บริษัท เทคลีด เน็กซ์ จำกัด (มหาชน)

1319 อาคารเอแพค ทาวเวอร์ ชั้นที่ 26 ถนนสุขุมวิท
แขวงพระโขนงเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

ที่ TL/SET/032.2569

วันที่ 13 พฤศจิกายน พ.ศ. 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569

บริษัท เทคลีด เน็กซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

<u>ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ</u>

ในปี 2569 กลยุทธ์การลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยี ยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนหลักในการเติบโตของบริษัท โดยบริษัทยังคงมุ่งเน้นการขยายฐานธุรกิจเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง โดยผ่านการพัฒนาแพลตฟอร์มสินค้าและบริการใหม่ที่สอดคล้องกับความต้องการของตลาด การมองหาและประเมินโอกาสการลงทุนใหม่ที่เกี่ยวข้องกับภาคเทคโนโลยี เพื่อเสริมความแข็งแกร่งและเพิ่มศักยภาพของบริษัท การเพิ่มจำนวนลูกค้าของธุรกิจเดิมหรือเพิ่มธุรกิจใหม่ให้กับธุรกิจที่มีอยู่ รวมถึงการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยีใหม่ ๆ ที่มีฐานลูกค้าที่หลากหลายยั่งยืน และสามารถเติบโตไปได้อีกในระยะยาว ทั้งนี้ในปี 2569 ทางบริษัทได้เข้าลงทุนและเปิดบริษัทใหม่ ดังนี้

- การเข้าลงทุนใน “บริษัท อินเวนท์เทค ซิสเท็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด” : ผู้ให้บริการระบบการประชุมผู้ถือหุ้น ระบบนักลงทุนสัมพันธ์ และโซลูชั่นซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องแก่ลูกค้าองค์กร
- การเข้าลงทุนใน “บริษัท เนสท์ติฟลาย จำกัด” : ผู้ให้บริการระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล (P2P Lending Platform) จากกระทรวงการคลัง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)
- เปิดบริษัทใหม่ภายใต้ชื่อ “บริษัท มาร์ดี ดิจิทัล จำกัด” : ให้บริการเกี่ยวกับด้านการตลาด การประชาสัมพันธ์ การโฆษณา และงานสื่อที่เกี่ยวข้อง

ในส่วนของธุรกิจการปลูกพืชกัญชง-กัญชา ทางบริษัทได้ประเมินและทบทวนแนวทางการดำเนินธุรกิจกัญชง-กัญชาอย่างละเอียด โดยมุ่งเน้นการรักษาผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ จากผลการศึกษาความเป็นไปได้ในการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจ รวมถึงการพิจารณาทางเลือกในการดำเนินธุรกิจรูปแบบใหม่ ๆ ในปัจจุบัน พบว่าภายใต้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ยังคงมีความท้าทายสูง ตลอดจนความไม่ชัดเจนในข้อกฎหมายและการสนับสนุนจากภาครัฐ ทิศทางและทางเลือกใหม่ ๆ ที่ศึกษานั้น ยังไม่มีแนวทางใดที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มหรือให้ผลประโยชน์แก่บริษัทได้มากกว่า "การดำรงไว้ซึ่งแนวทางการดำเนินงานในปัจจุบัน" ดังนั้นทางบริษัทจึงยังคงดำเนินธุรกิจจากฐานทรัพยากรเดิมที่มีอยู่ เพื่อควบคุมความเสี่ยงและรักษาเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทอย่างรัดกุมที่สุด ทั้งนี้ บริษัทจะยังคงติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดและหากมีการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ที่มีนัยสำคัญในอนาคต ทางบริษัทจะทำการเปิดแผนสารสนเทศเพื่อความชัดเจนต่อไป

<u>ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ</u> (ต่อ)

สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสที่ 3/2569 ยังสะท้อนความแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องของธุรกิจเทคโนโลยี โดยผลประกอบการจากธุรกิจเทคโนโลยี มีกำไรขั้นต้น 94.84 ล้านบาท

ในปี 2569 บริษัทได้ดำเนินการสำคัญที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างเงินทุนและการลงทุน ได้แก่ การเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญ การเข้าซื้อกิจการ บริษัท อินเวนท์เทค ซิสเท็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท เนสท์ติฟลาย จำกัด และการจัดตั้งบริษัท มาร์ดี ดิจิทัล จำกัด ซึ่งเมื่อพิจารณาร่วมกับผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบัน ส่งผลให้อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนชำระแล้วปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 18.68 ในปี 2568 เป็นร้อยละ 34.06 ในไตรมาส 3/2569

ในด้านการกำกับดูแลกิจการเพื่อความยั่งยืนนั้น บริษัทได้ดำเนินการปรับโครงสร้างองค์กรให้เทียบเคียงกับบริษัทจดทะเบียนชั้นนำ และบริษัทใหญ่ที่ดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยี ซึ่งรวมถึงการปรับปรุงนโยบายสำคัญต่างๆ เช่น นโยบายการกำกับดูแลกิจการ กฎบัตรและข้อบังคับบริษัท นโยบายต่อต้านคอร์รัปชั่น นโยบายด้านความยั่งยืน นโยบายรับข้อร้องเรียน รวมถึงระเบียบในระดับปฏิบัติการที่สำคัญอื่นๆ โดยบริษัทได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นสมาชิกองค์กรต่อต้านคอร์รัปชั่นของภาคเอกชนไทย (Corrective action Against Corruption :CAC) เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2569 ที่ผ่านมา และมีเป้าหมายที่จะเข้าเป็นสมาชิกองค์กรต่อต้านคอร์รัปชั่น และเข้าขอรับรองภายในปี 2570 ต่อไป

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2569 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปลดเครื่องหมาย CS ให้แก่หลักทรัพย์ TL กรณีบริษัทได้นำส่งงบการเงินประจำปี 2566 และงบการเงินไตรมาสที่ 3 ปี 2567 ฉบับแก้ไขแล้ว

ภาพรวมผลการดำเนินงานบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : บาท

งบกำไรขาดทุนรวม			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	2569	2568	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	114,502,092	111,285,944	3,216,148	2.89%
ต้นทุนการให้บริการ	(20,231,280)	(17,787,447)	2,443,833	13.74%
กำไรขั้นต้น	**94,270,812**	**93,498,497**	**772,315**	**0.83%**
รายได้อื่น	**127,836**	**66,412**	**61,424**	**92.49%**
ค่าใช้จ่าย				
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(862,342)	-	862,342	100.00%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(48,537,449)	(18,545,137)	29,992,312	161.73%
รวมค่าใช้จ่าย	**(49,399,791)**	**(18,545,137)**	**30,854,654**	**166.38%**
ต้นทุนทางการเงิน	(1,267,017)	(108,037)	1,158,980	1,072.76%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	**43,731,840**	**74,911,735**	**(31,179,895)**	**41.62%**
(ค่าใช้จ่าย)รายได้ภาษีเงินได้	(15,501,429)	(17,489,353)	(1,987,924)	(11.37%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	**28,230,411**	**57,422,382**	**(29,191,971)**	**50.84%**
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	**0.0050**	**0.0137**		

ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 ของบริษัทฯ ปรากฏว่ามีผลกำไรสุทธิ จำนวน 28.23 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 29.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.84 การปรับตัวลดลงของกำไรสุทธิดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพื่อรองรับแผนการขยายธุรกิจในอนาคต ในขณะที่รายได้และกำไรขั้นต้นยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

1. กำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น จำนวน 0.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.83 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ
2. รายได้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 0.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.49 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ย
3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้นจำนวน 30.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 166.38 เนื่องจากรายการที่มีสาระสำคัญดังนี้
   - 3.1. การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าตอบแทนผู้บริหาร จำนวน 15.85 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน และทิศทางการเติบโตของบริษัท
   - 3.2. การเพิ่มขึ้นของค่าที่ปรึกษาและค่าบริการวิชาชีพ จำนวน 2.26 ล้านบาท
   - 3.3. การเพิ่มขึ้นของรายจ่ายเพื่อสังคมและสิ่งแวดล้อม (CSR) จำนวน 4.17 ล้านบาท
   - 3.4. การเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 4.63 ล้านบาท
   - 3.5. การเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป จำนวน 3.94 ล้านบาท เช่น ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์ ค่าบริการพื้นที่สำนักงาน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป

ภาพรวมผลการดำเนินงานบริษัทฯ และบริษัทย่อย (ต่อ)

แม้ว่าค่าใช้จ่ายจากการขยายโครงสร้างบุคลากรและการวางรากฐานธุรกิจจะส่งผลกระทบต่อผลกำไรสุทธิในระยะสั้น แต่ทางบริษัทเชื่อมั่นว่าการลงทุนดังกล่าวจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยผลักดันการเติบโตของรายได้และสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้แก่บริษัทในระยะยาว

4. ภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 1.99 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดของบริษัทย่อยในเครือ

ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : บาท

งบฐานะการเงินรวม	30-ก.ย.-69	31-ธ.ค.-68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	397,952,265	433,782,048	(35,829,783)	(8.26%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	814,647,134	224,796,448	589,850,686	262.39%
รวมสินทรัพย์	**1,212,599,399**	**658,578,496**	**554,020,903**	**84.12%**
หนี้สินหมุนเวียน	169,588,207	167,254,696	2,333,511	1.40%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	79,356,263	35,760,660	43,595,603	121.91%
รวมหนี้สิน	**248,944,470**	**203,015,356**	**45,929,114**	**22.62%**
ส่วนของผู้ถือหุ้น	**963,654,929**	**455,563,140**	**508,091,789**	**111.53%**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,212,599,399**	**658,578,496**	**554,020,903**	**84.12%**

1. สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 554.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.12 สาเหตุหลักเกิดจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง จำนวน 94.89 ล้านบาท เนื่องจากรายการที่มีสาระสำคัญดังนี้
  - กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 129.13 ล้านบาท
  - กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 625.31 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก
    - เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยจำนวน 511.76 ล้านบาท
    - เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 13.98 ล้านบาท
    - เงินมัดจำจ่ายแบบเรียกคืนได้เพื่อการตรวจสอบและประเมินข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทเป้าหมาย จำนวน 100 ล้านบาท
  - กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 366.10 ล้านบาท เนื่องจาก
    - เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดจำนวน 368.61 ล้านบาท
    - เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 2.51 ล้านบาท
  - เงินสดเพิ่มขึ้นจากการเข้าลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 35.19 ล้านบาท

<u>ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย</u> (ต่อ)

1. สินทรัพย์รวม (ต่อ)

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น จำนวน 46.04 ล้านบาท เนื่องจากรายการที่มีสาระสำคัญดังนี้
  - การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ จำนวน 7.01 ล้านบาท
  - การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ค้างรับค่ารับชำระแทนร้านค้าจากธุรกิจการให้บริการรับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ (Payment gateway) จำนวน 34.67 ล้านบาท
  - การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายล่วงหน้าจำนวน 1.09 ล้านบาท
  - การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้สรรพากรจำนวน 2.79 ล้านบาท
- สินทรัพย์วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน-ตราสารทุนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ลดลง 13.77 ล้านบาท เนื่องจากราคาตลาดของเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ มีราคาลดลงจากเมื่อเทียบกับราคาปิด ณ สิ้นปี 2568
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้น จำนวน 34.73 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายตัวของกลุ่มบริษัทและการดำเนินงานที่สอดคล้องกับแผนธุรกิจ
- ค่าความนิยมและต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน เพิ่มขึ้น จำนวน 460.11 ล้านบาท เนื่องจากการเข้าลงทุนในบริษัทย่อยในปี 2569
- สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนที่ไม่ใช่เงินสดที่เป็นหลักประกัน (เงินลงทุนในสลากออมทรัพย์) เพิ่มขึ้น จำนวน 25.42 ล้านบาท
- เงินมัดจำจ่ายแบบเรียกคืนได้เพื่อการตรวจสอบและประเมินข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทเป้าหมายเพิ่มขึ้น 100 ล้านบาท

2. หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 248.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 45.93 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง จำนวน 11.76 ล้านบาท เนื่องจากรายการที่มีสาระสำคัญดังนี้
  - การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่ารับชำระแทนร้านค้าจากธุรกิจการให้บริการรับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ (Payment gateway) จำนวน 32.47 ล้านบาท
  - การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้กรมสรรพากร จำนวน 1.10 ล้านบาท
  - การลดลงของเงินมัดจำที่ได้รับตามเงื่อนไขของสัญญาจำนวน 45 ล้านบาท เนื่องจากผู้ซื้อตามสัญญาซื้อขายหุ้น (อ้างอิงตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16(ก)) ชำระราคาส่วนที่เหลือไม่ครบถ้วนภายในกำหนด สัญญาซื้อขายหุ้นจึงมีผลสิ้นสุดลง
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย เพิ่มขึ้น จำนวน 2.68 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลของสำหรับงวดของบริษัทย่อยในเครือ

ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (ต่อ)

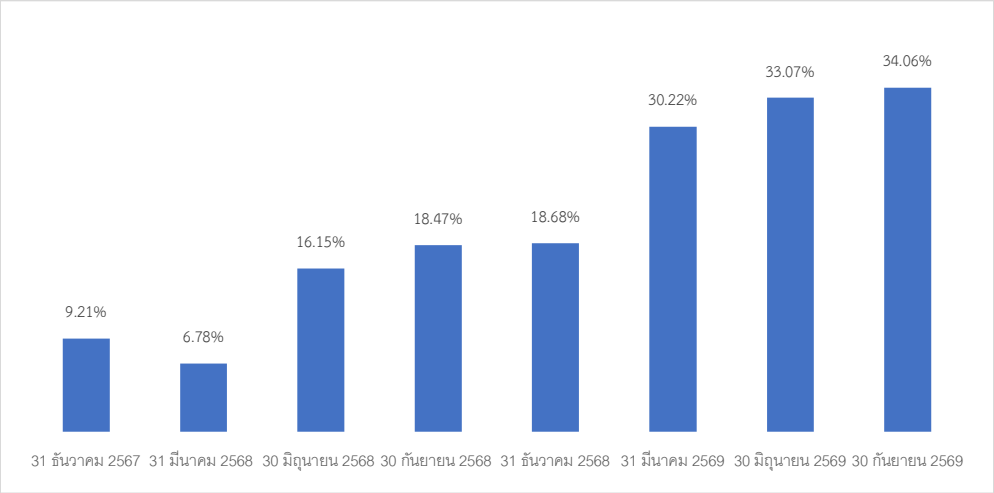
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 7.81 ล้านบาท จากรายการสิ่งตอบแทนค้างจ่ายที่บริษัทมีการเข้าซื้อธุรกิจบริษัท อินเวนท์เทค ซิสเท็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด
- ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้น จำนวน 8.10 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน
- หนี้สินตามสัญญาเช่าและหนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น จำนวน 39.22 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายตัวของกลุ่มบริษัทและการดำเนินงานที่สอดคล้องกับแผนธุรกิจ ส่งผลให้ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าของบริษัท และประมาณการหนี้สินในการรื้อถอนและปรับปรุงสภาพพื้นที่เช่าให้กลับคืนสู่สภาพเดิมเพิ่มขึ้น

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 963.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 508.09 ล้านบาท เนื่องจากรายการที่มีสาระสำคัญดังนี้

- การเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 368.61 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569 กำไรสุทธิจำนวน 139.48 ล้านบาท

ทั้งนี้บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนชำระแล้วที่หักส่วนต่ำมูลค่าหุ้น ตามข้อมูลทางการเงินรวม ดังนี้



ในปี 2569 บริษัทได้ดำเนินการสำคัญที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างเงินทุนและการลงทุน ได้แก่ การเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญ การเข้าซื้อกิจการ บริษัท อินเวนท์เทค ซิสเท็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท เนสท์ติฟลาย จำกัด และการจัดตั้งบริษัท มาร์ดี ดิจิทัล จำกัด ซึ่งเมื่อพิจารณาร่วมกับผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบัน ส่งผลให้อัตราส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนชำระแล้วปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 18.68 ในปี 2568 เป็นร้อยละ 34.06 ในไตรมาส 3/2569