

ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาส 2/2567 ภาพรวมเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวได้ไม่เป็นไปตามที่คาด กำลังซื้อภายในประเทศเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวจากการใช้จ่ายภาคเอกชนที่เป็นไปอย่างระมัดระวัง ในขณะที่ยอดขายสาขาตามพื้นที่จังหวัดท่องเที่ยวเติบโตไม่มากเท่าที่ควร สะท้อนภาคการท่องเที่ยวเริ่มทรงตัว รวมถึงการลงทุนภาครัฐที่ถูกเลื่อนเนื่องจากการอนุมัติ พ.ร.บ. งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า ส่งผลให้ภาพรวมบริษัทเติบโตน้อยกว่าที่ตั้งใจ อย่างไรก็ตาม บริษัทเชื่อว่าโครงการลงทุนภาครัฐที่จะเกิดขึ้นในไตรมาสถัดไปจะสามารถช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจไทยได้ อีกทั้งกระแสตอบรับตลาด Smartphone ยังดีต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนที่เปิดตัวสินค้าใหม่ด้วยการนำเทคโนโลยี AI เข้ามาใช้เป็นส่วนประกอบหลัก เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและความสะดวกสบายให้กับผู้ใช้งานได้หลากหลายรูปแบบ ยกกระดับประสบการณ์การใช้งานในชีวิตประจำวันในทุกๆด้าน ตัวอย่างเช่น ผู้ช่วยส่วนตัวอัจฉริยะ, การสรุปเอกสารหรือไฟล์บันทึกเสียง, กล้องถ่ายรูปที่ฉลาดกว่าเดิม, การปรับแต่งคุณภาพของรูปภาพ และการแปลภาษาแบบเรียลไทม์ โดยภายในปี 2567 ผู้ผลิต Smartphone และอุปกรณ์ไอทีที่มีแนวทางในการประยุกต์ใช้ AI และทยอยเปิดตัวโมเดลรุ่นใหม่มากขึ้นทั้งในรุ่นระดับราคาเริ่มต้นไปจนถึงระดับบน ซึ่งกลายมาเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการเติบโตโดยยอดขายกลุ่มสินค้าไอที ทำให้บริษัทยังคงรักษาการเติบโต และมีผลประกอบการเป็นกำไรได้อย่างต่อเนื่อง

● รายได้จากการขายและการให้บริการ	18,394.3	ล้านบาท	เพิ่มขึ้น	15.0%
● กำไรขั้นต้น	2,484.9	ล้านบาท	เพิ่มขึ้น	6.9%
● กำไรส่วนของบริษัทใหญ่	752.3	ล้านบาท	เพิ่มขึ้น	6.8%

ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2567

รายได้จากการขายและการให้บริการ เท่ากับ 18,394.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,404.5 ล้านบาท (+15.0%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากยอดขาย Smartphone ที่นำเทคโนโลยี AI เข้ามาใช้ โดยเฉพาะ Samsung Galaxy S24 ที่ยังคงเติบโตดีต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา รวมถึงการเปิดตัว Smartphone AI ใหม่ OPPO Reno12 ในช่วงปลายไตรมาสที่มีกระแสตอบรับดีเช่นกัน และคาดว่าจะการทยอยเปิดตัว Smartphone AI จากผู้ผลิตอื่นในช่วงครึ่งปีหลังจะยังคงเป็นปัจจัยช่วยให้รายได้เติบโตได้ ทั้งนี้ บริษัทมองว่าการเติบโตของรายได้ยังไม่เป็นไปตามที่ตั้งใจไว้ เนื่องจากการขาดแคลนสินค้ากลุ่ม iPad ในรุ่นเปิดตัวใหม่ทั้ง iPad Pro และ iPad Air ที่มีความต้องการสูงทั่วโลกทำให้สินค้าไม่เพียงพอต่อการจำหน่าย ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีสินค้าที่เพียงพอต่อความต้องการในไตรมาสถัดไป และเป็นสาเหตุหนึ่งส่งผลให้บริษัทมี same store sales growth เติบโตต่ำกว่าที่คาดหวัง เท่ากับ 3% (ไม่นำสาขาปิดปรับปรุง และสาขาที่มีจำนวนวันขายไม่เต็มไตรมาสมาคำนวณ)

กำไรขั้นต้น เท่ากับ 2,484.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 159.8 ล้านบาท (+6.9%) อัตรากำไรขั้นต้น 13.5% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 14.5% แต่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่เท่ากับ 12.7% โดยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากสินค้าใหม่ที่ทยอยเปิดตัวได้รับการตอบรับจากลูกค้าอย่างดี ทำให้บริษัทสามารถลดการทำโปรโมชันเพื่อกระตุ้นยอดขาย รวมถึงการขายสินค้า Accessories ควบคู่ไปกับสินค้าหลักอย่าง Smartphone และ iPad ได้เพิ่มขึ้น จึงทำให้สามารถมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมเท่ากับ 1,524.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146.0 ล้านบาท (+10.6%) และมีอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับ 8.3% ลดลงจาก 8.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบด้วย

- ค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 1,213.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83.6 ล้านบาท (+7.4%) โดยหลักมาจากการเปิดสาขาใหม่ ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเพิ่มสูงขึ้น เช่น ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค ค่าพนักงาน และค่าเสื่อมราคา แต่เมื่อพิจารณาอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม เท่ากับ 6.6% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 7.0%
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 311.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.4 ล้านบาท (+25.1%) และมีอัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับ 1.7% ซึ่งใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 1.6%

ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน เท่ากับ 32.8 ล้านบาท ลดลง 11.2 ล้านบาท (-25.5%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการตั้งสำรองหนี้ของบริษัท ธันเดอร์ ฟินฟิน จำกัด ทั้งนี้หากพิจารณาผลการดำเนินงานบริษัทดังกล่าวซึ่งดำเนินธุรกิจเช่าซื้อ (Ufund) มีผลการดำเนินงานที่เติบโตและมีกำไร โดยมีรายได้รวม เท่ากับ 90.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5 ล้านบาท (+10.3%) มีกำไรสำหรับรอบระยะเวลาเท่ากับ 35.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.3 ล้านบาท (+53.2%) และ NPL เท่ากับ 1.5%

ผลการดำเนินงานบริษัท ธันเดอร์ ฟินฟิน จำกัด

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2567		ไตรมาส 2/2566		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รวมรายได้	90.9	100.0%	82.4	100.0%	8.5	10.3%
กำไรสำหรับรอบระยะเวลา	35.4	38.9%	23.1	28.0%	12.3	53.2%

ขาดทุนอื่น เท่ากับ 6.1 ล้านบาท ลดลง 25.1 ล้านบาท (-80.4%) เนื่องจากในปีที่ผ่านมา มีการขาดทุนอื่นจากการขายและการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ NCAP-W1 โดยในปัจจุบันไม่มีเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นแล้ว

ต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 75.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.8 ล้านบาท (+40.8%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักจากดอกเบี้ยการกู้ยืมเงินสูงขึ้นตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการสั่งซื้อสินค้า ทั้งนี้หากพิจารณาเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาถือว่าใกล้เคียงเดิมที่ 70.6 ล้านบาท

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เท่ากับ 2.6 ล้านบาท ลดลง 4.8 ล้านบาท (-64.9%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากผลขาดทุนของบริษัทร่วมที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นของธุรกิจซึ่งอยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมด้านต่าง ๆ โดยจะเริ่มกลับมามีกำไรหลังจาก 6 เดือนเป็นต้นไป

กำไรส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 752.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.2 ล้านบาท (+6.8%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) ประจำปีไตรมาส 2/2567

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2567		ไตรมาส 2/2566		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	18,394.3	99.8%	15,989.8	99.7%	2,404.5	15.0%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	15,909.4	86.3%	13,664.7	85.2%	2,244.7	16.4%
กำไรขั้นต้น	2,484.9	13.5%	2,325.1	14.5%	159.8	6.9%
รายได้อื่น	41.7	0.2%	45.7	0.3%	(4.0)	(8.8%)
รวมรายได้	18,436.0	100.0%	16,035.5	100.0%	2,400.5	15.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,213.3	6.6%	1,129.7	7.0%	83.6	7.4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	311.0	1.7%	248.6	1.6%	62.4	25.1%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	32.8	0.2%	44.0	0.3%	(11.2)	(25.5%)
ขาดทุนอื่น	6.1	0.0%	31.2	0.2%	(25.1)	(80.4%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากบริษัทร่วม และภาษีเงินได้	963.4	5.2%	917.3	5.7%	46.1	5.0%
ต้นทุนทางการเงิน	75.2	0.4%	53.4	0.3%	21.8	40.8%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากบริษัทร่วม และภาษีเงินได้	888.2	4.8%	863.9	5.4%	24.3	2.8%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	2.6	0.0%	7.4	0.0%	(4.8)	(64.9%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	890.8	4.8%	871.3	5.4%	19.5	2.2%
ภาษีเงินได้	140.8	0.7%	148.9	0.9%	(8.1)	(5.4%)
กำไรสำหรับรอบระยะเวลา	750.0	4.1%	722.4	4.5%	27.6	3.8%
กำไรส่วนของบริษัทใหญ่	752.3	4.1%	704.1	4.4%	48.2	6.8%

ไตรมาส 2/2567 บริษัทมีสาขาจำนวน 1,382 สาขา เพิ่มขึ้น 26 สาขา เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 (ปี 2566 : 1,356 สาขา) ประกอบด้วย BaNANA, Bb, B-Play, BKK, BeBePhone, Brand shop, E-equip, Franchise, Franchise Partner, iCare, KingKong Phone, Studio7, True Shop by Com7, U-Store, Dr.Pharma, PetPaw และ AION

โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2567		ไตรมาส 2/2566		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ธุรกิจค้าปลีก	18,003.2	97.9%	15,569.1	97.4%	2,434.1	15.6%
ธุรกิจอื่น	391.1	2.1%	420.7	2.6%	(29.6)	(7.0%)
รายได้จากการขายและการให้บริการ	18,394.3	100.0%	15,989.8	100.0%	2,404.5	15.0%

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ข้อมูลทางการเงิน		เพิ่ม (ลด)	
	ไตรมาส 2/2567	ปี 2566	จำนวน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,477.5	1,729.2	(251.7)	(14.6%)
เงินลงทุนระยะสั้นในตราสารหนี้	10.0	24.9	(14.9)	(59.8%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	3,656.0	3,471.5	184.5	5.3%
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุนที่ครบกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	540.3	427.9	112.4	26.3%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	209.4	475.0	(265.6)	(55.9%)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	569.3	106.3	463.0	435.6%
สินค้าคงเหลือ	9,386.5	9,922.0	(535.5)	(5.4%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	271.1	285.8	(14.7)	(5.1%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	16,120.1	16,442.6	(322.5)	(2.0%)
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	95.3	50.4	44.9	89.1%
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุน	225.4	120.4	105.0	87.2%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	246.4	636.9	(390.5)	(61.3%)
เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้	94.5	79.5	15.0	18.9%
เงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	1,958.6	1,664.5	294.1	17.7%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,354.7	1,392.4	(37.7)	(2.7%)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1,065.9	1,015.6	50.3	5.0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	72.1	0.0	72.1	N/A
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	273.9	278.9	(5.0)	(1.8%)
ค่าความนิยม	309.0	309.0	0.0	0.0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	163.2	232.2	(69.0)	(29.7%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	823.6	753.8	69.8	9.3%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,682.6	6,533.6	149.0	2.3%
รวมสินทรัพย์	22,802.7	22,976.2	(173.5)	(0.8%)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	7,135.0	8,436.9	(1,301.9)	(15.4%)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	6,155.5	4,916.5	1,239.0	25.2%
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	557.8	542.9	14.9	2.7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	87.0	116.5	(29.5)	(25.3%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	152.0	63.1	88.9	140.9%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	14,087.3	14,075.9	11.4	0.1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,012.3	712.7	299.6	42.0%
รวมหนี้สิน	15,099.6	14,788.6	311.0	2.1%
รวมส่วนของเจ้าของ	7,703.1	8,187.6	(484.5)	(5.9%)
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	22,802.7	22,976.2	(173.5)	(0.8%)

สินทรัพย์ เท่ากับ 22,802.7 ล้านบาท ลดลง 173.5 ล้านบาท (-0.8%) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดยหลักจากสินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ขณะที่เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น

หนี้สิน เท่ากับ 15,099.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 311.0 ล้านบาท (+2.1%) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดยหลักจากหนี้สินไม่หมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 7,703.1 ล้านบาท ลดลง 484.5 ล้านบาท (-5.9%) เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดยหลักจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2567

อัตราส่วนสภาพคล่อง

สภาพคล่องของบริษัทมาจากความสามารถในการวางบิลลูกหนี้ การหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และการชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ไตรมาส 2/2567	ไตรมาส 1/2567	ปี 2566
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	18.0	17.0	18.0
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	54.0	51.0	53.0
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	31.0	28.0	28.0
วงจรเงินสด	41.0	40.0	43.0

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์ Com7
 ir@comseven.com หรือ โทร +66 2017 7777 กด 8