

14 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อยในเครือ (“กลุ่มบริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว โดยมีรายละเอียดดังนี้

### การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปี 2566

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2566 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจและเพิ่มพันธมิตรอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ครอบคลุมและเสริมความแข็งแกร่งแก่ Ecosystem รวมไปถึงต่อยอดและเสริมสร้างศักยภาพ (Synergy) ของกลุ่มบริษัทฯ โดยได้มีการจัดกลุ่มธุรกิจออกเป็น 6 กลุ่มธุรกิจหลักได้แก่ 1. Connex 2. Enterprise & Life 3. Payments & Wallet 4. Financial Inclusion 5. InnoTainment และ 6. Venture ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะสำคัญดังนี้

**1. การเปลี่ยนแปลงในกลุ่มธุรกิจ Payments & Wallet:** จากที่บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับ ธนาคารกรุงเทพ (BBL) เป็น Banking Agent ผ่าน SABUY COUNTER ซึ่งจะเป็นจุดบริการฝาก ถอน โดยใช้เครือข่าย SABUY SPEED ที่มีจุดเข้าร่วมการให้บริการฝาก-ถอนเงินสดกว่า 150 แห่งทั่วประเทศ ปัจจุบันได้เริ่มให้บริการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

**2. การเปลี่ยนแปลงในกลุ่มธุรกิจ InnoTainment:** การเข้าลงทุนใน บริษัท แอสเพียร์ อินโนเวชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“AS”) จากการที่บริษัทฯ เข้าลงทุนใน AS ก่อนหน้านั้น บริษัทฯ ได้รับทราบและยินยอมให้ AS เข้าลงทุนใน Bitkub Online (BO) เพื่อต่อยอดธุรกิจ Digital Platform, Exchange ตลอดจนถึงเทคโนโลยี Blockchain ที่ BO มีศักยภาพอย่างสูง เพื่อนำมาต่อยอดกลุ่มธุรกิจต่างๆ ของ SABUY อีกทั้งเข้าลงทุนในบริษัท NIPA Cloud เพื่อเพิ่มศักยภาพในด้าน Cloud และ Digital Marketing Agency ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และนำมาปรับใช้กับธุรกิจ Digital Asset รวมไปถึง Digital Platform โดยเฉพาะกับ SABUY Digital และ SABUY Infrastructure

โดยในไตรมาส 3/2566 AS ได้มีการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ว่าได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินในวงเงินรวมไม่เกิน 320,000,000 กับ ธนาคารยูโอบี และนายปราโมทย์ สุดจิตพร โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินทุน ที่ได้จากการกู้ยืมเงินไปใช้ในการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด ซึ่งได้ทำการซื้อหุ้นสามัญใน BO เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

### การเปลี่ยนแปลงของ กลุ่มบริษัทฯ ที่มีนัยยะสำคัญในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา

1. การเลื่อนแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัท SABUY PTECH และ SBNEXT

จากที่กลุ่มบริษัทสบาย ซึ่งประกอบไปด้วย บริษัทจดทะเบียน 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“PTECH”) และ บริษัท สบาย คอนเน็กซ์ เทค จำกัด (มหาชน) (“SBNEXT”) ได้มีการแจ้งแผนปรับโครงสร้างใหม่แก่นักลงทุนและมีกำหนดการที่จะนำแผนดังกล่าวเสนอต่อที่ประชุม คณะกรรมการแต่ละบริษัทพิจารณาภายในวันที่ 30 กันยายน 2566 ทั้งนี้ทางกลุ่มบริษัทฯ ได้

ดำเนินการแต่งตั้งผู้เชี่ยวชาญ รวมไปถึงที่ปรึกษาทั้งด้านกฎหมายและภาษีอากรเพื่อศึกษาประเด็นที่เกี่ยวข้องและผลกระทบจากการจัดโครงสร้างอย่างรอบคอบ ตลอดจนความละเอียดอ่อนในการจัดโครงสร้างที่เกี่ยวข้องกับทั้ง 3 บริษัท ในรูปแบบต่าง ๆ เพื่อความเข้าใจและผลกระทบที่เป็นไปได้จากการปรับโครงสร้าง โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทางกลุ่มบริษัทจึงมีความจำเป็นในการเลื่อนการนำเสนอ แผนการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัทให้แก่คณะกรรมการออกไปก่อนจนกว่าจะได้ข้อมูลที่แน่ชัดในประเด็นทางด้านภาษีที่อาจเกิดขึ้นโดยวิธีการซื้อ/ขายธุรกิจ หรือการโอนสินทรัพย์และ หนี้สินทั้งหมดของกิจการ (Entire Business Transfer / EBT) ซึ่งคาดว่าจะมีความคืบหน้าภายในเดือน ธันวาคม 2566

ทั้งนี้การเลื่อนออกไปของแผนการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท มิได้ส่งผลกระทบต่อผลการ ดำเนินการของ ภาพรวมของกลุ่มบริษัทแต่อย่างใด โดย SABUY PTECH และ SBNEXT ยังดำเนินธุรกิจ เดิมตามที่เคยได้แจ้งให้แก่ นักลงทุนทราบ หากกลุ่มบริษัทฯ ได้จัดทำแผนการจัดโครงสร้างแล้วเสร็จ จะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัท แต่ละ บริษัทพิจารณาอนุมัติให้เข้าทำรายการได้มาและจำหน่ายไป และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และนำเสนอ ให้แก่ผู้ถือหุ้น พิจารณาอนุมัติ รวมถึงการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ตามประกาศที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ที่เกี่ยวข้อง โดยในการประชุมคณะกรรมการแต่ละบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ จะมีรายละเอียดของวาระและเอกสารที่ เกี่ยวข้องเปิดเผยให้แก่ผู้ถือหุ้นทราบ เมื่อมีการประชุมคณะกรรมการเพื่อ อนุมัติตามแผนการปรับโครงสร้างต่อไป

## 2. การเข้าซื้อหุ้นของบริษัทโดย GEM Global Yield Fund LLC SCS เมื่อวันที่ 1 พ.ย. 2566

ในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2566 GEM Global Yield Fund LLC SCS เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใหม่ของ SABUY หลังที่ซื้อหุ้นล็อตแรกจำนวน 20.585 ล้านหุ้น หรือ 1.11% โดยภายหลังการซื้อหุ้นครบทั้งจำนวนตามแผนการลงทุนจะ ทำให้ GEM ก้าวขึ้นมาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่หนึ่งในสิบอันดับแรกของ SABUY โดย GEM มีแผนลงทุนไม่เกิน 1,750 ล้านบาท หรือไม่เกิน 19.9% ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของ SABUY.

โดย GEM Global Emerging Market Group (GEM) เป็นกองทุนที่ก่อตั้งในปี 2534 และได้เข้าลงทุนมากกว่า 580 รายการใน 570 บริษัทใน 75 ประเทศ โดยเน้นให้ความสำคัญกับบริษัทที่มีศักยภาพและความสำเร็จ และเลือก ลงทุนใน SABUY เนื่องจากการเติบโตที่มีศักยภาพและเป็นการลงทุนในประเทศไทยเป็นครั้งแรกของ GEM.

ทั้งนี้การเข้ามาของ GEM เป็นการตัดสินใจลงทุนที่ให้ความสำคัญกับโมเดลธุรกิจและการเติบโตของ SABUY เป็นสำคัญ โดย GEM มีความสนใจเนื่องจากโมเดลธุรกิจที่เป็นเอกลักษณ์และการจัดการที่มีศักยภาพ ทั้งนี้ GEM ได้ตั้ง วงเงินลงทุนใน SABUY โดยทำการซื้อหุ้นโดยตรงจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของ SABUY และไม่มีส่วนร่วมในการบริหาร ซึ่ง การเข้ามาถือหุ้นในครั้งนี้ถือเป็นผลดีต่อ SABUY ในสายตาของนักลงทุนต่างชาติ

## กลยุทธ์และเป้าหมายในปี 2566

บริษัทฯ ได้ยกระดับ Ecosystem โดยการเข้าลงทุนกับพันธมิตรต่าง ๆ ในปี 2566 ไม่ว่าจะเป็น SBNEXT, Asphere, SPEED (กลุ่มธุรกิจ Drop-Off), LOVLS, BZB และอื่น ๆ ที่มีความหลากหลายและแตกต่างในตัวธุรกิจ รวมไปถึงการก่อตั้งบริษัทย่อยในเครือ เมื่อนำเข้ามาอยู่ใน Ecosystem ของบริษัทฯ ส่งผลให้สามารถตอบสนองความต้องการของผู้ใช้บริการ/ลูกค้าได้ทุกกลุ่มเป้าหมาย รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนต่อหน่วยได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้การยกระดับ Ecosystem ของบริษัทฯ ที่ครอบคลุมความต้องการ รวมไปถึงการตอบสนองของผู้บริโภคได้รอบด้าน มากขึ้นนั้น จะส่งผลให้กระแสรายได้ของบริษัทฯ (Revenue Momentum) มีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้นต่อไปในอนาคต

ในปี 2566 (และต่อเนื่องไปในปี 2567) บริษัทฯ มุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพ ขององค์กร ลดค่าใช้จ่ายและลด ความซ้ำซ้อน เพื่อเตรียมตัวเผชิญกับสภาพเศรษฐกิจท่ามกลางปีหาระดับภูมิภาค เช่น สงครามต่างประเทศ, สงคราม การค้า รวมไปถึงปริมาณนักท่องเที่ยวที่มีจำนวนลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงก่อนสถานการณ์โควิด-19 เช่น นักท่องเที่ยวจีนที่ยังคงโดนจำกัดปริมาณการออกนอกประเทศ รวมไปถึงนักท่องเที่ยวชาติอื่น ๆ ที่ได้รับผลกระทบจาก เศรษฐกิจทั่วโลกที่ยังคงชะงักงัน ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อการใช้จ่ายและการบริโภคในประเทศเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ไม่ เอื้อต่อการลงทุนในบางอุตสาหกรรมและขยายธุรกิจ อย่างไรก็ตามจากนี้บริษัทฯ ยังคงดำเนินการตามแผนที่วางไว้ทั้งใน

ส่วนของการลงทุนใน AS และการลงทุนระหว่าง TKC-AIT ให้แล้วเสร็จ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการปรับแผนการดำเนินงานกิจการ และวางแผนแก้ไขปัญหาต่างๆ รวมไปถึงแนวทางการป้องกันอย่างต่อเนื่องเพื่อประโยชน์สูงสุดขององค์กร

ผลประกอบการงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

	Q3'65	Q2'66	Q3'66	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง	9M'65	9M'66	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	Y-on-Y	Q-on-Q	ล้านบาท	ล้านบาท	Y-on-Y
รายได้จากการให้บริการ	488.9	686.3	695.7	42.3%	1.4%	1,304.6	2,050.1	57.1%
รายได้จากการขาย	565.9	1,684.1	1,621.3	186.5%	-3.7%	1,095.8	4,980.2	354.5%
รายได้จากการให้บริการตามสัญญา	102.5	145.3	140.8	37.4%	-3.1%	247.9	422.7	70.5%
รายได้อื่น	14.2	54.6	10.1	-28.9%	-81.5%	202.1	104.9	-48.1%
เงินปันผลรับ	-	2.0	0.0	-	-100.0%	-	5.8	-
<b>รายได้รวม</b>	<b>1,171.5</b>	<b>2,572.3</b>	<b>2,467.9</b>	<b>110.7%</b>	<b>-4.1%</b>	<b>2,850.4</b>	<b>7,563.7</b>	<b>165.4%</b>
กำไรขั้นต้น	369.7	595.4	666.6	80.3%	12.0%	809.9	1,840.0	127.2%
ค่าใช้จ่ายรวม	311.3	542.1	619.6	99.0%	14.3%	715.6	1,661.9	132.2%
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน	482.3	106.2	0.0	-100.0%	-100.0%	902.6	264.8	-70.7%
กำไรสุทธิ	511.2	201.5	7.2	-98.6%	-96.4%	998.3	421.8	-57.7%
<b>กำไรสุทธิส่วนของบริษัท</b>	<b>500.7</b>	<b>179.6</b>	<b>37.3</b>	<b>-92.6%</b>	<b>-79.2%</b>	<b>964.2</b>	<b>383.8</b>	<b>-60.2%</b>
อัตรากำไรขั้นต้น	31.9%	23.7%	27.1%			30.6%	24.7%	
อัตรากำไรสุทธิ	44.2%	8.0%	0.3%			37.7%	5.7%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.30	0.10	0.02			0.71	0.23	

หมายเหตุ : 1. จำนวนจากจำนวนหุ้นที่ 1,852.84 ล้านหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

## รายได้

รายได้รวมของบริษัทฯ ไตรมาส 3/2566 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 อยู่ที่ 2,467.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,296.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 110.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

จากสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ทำให้เกิดความท้าทายมากมายในทุกด้านของธุรกิจ ถือเป็นช่วงเวลาที่ท้าทายสำหรับหลายบริษัท ในประเทศไทยอย่างไรก็ตามในไตรมาส 3/2566 กลุ่มบริษัทฯ เผชิญหน้ากับสถานการณ์ที่ท้าทายนี้และมีรายได้เพิ่มขึ้น จากบริษัทหลัก เช่น, SBNEXT, SABUY Market Plus, SABUY SPEED, SABUY Alliances, PTECH, BZB, และ LOVLS เป็นผลมาจากการที่ บริษัทฯ ได้มีการเร่งยอดขายเพื่อทำให้ได้ตามเป้าหมายและกลยุทธ์ของบริษัทที่วางไว้ รวมไปถึงการมองหาโอกาสในการทำธุรกิจใหม่ๆ ที่เสริมสร้างการเติบโตให้แก่บริษัท เช่น การเป็นตัวแทน Banking Agent ในการฝาก-ถอน เงินสด ผ่านช่องทางของบริษัทฯ และได้ดำเนินธุรกรรมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ทำให้เห็นได้ว่า Ecosystem ของบริษัทมีความแข็งแกร่งและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างครอบคลุม ทำให้รายได้เทียบไตรมาส 2/2566 และไตรมาสปัจจุบัน 3/2566 ปรับตัวลดลงเพียงเล็กน้อย แต่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2565

ในไตรมาสที่ 3/2566 บริษัทฯ มีรายได้จากทางด้านต่าง ๆ ดังนี้:

1. รายได้จากการให้บริการ: อยู่ที่ 695.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 206.8 ล้านบาท (ร้อยละ 42.3) จากช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้ในส่วนของ SABUY SPEED ที่มีการขยายจุด Touchpoint เพื่อให้บริการรับส่งพัสดุทั่วประเทศ และการขยายบริการในการเป็น Banking Agent ตามจุด touchpoint ดังกล่าว โดยสอดคล้องกับสภาพตลาดธุรกิจขนส่งพัสดุในปี 2566 ที่คาดว่าจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 18% ตามการเติบโตของตลาด E-commerce หรือ

มูลค่า 1.15 แสนล้านบาท ในปี 2566 รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจ Outsourcing และรายได้บริการจากธุรกิจ CRM ของ BZB ซึ่งได้มีการเข้าลงทุนตั้งแต่วันที่ Q3-2565 และ Q4-2565 เป็นต้นมา

2. รายได้จากการขาย: มีมูลค่าเป็น 1,621.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,055.4 ล้านบาท (ร้อยละ 186.5) จากช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องกรองน้ำและเครื่องทำน้ำแข็งจาก SBNEXT และรายได้จากการจำหน่ายสินค้าจากระบบ CRM จาก BZB และรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าแบบผ่านชำระจาก LOVLS ซึ่งได้มีการเข้าลงทุนตั้งแต่วันที่ Q3-2565 และ Q4-2565 เป็นต้นมา

3. รายได้จากการให้บริการตามสัญญาและดอกเบี้ยรับ: มีมูลค่ารวม 140.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.2 ล้านบาท (ร้อยละ 37.3) จากช่วงเดียวกันในปีก่อน ซึ่งมาจากธุรกิจสินเชื่อและการขายเครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์ไฟฟ้าแบบผ่านชำระผ่านแพลตฟอร์มของ SBNEXT และ LOVLS

### กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นรวมสำหรับไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 666.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 296.9 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 80.3 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 27.1% ลดลงจาก 31.9% แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2566 ที่ 23.7% สาเหตุหลักเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีผลิตภัณฑ์และบริการหลากหลายมากขึ้น มีการขายแบบ wholesale เพิ่มขึ้น ซึ่งมีตลาดการแข่งขันด้านราคาที่แตกต่างกัน สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์และบริการที่มีการแข่งขันด้านราคาสูงเช่น ธุรกิจขนส่ง ธุรกิจ Outsourcing กลุ่มบริษัทมีการควบคุมราคาจำหน่ายสินค้าและบริการเพื่อให้สามารถยังคองแข่งขันกับตลาดและรักษาฐานลูกค้าไว้ได้ รวมไปถึงนโยบายการคัดเลือกสินค้าหรือบริการที่ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคและการหาช่องทางขายใหม่ๆเพื่อเพิ่มรายได้ และควบคุมต้นทุนเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

### ค่าใช้จ่ายรวม

ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับไตรมาส 3/2566 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 619.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 308.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.1 ซึ่งเกิดจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าลงทุนในธุรกิจ เช่น BZB, SBNEXT, Outsourcing, LOVLS เป็นต้น รวมไปถึงค่าใช้จ่ายจากการขยายโครงสร้างธุรกิจ โดย LOVLS มีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นโดยคาดว่าจะเปิดเพิ่มทั้งหมด 15 สาขา; SBNEXT มีการเพิ่มแผนการขายในหลายช่องทางรวมถึงการเพิ่มสาขาของบ้านทรงสบาย 1210; อีกทั้งรับรู้ค่าใช้จ่ายในการรวบรวมธุรกิจตู้เวเนดิงจาก AOC เข้ามาใน SBNEXT เมื่อสิงหาคมที่ผ่านมา; ในขณะที่ BzB มีผลกระทบจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน USD ที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินบาท; ตลอดจน ค่าที่ปรึกษา ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากการรวมธุรกิจ ทั้งนี้ในไตรมาส 3/2566 มีการการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สูญของ SBNEXT ที่เพิ่มขึ้นโดยบริษัทได้พิจารณาอย่างระมัดระวังเพื่อรองรับสภาพเศรษฐกิจในอนาคต อีกทั้งมีแผนและกลยุทธ์เพื่อป้องกันโดยเพิ่มมาตรการในการคัดเลือกผู้ซื้อสินค้าในระบบผ่านชำระเพิ่มขึ้น รวมไปถึงความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อให้สอดคล้องกับนโยบายและสภาพเศรษฐกิจเพื่อลดภาระหนี้เสียหรือการตั้งสำรองของ SBNEXT ในอนาคต

อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการบริหารที่บริษัทแม่ (SABUY) ลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด และยังคงดำเนินการมาตรการลดความซ้ำซ้อนในการดำเนินงานโดยการรวมทีมงานเพื่อลดค่าใช้จ่ายหน่วยงานที่สามารถให้มาอยู่ส่วนกลาง (centralized) อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทกำลังปรับโครงสร้าง SABUY, SBNEXT และ PTECH เป็นแกนของ 2 ธุรกิจหลัก คือ Connext และ Enterprise & Life ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัท ยังมีแผนการพิจารณาปรับธุรกิจบางส่วนที่ไม่ส่งเสริม Ecosystem เพื่อสร้างมูลค่าและเพิ่มความสามารถในการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงในอนาคต

รายละเอียดของรายการค่าใช้จ่าย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
รายการค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มที่เกิดขึ้นต่อเนื่องในไตรมาส 3 ปี 2566	
ค่าใช้จ่ายสำหรับการตลาด เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์	11.0
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจากการรวมธุรกิจ	35.0
ESOP และ Warrant	10.0
ดอกเบี้ยส่วนเพิ่ม เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ	110.0
<b>รวมค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มในการสร้างธุรกิจ</b>	<b>166.0</b>

### กำไรสุทธิ

เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ท้าทายทั้งในและต่างประเทศ ในหลายอุตสาหกรรมและในหลายภาคส่วนอยู่ในสถานการณ์ที่ท้าทายในการดำเนินธุรกิจ ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 37.3 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 463.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.6 โดยหลักลดลงจากกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและผลประกอบการในอนาคต บริษัทฯ ได้มีมาตรการในการปรับตัว เช่น การเพิ่มมาตรการในการคัดเลือกลูกค้าเครื่องกรองน้ำในระบบผ่อนชำระเพื่อเพิ่มความรัดกุมมากยิ่งขึ้น พิจารณาการขยายธุรกิจบางส่วนที่ไม่ส่งเสริม Ecosystem และลดความซับซ้อนในการดำเนินงานโดยกำลังดำเนินงานตามแผนการจัดโครงสร้างบริษัทอย่างต่อเนื่อง เพื่อเสริมมูลค่าและเพิ่มความสามารถในการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงในอนาคต และบริษัทฯ จะดำเนินการตามแผนงานที่วางไว้อย่างรัดกุมและรอบคอบเพื่อเพิ่มผลประกอบการในสถานะเศรษฐกิจที่ท้าทายเพื่อสร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้าและพาร์ทเนอร์ รวมไปถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในทุกภาคส่วนต่อไป ทั้งนี้ทางบริษัทฯ ยังคงเชื่อมั่นในแผนการดำเนินงานรวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ยังคงเดินหน้าอย่างรัดกุม ซึ่งสะท้อนให้เห็นจากความสามารถในการสร้างรายได้ที่ยังดีอย่างต่อเนื่อง แม้ในสถานการณ์ที่ยากลำบากเช่นปัจจุบัน

กำไรหลักจากการดำเนินการ (Core Profit)	Q3'66 (ล้านบาท)
กำไรสุทธิของบริษัทใหญ่	37.3
ค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มในการสร้างธุรกิจ	166.0
<b>กำไรจากการดำเนินการหลังค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มในการสร้างธุรกิจ</b>	<b>203.3</b>

รายละเอียดข้อมูลผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นและ/หรือลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาจากผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนผ่านกำไรขาดทุน

รายชื่อเงินลงทุนที่มีการวัดมูลค่า (Fair value)	Fair value ณ สิ้นงวด	มูลค่าตามบัญชีของ งวดก่อนหน้า	กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดจาก การวัดมูลค่า
ไตรมาสที่ 1 2566			
บริษัท นครหลวง แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	1,213	1,066	147
บริษัท ลอนดรีบาร์ ไทย จำกัด	56	45	11
หน่วยลงทุนในกองทุนรวม (จัดประเภท รายการใหม่)			10
ไตรมาสที่ 2 2566			
บริษัท นครหลวง แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	1,309	1,213	96
รวมกำไร(ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าผ่านกำไรขาดทุนสำหรับงวด 9 เดือน			<u>264</u>

- มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บริษัท นครหลวง แคปิตอล จำกัด (มหาชน) ประเมินโดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของเงินปันผล ประเมินโดย บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.
- มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บริษัท ลอนดรีบาร์ ไทย จำกัด ประเมินโดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ประเมินโดย บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.
- การจัดประเภทรายการกำไรจากการวัดมูลค่าตราสารทุนจากรายได้อื่น ซึ่งเป็นการลงทุนในหน่วยลงทุนในกองทุนรวมของ BZB ซึ่งวัดมูลค่ายุติธรรมจากราคา NAV ตามประกาศของกองทุน

#### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

รายการ	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่				เปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม 2565		30 กันยายน 2566		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
สินทรัพย์รวม	19,265.4	100.0	22,155.4	100.0	<b>2,890.0</b>	<b>15.0</b>
หนี้สินรวม	7,315.9	38.0	10,222.9	46.1	<b>2,907.0</b>	<b>39.7</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,949.5	62.0	11,932.5	53.9	<b>17.0</b>	<b>(0.1)</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	9,496.3	49.3	8,973.3	40.5	<b>523.0</b>	<b>(5.5)</b>
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.92		0.91			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.61		0.86			
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	0.48		0.67			

### สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เพิ่มขึ้น 2,890.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.0 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

1. การซื้อเงินลงทุนเพิ่มใน AS 271.6 ล้านบาทและการเพิ่มขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน 254.0 ล้านบาท
2. สินทรัพย์หมุนเวียนจากการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้น 1,172.9 ล้านบาท
3. การเพิ่มขึ้นของ ที่ดินอาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากการขยายธุรกิจ 689.2 ล้านบาท
4. รายการอื่นๆ จากการรวบรวมธุรกิจ

### หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เพิ่มขึ้น 2,907.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.7 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยที่สาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้ และหนี้สินอื่นๆ จากการขยายธุรกิจ

### ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ลดลงเล็กน้อยจำนวน 16.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.1 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากหุ้นทุนซื้อคืน ที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 2

### การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

#### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 อยู่ที่ 0.91 เท่า ลดลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับจำนวน 0.92 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

#### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เพิ่มขึ้นเป็น 0.86 เท่า เมื่อเทียบกับจำนวน 0.61 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากการออกหุ้นกู้และสินเชื่อกับสถาบันการเงิน เพื่อรองรับการขยายโครงสร้างธุรกิจ

#### อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เพิ่มขึ้นเป็น 0.71 เท่า เมื่อเทียบกับ 0.48 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้และสินเชื่อกับสถาบันการเงินสำหรับการขยายโครงสร้างกลุ่มบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชูเกียรติ รุจนพรพจี)  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร