



ที่ YGG005/2568

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีกราดซิล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

ในปี 2567 บริษัทต้องเผชิญกับความท้าทายหลายด้าน ทั้งปัจจัยภายนอกที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมโดยรวม จากการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของพฤติกรรมผู้บริโภค สภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว รวมถึงข้อกำหนดทางมาตรฐานบัญชีที่บริษัทจำเป็นต้องปฏิบัติตาม นอกจากนี้ สถานการณ์ด้านสภาพคล่องเป็นปัจจัยสำคัญที่บริษัทให้ความสำคัญในการบริหารจัดการเพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมีเสถียรภาพ โดยในช่วงไตรมาส 2 ปี 2567 บริษัทได้ดำเนินการยื่นขอสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพื่อเสริมสภาพคล่อง อย่างไรก็ตาม สินเชื่อดังกล่าวไม่ได้รับการอนุมัติ ส่งผลให้ฝ่ายบริหารพิจารณาปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสถานะแวดล้อมทางธุรกิจในขณะนั้น โดยมุ่งเน้นการบริหารสภาพคล่องอย่างรอบคอบ และให้ความสำคัญกับการดำเนินงานที่สามารถสร้างความมั่นคงทางการเงินในระยะสั้น ด้วยเหตุนี้ บริษัทได้เลือกแนวทางดังต่อไปนี้เพื่อลดความเสี่ยงทางการเงินและเสริมสร้างเสถียรภาพทางธุรกิจ

- มุ่งเน้นงานบริการระยะสั้นเพื่อรักษาสภาพคล่อง
บริษัทให้ความสำคัญกับการให้บริการต่อลูกค้า (Service) มากกว่าการพัฒนาสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เช่น การพัฒนาเกม โดยเน้นงานบริการระยะสั้น (3-6 เดือน) ที่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้เร็ว และมีความแน่นอนสูงกว่างานบริการระยะยาวหรือโครงการที่ต้องใช้เวลานานเกินกว่า 6 เดือน ซึ่งการพัฒนาสินทรัพย์ไม่มีตัวตน มีระยะเวลาในการพัฒนาและการใช้เงินลงทุนจำนวนก่อนที่จะสร้างรายได้ ทำให้เกิดความเสี่ยงต่อสภาพคล่องในช่วงเวลาที่บริษัทต้องเผชิญกับข้อจำกัดทางการเงิน
- การปรับลดพนักงานและผลกระทบต่อโครงการระยะยาว
เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การมุ่งเน้นงานบริการระยะสั้น บริษัทได้ปรับโครงสร้างต้นทุน โดยลด



จำนวนพนักงานที่ไม่จำเป็นต่อการให้บริการระยะสั้น อย่างไรก็ตาม การปรับลดพนักงานดังกล่าวส่งผลกระทบต่อโครงการระยะยาว ซึ่งต้องใช้ทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและการดำเนินการต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทต้องชะลอหรือหยุดการพัฒนาโครงการระยะยาวบางส่วน ซึ่งโดยธรรมชาติของโครงการเหล่านี้มักต้องใช้ระยะเวลาอันยาวนานกว่าจะสร้างกระแสเงินสด ทำให้มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องสูงในระยะสั้น จากการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ดังกล่าว บริษัทมีแนวโน้มลดการพัฒนาโครงการระยะยาว และเป็นเหตุให้บริษัทต้องตั้งค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss - ECL)

- การบริหารหนี้สินและการปรับโครงสร้างหนี้

บริษัทได้ดำเนินการบริหารสภาพคล่องและหนี้สินอย่างมีประสิทธิภาพ โดยให้ความสำคัญกับการจัดการเจ้าหนี้การค้าและการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงิน เพื่อรักษาเสถียรภาพทางการเงินและบริหารกระแสเงินสดอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการชำระคืนหนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้เรียบร้อยแล้ว

ผลการดำเนินงานของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	2567	2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการขายหรือให้บริการ	174.94	312.58	(137.64)	-44.03%
รายได้อื่น	2.81	2.40	0.41	17.06%
รายได้รวม	177.75	314.98	(137.23)	-43.57%
ต้นทุนในการขายหรือให้บริการ	141.77	191.95	(50.18)	-26.14%
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	35.98	120.63	(84.65)	-70.17%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2.59	6.78	(4.19)	-61.85%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	241.18	32.83	208.35	634.59%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	314.73	12.24	302.50	2472.22%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.59	3.20	311.53	9727.15%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้ส่วนเสีย	(15.19)	0.07	(15.26)	-21800.29%



กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(538.30)	68.05	(606.35)	-891.04%
ต้นทุนทางการเงิน	1.10	0.24	0.86	359.85%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(539.41)	67.81	(607.22)	-895.47%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.25	(1.66)	9.92	-596.11%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	(547.66)	69.47	(617.09)	-888.80%

ในปี 2567 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 174.94 ล้านบาท ลดลง 137.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.03 เมื่อเทียบกับปี 2566 อย่างไรก็ตาม ในช่วงเดือนกรกฎาคมถึงธันวาคม 2567 บริษัทสามารถรับงานโครงการระยะสั้นจากทั้งลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่ได้อย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนการขายและบริการในปี 2567 เท่ากับ 141.77 ล้านบาท ลดลง 50.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.14 ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณงานโครงการที่ลดลง และการปรับโครงสร้างต้นทุนตามแผนกลยุทธ์ที่บริษัทดำเนินการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2567 เท่ากับ 2.59 ล้านบาท ลดลง 4.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61.85 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายด้านการโปรโมทเกม

ในปี 2567 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 241.18 ล้านบาท ซึ่งครอบคลุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป เช่น เงินเดือนพนักงาน ค่าบริการทางวิชาชีพ ค่าที่ปรึกษา และค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายอื่นๆในการดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทยังมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายครั้งเดียว (One-time Expenses) ตามมาตรฐานบัญชีเพื่อสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้ไม่ได้เป็นการสูญเสียมูลค่าทางเศรษฐกิจโดยถาวร แต่อาจมีโอกาสรสร้างมูลค่าในอนาคต ขึ้นอยู่กับสถานะตลาดและโอกาสทางธุรกิจที่เหมาะสม ได้แก่ การรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าภาพยนตร์ระหว่างผลิต จำนวน 83.4 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในการร่วมผลิตและจัดจำหน่ายภาพยนตร์ จำนวน 23.6 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ได้แก่ การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง จำนวน 74.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากกลยุทธ์ที่จะยุติการพัฒนาเกมที่อยู่ระหว่างดำเนินการ และการด้อยค่าของสินทรัพย์และการขายสินทรัพย์ จำนวน 26.2 ล้านบาท



บริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 314.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจ ส่งผลให้สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาบางส่วนอาจไม่สามารถเรียกชำระจากลูกค้าได้เต็มจำนวน และโครงการบางโครงการไม่สามารถดำเนินการให้เสร็จสิ้นตามเงื่อนไขในสัญญา

ผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการตามส่วนงาน

รายได้จากการขายแบ่งตามส่วนงานสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2567 บริษัท มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 174.94 ล้านบาท ลดลง 137.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 44.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้แบ่งตามส่วนงาน	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม				เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากส่วนงานคอมพิวเตอร์กราฟฟิก	54.79	30.8	108.25	34.4	-53.46	-49.4
2. รายได้จากส่วนงานเกมส์	64.52	36.3	93.65	29.8	-29.13	-31.1
3. รายได้จากส่วนงานภาพยนตร์	55.63	31.3	110.68	35.1	-55.05	-49.7
รวมรายได้จากการขายหรือการให้บริการ	174.94	98.4	312.58	99.2	-137.64	-44.0
รายได้อื่น	2.8	1.6	2.4	0.8	0.4	16.7
รวมรายได้ทั้งหมด	177.74	100	314.98	100	-137.24	-43.6

- ส่วนงานคอมพิวเตอร์กราฟฟิก และส่วนงานภาพยนตร์แอนิเมชัน มีรายได้รวมเท่ากับ 110.42 ล้านบาท ลดลง 108.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน
- ส่วนงานเกมส์ มีรายได้เท่ากับ 64.52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และมีส่วนรายได้การจัดจำหน่ายเกมส์ที่เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทเท่ากับ 10.60 ล้านบาท



ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.05	12.32	5.73	46.49%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	26.40	61.64	(35.24)	-57.17%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2.80	15.05	(12.25)	-81.40%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	7.20	270.01	(262.81)	-97.33%
ภาพยนตร์ระหว่างผลิต	34.60	103.12	(68.52)	-66.45%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.69	10.24	(3.55)	-34.62%
ส่วนปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์	35.20	67.31	(32.11)	-47.70%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12.40	85.05	(72.65)	-85.42%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.70	22.42	(16.72)	-74.58%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	21.60	36.74	(15.14)	-41.21%
รวมสินทรัพย์	172.05	689.06	(517.01)	-75.03%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	33.00	-	33.00	N.A.
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	49.80	40.32	9.48	23.51%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.00	18.57	(14.57)	-78.46%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	7.50	7.68	(0.18)	-2.34%
รวมหนี้สิน	94.30	66.57	27.73	41.66%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	77.80	622.49	(544.69)	-87.50%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	172.10	641.77	(469.67)	-73.18%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 172.05 ล้านบาท ลดลง 517.01 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 75.03 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นผลมาจากการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัท การดำเนินการปรับโครงสร้างองค์กร รวมถึงการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ให้สอดคล้องกับมาตรฐานบัญชีและสภาพอุตสาหกรรมในปัจจุบัน ทั้งนี้ บริษัทมุ่งเน้น



บริษัท อีกราดซิล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

YGGDRAZIL GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

348 ซอยลาดพร้าว 94 (ปิ่นจุมิตร) แขวงพลับพลา เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ ประเทศไทย 10310 โทร: (662)-934-4364 โทรสาร: (662)-934-4560

348 Soi Ladprao 94 (Punjamitr), Phlapphla, Wangthonglang, Bangkok, Thailand Tel: (662)-934-4364 Fax: (662)-934-4560

การบริหารสินทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรองรับโอกาสทางธุรกิจในอนาคตและเสริมสร้างเสถียรภาพทางการเงินบริษัท

บริษัทมีหนี้สินรวม 94.30 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เพิ่มขึ้น 27.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.6 เมื่อเทียบกับปี 2566 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังกล่าวเป็นผลจากการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อเสริมสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 77.80 ล้านบาท ลดลง 469.67 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ชัช จูวิวัฒน์-

(นายชัช จูวิวัฒน์)

ประธานกรรมการบริหาร