

ภาพรวมธุรกิจ

ในไตรมาสที่ 1/2569 สภาวะเศรษฐกิจไทยโดยรวมยังคงขยายตัวในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงต้นปี อย่างไรก็ตาม กำลังซื้อภายในประเทศยังคงเผชิญความท้าทายจากภาวะหนี้ครัวเรือนและต้นทุนพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น จากสถานการณ์ความไม่สงบในต่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้ผู้บริโภคมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายมากยิ่งขึ้น ท่ามกลางสภาวะดังกล่าว ตลาดสมาร์ทโฟนและอุปกรณ์ไอทียังคงได้รับแรงกระตุ้นจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ในช่วงที่ผ่านมา และกระแสด้านความต้องการอุปกรณ์เพื่อรองรับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่เริ่มมีบทบาทสำคัญในการใช้งานจริง

ภายใต้ความท้าทายข้างต้น บริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ยังคงสามารถสร้างการเติบโตของรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนหลักจากการตอบรับที่ดีของกลุ่มสินค้า iPhone ประกอบกับการมีช่องทางการชำระเงินและโปรแกรมผ่อนชำระที่หลากหลาย ซึ่งช่วยกระตุ้นการตัดสินใจซื้อในสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการเชิงกลยุทธ์ในการปรับปรุงประสิทธิภาพโครงสร้างองค์กร ผ่านการบริหารจัดการสาขาและการควบคุมค่าใช้จ่ายคงที่อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งและมีความคล่องตัวในการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนได้ดียิ่งขึ้น

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ไตรมาสที่ 1/2569 บริษัทฯ ได้ปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 11 สาขา จากสิ้นปี 2568 เนื่องจากเป็นสาขาที่ไม่สามารถทำผลการดำเนินงานและผลกำไรได้ตามเป้าหมาย โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการจำนวน 62 สาขา (31 ธันวาคม 2568: 73 สาขา) ประกอบด้วย

- ▶ iStudio 10 สาขา
- ▶ iCenter 3 สาขา
- ▶ UStore 20 สาขา
- ▶ Mobi 5 สาขา
- ▶ AIS Shop by Partner 24 สาขา

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569

ผลประกอบการของบริษัทฯ เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นดังนี้

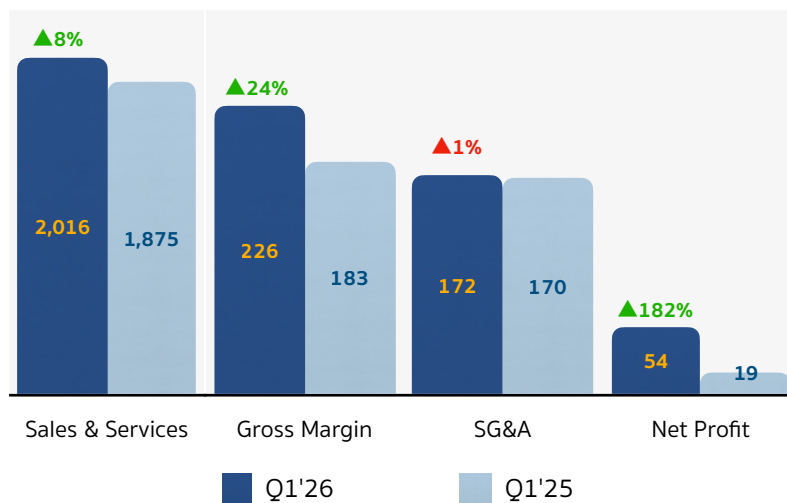
(หน่วย: ล้านบาท)

ผลการดำเนินงาน	ปี 2569	ปี 2568	% Change
รายได้รวม	2,030.82	1,888.25	7.55%
กำไรขั้นต้น	226.21	183.05	23.58%
กำไรสุทธิ	54.23	19.23	182.01%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด 3 เดือน

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2569		ปี 2568		% Change
	รายได้	กำไร	รายได้	กำไร	
รายได้จากการขาย	2,011.69	99.06%	1,870.99	99.09%	7.52%
รายได้จากการบริการ	4.28	0.21%	4.22	0.22%	1.42%
รายได้อื่น	14.85	0.73%	13.04	0.69%	13.88%
รวมรายได้	2,030.82	100.00%	1,888.25	100.00%	7.55%
ต้นทุนขาย	1,787.63	88.03%	1,690.59	89.53%	5.74%
ต้นทุนบริการ	2.13	0.10%	1.57	0.08%	35.67%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	137.39	6.77%	138.95	7.36%	(1.12%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	34.31	1.69%	30.84	1.63%	11.25%
รวมค่าใช้จ่าย	1,961.46	96.58%	1,861.95	98.61%	5.34%
กำไรจากการดำเนินงาน	69.36	3.42%	26.30	1.39%	163.73%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	2.02	0.10%	2.43	0.13%	(16.87%)
กำไรก่อนภาษี	67.34	3.32%	23.87	1.26%	182.11%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13.11	0.65%	4.64	0.25%	182.54%
กำไรสำหรับงวด	54.23	2.67%	19.23	1.02%	182.01%



รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและการบริการสำหรับไตรมาส 1/2569 มีจำนวน 2,015.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 140.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.51 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผ่านทางหน้าร้านและช่องทางออนไลน์ ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากกิจกรรมส่งเสริมการขายร่วมกับผู้จัดจำหน่าย รวมถึงการมีช่องทางการชำระและผ่อนชำระสินค้าที่หลากหลายที่ช่วยให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าได้สะดวกมากขึ้น โดยกลุ่มสินค้า iPhone ยังคงได้รับการตอบรับจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ iPhone 17

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1/2569 มีจำนวน 226.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.57 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ อัตรากำไรขั้นต้นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.76 มาเป็น ร้อยละ 11.22 จโดยมีปัจจัยหลักจากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับการได้รับส่วนลดต้นทุนจากผู้จัดจำหน่ายเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการสำหรับไตรมาสที่ 1/2569 มีจำนวน 171.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.12 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมเครดิตการ์ด และค่าธรรมเนียมแพลตฟอร์มออนไลน์จากการเติบโตในการขายทั้งในหน้าร้านและช่องทางออนไลน์

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายคงที่ได้ดียิ่งขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานและค่าเสื่อมราคาที่ลดลงจากการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรในระหว่างงวดและการตั้งด้วยค่าสินทรัพย์ในช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริการต่อรายได้รวม ลดลงจากร้อยละ 8.99 เหลือร้อยละ 8.45

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1/2569 มีจำนวน 54.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 182.01 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยอัตรากำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 1.02 เป็นร้อยละ 2.67 ซึ่งเป็นผลมาจากความสามารถในการผลักดันยอดขายควบคู่ไปกับการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

งบฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์	31 มี.ค. 2569		31 ธ.ค. 2568		หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 มี.ค. 2569		31 ธ.ค. 2568	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ		มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	359.68	26.60%	285.46	20.85%	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	424.57	31.40%	495.04	36.15%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	144.95	10.72%	125.78	9.19%	เงินปันผลค้างจ่าย	0.21	0.02%	0.21	0.02%
สินค้าคงเหลือ	520.48	38.50%	606.88	44.32%	หนี้สินตามสัญญาเช่า - หมุนเวียน	76.38	5.65%	84.93	6.20%
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	10.00	0.74%	10.00	0.73%	ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	23.55	1.74%	17.07	1.25%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17.24	1.28%	12.90	0.94%	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16.56	1.22%	3.28	0.24%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,052.35	77.84%	1,041.02	76.02%	รวมหนี้สินหมุนเวียน	541.27	40.03%	600.53	43.85%
อุปกรณ์	75.39	5.58%	81.75	5.97%	หนี้สินตามสัญญาเช่า - ไม่หมุนเวียน	91.15	6.74%	104.21	7.61%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	139.63	10.33%	158.43	11.57%	สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	26.67	1.97%	25.95	1.90%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	19.49	1.44%	21.41	1.56%	รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	117.82	8.71%	130.16	9.51%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	41.69	3.08%	41.37	3.02%	รวมหนี้สิน	659.09	48.75%	730.69	53.36%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชี	23.46	1.74%	25.40	1.85%					
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	299.66	22.16%	328.36	23.98%	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	692.92	51.25%	638.69	46.64%
รวมสินทรัพย์	1,352.01	100.00%	1,369.38	100.00%	รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,352.01	100.00%	1,369.38	100.00%

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,352.01 ล้านบาท ลดลง 17.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.27 จาก ณ สิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับการลดลงของอุปกรณ์และสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามการตัดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามปกติในระหว่างงวด

อย่างไรก็ตาม การลดลงดังกล่าวได้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่งสะท้อนถึงกระแสเงินสดและผลประกอบการที่เติบโตขึ้นจากการดำเนินงาน

หนี้สินรวม

ณ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 659.09 ล้านบาท ลดลง 71.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.80 จาก ณ สิ้นปี 2568 สาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและหนี้สินตามสัญญาเช่าตามรอบระยะเวลาในระหว่างงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 มีนาคม 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 692.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.49 จาก ณ สิ้นปี 2568 จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างงวด

อัตราส่วนสภาพคล่อง

(หน่วย: วัน)

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 4/2568	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 1/2568
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	5	5	7	5	6
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	26	28	22	34	35
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	20	22	20	26	20
วงจรรเงินสด	11	11	9	13	21

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีวงจรรเงินสดเท่ากับ 11 วัน เทียบเท่ากับไตรมาส 4/2568 แต่ลดลงจากไตรมาสที่ 1/2568 ที่มีวงจรรเงินสดเท่ากับ 21 วัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้และการระบายสินค้าที่รวดเร็วขึ้น สะท้อนจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยและระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ลดลงจาก 6 วัน มาเป็น 5 วันและลดลงจาก 35 วัน มาเป็น 20 วัน ตามลำดับ ที่สะท้อนให้เห็นถึงการบริหารจัดการสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ ประกอบกับการรักษาระยะเวลาชำระหนี้ให้ใกล้เคียงเดิม ส่งผลให้การบริหารเงินทุนหมุนเวียนมีความคล่องตัวและมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี