

ภาพรวมธุรกิจ

ในไตรมาสที่ 4/2568 สภาวะเศรษฐกิจไทยโดยรวมมีการขยายตัวในลักษณะค่อยเป็นค่อยไปค่อย โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยวและมาตรการกระตุ้นการบริโภคจากทางภาครัฐ อย่างไรก็ตาม กำลังซื้อภายในประเทศยังคงมีความเปราะบางจากภาระหนี้ครัวเรือนและค่าครองชีพที่สูง ส่งผลให้ผู้บริโภคมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายมากยิ่งขึ้น

ท่ามกลางความท้าทายดังกล่าว บริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ยังคงสามารถสร้างการเติบโตของรายได้และกำไรสุทธิได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนที่สำคัญมาจากการเปิดตัวสินค้า iPhone 17 Series ซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากผู้บริโภค ประกอบกับการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายร่วมกับผู้จัดจำหน่ายที่สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคในแต่ละช่องทาง ทำให้บริษัทฯ สามารถผลักดันรายได้ให้เติบโต แม้จะอยู่ในสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในช่วงปลายปี

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ไตรมาสที่ 4/2568 บริษัทฯ ได้เปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 1 สาขา จากไตรมาสที่ 3/2568 เนื่องจากเป็นสาขาที่ไม่สามารถทำผลการดำเนินงานและผลกำไรได้ตามเป้าหมาย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการจำนวน 73 สาขา (31 ธันวาคม 2567: 77 สาขา) ประกอบด้วย

- ▶ iStudio 10 สาขา
- ▶ iCenter 4 สาขา
- ▶ UStore 21 สาขา
- ▶ Astore 9 สาขา
- ▶ AIS Shop by Partner 24 สาขา
- ▶ Mobi 5 สาขา

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/2568

ผลประกอบการของบริษัทฯ เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาสที่ 4 (งวด 3 เดือน)			ไตรมาสที่ 4 (งวด 12 เดือน)		
	ปี 2568	ปี 2567	% Change	ปี 2568	ปี 2567	% Change
รายได้รวม	2,443.48	1,862.71	31.18%	8,361.99	6,831.40	22.41%
กำไรขั้นต้น	263.02	183.10	43.65%	846.63	673.08	25.78%
กำไรสุทธิ	30.04	13.26	126.55%	101.63	48.39	110.02%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด 3 เดือน และ 12 เดือน

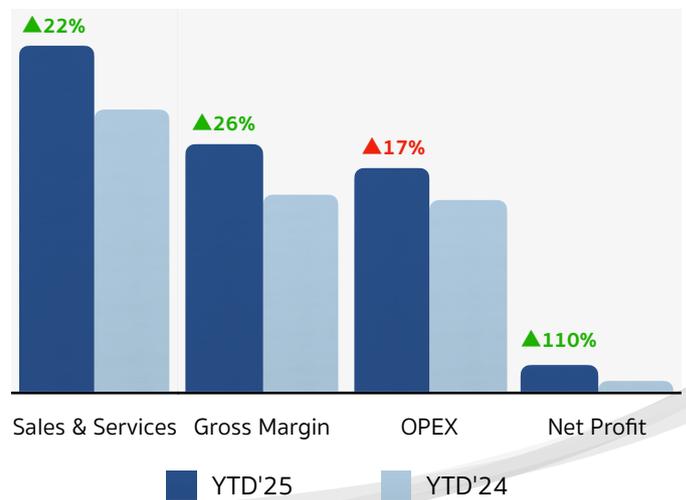
(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาสที่ 4 (งวด 3 เดือน)					ไตรมาสที่ 4 (งวด 12 เดือน)				
	ปี 2568		ปี 2567		% Change	ปี 2568		ปี 2567		% Change
รายได้จากการขาย	2,423.01	99.16%	1,842.49	98.91%	31.51%	8,284.58	99.07%	6,761.22	98.97%	22.53%
รายได้จากการบริการ	5.30	0.22%	5.26	0.28%	0.76%	22.44	0.27%	22.94	0.34%	(2.18%)
รายได้อื่น	15.17	0.62%	14.96	0.80%	1.40%	54.97	0.66%	47.24	0.69%	16.36%
รวมรายได้	2,443.48	100.00%	1,862.71	100.00%	31.18%	8,361.99	100.00%	6,831.40	100.00%	22.41%
ต้นทุนขาย	2,163.08	88.52%	1,662.62	89.26%	30.10%	7,450.46	89.10%	6,102.69	89.33%	22.08%
ต้นทุนบริการ	2.21	0.09%	2.03	0.11%	8.87%	9.93	0.12%	8.39	0.12%	18.36%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	156.90	6.42%	137.43	7.38%	14.17%	580.03	6.94%	530.93	7.77%	9.25%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	35.39	1.45%	35.49	1.91%	(0.28%)	138.18	1.65%	115.86	1.70%	19.26%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	44.43	1.82%	6.26	0.34%	609.74%	44.43	0.53%	6.26	0.09%	609.74%
รวมค่าใช้จ่าย	2,402.01	98.30%	1,843.83	98.99%	30.27%	8,223.03	98.34%	6,764.13	99.02%	21.57%
กำไรจากการดำเนินงาน	41.47	1.70%	18.88	1.01%	119.65%	138.96	1.66%	67.27	0.98%	106.57%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	2.73	0.11%	2.41	0.13%	13.28%	9.81	0.12%	7.19	0.11%	36.44%
กำไรก่อนภาษี	38.74	1.59%	16.47	0.88%	135.22%	129.15	1.54%	60.08	0.88%	114.96%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.70	0.36%	3.21	0.17%	171.03%	27.52	0.33%	11.69	0.17%	135.41%
กำไรสำหรับงวด	30.04	1.23%	13.26	0.71%	126.55%	101.63	1.22%	48.39	0.71%	110.02%

งวด 3 เดือน



งวด 12 เดือน



รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและการบริการสำหรับปี 2568 มีจำนวน 8,307.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,522.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.45 และไตรมาสที่ 4/2568 มีจำนวน 2,428.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 580.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.42 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผ่านทางหน้าร้านและช่องทางออนไลน์ ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากกิจกรรมส่งเสริมการขายร่วมกับผู้จัดจำหน่ายที่มากขึ้น รวมถึงการเพิ่มช่องทางการจ่ายชำระและผ่อนชำระสินค้า ที่ช่วยให้ลูกค้าสามารถเข้าถึงสินค้าได้สะดวกมากขึ้น โดยกลุ่มสินค้า iPhone ยังคงได้รับการตอบรับจากลูกค้าอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปีทั้งรุ่น N และ N- รวมถึง iPhone 17 ที่ได้มีการเปิดตัวในช่วงปลายไตรมาสที่ 3/2568

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2568 มีจำนวน 846.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 173.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.79 และไตรมาสที่ 4/2568 มีจำนวน 263.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.65 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2568 และไตรมาสที่ 4/2568 เท่ากับร้อยละ 10.19 และร้อยละ 10.83 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.92 และร้อยละ 9.91 ตามลำดับ สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากได้รับส่วนลดต้นทุนสินค้าจากผู้จัดจำหน่ายมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2568 มีจำนวน 718.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.04 และไตรมาสที่ 4/2568 มีจำนวน 192.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.20 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมเครดิตการ์ด ค่าคอมมิชชั่นและค่าธรรมเนียมแพลตฟอร์มออนไลน์จากการเติบโตในการขายทั้งในหน้าร้านและช่องทางออนไลน์

อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2568 ลดลงจากร้อยละ 9.47 เป็นร้อยละ 8.59 และสำหรับไตรมาสที่ 4/2568 ลดลงจากร้อยละ 9.28 เป็นร้อยละ 7.87 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน

ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์สำหรับสาขาที่มีผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้า เป็นจำนวนทั้งสิ้น 44.43 ล้านบาท เพื่อสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจที่แท้จริง และศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด (Non-cash item) ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิสำหรับปี 2568 มีจำนวน 101.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 110.02 และไตรมาสที่ 4/2568 มีจำนวน 30.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 126.55 โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2568 และไตรมาสที่ 4/2568 เท่ากับร้อยละ 1.22 และ 1.23 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.71

งบฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์	31 ธ.ค. 2568		31 ธ.ค. 2567		หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธ.ค. 2568		31 ธ.ค. 2567	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ		มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	285.46	20.85%	122.36	10.08%	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	495.04	36.15%	417.83	34.44%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	125.78	9.19%	119.88	9.88%	เงินปันผลค้างจ่าย	0.21	0.02%	0.17	0.01%
สินค้าคงเหลือ	606.88	44.32%	524.10	43.20%	หนี้สินตามสัญญาเช่า - หมุนเวียน	84.93	6.20%	73.45	6.05%
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	10.00	0.73%	10.00	0.82%	ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	17.07	1.25%	1.64	0.14%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.90	0.94%	15.83	1.30%	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.28	0.24%	0.96	0.08%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,041.02	76.02%	792.17	65.29%	รวมหนี้สินหมุนเวียน	600.53	43.85%	494.05	40.72%
อุปกรณ์	81.75	5.97%	136.69	11.27%	หนี้สินตามสัญญาเช่า - ไม่หมุนเวียน	104.21	7.61%	123.88	10.21%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	158.43	11.57%	189.11	15.59%	สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	25.95	1.90%	26.34	2.17%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	21.41	1.56%	33.47	2.76%	รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	130.16	9.51%	150.22	12.38%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	41.37	3.02%	45.32	3.74%	รวมหนี้สิน	730.69	53.36%	644.27	53.10%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดำเนินการ	25.40	1.85%	16.57	1.37%					
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	328.36	23.98%	421.16	34.71%	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	638.69	46.64%	569.06	46.90%
รวมสินทรัพย์	1,369.38	100.00%	1,213.33	100.00%	รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,369.38	100.00%	1,213.33	100.00%

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,369.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 156.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.86 จาก ณ สิ้นปี 2567 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากการดำเนินงาน รวมถึงสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากสินค้าสำหรับขายในช่วงถัดไป

อย่างไรก็ตาม อุปกรณ์และสินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง เนื่องจากการบันทึกค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ในบางสาขาที่มีผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้าหมาย โดยบริษัทฯ ได้ทบทวนมูลค่าสินทรัพย์ตามหลักความระมัดระวัง เพื่อสะท้อนมูลค่าทางเศรษฐกิจที่แท้จริง และศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต

หนี้สินรวม

ณ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 730.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.41 จาก ณ สิ้นปี 2567 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจากการซื้อสินค้าสำหรับขายในช่วงปลายงวดและงวดถัดไป รวมถึงการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ค้างจ่ายจากกำไรทางภาษีสำหรับปีเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 638.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.24 จาก ณ สิ้นปี 2567 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในระหว่างงวด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2567 จำนวน 32 ล้านบาทในเดือนเมษายน 2568 ที่ผ่านมา

อัตราส่วนสภาพคล่อง

(หน่วย: วัน)

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ปี 2568	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 1/2568	ปี 2567
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	5	7	5	6	7
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	28	22	34	35	35
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	22	20	26	20	21
วงจรกิจสิน	11	9	13	21	21

ในปี 2568 บริษัทฯ มีวงจรกิจสินเท่ากับ 11 วัน ลดลงจากปีก่อน 10 วัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้และการระบายสินค้าที่รวดเร็วขึ้น สะท้อนจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยและระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ลดลง 2 วัน และ 7 วัน ตามลำดับ แม้ว่าบริษัทฯ จะมีปริมาณสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เติบโต แต่ยังสามารถบริหารจัดการรอบหมุนเวียนได้ดีขึ้น ประกอบกับการรักษาระยะเวลาชำระหนี้ให้ใกล้เคียงเดิม ส่งผลให้การบริหารเงินทุนหมุนเวียนมีความคล่องตัวและมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี