

Ref. MEB CS 10/2569

เรื่อง: คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ลงนาม-

(นายพันธ์เทพ เหลืองวิริยะ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายการเงิน

บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาสที่ 2				งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2568		2569		2568		2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) ⁽¹⁾	597.27		559.19		1,223.26		1,143.16	
รายได้จากการขายและบริการ ⁽²⁾	532.32	97.90	505.89	98.33	1,092.22	97.95	1,032.94	98.36
รายได้รวม ⁽²⁾	543.76	100.00	514.50	100.00	1,115.07	100.00	1,050.14	100.00
ต้นทุนขายและบริการ ⁽³⁾	366.64	68.88	344.73	68.14	753.44	68.98	698.61	67.63
กำไรขั้นต้น ⁽³⁾	165.68	31.12	161.15	31.86	338.78	31.02	334.33	32.37
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน ⁽²⁾	130.20	23.94	118.43	23.02	274.52	24.62	251.79	23.98
กำไรสุทธิสำหรับงวด ⁽²⁾	102.97	18.94	94.43	18.35	217.41	19.50	201.59	19.20

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

(2) ร้อยละของรายได้รวม

(3) ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ

พัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทฯ ได้ดำเนินกลยุทธ์ที่สร้างการมีส่วนร่วมกับผู้ใช้งาน (User Engagement) บนแพลตฟอร์มของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปี 2569 โดยได้ออกฟีเจอร์ใหม่ๆ อาทิ meb Reading Insights ที่ช่วยให้นักอ่านเช็คสถิติการอ่านแบบรายเดือนได้ง่ายๆ และ Facebook Story เป็นช่องทางใหม่ช่วยโปรโมทผลงานของนักเขียนในรูปแบบ Story เป็นต้น อีกทั้งมีการจัดกิจกรรมและรายการส่งเสริมการขายต่างๆ ควบคู่ไปด้วย รวมถึงเพิ่มจำนวนเนื้อหา (Content) ทั้งภาษาไทยและภาษาต่างประเทศ ส่งผลให้ผู้ใช้งาน (User) มีการเข้าใช้งานในแพลตฟอร์มของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง โดย ณ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีจำนวนผู้ใช้งาน (Registered User) ทั้งหมดมากกว่า 16 ล้านราย เพิ่มขึ้น 2 ล้านราย จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 มีทิศทางชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งถูกกดดันจากวิกฤตความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงและค่าครองชีพพุ่งสูงขึ้น ขณะที่เริ่มกลับมาฟื้นตัวจากมาตรการบรรเทาค่าครองชีพในระยะสั้นของรัฐบาลที่ออกมาในช่วงปลายไตรมาส

รายได้รวม

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 543.76 ล้านบาท และ 514.50 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 5.38 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้รวมเกือบทั้งหมดของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขายและบริการ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 97.90 และร้อยละ 98.33 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และ 2569 ตามลำดับ ดังนั้นการลดลงของรายได้รวมนั้น โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ

รายได้รวม	ไตรมาสที่ 2				งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2568		2569		2568		2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) ⁽¹⁾	597.27		559.19		1,223.26		1,143.16	
1. รายได้จากการขายและบริการ								
1.1 หนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (E-Book) ⁽²⁾	467.03	85.89	421.39	81.90	961.37	86.22	863.33	82.21
- นิยาย / วรรณกรรม (Fiction)	390.55	71.82	348.71	67.78	811.83	72.81	720.66	68.62
- หมวดอื่นๆ ⁽³⁾	76.48	14.07	72.69	14.13	149.54	13.41	142.67	13.59
1.2 แพลตฟอร์ม readAwrite ⁽⁴⁾	29.94	5.51	24.58	4.78	60.11	5.39	50.92	4.85
1.3 อื่นๆ ⁽⁵⁾	35.35	6.50	59.91	11.64	70.73	6.34	118.70	11.30
รวมรายได้จากการขายและบริการ	532.32	97.90	505.89	98.33	1,092.22	97.95	1,032.94	98.36
2. รายได้จากการลงทุน	6.73	1.24	3.09	0.60	13.26	1.19	6.74	0.64
3. รายได้อื่น	4.71	0.87	5.53	1.07	9.59	0.86	10.46	1.00
รายได้รวม	543.76	100.00	514.50	100.00	1,115.07	100.00	1,050.14	100.00

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

(2) รายได้จากการขายหนังสืออิเล็กทรอนิกส์บนแพลตฟอร์ม meb Hytexts และ Hibrary โดยเป็นรายได้ก่อนหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

(3) เช่น การ์ตูน ไลฟ์โนเวล นิยายสาร และหนังสือพิมพ์ เป็นต้น

(4) รายได้จากแพลตฟอร์ม readAwrite เป็นรายได้สุทธิหลังหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

(5) ได้แก่ แพลตฟอร์ม lunarwrite, E-Buffer, Audio Book, E-Reader และรายได้จากการขายและบริการด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ เป็นต้น

มูลค่าการขายสุทธิ (NMV)* และรายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 505.89 ล้านบาท ลดลง 26.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.97 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี NMV จำนวน 559.19 ล้านบาท ลดลง 38.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.38 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ประกอบกับการระงับการซื้อและต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น หนี้สินภาคครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งกระทบต่อกำลังซื้อและส่งผลกระทบต่อผู้บริโภคยังระมัดระวังในการใช้จ่าย อย่างไรก็ตาม จำนวนผู้ใช้งาน (Registered User) ในปัจจุบันของบริษัทฯ มีจำนวนมากกว่า 16 ล้านราย เพิ่มขึ้น 2 ล้านรายจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ยังคงสะท้อนถึงแนวโน้มผู้ใช้งานที่อ่าน E-Book ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทฯ มีกลยุทธ์สร้าง User Engagement ผ่านฟีเจอร์ใหม่ๆ พร้อมการออกแคมเปญส่งเสริมการขาย และการเพิ่มจำนวน Content อย่างต่อเนื่อง ยังช่วยรักษาระดับจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (MAU) ทั้งบนแพลตฟอร์ม meb และ readAwrite จากช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ รายได้จากการขายในส่วนอื่นๆ นอกจาก E-Book เติบโตขึ้นร้อยละ 69.48 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งได้รับการสนับสนุนหลักจากยอดขายเครื่องอ่านหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (E-Reader) และรายได้จากธุรกิจให้บริการด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งสะท้อนถึงความสำเร็จในการเลือกลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพ และสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว

*มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) แสดงยอดขายก่อนหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน (ข้อมูลตามรายงานของฝ่ายจัดการ)

ผู้ให้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User หรือ MAU)

ผู้ให้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User หรือ MAU) ⁽¹⁾	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2569
แพลตฟอร์ม meb (ล้านราย/เดือน)	0.76	0.75
แพลตฟอร์ม readAwrite (ล้านราย/เดือน)	5.76	6.56

รายได้สำหรับงวดต่อ MAU ⁽²⁾ (บาทต่อราย)

รายได้งวด 3 เดือนต่อ MAU ⁽²⁾ (บาทต่อราย)	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2569
แพลตฟอร์ม meb ⁽³⁾	611.19	563.14
แพลตฟอร์ม readAwrite ⁽⁴⁾	5.20	3.75

หมายเหตุ: (1) ข้อมูลเฉลี่ยรายเดือน

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

(3) คำนวณจากรายได้จากการขายหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งรวมถึงรายได้จากแพลตฟอร์ม meb, Hytexts และ Hlibrary หารด้วยผู้ให้บริการเฉลี่ยต่อเดือนของ meb

(4) รายได้ของ readAwrite ตามงบการเงิน ซึ่งเป็นรายได้หลังหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

ต้นทุนขายและบริการ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

รายการ	หน่วย	ไตรมาสที่ 2		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
		2567	2568	2568	2569
ต้นทุนขายและบริการ	ล้านบาท	366.64	344.73	753.44	698.61
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	165.68	161.15	338.78	334.33
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	31.12	31.86	31.02	32.37

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 366.64 ล้านบาท และ 344.73 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.88 และ ร้อยละ 68.14 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ โดยหลัก ได้แก่ ค่าตอบแทนสำนักพิมพ์และนักเขียน และมีต้นทุนอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานโดยหลักสำหรับพนักงานที่เป็นโปรแกรมเมอร์ ค่าใช้จ่ายเซิร์ฟเวอร์ และค่าจ้างแปลวรรณกรรม เป็นต้น

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ ลดลง 21.90 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.97% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าตอบแทนสำนักพิมพ์และนักเขียน ซึ่งเป็นไปตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และ 2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 31.12 เป็นร้อยละ 31.86 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการควบรวมกิจการ Incognito Lab

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A)

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 46.92 ล้านบาท และ 51.33 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.63 และ ร้อยละ 9.98 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 SG&A เพิ่มขึ้น 4.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.41 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ของ Incognito lab เต็มไตรมาส ขณะที่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่รับรู้เพียง 1 เดือน นับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2568 ที่รวมกิจการกับบริษัทฯ ทั้งนี้ SG&A ที่เพิ่มขึ้นข้างต้นมาจากค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 4.70 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 0.28 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสำหรับงวด และอัตรากำไรสุทธิ

รายการ	หน่วย	ไตรมาสที่ 2		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
		2568	2569	2568	2569
กำไรสำหรับงวด	ล้านบาท	102.97	94.43	217.41	201.59
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	18.94	18.35	19.50	19.20

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 102.97 ล้านบาท และ 94.43 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 18.94 และร้อยละ 18.35 ตามลำดับ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดลดลง 8.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 8.30 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ

สำหรับผลการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการมีจำนวน 1,032.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.43 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี NMV จำนวน 1,143.16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.55 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ด้านกำไรสำหรับงวดมีจำนวน 201.59 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.28 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน สินทรัพย์รวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,551.27	78.20	1,374.32	76.54
ลูกหนี้การค้า	105.68	5.33	90.73	5.05
ลูกหนี้อื่น	21.24	1.07	26.25	1.46
สินค้าคงเหลือ	13.34	0.67	16.08	0.90
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,691.54	85.27	1,507.38	83.95
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	292.09	14.73	288.26	16.05
รวมสินทรัพย์	1,983.63	100.00	1,795.64	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 1,983.63 ล้านบาท และ 1,795.64 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และค่าความนิยม ซึ่งรวมแล้วคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.99 และร้อยละ 90.11 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ลดลง 187.99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.48 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากการจ่ายเงินปันผล

งบแสดงฐานะการเงิน หนี้สินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า	148.68	36.51	139.76	40.21%
เจ้าหนี้อื่น	76.33	18.75	33.40	9.61%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	65.44	16.07	62.71	18.04%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.20	1.03	4.26	1.23%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	54.50	13.38	51.67	14.86%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	349.15	85.75	291.80	83.95%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	58.03	14.25	55.80	16.05%
รวมหนี้สิน	407.17	100.00	347.59	100.00

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของหนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 407.17 ล้านบาท และ 347.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.72 และ ร้อยละ 82.72 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,576.45 ล้านบาท และ 1,448.04 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 128.41 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผล