

วันที่ 13 สิงหาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชัคเซสมอร์ ปีอิ่งค์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงในส่วนที่มีสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

สรุปผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

งบการเงินรวม	เทียบไตรมาส 2/68 กับ 1/68 (QoQ)				เทียบไตรมาส 2/68 กับ 2/67 (YoY)			เทียบ 6 เดือน ปี 68 กับ 6 เดือน ปี 67 (YTD)			
	ไตรมาส 2/68	ไตรมาส 1/68	เปลี่ยน แปลง QoQ	% เปลี่ยน แปลง	ไตรมาส 2/67	เปลี่ยน แปลง YoY	% เปลี่ยน แปลง	6 เดือน ปี 2568	6 เดือน ปี 2567	เปลี่ยน แปลง YTD	% เปลี่ยน แปลง
รายได้จากการขายสินค้า	79.8	100.8	(21.0)	-20.8%	146.2	(66.4)	-45.4%	180.6	302.8	(122.2)	-40.4%
- รายได้จากการขายสินค้าผ่านนักธุรกิจในประเทศ	77.8	96.2	(18.3)	-19.1%	143.5	(65.7)	-45.8%	174.0	294.2	(120.2)	-40.9%
- รายได้จากการส่งออกสินค้าไปต่างประเทศ	2.0	4.7	(2.7)	-57.2%	2.7	(0.7)	-26.1%	6.7	8.7	(2.0)	-23.3%
รายได้จากการบริการ	0.0	0.1	(0.1)	-100.0%	6.6	(6.6)	-100%	0.1	7.7	(7.6)	-98.4%
รวมรายได้จากการขายสินค้าและการบริการ	79.8	100.9	(21.1)	-20.9%	152.8	(73.0)	-47.8%	180.8	310.5	(129.8)	-41.8%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	(20.4)	(35.1)	(14.7)	-41.8%	(35.3)	(14.9)	-42.1%	(55.5)	(73.0)	(17.4)	-23.9%
ต้นทุนการให้บริการ	0.0	(0.1)	(0.1)	-100.0%	(2.4)	(2.4)	-100%	(0.1)	(3.1)	(3.0)	-97.4%
รวมต้นทุนจากการขายสินค้าและการบริการ	(20.4)	(35.2)	(14.7)	-41.9%	(37.7)	(17.3)	-45.8%	(55.6)	(76.0)	(20.4)	-26.8%
กำไรขั้นต้น	59.4	65.8	(6.4)	-9.7%	115.1	(55.7)	-48.4%	125.1	234.5	(109.4)	-46.6%
(% Gross Profit)	74.4%	65.1%		9.2%	75.3%		-0.9%	69.2%	75.5%		-6.3%
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ	2.5	2.2	0.3	14.4%	2.1	0.4	19.6%	4.7	4.4	0.3	7.3%
รายได้อื่น	2.4	5.2	(2.8)	-53.4%	7.4	(5.0)	-67.0%	7.7	16.8	(9.1)	-54.4%
รายได้รวม	84.7	108.5	(23.7)	-21.9%	163.6	(78.9)	-48.2%	193.1	337.4	(144.3)	-42.8%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	(0.7)	0.1	(0.8)	-627.4%	1.4	(2.0)	-148.6%	(0.5)	5.7	(6.2)	-109.4%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย)	(53.7)	(60.3)	(6.6)	-10.9%	(75.7)	(22.0)	-29.0%	(114.0)	(161.9)	(47.8)	-29.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(29.1)	(31.8)	(2.7)	-8.5%	(30.2)	(1.1)	-3.7%	(60.9)	(62.7)	(1.8)	-2.9%
ค่าใช้จ่ายอื่น	(0.2)	(1.6)	(1.4)	-87.5%	(1.5)	(1.3)	-87.2%	(1.8)	(2.8)	(1.0)	-36.7%
กำไร (ขาดทุน) อื่น	2.1	(2.9)	5.0	170.5%	0.0	(2.1)	n/a	(0.9)	0.0	0.9	n/a
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17.4)	(23.3)	6.0	-25.6%	18.4	(35.8)	-194.2%	(40.7)	34.0	(74.6)	-219.8%
รายได้ (ต้นทุน) ทางการเงิน (สุทธิ)	(0.4)	(0.4)	0.0	0.4%	0.4	(0.8)	-206.8%	(0.8)	0.7	(1.5)	-217.0%
ขาดทุนจากการด้อยค่าตาม TFRS 9	(13.9)	(16.5)	(2.6)	-15.9%	(0.9)	(13.0)	-1511.1%	(30.4)	(1.2)	(29.2)	2365.5%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(31.7)	(40.3)	8.6	21.3%	18.0	(49.6)	-276.4%	(71.9)	33.4	(105.4)	-315.1%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้	3.0	(0.8)	3.8	464.4%	(5.3)	(8.2)	-156.3%	3.8	(9.2)	(12.9)	-141.2%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(28.7)	(39.4)	10.7	27.2%	12.7	(41.4)	-326.1%	(68.1)	24.3	(92.4)	-380.8%
(% Net Profit)	-34.1%	-36.4%			7.8%			-35.4%	7.2%		

ยอดขายรายกลุ่มสินค้า	เทียบไตรมาส 2/68 กับ 1/68 (QoQ)				เทียบไตรมาส 2/68 กับ 2/67 (YoY)			เทียบ 6 เดือน ปี 68 กับ 6 เดือน ปี 67 (YTD)			
	ไตรมาส 2/68	ไตรมาส 1/68	เปลี่ยนแปลง QoQ	% เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 2/67	เปลี่ยนแปลง YoY	% เปลี่ยนแปลง	6 เดือน ปี 2568	6 เดือน ปี 2567	เปลี่ยนแปลง YTD	% เปลี่ยนแปลง
1. Nutrinal	55.0	65.8	(10.8)	-16.5%	70.4	(15.4)	-21.9%	120.8	148.8	(28.1)	-18.9%
2. Body Cheer	11.7	11.0	0.7	6.7%	14.4	(2.7)	-18.7%	22.7	34.3	(11.6)	-33.7%
3. Neatly Home	1.5	1.7	(0.2)	-11.4%	2.6	(1.1)	-42.4%	3.2	5.9	(2.7)	-45.6%
4. S Mone	6.5	6.6	(0.1)	-1.9%	10.9	(4.4)	-40.6%	13.0	24.1	(11.1)	-46.0%
5. Growing More	9.1	14.7	(5.7)	-38.5%	45.1	(36.0)	-79.9%	23.8	83.1	(59.3)	-71.4%
6. Smart Creation	2.4	6.8	(4.3)	-64.0%	2.8	(0.4)	-14.3%	9.2	6.6	2.7	40.5%

ผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

ถ้ามิได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น ผลการเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้น / ลดลง (%) ให้หมายถึงผลการเปลี่ยนแปลงเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2567

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ

รายได้จากการขายสินค้าผ่านนักธุรกิจในประเทศ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 ลดลง 120.2 ล้านบาท หรือลดลง 40.9% โดยมีสาเหตุมาจากยอดขายที่ลดลงทั้งจากกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ตามภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศ ที่ยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนัก ประกอบกับภาวะการแข่งขันในตลาดผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เพิ่มสูงขึ้น และการลดลงของยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อการเกษตร จากภาวะราคาปุ๋ยทั้งในตลาดโลกและในประเทศไทยที่ปรับตัวลดลง ทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มีราคาอยู่ในระดับที่เกิดความแตกต่างด้านราคาไม่มากนัก เมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์กลุ่มเดียวกันในท้องตลาด

รายได้จากการส่งออกสินค้าไปให้กับตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 ลดลง 2.0 ล้านบาท หรือลดลง 23.3% เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศที่บริษัทฯ มีตัวแทนจำหน่ายสินค้า ยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนัก และส่งผลให้ยอดขายการสั่งซื้อสินค้าจากประเทศไทยของตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศปรับตัวลดลงตามไปด้วย

รายได้จากการบริการ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 ลดลง 7.6 ล้านบาท หรือลดลง 98.4% เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ปรับเปลี่ยนรูปแบบกิจกรรมทางการตลาดที่จัดให้กับสมาชิก จากแบบออฟไลน์ที่มีการเก็บค่าบริการ มาเป็นแบบออนไลน์ที่ไม่มีการเก็บค่าบริการมากขึ้น ซึ่งสามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้ในวงกว้าง เพื่อส่งเสริมให้สมาชิกทั้งในประเทศ และต่างประเทศสามารถเข้าถึงกิจกรรมทางการตลาดแบบออนไลน์ที่จัดในประเทศไทยได้มากขึ้น บริษัทฯ จึงปรับลดค่าบริการที่เรียกเก็บจากตัวแทนจำหน่ายฯ ในต่างประเทศ ซึ่งมีผลทำให้รายได้จากการบริการในช่วง 6 เดือนแรกปี 2568 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567

รายได้อื่น

รายได้อื่นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 ลดลง 9.1 ล้านบาท หรือลดลง 54.4% เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ค่าสมัครสมาชิกที่บริษัทฯ มีสมาชิกใหม่ลดลง การลดลงของรายได้จากการขายสินค้าที่ระลึก และการลดลงของรายได้จากการให้ตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศใช้ตราสินค้า (Brand using fee) จากการที่บริษัทฯ ลดการจัดเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวจากตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศ เพื่อให้ตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศมีงบประมาณในการจัดกิจกรรมทางการตลาด เพื่อกระตุ้นยอดขายให้เพิ่มสูงขึ้น ตามแผนงานเพื่อกระตุ้นยอดขายในต่างประเทศ

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย)

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย) ส่วนใหญ่คือค่าคอมมิชชั่นที่บริษัทฯ จ่ายให้กับนักธุรกิจเครือข่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาด ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 ปรับตัวลดลง 47.8 ล้านบาท หรือลดลง 29.6% ตามทิศทางเดียวกันกับยอดขายที่ปรับตัวลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 ลดลง 1.8 ล้านบาท หรือลดลง 2.9% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาในบางพื้นที่ที่มียอดขายไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย ควบคู่กับการบริหารทรัพยากรบุคคลให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด โดยมีการปรับรูปแบบการทำงานให้สอดคล้องกับปริมาณบุคลากร รวมถึงลดจำนวนบุคลากรบางส่วนโดยไม่กระทบกับปริมาณงาน ถึงแม้จะมีค่าใช้จ่ายในการเลิกจ้างพนักงานเกิดขึ้น และมีผลทำให้อัตราการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับอัตราการลดลงของยอดขาย แต่ในระยะยาวแล้วจะส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนี้แล้ว ในการขับเคลื่อนธุรกิจของบริษัท ย่อย มีการใช้บุคลากรส่วนหนึ่งร่วมกับบุคลากรที่มีอยู่แล้วของบริษัทฯ เพื่อควบคุมและบริหารงบประมาณในการดำเนินงานให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

ค่าใช้จ่ายอื่น และขาดทุนอื่น

บริษัทฯ รับรู้ค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ผลขาดทุนจากสินทรัพย์รอการขาย (รถยนต์ที่ยึดจากลูกหนี้เช่าซื้อที่ผิดนัดชำระหนี้) และผลขาดทุนอื่น เช่น ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 2.6 ล้านบาท

ขาดทุนจากการด้อยค่า (ตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9)

บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่า ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 30.4 ล้านบาท ประกอบด้วย การด้อยค่าของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 24.6 ล้านบาท และการด้อยค่าของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ 5.8 ล้านบาท โดยที่ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2567 บริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าดังกล่าว 1.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นการด้อยค่าของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเพียงอย่างเดียว

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 เท่ากับ 28.7 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้น 10.7 ล้านบาท หรือดีขึ้น 27.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 (QoQ) ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 39.4 ล้านบาท และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 (YoY) พบว่ากำไรปรับตัวลดลง 41.4 ล้านบาท หรือลดลง 326.1% โดยอัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 อยู่ที่ -34.1% ดีกว่าอัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 ซึ่งอยู่ที่ -36.4% แต่ต่ำกว่ากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2 ปี 2567 ซึ่งอยู่ที่ +7.8% มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มียอดขายที่ลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวลดลง แต่ยังคงอยู่ในอัตราที่ต่ำกว่ายอดขายที่ปรับตัวลดลง

ฐานะทางการเงิน

งบการเงินรวม	งบการเงินสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่					
	30 มิถุนายน 2568		31 ธันวาคม 2567		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	666.5	100.0%	750.5	100.0%	(84.0)	-11.2%
หนี้สินรวม	111.0	16.7%	126.8	16.9%	(15.8)	-12.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	555.4	83.3%	623.7	83.1%	(68.3)	-10.9%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ลดลง 84.0 ล้านบาท หรือลดลง 11.2% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และการลดลงของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เป็นผลทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้น ขณะที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น ตามแผนการดำเนินธุรกิจและการสั่งซื้อสินค้าในระดับต้นทุนที่เหมาะสมก่อนที่จะมีการปรับต้นทุนเพิ่มขึ้น

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ลดลง 15.8 ล้านบาท หรือลดลง 12.4% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น และการลดลงของประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ลดลง 68.3 ล้านบาท หรือลดลง 10.9% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ตามผลประกอบการของบริษัทฯ ที่มีผลขาดทุนสุทธิในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568

ขอแสดงความนับถือ



.....
(นายณพกฤษฎ์ นิธิเลิศวิจิตร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร