วันที่ 10 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซัคเซสมอร์ บีอิ้งค์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงในส่วนที่มีสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

สรุปผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 30 **กันยายน** 2569

งบการเงินรวม	เทียบไตรมาส 3/69 กับ 2/69 (QoQ)				เทียบไตรมาส 3/69 กับ 3/68 (YoY)			เทียบ 9 เดือน ปี 69 กับ 9 เดือน ปี 68 (YTD)			
	ไตรมาส 3/69	ไตรมาส 2/69	เปลี่ยนแปลง QoQ	% เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 3/68	เปลี่ยนแปลง YoY	% เปลี่ยนแปลง	9 เดือน ปี 2569	9 เดือน ปี 2568	เปลี่ยนแปลง YTD	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายสินค้า	76.7	82.7	(6.1)	-7.3%	142.2	(65.6)	-46.1%	242.3	322.8	(80.6)	-25.0%
- รายได้จากการขายสินค้าผ่านนักธุรกิจในประเทศ	68.9	81.6	(12.6)	-15.5%	141.6	(72.7)	-51.3%	230.2	315.6	(85.4)	-27.1%
- รายได้จากการส่งออกสินค้าไปต่างประเทศ	7.7	1.2	6.6	569.2%	0.6	7.1	1142.5%	12.1	7.3	4.8	65.9%
รายได้จากการบริการ	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.1	(0.1)	-100.0%
รวมรายได้จากการขายสินค้าและการบริการ	**76.7**	**82.7**	**(6.1)**	**-7.3%**	**142.2**	**(65.6)**	**-46.1%**	**242.3**	**323.0**	**(80.7)**	**-25.0%**
ต้นทุนจากการขายสินค้า	(23.6)	(22.3)	1.4	6.1%	(69.5)	(45.8)	-66.0%	(70.4)	(125.0)	(54.6)	-43.7%
ต้นทุนการให้บริการ	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%	0.0	(0.1)	(0.1)	-100.0%
รวมต้นทุนจากการขายสินค้าและการบริการ	**(23.6)**	**(22.3)**	**1.4**	**6.1%**	**(69.5)**	**(45.8)**	**-66.0%**	**(70.4)**	**(125.1)**	**(54.7)**	**-43.7%**
กำไรขั้นต้น	**53.0**	**60.4**	**(7.4)**	**-12.3%**	**72.8**	**(19.8)**	**-27.2%**	**171.9**	**197.9**	**(26.0)**	**-13.2%**
(% Gross Profit)	**69.1%**	**73.0%**		**-3.9%**	**51.2%**		**18.0%**	**70.9%**	**61.3%**		**9.7%**
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	2.3	2.0	0.3	17.6%	2.6	(0.3)	-10.0%	6.2	7.3	(1.0)	-14.4%
รายได้อื่น	1.9	2.3	(0.4)	-15.4%	2.1	(0.2)	-9.6%	6.6	9.8	(3.2)	-32.5%
รายได้รวม	**81.1**	**87.3**	**(6.2)**	**-7.1%**	**146.9**	**(65.9)**	**-44.8%**	**256.1**	**340.0**	**(84.0)**	**-24.7%**
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	0.2	0.3	(0.2)	-51.0%	(0.1)	0.3	-227.0%	1.0	(0.7)	1.6	-245.8%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย)	(41.2)	(47.8)	6.6	-13.8%	(62.8)	21.6	-34.3%	(138.7)	(176.8)	38.2	-21.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(24.4)	(27.0)	2.6	-9.6%	(32.5)	8.1	-24.9%	(76.9)	(93.4)	16.5	-17.6%
ค่าใช้จ่ายอื่น	(1.7)	0.0	(1.7)	n/a	(0.9)	(0.8)	84.0%	(2.0)	(2.7)	0.7	-24.7%
กำไร (ขาดทุน) อื่น	(0.1)	(0.9)	0.8	-90.9%	1.8	(1.9)	-104.5%	(5.4)	1.0	(6.4)	-654.9%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**(10.0)**	**(10.7)**	**0.8**	**-7.0%**	**(17.0)**	**7.0**	**-41.4%**	**(37.4)**	**(57.7)**	**20.3**	**-35.2%**
รายได้ (ต้นทุน) ทางการเงิน - สุทธิ	(0.6)	(0.5)	(0.1)	19.7%	(0.8)	0.2	-30.0%	(1.7)	(1.7)	(0.1)	5.2%
ขาดทุนจากการด้อยค่าตาม TFRS 9	(6.5)	(0.6)	(5.9)	984.2%	(22.4)	15.9	-71.0%	(11.1)	(52.8)	41.6	-78.9%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17.0)	(11.8)	(5.2)	44.4%	(40.2)	23.2	-57.6%	(50.3)	(112.1)	61.8	-55.2%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้	(0.3)	0.03	(0.3)	-1114.5%	3.8	(4.0)	-107.8%	1.9	7.5	(5.6)	-74.7%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**(17.3)**	**(11.8)**	**(5.6)**	**47.2%**	**(36.4)**	**19.1**	**-52.4%**	**(48.4)**	**(104.6)**	**56.2**	**-53.8%**
(% Net Profit)	**-21.4%**	**-13.5%**			**-24.8%**			**-18.9%**	**-30.8%**		

ผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 30 **กันยายน** 2569

ถ้ามิได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น ผลการเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้น / ลดลง (%) ให้หมายถึงผลการเปลี่ยนแปลงเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2568

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ

รายได้จากการขายสินค้าผ่านนักธุรกิจในประเทศ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 85.4 ล้านบาท หรือลดลง 27.1% โดยมีสาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศ ที่ยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนัก ประกอบกับภาวะการแข่งขันในตลาดผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เพิ่มสูงขึ้น และการเข้ามามีบทบาทของช่องทางการขายแบบออนไลน์ที่ได้รับความนิยมจากผู้บริโภค แต่ส่งผลต่อธุรกิจเครือข่ายที่มีรากฐานการขายสินค้าในรูปแบบออฟไลน์ นอกจากนี้แล้ว จำนวนสมาชิกของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงจากจำนวนสมาชิกเข้าใหม่ที่อยู่ในระดับต่ำกว่าสมาชิกเดิมที่หมดอายุ ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทฯ ปรับตัวลดลง

รายได้จากการส่งออกสินค้าไปให้กับตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 เพิ่มขึ้น 4.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 65.9% เป็นผลจากคำสั่งซื้อของตัวแทนจำหน่ายสินค้าในต่างประเทศ ที่ในช่วงก่อนหน้าที่มีคำสั่งซื้อค่อนข้างน้อย และสินค้าที่มีอยู่ในสต็อกของตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศใกล้จะหมด จึงมีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 3 อย่างไรก็ตาม ยอดขายของตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนหน้า จากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ยังไม่สูงมากนัก

รายได้จากการบริการ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 0.1 ล้านบาท หรือลดลง 100% เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ปรับเปลี่ยนรูปแบบกิจกรรมทางการตลาดที่จัดให้กับสมาชิก จากแบบออฟไลน์ที่มีการเก็บค่าบริการ มาเป็นแบบออนไลน์ที่ไม่มีการเก็บค่าบริการ ซึ่งสามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้ในวงกว้าง เพื่อส่งเสริมให้สมาชิกทั้งในประเทศและต่างประเทศสามารถเข้าถึงกิจกรรมทางการตลาดแบบออนไลน์ที่จัดในประเทศไทยได้มากขึ้น บริษัทฯ จึงไม่มีการเก็บค่าบริการการจัดกิจกรรมทางการตลาดที่เรียกเก็บจากตัวแทนจำหน่ายฯ ในต่างประเทศ ซึ่งมีผลทำให้รายได้จากการบริการในช่วง 9 เดือนแรกของ ปี 2569 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568

รายได้อื่น

รายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ลดลง 3.2 ล้านบาท หรือลดลง 32.5% เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ค่าสมัครสมาชิกที่บริษัทฯ มีสมาชิกใหม่ลดลง และรายได้จากการให้ตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศใช้ตราสินค้า (Brand using fee) ที่ปรับตัวลดลงจากการที่บริษัทฯ ลดการจัดเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวจากตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศ เพื่อให้ตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศมีงบประมาณในการจัดกิจกรรมทางการตลาด เพื่อกระตุ้นยอดขายให้เพิ่มสูงขึ้น ตามแผนงานเพื่อกระตุ้นยอดขายในต่างประเทศ

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย)

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย) ส่วนใหญ่คือค่าคอมมิชชั่นที่บริษัทฯ จ่ายให้กับนักธุรกิจเครือข่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาด ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 138.7 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 38.2 ล้านบาท หรือลดลง 21.6% ตามทิศทางเดียวกันกับยอดขายที่ปรับตัวลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 76.9 ล้านบาท ลดลง 16.5 ล้านบาท หรือลดลง 17.6% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาในบางพื้นที่ที่มียอดขายไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย การลดขนาดของสาขาให้เหมาะสมกับยอดขาย ควบคู่กับการบริหารทรัพยากรบุคคลให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด โดยมีการปรับรูปแบบการทำงานให้สอดคล้องกับปริมาณบุคลากรโดยไม่เพิ่มจำนวนพนักงาน นอกจากนี้แล้ว ในการขับเคลื่อนธุรกิจของบริษัทย่อย มีการใช้บุคลากรส่วนหนึ่งร่วมกับบุคลากรที่มีอยู่แล้วของบริษัทฯ เพื่อควบคุมและบริหารงบประมาณในการดำเนินงานให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ถึงแม้การลดจำนวนบุคลากรจะมีค่าใช้จ่ายในการเลิกจ้างพนักงานเกิดขึ้น และการลดขนาดของสาขาจะมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงอาคารและสถานที่ และมีผลทำให้การลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับการลดลงของยอดขาย (อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 อยู่ที่ 27.5% ขณะที่ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 30.0%) แต่ในระยะยาวแล้วการจัดการสาขาและปริมาณบุคลากร จะส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

ค่าใช้จ่ายอื่น และผลกำไร (ขาดทุน) อื่น

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ รับรู้ผลกำไร (ขาดทุน) อื่น เช่น ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญเท่ากับ 5.5 ล้านบาท และผลกำไรจากการกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์รอการขาย 0.1 ล้านบาท

ขาดทุนจากการด้อยค่า (ตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9)

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่า (ตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9) รวม11.1 ล้านบาท ประกอบด้วย การด้อยค่าของลูกหนี้การค้า 9.5 ล้านบาท การด้อยค่าของลูกหนี้อื่น 0.2 ล้านบาท และการด้อยค่าของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ 1.4 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 17.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ 11.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญจากการรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS 9) จำนวน 6.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนประมาณ 5.9 ล้านบาท แม้ว่าผลขาดทุนจากกิจกรรมดำเนินงานจะปรับตัวดีขึ้นจาก 10.7 ล้านบาท เป็น 10.0 ล้านบาทก็ตาม

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (YoY) บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิลดลง 19.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 52.4 จาก 36.4 ล้านบาท เป็น 17.3 ล้านบาท สะท้อนถึงการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น รวมถึงการรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 48.4 ล้านบาท ลดลงจาก 104.6 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2568 หรือปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 53.8

ฐานะทางการเงิน

งบการเงินรวม	งบการเงินสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่					
	30 กันยายน 2569		31 ธันวาคม 2568		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	563.0	100.0%	584.4	100.0%	(21.4)	-3.7%
หนี้สินรวม	82.3	14.6%	98.9	16.9%	(16.6)	-16.8%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	480.7	85.4%	485.4	83.1%	(4.8)	-1.0%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ลดลง 21.4 ล้านบาท หรือลดลง 3.7% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และการลดลงของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ลดลง 16.6 ล้านบาท หรือลดลง 16.8% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้น การลดลงของหนี้สินตามสัญญาเช่า จากการที่บริษัททยอยลดจำนวนสาขาอีก 3 แห่ง ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 (ปัจจุบันบริษัทฯ มีจำนวนสาขารวม 14 สาขา) และการลดลงของประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงานจำนวน 10.6 ล้านบาท จากการเกษียณอายุของผู้บริหารระดับสูงในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2569

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ลดลง 4.8 ล้านบาท หรือลดลง 1.0% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ถึงแม้บริษัทฯ มีส่วนของทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนในเดือนมกราคม 2569 จำนวน 48.3 ล้านบาท แต่ผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ที่ยังคงขาดทุน 48.4 ล้านบาท จึงเป็นผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลง

ขอแสดงความนับถือ

(ดร.สุชาติ ธนฐิติพันธ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร