การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร สำหรับ 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท เพียร์ ฟอร์ ยู จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัท") สำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อน มีดังนี้

สำหรับสามเดือนกลุ่มบริษัทมีรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) จำนวน 113.4 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 41.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 205.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 125.4 สาเหตุหลักๆมาการจากกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้การค้าในส่วนของธุรกิจ Contact Center และการลดลงของผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมและด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สำหรับเก้าเดือนกลุ่มบริษัทมีรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) จำนวน 340.7 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 58.6 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 382.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 118.1 สาเหตุหลักๆมาการจากกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้การค้าในส่วนของธุรกิจ Contact Center และการลดลงของผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมและด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน อีกทั้งมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในเดือนมกราคม 2569

รายได้

โครงสร้างรายได้สำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 มีดังนี้

โครงสร้างรายได้ *หน่วย : ล้านบาท*	งวดสามเดือน		เปลี่ยนแปลง		งวดเก้าเดือน		เปลี่ยนแปลง	
	2569	2568	+/(-)	+/(-) %	2569	2568	+/(-)	+/(-) %
1) รายได้ส่วนของ Contact Center	34.0	42.4	-8.4	-19.8%	104.4	139.1	-34.7	-24.9%
2) รายได้จากการขายและบริการอื่น	79.4	71	8.4	11.8%	236.3	207.7	28.6	13.8%
รวมรายได้	**113.4**	**113.4**	**0**	**0.0%**	**340.7**	**346.8**	**-6.1**	**-1.8%**

1.) รายได้ส่วนของ Contact Center

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการบริหารจัดการงานลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ โดยให้บริการออกแบบพัฒนาและติดตั้งระบบศูนย์บริการลูกค้าแบบเบ็ดเสร็จให้แก่องค์กรภาครัฐ

รายได้ส่วนของ Contact Center สำหรับสามเดือนจำนวน 34.0 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 8.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.8 และสำหรับเก้าเดือนจำนวน 104.4 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 34.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.9 เนื่องจากมีสัญญาบางส่วนหมดอายุระหว่างปี 2569

2.) รายได้จากการขาย

กลุ่มบริษัทจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคและผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ผ่านสื่อดิจิทัลทีวีและช่องทางออนไลน์ ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเพื่อสุขภาพ สินค้าความงามและของใช้ส่วนตัวแฟชั่นและเครื่องประดับ สินค้าเครื่องครัวสินค้าไอทีและสินค้าอุปโภคบริโภค เป็นต้น

สำหรับสามเดือนรายได้จากการขายจำนวน 79.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 8.4 ล้านบาท และสำหรับเก้าเดือนรายได้จากการขายจำนวน 236.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 28.6 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการขยายช่องทางการจัดจำหน่าย รวมถึงการเพิ่มระยะเวลาออกอากาศ ส่งผลให้สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้มากขึ้น

กำไรขั้นต้น

โครงสร้างกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 มีดังนี้

โครงสร้างกำไรขั้นต้น	งวดสามเดือน				งวดเก้าเดือน			
	กำไรขั้นต้น		อัตรากำไรขั้นต้น		กำไรขั้นต้น		อัตรากำไรขั้นต้น	
หน่วย : ล้านบาท	**2569**	**2568**	**2569**	**2568**	**2569**	**2568**	**2569**	**2568**
1) กำไรขั้นต้นส่วนของ Contact Center	1.5	3.2	4.4%	7.5%	4.4	10.2	4.2%	7.3%
2) กำไรขั้นต้นจากการขาย	39.1	37.5	49.2%	52.8%	116.7	108.1	49.4%	52.0%
รวมกำไรขั้นต้น	**40.6**	**40.7**	**35.8%**	**35.9%**	**121.1**	**118.3**	**35.5%**	**34.1%**

สำหรับสามเดือนกลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมจำนวน 40.6 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 35.8 ลดลงร้อยละ 0.1 และสำหรับเก้าเดือนกลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมจำนวน 121.2 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 35.5 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 เนื่องจากสามารถขายสินค้าที่กำไรสูงได้มากขึ้น

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และผลขาดทุนอื่น สำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันกับปีก่อน

<u>ต้นทุนในการจัดจำหน่าย</u>

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายสำหรับสามเดือนและเก้าเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 11.8 ล้านบาท และ 40.0 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากส่วนงานขายสินค้าที่มีการเพิ่มและขยายเส้นเวลาทางออกอากาศผ่านสื่อดิจิทัลทีวีมากขึ้น

<u>ค่าใช้จ่ายในการบริหาร</u>

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับสามเดือนและเก้าเดือนลดลงจำนวน 2.3 ล้านบาท และ 14.1 ล้านบาทตามลำดับ หลักๆ ลดลงจากส่วนงา Contact Center และส่วนงาน Peer to peer นอกจากนี้ปี 2569 ยังมีการปรับโครงสร้างองค์กรเพื่อลดค่าใช้จ่ายในระยะยาว

ผล (กำไร) ขาดทุนอื่น

สำหรับสามเดือนกลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนอื่นจำนวน 4.9 ล้านบาท ลดลง 133.3 ล้านบาท (สำหรับสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีผลขาดทุนอื่น 138.2 ล้านบาท) เนื่องจากการลดลงของผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม 87.9 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 50.9 ล้านบาท

สำหรับเก้าเดือนกลุ่มบริษัทมีผลกำไรอื่นจำนวน 47.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 281.7 ล้านบาท (สำหรับเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีผลขาดทุนอื่น 234.5 ล้านบาท) เนื่องจากการลดลงของขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม 148.9 ล้านบาท, ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 50.9 ล้านบาท, กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินลดลงจำนวน 44.3 ล้านบาท และมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 46.9 ล้านบาท

กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9

สำหรับสามเดือนกลุ่มบริษัทมีการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 55.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.5 ล้านบาท (สำหรับ 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีผลขาดทุน 19.9 ล้านบาท)) หลักๆเพิ่มขึ้นการกลับรายการผลขาดทุนของลูกหนี้การค้าในส่วนของธุรกิจ Contact Center

สำหรับเก้าเดือนกลุ่มบริษัทมีการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 45.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.6 ล้านบาท (สำหรับ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีผลขาดทุน 58.4 ล้านบาท)) หลักๆเพิ่มขึ้นการกลับรายการผลขาดทุนของลูกหนี้การค้าในส่วนของธุรกิจ Contact Center และการกลับรายการผลขาดทุนของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น

ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 2.0 ล้านบาท และ 8.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นผลมาจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัท สกายซีซี จำกัด (“SKYCC”) ซึ่งมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 14.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

กลุ่มบริษัทขายเงินลงทุนในบริษัท เนสท์ติฟลาย จำกัด (“NTF”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในเดือนมกราคม 2569 นั้น ทำให้ต้องแยกนำเสนอผลการดำเนินงานของ NTF เป็นรายการกำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก โดยมีขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสุทธิจากภาษี

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทกำไรสุทธิ 41.7 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 205.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 125.4 เมื่อเทียบกับงวดก่อนที่มีขาดทุนสุทธิ เกิดสาเหตุหลักๆดังนี้

- การลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 92.3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้ภายในภายหลังวันสิ้นงวดส่วนของลูกหนี้การค้าในส่วนของธุรกิจ Contact Center
- การลดลงของผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 58.0 ล้านบาท
- การลดลงของด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 50.9 ล้านบาท

สำหรับเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทกำไรสุทธิ 58.6 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 382.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 118.1 เมื่อเทียบกับงวดก่อนที่มีขาดทุนสุทธิ เกิดสาเหตุหลักๆดังนี้

- การลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 72.3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้ภายในภายหลังวันสิ้นงวดส่วนของลูกหนี้การค้าในส่วนของธุรกิจ Contact Center
- การลดลงของผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 150.0 ล้านบาท
- การลดลงของด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 50.9 ล้านบาท
- กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 44.2 ล้านบาท
- กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในเดือนมกราคม 25699 จำนวน 46.9 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 959.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน หลักๆสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 297.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้จากการชำระบัญชีบริษัทย่อยทางอ้อม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 662.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.7 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งประกอบด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 1,721.1 ล้านบาท และขาดทุนสะสมจำนวน 1,088.1 ล้านบาท

สรุปการดำเนินการที่ผ่านมาและความคืบหน้าการติดตามหนี้

รายงานความคืบหน้าการติดตามหนี้ ดังนี้

ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ฟิจิตอล สเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ("PSD") จำนวน 120 ล้านบาท

บริษัทฯ ดำเนินการติดตามทวงถามให้ลูกหนี้ผู้ซื้อหุ้นทั้งสองรายชำระหนี้ค่าหุ้นคงค้างส่วนที่เหลือจำนวน120 ล้านบาท เป็นหนังสือมาโดยตลอด จนในไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ทนายความผู้รับมอบอำนาจจากบริษัทฯ ดำเนินการฟ้องร้องคดีเพื่อให้สามารถบังคับชำระหนี้ได้ตามขั้นตอนของกฎหมาย โดยเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2568 ทนายความของบริษัทฯ ทำการยื่นคำฟ้องคดีลูกหนี้ทั้งสองรายเป็นสองคดี โดยมีความคืบหน้าล่าสุดดังนี้

1. ลูกหนี้รายแรก
   เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2569 ศาลพิพากษาให้จำเลยชำระเงินต้น 63.18 ล้านบาทแก่บริษัทฯ รวมทั้งดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปีนับจากวันฟ้องและค่าใช่จ่ายอื่นๆแทนบริษัท
   ต่อมาในวันที่ 8 กันยายน 2569 ศาลได้มีคำสั่งแต่งตั้งเจ้าพนักงานบังคับคดีจัดการยึดทรัพย์สินตามคำพิพากษา
2. ลูกหนี้รายที่สอง
   วันที่ 29 กันยายน 2569 ศาลพิพากษาให้จำเลยชำระเงิน 65.81 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 5 ต่อปี นับจากวันที่ฟ้องและให้จำเลยใช้ค่าฤชาธรรมเนียมแทนบริษัทเช่นกัน
   ต่อมาในวันที่ 12 ตุลาคม 2569 ศาลได้มีคำสั่งแต่งตั้งเจ้าพนักงานบังคับคดีจัดการยึดทรัพย์สินตามคำพิพากษา

หลังจากศาลตัดสินคดีแล้ว บริษัทก็จะดำเนินการตามขั้นตอนของการบังคับคดีต่อไป และในกรณีเดียวกันนี้ บริษัทก็อยู่ระหว่างการตรวจสอบถึงความโปร่งใสในขั้นตอนของการทำรายการซื้อขายในอดีตว่าเป็นไปอย่างรอบคอบรัดกุมเพียงพอหรือไม่ หากพบว่ามีส่วนทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัท บริษัทก็จะดำเนินการกับผู้ที่เกี่ยวข้องต่อไปแล้วแต่กรณี

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจิรายุ เชื้อแย้ม)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและประธานคณะกรรมการบริหาร