Ref. MEB CS 11/2569

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง: **คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่** 30 **กันยายน** 2569

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ลงนาม-
(นายพันธ์เทพ เหลืองวิริยะ)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายการเงิน
บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

meb

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาสที่ 3				งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2568		2569		2568		2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าการขายสุทธิ (NMV)[1]	591.73		525.99		1,815.00		1,669.15	
รายได้จากการขายและบริการ[2]	528.57	98.52	475.33	98.70	1,620.79	98.14	1,508.27	98.47
รายได้รวม[2]	536.50	100.00	481.60	100.00	1,651.57	100.00	1,531.74	100.00
ต้นทุนขายและบริการ[3]	349.38	66.10	324.44	68.26	1,102.82	68.04	1,023.05	67.83
กำไรขั้นต้น[3]	179.19	33.90	150.89	31.74	517.96	31.96	485.22	32.17
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน[2]	137.73	25.67	105.58	21.92	412.25	24.96	357.37	23.33
กำไรสุทธิสำหรับงวด[2]	109.48	20.41	84.60	17.57	326.89	19.79	286.19	18.68

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

(2) ร้อยละของรายได้รวม

(3) ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ

พัฒนาการที่สำคัญ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีจำนวนผู้ใช้งานทั้งหมด (Registered User) เกือบ 17 ล้านราย เพิ่มขึ้น 2 ล้านราย จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีจำนวนผู้ใช้งานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากกลยุทธ์ที่ช่วยสร้างการมีส่วนร่วมกับผู้ใช้งาน (User Engagement) ผ่านการทยอยออกฟีเจอร์ใหม่ ได้แก่ “Auto Crop” “Page Curl” และ “เคาะก็ได้ พูดก็ได้” และช่วยให้รูปแบบ E-Book ของนักเขียนสวยงามและมอบประสบการณ์ในการอ่านที่ดีขึ้นให้กับนักอ่าน อีกทั้งบริษัทฯ ได้โปรโมทเครื่อง E-Reader (เป็นเครื่องอ่านหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ หรือ E-Book) ทั้งแบรนด์ใหม่และรุ่นใหม่ที่เป็นทางเลือกหลากหลายให้กับนักอ่าน ซึ่งสามารถสร้างยอดขายได้น่าประทับใจ และสะท้อนพฤติกรรมของนักอ่านที่มีแนวโน้มการอ่านผ่านหน้าจอมากขึ้นเรื่อยๆ

นอกจากนี้ ในไตรมาส 4 ปี 2569 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการแพลตฟอร์มพูดคุยสนทนากับตัวละครที่มีเนื้อหา (Content) รูปแบบการสนทนา (Interactive Character Chat Platform) เพื่อตอบรับไลฟ์สไตล์ผู้ที่ชื่นชอบ Content สั้นกระชับ ชื่นชอบการมีส่วนร่วมและเน้นการโต้ตอบ โดยเฉพาะกลุ่มคนรุ่นใหม่ โดยแพลตฟอร์มใหม่นี้เป็นส่วนหนึ่งของแผนกลยุทธ์การสร้างการเติบโตที่ยั่งยืน และจะสร้างการเติบโต (New S-Curve) ในอนาคตให้กับบริษัทฯ โดยจะเป็นช่องทางรายได้ใหม่ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยง และคาดว่าจะช่วยผลักดันให้บริษัทฯ สามารถฝ่าฟันผ่านความท้าทายทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน

รายได้รวม

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 536.50 ล้านบาท และ 481.60 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 10.23 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้รวมเกือบทั้งหมดของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขายและบริการ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 98.52 และร้อยละ 98.70 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และ 2569 ตามลำดับ ดังนั้นการลดลงของรายได้รวมนั้น โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ

รายได้รวม	ไตรมาสที่ 3				งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2568		2569		2568		2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) [1]	591.73		525.99		1,815.00		1,669.15	
1. รายได้จากการขายและบริการ								
1.1 หนังสืออิเล็กทรอนิกส์ (E-Book) [2]	440.58	82.12	382.41	79.40	1,401.95	84.89	1,245.73	81.33
- นิยาย / วรรณกรรม (Fiction)	369.60	68.89	319.20	66.28	1,181.43	71.53	1,039.86	67.89
- หมวดอื่นๆ [3]	70.98	13.23	63.21	13.13	220.52	13.35	205.88	13.44
1.2 แพลตฟอร์ม readAwrite [4]	29.53	5.50	22.79	4.73	89.64	5.43	73.70	4.81
1.3 อื่นๆ [5]	58.47	10.90	70.13	14.56	129.20	7.82	188.83	12.33
รวมรายได้จากการขายและบริการ	528.57	98.52	475.33	98.70	1,620.79	98.14	1,508.27	98.47
2. รายได้จากการลงทุน	5.04	0.94	2.99	0.62	18.30	1.11	9.74	0.64
3. รายได้อื่น	2.89	0.54	3.28	0.68	12.48	0.76	13.74	0.90
รายได้รวม	536.50	100.00	481.60	100.00	1,651.57	100.00	1,531.74	100.00

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

(2) รายได้จากการขายหนังสืออิเล็กทรอนิกส์บนแพลตฟอร์ม meb Hytexts และ Hibrary โดยเป็นรายได้ก่อนหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

(3) เช่น การ์ตูน ไลท์โนเวล นิตยสาร และหนังสือพิมพ์ เป็นต้น

(4) รายได้จากแพลตฟอร์ม readAwrite เป็นรายได้สุทธิหลังหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

(5) ได้แก่ แพลตฟอร์ม lunarwrite, E-Buffet, Audio Book, E-Reader และรายได้จากขายและบริการด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ เป็นต้น

มูลค่าการขายสุทธิ (NMV)* และรายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 475.33 ล้านบาท ลดลง 53.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.07 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี NMV จำนวน 525.99 ล้านบาท ลดลง 65.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.11 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเลื่อนแคมเปญ “งานสัปดาห์หนังสือที่บ้าน” มาจัดในเดือนตุลาคม - พฤศจิกายน 2569 (ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2568 บริษัทฯ จัดแคมเปญดังกล่าวในเดือนกันยายน – ตุลาคม 2568) เพื่อให้แคมเปญดังกล่าวสอดคล้องกับการจัดงาน “มหกรรมหนังสือระดับชาติ ครั้งที่ 31” ซึ่งเป็นงานอีเว้นท์ประจำปีสำหรับคนรักหนังสือที่เลื่อนมาจัดในช่วงปลายเดือนตุลาคมของปีนี้เช่นกัน ขณะที่ผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ประกอบกับภาระค่าครองชีพและต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น และน้ำท่วมในหลายพื้นที่ในเดือนกันยายนที่ผ่านมาส่งผลให้ผู้บริโภคยังระมัดระวังในการใช้จ่าย อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีกลยุทธ์สร้าง User Engagement ผ่านการทยอยออกฟีเจอร์ใหม่ๆ พร้อมจัดรายการส่งเสริมการขายและการจัดกิจกรรมร่วมกับคู่ค้า รวมทั้งเพิ่มจำนวน Content อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ มีจำนวนผู้ใช้งานเกือบ 17 ล้านราย เพิ่มขึ้น 2 ล้านราย จากช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ รายได้จากการขายในส่วนอื่นๆ นอกจาก E-Book เติบโตขึ้นร้อยละ 46.15 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะยอดขายเครื่อง E-Reader ที่เติบโตจากปีก่อนได้น่าประทับใจ และสะท้อนถึงความต้องการอ่าน Digital Content อย่างต่อเนื่อง

**มูลค่าการขายสุทธิ (NMV) แสดงยอดขายก่อนหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน (ข้อมูลตามรายงานของฝ่ายจัดการ)*

ผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User หรือ MAU)

ผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User หรือ MAU) [1]	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2569
แพลตฟอร์ม meb (ล้านราย/เดือน)	0.78	0.71
แพลตฟอร์ม readAwrite (ล้านราย/เดือน)	5.35	5.79

หมายเหตุ: (1) ข้อมูลเฉลี่ยรายเดือน

รายได้สำหรับงวดต่อ MAU [2] (บาทต่อราย)

รายได้งวด 3 เดือนต่อ MAU [2] (บาทต่อราย)	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2569
แพลตฟอร์ม meb [3]	567.35	536.64
แพลตฟอร์ม readAwrite [4]	5.51	3.94

หมายเหตุ: (2) คำนวณจากรายได้งวด 3 เดือน หารด้วยผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly Active User) สำหรับงวด

(3) คำนวณจากรายได้จากการขายหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งรวมถึงรายได้จากแพลตฟอร์ม meb, Hytexts และ Hibrary หารด้วยผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเดือนของ meb

(4) รายได้ของ readAwrite ตามงบการเงิน ซึ่งเป็นรายได้หลังหักส่วนแบ่งให้กับเจ้าของผลงาน

ต้นทุนขายและบริการ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

รายการ	หน่วย	ไตรมาสที่ 3		งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
		2568	2569	2568	2569
ต้นทุนขายและบริการ	ล้านบาท	349.38	324.44	1,102.82	1,023.05
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	179.19	150.89	517.96	485.22
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	33.90	31.74	31.96	32.17

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 349.38 ล้านบาท และ 324.44 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.10 และ ร้อยละ 68.26 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ โดยหลัก ได้แก่ ค่าตอบแทนสำนักพิมพ์และนักเขียน และมีต้นทุนอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานโดยหลักสำหรับพนักงานที่เป็นโปรแกรมเมอร์ ค่าใช้จ่ายเซิร์ฟเวอร์ และค่าจ้างแปลวรรณกรรม เป็นต้น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ ลดลง 24.95 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.14 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าตอบแทนสำนักพิมพ์และนักเขียน ซึ่งเป็นไปตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และ 2569 ลดลงจากร้อยละ 33.90 เป็นร้อยละ 31.74 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายจากแพลตฟอร์ม readAwrite ที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนและการจัดรายการส่งเสริมการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A)

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 49.39 ล้านบาท และ 51.58 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.21 และร้อยละ 10.71 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 SG&A เพิ่มขึ้น 2.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.44 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายตามการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายในการตลาด ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพ

กำไรสำหรับงวด และอัตรากำไรสุทธิ

รายการ	หน่วย	ไตรมาสที่ 3		งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
		2568	2569	2568	2569
กำไรสำหรับงวด	ล้านบาท	109.48	84.60	326.89	286.19
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	20.41	17.57	19.79	18.68

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด เท่ากับ 109.48 ล้านบาท และ 84.60 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 20.41 และร้อยละ 17.57 ตามลำดับ

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดลดลง 24.88 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 22.72 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ

สำหรับผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 1,531.74 ล้านบาท และกำไรสำหรับงวดจำนวน 286.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.26 และร้อยละ 12.45 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการจากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่าย ประกอบกับการเลื่อนจัดแคมเปญงานสัปดาห์หนังสือที่บ้านเป็นไตรมาสที่ 4 ปี 2569

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน สินทรัพย์รวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 30 กันยายน 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,551.27	78.20	1,415.39	76.96
ลูกหนี้การค้า	105.68	5.33	87.03	4.73
ลูกหนี้อื่น	21.24	1.07	31.08	1.69
สินค้าคงเหลือ	13.34	0.67	18.31	1.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**1,691.54**	**85.27**	**1,551.81**	**84.38**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	292.09	14.73	287.36	15.62
รวมสินทรัพย์	**1,983.63**	**100.00**	**1,839.18**	**100.00**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 1,983.63 ล้านบาท และ 1,839.18 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และค่าความนิยม ซึ่งรวมแล้วคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.99 และร้อยละ 90.27 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ลดลง 144.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.28 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากการจ่ายเงินปันผล

งบแสดงฐานะการเงิน หนี้สินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 30 กันยายน 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ[(1)]	ล้านบาท	ร้อยละ[(1)]
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า	148.68	36.51	128.24	41.83
เจ้าหนี้อื่น	76.33	18.75	38.60	12.59
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	65.44	16.07	60.54	19.75
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.20	1.03	4.30	1.40
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	54.50	13.38	20.31	6.63
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**349.15**	**85.75**	**251.99**	**82.21**
หนี้สินไม่หมุนเวียน	58.03	14.25	54.55	17.79
รวมหนี้สิน	**407.17**	**100.00**	**306.53**	**100.00**

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของหนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 407.17 ล้านบาท และ 306.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.72 และ ร้อยละ 80.80 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,576.45 ล้านบาท และ 1,532.64 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 43.81 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผล