



Ref. MEB CS 06/2566

เรื่อง: คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

วันที่ 9 พฤษภาคม 2566

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-พันธ์เทพ เหลืองวิริยะ-

(นายพันธ์เทพ เหลืองวิริยะ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายการเงิน

บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

## ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาสที่ 1			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ <sup>(1)</sup>	411.27	99.23	455.07	99.52
รายได้รวม <sup>(1)</sup>	414.47	100.00	457.29	100.00
ต้นทุนขายและบริการ <sup>(2)</sup>	288.07	70.04	315.78	69.39
กำไรขั้นต้น <sup>(2)</sup>	123.20	29.96	139.30	30.61
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน <sup>(1)</sup>	102.46	24.72	108.66	23.76
กำไรสุทธิสำหรับงวด <sup>(1)</sup>	82.12	19.81	86.91	19.01

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรายได้รวม

(2) ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ

### รายได้รวม

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 414.47 ล้านบาท และ 457.29 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.33 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้รวมเกือบทั้งหมดของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขายและบริการ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 99.23 และร้อยละ 99.52 ของรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 และ 2566 ตามลำดับ ดังนั้น การเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของบริษัทฯ โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ

รายได้รวม	ไตรมาสที่ 1			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>1. รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>				
1.1 หนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (E-Book) <sup>(1)</sup>	381.77	92.11	414.55	90.65
- นิยาย / วรรณกรรม (Fiction)	321.31	77.52	346.42	75.76
- หมวดอื่นๆ <sup>(2)</sup>	60.46	14.59	68.13	14.90
1.2 แพลตฟอร์ม readAwrite <sup>(3)</sup>	18.73	4.52	24.84	5.43
1.3 อื่นๆ <sup>(4)</sup>	10.77	2.60	15.68	3.43
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>411.27</b>	<b>99.23</b>	<b>455.07</b>	<b>99.52</b>
2. รายได้จากการลงทุน	0.001	0.00	0.001	0.00
3. รายได้อื่น	3.20	0.77	2.21	0.48
<b>รายได้รวม</b>	<b>414.47</b>	<b>100.00</b>	<b>457.29</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: (1) รายได้จากการขายหนังสืออิเล็กทรอนิกส์บนแพลตฟอร์ม meb Hytexts และ Hibrary โดยเป็นรายได้ก่อนหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

(2) เช่น การ์ตูน โลกโนเวล นิยายสาร และหนังสือพิมพ์ เป็นต้น

(3) รายได้จากแพลตฟอร์ม readAwrite เป็นรายได้สุทธิหลังหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

(4) ได้แก่ E-Buffer Audio Book และ E-Reader เป็นต้น

## รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 43.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.65 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (E-Book) ทั้งหมดหมื่นนิยายและหมวดอื่นๆ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User หรือ MAU) ของแพลตฟอร์ม meb ที่เพิ่มขึ้น โดย MAU ของแพลตฟอร์ม meb เพิ่มขึ้นจาก 0.56 ล้านราย/เดือน เป็น 0.66 ล้านราย/เดือน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 อีกทั้งรายได้จากการขายและบริการจากแพลตฟอร์ม readAwrite เติบโตขึ้นร้อยละ 32.66 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสัดส่วนรายได้จาก readAwrite เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.52 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เป็นร้อยละ 5.43 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ขณะที่ MAU ของแพลตฟอร์ม readAwrite ในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากมีฐาน MAU สูงในระหว่างที่ยังมีสถานการณ์ COVID ในปีก่อน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ในปี 2566 รายได้ของบริษัทฯ ยังเติบโตอย่างต่อเนื่องถึงแม้ผู้คนจะเริ่มใช้ชีวิตปกติตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID ที่คลี่คลายลงตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565

### ผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User หรือ MAU)

ผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User หรือ MAU) <sup>(1)</sup>	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 1 ปี 2566
Meb (ล้านราย/เดือน)	0.56	0.66
readAwrite (ล้านราย/เดือน)	5.87	5.50

### รายได้สำหรับงวดต่อ MAU <sup>(2), (5)</sup> (บาทต่อราย)

รายได้งวด 3 เดือนต่อ MAU <sup>(2)</sup> (บาทต่อราย)	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 1 ปี 2566
แพลตฟอร์ม meb <sup>(3)</sup>	683	627
แพลตฟอร์ม readAwrite <sup>(4)</sup>	3	5

หมายเหตุ: (1) ข้อมูลเฉลี่ยรายเดือน

(2) คำนวณจากรายได้งวด 3 เดือนหารด้วยผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User) สำหรับงวด

(3) คำนวณจากรายได้จากการขายหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งรวมถึงรายได้จากแพลตฟอร์ม Meb, Hytexts และ Hibrary หารด้วยผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือนของ Meb

(4) รายได้ของ readAwrite ตามงบการเงิน ซึ่งเป็นรายได้หลังหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

(5) ปี 2565 รายได้ (12 เดือน) ต่อ MAU ของแพลตฟอร์ม meb และ readAwrite เท่ากับ 2,687 บาท/ราย/ปี และ 15 บาท/ราย/ปี ตามลำดับ

## ต้นทุนขายและบริการ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

รายการ	หน่วย	ไตรมาสที่ 1	
		2565	2566
ต้นทุนขายและบริการ	ล้านบาท	288.07	315.78
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	123.20	139.30
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	29.96	30.61

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 288.07 ล้านบาท และ 315.78 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.04 และ ร้อยละ 69.39 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ โดยหลักได้แก่ ค่าตอบแทนสำนักพิมพ์และนักเขียน และมีต้นทุนอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานโดยหลักสำหรับพนักงานที่เป็นโปรแกรมเมอร์ ค่าใช้จ่ายเซิร์ฟเวอร์ และค่าจ้างแปลวรรณกรรม เป็นต้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 27.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.62 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนสำนักพิมพ์และนักเขียน ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 และ 2566 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 29.96 เป็นร้อยละ 30.61 ตามลำดับ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากมีค่าใช้จ่ายกึ่งคงที่บางรายการไม่ได้เพิ่มขึ้นในสัดส่วนเดียวกับรายได้จากการขายและบริการ เช่น ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งเป็นไปตามลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ และรายได้จากการขายและบริการของแพลตฟอร์ม readAwrite ที่เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A)

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 23.93 ล้านบาท และ 32.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.77 และ ร้อยละ 7.18 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 8.91 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.23 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นภายหลังจากการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนตั้งแต่กลางปี 2565 รวมถึงค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตตามแผนงานที่วางไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังบริหารค่าใช้จ่ายโดยรวมได้มีประสิทธิภาพ โดยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 4 ปี 2565 (ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 มี SG&A เท่ากับ 30.68 ล้านบาท)

### กำไรสำหรับงวด และอัตรากำไรสุทธิ

รายการ	หน่วย	ไตรมาสที่ 1	
		2565	2566
กำไรสำหรับงวด	ล้านบาท	82.12	86.91
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	19.81	19.01

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 82.12 ล้านบาท และ 86.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 19.81 และร้อยละ 19.01 ตามลำดับ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด เพิ่มขึ้น 4.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.84 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเป็นผลมาจากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นและกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์รวม

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	482.03	85.97	1,070.19	91.54
ลูกหนี้การค้า	44.75	7.98	71.48	6.11
ลูกหนี้อื่น	15.31	2.73	7.26	0.62
สินค้าคงเหลือ	3.03	0.54	5.36	0.46
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>545.12</b>	<b>97.22</b>	<b>1,154.30</b>	<b>98.73</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	15.58	2.78	14.82	1.27
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>560.70</b>	<b>100.00</b>	<b>1,169.12</b>	<b>100.00</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 560.70 ล้านบาท และ 1,169.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น ซึ่งรวมแล้วคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.68 และ ร้อยละ 98.27 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

### หนี้สินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>(1)</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>(1)</sup>
<b>หนี้สิน</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้การค้า	132.79	35.23	140.71	52.06
เจ้าหนี้อื่น	154.77	41.06	15.83	5.86
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	29.36	7.79	30.75	11.38
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.65	0.70	2.49	0.92
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	48.65	12.91	70.29	26.00
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>368.23</b>	<b>97.70</b>	<b>260.07</b>	<b>96.22</b>
หนี้สินไม่หมุนเวียน	8.67	2.30	10.22	3.78
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>376.90</b>	<b>100.00</b>	<b>270.29</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของหนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 376.90 ล้านบาท และ 270.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย หนี้สินที่เกิดจากสัญญา และเจ้าหนี้อื่น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.00 และ ร้อยละ 95.30 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 183.80 ล้านบาท และ 898.83 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เพิ่มขึ้น 715.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 389.03 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากการเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และกำไรสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2566