

วันที่ 11 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชัคเซสมอร์ บีอิ้งค์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงในส่วนที่มีสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

สรุปผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

งบการเงินรวม	เทียบไตรมาส 1/69 กับ 4/68 (QoQ)				เทียบไตรมาส 1/69 กับ 1/68 (YoY)			เทียบ 3 เดือน ปี 69 กับ 3 เดือน ปี 68 (YTD)			
	ไตรมาส 1/69	ไตรมาส 4/68	เปลี่ยนแปลง QoQ	% เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1/68	เปลี่ยนแปลง YoY	% เปลี่ยนแปลง	3 เดือน ปี 2569	3 เดือน ปี 2568	เปลี่ยนแปลง YTD	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายสินค้า	82.9	167.3	(84.5)	-50.5%	100.8	(17.9)	-17.8%	82.9	100.8	(17.9)	-17.8%
- รายได้จากการขายสินค้าผ่านนักธุรกิจในประเทศ	79.7	164.8	(85.1)	-51.7%	96.2	(16.5)	-17.1%	79.7	96.2	(16.5)	-17.1%
- รายได้จากการส่งออกสินค้าไปต่างประเทศ	3.2	2.5	0.7	27.2%	4.7	(1.5)	-31.3%	3.2	4.7	(1.5)	-31.3%
รายได้จากการบริการ	0.0	0.0	0.0	-	0.1	(0.1)	-100.0%	0.0	0.1	(0.1)	-100.0%
รวมรายได้จากการขายสินค้าและการบริการ	82.9	167.3	(84.5)	-50.5%	100.9	(18.1)	-17.9%	82.9	100.9	(18.1)	-17.9%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	(24.5)	(83.9)	(59.4)	-70.8%	(35.1)	(10.6)	-30.3%	(24.5)	(35.1)	(10.6)	-30.3%
ต้นทุนการให้บริการ	0.0	(0.0)	(0.0)	-	(0.1)	(0.1)	-100.0%	0.0	(0.1)	(0.1)	-100.0%
รวมต้นทุนจากการขายสินค้าและการบริการ	(24.5)	(83.9)	(59.4)	-70.9%	(35.2)	(10.7)	-30.5%	(24.5)	(35.2)	(10.7)	-30.5%
กำไรขั้นต้น	58.4	83.4	(25.0)	-30.0%	65.8	(7.3)	-11.2%	58.4	65.8	(7.3)	-11.2%
(% Gross Profit)	70.5%	49.9%		20.6%	65.1%		5.3%	70.5%	65.1%		5.3%
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	1.9	2.1	(0.2)	-10.3%	2.2	(0.3)	-12.3%	1.9	2.2	(0.3)	-12.3%
รายได้อื่น	2.4	2.5	(0.1)	-2.2%	5.2	(2.8)	-53.8%	2.4	5.2	(2.8)	-53.8%
รายได้รวม	87.2	171.9	(84.7)	-49.3%	108.4	(21.1)	-19.5%	87.2	108.4	(21.1)	-19.5%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	0.5	(0.5)	1.0	-189.3%	0.1	0.4	283.1%	0.5	0.1	0.4	283.1%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย)	(49.6)	(50.4)	0.8	-1.6%	(60.3)	10.7	-17.8%	(49.6)	(60.3)	10.7	-17.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(25.6)	(29.9)	4.3	-14.3%	(31.8)	6.2	-19.6%	(25.6)	(31.8)	6.2	-19.6%
ค่าใช้จ่ายอื่น	(0.4)	0.1	(0.4)	-523.5%	(1.6)	1.2	-77.7%	(0.4)	(1.6)	1.2	-77.7%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.0	(19.4)	19.4	-100.0%	0.0	0.0	-	0.0	0.0	0.0	-
กำไร (ขาดทุน) อื่น	(4.4)	(0.7)	(3.7)	526.2%	(2.9)	(1.5)	50.9%	(4.4)	(2.9)	(1.5)	50.9%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(16.7)	(12.7)	(4.0)	31.3%	(23.3)	6.6	-28.3%	(16.7)	(23.3)	6.6	-28.3%
รายได้ (ต้นทุน) ทางการเงิน - สุทธิ	(0.7)	(0.6)	(0.1)	11.7%	(0.4)	(0.3)	64.1%	(0.7)	(0.4)	(0.3)	64.1%
ขาดทุนจากการด้อยค่าตาม TFRS 9	(4.0)	(27.5)	23.4	-85.3%	(16.5)	12.5	-75.5%	(4.0)	(16.5)	12.5	-75.5%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้	(21.4)	(40.8)	19.4	-47.5%	(40.3)	18.8	-46.8%	(21.4)	(40.3)	18.8	-46.8%
	2.2	7.3	(5.1)	-70.2%	0.8	1.4	166.2%	2.2	0.8	1.4	166.2%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(19.3)	(33.5)	14.3	-42.6%	(39.4)	20.2	-51.2%	(19.3)	(39.4)	20.2	-51.2%
(% Net Profit)	-22.1%	-19.5%			-36.4%			-22.1%	-36.4%		

ผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

ถ้ามิได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น ผลการเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้น / ลดลง (%) ให้หมายถึงผลการเปลี่ยนแปลงเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2568

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ

รายได้จากการขายสินค้าผ่านนักธุรกิจในประเทศ ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 16.5 ล้านบาท หรือลดลง 17.1% โดยมีสาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศ ที่ยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนัก ประกอบกับภาวะการแข่งขันในตลาดผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เพิ่มสูงขึ้น และการเข้ามามีบทบาทของช่องทางขายแบบออนไลน์ที่ได้รับความนิยมจากผู้บริโภค แต่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจเครือข่ายที่มีรากฐานการขายสินค้าในรูปแบบออฟไลน์ นอกจากนี้แล้ว จำนวนสมาชิกของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงจากจำนวนสมาชิกเข้าใหม่ที่อยู่ในระดับต่ำกว่าสมาชิกเดิมทั้งหมดอายุ ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทฯ ปรับตัวลดลง

รายได้จากการส่งออกสินค้าไปให้กับตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศ ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 1.5 ล้านบาท หรือลดลง 31.3% เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศที่บริษัทฯ มีตัวแทนจำหน่ายสินค้า ยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนัก และส่งผลให้ยอดการสั่งซื้อสินค้าจากประเทศไทยของตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศปรับตัวลดลงตามไปด้วย

รายได้จากการบริการ ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 0.1 ล้านบาท หรือลดลง 100% เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ปรับเปลี่ยนรูปแบบกิจกรรมทางการตลาดที่จัดให้กับสมาชิก จากแบบออฟไลน์ที่มีการเก็บค่าบริการ มาเป็นแบบออนไลน์ที่ไม่มีการเก็บค่าบริการ ซึ่งสามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้ในวงกว้าง เพื่อส่งเสริมให้สมาชิกทั้งในประเทศและต่างประเทศสามารถเข้าถึงกิจกรรมทางการตลาดแบบออนไลน์ที่จัดในประเทศไทยได้มากขึ้น บริษัทฯ จึงไม่มีการเก็บค่าบริการการจัดกิจกรรมทางการตลาดที่เรียกเก็บจากตัวแทนจำหน่ายฯ ในต่างประเทศ ซึ่งมีผลทำให้รายได้จากการบริการในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568

รายได้อื่น

รายได้อื่นในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 2.8 ล้านบาท หรือลดลง 53.8% เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ค่าสมัครสมาชิกที่บริษัทฯ มีสมาชิกใหม่ลดลง และรายได้จากการให้ตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศใช้ตราสินค้า (Brand using fee) ที่ปรับตัวลดลงจากการที่บริษัทฯ ลดการจัดเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวจากตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศ เพื่อให้ตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศมีงบประมาณในการจัดกิจกรรมทางการตลาด เพื่อกระตุ้นยอดขายให้เพิ่มสูงขึ้น ตามแผนงานเพื่อกระตุ้นยอดขายในต่างประเทศ

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย)

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย) ส่วนใหญ่คือค่าคอมมิชชั่นที่บริษัทฯ จ่ายให้กับนักธุรกิจเครือข่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาด ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 49.6 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 10.7 ล้านบาท หรือลดลง 17.8% ตามทิศทางเดียวกันกับยอดขายที่ปรับตัวลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 25.6 ล้านบาท ลดลง 6.2 ล้านบาท หรือลดลง 19.6% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาในบางพื้นที่ที่มียอดขายไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย การลดขนาดของสาขาให้เหมาะสมกับยอดขาย ควบคู่กับการบริหารทรัพยากรบุคคลให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด โดยมีการปรับรูปแบบการทำงานให้สอดคล้องกับปริมาณบุคลากรโดยไม่เพิ่มจำนวนพนักงาน นอกจากนี้แล้ว ในการขับเคลื่อนธุรกิจของบริษัทฯ ยังมีการใช้บุคลากรส่วนหนึ่งร่วมกับบุคลากรที่มีอยู่แล้วของบริษัทฯ เพื่อควบคุมและบริหารงบประมาณในการดำเนินงานให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ถึงแม้การลดจำนวนบุคลากรจะมีค่าใช้จ่ายในการเลิกจ้างพนักงานเกิดขึ้น และการลดขนาดของสาขาจะมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงอาคารและสถานที่ และมีผลทำให้การลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับการลดลงของยอดขาย (อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในงวด 3 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 29.4% และในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 29.3%) แต่ในระยะยาวแล้วการจัดการสาขาและปริมาณบุคลากร จะส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

ค่าใช้จ่ายอื่น และขาดทุนอื่น

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ รับรู้ค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ผลขาดทุนจากสินทรัพย์รอการขาย (รถยนต์ที่ยึดจากลูกหนี้เข้าซื้อที่ผิดนัดชำระหนี้) 0.4 ล้านบาท และผลขาดทุนอื่น เช่น ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญ เท่ากับ 4.4 ล้านบาท

ขาดทุนจากการด้อยค่า (ตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9)

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่า (ตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9) รวม 4.0 ล้านบาท ประกอบด้วย การด้อยค่าของลูกหนี้การค้า 2.9 ล้านบาท การด้อยค่าของลูกหนี้อื่น 0.1 ล้านบาท และการด้อยค่าของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ 1.1 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 1 ของปี 2569 เท่ากับ 19.3 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 14.3 ล้านบาท หรือปรับตัวดีขึ้น 42.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 (QoQ) ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 33.5 ล้านบาท และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 (YoY) พบว่าขาดทุนลดลง 20.2 ล้านบาท หรือปรับตัวดีขึ้น 51.2% โดยอัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ของปี 2569 อยู่ที่ -22.1% แยกว่าอัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 (QoQ) ซึ่งอยู่ที่ -19.5% แต่ดีกว่าอัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 (YoY) ซึ่งอยู่ที่ -36.4% ซึ่งสาเหตุหลักของการขาดทุนสุทธิมาจากการที่บริษัทฯ มียอดขายที่ลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารยังคงลดลงไม่มากนัก เนื่องจากบริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในการเลิกจ้างพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการเปิดและลดขนาดสาขา เพื่อลดค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ฐานะทางการเงิน

งบการเงินรวม	งบการเงินสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่					
	31 มีนาคม 2569		31 ธันวาคม 2568		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	606.7	100.0%	584.4	100.0%	22.3	3.8%
หนี้สินรวม	97.0	16.0%	98.9	16.9%	(2.0)	-2.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	509.7	84.0%	485.4	83.1%	24.3	5.0%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้น 22.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.8% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินค้าคงเหลือ โดยเงินสดที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเกิดจากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในช่วงเดือนมกราคม 2569 ที่บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจำนวน 43.5 ล้านบาท และยังไม่ได้ใช้เงินเพิ่มทุนดังกล่าวจนหมดทั้งจำนวนตามวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนที่เคยขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลง 2.0 ล้านบาท หรือลดลง 2.0% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้น ที่บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2569

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้น 24.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.0% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ถึงแม้ผลประกอบการของบริษัทฯ จะมีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 1 ของปี 2569 เท่ากับ 19.3 ล้านบาท แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีส่วนของทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนในเดือนมกราคม 2569 จึงเป็นผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวสูงขึ้น

ขอแสดงความนับถือ



(นายณพภฤกษ์ นิธิเลิศวิจิตร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร