

วันที่ 10 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชัคเซสมอร์ ปิ้งค์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงในส่วนที่มีสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

สรุปผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

งบการเงินรวม	เทียบไตรมาส 2/69 กับ 1/69 (QoQ)				เทียบไตรมาส 2/69 กับ 2/68 (YoY)			เทียบ 6 เดือน ปี 69 กับ 6 เดือน ปี 68 (YTD)			
	ไตรมาส 2/69	ไตรมาส 1/69	เปลี่ยนแปลง QoQ	% เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 2/68	เปลี่ยนแปลง YoY	% เปลี่ยนแปลง	6 เดือน ปี 2569	6 เดือน ปี 2568	เปลี่ยนแปลง YTD	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายสินค้า	82.7	82.9	(0.2)	-0.2%	79.8	2.9	3.7%	165.6	180.6	(15.0)	-8.3%
- รายได้จากการขายสินค้าผ่านนักธุรกิจในประเทศ	81.6	79.7	1.9	2.4%	77.8	3.8	4.8%	161.3	174.0	(12.7)	-7.3%
- รายได้จากการส่งออกสินค้าไปต่างประเทศ	1.2	3.2	(2.0)	-64.0%	2.0	(0.8)	-42.2%	4.4	6.7	(2.3)	-34.6%
รายได้จากการบริการ	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.1	(0.1)	-100.0%
รวมรายได้จากการขายสินค้าและการบริการ	82.7	82.9	(0.2)	-0.2%	79.8	2.9	3.7%	165.6	180.8	(15.1)	-8.4%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	(22.3)	(24.5)	(2.2)	-8.8%	(20.4)	1.9	9.1%	(46.8)	(55.5)	(8.8)	-15.8%
ต้นทุนการให้บริการ	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	(0.1)	(0.1)	-100.0%
รวมต้นทุนจากการขายสินค้าและการบริการ	(22.3)	(24.5)	(2.2)	-8.8%	(20.4)	1.9	9.1%	(46.8)	(55.6)	(8.9)	-15.9%
กำไรขั้นต้น	60.4	58.4	2.0	3.4%	59.4	1.1	1.8%	118.9	125.1	(6.3)	-5.0%
(% Gross Profit)	73.0%	70.5%		2.6%	74.4%		-1.3%	71.8%	69.2%		2.5%
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	2.0	1.9	0.1	3.4%	2.5	(0.5)	-20.7%	3.9	4.7	(0.8)	-16.8%
รายได้อื่น	2.3	2.4	(0.1)	-6.0%	2.4	(0.2)	-6.8%	4.7	7.7	(3.0)	-38.8%
รายได้รวม	87.3	87.7	(0.4)	-0.4%	84.7	2.6	3.0%	175.0	193.1	(18.1)	-9.4%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	0.3	0.5	(0.2)	-32.4%	(0.7)	1.0	-149.1%	0.8	(0.5)	1.3	-250.2%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย)	(47.8)	(49.6)	1.8	-3.5%	(53.7)	5.9	-11.0%	(97.4)	(114.0)	16.6	-14.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(27.0)	(25.6)	(1.4)	5.4%	(29.1)	2.2	-7.4%	(52.6)	(60.9)	8.4	-13.7%
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.0	(0.4)	0.4	-100.0%	(0.2)	0.2	-100.0%	(0.4)	(1.8)	1.4	-80.1%
กำไร (ขาดทุน) อื่น	(0.9)	(4.4)	3.5	-79.4%	2.1	(3.0)	-144.1%	(5.3)	(0.9)	(4.5)	515.9%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(10.7)	(16.7)	6.0	-35.9%	(17.4)	6.6	-38.3%	(27.4)	(40.7)	13.3	-32.6%
รายได้ (ต้นทุน) ทางการเงิน - สุทธิ	(0.5)	(0.7)	0.2	-28.5%	(0.4)	(0.1)	16.9%	(1.2)	(0.8)	(0.3)	40.4%
ขาดทุนจากการด้อยค่าตาม TFRS 9	(0.6)	(4.0)	3.4	-85.2%	(13.9)	13.3	-95.7%	(4.6)	(30.4)	25.8	-84.7%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11.8)	(21.4)	9.6	-45.0%	(31.7)	19.9	-62.8%	(33.2)	(71.9)	38.7	-53.8%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้	0.0	2.2	(2.1)	-98.7%	3.0	(2.9)	-99.0%	2.2	3.8	(1.6)	-41.9%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(11.8)	(19.3)	7.5	-38.9%	(28.7)	16.9	-59.0%	(31.0)	(68.1)	37.1	-54.5%
(% Net Profit)	-13.5%	-22.0%			-33.9%			-17.7%	-35.3%		

ผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ถ้ามิได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น ผลการเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้น / ลดลง (%) ให้หมายถึงผลการเปลี่ยนแปลงเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2568

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ

รายได้จากการขายสินค้าผ่านนักธุรกิจในประเทศ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 15.0 ล้านบาท หรือลดลง 8.3% โดยมีสาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศ ที่ยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนัก ประกอบกับภาวะการแข่งขันในตลาดผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เพิ่มสูงขึ้น และการเข้ามามีบทบาทของช่องทางขายแบบออนไลน์ที่ได้รับความนิยมจากผู้บริโภค แต่ส่งผลต่อธุรกิจเครือข่ายที่มีรากฐานการขายสินค้าในรูปแบบออฟไลน์ นอกจากนี้แล้ว จำนวนสมาชิกของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงจากจำนวนสมาชิกเข้าใหม่ที่อยู่ในระดับต่ำกว่าสมาชิกเดิมทั้งหมดอายุ ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทฯ ปรับตัวลดลง

รายได้จากการส่งออกสินค้าไปให้กับตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 2.3 ล้านบาท หรือลดลง 34.6% เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศที่บริษัทฯ มีตัวแทนจำหน่ายสินค้า ยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนัก และส่งผลให้ยอดการสั่งซื้อสินค้าจากประเทศไทยของตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศปรับตัวลดลงตามไปด้วย

รายได้จากการบริการ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 0.1 ล้านบาท หรือลดลง 100% เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ปรับเปลี่ยนรูปแบบกิจกรรมทางการตลาดที่จัดให้กับสมาชิก จากแบบออฟไลน์ที่มีการเก็บค่าบริการ มาเป็นแบบออนไลน์ที่ไม่มีการเก็บค่าบริการ ซึ่งสามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้ในวงกว้าง เพื่อส่งเสริมให้สมาชิกทั้งในประเทศและต่างประเทศสามารถเข้าถึงกิจกรรมทางการตลาดแบบออนไลน์ที่จัดในประเทศไทยได้มากขึ้น บริษัทฯ จึงไม่มีการเก็บค่าบริการการจัดกิจกรรมทางการตลาดที่เรียกเก็บจากตัวแทนจำหน่ายฯ ในต่างประเทศ ซึ่งมีผลทำให้รายได้จากการบริการในช่วง 6 เดือนแรกของ ปี 2569 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568

รายได้อื่น

รายได้อื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 3.0 ล้านบาท หรือลดลง 38.8% เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ค่าสมัครสมาชิกที่บริษัทฯ มีสมาชิกใหม่ลดลง และรายได้จากการให้ตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศใช้ตราสินค้า (Brand using fee) ที่ปรับตัวลดลงจากการที่บริษัทฯ ลดการจัดเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวจากตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศ เพื่อให้ตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศมีงบประมาณในการจัดกิจกรรมทางการตลาด เพื่อกระตุ้นยอดขายให้เพิ่มสูงขึ้น ตามแผนงานเพื่อกระตุ้นยอดขายในต่างประเทศ

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย)

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย) ส่วนใหญ่คือค่าคอมมิชชั่นที่บริษัทฯ จ่ายให้กับนักธุรกิจเครือข่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาด ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 97.4 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 16.6 ล้านบาท หรือลดลง 14.6% ตามทิศทางเดียวกันกับยอดขายที่ปรับตัวลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 52.6 ล้านบาท ลดลง 8.4 ล้านบาท หรือลดลง 13.7% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาในบางพื้นที่ที่มียอดขายไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย การลดขนาดของสาขาให้เหมาะสมกับยอดขาย ควบคู่กับการบริหารทรัพยากรบุคคลให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด โดยมีการปรับรูปแบบการทำงานให้สอดคล้องกับปริมาณบุคลากรโดยไม่เพิ่มจำนวนพนักงาน นอกจากนี้แล้ว ในการขับเคลื่อนธุรกิจของบริษัทย่อย มีการใช้บุคลากรส่วนหนึ่งร่วมกับบุคลากรที่มีอยู่แล้วของบริษัทฯ เพื่อควบคุมและบริหารงบประมาณในการดำเนินงานให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ถึงแม้การลดจำนวนบุคลากรจะมีค่าใช้จ่ายในการเลิกจ้างพนักงานเกิดขึ้น และการลดขนาดของสาขาจะมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงอาคารและสถานที่ และมีผลทำให้การลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับการลดลงของยอดขาย (อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 31.5% และลดลงเล็กน้อยในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 30.0%) แต่ในระยะยาวแล้วการจัดการสาขาและปริมาณบุคลากร จะส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

ค่าใช้จ่ายอื่น และผลกำไร (ขาดทุน) อื่น

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ รับรู้ผลกำไร (ขาดทุน) อื่น เช่น ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญ เท่ากับ 5.5 ล้านบาท และผลกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกค้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ 0.2 ล้านบาท

ขาดทุนจากการด้อยค่า (ตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9)

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่า (ตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9) รวม 4.6 ล้านบาท ประกอบด้วย การด้อยค่าของลูกค้าหนี้การค้า 3.2 ล้านบาท การด้อยค่าของลูกค้าหนี้อื่น 0.2 ล้านบาท และการด้อยค่าของลูกค้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ 1.3 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 เท่ากับ 11.8 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 7.5 ล้านบาท หรือปรับตัวดีขึ้น 38.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ของปี 2569 (QoQ) ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 19.3 ล้านบาท และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 (YoY) พบว่าขาดทุนลดลง 16.9 ล้านบาท หรือปรับตัวดีขึ้น 59.0% โดยอัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 อยู่ที่ -13.5% ดีกว่าอัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ของปี 2569 (QoQ) ซึ่งอยู่ที่ -22.0% และดีกว่าอัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 (YoY) ซึ่งอยู่ที่ -33.9% ซึ่งสาเหตุหลักของการขาดทุนสุทธิมาจากการที่บริษัทฯ มียอดขายที่ลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารยังลดลงไม่มากนัก เนื่องจากบริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในการเลิกจ้างพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการปิดและลดขนาดสาขา เพื่อลดค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ฐานะทางการเงิน

งบการเงินรวม	งบการเงินสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่					
	30 มิถุนายน 2569		31 ธันวาคม 2568		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	588.9	100.0%	584.4	100.0%	4.6	0.8%
หนี้สินรวม	91.0	15.4%	98.9	16.9%	(8.0)	-8.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	498.0	84.6%	485.4	83.1%	12.6	2.6%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้น 4.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.8% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลง 8.0 ล้านบาท หรือลดลง 8.1% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินตามสัญญาเช่า จากการที่บริษัททยอยลดจำนวนสาขาอีก 3 แห่ง ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 (ปัจจุบันบริษัทฯ มีจำนวนสาขา รวม 14 สาขา)

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้น 12.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.6% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ถึงแม้ผลประกอบการของบริษัทฯ จะมีผลขาดทุนสุทธิในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 เท่ากับ 31.0 ล้านบาท แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีส่วนของทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนในเดือนมกราคม 2569 จึงเป็นผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวสูงขึ้น

ขอแสดงความนับถือ



(นายณพกฤษฎ์ นิธิเลิศวิจิตร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร