

XYZ



บริษัท อาร์เอสเอ็กซ์วายแซด จำกัด (มหาชน)

# คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2568

สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

# เหตุการณ์สำคัญในไตรมาสที่ผ่านมา

(Key Events During the Quarter)

- บริษัท เซชชูโฮตี จำกัด ผู้ให้เช่าพื้นที่สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่ออาคาร เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2568 จากเดิม อาคาร อาร์เอสกรุป ทาวเวอร์ เปลี่ยนเป็น อาคารเซชชูโฮตี ทาวเวอร์ จึงส่งผลให้บริษัทฯ ดำเนินการเปลี่ยนชื่ออาคาร ซึ่งเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ เป็น เลขที่ 27 อาคารเซชชูโฮตี ทาวเวอร์เอ ชั้นที่ 9 ถนนประเสริฐมูกิจ แขวงเสนานิคม เขตจตุจักร กทม. 10900
- การเปลี่ยนแปลงตราสัญลักษณ์ของบริษัท อ้างอิงจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2568 เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2568 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงตราสัญลักษณ์ของบริษัทฯ โดยมีผลวันที่ 25 สิงหาคม 2568 เป็นต้นไป

| รายละเอียด   | จากเดิม                                                                           | เปลี่ยนเป็น                                                                         |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| ตราสัญลักษณ์ |  |  |

หมายเหตุ : เปลี่ยนแปลงเพียงตราสัญลักษณ์แต่ยังคงไว้ซึ่งชื่อบริษัทฯ และสัญลักษณ์หุ้นของบริษัทฯเช่นเดิม

- การรับชำระหนี้บางส่วนจาก บริษัท กิฟท์ ฮอสพิทอลลิตี้ จำกัด (บริษัทย่อย ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99) ด้วยสินทรัพย์ดิจิทัล ประเภทบิตคอยน์ จำนวน 53.00 บิตคอยน์ หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 188,029,986.92 บาท (อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดธุรกรรมชำระหนี้ในวันที่ 2 กันยายน 2568)
- การลดทุน เพิ่มทุน และการออกหุ้นเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท อ้างอิงจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2568 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนของบริษัท จากทุนจดทะเบียนเดิมที่ 881,082,298.00 บาท หรือคิดเป็น 1,666,739,583 หุ้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------|
| 1. ลดทุนจดทะเบียนของบริษัท : เนื่องจากบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วไม่เท่ากัน โดยมีหุ้นสามัญส่วนเกินที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 95,425,013 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิ XYZ-W2 (ปัจจุบันครบกำหนดการใช้สิทธิไปแล้ว) บริษัทฯ จึงทำการตัดหุ้นส่วนเกินดังกล่าว ด้วยการลดทุนจดทะเบียนลง |                |      |
| จากเดิม                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 881,082,298.00 | บาท  |
| ลดลงจำนวน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 47,712,506.50  | บาท  |
| ทำให้ทุนจดทะเบียนเปลี่ยนเป็น                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 833,369,791.50 | บาท  |
| และมีหุ้นจำนวน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1,666,739,583  | หุ้น |



# เหตุการณ์สำคัญในไตรมาสที่ผ่านมา

## (Key Events During the Quarter)

2. เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท: เพื่อรองรับการเพิ่มทุน ตามรายละเอียดข้อ 2.1 และ 2.2
- |                              |                      |             |                    |
|------------------------------|----------------------|-------------|--------------------|
| จากเดิม                      | 833,369,791.50 บาท   | หรือคิดเป็น | 1,666,739,583 หุ้น |
| เพิ่มขึ้นจำนวน               | 166,630,208.50 บาท   | หรือคิดเป็น | 333,260,417 หุ้น   |
| ทำให้ทุนจดทะเบียนเปลี่ยนเป็น | 1,000,000,000.00 บาท | หรือคิดเป็น | 2,000,000,000 หุ้น |

### โดยทำการจัดสรร ดังนี้

- 2.1 เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) จำนวน 170,000,000 หุ้น มีราคาเสนอขายที่หุ้นละ 1.10 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 187,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายการเสนอราคาต่ำ และไม่เข้าข่ายการขายให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยมีผู้ลงทุนจำนวน 5 ราย ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่มีความน่าเชื่อถือได้รับการยอมรับ และมีวิสัยทัศน์ร่วมกับบริษัทฯ ในการมองว่าบริษัทคือ กุญแจสู่ความสำเร็จและเป็นเสาหลักของบริษัทฯ ในอนาคต

| ลำดับ | รายชื่อผู้ลงทุน PP           | จำนวนหุ้น (หุ้น) | มูลค่าเงินลงทุน (บาท) |
|-------|------------------------------|------------------|-----------------------|
| 1     | นายโสรัตน์ วัฒนวิจิตรกิจ     | 100,000,000      | 110,000,000           |
| 2     | นายเฉลิมโชค ลำคำ             | 20,000,000       | 22,000,000            |
| 3     | นายวีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน | 30,000,000       | 33,000,000            |
| 4     | นายธีรศักดิ์ พันงาม          | 10,000,000       | 11,000,000            |
| 5     | นางไพรัตน์ อินทะสุข          | 10,000,000       | 11,000,000            |
| รวม   |                              | 170,000,000      | 187,000,000           |

### โดยมีวัตถุประสงค์การใช้เงิน ดังนี้

| วัตถุประสงค์การใช้เงิน      | วงเงินงบประมาณ (บาท) | ระยะเวลาการใช้เงินเพิ่มทุน |
|-----------------------------|----------------------|----------------------------|
| 1. ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล  | 168,000,000          | ภายในปี 2570               |
| 2. เงินทุนหมุนเวียนในกิจการ | 19,000,000           |                            |
| รวม                         | 187,000,000          |                            |

ทั้งนี้ หากบริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลในแต่ละครั้งมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายบริษัทฯ จะปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อาทิ หลักเกณฑ์การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ หลักเกณฑ์การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน หลักเกณฑ์ Investment Company และข้อกำหนดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

- 2.2 เสนอขายแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวน 163,260,417 หุ้น เป็นการเสนอขายแบบตามแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ไม่ว่าคราวเดียวหรือหลายคราวเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยการเสนอขายดังกล่าว เป็นไปตามเกณฑ์อนุญาตของ ก.ล.ต. คือเป็นการเสนอขายที่จำนวนไม่เกินร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ทำการแก้ไขหนังสือขอสมัครสิทธิของบริษั ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการ เพิ่มทุน ลดทุน และการออกหุ้นเพิ่มทุนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

# เหตุการณ์สำคัญในไตรมาสที่ผ่านมา

## (Key Events During the Quarter)

ทั้งนี้ ในวันที่ 15 ตุลาคม 2568 บริษัทฯ ได้แจ้งรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| เสนอขายให้แก่                  | จำนวนหุ้น<br>ที่จัดสรร (หุ้น) | ราคา<br>จองซื้อ | วันจองซื้อ<br>และชำระค่าหุ้น | จำนวนหุ้น<br>ที่ขายได้ (หุ้น) |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------------|
| นายโสรัตน์ วนิชวรากิจ          | 100,000,000                   | 1.10            | 8 -15 ต.ค. 2568              | 50,000,000                    |
| นายวีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมศิลป์ | 30,000,000                    |                 |                              | 30,000,000                    |
| นายเฉลิมโชค ล่ำซำ              | 20,000,000                    |                 |                              | 0                             |
| นายธีรศักดิ์ พันงาม            | 10,000,000                    |                 |                              | 0                             |
| นางไพรินทร์ อินทะสุข           | 10,000,000                    |                 |                              | 0                             |
| สรุปผลรวม                      | 170,000,000                   |                 |                              | 80,000,000                    |

โดยสรุปคือ มีการเพิ่มทุนจำนวน 80,000,000 หุ้น ได้รับเงินรวม 88,000,000 บาท โดยมีค่าใช้จ่ายรวม 50,000 บาท จำนวนเงินสุทธิที่ได้รับรวม 87,950,000 บาท

■ **การได้มาซึ่งสินทรัพย์ กรณีการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล**

อ้างอิงจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2568 ได้มีมติอนุมัติการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เป็นไปตามวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนของการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวง จำกัด เพื่อลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลวงเงิน 168,000,000 บาท

และเมื่ออ้างอิงตามรายงานผลการขายหลักทรัพย์ข้างต้น ปรากฏว่าบริษัทฯ ได้รับเงินรวม 87,950,000 บาท (ใช้สิทธิไม่เต็มจำนวน) บริษัทฯ จึงลดวงเงินการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล จาก 168,000,000 บาท เหลือเพียง 80,000,000 บาท โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ แต่ไม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ เมื่อคำนวณโดยใช้เกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทน จะมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 3.85 โดยพิจารณาจากงบการเงินงวดประจำ ไตรมาส 2/2568 และในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ รายการอื่นอีกร้อยละ 6.39 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 10.24

■ **บริษัท อะลอตเท็ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีการจ่ายปันผลให้แก่บริษัทฯ**

บริษัท อะลอตเท็ค จำกัด (บริษัทย่อย) มีการจ่ายเงินปันผลจำนวนรวม 160,000,000 บาท ให้กับบริษัทฯ เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2568 โดยเป็นการจ่ายปันผลจากกำไรสะสม

# เหตุการณ์สำคัญในไตรมาสที่ผ่านมา

## (Key Events During the Quarter)

- **การทบทวนการดำเนินธุรกิจไนท์ไลฟ์ (Night Life) และ ธุรกิจบริการและร้านอาหาร (Service & Restaurant)**  
ในปี 2568 บริษัท อาร์เอสเอ็กชัวยแซด จำกัด (มหาชน) ได้ทบทวนพอร์ตธุรกิจเพื่อปรับทิศทางให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป โดยเฉพาะในธุรกิจไนท์ไลฟ์ และ ธุรกิจบริการและร้านอาหาร ซึ่งได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว การแข่งขันที่รุนแรง และพฤติกรรมผู้บริโภคที่ปรับเปลี่ยนมานิยมกิจกรรมขนาดเล็กในลักษณะคอมมูนิตี้มากขึ้น

จากปัจจัยดังกล่าว บริษัทฯ จึงตัดสินใจยุติการดำเนินธุรกิจไนท์ไลฟ์และร้านอาหาร เพื่อมุ่งเน้นทรัพยากรไปยังธุรกิจหลักหรือธุรกิจอื่นๆ ที่มีศักยภาพการเติบโตสูงกว่า และเพิ่มความคล่องตัวด้านโครงสร้างต้นทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

### กลุ่มธุรกิจไนท์ไลฟ์ (Night Life)

ยุติการดำเนินการในวันที่ 31 ตุลาคม 2568 : BEAMX, Katsu, Beer Belly

ยุติการดำเนินการในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 : BEAMCUBE

### กลุ่มธุรกิจบริการและร้านอาหาร (Service & Restaurant)

ยุติการดำเนินการในวันที่ 31 ตุลาคม 2568 : Kenji Ramen Lab, Pi Shop

ยุติการดำเนินการในวันที่ 31 ธันวาคม 2568 : OKONOMI สาขาอโศกทาวเวอร์ และ

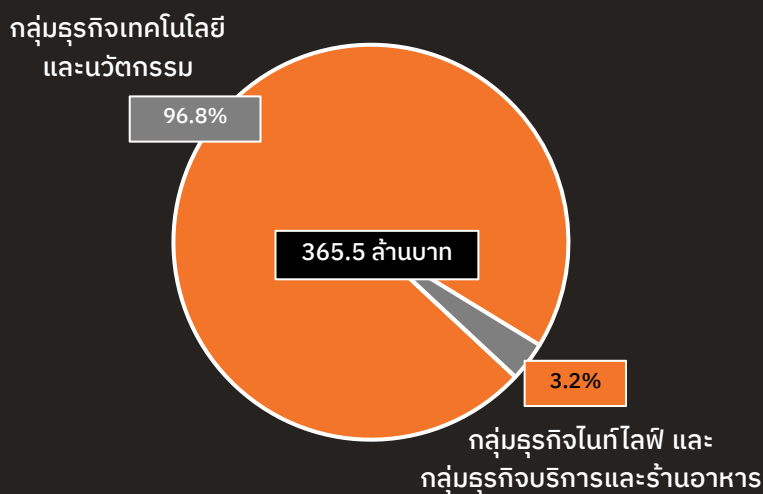
สาขา Central Embassy

โดยจะดำเนินการต่อเพียงสาขาเดียวคือสาขาสุโขุมวิท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้บันทึกการรับรู้ค่าใช้จ่ายและผลขาดทุนที่เกี่ยวข้อง ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10 เรื่องเหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน เนื่องจากเหตุการณ์ดังกล่าวถือเป็นรายการที่ทำให้หลักฐานเพิ่มเติมเกี่ยวกับเงื่อนไขที่มีอยู่แล้ว และมีความแน่นอนว่าจะเกิดขึ้น

# สรุปผลการดำเนินงาน

## โครงสร้างรายได้ ไตรมาส 3/2568



### ■ รายได้จากการขายหรือบริการ

ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายหรือบริการ เท่ากับ 365.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ 489.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 635.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42.5

### กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีและนันทกรรม

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีและนันทกรรม เท่ากับ 353.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ 474.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่ 614.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42.5

รายได้ลดลง เนื่องจากมีการปรับราคาขาย และลดการเข้าร่วมแคมเปญกับแพลตฟอร์มออนไลน์ ซึ่งมีการปรับเงื่อนไขโปรโมชั่นและคูปองที่เข้มงวดขึ้นส่งผลให้ปริมาณคำสั่งซื้อลดลง

### กลุ่มธุรกิจไอทีไลฟ์ และ กลุ่มธุรกิจบริการและร้านอาหาร

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจไอทีไลฟ์และกลุ่มธุรกิจบริการและร้านอาหาร เท่ากับ 11.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ 14.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่ 20.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 43.4

### กลุ่มธุรกิจสัตว์เลี้ยง

อยู่ระหว่างการดำเนินการเริ่มธุรกิจ โดยปัจจุบันยังไม่เริ่มสร้างรายได้

# สรุปผลการดำเนินงาน

## ■ ต้นทุนขายและบริหาร

ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 193.4 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ 238.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.0  
เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 389.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50.4

ต้นทุนขายปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ สอดคล้องกับการลดลงของรายได้รวมของบริษัทฯ  
นอกจากนี้ สัดส่วนรายได้จากกลุ่มสินค้ามือถือที่เป็นกลุ่มสินค้าที่มีต้นทุนสูงได้ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ต้นทุนขายโดยรวมลดลงตามโครงสร้างสัดส่วนการจำหน่ายสินค้า

## ■ กำไรขั้นต้น

ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 172.1 ล้านบาท  
โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 35.2  
เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ 250.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.3  
เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 245.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.0

## ■ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเท่ากับ 179.9 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ 207.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.3  
เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 179.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1

ธุรกิจเทคโนโลยีและนวัตกรรม มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากแพลตฟอร์มการขายบน Market place มีการปรับอัตราค่าบริการสูงขึ้น

## ■ ต้นทุนทางการเงิน

ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 10.5 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่ 12.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.0  
เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 12.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.9

## ■ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท) เท่ากับ 99.6 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ที่มีขาดทุนสุทธิ (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท) 35.4 ล้านบาท  
ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 181.5  
เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไร (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท) 0.8 ล้านบาท  
กำไรลดลงร้อยละ 12556.3  
ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการพิเศษ บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท) เท่ากับ 55.8 ล้านบาท

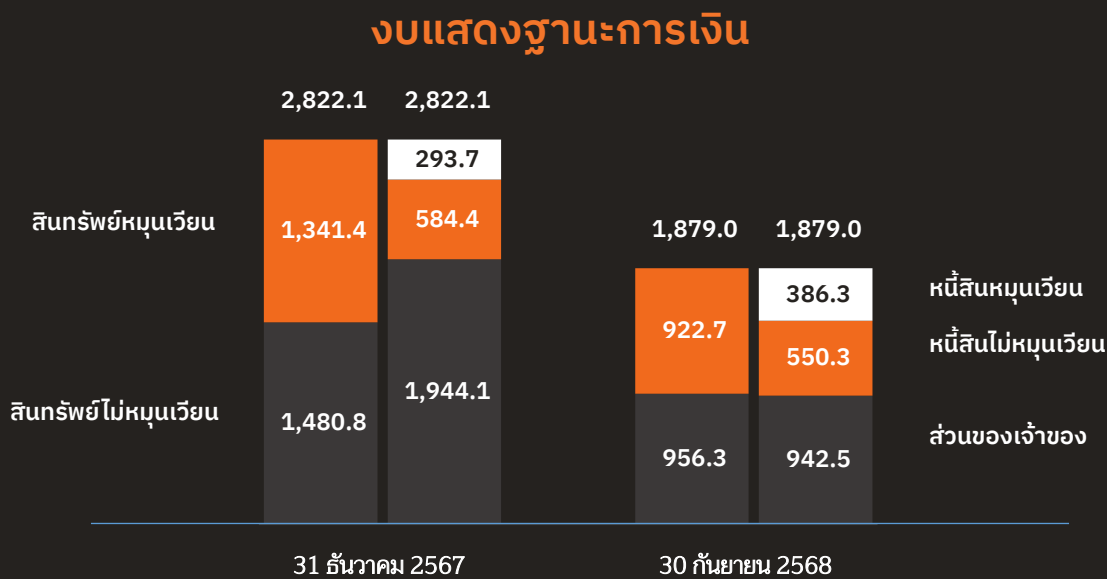
หมายเหตุ:

\* ไตรมาส 3/2567 มีรายการพิเศษเป็นค่าใช้จ่าย คือ ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมการประเมินสินทรัพย์จำนวน 3.6 ล้านบาท

\*\* ไตรมาส 3/2568 มีค่าใช้จ่ายพิเศษ คือ ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ 43.9 ล้านบาท จากการปิดธุรกิจไนท์ไลฟ์

และกลุ่มธุรกิจบริการและร้านอาหาร

# สรุปฐานะทางการเงิน



■ **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีข้อมูลสินทรัพย์ ดังนี้  
สินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,879.0 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ 2,822.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.4

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 922.7 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ 1,341.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.2

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 956.3 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ 1,480.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.4

■ **หนี้สิน**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีข้อมูลหนี้สิน ดังนี้  
หนี้สินรวม เท่ากับ 936.6 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ 878.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ หนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 386.3 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ 293.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.5

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ หนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 550.3 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ 584.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.8

■ **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

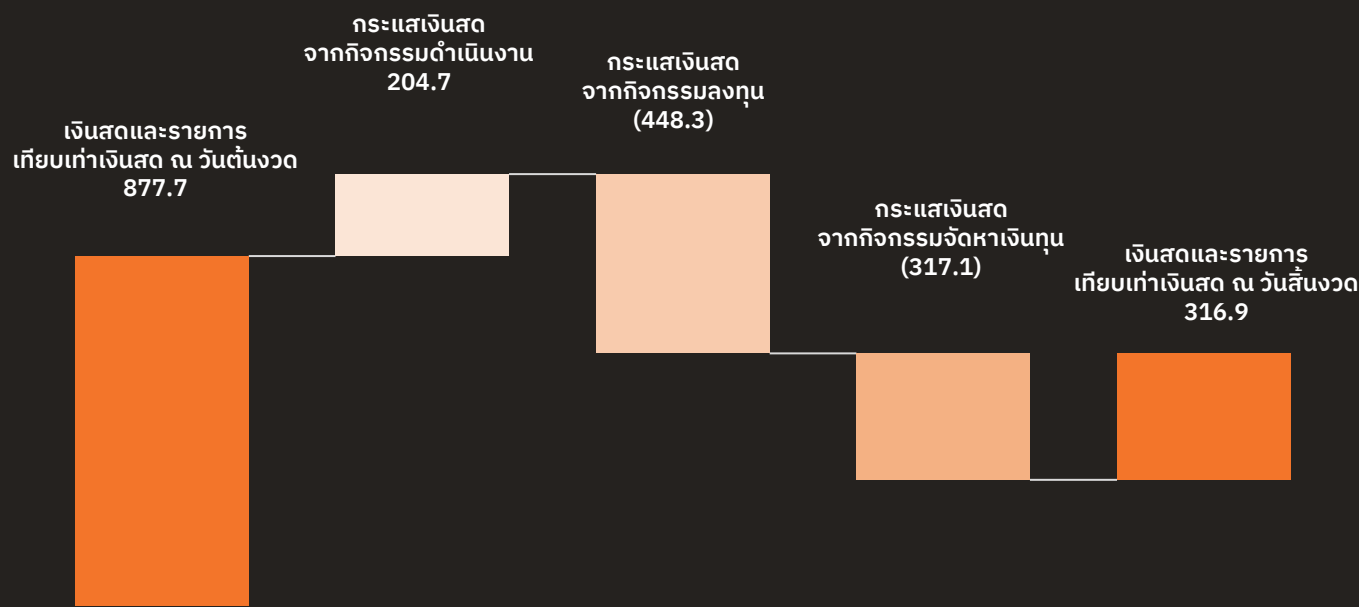
ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 942.5 ล้านบาท  
เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ 1,944.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 51.5



# สรุปฐานะทางการเงิน

## ■ สภาพคล่อง

### งบกระแสเงินสด



| ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีกระแสเงินสด ดังนี้ |  | หน่วย: ล้านบาท |
|-------------------------------------------------------|--|----------------|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด            |  | 877.7          |
| ▪ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน                      |  | 204.7          |
| ▪ กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน                          |  | (448.3)        |
| ▪ กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินทุน                   |  | (317.1)        |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด        |  | 316.9          |

# กิจกรรมด้านความยั่งยืน

ที่ผ่านมาบริษัทฯ ให้ความสำคัญในการพัฒนาด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง โดยสนับสนุนจุดมุ่งหมายทางธุรกิจผ่าน 3 มิติหลัก ควบคู่ไปกับการพัฒนาด้านเศรษฐกิจให้เติบโตไปด้วยกันอย่างสมดุลโดยไตรมาสที่ผ่านมา มีโครงการที่น่าสนใจ ดังนี้

## ■ ด้านสังคม

โครงการ “เพราะเรา “ให้” มากกว่าเสมอ” บริษัท อะลอตเทค จำกัด บริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ ร่วมทำบุญ



บริจาคเงินจำนวน 40,000 บาท ให้กับ “โรงพยาบาลพระนครศรีอยุธยา” เพื่อร่วมเป็นส่วนหนึ่งในการพัฒนาและสนับสนุนการดำเนินงานของโรงพยาบาล



บริจาคเงินจำนวน 50,000 บาท แก่ “โรงพยาบาลขอนแก่น” เพื่อส่งเสริมศักยภาพในการให้บริการทางการแพทย์ และอำนวยความสะดวกด้านเครื่องมือและอุปกรณ์ต่างๆ ให้แก่คณะแพทย์ พยาบาล

บริษัทฯ เข้าร่วมโครงการ “RS Blood Hero ครั้งที่ 3”



ซึ่งอาร์เอสในฐานะเจ้าของอาคารได้เชิญชวนพนักงานในอาคารร่วมบริจาคโลหิตให้แก่สภากาชาดไทยเพื่อนำไปช่วยเหลือผู้ป่วยทั่วประเทศ โดยมีผู้บริหาร พนักงาน ศิลปิน ผู้ประกาศข่าว และคู่จิ้น รวมถึงพนักงานของจีฟทีเข้าร่วมกิจกรรมเป็นจำนวนมาก สามารถส่งมอบโลหิตให้แก่สภากาชาดไทยได้ถึง 35,550 ซีซี

## ■ ด้านสิ่งแวดล้อม

โครงการ “เปเปอร์ มาชี แยก แลก รักษ์ ปีที่ 4” โดยร่วมกิจกรรมกับทางเจ้าของอาคารต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 หลังจากที่บริษัทฯ ได้ย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่มาที่อาคารอาร์เอสกรุ๊ป ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นมา ซึ่งเป็นโครงการส่งเสริมพนักงานภายในองค์กรให้เล็งเห็นถึงคุณค่าของ ทรัพยากรที่ใช้แล้ว ด้วยการคัดแยกขยะจากต้นทาง ซึ่งสามารถนำกระดาษใช้แล้วเข้าสู่กระบวนการรีไซเคิลได้ 3,950 กิโลกรัม ยอดสะสมตลอดโครงการ 70,380 กิโลกรัม

โครงการ “RS NET ZERO : Think-ก่อน-ทิ้ง Plastic” โดยร่วมกิจกรรมกับทางเจ้าของอาคารต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 หลังจากที่บริษัทฯ ได้ย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่มาที่อาคารอาร์เอสกรุ๊ป ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นมา ซึ่งเป็นโครงการส่งเสริมพนักงานคัดแยกขวดพลาสติก ซึ่งสามารถนำขวดพลาสติกใช้แล้วเข้าสู่กระบวนการรีไซเคิล สะสมได้มากถึง 706 กิโลกรัม

## ■ ด้านการกำกับกิจการ

ด้านการกำกับกิจการ บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นดำเนินงานตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมไปถึงกฎหมายและหลักปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นแกนหลักในการขับเคลื่อนองค์กรอย่างยั่งยืน โดยตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อสังคม เศรษฐกิจและสิ่งแวดล้อมอย่างมีคุณธรรม และจริยธรรม และให้ความสำคัญต่อกลุ่มผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทั้งหมด ทั้งภายในและภายนอกองค์กรเพื่อความยั่งยืนของกิจการและสังคมโดยรวม

# บิตคอยน์

## เป้าหมายการถือครองบิตคอยน์ (BTC Goal)

# 3,333

ภายใน 3 ปี

### การถือครองบิตคอยน์

- **จำนวนบิตคอยน์ที่ถือครอง**  
ณ สิ้นไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีการถือครองบิตคอยน์จำนวน 53.00 บิตคอยน์
- **ต้นทุนเฉลี่ยต่อบิตคอยน์**  
ณ สิ้นไตรมาส 3/2568 ต้นทุนเฉลี่ยของบิตคอยน์ที่บริษัทฯ ถือครอง อยู่ที่ 113,121 ยูเอสดอลลาร์/เหรียญ
- **กำไรจากการถือบิตคอยน์**  
ณ สิ้นไตรมาส 3/2568 มูลค่าของบิตคอยน์ที่บริษัทฯ ถือ สร้างผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized gain) อยู่ที่ 8,805,600 บาท

### กลยุทธ์ด้านเงินทุน

บริษัทวางแนวทางในการจัดหาและบริหารแหล่งเงินทุนผ่านรูปแบบและเครื่องมือทางการเงินที่หลากหลาย เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนและเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ ดังนี้

#### 1. การระดมทุน

- **ตราสารทุน** : การออกหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง, ใบสำคัญแสดงสิทธิ, หุ้นบุริมสิทธิ
- **ตราสารหนี้** : หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bonds) และหุ้นกู้ไม่มีดอกเบี้ย (Zero Coupon Bonds)
- **รายได้จากการดำเนินธุรกิจ** : ใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพื่อสนับสนุนการลงทุนและขยายธุรกิจในระยะยาว

#### 2. การบริหารจัดการสินทรัพย์ดิจิทัล

มุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินลงทุนใน Bitcoin (BTC) ภายใต้กรอบข้อกำหนดทางกฎหมาย โดยมีการบริหารสัดส่วนการลงทุนให้ไม่เกิน 40% ของสินทรัพย์รวม พร้อมติดตามและรายงานผลการดำเนินการเป็นระยะ

โดยบริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการเติบโตในระยะกลางและระยะยาวผ่านสองแนวทางหลัก ได้แก่

- **การเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ** โดยการเข้าซื้อกิจการเชิงกลยุทธ์ (Strategic Acquisition) เพื่อขยายฐานสินทรัพย์และรายได้
- **การสร้างและขยายธุรกิจดิจิทัล** : พัฒนาและเติบโตในธุรกิจโทเคนดิจิทัลและเทคโนโลยี Web3 โดยใช้ Bitcoin เป็นสินทรัพย์หนุนหลัง (BTC-backed) ผ่านการบริหารสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทฯ (BTC Operating Treasury)

# บีตคอยน์

## แผนการดำเนินธุรกิจในภาพรวม

### ▪ ระยะที่ 1 : ไตรมาสที่ 3 - 4 ปี 2568

มุ่งเน้นการปรับโครงสร้างการดำเนินงาน (Operational Optimization) โดย

- ยุติหรือปรับลดหน่วยธุรกิจที่ไม่สร้างผลกำไร
- ขยายธุรกิจที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนในบีตคอยน์
- เสริมความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจ Tech Retail ซึ่งเป็นแหล่งสร้างกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) อย่างต่อเนื่อง

### ▪ ระยะที่ 2 : ปี 2569

มีแผนสร้างโทเคนสำหรับชุมชนสัตว์เลี้ยงชื่อ “PAML” ซึ่งจะเป็นเหรียญของชุมชนสัตว์เลี้ยง มอบสิทธิพิเศษ และสิทธิออกเสียงให้ผู้ถือโทเคน เพื่อดึงมูลค่าของเศรษฐกิจสัตว์เลี้ยงที่เติบโตขึ้น และเพื่อให้เกิดความปลอดภัย เสถียรภาพ และความโปร่งใสต่อผู้ลงทุน โดยมีแผนการหมุนมูลค่าโทเคนนี้ด้วยบีตคอยน์ที่บริษัทฯ ถือครองอยู่

### ▪ ระยะที่ 3 : ปี 2569 – 2571

บริษัทฯ อยู่ในขั้นตอนการพัฒนาโครงการธุรกิจ Web3 และโทเคนใหม่ ๆ เพื่อขยายระบบนิเวศดิจิทัลขององค์กร โดยจะประกาศความคืบหน้าในระยะต่อไป

## เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

- ปรับปรุงกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow : FCF) มุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารรายได้ และค่าใช้จ่าย เพื่อให้บริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดอิสระได้อย่างต่อเนื่อง รองรับการลงทุนและการขยายธุรกิจในอนาคต
- พัฒนาและสร้างธุรกิจโทเคนที่มีสินทรัพย์บีตคอยน์หนุนหลัง (Build BTC-Backed Token Businesses) มุ่งสร้างธุรกิจโทเคนดิจิทัลที่ได้รับการสนับสนุนจากสินทรัพย์บีตคอยน์ (BTC) เพื่อเสริมสร้างความมั่นคงของฐานสินทรัพย์ และต่อยอดสู่ระบบเศรษฐกิจดิจิทัลที่เติบโตอย่างยั่งยืน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายเชษฐ เชษฐโชติศักดิ์)  
กรรมการ และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

# ภาพผนวก (Appendix)

## ■ ตารางงบการเงิน

| งบการเงิน                                   | ไตรมาส 3/2567 |        | ไตรมาส 2/2568 |        | ไตรมาส 3/2568 |        | เปลี่ยนแปลง  |              |
|---------------------------------------------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|--------------|--------------|
|                                             | จำนวน         | ร้อยละ | จำนวน         | ร้อยละ | จำนวน         | ร้อยละ | ร้อยละ (y-y) | ร้อยละ (q-q) |
| รายได้จากการขายและบริการ                    | 635.4         | 100.0  | 489.2         | 100.0  | 365.5         | 100.0  | (42.5)       | (25.3)       |
| • ธุรกิจเทคโนโลยีและนวัตกรรม                | 614.7         | 96.7   | 474.6         | 97.0   | 353.7         | 96.8   | (42.5)       | (25.5)       |
| • ธุรกิจไนท์ไลฟ์และธุรกิจบริการและร้านอาหาร | 20.8          | 3.3    | 14.6          | 3.0    | 11.8          | 3.2    | (43.4)       | (19.3)       |
| • ธุรกิจสัตว์เลี้ยง                         | 0.0           | 0.0    | 0.0           | 0.0    | 0.0           | 0.0    | 0.0          | 0.0          |
| ต้นทุนขายและบริการ                          | (389.5)       | (61.3) | (238.7)       | (48.8) | (193.4)       | (52.9) | (50.4)       | (19.0)       |
| กำไรขั้นต้น                                 | 245.9         | 38.7   | 250.5         | 51.2   | 172.1         | 47.1   | (30.0)       | (31.3)       |
| รายได้อื่น                                  | 8.1           | 1.3    | 6.6           | 1.4    | 4.4           | 1.2    | (46.3)       | (34.5)       |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                 | (179.6)       | (28.3) | (207.5)       | (42.4) | (179.8)       | (49.2) | 0.1          | (13.3)       |
| ต้นทุนทางการเงิน                            | (12.3)        | (1.9)  | (12.5)        | (2.5)  | (10.5)        | (2.9)  | (14.9)       | (16.0)       |
| • ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้           | (22.5)        | (3.5)  | (21.3)        | (4.4)  | (11.8)        | (3.2)  | (47.5)       | (44.6)       |
| • กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด              | 39.6          | 6.2    | 15.8          | 3.2    | (69.5)        | (19.0) | (275.6)      | (538.7)      |
| กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทย่อย      | 0.8           | 0.1    | (35.4)        | (7.2)  | (99.6)        | (27.3) | (12556.3)    | (181.5)      |
| กำไร (ขาดทุน) ไม่รวมรายการพิเศษ             | 4.4           | 0.7    | (35.4)        | (7.2)  | (55.8)        | (15.3) | (1368.0)     | (57.6)       |

หมายเหตุ:

\* ไตรมาส 3/2567 มีรายการพิเศษเป็นค่าใช้จ่าย คือ ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมการประเมินสินทรัพย์จำนวน 3.6 ล้านบาท

\*\* ไตรมาส 3/2568 มีค่าใช้จ่ายพิเศษ คือ ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ 43.9 ล้านบาท จากการปิดธุรกิจไนท์ไลฟ์ และกลุ่มธุรกิจบริการและร้านอาหาร