

[Earnings Call Transcript]

การแถลงผลประกอบการ LTMH ปี 2568

ผู้ดำเนินรายการ: สวัสดีผู้ฟังทุกท่าน ดิฉันนางสาวอนงค์นาฏ อิ่มสำราญ เลขานุการบริษัท รับผิดชอบเป็นผู้ดำเนินรายการวันนี้ ขอต้อนรับทุกท่านเข้าสู่การประชุมแถลงผลประกอบการ หรือ Earnings Call ประจำปี 2568 ของบริษัท แอลทีเอ็มเอช จำกัด (มหาชน) การประชุมครั้งนี้แบ่งออกเป็น 3 ส่วน โดยส่วนแรกเป็นการรายงานผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งนำเสนอข้อมูลโดย คุณณภัทร ปริญญาสุรณ ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน

คุณณภัทร: บริษัทขอเรียนรายงานผลการดำเนินงานสำหรับปี 2568 ดังนี้

- ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2568
 - กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 85.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.5% จากปีก่อน
 - ต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 14% เป็น 62 ล้านบาท
 - กำไรจากการดำเนินงานลดลง 19% เหลือ 23.7 ล้านบาท คิดเป็น Margin 27.5%
 - กำไรสุทธิอยู่ที่ 13.8 ล้านบาท ลดลง 40% เนื่องจากมีการปรับรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของบริษัทย่อยที่ได้ BOI หากไม่รวมรายการพิเศษนี้ กำไรสุทธิจะอยู่ที่ 17.9 ล้านบาท ลดลง 22%
- ภาพรวมผลการดำเนินงานรวมทั้งปี 2568
 - รายได้รวม 250.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8%
 - กำไรจากการดำเนินงาน 50.9 ล้านบาท (+7%)
 - กำไรสุทธิ 31.9 ล้านบาท (-10%)
- ผลการดำเนินงานเฉพาะธุรกิจสื่อ (ไม่รวม Wealth Tech)
 - หากพิจารณาเฉพาะธุรกิจหลัก (Media & Platform) เพื่อให้เห็นภาพชัดเจน (เนื่องจาก Wealth Tech เพิ่งเริ่มทดสอบปลายปี) ไตรมาส 4/2568 มีกำไรสุทธิ 25.2 ล้านบาท (+5.5%) และทั้งปี 2568 มีกำไรสุทธิเติบโต 38% อยู่ที่ 55.8 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงานตามงบการเงินเฉพาะกิจการ
 - รายได้รวมทั้งปี 249 ล้านบาท (+8%)
 - กำไรขั้นต้น 134 ล้านบาท (GPM 53%)
 - กำไรจากการดำเนินงานเติบโตสูงถึง 41% เป็น 76.8 ล้านบาท
- โครงสร้างรายได้ของกลุ่มสื่อ
 - ธุรกิจสื่อแบบประจำ (Recurring) เติบโตขึ้นเท่าตัวในไตรมาส 4/2568 อย่างไรก็ตาม รายได้จากสื่อแบบไม่ประจำลดลงเล็กน้อย 6% จากการชะลอตัวของอุตสาหกรรม
- ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม
 - กำไรลดลงเล็กน้อยจากการเริ่มรับรู้ค่าใช้จ่ายในการเตรียมธุรกิจ Wealth Tech ทั้งนี้ ธุรกิจสื่อหลักยังสามารถทำกำไรประคองกลุ่มบริษัทไว้ได้
- คาดการณ์และแนวโน้มธุรกิจของกลุ่มบริษัท Q1/2569
 - สำหรับไตรมาส 1/2569 คาดการณ์รายได้กลุ่ม Media & Platform อยู่ที่ 50-55 ล้านบาท (เติบโต 2-10%) และ Operating Margin 15-20%

- กลยุทธ์การเติบโตปี 2569 มุ่งเน้น “4 More”
 - More AI
 - More Creativity
 - More Insightful
 - More Partnership
- เป้าหมายธุรกิจ Wealth Tech
 - ตั้งเป้าสินทรัพย์ภายใต้การดูแล (AUA) สิ้นไตรมาส 1 ที่ 400 ล้านบาท และสิ้นปี 2569 ที่ 2,500 ล้านบาท

ผู้ดำเนินรายการ: ส่วนที่สองจะเป็นการนำเสนอรายละเอียดการจัดสรรเงินกำไรสุทธิเพื่อเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย การจ่ายเงินปันผล และโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน (Treasury Stock) ซึ่งนำเสนอข้อมูลโดย**คุณธณัฐ เตชะเลิศ** ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

คุณธณัฐ: บริษัทมีแนวทางคืนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นแบบยืดหยุ่น โดยจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน ประมาณ 55.8 ล้านบาท บริษัทจะคืนผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นประมาณ 40 ล้านบาท (คิดเป็น 75% ของกำไรสุทธิ) แบ่งเป็น 2 ส่วน ดังนี้

- เงินปันผล จำนวน 30 ล้านบาท (0.15 บาทต่อหุ้น) ข้อดีคือได้เงินสด แต่มีภาษีหัก ณ ที่จ่าย 10%
 - ซื้อหุ้นคืน จำนวน 10 ล้านบาท เพื่อบริหารสภาพคล่องและเพิ่ม EPS ข้อดีคือไม่เสียภาษีปันผล ซึ่งบริษัทมองว่า ราคาตลาดปัจจุบันเหมาะสมที่จะเข้าซื้อ โดยจะเริ่มซื้อตั้งแต่ 23 กุมภาพันธ์ 2569 ถึง 22 สิงหาคม 2569
 - บริษัทมีนโยบายด้านธรรมาภิบาลที่เข้มข้น โดยหากกรรมการ หรือผู้บริหารรายใดจะขายหุ้นในช่วงโครงการซื้อหุ้นคืน จะต้องแจ้งความประสงค์ต่อเลขานุการบริษัท ล่วงหน้าอย่างน้อย 90 วัน ก่อนดำเนินการขาย ซึ่งปัจจุบันยังไม่มีกรรมการ หรือผู้บริหารท่านใดแจ้งความประสงค์จะขายหุ้นแต่อย่างใด
- อัปเดตธุรกิจ (Wealth Tech & Ecosystem)
 - ธุรกิจ WealthTech ภายใต้ชื่อ WealthX พันธกิจของบริษัทคือทำให้ความมั่งคั่งเข้าถึงง่าย โดยเน้น “กองทุนรวม” เพราะเข้าถึงง่ายและมีสิทธิประโยชน์ทางภาษี
 - พีเจอร์เด่นของ WealthX
 - PICKTECH: ระบบคัดเลือกกองทุนที่ดีที่สุดในแต่ละธีม (เช่น หุ้นอเมริกา, หุ้นจีน, หุ้นเทคโนโลยี)
 - PORTTECH: จัดพอร์ตตามความเสี่ยง
 - NAVTECH: เทคโนโลยีวัดผลการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเทคโนโลยีที่ผู้ให้บริการอื่นยังไม่มี
 - Exclusive Funds: กองทุน Passive ค่าธรรมเนียมต่ำ (เช่น 0.1% สำหรับ S&P500 หรือ Global Funds)
 - YEILDTECH: พีเจอร์รับกระแสเงินสดรายเดือน (Auto-redemption) โดยไม่เสียภาษีเงินปันผล 10%
 - ภาพรวม Ecosystem
 - ประกอบด้วยธุรกิจสื่อออนไลน์ ซึ่งมี 6 เเพจ ได้แก่ 1. ลงทุนแมน 2. ลงทุนเกิร์ล 3. MarketThink 4. BrandCase 5. Mao-Investor 6. MONEY LAB ธุรกิจจัดอีเวนต์ ธุรกิจเอเจนซี หรือ LTMH Rocket ธุรกิจแพลตฟอร์มออนไลน์ หรือ Blockdit และล่าสุดคือธุรกิจหลักทรัพย์ (WealthX) ซึ่งทั้งหมดเกี่ยวพันกัน

ผู้ดำเนินรายการ: ลำดับถัดไปจะเข้าสู่ช่วงถาม-ตอบ (Q&A) คำถามแรกที่ส่งมาล่วงหน้า คือ AUA ปัจจุบันเท่าไร และจะทำได้ยังไงให้ถึงเป้า 2,500 ล้านบาท

คุณธณัฐ: บริษัทมั่นใจว่าไตรมาส 1/2569 จะถึงเป้าหมายที่ 400 ล้านบาทแน่นอน ส่วนเป้าหมายสิ้นปี 2569 บริษัทจะใช้ทุกกลยุทธ์ ทั้งพีเจไอใหม่และพาร์ทเนอร์ เพื่อให้ถึงเป้าหมาย

ผู้ดำเนินรายการ: รายได้แนวโน้มโตช้าลงหรือไม่ และจะทำได้ยังไงให้ถึงเป้า

คุณธณัฐ: รายได้ Recurring จากสัญญาระยะยาวยังเติบโตอยู่ แม้ฐานจะใหญ่ขึ้น แต่บริษัทเชื่อว่า จะรักษาการเติบโตได้ผ่านกลยุทธ์ 4More และการ scale ธุรกิจ WealthTech ซึ่งต้นทุนคนไม่ต้องเพิ่มตามรายได้

ผู้ดำเนินรายการ: Gross Profit Margin ที่ 54% คือจุดสูงสุดแล้วหรือยัง

คุณธณัฐ: ธุรกิจ Wealth Tech มี Operating Leverage สูง เมื่อลูกค้าเพิ่มเป็นแสนหรือล้านคน ต้นทุนแทบไม่เพิ่ม ซึ่งจะช่วยดัน Margin ในระยะยาวได้ ส่วนธุรกิจสื่อบริษัทใช้ AI และ Partnership มาช่วยคุมต้นทุน

ผู้ดำเนินรายการ: ข้อเสนอแนะจากนักลงทุน: บริษัทควรช่วยออกค่าใช้จ่ายในการย้ายพอร์ตจากที่อื่นมา WealthX เพื่อเพิ่ม AUA

คุณธณัฐ: ขอบขอบคุณสำหรับข้อเสนอแนะครับ บริษัทกำลังทำหลายมิติเรื่องการหาลูกค้าใหม่ (Acquisition) และติดตามต้นทุนอย่างใกล้ชิด

ผู้ดำเนินรายการ: สัดส่วนรายได้ปี 69 จะเป็นอย่างไร

คุณธณัฐ: รายได้ Wealth Tech ปีนี้อาจยังไม่เยอะเมื่อเทียบกับสื่อ เพราะต้องใช้เวลาสร้างฐานเหมือนสร้างโรงแรม แต่รายได้จากกองทุนมีความสม่ำเสมอ (Recurring) สูงมาก เมื่อฐานใหญ่ขึ้นในอนาคตจะเป็นรายได้ที่ยั่งยืนและมั่นคง

ผู้ดำเนินรายการ: หหมดคำถามแล้ว ในนามของบริษัท แอลทีเอ็มเอช จำกัด (มหาชน) และผู้บริหาร ขอขอบคุณนักลงทุนทุกท่านที่ให้ความสนใจและติดตามบริษัท LTMH เป็นอย่างดี