

ที่ 24CS 2568-003

วันที่ 14 สิงหาคม 2568

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทเวนตี โฟร์ คอน แอนด์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอนำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ดังนี้

เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2568 กลุ่มบริษัทซื้อส่วนได้เสียร้อยละ 100 ในหุ้นสามัญ 4 บริษัท ซึ่งแบ่งเป็น 2 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่

1. บริษัท เทคโนโลยี อินเทลลิเจนซ์ จำกัด (“TI”) ประกอบธุรกิจให้บริการติดตั้งดูแลระบบ คอมพิวเตอร์ เซิร์ฟเวอร์ และเน็ตเวิร์คทุกชนิด และเป็นที่ปรึกษาดูแลระบบด้านไอทีต่าง ๆ

2. กลุ่มบริษัท ด็อกเตอร์ เจล (“DRJ Group”) ได้แก่

- 2.1 บริษัท ด็อกเตอร์ เจล จำกัด (“DRJ”) ประกอบธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งผลิตภัณฑ์อาหารเสริม และเครื่องสำอาง

- 2.2 บริษัท ออกานิกส์ อินโนเวชั่นส์ จำกัด (“OIN”) ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์อาหารเสริม

- 2.3 บริษัท ออกานิกส์ กรีนส์ ฟาร์ม จำกัด (“OGF”) ประกอบธุรกิจนำเข้า และขายวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตผลิตภัณฑ์อาหารเสริมและเครื่องสำอาง

ซึ่งมีราคาซื้อขายรวมที่ 170.50 ล้านบาท ณ วันที่ซื้อกิจการ ส่งผลให้มีค่าความนิยม 108.44 ล้านบาท จากการซื้อ 3 บริษัท คือ TI, DRJ และ OGF รวม และเกิดกำไรจากการต่อรองราคาซื้อธุรกิจ 6.32 ล้านบาท จากการซื้อ OIN การเข้าซื้อบริษัทดังกล่าวทำให้กลุ่มบริษัทมีแหล่งรายได้และกำไรเพิ่มมากขึ้น

โดยจากสัญญาโอนกิจการ ผู้บริหารของ TI และ DRJ Group ตกลงให้คำรับประกันแก่บริษัทว่า EBITDA ของ TI และ DRJ Group สำหรับปี 2568 และปี 2569 (รวมเป็นเวลา 2 ปี) จะเป็นจำนวนรวมกันทั้งหมดไม่ต่ำกว่า 80 ล้านบาท และ 70 ล้านบาท ตามลำดับโดยสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 TI มี EBITDA ทั้งสิ้น (0.2) ล้านบาท และ DRJ Group มี EBITDA ทั้งสิ้น 68.36 ล้านบาท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กับผลการดำเนินงานที่ประมาณการไว้ของ 4 บริษัทที่ได้มาจากการซื้อธุรกิจ

1) บริษัท เทคโนโลยี อินเทลลิเจนซ์ จำกัด

ล้านบาท

	ผลการดำเนินงาน ม.ค. - มิ.ย. 2568	ประมาณการ ม.ค. - มิ.ย. 2568	ผลต่าง
รายได้จากการดำเนินงาน	32.43	293.92	(261.49)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	(0.23)	21.91	(22.14)
กำไรสุทธิ	(0.18)	17.50	(17.68)

บริษัท เทคโนโลยี อินเทลลิเจนซ์ จำกัด มีรายได้และกำไรสุทธิ สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ต่ำกว่าที่ประมาณการสาเหตุหลักมาจากลูกค้ากลุ่มภาครัฐ อยู่ในช่วงการเบิกจ่ายงบประมาณที่ล่าช้า ทำให้โครงการและงบประมาณที่คาดการณ์ไว้ยังไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผนที่วางไว้

2) กลุ่มบริษัท ค็อกเตอร์ เจล

ล้านบาท

	ผลการดำเนินงาน ม.ค. - มิ.ย. 2568	ประมาณการ ม.ค. - มิ.ย. 2568	ผลต่าง
รายได้จากการดำเนินงาน	301.68	139.25	162.43
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	68.36	17.16	51.20
กำไรสุทธิ	50.40	11.02	39.38

กลุ่มบริษัท ค็อกเตอร์ เจล มีรายได้และกำไรสุทธิ สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 สูงกว่าที่ประมาณการเนื่องจาก มียอดขายจากผลิตภัณฑ์อาหารเสริมใหม่ที่มีการเปิดตัวในช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ปี 2567 ได้รับกระแสตอบรับที่ดีทำให้มียอดขายและกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่องมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ อีกทั้งยอดขายจากการรับจ้างผลิต (OEM) และยอดขายวัตถุดิบให้ลูกค้าภายนอก ก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน จากการเติบโตของธุรกิจอาหารเสริมและเครื่องสำอางในประเทศไทย

รายได้จากการก่อสร้างและการบริการ

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างและการบริการจำนวน 121.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2567 จำนวน 57.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 88 ซึ่งมีเหตุผลสำคัญมาจากงานก่อสร้างที่ทำงานและส่งมอบงานในระหว่างงวดหกเดือน ปี 2568 เช่น โครงการปรับปรุงโรงแรมมาริโอท พัทยา และโครงการก่อสร้างห้องเย็น โรงงานมะพร้าว-ทุเรียน

รายได้จากการขายสินค้า

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าจำนวน 352.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2567 จำนวน 307.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 679 เนื่องจากกลุ่มบริษัทเข้าสู่ธุรกิจทำให้มีรายได้จากกลุ่มบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากยอดขายจากผลิตภัณฑ์อาหารเสริมใหม่ของกลุ่ม บริษัท ค็อกเตอร์ เจล จำกัด ที่มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2567 และได้รับกระแสตอบรับที่ดี ทำให้มียอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยอดขายจากการรับจ้างผลิต (OEM) และยอดขายวัตถุดิบให้ลูกค้าภายนอก ก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน จากการเติบโตของธุรกิจอาหารเสริมและเครื่องสำอางในประเทศไทย

รายได้อื่น

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 1.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.30 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2567 จำนวน 0.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 โดยรายได้อื่นประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ต้นทุนการก่อสร้างและการบริการ

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างและการบริการจำนวน 110.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 74 ซึ่งไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานก่อสร้างและการบริการ กำไรขั้นต้นของงานก่อสร้างและการบริการงวดปัจจุบันอยู่ที่ร้อยละ 9 สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปี 2567 ซึ่งเป็นกำไรขั้นต้น ร้อยละ 2 เนื่องจากกลุ่มบริษัทเลือกรับงานก่อสร้างจากลูกค้ารายใหม่ ๆ ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง และมีการบริหารต้นทุนการก่อสร้างที่ดีขึ้นทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น

ต้นทุนการขายสินค้า

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการขายสินค้าจำนวน 211.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 170.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 419 ซึ่งไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น กำไรขั้นต้นของการขายสินค้างวดปัจจุบันอยู่ที่ร้อยละ 40 สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีที่แล้วซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 10 เนื่องจากกลุ่มบริษัทขยายธุรกิจไปยังกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เครื่องสำอาง ขายและติดตั้งระบบ คอมพิวเตอร์ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 106.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 209 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยที่ซื้อเข้ามา แบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 47.94 ล้านบาท จากค่าโฆษณาและค่าส่งเสริมการขายในธุรกิจอาหารเสริมและเครื่องสำอาง และค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้น 24.22 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็น เงินเดือนและค่าแรง สวัสดิการ และค่าบริการต่าง ๆ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 คิดเป็นร้อยละ 23 ของรายได้รวม ลดลงเมื่อเทียบกับสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ของงวดเดียวกันของปี 2567 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 31 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 36.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89.70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ที่มีขาดทุนสุทธิจำนวน 53.38 ล้านบาท โดยกำไรเกิดจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของทั้งจากบริษัท และบริษัทย่อยที่ซื้อเข้ามาเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2568

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 671.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 347.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 107 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม มีสาเหตุมาจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ เพิ่มขึ้น 74.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 142 สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 56.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 193 และค่าความนิยมเพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท หรือร้อยละ 100 โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการซื้อธุรกิจ

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 339.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 140.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 71 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 95.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 97 หนี้สินที่เกิดจากสัญญา เพิ่มขึ้น 6.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 50 จากเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าในธุรกิจอาหารเสริม หนี้สินที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากหนี้สินของบริษัทย่อยที่ได้มาจากการซื้อธุรกิจ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 331.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 206.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 166 เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเพิ่มทุนจำนวน 55 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 3.10 บาท ณ วันที่ 10 มกราคม 2568 เพื่อนำไปจ่ายซื้อธุรกิจ และเพิ่มขึ้นจากกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 จำนวน 36.32 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสันติ มณีวงศ์

กรรมการผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน