



วันที่ 13 สิงหาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท แอสเฟียร์ อินโนเวชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ซึ่งได้ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตจากบริษัท ฟอรัวิส มาซาร์ส จำกัด และได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2568 เพื่อให้มีความชัดเจนเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน บริษัทฯขอเรียนให้ทราบเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ดังนี้

#### ประเด็นสำคัญสำหรับไตรมาส 2/2568 และ ไตรมาส 1/2568

- รายได้เพิ่มขึ้น 8.6%
- กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 8.2%
- กำไรสุทธิลดลง 44.5%

#### ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2568

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทยังคงรักษารายได้จากธุรกิจเกม PC ได้อย่างมั่นคง โดยรายได้รวมเติบโต 8.6% จากไตรมาสก่อน และเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในประเทศไทยที่ระดับ QoQ +23.4% และ YoY +17.5% โดยเฉพาะเกม PC ซึ่งเป็นธุรกิจหลัก

ด้านกำไรสุทธิ กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 21.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าราว 44.5% สาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน อันเป็นรายการทางบัญชีที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized Loss) จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐในช่วงไตรมาสนี้

#### ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 รายได้รวมลดลง 19.4% จากปีก่อน สาเหตุหลักจากการยุติให้บริการ *Cabal Mobile* ในฟิลิปปินส์ และรายได้ค่านายหน้าที่ลดลง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง 36.4% และกำไรสุทธิลดลง 53.8% จากผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized Loss)

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 นี้ยังคงสะท้อนความแข็งแกร่งของธุรกิจเกม PC โดยเฉพาะในประเทศไทย พร้อมกับแนวโน้มที่ดีในตลาดเกมมือถือ ซึ่งถือเป็นรากฐานสำคัญในการขยายธุรกิจในระยะยาว แม้กำไรสุทธิจะได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่รายได้จากธุรกิจหลักยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง



# ASPHERE

## ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 เทียบกับ 30 มิถุนายน 2567 และ 31 มีนาคม 2568									
	ไตรมาส 2/2568	%	ไตรมาส 1/2568	%	ไตรมาส 2/2567	%	ผลต่าง QoQ	%	ผลต่าง YoY	%
รายได้จากการขายและบริการ	263.8	100.0%	242.9	100.0%	270.9	100.0%	20.9	8.6%	(7.1)	(2.6%)
ต้นทุนขายและบริการ	155.3	58.9%	142.6	58.7%	140.0	51.7%	12.7	8.9%	15.3	10.9%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	108.5	41.1%	100.2	41.3%	130.9	48.3%	8.2	8.2%	(22.5)	(17.2%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	70.8	26.8%	68.0	28.0%	84.9	31.4%	2.8	4.1%	(14.1)	(16.6%)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน *	37.7	14.3%	32.2	13.3%	46.0	17.0%	5.4	16.9%	(8.3)	(18.1%)
อื่นๆ	(15.8)	6.0%	7.1	2.9%	2.6	1.0%	(22.9)	(323.1%)	(18.5)	(703.9%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ **	21.8	8.3%	39.3	16.2%	48.6	17.9%	(17.5)	(44.5%)	(26.8)	(55.1%)

### หมายเหตุ:

\* กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานรวมรายการพิเศษ

\*\* กำไร (ขาดทุน) สุทธิได้หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวด 6 เดือน สำหรับปีสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 เทียบกับ 30 มิถุนายน 2567					
	สะสม 6 เดือน 2568	%	สะสม 6 เดือน 2567	%	ผลต่าง YoY	%
รายได้จากการขายและบริการ	506.7	100.0%	622.5	100.0%	(115.8)	(18.6%)
ต้นทุนขายและบริการ	298.0	58.8%	300.1	48.2%	(2.1)	(0.7%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	208.7	41.2%	322.4	51.8%	(113.7)	(35.3%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	138.8	27.4%	198.1	31.8%	(59.2)	(29.9%)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน *	69.9	13.8%	124.4	20.0%	(54.5)	(43.8%)
อื่นๆ	(8.7)	(1.7%)	1.5	0.2%	(10.2)	(688.5%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ **	61.1	12.1%	125.8	20.2%	(64.7)	(51.4%)

### หมายเหตุ:

\* กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานรวมรายการพิเศษ

\*\* กำไร (ขาดทุน) สุทธิได้หักส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม



หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 เทียบกับ 31 มีนาคม 2568 และ 30 มิถุนายน 2567									
รายได้จำแนกโดยประเทศ	ไตรมาส	%	ไตรมาส	%	ไตรมาส	%	ผลต่าง	%	ผลต่าง	ร้อยละ
	2/2568		1/2568		2/2567		QoQ		YoY	
ไทย	97.2	36.9%	78.8	32.4%	82.8	30.6%	18.5	23.4%	14.5	17.5%
สิงคโปร์	141.1	53.5%	138.0	56.8%	118.2	43.6%	3.1	2.3%	22.9	19.4%
ฟิลิปปินส์	16.6	6.3%	15.4	6.4%	52.9	19.5%	1.1	7.4%	(36.3)	(68.7%)
เวียดนาม	8.8	3.4%	10.6	4.4%	17.0	6.3%	(1.8)	(16.7%)	(8.1)	(47.9%)
<b>รวม</b>	<b>263.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>242.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>270.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>20.9</b>	<b>8.6%</b>	<b>7.1</b>	<b>2.7%</b>

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวด 6 เดือน สำหรับปีสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 เทียบกับ 30 มิถุนายน 2567					
รายได้จำแนกโดยประเทศ	สะสม 6 เดือน	%	สะสม 6 เดือน	%	ผลต่าง	%
	2568		2567		YoY	
ไทย	176.0	34.7%	183.9	29.5%	(7.9)	(4.3%)
สิงคโปร์	279.1	55.1%	275.4	44.2%	3.7	1.4%
ฟิลิปปินส์	32.0	6.3%	126.2	20.3%	(94.1)	(74.6%)
เวียดนาม	19.5	3.8%	36.8	5.9%	(17.4)	(47.2%)
<b>รวม</b>	<b>506.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>622.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>(115.8)</b>	<b>(18.6%)</b>

## รายได้

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการรวมทั้งสิ้น 263.8 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าคือ 242.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.9 ล้านบาท คิดเป็น 8.6% โดยพิจารณาถึงสัดส่วนรายได้จากตลาดในประเทศและต่างประเทศนั้นอยู่ที่ 36.9% และ 63.1% ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของรายได้ในไตรมาสที่ 2 นี้ โดยหลักมาจากในประเทศซึ่งมีรายได้เติบโตอย่างโดดเด่น โดยที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสที่ 2 ปี 2567 นั้น ซึ่งมาจากเกมหลักของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งบ่งบอกได้ว่าฐานผู้เล่นของเกมหลักมีความแข็งแกร่งและมีแนวโน้มที่จะเติบโตในอนาคต อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ ได้มีแผนที่จะเปิดเกม Yulgang Classic เพื่อรองรับกลุ่มลูกค้าหรือกลุ่มผู้เล่นที่แข็งแกร่งนี้ด้วย โดยจะเป็นในรูปแบบ Mobile Game ซึ่งคาดว่าจะในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2568 นี้



## ASPHERE

การเพิ่มขึ้นของรายได้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 นี้มีปัจจัยที่น่าสนใจ คือ สัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากรายได้จากในประเทศ คิดเป็นเพิ่มขึ้นใน 23.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 และเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนก็คือ ไตรมาสที่ 2 ปี 2567 เพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตรา 17.5% ซึ่งบ่งบอกว่าฐานผู้เล่นเกมในประเทศไทยยังคงแข็งแกร่งและมีศักยภาพส่วนรายได้ในส่วนต่างประเศในไตรมาสก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 1.5%

ในช่วง 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 506.7 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 115.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรการลดลง 18.6% โดยมีสาเหตุหลักจากการยุติการให้บริการเกม Cabal Mobile ในประเทศฟิลิปปินส์ ประกอบกับรายได้จากค่าอนุญาตที่ได้รับจากค่าคอมมิชชั่นของผู้ให้บริการลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

เมื่อพิจารณาสัดส่วนรายได้ระหว่างตลาดในประเทศและต่างประเทศ พบว่าอยู่ที่ 34.7% และ 65.3% ตามลำดับ เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ 29.5% และ 70.5% สะท้อนถึงการขยายตัวของรายได้ในประเทศ

ในด้านรายได้รายประเศ พบว่าโดยรวมมีแนวโน้มลดลง โดยรายได้จากประเทศไทยปรับลดเล็กน้อยที่ 4.3% ขณะที่ประเทศฟิลิปปินส์และเวียดนามลดลงอย่างมีนัยสำคัญที่ 74.6% และ 47.2% ตามลำดับ โดยเกิดจากการยุติการให้บริการเกม Cabal Mobile เป็นหลัก ส่วนรายได้จากประเทศสิงคโปร์ยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

### ต้นทุนขายและบริการ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวมทั้งสิ้น 155.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 142.6 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า คิดเป็นเพิ่มขึ้น 8.9% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของรายได้ โดยเพิ่มขึ้นจากต้นทุนทางตรงที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ 42% ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนทางตรงจาก PlayPark Services โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของต้นทุนดังกล่าวนี้เป็นการเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นและสอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจ

ด้านต้นทุนขายและบริการ สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวน 298.0 ล้านบาท ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน 2.1 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 0.7%



## กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทฯ ที่กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 จำนวน 108.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.2% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2567 โดยหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรายได้จากในประเทศ จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

ในช่วง 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 208.7 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 113.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลง 35.3% สาเหตุหลักมาจากการปรับลดลงของรายได้ โดยเฉพาะจากการยุติการให้บริการเกม Cabal Mobile ในประเทศฟิลิปปินส์ และการลดลงของรายได้จากค่านายหน้าที่ได้รับจากค่าคอมมิชชั่นของผู้ให้บริการ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหารรวมทั้งสิ้น 70.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 68.0 ล้านบาทจากไตรมาสที่ 1 ปี 2567 คิดเป็นเพิ่มขึ้น 4.1% โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าโฆษณา ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 29% โดยเป็นกิจกรรมส่งเสริมการขายและโปรโมชั่นสำหรับเกมหลักของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งสะท้อนไปยังรายได้ของทั้ง 2 เกมที่เพิ่มขึ้น

ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวน 138.8 ลดลง 59.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็น 29.9%

## กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวมจำนวน 21.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.3% ของรายได้ ลดลงจาก 39.3 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า คิดเป็นอัตราการลดลง 44.5% สาเหตุหลักมาจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนจากสินทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ โดยเฉพาะสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐซึ่งมีการอ่อนค่าลงในช่วงไตรมาสดังกล่าว ทั้งนี้ ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นเป็นเพียงรายการที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized Loss)

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวมจำนวน 61.1 ล้านบาท ลดลง 64.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลง 51.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง (Unrealized Loss)



## ASPHERE

### ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 เทียบกับ 31 ธันวาคม 2567					
งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาส 2 ปี 2568	ร้อยละ	ปี 2567	ร้อยละ	ผลต่าง	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	519.6	29.8%	504.7	29.5%	14.9	2.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,226.4	70.2%	1,206.2	70.5%	20.2	1.7%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,746.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,710.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>35.1</b>	<b>2.1%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	348.8	20.0%	310.9	18.2%	37.9	12.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	81.3	4.7%	130.1	7.6%	(48.9)	(37.5%)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>430.1</b>	<b>24.6%</b>	<b>441.0</b>	<b>25.8%</b>	<b>(10.9)</b>	<b>(2.5%)</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,315.9	75.4%	1,269.9	74.2%	46.0	3.6%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>1,746.0</b>	<b>100%</b>	<b>1,710.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>35.1</b>	<b>2.1%</b>

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,746.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.1 ล้านบาท หรือ 2.1% จากสิ้นปี 2567 โดยแบ่งเป็น:

- สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 2.9% จาก 504.7 ล้านบาท เป็น 519.6 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 1.7% จาก 1,206.2 ล้านบาท เป็น 1,226.4 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตน อาทิ ลิขสิทธิ์เกมใหม่

ส่วนของหนี้สินรวม อยู่ที่ 430.1 ล้านบาท ลดลง 10.9 ล้านบาท หรือ 2.5% จากสิ้นปี 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้:

- หนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้น 12.2% จาก 310.9 ล้านบาท เป็น 348.8 ล้านบาท
- หนี้สินไม่หมุนเวียน ลดลง 37.5% จาก 130.1 ล้านบาท เป็น 81.3 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีแรก

และในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เพิ่มขึ้น 3.6% หรือ 46.0 ล้านบาท จาก 1,269.9 ล้านบาท เป็น 1,315.9 ล้านบาท โดยหลักเป็นผลจากกำไรสะสมจากการดำเนินงานในไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2568



จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นาย ชวรินทร์ ศรีถาวรอินขง)

ผู้อำนวยการสายงาน บัญชีและการเงิน