ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาสที่ 3 ท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังชะลอตัว รวมถึงสถานการณ์การปรับราคาขึ้นของผลิตภัณฑ์หลัก Smartphone และ PC อันเนื่องมาจากภาวะขาดแคลนหน่วยความจำในการผลิต บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) ยังคงรักษาการเติบโตของรายได้ กำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิได้ดีอย่างต่อเนื่อง ด้วยการบริหารจัดการที่คล่องตัวเพื่อตอบสนองต่อสถานการณ์ได้อย่างทันท่วงที ในส่วนของธุรกิจค้าปลีก Core Retail & Omni Channel ซึ่งเป็นธุรกิจหลัก มีผลงานโดดเด่นในกลุ่ม Smartphone โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ iPhone ที่เติบโตสูงมาก และกลุ่ม IT Product, Notebook, Mac และกลุ่ม Accessories อุปกรณ์เสริมที่ได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมส่งเสริมการขายควบคู่กับผลิตภัณฑ์หลัก

สำหรับธุรกิจอื่นๆ มีผลการดำเนินงานที่เติบโตดีอย่างต่อเนื่อง เริ่มด้วยกลุ่ม Fintech & Insurance Business นำโดยธุรกิจเช่าซื้อ UFUND ซึ่งเติบโตอย่างโดดเด่นจากการเพิ่มจุดให้บริการหน้าร้านและการขยายฐานลูกค้า และธุรกิจประกันภัย iCare เติบโตได้ดีจากความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ประกันที่มีรองรับให้กับลูกค้า ขณะที่กลุ่ม Clean Energy Business ทั้งธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้า EV Sales และธุรกิจให้เช่าแท็กซี่ไฟฟ้า Taxi EV ได้รับการตอบรับจากตลาดเพิ่มขึ้น รวมถึงธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ Solar Rooftop ที่ได้รับความสนใจจากลูกค้าเพิ่มมากขึ้นจากมาตรการสนับสนุนของภาครัฐ และกลุ่ม B2B Business ที่เติบโตดีในธุรกิจ Distribution อีกด้วย

สรุปพัฒนาการที่สำคัญ

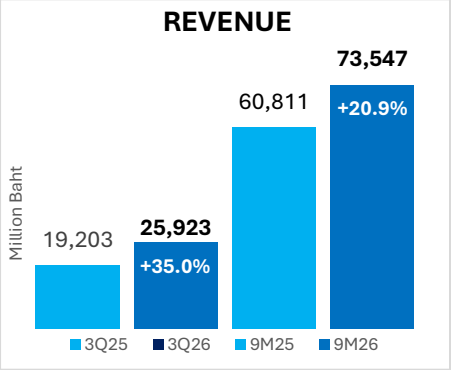
เรื่องสาขา

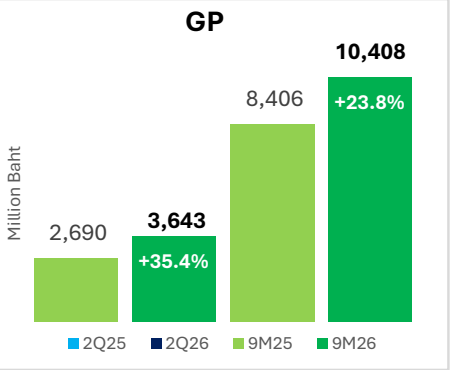
ไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทมีสาขารวมทั้งสิ้น 1,337 สาขา เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 14 สาขา โดยในระหว่างงวดบริษัทได้ปิดสาขาไป 64 สาขา ซึ่งสาขาส่วนมากอยู่ในกลุ่มร้าน Bebephone, Dr.Pharma และร้านขนาดเล็กที่ผลประกอบการไม่สูง พร้อมกันนี้ได้เปิดสาขาใหม่ 78 สาขา โดยมุ่งเน้นไปที่แบรนด์หลัก Studio7, BaNANA และ Brand Shop ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าและมั่นคงด้วยทำเลที่ดีกว่า สร้างอัตราคนเข้าร้าน Traffic ที่มากกว่า

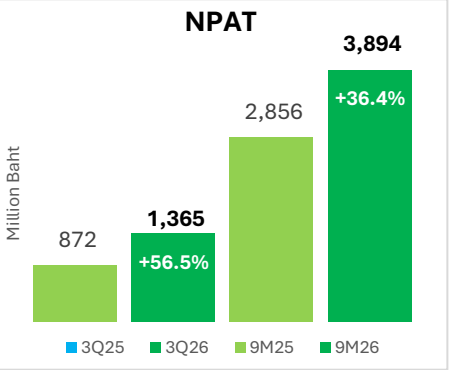
เรื่องผลประกอบการรายได้และกำไร

ผลดำเนินงานในรอบระยะเวลา	รอบ 3 เดือน ไตรมาส 3 ปี 2569		รอบ 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2569	
รายการ	จำนวน (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)	จำนวน (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขายและการให้บริการ	25,923	+35.0%	73,547	+20.9%
กำไรขั้นต้น	3,643	+35.4%	10,408	+23.8%
กำไรส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,365	+56.5%	3,894	+36.4%

หมายเหตุ การเปลี่ยนแปลงเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า







งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569

รายการ (หน่วย : พันบาท)	พ.ศ. 2569		พ.ศ. 2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	73,547,110	99.7%	60,811,497	99.7%	12,735,613	20.9%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	63,139,214	85.6%	52,405,827	85.9%	10,733,387	20.5%
กำไรขั้นต้น	**10,407,896**	**14.1%**	**8,405,670**	**13.8%**	**2,002,226**	**23.8%**
รายได้อื่น	251,013	0.3%	182,895	0.3%	68,118	37.2%
รวมรายได้	**73,798,123**	**100.0%**	**60,994,392**	**100.0%**	**12,803,731**	**21.0%**
ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย	4,518,054	6.1%	3,956,515	6.5%	561,539	14.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,223,274	1.7%	976,174	1.6%	247,100	25.3%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ	342,465	0.5%	82,019	0.1%	260,446	317.5%
(กำไร) ขาดทุน อื่น สุทธิ	(46,999)	(0.1%)	5,674	0.0%	(52,673)	(928.3%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย และภาษีเงินได้	**4,622,115**	**6.2%**	**3,568,183**	**5.9%**	**1,053,932**	**29.5%**
ต้นทุนทางการเงิน	237,901	0.3%	220,447	0.4%	17,454	7.9%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย และภาษีเงินได้	**4,384,214**	**5.9%**	**3,347,736**	**5.5%**	**1,036,478**	**31.0%**
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	200,169	0.3%	81,330	0.1%	118,839	146.1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**4,584,383**	**6.2%**	**3,429,066**	**5.6%**	**1,155,317**	**33.7%**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	641,371	0.9%	565,057	0.9%	76,314	13.5%
กำไรสำหรับรอบระยะเวลา	**3,943,012**	**5.3%**	**2,864,009**	**4.7%**	**1,079,003**	**37.7%**
กำไรส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	**3,893,958**	**5.3%**	**2,855,833**	**4.7%**	**1,038,125**	**36.4%**

โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ

รายการ (หน่วย : พันบาท)	พ.ศ. 2569		พ.ศ. 2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ธุรกิจค้าปลีก	69,914,037	95.1%	58,996,178	97.0%	10,917,859	18.5%
ธุรกิจบริการ	3,633,073	4.9%	1,815,319	3.0%	1,817,754	100.1%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	**73,547,110**	**100.0%**	**60,811,497**	**100.0%**	**12,735,613**	**20.9%**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) ประจำไตรมาส 3/2569

รายการ (หน่วย : พันบาท)	ไตรมาส 3/2569		ไตรมาส 3/2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	25,923,089	99.6%	19,203,045	99.7%	6,720,044	35.0%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	22,279,749	85.6%	16,513,137	85.7%	5,766,612	34.9%
กำไรขั้นต้น	**3,643,340**	**14.0%**	**2,689,908**	**14.0%**	**953,432**	**35.4%**
รายได้อื่น	105,703	0.4%	61,735	0.3%	43,968	71.2%
รวมรายได้	**26,028,792**	**100.0%**	**19,264,780**	**100.0%**	**6,764,012**	**35.1%**
ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย	1,596,394	6.1%	1,333,134	6.9%	263,260	19.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	399,459	1.5%	323,388	1.7%	76,071	23.5%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ	112,344	0.4%	30,708	0.2%	81,636	265.8%
(กำไร) ขาดทุน อื่น สุทธิ	(11,818)	0.0%	(29,976)	(0.2%)	18,158	(60.6%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย และภาษีเงินได้	**1,652,664**	**6.4%**	**1,094,389**	**5.7%**	**558,275**	**51.0%**
ต้นทุนทางการเงิน	96,131	0.4%	75,034	0.4%	21,097	28.1%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย และภาษีเงินได้	**1,556,533**	**5.9%**	**1,019,355**	**5.3%**	**537,178**	**52.7%**
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	70,051	0.3%	34,752	0.2%	35,299	101.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**1,626,584**	**6.2%**	**1,054,107**	**5.5%**	**572,477**	**54.3%**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	246,395	0.9%	175,836	0.9%	70,559	40.1%
กำไรสำหรับรอบระยะเวลา	**1,380,189**	**5.3%**	**878,271**	**4.6%**	**501,918**	**57.1%**
กำไรส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	**1,364,707**	**5.2%**	**872,025**	**4.5%**	**492,682**	**56.5%**

โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ

รายการ (หน่วย : พันบาท)	ไตรมาส 3/2569		ไตรมาส 3/2568		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ธุรกิจค้าปลีก	24,465,154	94.4%	18,528,740	96.5%	5,936,414	32.0%
ธุรกิจบริการ	1,457,935	5.6%	674,305	3.5%	783,630	116.2%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	**25,923,089**	**100.0%**	**19,203,045**	**100.0%**	**6,720,044**	**35.0%**

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3/2569

รายได้จากการขายและการให้บริการ เท่ากับ 25,923 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,720 ล้านบาท (+35.0%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากธุรกิจค้าปลีก Core Retail & Omni Channel ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ความต้องการ Smartphone เติบโตอย่างโดดเด่นทั้งในระบบ iOS และ Android โดยเฉพาะการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ iPhone 18 Pro / Pro Max ที่ได้รับการตอบรับจากตลาดอย่างแข็งแกร่ง ประกอบกับ Smartphone Android รุ่นใหม่ รวมถึงผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม IT Product ได้แก่ Notebook และ Mac ที่มีความต้องการใช้จากผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง รวมถึงผลิตภัณฑ์เสริมต่างๆ Accessories ที่มีการเติบโตที่ดีขึ้น จากทั้งยอดขายของสาขาเดิม SSSG ที่ปรับตัวดีขึ้นมาก การขยายสาขาเชิงยุทธศาสตร์ และวงรอบการเปลี่ยนอุปกรณ์ตามเทคโนโลยีรุ่นใหม่ Technology Replacement Cycle ทั้งนี้ บริษัทสามารถรักษาระดับการเข้าถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคได้ แม้อยู่ภายใต้แรงกดดันจากค่าครองชีพที่สูงขึ้น ผ่านการบริหารโปรแกรมผ่อนชำระและบริการเช่าซื้ออย่างเหมาะสม เช่นเดียวกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นำโดยธุรกิจจัดจำหน่ายค้าส่ง Distribution ที่เติบโตอย่างโดดเด่นจากการขยายเครือข่ายตัวแทนจำหน่าย

กลุ่มธุรกิจพลังงานสะอาด Clean Energy ทั้งการจัดจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้า EV Sales ซึ่งเติบโตทั้งจากการจำหน่ายให้กลุ่มธุรกิจในเครือและลูกค้าทั่วไป และการให้บริการเช่ารถยนต์ไฟฟ้า Taxi EV สำหรับแพลตฟอร์มบริการเรียกรถ ซึ่งได้รับแรงหนุนจากราคาเชื้อเพลิงที่ทรงตัวในระดับสูงและกระแสการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด

กลุ่มธุรกิจ Fintech & Insurance โดยธุรกิจเช่าซื้อ UFUND ขยายตัวสอดรับกับความต้องการความยืดหยุ่นทางการเงินของผู้บริโภค ประกอบกับธุรกิจประกันภัย iCare Insurance ที่เติบโตจากผลิตภัณฑ์ประกันคุ้มครองอุปกรณ์ไอทีเป็นหลัก ซึ่งขยายตัวโดยตรงตามยอดจำหน่าย Smartphone ของบริษัท การเติบโตอย่างสอดประสานของทุกกลุ่มธุรกิจดังกล่าวช่วยกระจายฐานรายได้ของบริษัท และลดการพึ่งพาธุรกิจค้าปลีกเพียงอย่างเดียว

กำไรขั้นต้น เท่ากับ 3,643 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 953 ล้านบาท (+35.4%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน สอดคล้องกับการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของรายได้รวม ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.8 เป็นร้อยละ 14.1 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการเติบโตของกลุ่มบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่สร้างมูลค่ากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น ควบคู่ไปกับธุรกิจค้าปลีกหลักที่ยังคงรักษาประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนและรายการส่งเสริมการจำหน่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะการมุ่งเน้นการจำหน่ายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่า เช่น ชุดบริการเสริมและรับประกันต่างๆ ส่วนเรื่องการบริหารจัดการต้นทุนสำหรับสินค้าที่มีการปรับราคาขายในช่วงที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีสินค้าในต้นทุนเดิมอยู่จำนวนหนึ่ง ซึ่งก็ส่งผลให้บริษัทได้รับผลกำไรที่เพิ่มขึ้นบ้างจากการจำหน่ายในราคาใหม่ที่ถูกปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะรักษาฐานลูกค้าไว้ โดยการนำเสนอสินค้าในราคาเดิมให้กับลูกค้ากลุ่มต่างๆ ทั้งลูกค้าปลีกทั่วไป ลูกค้ากลุ่มองค์กรและสถาบันการศึกษาต่างๆ ที่ได้แสดงความสนใจสินค้าและบริการของบริษัทมาอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 1,996 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 339 ล้านบาท (+20.5%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ตามการขยายตัวของรายได้รวมและการลงทุนเพื่อเสริมขีดความสามารถทางการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 7.7 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 8.6 สะท้อนว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเป็นไปตามสัดส่วนของรายได้ที่ขยายตัว และบริษัทยังคงบริหารโครงสร้างค่าใช้จ่ายได้อย่างมีวินัย

ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ เท่ากับ 112 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81 ล้านบาท (+265.8%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ซึ่งเป็นผลโดยตรงจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อซึ่งเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ สอดคล้องกับทิศทางการขยายฐานลูกหนี้เช่าซื้อของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทได้ปรับปรุงแบบจำลองการคำนวณสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตให้สอดคล้องกับโครงสร้างพอร์ตสินเชื่อที่เปลี่ยนแปลงไป อย่างไรก็ตาม แม้พอร์ตเช่าซื้อจะขยายตัวในอัตราเร่ง คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยอัตราหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อยู่ที่ต่ำกว่าร้อยละ 1.0 ซึ่งต่ำกว่ากรอบนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้ที่ร้อยละ 3.0 อย่างมาก

ขาดทุน อื่น สุทธิ เท่ากับ 12 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาท (-60.6%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากผลตอบแทนการลงทุนของธุรกิจประกันภัยที่ปรับตัวลดลง ซึ่งดำเนินการภายใต้กรอบข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ทั้งนี้ ภาวะตลาดการเงินในไตรมาสนี้ปรับตัวในทิศทางที่ผันผวนมากกว่าปีก่อน โดยปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงติดตามภาวะตลาดอย่างใกล้ชิด เพื่อบริหารพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและรักษาเสถียรภาพของผลตอบแทนในระยะยาว

ต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท (+28.1%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนเงินกู้ยืมและภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าเพื่อรองรับการขยายสาขาและการเติบโตของธุรกิจในเครือ อย่างไรก็ดี อัตราดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากปีก่อน ตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับลดลง และการปรับกลยุทธ์การจัดหาเงินทุนและการบริหารจัดการโครงสร้างหนี้สินเชิงรุกให้สอดรับกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากการขยายตัวของภาระหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย เท่ากับ 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท (+101.6%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน มีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในหลายธุรกิจ สะท้อนถึงทิศทางการเติบโตที่แข็งแกร่งและยั่งยืนของกลุ่มธุรกิจที่บริษัทเข้าร่วมลงทุนอย่างมีกลยุทธ์

กำไรส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 1,365 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 493 ล้านบาท (+56.5%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน จากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น ทั้งการผลักดันรายได้จากการขายและการให้บริการที่เติบโตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มธุรกิจ และการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้การเติบโตของกำไรสุทธิสอดคล้องกับทิศทางการขยายตัวของธุรกิจ

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2569

รายการ	ข้อมูลทางการเงิน		เพิ่ม (ลด)	
(หน่วย : พันบาท)	ไตรมาส 3/2569	ปี 2568	จำนวน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,332,076	3,022,858	(690,782)	(22.9%)
เงินลงทุนระยะสั้นในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย สุทธิ	34,898	54,888	(19,990)	(36.4%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สุทธิ	4,850,553	3,453,911	1,396,642	40.4%
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุนที่ครบกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี สุทธิ	4,629,122	2,006,805	2,622,317	130.7%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	1,997,676	1,113,373	884,303	79.4%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	50,000	50,000	0	0.0%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	12,593,699	11,710,303	883,396	7.5%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	983,947	624,574	359,373	57.5%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**27,471,971**	**22,036,712**	**5,435,259**	**24.7%**
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	159,926	155,011	4,915	3.2%
ลูกหนี้การค้าภายใต้สัญญาเช่าเงินทุน สุทธิ	3,347,254	1,331,070	2,016,184	151.5%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	393,615	295,105	98,510	33.4%
เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย สุทธิ	149,179	121,720	27,459	22.6%
เงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	2,293,816	2,144,721	149,095	7.0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน สุทธิ	316,989	345,162	(28,173)	(8.2%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	3,661,009	2,039,946	1,621,063	79.5%
สินทรัพย์สิทธิการใช้ สุทธิ	1,761,062	1,277,550	483,512	37.8%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สุทธิ	253,614	246,085	7,529	3.1%
ค่าความนิยม สุทธิ	461,622	461,622	0	0.0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี สุทธิ	363,937	186,656	177,281	95.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,034,666	927,605	107,061	11.5%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**14,196,689**	**9,532,253**	**4,664,436**	**48.9%**
รวมสินทรัพย์	**41,668,660**	**31,568,965**	**10,099,695**	**32.0%**
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	11,427,931	9,856,824	1,571,107	15.9%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	900,582	293,333	607,249	207.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	10,375,457	7,348,713	3,026,744	41.2%
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี สุทธิ	656,760	657,879	(1,119)	(0.2%)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	285,447	314,946	(29,499)	(9.4%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	618,390	152,975	465,415	304.2%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**24,264,567**	**18,624,670**	**5,639,897**	**30.3%**
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**4,143,721**	**1,974,766**	**2,168,955**	**109.8%**
รวมหนี้สิน	**28,408,288**	**20,599,436**	**7,808,852**	**37.9%**
รวมส่วนของเจ้าของ	**13,260,372**	**10,969,529**	**2,290,843**	**20.9%**
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	**41,668,660**	**31,568,965**	**10,099,695**	**32.0%**

สินทรัพย์รวม 41,669 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,100 ล้านบาท (+32.0%) เมื่อเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการขยายตัวของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทั้งส่วนหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน สอดคล้องกับการขยายฐานธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อเพื่อ รองรับความต้องการของผู้บริโภคที่หันมาใช้บริการสินเชื่อและโปรแกรมผ่อนชำระมากขึ้น ตามภาวะค่าครองชีพและราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์สิทธิการใช้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามการขยายสาขาและเครือข่ายธุรกิจ โดยเฉพาะการเปิดสาขาใหม่ในกลุ่ม Studio7 และ BaNANA ซึ่งเป็นแบรนด์เชิงยุทธศาสตร์ที่บริษัทมุ่งเน้น รวมถึงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของธุรกิจในเครือเพื่อรองรับการเติบโตในระยะถัดไป ขณะที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นอย่างเหมาะสมเพื่อรองรับยอดขายที่ขยายตัวและสาขาที่เปิดใหม่ โดยบริษัทยังคงบริหารระดับสินค้าคงคลังให้สอดรับกับอัตราการหมุนเวียนสินค้าและความต้องการของตลาดในแต่ละช่วงเวลา

หนี้สินรวม 28,408 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,809 ล้านบาท (+37.9%) เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับเงินทุนหมุนเวียนในการขยายธุรกิจหลักและธุรกิจในเครือ ซึ่งมีความต้องการเงินทุนเพิ่มขึ้นตามขนาดของกิจกรรมทางธุรกิจที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการจัดซื้อสินค้าที่ขยายตัวสอดรับกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังกล่าวยังคงสอดคล้องกับขนาดของกิจกรรมทางธุรกิจที่ขยายตัว และบริษัทยังคงรักษาความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เหมาะสม

ส่วนของเจ้าของ 13,260 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,290 ล้านบาท (+20.9%) เมื่อเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุหลักจากกำไรสุทธิที่บริษัทสะสมในระหว่างงวด

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทบริหารวงจรเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยวงจรเงินสดลดลงเหลือเพียง 30 วัน เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการปรับตัวดีขึ้นในหลายด้านประกอบกัน ในส่วนของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ปรับตัวดีขึ้นเหลือ 52 วัน สะท้อนการบริหารสินค้าคงคลังที่แม่นยำขึ้น โดยสินค้าหมุนเวียนได้เร็วขึ้นโดยไม่เกิดภาวะสินค้าขาดแคลน ขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยังคงอยู่ในระดับที่ดีที่ 16 วัน แสดงถึงวินัยในการบริหารลูกหนี้ที่รักษาไว้ได้อย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นเป็น 38 วัน ซึ่งเป็นผลจากเงื่อนไขสินเชื่อการค้าที่บริษัทได้รับจากคู่ค้าหลักดีขึ้น ช่วยให้บริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากเครดิตการค้าเป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนได้มากขึ้น ลดการพึ่งพาเงินกู้ยืมและบรรเทาภาระต้นทุนทางการเงินไปพร้อมกัน

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	ปี 2568	ไตรมาส 3/2568
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	16	15	14	14	13
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	52	55	53	58	59
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	38	35	36	32	33
วงจรเงินสด	**30**	**35**	**31**	**40**	**39**

แนวโน้มและกลยุทธ์ในไตรมาสที่ 4 ปี 2569

สำหรับในไตรมาสที่ 4 ของปี 2569 บริษัทคาดการณ์ว่าการเติบโตไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน ถึงแม้ว่าจะมีปัจจัยต่างๆ ต่อเนื่องมา แต่ไตรมาสที่ 4 ก็ยังคงเป็นไตรมาสที่มีผลการดำเนินงานสูงสุดตลอดมา ด้วยปัจจัยต่างๆ อาทิเช่น การส่งเสริมจำหน่ายจากทางแบรนด์ การเข้าฤดูกาลการช้อปปิ้ง รวมถึงผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่ออกสู่ตลาดในช่วงปลายปี

ในด้านกลยุทธ์บริษัทยังคงมุ่งเน้นธุรกิจค้าปลีกเป็นแกนหลัก ควบคู่กับการบูรณาการไปกับธุรกิจในเครือเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม ได้แก่ ธุรกิจเช่าซื้อ UFUND ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท ยูฟัน แคปปิตอล จำกัด (UFUN Capital Co., Ltd.) ที่ขยายช่องทางการให้บริการผ่านคู่ค้า ให้ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ และการขยายฐานลูกค้าที่มาใช้บริการที่ร้านค้าในเครือ BaNANA และ Studio7 รวมถึงการให้บริการครอบคลุมในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ด้วย และธุรกิจประกันภัย iCare ที่นำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันคุ้มครองที่หลากหลายและคุ้มค่า และยังมีธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้า EV Sales ที่มียอดสูงสุดในไตรมาสนี้และธุรกิจให้เช่าแท็กซี่ไฟฟ้า Taxi EV ที่ได้รับกระแสตอบรับอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนธุรกิจ Solar ที่ได้รับการตอบรับมากขึ้นจากมาตรการสนับสนุนของภาครัฐ รวมถึงธุรกิจค้าส่ง Distribution ที่กระจายสินค้าครอบคลุมไปยังตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศอีกด้วย ในส่วนของร้านค้า บริษัทปรับเป้าหมายที่ 1,360 สาขา ณ สิ้นปี 2569 โดยการเปิดสาขาใหม่จะมุ่งเน้นไปที่ Studio7 และ BaNANA ที่สามารถสร้างรายได้ที่สูงกว่าและมั่นคง และปิดสาขาในร้านและธุรกิจที่ผลประกอบการต่ำ เพื่อให้การจัดสรรทรัพยากรเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

จากกลยุทธ์ดังกล่าว บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถผลักดันผลการดำเนินงานในปี 2569 ให้เติบโตได้ตามเป้าหมายที่วางไว้

การดำเนินธุรกิจเพื่อความยั่งยืนและการกำกับกิจการที่ดี

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

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2569 บริษัทได้มีผลการดำเนินงานที่สำคัญในมิติการกำกับดูแลกิจการที่ดี ด้านการคุ้มครองสิทธิผู้ถือหุ้นและการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส โดยได้รับผลการประเมิน “คุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ประจำปี 2569” ด้วยคะแนน 100 คะแนนเต็ม ต่อเนื่องเป็นปีที่ 9 จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย (Thai Investors Association) ร่วมกับสภาธุรกิจตลาดทุนไทย ซึ่งสะท้อนถึงมาตรฐานความโปร่งใส ธรรมาภิบาล และความมุ่งมั่นของบริษัทในการยกระดับคุณภาพการประชุมผู้ถือหุ้นในทุกมิติ ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) ตามแนวปฏิบัติที่ดีของตลาดทุนไทย พร้อมคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม อันเป็นรากฐานสำคัญในการสร้างความเชื่อมั่นและการเติบโตอย่างยั่งยืน

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์ Com7

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