อย่างไรต่อบทบาทของบริษัทในอีก 5-10 ปีข้างหน้า ทั้งในด้านธุรกิจ และคุณค่าที่มุ่งสร้างให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียและสังคมโดยรวมคะ

**คุณณัฐ:** พันธกิจหลักของเราคือการ ให้ความรู้ด้านการสร้างความมั่งคั่ง แก่ทุกคน และสร้างเครื่องมืออย่าง WealthX เพื่อให้ทุกคนมีความมั่งคั่งได้ ไม่ว่าจะเป็นหรือไม่มีความรู้ด้านการลงทุนก็ตาม

- เราเชื่อว่าหากทุกคนมีความมั่งคั่งและไม่ต้องกังวลเรื่องการเงิน คุณภาพชีวิตของพวกเขาจะดีขึ้น เพราะมีเวลาไปมุ่งเน้นในสิ่งที่ต้องการทำ
- นี่คือการแก่นหลักของการดำรงอยู่ของบริษัทเรา และเป็นความสุขความหลงใหลของเราในการทำงานด้วยครับ

**ผู้ดำเนินรายการ:** ไม่มีคำถามเพิ่มเติมแล้วนะคะ

**คุณณัฐ:** ครับผม ก็อยากฝากถึงทุกท่านนะครับ LTMH ตั้งใจที่จะทำธุรกิจด้านการให้ความรู้ด้านความมั่งคั่ง รวมถึงการพัฒนาแพลตฟอร์ม WealthX ที่กำลังจะเกิดขึ้น ในไตรมาสหน้าคงมีอะไรที่น่าสนใจมากขึ้น รวมถึงการเริ่มทดสอบบริการของ WealthX แล้ว ยังไงก็ฝากติดตามและเป็นกำลังใจให้พวกเราด้วยครับ ขอบคุณครับ