

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาส 1/2567 อุปสงค์ในประเทศเริ่มฟื้นตัวจากมาตรการลดหย่อนภาษีโครงการช้อปดีมีคืน (Easy E-Receipt) และการเปิดตัวสินค้าใหม่ที่จะช่วยกระตุ้นความต้องการซื้อสินค้า โดยเฉพาะกลุ่ม Smartphone และการขยายสาขาใหม่อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจของ บริษัท ดับเบิลยูเชเวน จำกัด เข้าสู่การเป็นผู้จัดหาและจัดจำหน่ายสินค้ามือถือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องในร้าน True by Com7 จากเดิมที่เป็นเพียงตัวแทนบริหารสาขา ส่งผลให้คอมเซเว่นมีรายได้รวม เท่ากับ 19,279.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,015.8 ล้านบาท (+11.7%) มีกำไรขั้นต้น 2,450.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.1 ล้านบาท (+3.2%) คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 12.7% ซึ่งต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 13.7% จากการทำโปรโมชั่นเพื่อกระตุ้นยอดขายสินค้า

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 1,498.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 213.7 ล้านบาท (+16.6%) ตามการขยายสาขาใหม่ ทำให้กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 821.8 ล้านบาท ลดลง 51.9 ล้านบาท (-5.9%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่อัตรากำไรส่วนของบริษัทใหญ่ต่อรายได้รวม เท่ากับ 4.4% ลดลงจาก 5.2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมที่ปรับลดลงเท่ากับ 12.7% จาก 13.7% รวมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียที่ลดลง 35.3 ล้านบาท (-77.6%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเทียบกับ ไตรมาส 4/2566 เฉพาะกำไรส่วนของบริษัทใหญ่ พบว่า เพิ่มขึ้น 153.8 ล้านบาท (+23.0%) เป็นผลจากอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมที่สูงกว่า และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ใกล้เคียงกัน

รายได้จากการขายและให้บริการ เท่ากับ 19,235.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,981.4 ล้านบาท (+11.5%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากปัจจัยหลัก ได้แก่

- รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ Smartphone ที่เติบโตทั้ง Apple และ Android โดยในไตรมาส 1/2567 มีการเปิดตัว Smartphone ระบบ Android รุ่นใหม่หลายแบรนด์ อาทิ Samsung, Oppo, Vivo, Xiaomi, Huawei และ Honor ซึ่งได้รับกระแสตอบรับดีจากผู้บริโภค โดยเฉพาะรุ่น Galaxy S24 Series นอกจากนี้ ยังได้รับอานิสงค์จากมาตรการสนับสนุนทางภาษีจากภาครัฐ (โครงการช้อปดีมีคืน : Easy E-Receipt) ที่ช่วยขับเคลื่อนให้คอมเซเว่นมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- รายได้จากการขายและให้บริการของสาขาเดิม (Same Store Sales Growth) มีสัดส่วนที่สูงขึ้น เท่ากับ 4% (ไม่นำสาขาปิดปรับปรุง และสาขาที่มีจำนวนวันขายไม่เต็มไตรมาสมาคำนวณ) ประกอบกับการขยายสาขาใหม่ เพิ่มขึ้น 70 สาขา เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (ไตรมาส 1 ปี 2566 : 1,284 สาขา)
- บริษัท ดับเบิลยูเชเวน จำกัด ได้รับสิทธิเป็นผู้จัดหาและจัดจำหน่ายสินค้ามือถือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องผ่านช่องทางร้านค้าปลีก TRUE Shop ภายใต้ชื่อ “True by COM7” ภายในห้างสรรพสินค้า Big C, Lotus, Robinson และห้างสรรพสินค้าท้องถิ่น รวมทั้งสิ้น 124 สาขา ส่งผลให้มีรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น จากเดิมที่รับรู้เฉพาะส่วนของรายได้จากส่วนแบ่งในการบริหารร้านค้าเพียงอย่างเดียว

กำไรขั้นต้น เท่ากับ 2,450.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.1 ล้านบาท (+3.2%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 12.7% ลดลงจากปีก่อนที่เท่ากับ 13.7% แต่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 4/2566 ที่เท่ากับ 11.6% แม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นมีสัญญาณเริ่มปรับตัวดีขึ้นตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงโดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์ Smartphone ระบบ Android แต่เนื่องจากยังคงต้องมีการจัดโปรโมชั่นอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นยอดขายสินค้า iPad ซึ่งปีที่ผ่านมามีการเปิดตัวสินค้าใหม่อย่างไรก็ตามคาดว่าจะการเปิดตัวสินค้าใหม่ในปี 2567 จะมีส่วนช่วยให้สามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2567 ได้ใกล้เคียงปีที่ผ่านมารายได้อื่น เท่ากับ 43.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.4 ล้านบาท (+366.0%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่มาจากหนี้สูญรับคืน และรายได้จากการขายพอร์ตลูกหนี้จากกลุ่มหนี้เสีย (NPL: Non-Performing Loan) ณ ปัจจุบัน และส่วนที่ถูกตัดหนี้สูญ (Write-off) ไปแล้วในอดีต

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมเท่ากับ 1,498.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 213.7 ล้านบาท (+16.6%) และมีอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับ 7.8% เพิ่มขึ้นจาก 7.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบด้วย

- ค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 1,212.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 162.7 ล้านบาท (+15.5%) และมีอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม เท่ากับ 6.3% เพิ่มขึ้นจาก 6.0% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการขยายสาขาใหม่ ส่งผลให้มีค่าที่ใช้จ่ายเพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค เงินเดือนและค่าจ้างที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน และค่าเสื่อมราคา
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 285.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.0 ล้านบาท (+21.7%) และมีอัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับ 1.5% ซึ่งใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 1.4%

กำไรจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน เท่ากับ 38.6 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากแนวโน้มสัดส่วนหนี้เสีย (NPL : Non-Performing Loan) ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ภายหลังจากการปรับเกณฑ์การปล่อยสินเชื่อเพื่อได้มาซึ่งลูกหนี้ที่มีคุณภาพดีขึ้น รวมถึงการตั้งสำรองหนี้ที่เหมาะสมสอดคล้องกับปริมาณหนี้เสีย (NPL : Non-Performing Loan) ที่เกิดขึ้นจริง

ต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 70.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.3 ล้านบาท (+79.6%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากปัจจัยหลักที่สำคัญ ได้แก่ 1) ดอกเบี้ยการกู้ยืมเงินสูงขึ้นตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2) เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการสั่งซื้อสินค้า จากปัจจัยดังกล่าว คอมเซเว่นเล็งเห็นถึงความสำคัญและได้มีการดำเนินนโยบายเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงเหลือ โดยตั้งเป้าหมายในการลดระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย (Days Sales of Inventory) เพื่อควบคุมต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เท่ากับ 10.2 ล้านบาท ลดลง 35.3 ล้านบาท (-77.6%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วม เป็นสำคัญ

กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 821.8 ล้านบาท ลดลง 51.9 ล้านบาท (-5.9%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) ประจำปีไตรมาส 1/2567

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2567		ไตรมาส 1/2566		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	19,235.6	99.8%	17,254.2	99.9%	1,981.4	11.5%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	16,784.7	87.1%	14,878.4	86.2%	1,906.3	12.8%
กำไรขั้นต้น	2,450.9	12.7%	2,375.8	13.7%	75.1	3.2%
รายได้อื่น	43.8	0.2%	9.4	0.1%	34.4	366.0%
รวมรายได้	19,279.4	100.0%	17,263.6	100.0%	2,015.8	11.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,212.4	6.3%	1,049.7	6.0%	162.7	15.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	285.7	1.5%	234.7	1.4%	51.0	21.7%
ขาดทุน (กำไร) จากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	(38.6)	(0.2%)	27.6	0.2%	(66.2)	(239.9%)
ขาดทุนอื่น	8.3	0.0%	6.4	0.0%	1.9	29.7%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากบริษัทร่วม และภาษีเงินได้	1,026.9	5.3%	1,066.8	6.2%	(39.9)	(3.7%)
ต้นทุนทางการเงิน	70.6	0.3%	39.3	0.2%	31.3	79.6%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากบริษัทร่วมและภาษีเงินได้	956.3	5.0%	1,027.5	6.0%	(71.2)	(6.9%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	10.2	0.1%	45.5	0.3%	(35.3)	(77.6%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	966.5	5.1%	1,073.0	6.3%	(106.5)	(9.9%)
ภาษีเงินได้	135.8	0.7%	184.4	1.1%	(48.6)	(26.4%)
กำไรสำหรับรอบระยะเวลา	830.7	4.4%	888.6	5.2%	(57.9)	(6.5%)
กำไรส่วนของบริษัทใหญ่	821.8	4.4%	873.7	5.2%	(51.9)	(5.9%)

ไตรมาส 1/2567 คอมเซเว่น มีสาขาจำนวน 1,354 สาขา ลดลง 2 สาขา เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 (ปี 2566 : 1,356 สาขา) ประกอบด้วย BaNANA, Bb, B-Play, BKK, BeBePhone, E-equip, Franchise, iCare, KingKong Phone, Studio7, True Shop by Com7, U-Store, Dr.Pharma, PetPaw, AION และ Brand shop.

โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2567		ไตรมาส 1/2566		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ธุรกิจค้าปลีก	18,810.6	97.8%	16,801.6	97.4%	2,009.0	12.0%
ธุรกิจอื่น	425.0	2.2%	452.6	2.6%	(27.6)	(6.1%)
รายได้จากการขายและการให้บริการ	19,235.6	100.0%	17,254.2	100.0%	1,981.4	11.5%

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ข้อมูลทางการเงิน		เพิ่ม (ลด)	
	ไตรมาส 1/2567	ปี 2566	จำนวน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,560.9	1,729.2	(168.3)	(9.7%)
เงินลงทุนระยะสั้นในตราสารหนี้	10.0	24.9	(14.9)	(59.8%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	3,713.0	3,471.5	241.5	7.0%
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุนที่ครบกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	415.7	427.9	(12.2)	(2.9%)
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	215.6	475.0	(259.4)	(54.6%)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	441.3	106.3	335.0	315.1%
สินค้าคงเหลือ	9,056.1	9,922.0	(865.9)	(8.7%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	223.0	285.8	(62.8)	(22.0%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	15,635.6	16,442.6	(807.0)	(4.9%)
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	80.4	50.4	30.0	59.5%
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุน	138.2	120.4	17.8	14.8%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	237.3	636.9	(399.6)	(62.7%)
เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้	94.4	79.5	14.9	18.7%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,674.2	1,664.5	9.7	0.6%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,447.4	1,392.4	55.0	4.0%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1,089.8	1,015.6	74.2	7.3%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	277.1	278.9	(1.8)	(0.6%)
ค่าความนิยม	309.0	309.0	0.0	0.0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	150.2	232.2	(82.0)	(35.3%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	769.6	753.8	15.8	2.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,267.6	6,533.6	(266.0)	(4.1%)
รวมสินทรัพย์	21,903.2	22,976.2	(1,073.0)	(4.7%)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	6,542.3	8,436.9	(1,894.6)	(22.5%)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียน	5,231.6	4,916.5	315.1	6.4%
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	562.7	542.9	19.8	3.6%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	123.4	116.5	6.9	5.9%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	49.6	63.1	(13.5)	(21.4%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	12,509.6	14,075.9	(1,566.3)	(11.1%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	772.3	712.7	59.6	8.4%
รวมหนี้สิน	13,281.9	14,788.6	(1,506.7)	(10.2%)
รวมส่วนของเจ้าของ	8,621.3	8,187.6	433.7	5.3%
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	21,903.2	22,976.2	(1,073.0)	(4.7%)

สินทรัพย์ เท่ากับ 21,903.2 ล้านบาท ลดลง 1,073.0 (-4.7%) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดยหลักจากสินค้าคงเหลือที่ลดลง และคอมเซเวนบริหารสินค้าคงเหลือได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ทั้งจากการลดระยะเวลาและเพิ่มความถี่การสั่งซื้อ รวมถึงมีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายสินค้าที่มีระยะเวลาถือครองนานกว่านโยบายบริษัท เห็นได้จากระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 51 วัน ที่ลดลงจาก 53 วัน ในปีก่อน

หนี้สิน เท่ากับ 13,281.9 ล้านบาท ลดลง 1,506.7 ล้านบาท (-10.2%) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดยหลักจากการจ่ายชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 8,621.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 433.7 ล้านบาท (+5.3%) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน จากกำไรสำหรับรอบระยะเวลา

อัตราส่วนสภาพคล่อง

สภาพคล่องของคอมเซเวนมาจากความสามารถในการวางบิลลูกหนี้ การหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และการชำระคืนเจ้าหนี้การค้า

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ไตรมาส 1/2567	ไตรมาส 1/2566	สิ้นปี 2566
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	17.0	20.0	18.0
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	51.0	50.0	53.0
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	28.0	27.0	28.0
วงจรเงินสด	40.0	43.0	43.0

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์ Com7

ir@comseven.com หรือ โทร +66 2017 7777 กด 8