

Ref. MEB CS 08/2569   เรื่อง: คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

วันที่ 13 พฤษภาคม 2569   เรียน: กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ลงนาม-

(นายพันธ์เทพ เหลืองวิริยะ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายการเงิน

บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

## ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาสที่ 1 ปี 2568		ไตรมาสที่ 1 ปี 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) <sup>(1)</sup>	625.99		583.97	
รายได้จากการขายและบริการ <sup>(2)</sup>	559.90	98.00	527.05	98.40
รายได้รวม <sup>(2)</sup>	571.31	100.00	535.65	100.00
ต้นทุนขายและบริการ <sup>(3)</sup>	386.80	69.08	353.88	67.14
กำไรขั้นต้น <sup>(3)</sup>	173.10	30.92	173.18	32.86
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน <sup>(2)</sup>	144.33	25.26	133.35	24.90
กำไรสุทธิสำหรับงวด <sup>(2)</sup>	114.44	20.03	107.16	20.01

หมายเหตุ: (1) มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) แสดงยอดขายก่อนหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน (ข้อมูลตามรายงานของฝ่ายจัดการ)

(2) ร้อยละของรายได้รวม

(3) ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ

## พัฒนาการที่สำคัญ

ณ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีจำนวนผู้ใช้งาน (Registered User) ทั้งหมดเกือบ 16 ล้านราย สูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนกว่า 2 ล้านราย จากกลยุทธ์เพื่อสร้างการมีส่วนร่วมกับผู้ใช้งาน (User Engagement) บนแพลตฟอร์มของบริษัทฯ อีกทั้งกระตุ้นความต้องการซื้อของลูกค้า ได้แก่ การออกพีเจอาร์ใหม่ๆ อาทิ meb Reading Journey รวมถึงการจัดกิจกรรมและรายการส่งเสริมการขายต่างๆ บนแพลตฟอร์ม นอกจากนี้ การเพิ่มจำนวนเนื้อหา (Content) ทั้งภาษาไทยและภาษาต่างประเทศที่ปัจจุบันได้นำเสนอ Content ภาษาอังกฤษและภาษาสเปน ซึ่งผลักดันให้จำนวนผู้ใช้งานเพิ่มขึ้นต่อเนื่องด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ในภาพรวมจะยังอยู่ภายใต้แรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อีกทั้งสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนพลังงานและภาวะค่าครองชีพของผู้บริโภคที่อาจพุ่งสูงขึ้น ซึ่งบริษัทฯ จะติดตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง

## รายได้รวม

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 571.31 ล้านบาท และ 535.65 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.24 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้รวมเกือบทั้งหมดของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขายและบริการ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 98.00 และร้อยละ 98.40 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และ 2569 ตามลำดับ ดังนั้น การลดลงของรายได้รวมนั้น โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ

รายได้รวม	ไตรมาสที่ 1 ปี 2568		ไตรมาสที่ 1 ปี 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) <sup>(1)</sup>	625.99		583.97	
1. รายได้จากการขายและบริการ				
1.1 หนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (E-Book) <sup>(2)</sup>	494.34	86.53	441.93	82.50
- นิยาย / วรรณกรรม (Fiction)	421.28	73.74	371.95	69.44
- หมวดอื่นๆ <sup>(3)</sup>	73.06	12.79	69.98	13.06
1.2 แพลตฟอร์ม readAwrite <sup>(4)</sup>	30.17	5.28	26.34	4.92
1.3 อื่นๆ <sup>(5)</sup>	35.38	6.19	58.79	10.97
รวมรายได้จากการขายและบริการ	559.90	98.00	527.05	98.40
2. รายได้จากการลงทุน	6.53	1.14	3.66	0.68
3. รายได้อื่น	4.88	0.85	4.93	0.92
<b>รายได้รวม</b>	<b>571.31</b>	<b>100.00</b>	<b>535.65</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: (1) มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) แสดงยอดขายก่อนหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน (ข้อมูลตามรายงานของฝ่ายจัดการ)  
(2) รายได้จากการขายหนังสืออิเล็กทรอนิกส์บนแพลตฟอร์ม meb Hytexts และ Hibrary โดยเป็นรายได้ก่อนหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน  
(3) เช่น การ์ตูน ไลท์โนเวล นิยายสาร และหนังสือพิมพ์ เป็นต้น  
(4) รายได้จากแพลตฟอร์ม readAwrite เป็นรายได้สุทธิหลังหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน  
(5) ได้แก่ แพลตฟอร์ม lunarwrite, E-Buffer, Audio Book, E-Reader และรายได้จากการขายและบริการด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ เป็นต้น

### มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) และรายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 527.05 ล้านบาท ลดลง 32.84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.87 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี NMV จำนวน 583.97 ล้านบาท ลดลง 42.01 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.71 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ประกอบกับในปีนี้มีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายของผู้บริโภคจากทางภาครัฐ (เช่น โครงการ Easy E-Receipt) และผู้บริโภคยังมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายจากภาวะค่าครองชีพและต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ฐานธุรกิจของบริษัทฯ ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนจากจำนวนผู้ใช้งาน (Registered User) ที่เพิ่มขึ้นกว่า 2 ล้านรายจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ระดับเกือบ 16 ล้านรายในปัจจุบัน รวมไปถึงจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (MAU) ทั้งบนแพลตฟอร์ม meb และ readAwrite ที่เติบโตต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเช่นกัน ซึ่งเป็นผลสำเร็จจากกลยุทธ์การสร้าง User Engagement ผ่านฟีเจอร์ใหม่ๆ แคมเปญส่งเสริมการขาย และการเพิ่มจำนวน Content อย่างต่อเนื่องทั้ง Content ภาษาไทยและภาษาต่างประเทศ นอกจากนี้ รายได้จากการขายในส่วนอื่นๆ นอกจาก E-Book เติบโตขึ้นร้อยละ 66.14 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งได้รับการสนับสนุนหลักจากยอดขายเครื่องอ่านหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (E-Reader) และรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งสะท้อนถึงความสำเร็จในการเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพ และสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว

### ผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User หรือ MAU)

ผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User หรือ MAU) <sup>(1)</sup>	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569
แพลตฟอร์ม meb (ล้านราย/เดือน)	0.74	0.75
แพลตฟอร์ม readAwrite (ล้านราย/เดือน)	5.60	6.18

หมายเหตุ: (1) ข้อมูลเฉลี่ยรายเดือน

รายได้สำหรับงวดต่อ MAU <sup>(2)</sup> (บาทต่อราย)

รายได้งวด 3 เดือนต่อ MAU <sup>(2)</sup> (บาทต่อราย)	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569
แพลตฟอร์ม meb <sup>(3)</sup>	664.62	587.36
แพลตฟอร์ม readAwrite <sup>(4)</sup>	5.39	4.26

หมายเหตุ: (2) จำนวนจากรายได้งวด 3 เดือน หาดด้วยผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User) สำหรับงวด

(3) จำนวนจากรายได้จากการขายหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งรวมถึงรายได้จากแพลตฟอร์ม meb, Hytexts และ Hibrany หาดด้วยผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือนของ meb

(4) รายได้ของ readAwrite ตามงบการเงิน ซึ่งเป็นรายได้หลังหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

**ต้นทุนขายและบริการ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น**

รายการ	หน่วย	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569
ต้นทุนขายและบริการ	ล้านบาท	386.80	353.88
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	173.10	173.18
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	30.92	32.86

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 386.80 ล้านบาท และ 353.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.08 และ ร้อยละ 67.14 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ โดยหลักได้แก่ ค่าตอบแทนสำนักพิมพ์และนักเขียน และมีต้นทุนอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานโดยหลักสำหรับพนักงานที่เป็นโปรแกรมเมอร์ ค่าใช้จ่ายเซิร์ฟเวอร์ และค่าจ้างแปลวรรณกรรม เป็นต้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ ลดลง 32.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.51 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าตอบแทนสำนักพิมพ์และนักเขียน ซึ่งเป็นไปตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และ 2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.92 เป็นร้อยละ 32.86 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการควบรวมกิจการ Incognito Lab เข้ามาตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2568

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A)**

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 40.18 ล้านบาท และ 48.42 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.03 และ ร้อยละ 9.04 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 8.23 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายของ Incognito Lab ที่รวมเข้ามาในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2568 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ บริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของธุรกิจหลักลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

**กำไรสำหรับงวด และอัตรากำไรสุทธิ**

รายการ	หน่วย	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569
กำไรสำหรับงวด	ล้านบาท	114.44	107.16
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	20.03	20.01

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 114.44 ล้านบาท และ 107.16 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 20.03 และร้อยละ 20.01 ตามลำดับ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดลดลง 7.28 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.36 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ

### ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน สินทรัพย์รวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,551.27	78.20	1,658.33	78.98
ลูกหนี้การค้า	105.68	5.33	98.11	4.67
ลูกหนี้อื่น	21.24	1.07	41.97	2.00
สินค้าคงเหลือ	13.34	0.67	11.55	0.55
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,691.54</b>	<b>85.27</b>	<b>1,809.96</b>	<b>86.20</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	292.09	14.73	289.72	13.80
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,983.63</b>	<b>100.00</b>	<b>2,099.68</b>	<b>100.00</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 1,983.63 ล้านบาท และ 2,099.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และค่าความนิยม ซึ่งรวมแล้วคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.99 และร้อยละ 91.69 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

งบแสดงฐานะการเงิน หนี้สินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>(1)</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>(1)</sup>
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้การค้า	148.68	36.51	162.27	39.00
เจ้าหนี้อื่น	76.33	18.75	45.61	10.96
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	65.44	16.07	65.33	15.70
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.20	1.03	4.23	1.02
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	54.50	13.38	81.73	19.64
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>349.15</b>	<b>85.75</b>	<b>359.18</b>	<b>86.33</b>
หนี้สินไม่หมุนเวียน	58.03	14.25	56.89	13.67
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>407.17</b>	<b>100.00</b>	<b>416.07</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของหนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 407.17 ล้านบาท และ 416.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.72 และ ร้อยละ 85.31 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,576.45 ล้านบาท และ 1,683.61 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 107.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.80 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากการบันทึกกำไรสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2569