

เลขที่ ASTR-2569-FA-05-01

13 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท แอสตรา เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว บริษัทขอเรียนชี้แจงการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนี้

พัฒนาการของธุรกิจที่สำคัญในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2569

ในเดือนมีนาคม 2569 บริษัทได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น (Share Sales and Purchase Agreement) เพื่อเข้าเป็นผู้ถือหุ้นสามัญของ บริษัท รักษา ดิจิทัล จำกัด (“Rakkar”) จากผู้ถือหุ้นเดิม โดยมีเงื่อนไขว่าการเข้าลงทุนจะเสร็จสมบูรณ์เมื่อบริษัทได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ของหน่วยงานทางราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น ได้รับการปฏิบัติสำเร็จครบถ้วนแล้ว โดย Rakkar ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) โดยให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ (1) การรับฝากหรือเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัล (เช่น คริปโทเคอร์เรนซี และโทเคนดิจิทัล) หรือ (2) การบริหารจัดการกุญแจเข้ารหัส (Cryptographic Key) หรือสิ่งอื่นใดที่ต้องเก็บรักษาเป็นความลับ เพื่อใช้อนุมัติการโอนหรือการทำธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัล

ทั้งนี้ ณ วันที่ 20 เมษายน 2569 บริษัทดำเนินการตามหลักเกณฑ์ของหน่วยงานทางราชการที่เกี่ยวข้องและเงื่อนไขบังคับก่อน (Conditions Precedent) ต่างๆ ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นได้รับการปฏิบัติสำเร็จและ/หรือได้รับการผ่อนผันครบถ้วนแล้ว และได้รับโอนหุ้นสามัญใน Rakkar และชำระราคาซื้อขายหุ้นครบถ้วนแล้ว ส่งผลให้บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใน Rakkar ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วและมีสิทธิออกเสียงใน Rakkar ดังนั้น Rakkar จึงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยแห่งใหม่ของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนในการให้การสนับสนุนทางการเงินในช่วงเริ่มต้นของการกลับมาประกอบธุรกิจของ Rakkar ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการเพิ่มทุน และ/หรือ การให้กู้ยืมเงินแก่ Rakkar รวมเป็นจำนวนไม่เกิน 100.00



ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการ และ/หรือ เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสุทธิของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ตามที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. โดยในเดือนเมษายน 2569 บริษัทได้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ Rakkar แล้ว จำนวน 40.00 ล้านบาท และอยู่ระหว่างพิจารณาการให้การสนับสนุนทางการเงินเพิ่มเติมอีกจำนวน 60.00 ล้านบาท ตามกรอบที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ มูลค่าการลงทุนและผลการดำเนินงานของ Rakkar จะถูกสะท้อนในงบการเงินรวมของบริษัทในงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เป็นต้นไป

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในสารสนเทศของบริษัท เรื่อง การการลงทุนใน บริษัท รักษา ดิจิทัล จำกัด ซึ่งถือเป็นการได้มาซึ่งบริษัทย่อยแห่งใหม่ เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2569 และ 26 มีนาคม 2569 และการแจ้งความคืบหน้าการลงทุนใน บริษัท รักษา ดิจิทัล จำกัด ซึ่งถือเป็นการได้มาซึ่งบริษัทย่อยแห่งใหม่ เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2569)

ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	ไตรมาสที่ 1/2569 (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 1/2568 (ล้านบาท)	การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้ค่าสื่อ - โฆษณา	30.18	38.78	(22.18)
ต้นทุนค่าสื่อ - โฆษณา	(23.08)	(33.20)	(30.50)
กำไรขั้นต้น	7.11	5.58	27.33
รายได้อื่น	1.37	2.34	(41.45)
กำไรจากการดำเนินงาน	8.48	7.92	7.01
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(17.68)	(28.06)	(37.01)
ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน	(22.65)	-	n/a
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	(31.85)	(20.14)	58.12
ภาษีเงินได้	-	-	n/a
กำไรสุทธิ	(31.85)	(20.14)	58.12



โครงสร้างรายได้

	ไตรมาสที่ 1/2569		ไตรมาสที่ 1/2568		การเปลี่ยนแปลง
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)
รายได้ค่าสื่อ - โฆษณา	30.18	95.66	38.78	94.31	(22.18)
รายได้อื่น	1.37	4.34	2.34	5.69	(41.45)
รายได้รวม	31.55	100.00	41.12	100.00	(23.27)

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน และรายได้อื่น รวม 31.55 ล้านบาท ลดลง 9.57 ล้านบาท จาก 41.12 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 23.27 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเปลี่ยนแปลงจากรายการดังต่อไปนี้

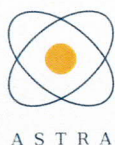
- **รายได้ค่าสื่อโฆษณา** (คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 96 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2569) จำนวน 30.18 ล้านบาท ลดลง 8.60 ล้านบาท จาก 38.78 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 22.18 เนื่องจากประเทศไทยอยู่ในช่วงงดการจัดงานรื่นเริง บริษัทจึงมีการปรับแผนการขายให้สอดคล้องกับสถานการณ์ ส่งผลให้บริษัทไม่ได้มีให้บริการจัดงานอีเวนต์ในช่วงดังกล่าว
- **รายได้อื่น** (คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 4 ของรายได้รวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2569) จำนวน 1.37 ล้านบาท ลดลง 0.97 ล้านบาท จาก 2.34 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 41.45 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ดอกเบี้ยรับที่ลดลง

ต้นทุนบริการ

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีต้นทุนสำหรับค่าสื่อโฆษณารวม 23.08 ล้านบาท ลดลง 10.12 ล้านบาท จาก 33.20 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 30.50 ตามการลดลงของกิจกรรมการจัดอีเวนต์ สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ดังกล่าวข้างต้น

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมของเงินลงทุน รวมจำนวน 40.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.26 ล้านบาท จาก 28.06 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.70 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการตีมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน Asia Strategy Partners LLC ("Asia



Strategy Partners”) ซึ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) ที่ลงทุนใน Bitplanet Company Limited (เดิมชื่อ SGA Company Limited) (“Bitplanet”) จำนวน 22.95 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างที่ปรึกษาที่ลดลง เนื่องจากในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า บริษัทมีการว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อสนับสนุนการศึกษารูทใหม่

ผลการดำเนินงาน

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีผลขาดทุนรวมเป็นจำนวน 31.85 ล้านบาท อนึ่ง ผลขาดทุนดังกล่าว ได้รวมผลขาดทุนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 0.27 ล้านบาท ดังนั้น หากพิจารณาผลขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ พบว่า เท่ากับ 31.58 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 มี.ค. 2569		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2568		การเปลี่ยนแปลง
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	230.05	22.78	778.27	75.18	(70.44)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	82.36	8.16	88.37	8.54	(6.80)
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น - สุทธิ	635.82	62.97	108.46	10.48	486.23
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.74	0.07	5.27	0.51	(85.96)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	948.97	93.98	980.37	94.71	(3.20)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	60.76	6.02	54.77	5.29	10.94
รวมสินทรัพย์	1,009.73	100.00	1,035.14	100.00	(2.45)
หนี้สินหมุนเวียน	53.52	74.10	46.38	70.50	15.39
หนี้สินไม่หมุนเวียน	18.71	25.90	19.41	29.50	(3.61)
รวมหนี้สิน	72.23	100.00	65.79	100.00	9.79
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	973.16	103.80	973.16	100.39	0.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	60.40	6.44	60.40	6.23	0.00
ขาดทุนสะสม	(102.69)	(10.95)	(71.11)	(7.34)	44.41
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6.63	0.71	6.90	0.71	(3.89)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	937.50	100.00	969.35	100.00	(3.29)

สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 1,009.73 ล้านบาท ลดลง 25.41 ล้านบาท จาก 1,035.14 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.45 โดยสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยหลักประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 96 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 4 ของสินทรัพย์รวม โดยการลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการตีมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน Asia Strategy Partners ซึ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) ที่ลงทุนใน Bitplanet จำนวน 22.95 ล้านบาท

หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 72.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.44 ล้านบาท จาก 65.79 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2569 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.79 โดยหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยหลักประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 30 ของหนี้สินรวม โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 53.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.14 ล้านบาท จาก 46.38 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.39 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงินซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาประกอบกับอัตราค่าสัมปทานที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

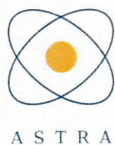
บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เป็นจำนวน 937.50 ล้านบาท ลดลง 31.85 ล้านบาท จาก 969.35 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 3.29 เนื่องจากผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสปัจจุบัน

สภาพคล่องและกระแสเงินสด

กระแสเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 230.05 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสด ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 6.91 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น



- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 554.06 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด (Unlisted debt security) จำนวน 550.00 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่า เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์ จำนวน 4.62 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1.08 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 17.73 เท่า ลดลงจาก 21.14 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการตีมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน Asia Strategy Partners ซึ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) ที่ลงทุนใน Bitplanet

ขอแสดงความนับถือ

(นายโชติพันธุ์ เตียวิวัฒน์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม