

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร

สำหรับ 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท เพียร์ ฟอร์ ยู จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) สำหรับ 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อน มีดังนี้

สำหรับสามเดือนกลุ่มบริษัทมีรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) จำนวน 113.7 ล้านบาท ลดลง 29.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.4 และขาดทุนสุทธิ 164.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนในระหว่างงวดจากขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 94.7 ล้านบาท, ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 50.9 ล้านบาท และขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 19.9 ล้านบาท

สำหรับเก้าเดือนกลุ่มบริษัทมีรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) จำนวน 347.1 ล้านบาท ลดลง 20.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.6 และขาดทุนสุทธิ 323.8 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนในระหว่างงวดจากขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 155.7 ล้านบาท, ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 50.9 ล้านบาท, ขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 58.4 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 36.3 ล้านบาท

รายได้

โครงสร้างรายได้สำหรับ 3 เดือน และ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 และ 2567 มีดังนี้

โครงสร้างรายได้ หน่วย : ล้านบาท	งวดสามเดือน		เปลี่ยนแปลง		งวดเก้าเดือน		เปลี่ยนแปลง	
	2568	2567	+ / (-)	+ / (-) %	2568	2567	+ / (-)	+ / (-) %
1) รายได้ส่วนของ Contact Center	42.4	92.1	-49.7	-54.0%	139.1	300.9	-161.8	-53.8%
2) รายได้จากการขายและบริการอื่น	71.3	50.8	20.5	40.4%	208	66.7	141.3	211.8%
รวมรายได้	113.7	142.9	-29.2	-20.4%	347.1	367.6	-20.5	-5.6%

รายได้สำหรับสามเดือนส่วนของ Contact Center ลดลงจากปีก่อน 49.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 54.0 และรายได้สำหรับเก้าเดือนส่วนของ Contact Center ลดลงจากปีก่อน 161.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 53.8 เนื่องจากมีสัญญาบางส่วนหมดอายุระหว่างปี 2567

รายได้สำหรับสามเดือนจากการขายและบริการอื่น เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 20.5 ล้านบาทและสำหรับเก้าเดือนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 141.3 ล้านบาทเกิดจากรายได้ของบริษัทย่อยแห่งใหม่ 2 ราย ได้แก่ บริษัท แสปี้ โปรคักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”) ธุรกิจ B2C โดยการจำหน่ายสินค้าผ่านสื่อดิจิทัลทีวี และออนไลน์ และ บริษัท เนสท์ ดีฟลาย จำกัด (“NTF”) รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจ Fintech “peer to peer lending platform” (P2P)

กำไรขั้นต้น

สำหรับสามเดือนกลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมจำนวน 38.9 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 34.4 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 และสำหรับเก้าเดือนกลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมจำนวน 113.4 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 32.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อน เนื่องจากมีการเฉลี่ยรวมกำไรขั้นต้นของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ซื้อมาใหม่เพิ่มเข้ามา

ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และผลขาดทุนอื่น สำหรับ 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อน มีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายสำหรับสามเดือนและเก้าเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 8.7 ล้านบาท และ 68.4 ล้านบาทตามลำดับซึ่งเพิ่มขึ้นจากส่วนงานขายสินค้าของ บริษัท แสปปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ที่บริษัทฯ ซื้อเงินลงทุนมาใหม่ในเดือนพฤษภาคมปี 2567

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับสามเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 1.3 ล้านบาท และสำหรับเก้าเดือนลดลงจำนวน 0.5 ล้านบาทเปลี่ยนแปลงอย่างไม่มีสาระสำคัญ

ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีในเรื่องการทดสอบการด้อยค่า บริษัทประเมินมูลค่าทางธุรกิจของเงินลงทุนต่างๆ ซึ่งอ้างอิงจากผลการประเมินมูลค่าทางธุรกิจที่จัดทำโดยผู้ประเมินอิสระ โดยวิธีประมาณการกระแสเงินสดคิดลด โดยใช้แผนการเงินและการดำเนินงานของบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทได้บันทึกผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าของสินทรัพย์สุทธิในงบการเงินประจำงวด แบ่งเป็นผลขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยมสำหรับสามเดือนและเก้าเดือนจำนวน 94.7 ล้านบาท และ 155.7 ล้านบาทตามลำดับ และขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับสามเดือนและเก้าเดือนจำนวน 50.9 ล้านบาท แบ่งเป็น

- ด้อยค่าความนิยมของบริษัท พรอสเพอร์พลัส จำกัด จำนวน 1.5 ล้านบาท โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการยื่นขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ง ต่อกระทรวงการคลังผ่านสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
- ด้อยค่าความนิยมและด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด จำนวน 154.2 ล้านบาทและจำนวน 50.9 ล้านบาทตามลำดับ โดยบริษัทได้รับผลการพิจารณาขยายการประกอบธุรกิจจากธนาคารแห่งประเทศไทยในวันที่ 29 สิงหาคม 2568 ทำให้แผนงานที่วางไว้เกิดความล่าช้ากว่าที่กำหนด อีกทั้งสภาพตลาดหุ้นในปัจจุบันที่ยังคงผันผวนมีผลกระทบต่อธุรกิจ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในระหว่างปียังไม่เป็นไปตามแผน

อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทยังคงเชื่อว่าผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่ลงทุนจะสามารถเติบโตและมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นได้ในอนาคต

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับสามเดือนจำนวน 19.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.0 ล้านบาท หลักๆเกิดการตั้งจากผลขาดทุนของลูกหนี้การค้าในส่วนของบริษัท Contact Center และงวดก่อนมีการกลับรายการผลขาดทุนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น 12.0 ล้านบาท

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับเก้าเดือนจำนวน 58.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.2 ล้านบาท หลักๆเกิดการตั้งจากผลขาดทุนของลูกหนี้การค้าในส่วนของบริษัท Contact Center และงวดก่อนมีการกลับรายการผลขาดทุนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น 13.5 ล้านบาท

ผลขาดทุนอื่น (ไม่รวมขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน)

ผลขาดทุนอื่นสำหรับสามเดือนลดลงจำนวน 3.4 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของผลขาดทุนจากการด้อยค่าของต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน และการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน

ผลขาดทุนอื่นสำหรับเก้าเดือนลดลงจำนวน 44.1 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมและการลดลงของขาดทุนจากการด้อยค่าของต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน อย่างไรก็ตามเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิ 164.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 266.2 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 94.7 ล้านบาท, ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 50.9 ล้านบาท และขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 19.9 ล้านบาท

สำหรับเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิ 323.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 364.6 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 155.7 ล้านบาท, ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 50.9 ล้านบาท, ขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 58.4 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 36.3 ล้านบาท

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 969.3 ล้านบาท ลดลง 343.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.2 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากสาเหตุหลักต่อไปนี้

- 1) สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนลดลง 61.8 ล้านบาท จากขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมจากสภาวการณ์ตลาดทุนในประเทศไทย และการจำหน่ายเงินลงทุนบางส่วนซึ่งทำให้เกิดกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 8.3 ล้านบาท
- 2) ลูกหนี้การค้าสุทธิลดลง 86.3 ล้านบาท จากการโอนสัญญาบริการที่ทำกับลูกค้าบางส่วน และการตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้การค้าในส่วนของธุรกิจ Contact Center
- 3) เงินมัดจำเพื่อเข้าศึกษาโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศเวียดนาม บริษัทได้รับชำระเงินมัดจำคืนเดือนมีนาคม 2568 จำนวน 15 ล้านบาท
- 4) ค่าความนิยมลดลง 155.7 ล้านบาท จากการตั้งผลขาดทุนเพิ่มในระหว่างงวด
- 5) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 52.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการตั้งผลขาดทุนเพิ่มในระหว่างงวด

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 242.6 ล้านบาท ลดลง 20.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.6 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 17.4 ล้านบาท และบริษัทจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่นจำนวน 2 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 726.7 ล้านบาท ลดลง 323.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.8 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งประกอบด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 1,721.1 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 40.4 ล้านบาท และขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นจำนวน 323.0 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิในระหว่างงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

สรุปการดำเนินการที่ผ่านมาและความคืบหน้าการติดตามหนี้

รายงานความคืบหน้าการติดตามหนี้ ดังนี้

- 1) ลูกหนี้เงินมัดจำการเข้าศึกษาโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศเวียดนามของบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“EP”) จำนวน 15 ล้านบาท
บริษัทฯ มีหนังสือติดตามทวงถามให้ลูกหนี้ชำระหนี้มาโดยตลอด จากยอดหนี้จำนวน 100 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ยอดหนี้คงเหลือค้างชำระจำนวน 15 ล้านบาท
นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการชำระค่าปรับในอัตราร้อยละ 15 ต่อปี จาก EP เป็นประจำทุกเดือนต่อเนื่องจนถึงปัจจุบัน ข้อมูลการจ่ายชำระหนี้เงินต้นจนกระทั่งยอดหนี้มีจำนวนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งการจ่ายค่าปรับอย่างสม่ำเสมอในอัตราร้อยละ 15 ต่อปี และ EP ได้วางหลักประกันการชำระหนี้ส่วนหนึ่งไว้ขณะทำสัญญาจนถึงปัจจุบัน ทั้งนี้ จำนวนหนี้คงค้างถือเป็นจำนวนเล็กน้อยเมื่อเทียบกับมูลค่าหลักประกันและขนาดสินทรัพย์ของ EP จึงเป็นเหตุผลสำคัญที่บริษัทฯ เห็นว่า หนี้ของ EP ยังไม่สมควรตั้งสำรองการด้อยค่าในงบการเงินของบริษัทฯ
เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2568 บริษัทฯ ได้ส่งหนังสือฉบับล่าสุดเพื่อติดตามทวงถามให้ชำระเงินมัดจำส่วนที่เหลือแล้ว
- 2) ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท พีจีเอส สเตช ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“PSD”) จำนวน 120 ล้านบาท
บริษัทฯ ดำเนินการติดตามทวงถามให้ลูกหนี้ผู้ซื้อหุ้นทั้งสองรายชำระหนี้ค่าหุ้นคงค้างส่วนที่เหลือจำนวน 120 ล้านบาท เป็นหนังสือมาโดยตลอด จนในไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ทนายความผู้รับมอบอำนาจจากบริษัทฯ ดำเนินการฟ้องร้องคดีเพื่อให้สามารถบังคับชำระหนี้ได้ตามขั้นตอนของกฎหมาย โดยเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 ทนายความของบริษัทฯ ทำการยื่นคำฟ้องคดีลูกหนี้ทั้งสองรายเป็นสองคดี โดยได้ฟ้องคดีแรกต่อลูกหนี้รายแรกต่อศาลแพ่งพระโขนงเป็นคดีแพ่งคดีหมายเลขดำที่ พ.282/2568 และฟ้องคดีที่สองต่อลูกหนี้รายที่สองต่อศาลจังหวัดนนทบุรี เป็นคดีแพ่งคดีหมายเลขดำที่ พ.794/2568
ล่าสุดศาลนัดฟังผลการไกล่เกลี่ยของจำเลย 1 รายในวันที่ 24 พฤศจิกายน 2568 และนัดสืบพยานโจทก์และพยานจำเลยของจำเลยอีก 1 รายในวันที่ 28 พฤศจิกายน 2568 โดยเมื่อมีความคืบหน้าทางคดี บริษัทฯ จะแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และนักลงทุนให้ทราบเป็นลำดับต่อไป
- 3) เงินให้กู้ยืมแก่ บริษัท เอ็กซ์ ไบโอ ไซเอนซ์ จำกัด (มหาชน) (“XBIO”) จำนวน 40 ล้านบาท
บริษัทฯ ได้มีการติดตามให้ XBIO ชำระหนี้คงค้างมาโดยตลอด จนยอดหนี้คงค้างลดลงจาก 100 ล้านบาท จน ณ 30 กันยายน 2568 มียอดหนี้คงค้างเหลือจำนวน 40 ล้านบาท ข้อเท็จจริงเป็นไปตามที่ปรากฏตามสารสนเทศที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ นับจนถึง ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้มีการติดตามทวงถามให้ XBIO ชำระหนี้มาโดยตลอด รวมทั้งได้ติดตามผลประกอบการ และข้อมูลสถานะทางการเงินของ XBIO อย่างต่อเนื่องเพื่อนำมาประเมินโอกาสที่บริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ดังกล่าว โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ เห็นว่า XBIO ยังมีผลประกอบการ และข้อมูลสถานะทางการเงินที่น่าจะสามารถชำระหนี้ให้แก่บริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นว่าบริษัทฯ จะต้องติดตามให้ XBIO ดำเนินการชำระหนี้คงค้างจำนวน 40 ล้านบาทให้ครบถ้วนโดยเร็วตามขั้นตอนที่กฎหมายกำหนด ขั้นตอนการดำเนินการติดตามทวงถามโดยให้ทนายความผู้รับมอบอำนาจของบริษัทฯ ก่อนดำเนินการฟ้องร้องคดีความต่อ XBIO ต่อไป

ในปี 2568 บริษัทฯ ได้ส่งหนังสือติดตามทวงถามและขอให้ XBIO ชำระคืนเงินกู้ยืมส่วนที่เหลืออย่างต่อเนื่อง และเมื่อวันที่ 11 กันยายน 2568 บริษัทฯ ได้ส่งหนังสือฉบับล่าสุดเพื่อติดตามทวงถามให้ชำระเงินให้กู้ยืมส่วนที่เหลือแล้ว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายจิรายุ เชื้อแยม)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและประธานคณะกรรมการบริหาร