



TSR.IR. 004/2569

วันที่ 2 มีนาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2568  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทีเอสอาร์ ลิฟวิ้ง โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว โดยมีรายละเอียดดังนี้

### สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับปี 2568

#### รายได้

รายได้รวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 อยู่ที่ 840.27 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 347.34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.25 โดยมีรายละเอียดสัดส่วนรายได้ดังต่อไปนี้

- รายได้จากการขายปี 2568 เท่ากับ 673.60 ล้านบาท ลดลง 278.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.26 จากปีก่อน เนื่องจากจำนวนพนักงานขายที่ลดลง การควบคุมการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมขึ้น รวมถึงบริษัทได้มีการปรับโครงสร้างหน่วยงานขาย โดยปรับทีมขายจากกลุ่มขายตรงมาเป็นการขายผ่านช่องทางกลุ่มดิจิทัลออนไลน์และการสร้างยอดขายจากการใช้ CRM ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายในช่วงแรกที่มีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว รวมถึงเป็นช่วงของการปรับฐานลูกค้าจากกลุ่ม B2C มาเป็น B2SME ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ตู้หยอดเหรียญต่าง ๆ
- รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ สำหรับปี 2568 เท่ากับ 139.56 ล้านบาท ลดลง 61.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.72 จากปีก่อน เนื่องจากลดลงตามลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ลดลง
- รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ สำหรับปี 2568 เท่ากับ 9.64 ล้านบาท ลดลง 7.17 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 42.64 เนื่องจากลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่ลดลง อันเป็นผลจากการชะลอการปล่อยสินเชื่อเพิ่มเติม

#### ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทปี 2568 มีจำนวน 250.12 ล้านบาท ซึ่งลดลงเท่ากับ 127.55 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 33.77 จากปีก่อน โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายสำหรับปี 2568 ลดลง จากร้อยละ 39.66 ในปีก่อน เป็นร้อยละ 37.13 ตามสัดส่วนยอดขายที่ลดลง



## ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายของกลุ่มบริษัทปี 2568 เท่ากับ 298.31 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 123.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.34 อันเป็นผลจากยอดขายที่ปรับตัวลดลง และการบริหารควบคุมค่าใช้จ่าย เช่น การปรับมาใช้รถไฟฟ้า (EV) แทนการเติมน้ำมัน เป็นต้น

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2568 เท่ากับ 256.62 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 68.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.97 เป็นผลจากมีการบริหารควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

## ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับปี 2568 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 199.01 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 293.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59.56 เนื่องจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการขาย รวมถึงมีการปรับกระบวนการติดตามหนี้และการใช้บริการบริษัทรับติดตามหนี้

## ขาดทุนสุทธิ

สำหรับปี 2568 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 281.92 ล้านบาท (สำหรับปี 2567 มีขาดทุนสุทธิ 715.17 ล้านบาท) ตามเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2568 และ 2567 เท่ากับ 277.22 ล้านบาท และ 966.85 ล้านบาท ตามลำดับ

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,792.49 ล้านบาท ลดลง 276.24 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.35 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อลดลง 153.06 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลง รวมถึงการมีสัดส่วนการขายเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวใน B2SME
- ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อลดลง 18.87 ล้านบาท เป็นผลมาจากการชะลอการปล่อยสินเชื่อเพิ่มเติม
- สินค้าคงเหลือลดลง 25.66 ล้านบาท เนื่องจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือให้มีความ Just in time มากขึ้น
- สินทรัพย์ทางการเงินลดลงจำนวน 40.25 ล้านบาท เนื่องจากการจำหน่ายสินทรัพย์ทางการเงินออกไปในระหว่างปี และการลดลงของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจำนวน 26.73 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาในระหว่างปี และมีการจำหน่ายอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้งาน รวมถึงรถยนต์ที่มขายเพื่อเปลี่ยนเป็นรถไฟฟ้า (EV) เพื่อช่วยในการประหยัดน้ำมัน



## หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,964.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.60 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีการบันทึกเงินกู้ยืมจาก WSOL รวมเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้างจำนวน 1,005.85 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้ยืมดังกล่าวอยู่ระหว่างการฟ้องแย้งและรอศาลนัดสืบพยาน สำหรับภาระหนี้กับสถาบันการเงินคงเหลือจำนวนเงิน 393.91 ล้านบาททางบริษัทได้มีการเจรจาและได้รับการพักชำระเงินต้นดังกล่าวแล้ว

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีส่วน (ขาด) ของผู้ถือหุ้นเท่ากับ (172.11) ล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 121.73 ล้านบาท) ลดลง 293.84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 241.38 อันเป็นผลมาจากผลขาดทุนสุทธิที่เกิดจากผลการดำเนินงานในระหว่างปีเป็นหลัก อย่างไรก็ตามทางบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจในอนาคตต่อไป

## เหตุการณ์และการเปลี่ยนแปลงสำคัญที่เกิดขึ้นระหว่างปี 2568

- ปรับกลยุทธ์การทำธุรกิจดังนี้
  1. Reborn Business เพิ่มสัดส่วนลูกค้าจาก B2C เป็น B2SME โดยจะส่งผลให้ได้ลูกค้าคุณภาพดี สัดส่วนการชำระหนี้สูง และหนี้เสียต่ำ
  2. Reborn Channel จากเดิมขายผ่านช่องทางกลุ่มขายตรงเป็นหลัก ปรับลดการขายผ่านช่องทางกลุ่มขายตรง และเพิ่มการขายผ่านช่องทางกลุ่มดิจิทัลออนไลน์และการสร้างยอดขายจากการใช้ CRM (Customer Relationship Management) ซึ่งจะส่งผลให้ Break even ต่ำที่มลดลง ค่าใช้จ่ายในการขายและหนี้เสียต่ำลง
- ภาระหนี้กับบริษัทใหญ่เดิม (SABUY ปัจจุบัน คือ WSOL)
  - เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2568 บริษัทได้รับหนังสือจาก WSOL เพื่อยกเลิกความเห็นชอบในหลักการที่จะให้ความช่วยเหลือสนับสนุน TSR (ตามหนังสือลงวันที่ 10 ตุลาคม 2567) และบอกเลิกสัญญา กู้ยืมทุกฉบับ รวมถึงเรียกร้องให้ชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยคงค้างทั้งจำนวน
  - เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทได้ส่งจดหมายชี้แจงกลับไป WSOL ว่าบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาแนวทางในการดำเนินการขั้นต่อไป
  - เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2568 บริษัทถูกยื่นฟ้องคดีในข้อหาผิดสัญญา และขอให้บริษัทชำระหนี้พร้อมดอกเบี้ย มูลค่า ณ วันฟ้องจำนวน 968.34 ล้านบาท
  - เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2568 บริษัทได้ยื่นคำให้การแก้คดีและฟ้องแย้งต่อศาล
  - เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2568 WSOL ให้คำให้การแก้ฟ้องแย้งต่อศาล
  - เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2568 ศาลตรวจสอบคำฟ้อง คำให้การฟ้องแย้ง คำให้การแก้ฟ้องแย้งและรับคำคู่ความ ทำให้คดีมีประเด็นข้อพิพาท ศาลจึงนัดสืบพยานโจทก์ในวันที่ 14 ตุลาคม 2569 และนัดสืบพยานจำเลยในวันที่ 15 ถึง 16 ตุลาคม 2569



ทั้งนี้บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานที่น่าเสนอจะสามารถพิสูจน์ได้ว่า บริษัทไม่มี  
หน้าที่ต้องรับผิดชอบที่ถูกต้องแต่อย่างใด

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบข้อมูลผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท ทีเอสอาร์ ลิฟวิ้ง โซลูชัน จำกัด (มหาชน)

- อาทิตยา จันทรอรุณ -  
(นางสาวอาทิตยา จันทรอรุณ)  
รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบัญชีและการเงิน