

ภาพรวมธุรกิจ

ในไตรมาสที่ 2/2569 บริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ยังคงสร้างผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและแสดงความสามารถในการปรับตัวได้เป็นอย่างดี ท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ถึงแม้ว่าภาคการบริโภคจะได้รับแรงกดดันจากภาวะหนี้ครัวเรือนและความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน

สำหรับด้านอุปทาน แม้บริษัทฯ จะเผชิญความท้าทายจากข้อจำกัดด้านห่วงโซ่อุปทานที่สินค้ามีการจัดส่งเข้ามาเป็นรายล็อตมากกว่าการส่งมอบในปริมาณมากในคราวเดียว ซึ่งทำให้การรับรู้รายได้ของบริษัทฯ มีลักษณะไม่ต่อเนื่องในบางช่วงเวลา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถรับมือกับสถานการณ์และบริหารจัดการสินค้าเพื่อยังคงรักษายอดขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ในช่วงปลายไตรมาสที่ผ่านมา ทาง Apple ได้มีการประกาศปรับขึ้นราคาสินค้ากลุ่มหลัก ได้แก่ iPad และ Mac แต่จากเหตุการณ์ดังกล่าวไม่ได้ทำให้ภาพรวมของการขายชะลอตัวลงมากนัก เนื่องจากสินค้า Apple ยังคงได้รับความนิยมอยู่ในระดับสูง ซึ่งทำให้บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาทิศทางจากการเติบโตของผลการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางความผันผวนของสถานการณ์รอบด้าน

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ไตรมาสที่ 2/2569 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 2/2569

ผลประกอบการของบริษัทฯ เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

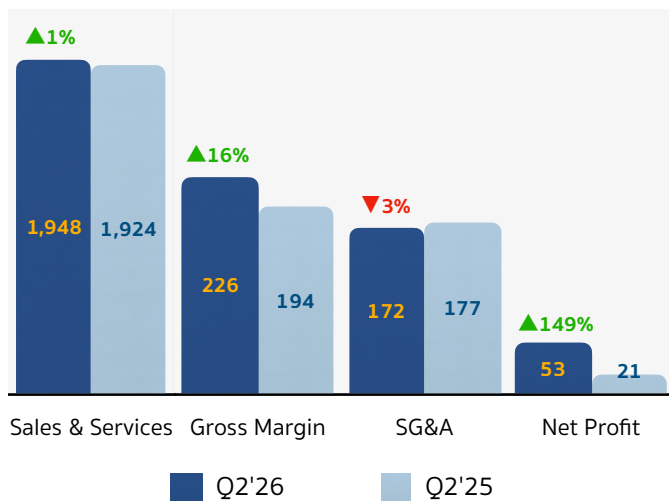
	ไตรมาสที่ 2 (งวด 3 เดือน)			ไตรมาสที่ 2 (งวด 6 เดือน)		
	ปี 2569	ปี 2568	% Change	ปี 2569	ปี 2568	% Change
รายได้รวม	1,961.52	1,937.15	1.26%	3,992.34	3,825.28	4.37%
กำไรขั้นต้น	225.53	193.70	16.43%	451.73	376.75	19.90%
กำไรสุทธิ	52.64	21.16	148.77%	106.88	40.39	164.62%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน

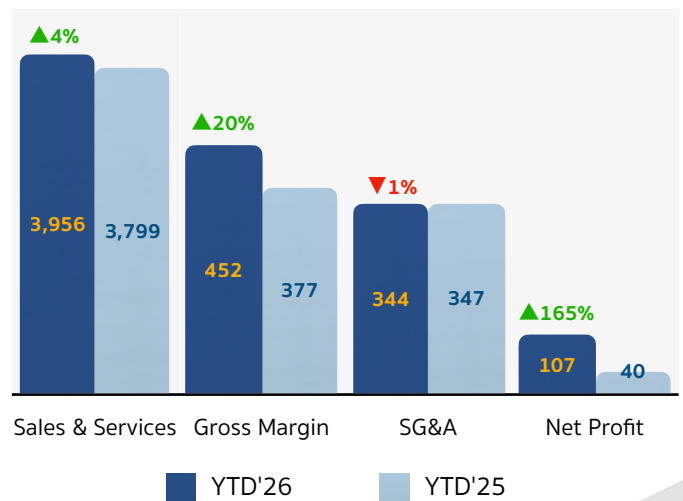
(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาสที่ 2 (งวด 3 เดือน)					ไตรมาสที่ 2 (งวด 6 เดือน)				
	ปี 2569		ปี 2568		% Change	ปี 2569		ปี 2568		% Change
รายได้จากการขาย	1,944.61	99.14%	1,917.75	99.00%	1.40%	3,956.30	99.10%	3,788.74	99.04%	4.42%
รายได้จากการบริการ	3.78	0.19%	6.06	0.31%	(37.62%)	8.06	0.20%	10.27	0.27%	(21.52%)
รายได้อื่น	13.13	0.67%	13.34	0.69%	(1.57%)	27.98	0.70%	26.27	0.69%	6.51%
รวมรายได้	1,961.52	100.00%	1,937.15	100.00%	1.26%	3,992.34	100.00%	3,825.28	100.00%	4.37%
ต้นทุนขาย	1,721.15	87.75%	1,727.40	89.17%	(0.36%)	3,508.79	87.89%	3,417.98	89.35%	2.66%
ต้นทุนบริการ	1.71	0.09%	2.71	0.14%	(36.90%)	3.84	0.10%	4.28	0.11%	(10.28%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	133.83	6.82%	143.22	7.39%	(6.56%)	271.22	6.79%	282.18	7.38%	(3.88%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38.10	1.94%	34.24	1.77%	11.27%	72.40	1.81%	64.97	1.70%	11.44%
รวมค่าใช้จ่าย	1,894.79	96.60%	1,907.57	98.47%	(0.67%)	3,856.25	96.59%	3,769.41	98.54%	2.30%
กำไรจากการดำเนินงาน	66.73	3.40%	29.58	1.53%	125.59%	136.09	3.41%	55.87	1.46%	143.58%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1.80	0.09%	2.24	0.12%	(19.64%)	3.82	0.10%	4.67	0.12%	(18.20%)
กำไรก่อนภาษี	64.93	3.31%	27.34	1.41%	137.49%	132.27	3.31%	51.20	1.34%	158.34%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	12.29	0.63%	6.18	0.32%	98.87%	25.39	0.64%	10.81	0.28%	134.88%
กำไรสำหรับงวด	52.64	2.68%	21.16	1.09%	148.77%	106.88	2.68%	40.39	1.06%	164.62%

งวด 3 เดือน



งวด 6 เดือน



รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและการบริการสำหรับไตรมาส 2/2569 มีจำนวน 1,948.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.28 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นจากกลุ่มสินค้า Mac และ Non-Apple ผ่านช่องทางค้าและออนไลน์ ถึงแม้ว่าในช่วงไตรมาสบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากปัญหาการขาดแคลนสินค้าบางรายการ ทำให้มีสินค้าไม่เพียงพอต่อการจำหน่ายอย่างต่อเนื่องก็ตาม

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2/2569 มีจำนวน 225.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.43 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการได้รับได้รับส่วนลดต้นทุนสินค้าจากผู้จัดจำหน่ายมากขึ้น ประกอบกับมีส่วนการขายสินค้ากลุ่ม Non-Apple ที่เพิ่มขึ้น

ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสที่ 2/2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.07 เป็นร้อยละ 11.57 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 2/2569 มีจำนวน 172.03 ล้านบาท ลดลง 5.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.06 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายคงที่ต่างๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายด้านบุคคลากรและค่าเสื่อมราคา จากการปิดสาขาและการตั้งค่าเพื่อการด้วยค่าสินทรัพย์สำหรับสาขาที่ไม่ทำกำไรในช่วงก่อนหน้า

ด้วยเหตุนี้ จึงส่งผลให้อัตราร้อยละของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2/2569 ลดลงจากร้อยละ 9.16 เป็นร้อยละ 8.77 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2/2569 มีจำนวน 52.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 148.77 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยอัตรากำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 1.09 เป็นร้อยละ 2.68 ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นควบคู่ไปกับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

งบฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์	30 มิ.ย. 2569		31 ธ.ค. 2568		หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	30 มิ.ย. 2569		31 ธ.ค. 2568	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	172.04	14.51%	285.46	20.85%	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	288.57	24.33%	495.04	36.15%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	166.33	14.02%	125.78	9.19%	เงินปันผลค้างจ่าย	0.26	0.02%	0.21	0.02%
สินค้าคงเหลือ	521.80	44.00%	606.88	44.32%	หนี้สินตามสัญญาเช่า - หมุนเวียน	67.16	5.66%	84.93	6.20%
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	10.00	0.84%	10.00	0.73%	ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	16.40	1.38%	17.07	1.25%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.41	1.13%	12.90	0.94%	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.85	1.34%	3.28	0.24%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	883.58	74.50%	1,041.02	76.02%	รวมหนี้สินหมุนเวียน	388.24	32.73%	600.53	43.85%
อุปกรณ์	93.60	7.89%	81.75	5.97%	หนี้สินตามสัญญาเช่า - ไม่หมุนเวียน	82.83	6.98%	104.21	7.61%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	124.95	10.54%	158.43	11.57%	สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	27.39	2.31%	25.95	1.90%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	17.12	1.44%	21.41	1.56%	รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	110.22	9.29%	130.16	9.51%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	42.45	3.58%	41.37	3.02%	รวมหนี้สิน	498.46	42.03%	730.69	53.36%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	24.33	2.05%	25.40	1.85%					
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	302.45	25.50%	328.36	23.98%	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	687.57	57.97%	638.69	46.64%
รวมสินทรัพย์	1,186.03	100.00%	1,369.38	100.00%	รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,186.03	100.00%	1,369.38	100.00%

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,186.03 ล้านบาท ลดลง 183.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.39 จาก ณ สิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินค้าคงเหลือจากการดำเนินงานในระหว่างงวด

อย่างไรก็ตาม การลดลงดังกล่าวได้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจากการดำเนินงานในกลุ่มลูกหนี้ให้บริการสินเชื่อ (Non-Bank) และ Marketplace

หนี้สินรวม

ณ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 498.46 ล้านบาท ลดลง 232.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.78 จาก ณ สิ้นปี 2568 สาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและหนี้สินตามสัญญาเช่าตามรอบระยะเวลาในระหว่างงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 30 มิถุนายน 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 687.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.65 จาก ณ สิ้นปี 2568 จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2568 จำนวน 58.00 ล้านบาท ในระหว่างงวด

อัตราส่วนสภาพคล่อง

(หน่วย: วัน)

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 4/2568	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 2/2568
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	6	5	5	7	5
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	27	26	28	22	34
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	19	20	22	20	26
วงจรเงินสด	14	11	11	9	13

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดเท่ากับ 14 วัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2568 จำนวน 3 วัน และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2568 จำนวน 13 วัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 5 วันเป็น 6 วัน จากการเติบโตของยอดขายในช่องทางออนไลน์และกลุ่มลูกค้าที่ใช้บริการสินเชื่อ Non-Bank ในขณะที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ลดลงมาเหลืออยู่ที่ 27 วัน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการบริหารจัดการสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ระยะเวลาชำระหนี้ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ตามรอบระยะเวลา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนให้อยู่ในระดับที่ยังคงใกล้เคียงเดิม ซึ่งสะท้อนถึงความคล่องตัวและมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี