

ภาพรวมธุรกิจ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2/2569 มีทิศทางชะลอตัวจากไตรมาสก่อน อันเป็นผลจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ สำหรับอุตสาหกรรมสินค้าไอที ภาวะขาดแคลนชิ้นส่วนหน่วยความจำในผลิตภัณฑ์หลักส่งผลให้ราคาขายปลีกปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 20-30 ขณะที่อุปทานของผลิตภัณฑ์ในระดับราคาเริ่มต้นมีจำนวนจำกัดลงอย่างมีนัยสำคัญ

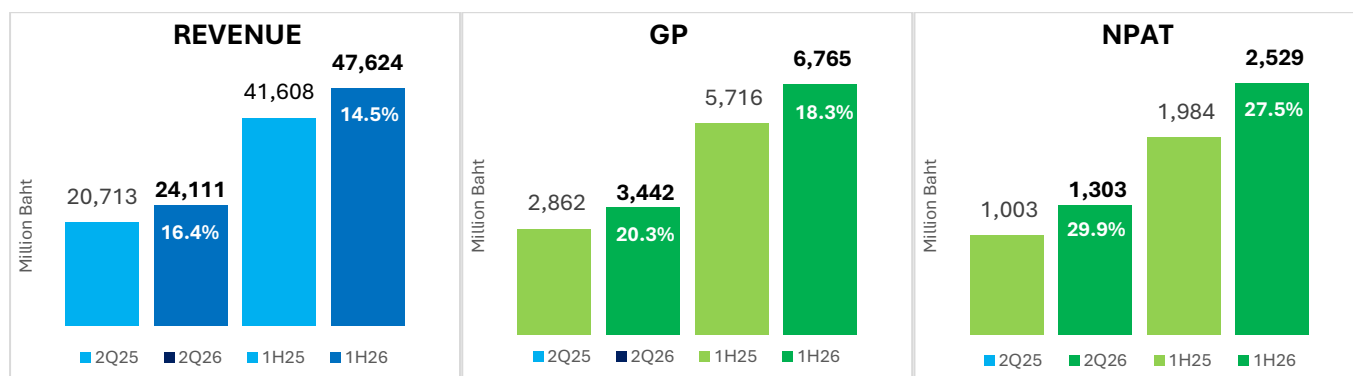
ท่ามกลางสภาวะดังกล่าว บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) ยังคงรักษาการเติบโตของรายได้ กำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิได้อย่างต่อเนื่อง โดยอาศัยการปรับกลยุทธ์และการบริหารจัดการที่คล่องตัวเพื่อตอบสนองต่อสถานการณ์ได้อย่างทันท่วงที ในส่วนของธุรกิจค้าปลีกซึ่งเป็นธุรกิจหลักมีกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีผลงานโดดเด่น ได้แก่ กลุ่มสมาร์ทโฟนทั้ง iPhone และ Android กลุ่มสินค้าไอทีทั้ง Mac และคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลซึ่งเติบโตในอัตราส่วนที่สูง ตลอดจนกลุ่มอุปกรณ์เสริมที่ได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมส่งเสริมการขายควบคู่กับผลิตภัณฑ์หลัก สำหรับธุรกิจอื่นมีผลการดำเนินงานที่ดีต่อเนื่องเช่นกัน โดยเฉพาะธุรกิจเช่าซื้อ UFUND ซึ่งเติบโตอย่างโดดเด่นจากการเพิ่มจุดให้บริการหน้าร้านและการขยายฐานลูกค้า ธุรกิจประกันภัย iCare Insurance เติบโตได้ดีจากความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ประกัน ขณะที่ธุรกิจจัดจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าและธุรกิจให้เช่าแท็กซี่ไฟฟ้าได้รับการตอบรับจากตลาดเพิ่มขึ้น รวมถึงธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ที่ได้รับความสนใจจากลูกค้าเพิ่มขึ้นอย่างมาก

สรุปพัฒนาการที่สำคัญ

เรื่องสาขา

ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทมีสาขารวมทั้งสิ้น 1,323 สาขา คงที่จากไตรมาสก่อน โดยในระหว่างงวดบริษัทได้ปิดสาขาที่มีผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมายโดยส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่ม BebePhone พร้อมกันนี้ได้เปิดสาขาใหม่ทดแทนจำนวนเท่ากัน โดยมุ่งเน้นไปที่แบรนด์ในกลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ Studio7 และ BaNANA ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนสูงกว่า การปรับโครงสร้างสาขาดังกล่าวสะท้อนแนวทางบริหารเครือข่ายเชิงคุณภาพของบริษัทที่ให้ความสำคัญกับการจัดสรรทรัพยากรไปยังแบรนด์ที่มีอัตรากำไรดีและเข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่มีกำลังซื้อสูงเพื่อสร้างผลตอบแทนที่มีนัยยะยาว

• รายได้จากการขายและการให้บริการ	24,111	ล้านบาท เพิ่มขึ้น	16.4%
• กำไรขั้นต้น	3,442	ล้านบาท เพิ่มขึ้น	20.3%
• กำไรส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,303	ล้านบาท เพิ่มขึ้น	29.9%



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569

รายการ (หน่วย : พันบาท)	พ.ศ. 2569		พ.ศ. 2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	47,624,021	99.7%	41,608,451	99.7%	6,015,570	14.5%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	40,859,466	85.5%	35,892,689	86.0%	4,966,777	13.8%
กำไรขั้นต้น	6,764,555	14.2%	5,715,762	13.7%	1,048,793	18.3%
รายได้อื่น	145,311	0.3%	121,159	0.3%	24,152	19.9%
รวมรายได้	47,769,332	100.0%	41,729,610	100.0%	6,039,722	14.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย	2,921,661	6.1%	2,623,382	6.3%	298,279	11.4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	823,815	1.8%	652,786	1.6%	171,029	26.2%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ	230,121	0.5%	51,311	0.1%	178,810	348.5%
(กำไร) ขาดทุน อื่น สุทธิ	(35,181)	(0.1%)	35,649	0.1%	(70,830)	(198.7%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ส่วนแบ่งกำไรหรือ						
ขาดทุนจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	2,969,450	6.2%	2,473,793	5.9%	495,657	20.0%
และภาษีเงินได้						
ต้นทุนทางการเงิน	141,771	0.3%	145,413	0.3%	(3,642)	(2.5%)
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากเงิน	2,827,679	5.9%	2,328,380	5.6%	499,299	21.4%
ลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย และภาษีเงินได้						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	130,118	0.3%	46,578	0.1%	83,540	179.4%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,957,797	6.2%	2,374,958	5.7%	582,839	24.5%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	394,975	0.8%	389,220	0.9%	5,755	1.5%
กำไรสำหรับรอบระยะเวลา	2,562,822	5.4%	1,985,738	4.8%	577,084	29.1%
กำไรส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	2,529,251	5.3%	1,983,808	4.8%	545,443	27.5%

โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ

รายการ (หน่วย : พันบาท)	พ.ศ. 2569		พ.ศ. 2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ธุรกิจค้าปลีก	45,448,883	95.4%	40,467,436	97.3%	4,981,447	12.3%
ธุรกิจอื่น	2,175,138	4.6%	1,141,015	2.7%	1,034,123	90.6%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	47,624,021	100.0%	41,608,451	100.0%	6,015,570	14.5%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) ประจำปีไตรมาส 2/2569

รายการ (หน่วย : พันบาท)	ไตรมาส 2/2569		ไตรมาส 2/2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	24,111,186	99.6%	20,713,211	99.7%	3,397,975	16.4%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	20,669,662	85.4%	17,851,504	85.9%	2,818,158	15.8%
กำไรขั้นต้น	3,441,524	14.2%	2,861,707	13.8%	579,817	20.3%
รายได้อื่น	86,062	0.4%	67,851	0.3%	18,211	26.8%
รวมรายได้	24,197,248	100.0%	20,781,062	100.0%	3,416,186	16.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย	1,451,701	6.0%	1,307,984	6.3%	143,717	11.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	442,896	1.8%	330,961	1.6%	111,935	33.8%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ	132,116	0.6%	24,649	0.1%	107,467	436.0%
(กำไร) ขาดทุน อื่น สุทธิ	(17,772)	(0.1%)	17,212	0.1%	(34,984)	(203.3%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ส่วนแบ่งกำไรหรือ						
ขาดทุนจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	1,518,645	6.3%	1,248,752	6.0%	269,893	21.6%
และภาษีเงินได้						
ต้นทุนทางการเงิน	75,107	0.3%	70,101	0.3%	5,006	7.1%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากเงิน	1,443,538	6.0%	1,178,651	5.7%	264,887	22.5%
ลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย และภาษีเงินได้						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	72,698	0.3%	24,595	0.1%	48,103	195.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,516,236	6.3%	1,203,246	5.8%	312,990	26.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	189,877	0.8%	202,595	1.0%	(12,718)	(6.3%)
กำไรสำหรับรอบระยะเวลา	1,326,359	5.5%	1,000,651	4.8%	325,708	32.5%
กำไรส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,303,069	5.4%	1,003,155	4.8%	299,914	29.9%

โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ

รายการ (หน่วย : พันบาท)	ไตรมาส 2/2569		ไตรมาส 2/2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ธุรกิจค้าปลีก	22,884,782	94.9%	20,140,419	97.2%	2,744,363	13.6%
ธุรกิจอื่น	1,226,404	5.1%	572,792	2.8%	653,612	114.1%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	24,111,186	100.0%	20,713,211	100.0%	3,397,975	16.4%

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2/2569

รายได้จากการขายและการให้บริการ เท่ากับ 24,111 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,398 ล้านบาท (+16.4%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากธุรกิจค้าปลีกซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ความต้องการสมาร์ตโฟนเติบโตอย่างสม่ำเสมอทั้งในระบบ iOS และ Android จากทั้งยอดขายของสาขาเดิมที่ปรับตัวดีขึ้น การขยายสาขาเชิงยุทธศาสตร์ และวงจรการเปลี่ยนอุปกรณ์ตามเทคโนโลยีรุ่นใหม่ ทั้งนี้ บริษัทสามารถรักษาระดับการเข้าถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคได้ แม้อยู่ภายใต้แรงกดดันจากค่าครองชีพที่สูงขึ้น ผ่านการบริหารโปรแกรมผ่อนชำระและบริการเช่าซื้ออย่างเหมาะสม เช่นเดียวกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นำโดยกลุ่มธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า ทั้งการจัดจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าและการให้บริการเช่ารถยนต์ไฟฟ้าสำหรับแท็กซี่และระบบขนส่ง ซึ่งได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มราคาเชื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้นและกระแสการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด นอกจากนี้ ธุรกิจจัดจำหน่ายค่าส่งเติบโตจากการขยายเครือข่ายตัวแทนจำหน่ายและลูกค้า ธุรกิจเช่าซื้อขยายตัวสอดคล้องกับความต้องการความยืดหยุ่นทางการเงินของผู้บริโภค ประกอบกับธุรกิจประกันภัยที่เติบโตผ่านการขายผลิตภัณฑ์ควบคู่ ครอบคลุมทั้งประกันคุ้มครองอุปกรณ์ ประกันสินเชื่อเช่าซื้อ และประกันภัยรถยนต์ไฟฟ้า การเติบโตอย่างสอดคล้องกันของทุกกลุ่มธุรกิจดังกล่าวช่วยกระจายฐานรายได้ของบริษัท และลดการพึ่งพาธุรกิจค้าปลีกเพียงอย่างเดียว

กำไรขั้นต้น เท่ากับ 3,442 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 580 ล้านบาท (+20.3%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน สอดคล้องกับการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของรายได้รวม ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.8 เป็นร้อยละ 14.2 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการเติบโตของกลุ่มบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่สร้างมูลค่ากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น ควบคู่ไปกับธุรกิจค้าปลีกหลักที่ยังคงรักษาประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนและรายการส่งเสริมการขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะการมุ่งเน้นการจำหน่ายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่า เช่น ชุดบริการเสริมและรับประกันต่างๆ ส่วนเรื่องการบริหารจัดการต้นทุนสำหรับสินค้าที่มีการปรับราคาขายในช่วงที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีสินค้าในต้นทุนเดิมอยู่จำนวนหนึ่ง ซึ่งก็ส่งผลให้บริษัทได้รับผลกำไรที่เพิ่มขึ้นบ้างจากการจำหน่ายในราคาใหม่ที่ถูกปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะรักษาฐานลูกค้าไว้ โดยการนำเสนอสินค้าในราคาเดิมให้กับลูกค้ากลุ่มต่างๆ ทั้งลูกค้าปลีกทั่วไป ลูกค้ากลุ่มองค์กรและสถาบันการศึกษาต่างๆ ที่ได้แสดงความสนใจสินค้าและบริการของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 1,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 256 ล้านบาท (+15.6%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ตามการขยายตัวของรายได้รวมและการลงทุนเพื่อเสริมขีดความสามารถทางการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 7.8 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 7.9 สะท้อนว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเป็นไปตามสัดส่วนของรายได้ที่ขยายตัว และบริษัทยังคงบริหารโครงสร้างค่าใช้จ่ายได้อย่างมีวินัย

ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ เท่ากับ 132 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107 ล้านบาท (+436.0%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ซึ่งเป็นผลโดยตรงจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อซึ่งเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ สอดคล้องกับทิศทางการขยายฐานลูกค้าใหม่เข้าสู่ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทได้ปรับปรุงแบบจำลองการคำนวณสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตให้สอดคล้องกับโครงสร้างพอร์ตสินเชื่อที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งถือเป็นแนวปฏิบัติที่รอบคอบตามมาตรฐานการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด อย่างไรก็ตาม แม้พอร์ตสินเชื่อจะขยายตัวในอัตราเร่ง คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยอัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่ำกว่าร้อยละ 1.0 ซึ่งต่ำกว่ากรอบนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้ที่ร้อยละ 3.0 อย่างมาก

(กำไร) ขาดทุน อื่น สุทธิ เท่ากับ (18) ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท (+203.3%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากผลตอบแทนการลงทุนของธุรกิจประกันภัย ซึ่งดำเนินการภายใต้กรอบข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ทั้งนี้ ภาวะตลาดการเงินในไตรมาสนี้ปรับตัวในทิศทางที่เอื้ออำนวยกว่าปีก่อน ส่งผลให้พอร์ตการลงทุนสร้างผลตอบแทนได้ดีขึ้น โดยบริษัทยังคงติดตามภาวะตลาดอย่างใกล้ชิด เพื่อบริหารพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและรักษาเสถียรภาพของผลตอบแทนในระยะยาว

ต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท (+7.1%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนเงินกู้ยืมและภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าเพื่อรองรับการขยายสาขาและการเติบโตของธุรกิจในเครือ อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากปีก่อน ตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับลดลง และการปรับกลยุทธ์การจัดหาเงินทุนและการบริหารจัดการโครงสร้างหนี้สินเชิงรุกให้สอดคล้องกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากการขยายตัวของภาระหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย เท่ากับ 73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท (+195.6%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในหลายธุรกิจ สะท้อนถึงทิศทางการเติบโตที่แข็งแกร่งและยั่งยืนของกลุ่มธุรกิจที่บริษัทเข้าร่วมลงทุนอย่างมีกลยุทธ์

กำไรส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 1,303 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 300 ล้านบาท (+29.9%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน จากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น ทั้งการผลัดดันรายได้จากการขายและการให้บริการที่เติบโตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มธุรกิจ และการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้การเติบโตของกำไรสุทธิสอดคล้องกับทิศทางการขยายตัวของธุรกิจ

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2569

รายการ (หน่วย : พันบาท)	ข้อมูลทางการเงิน		เพิ่ม (ลด)	
	ไตรมาส 2/2569	ปี 2568	จำนวน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,990,654	3,022,858	(1,032,204)	(34.1%)
เงินลงทุนระยะสั้นในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย สุทธิ	51,849	54,888	(3,039)	(5.5%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สุทธิ	4,434,352	3,453,911	980,441	28.4%
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุนที่ครบกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี สุทธิ	3,509,392	2,006,805	1,502,587	74.9%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	1,256,727	1,113,373	143,354	12.9%
เงินลงทุนที่ถือไว้เพื่อขาย	30,000	0	30,000	n/a
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	50,000	50,000	0	0.0%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	12,868,936	11,710,303	1,158,633	9.9%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	809,702	624,574	185,128	29.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	25,001,612	22,036,712	2,964,900	13.5%
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	119,926	155,011	(35,085)	(22.6%)
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุน สุทธิ	2,452,295	1,331,070	1,121,225	84.2%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	370,359	295,105	75,254	25.5%
เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย สุทธิ	121,816	121,720	96	0.1%
เงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	2,223,339	2,144,721	78,618	3.7%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน สุทธิ	322,620	345,162	(22,542)	(6.5%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	3,477,079	2,039,946	1,437,133	70.4%
สินทรัพย์สิทธิการใช้ สุทธิ	1,853,753	1,277,550	576,203	45.1%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สุทธิ	256,683	246,085	10,598	4.3%
ค่าความนิยม สุทธิ	461,622	461,622	0	0.0%
สินทรัพย์ภายใต้การดัดบัญชี สุทธิ	317,871	186,656	131,215	70.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,005,461	927,605	77,856	8.4%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12,982,824	9,532,253	3,450,571	36.2%
รวมสินทรัพย์	37,984,436	31,568,965	6,415,471	20.3%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	12,623,899	9,856,824	2,767,075	28.1%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	726,372	293,333	433,039	147.6%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	8,516,107	7,348,713	1,167,394	15.9%
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี สุทธิ	682,380	657,879	24,501	3.7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	377,413	314,946	62,467	19.8%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	543,482	152,975	390,507	255.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	23,469,653	18,624,670	4,844,983	26.0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,551,253	1,974,766	1,576,487	79.8%
รวมหนี้สิน	27,020,906	20,599,436	6,421,470	31.2%
รวมส่วนของเจ้าของ	10,963,530	10,969,529	(5,999)	(0.1%)
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	37,984,436	31,568,965	6,415,471	20.3%

สินทรัพย์รวม เท่ากับ 37,984 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,415 ล้านบาท (+20.3%) เมื่อเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการขยายตัวของลูกหนี้ ตามสัญญาเช่าเงินทุนซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทั้งส่วนหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน สอดคล้องกับการขยายฐานธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อเพื่อรองรับความต้องการของผู้บริโภคที่หันมาใช้บริการสินเชื่อและโปรแกรมผ่อนชำระมากขึ้น ตามภาวะค่าครองชีพและราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์สิทธิการใช้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามการขยายสาขาและเครือข่ายธุรกิจ โดยเฉพาะการเปิดสาขาใหม่ในกลุ่ม Studio7 และ BaNANA ซึ่งเป็นแบรนด์เชิงยุทธศาสตร์ที่บริษัทมุ่งเน้น รวมถึงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของธุรกิจสินเชื่อเพื่อรองรับการเติบโตในระยะถัดไป ขณะที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นอย่างเหมาะสมเพื่อรองรับยอดขายที่ขยายตัวและสาขาที่เปิดใหม่ โดยบริษัทยังคงบริหารระดับสินค้าคงคลังให้สอดคล้องกับอัตราการหมุนเวียนสินค้าและความต้องการของตลาดในแต่ละช่วงเวลา

หนี้สินรวม เท่ากับ 27,021 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,422 ล้านบาท (+31.2%) เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับเงินทุนหมุนเวียนในการขยายธุรกิจหลักและธุรกิจในเครือ ซึ่งมีความต้องการเงินทุนเพิ่มขึ้นตามขนาดของกิจกรรมทางธุรกิจที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการจัดซื้อสินค้าที่ขยายตัวสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังกล่าวยังคงสอดคล้องกับขนาดของกิจกรรมทางธุรกิจที่ขยายตัว และบริษัทยังคงรักษาความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เหมาะสม

ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 10,963 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาท (-0.1%) เมื่อเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2568 ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่มุ่งสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมแก่ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ ผลกระทบดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากกำไรสุทธิที่บริษัทสะสมในระหว่างงวด

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทบริหารวงจรเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยวงจรเงินสดลดลงเหลือเพียง 35 วัน เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการปรับตัวดีขึ้นในหลายด้านประกอบกัน ในส่วนของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ปรับตัวดีขึ้นเหลือ 55 วัน สะท้อนการบริหารสินค้าคงคลังที่แม่นยำขึ้น โดยสินค้าหมุนเวียนได้เร็วขึ้นโดยไม่เกิดภาวะสินค้าขาดแคลน ขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยังคงอยู่ในระดับที่ดีที่ 15 วัน แสดงถึงวินัยในการบริหารลูกหนี้ที่รักษาไว้ได้อย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นเป็น 35 วัน ซึ่งเป็นผลจากเงื่อนไขสินเชื่อการค้าที่บริษัทได้รับจากคู่ค้าหลักดีขึ้น ช่วยให้บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครดิตการค้าเป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนได้มากขึ้น ลดการพึ่งพาเงินกู้ยืมและบรรเทาภาระต้นทุนทางการเงินไปพร้อมกัน

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	ปี 2568	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 1/2568
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	15	14	14	13	13
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	55	53	58	56	59
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	35	36	32	27	31
วงจรเงินสด	35	31	40	42	41

แนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2569

สำหรับในครึ่งปีหลังของปี 2569 บริษัทมีการปรับเป้าหมายรายได้จากการขายและการให้บริการเติบโตไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10-15 จากเดิมเติบโตไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 และปรับเป้าหมายกำไรส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่เติบโตไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากเดิมเติบโตไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10-15 ทั้งนี้ การบรรลุเป้าหมายดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกที่ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะภาวะขาดแคลนชิ้นส่วนหน่วยความจำ DRAM และ Flash ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปทานของกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักทั้งผลิตภัณฑ์สมาร์ทโฟนและผลิตภัณฑ์คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล รวมถึงปัจจัยเรื่องผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่เปิดตัวในครึ่งปีหลังกับการตอบรับจากตลาด ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์

ในด้านกลยุทธ์บริษัทยังคงมุ่งเน้นธุรกิจค้าปลีกผลิตภัณฑ์เทคโนโลยีเป็นแกนหลักควบคู่กับการขยายธุรกิจโมเดลที่มีศักยภาพในการสร้างมูลค่าเพิ่ม ได้แก่ ธุรกิจเช่าซื้อ UFUND ซึ่งอยู่ระหว่างการขยายช่องทางให้บริการผ่านคู่ค้าเพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ รวมถึงการตอบสนองของกลุ่มลูกค้าที่มีความต้องการใช้สินค้าและบริการในภาวะที่สินค้ามีการปรับราคาสูงขึ้น และธุรกิจประกันภัย iCare Insurance ที่นำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันคุ้มครองที่หลากหลายและคุ้มค่า ซึ่งทั้งสองธุรกิจนี้ถือเป็นแกนหลักในการสนับสนุนด้านกำไร และยังมีธุรกิจที่สนับสนุนในส่วนของการรายได้เพิ่มเติม ได้แก่ ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าและธุรกิจให้เช่าแท็กซี่ไฟฟ้าที่ตอบรับแนวโน้มการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาดและช่วยผู้ประกอบการลดต้นทุนเชื้อเพลิง ตลอดจนธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ที่เน้นนำเสนอแก่กลุ่มลูกค้าที่อยู่อาศัย ซึ่งได้รับแรงจูงใจเพิ่มเติมจากมาตรการลดหย่อนภาษีของภาครัฐ รวมถึงธุรกิจค้าส่งที่กระจายสินค้าครอบคลุมไปยังตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศอีกด้วย

ในส่วนของการขยายสาขา บริษัทตั้งเป้าหมายไว้ที่ 1,400 สาขา ณ สิ้นปี 2569 โดยการเปิดสาขาใหม่จะมุ่งเน้นไปที่แบรนด์หลัก ได้แก่ Studio7 และ BaNANA ที่สามารถสร้างรายได้และกำไรได้ตามเป้าหมาย รวมถึงธุรกิจใหม่ในเครือ พร้อมกันนี้จะดำเนินการปิดสาขาในร้านและธุรกิจที่มีผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การจัดสรรทรัพยากรเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

จากทิศทางดังกล่าว บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถผลักดันผลการดำเนินงานในปี 2569 ให้เติบโตได้ตามเป้าหมายที่วางไว้

การดำเนินธุรกิจเพื่อความยั่งยืนและการกำกับกิจการที่ดี

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

ในปี 2568 บริษัทยังคงรักษามาตรฐานการดำเนินธุรกิจตามหลัก ESG และได้ดำเนินกิจกรรมเพื่อให้บรรลุเป้าหมายของประเด็นความยั่งยืนที่สำคัญอย่างต่อเนื่อง เป็นรูปธรรม และได้รับการสนับสนุนจากผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเป็นอย่างดี โดยได้รับการประเมินดังนี้

- รางวัลการกำกับดูแลกิจการระดับอาเซียน อยู่ใน ASEAN Asset Class
- การประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีในระดับ 5 ดาว (ดีเลิศ) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 5
- การจัดอันดับให้เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในรายชื่อ SET ESG Ratings ระดับ AA ต่อเนื่องเป็นปีที่ 5
- การต่ออายุรับรองการเป็นสมาชิกแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC Certification)

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 บริษัทบรรลุเป้าหมายความยั่งยืนของมิติการกำกับดูแลกิจการที่ได้กำหนดไว้ เกี่ยวกับการจัดการความปลอดภัยทางไซเบอร์ ในการยกระดับมาตรฐานความมั่นคงปลอดภัยสารสนเทศ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง ข้อมูลของบริษัทได้รับการปกป้องคุ้มครองไว้เป็นอย่างดี และป้องกันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้มีส่วนได้เสียทั้งภายในและภายนอก โดยได้รับใบรับรองมาตรฐาน ISO/IEC 27001:2022 (Information Security Management System: ISMS) ซึ่งเป็นมาตรฐานสากลด้านการจัดการความมั่นคงปลอดภัยสารสนเทศ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์ Com7



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