

## ภาพรวมธุรกิจ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี 2569 แสดงสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่องจากปลายปี 2568 แต่ยังคงเผชิญแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงภาวะขาดแคลนส่วนประกอบหน่วยความจำในผลิตภัณฑ์เทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) สามารถรักษาการเติบโตของรายได้ กำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิได้ดีต่อเนื่อง โดยดำเนินการบริหารธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ สร้างการเติบโตที่แข็งแกร่งและยั่งยืน

ในส่วนของธุรกิจค้าปลีกซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท มีการเติบโตในกลุ่มผลิตภัณฑ์สมาร์ทโฟน โดยเฉพาะ iPhone ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และการบริหารจัดการรายการส่งเสริมการขายควบคู่กับผลิตภัณฑ์หลักอย่างมีประสิทธิภาพ ในส่วนของธุรกิจอื่นก็มีผลการดำเนินงานที่ดีเช่นกัน โดยเฉพาะธุรกิจเช่าซื้อ UFUND ที่มีการเติบโตสูงมาก จากการขยายตัวของกลุ่มลูกค้า ขณะที่ธุรกิจประกันภัย iCare Insurance มีการเติบโตดีต่อเนื่องจากการรับรู้รายได้ตามสัญญา รวมถึงธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้า (EV) และธุรกิจให้เช่าแท็กซี่ไฟฟ้า (Taxi EV) ก็มีการเติบโตสูงขึ้นในส่วนของรายได้ และได้รับความสนใจเพิ่มสูงขึ้นจากภาวะน้ำมันแพง รวมไปถึงธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Rooftop) ก็ได้รับความสนใจจากลูกค้าเพิ่มมากขึ้นหลายเท่าตัว

## สรุปพัฒนาการที่สำคัญ

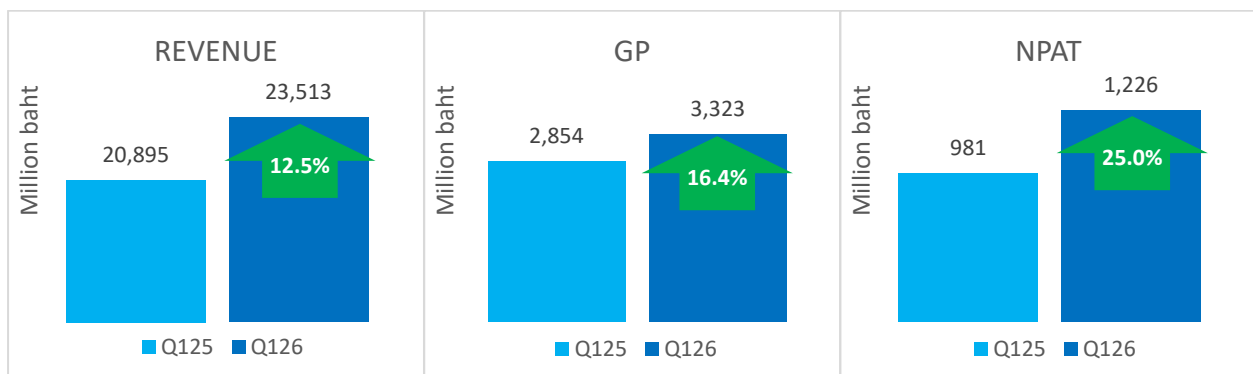
### เรื่องการจ่ายเงินปันผล

บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตรา 1.10 บาทต่อหุ้น จากงวดดำเนินงานวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เพื่อสะท้อนผลประกอบการที่แข็งแกร่งและสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้น โดยกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิ วันที่ 11 มีนาคม 2569 และจ่ายปันผลวันที่ 8 พฤษภาคม 2569

### เรื่องสาขา

สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทมีสาขาทั้งสิ้น 1,323 สาขา ลดลง 15 สาขา เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 โดยเป็นการปิดสาขาที่มีผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และเน้นเปิดร้านใหม่ในกลุ่มธุรกิจหลัก Studio7 และ BaNANA เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของแบรนด์และขยายฐานลูกค้าในเซกเมนต์ที่มีศักยภาพการทำกำไรสูง โดยมุ่งเน้นถึงประโยชน์สูงสุด เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและยั่งยืนให้แก่บริษัทในระยะยาว

- |   |        |                   |       |
|---|--------|-------------------|-------|
| • รายได้จากการขายและการให้บริการ                | 23,513 | ล้านบาท เพิ่มขึ้น | 12.5% |
| • กำไรขั้นต้น                                   | 3,323  | ล้านบาท เพิ่มขึ้น | 16.4% |
| • กำไรส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ | 1,226  | ล้านบาท เพิ่มขึ้น | 25.0% |



**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) ประจำปีไตรมาส 1/2569**

รายการ (หน่วย : พันบาท)	ไตรมาส 1/2569		ไตรมาส 1/2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	23,512,835	99.7%	20,895,241	99.7%	2,617,594	12.5%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	20,189,804	85.7%	18,041,185	86.1%	2,148,619	11.9%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>3,323,031</b>	<b>14.0%</b>	<b>2,854,056</b>	<b>13.6%</b>	<b>468,975</b>	<b>16.4%</b>
รายได้อื่น	59,251	0.3%	53,309	0.3%	5,942	11.1%
<b>รวมรายได้</b>	<b>23,572,086</b>	<b>100.0%</b>	<b>20,948,550</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,623,536</b>	<b>12.5%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย	1,469,961	6.2%	1,315,400	6.3%	154,561	11.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	380,920	1.6%	321,824	1.5%	59,096	18.4%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ	98,005	0.4%	26,662	0.1%	71,343	267.6%
(กำไร) ขาดทุน อื่น สุทธิ	(17,409)	(0.1%)	18,437	0.1%	(35,846)	(194.4%)
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ส่วนแบ่งกำไรหรือ</b>						
<b>ขาดทุนจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย</b>	<b>1,450,805</b>	<b>6.2%</b>	<b>1,225,042</b>	<b>5.9%</b>	<b>225,763</b>	<b>18.4%</b>
<b>และภาษีเงินได้</b>						
ต้นทุนทางการเงิน	66,664	0.3%	75,312	0.4%	(8,648)	(11.5%)
<b>กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากเงิน</b>	<b>1,384,141</b>	<b>5.9%</b>	<b>1,149,730</b>	<b>5.5%</b>	<b>234,411</b>	<b>20.4%</b>
<b>ลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย และภาษีเงินได้</b>						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	57,420	0.2%	21,983	0.1%	35,437	161.2%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>1,441,561</b>	<b>6.1%</b>	<b>1,171,713</b>	<b>5.6%</b>	<b>269,848</b>	<b>23.0%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	205,098	0.9%	186,625	0.9%	18,473	9.9%
<b>กำไรสำหรับรอบระยะเวลา</b>	<b>1,236,463</b>	<b>5.2%</b>	<b>985,088</b>	<b>4.7%</b>	<b>251,375</b>	<b>25.5%</b>
<b>กำไรส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่</b>	<b>1,226,182</b>	<b>5.2%</b>	<b>980,654</b>	<b>4.7%</b>	<b>245,528</b>	<b>25.0%</b>

**โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ**

รายการ (หน่วย : พันบาท)	ไตรมาส 1/2569		ไตรมาส 1/2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ธุรกิจค้าปลีก	22,564,101	96.0%	20,327,018	97.3%	2,237,083	11.0%
ธุรกิจอื่น	948,734	4.0%	568,223	2.7%	380,511	67.0%
<b>รายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>23,512,835</b>	<b>100.0%</b>	<b>20,895,241</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,617,594</b>	<b>12.5%</b>

## ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1/2569

รายได้จากการขายและการให้บริการ เท่ากับ 23,513 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,618 ล้านบาท (+12.5%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการตอบรับที่ดีของกลุ่มผลิตภัณฑ์ iPhone อย่างต่อเนื่อง สวนทางกับทิศทางเศรษฐกิจและค่าครองชีพที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้ผู้บริโภคหันมาพึ่งพาบริการสินเชื่อและโปรแกรมผ่อนชำระมากขึ้น อันเป็นแรงหนุนสำคัญต่อการขยายตัวของธุรกิจเช่าซื้อที่มีพอร์ตสินเชื่อเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ธุรกิจประกันภัยยังคงขยายตัวได้ดีจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันภัยควบคู่ไปกับผลิตภัณฑ์หลักซึ่งครอบคลุมทั้งประกันภัยอุบัติเหตุที่ ประกันคุ้มครองสินเชื่อ และประกันภัยรถยนต์ ซึ่งต่างมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า ทั้งในส่วนของ การจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าและการให้บริการเช่ารถไฟฟ้าในรูปแบบแท็กซี่และแพลตฟอร์มขนส่งออนไลน์มีการเติบโตอย่างโดดเด่น โดยได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มราคาซื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนให้เห็นถึงศักยภาพในการเติบโตที่ยั่งยืนของระบบนิเวศธุรกิจ ที่บริษัทได้วางรากฐานไว้อย่างมั่นคงและยั่งยืน

**กำไรขั้นต้น** เท่ากับ 3,323 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 469 ล้านบาท (+16.4%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน สอดคล้องกับการขยายตัวของรายได้รวมที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นจาก 13.6% เป็น 14.0% จากธุรกิจค้าปลีกหลักที่ยังคงรักษาประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนและรายการส่งเสริมการขายได้อย่างเหมาะสม ประกอบกับการเติบโตที่โดดเด่นของกลุ่มบริษัทย่อยซึ่งมีโครงสร้างอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าธุรกิจค้าปลีก ส่งผลให้สัดส่วนกำไรขั้นต้นที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขยายตัวมากขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้รวม พัฒนาการดังกล่าวเป็นเครื่องยืนยันถึงความสำเร็จของกลยุทธ์การขยายระบบนิเวศธุรกิจที่ครบวงจร และสะท้อนถึงความสามารถของบริษัทในการยกระดับคุณภาพโครงสร้างกำไรให้แข็งแกร่งและยั่งยืนยิ่งขึ้น

**ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เท่ากับ 1,851 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214 ล้านบาท (+13.0%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการขยายตัวของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเติบโตของรายได้และการเสริมสร้างศักยภาพทางการแข่งขันของธุรกิจ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาในเชิงสัดส่วน อัตราร้อยค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมยังคงทรงตัวอยู่ในระดับเดียวกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 7.8% สะท้อนให้เห็นว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเป็นไปตามสัดส่วนของรายได้ที่ขยายตัว และบริษัทยังคงรักษาประสิทธิภาพในการบริหารจัดการโครงสร้างค่าใช้จ่ายได้อย่างมีวินัยและต่อเนื่อง

**ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ** เท่ากับ 98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท (+267.6%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ซึ่งเป็นผลโดยตรงจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อที่ขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญ สอดคล้องกับทิศทาง การดำเนินธุรกิจที่บริษัทมุ่งขยายฐานลูกค้าสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง บริษัทได้ปรับปรุงแบบจำลองการคำนวณสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตให้มีความสอดคล้องกับโครงสร้างพอร์ตสินเชื่อที่เปลี่ยนแปลงไปตามการเติบโตของธุรกิจ ซึ่งถือเป็นแนวปฏิบัติที่รอบคอบและสะท้อนถึงมาตรฐานการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด ทั้งนี้ แม้พอร์ตสินเชื่อจะขยายตัวในอัตราเร่ง บริษัทยังคงรักษาคุณภาพสินทรัพย์ไว้ได้อย่างแข็งแกร่ง โดยอัตรานี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำกว่า 1.0% ต่ำกว่ากรอบนโยบายที่กำหนดไว้ที่ 3.0% เป็นเครื่องยืนยันถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการพอร์ตสินเชื่อท่ามกลางการเติบโตที่แข็งแกร่งของธุรกิจ

**(กำไร) ขาดทุน อื่น สุทธิ** เท่ากับ (17) ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท (+194.4%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากกำไรจากการลงทุนของธุรกิจประกันภัย ซึ่งดำเนินการภายใต้กรอบข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) โดยภาวะตลาดการเงินในไตรมาสที่ปรับตัวในทิศทางที่เอื้ออำนวยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้พอร์ตการลงทุนสร้างผลตอบแทนที่ดีขึ้น ทั้งนี้ บริษัทยังคงติดตามและเฝ้าระวังภาวะตลาดการเงินอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง เพื่อบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด และรักษาเสถียรภาพของผลตอบแทนในระยะยาวอย่างมีประสิทธิภาพ

**ต้นทุนทางการเงิน** เท่ากับ 67 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาท (-11.5%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ปรับตัวลดลงตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อันเป็นผลจากการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างต่อเนื่องและการปรับกลยุทธ์การจัดหาเงินทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด ทั้งนี้ แม้บริษัทจะมีการใช้เงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และต้นทุนทางการเงินจากหนี้สินตามสัญญาเช่ามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นบ้างตามการขยายโครงสร้างธุรกิจ แต่เมื่อพิจารณาในภาพรวมแล้ว ต้นทุนทางการเงินโดยรวมยังคงปรับตัวลดลง สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการโครงสร้างทางการเงินของบริษัทอย่างรอบคอบและมีวินัย

**ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย** เท่ากับ 57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท (+161.2%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในหลายธุรกิจ สะท้อนถึงทิศทาง การเติบโตที่แข็งแกร่งและยั่งยืนของกลุ่มธุรกิจที่บริษัทเข้าร่วมลงทุนอย่างมีกลยุทธ์

**กำไรส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่** เท่ากับ 1,226 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 246 ล้านบาท (+25.0%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน จากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น ทั้งการผลัดดันรายได้จากการขายและการให้บริการที่เติบโตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มธุรกิจ และการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้การเติบโตของกำไรสุทธิสอดคล้องกับทิศทาง การขยายตัวของธุรกิจ

**งบแสดงฐานะการเงิน**

รายการ (หน่วย : พันบาท)	ข้อมูลทางการเงิน		เพิ่ม (ลด)	
	ไตรมาส	ปี 2568	จำนวน	%
	1/2569			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,965,657	3,022,858	(1,057,201)	(35.0%)
เงินลงทุนระยะสั้นในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	67,848	54,888	12,960	23.6%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สุทธิ	3,664,363	3,453,911	210,452	6.1%
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี สุทธิ	2,528,125	2,006,805	521,320	26.0%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	859,779	1,113,373	(253,594)	(22.8%)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	50,000	50,000	0	0.0%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	11,781,641	11,710,303	71,338	0.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	719,002	624,574	94,428	15.1%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>21,636,415</b>	<b>22,036,712</b>	<b>(400,297)</b>	<b>(1.8%)</b>
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	173,920	155,011	18,909	12.2%
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุน สุทธิ	1,834,893	1,331,070	503,823	37.9%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	336,001	295,105	40,896	13.9%
เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย สุทธิ	118,726	121,720	(2,994)	(2.5%)
เงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	2,202,871	2,144,721	58,150	2.7%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน สุทธิ	350,593	345,162	5,431	1.6%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	2,500,635	2,039,946	460,689	22.6%
สินทรัพย์สิทธิการใช้ สุทธิ	1,705,612	1,277,550	428,062	33.5%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สุทธิ	251,599	246,085	5,514	2.2%
ค่าความนิยม สุทธิ	461,622	461,622	0	0.0%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม สุทธิ	228,981	186,656	42,325	22.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	935,498	927,605	7,893	0.9%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>11,100,951</b>	<b>9,532,253</b>	<b>1,568,698</b>	<b>16.5%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>32,737,366</b>	<b>31,568,965</b>	<b>1,168,401</b>	<b>3.7%</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	7,711,221	9,856,824	(2,145,603)	(21.8%)
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	365,333	293,333	72,000	24.5%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	8,496,666	7,348,713	1,147,953	15.6%
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี สุทธิ	828,891	657,879	171,012	26.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	480,276	314,946	165,330	52.5%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	146,030	152,975	(6,945)	(4.5%)
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>18,028,417</b>	<b>18,624,670</b>	<b>(596,253)</b>	<b>(3.2%)</b>
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,490,914</b>	<b>1,974,766</b>	<b>516,148</b>	<b>26.1%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>20,519,331</b>	<b>20,599,436</b>	<b>(80,105)</b>	<b>(0.4%)</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>12,218,035</b>	<b>10,969,529</b>	<b>1,248,506</b>	<b>11.4%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>32,737,366</b>	<b>31,568,965</b>	<b>1,168,401</b>	<b>3.7%</b>

**สินทรัพย์รวม** เท่ากับ 32,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,168 ล้านบาท (+3.7%) เมื่อเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการขยายตัวของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่เติบโตอย่างโดดเด่นสอดคล้องกับทิศทางที่เติบโตของธุรกิจโดยรวม อันเป็นผลจากการขยายฐานธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อที่มุ่งรองรับความต้องการของผู้บริโภคที่หันมาใช้บริการสินเชื่อและโปรแกรมผ่อนชำระมากขึ้นตามทิศทางเศรษฐกิจและค่าครองชีพที่ปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์สิทธิการใช้ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายสาขาและเครือข่ายธุรกิจภายใต้ระบบนิเวศธุรกิจ ขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปรับตัวลดลง อันเป็นผลจากการนำเงินสดไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างมีวินัยและประสิทธิภาพ

**หนี้สินรวม** เท่ากับ 20,519 ล้านบาท ลดลง 80 ล้านบาท (-0.4%) เมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ว่าเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินไม่หมุนเวียนจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจและวงจรการชำระเงินทางการค้าที่เติบโตขึ้น แต่การลดลงอย่างมีนัยสำคัญของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นผลจากการบริหารโครงสร้างเงินทุนให้สอดคล้องกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับตัวลดลงตามที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้หนี้สินรวมโดยรวมปรับตัวลดลง สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของโครงสร้างทางการเงินและเสถียรภาพในการบริหารจัดการหนี้สินของบริษัทอย่างมีวินัยและต่อเนื่อง

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** เท่ากับ 12,218 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,248 ล้านบาท (+11.4%) เมื่อเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมตามผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทแสดงให้เห็นถึงศักยภาพการบริหารจัดการสภาพคล่อง โดยสามารถเพิ่มประสิทธิภาพวงจรเงินสดให้ลดลงอย่างโดดเด่นเหลือเพียง 31 วัน ซึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ทำได้ดีขึ้นลดลงเหลือ 53 วัน สะท้อนถึงการบริหารสินค้าคงคลังที่แม่นยำ สินค้าหมุนเวียนไวโดยไม่เกิดสภาวะสินค้าขาดแคลน ควบคู่ไปกับการรักษามาตรฐานระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่มีวินัยและอยู่ในมาตรฐานที่ 14 วัน ขณะที่การระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดเป็น 36 วัน ช่วยให้บริษัทสามารถใช้เครดิตจากลูกค้าเป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด พัฒนาการเหล่านี้ไม่เพียงแต่ช่วยลดการพึ่งพาเงินกู้ยืมและลดต้นทุนทางการเงิน แต่ยังคงยกย้าถึงการขยายตัวของระบบนิเวศธุรกิจที่มาพร้อมกับการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่แข็งแกร่งและยั่งยืน

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ไตรมาส 1/2569	ปี 2568	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 1/2568
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	14	14	13	13	13
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	53	58	59	56	59
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	36	32	33	27	31
<b>วงจรเงินสด</b>	<b>31</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>42</b>	<b>41</b>

## แนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2569

ในปี 2569 บริษัทยังคงเป้าหมายรายได้จากการจำหน่ายและบริการเติบโตที่ระดับ 10% และกำไรสุทธิเติบโตประมาณ 10% - 15% ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับสถานการณ์และปัจจัยภายนอก ได้แก่ ปัจจัยขาดแคลนหน่วยความจำ DRAM และ Flash อันส่งผลกระทบต่อจำนวนการผลิต PC & Smartphone รวมถึงภาวะเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากสงครามทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เกิดขึ้น โดยบริษัทยังมุ่งเน้นในธุรกิจหลักค้าปลีกผลิตภัณฑ์เทคโนโลยี และส่วนธุรกิจอื่นๆ ที่มีศักยภาพในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทในระยะยาว ได้แก่ ธุรกิจเช่าซื้อ UFUND ที่ขยายช่องทางการให้บริการเพื่อตอบสนองผู้บริโภค และธุรกิจประกันภัย iCare Insurance ที่นำเสนอชุดการรับประกันที่คุ้มค่าสำหรับผลิตภัณฑ์ต่างๆ ส่วนธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้า EV และธุรกิจให้เช่ารถแท็กซี่ไฟฟ้า Taxi EV เพื่อสนับสนุนการใช้พลังงานสะอาดและลดการใช้น้ำมันที่ราคาสูง ในส่วนของธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Rooftop) ได้แนะนำเสนอโซลูชันให้กับลูกค้าทุก ๆ กลุ่ม โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าประเภทบ้านที่อยู่อาศัย ที่ได้รับการส่งเสริมจากภาครัฐในการลดหย่อนภาษีอีกด้วย

ในส่วนของสาขา บริษัทยังคงดำเนินการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยตั้งเป้าเปิดร้านใหม่เพิ่มอีก 100 สาขา เน้นไปที่สาขาแบรนด์หลัก Studio7 และ BaNANA รวมทั้งธุรกิจใหม่เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว ในขณะเดียวกันก็จะดำเนินการปิดสาขาที่ไม่สามารถสร้างผลกำไรได้ตามเป้าหมายด้วย จากปัจจัยที่กล่าวมาทั้งหมด บริษัทมั่นใจว่าจะสามารถผลักดันผลการดำเนินงานในปีให้เติบโตได้อย่างต่อเนื่องและมั่นคง

## การดำเนินธุรกิจเพื่อความยั่งยืนและการกำกับกิจการที่ดี

บริษัทมีเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน จึงให้ความสำคัญกับการดำเนินงานที่คำนึงถึงมิติของสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Environmental, Social, and Governance: ESG) โดยคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีบทบาทในการกำกับดูแล ทบทวนแนวปฏิบัติและกำหนดนโยบาย พร้อมทั้งประเมินความยั่งยืนขององค์กร และความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปตามเป้าหมาย ความยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (Sustainable Development Goals: SDGs) และการเป็นองค์กรปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ ( Net Zero GHG Emissions) ภายในปี 2593

ในปี 2569 บริษัทยังคงรักษามาตรฐานการดำเนินธุรกิจตามหลัก ESG และได้ดำเนินกิจกรรมเพื่อให้บรรลุเป้าหมายของประเด็นความยั่งยืนที่สำคัญอย่างต่อเนื่อง เป็นรูปธรรม และได้รับการสนับสนุนจากผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นอย่างดี โดยมีผลการประเมินและผลการดำเนินงาน ดังนี้

- ได้รับรางวัลการกำกับดูแลกิจการระดับอาเซียน อยู่ใน ASEAN Asset Class
- ได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีในระดับ 5 ดาว (ดีเลิศ) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 5
- ได้รับการจัดอันดับให้เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในรายชื่อ SET ESG Ratings ระดับ AA ต่อเนื่องเป็นปีที่ 5
- ได้รับการต่ออายุรับรองการเป็นสมาชิกแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC Certification)

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์ Com7



ถกล นิยมไทย  
EMAIL: ir@comseven.com  
HP: +66 81 710 7894