



บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขายลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษา ข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : ●)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ประเภทธุรกิจ: จำหน่ายสินค้าไอทีประเภท คอมพิวเตอร์แล็ปท็อป คอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ โทรศัพท์เคลื่อนที่ แท็บเล็ต และอุปกรณ์เสริมที่เกี่ยวข้อง การให้บริการซ่อมแซมสินค้า ชำระค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และชำระค่าบริการอื่นๆ

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 300,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น: จำนวนหุ้นและสัดส่วนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนแต่ละประเภท เป็นดังนี้

เสนอขายต่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
(ก) บุคคลทั่วไป	●	●
(ข) นักลงทุนสถาบัน	●	●
(ค) ผู้มีอุปการคุณของบริษัท	●	●
รวม	300,000,000	100.00

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : ● บาท/หุ้น มูลค่าการเสนอขาย : ● บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า

ไม่มี จำนวนหุ้นหรือหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ : _____ หุ้น ราคาเสนอขายหรือราคาแปลงสภาพ : _____ บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.25 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.58 บาท/หุ้น (par 0.25 บาท)

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period : จำนวน ● หุ้น คิดเป็นร้อยละ ● ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

กรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

ตลาดรอง: SET MAI

หมวดธุรกิจ (sector): บริการ (Service) / พาณิชยกรรม (Commerce)

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit Test Market Capitalization Test

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

- พิจารณาจากสภาวะการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ และอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings ratio : P/E)
- ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ ● บาท คิดเป็น P/E ที่ประมาณ ● เท่า โดยเมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี (Fully diluted) ซึ่งเท่ากับ 1,200 ล้านหุ้น จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully diluted EPS) เท่ากับ ● บาท (รายละเอียดตามส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์)
- P/E Ratio ของของบริษัทที่เทียบเคียง เป็นดังนี้

บริษัทเทียบเคียง	ตัวย่อ หลักทรัพย์	ตลาดรอง ที่จดทะเบียน / หมวดธุรกิจ	ลักษณะการ ประกอบธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย (บาท)	P/E เฉลี่ย (เท่า)
1. ●					
2. ●					
3. ●					
				ค่าเฉลี่ย	●

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ประมาณ ● ล้านบาท ไปใช้ดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวน (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงินโดยประมาณ
1) เพื่อเป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจของบริษัท	●	●
2) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	●	●
3) เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืม	●	●
รวม	●	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิภายหลังการหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายโดยพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลแตกต่างไปจากนโยบายที่กำหนดไว้ได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการ ฐานะการเงิน สภาพคล่องทางการเงิน และความจำเป็นในการใช้เงินเพื่อบริหารกิจการ และการขยายธุรกิจของบริษัท รวมถึงภาวะเศรษฐกิจ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าไอทีประเภท คอมพิวเตอร์แล็ปท็อป คอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ โทรศัพท์เคลื่อนที่ แท็บเล็ต และอุปกรณ์เสริมที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้บริการซ่อมแซมสินค้า ที่มีจำนวนสาขามากที่สุดในประเทศไทย โดยมีช่องทางการจำหน่ายสินค้าผ่านสาขาของบริษัทที่เป็นร้านค้า ตั้งอยู่ในห้างสรรพสินค้าชั้นนำและห้างไฮเปอร์มาร์เก็ต ครอบคลุมพื้นที่ทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และต่างจังหวัด แบ่งได้เป็น 3 ช่องทาง ดังนี้

- (1) ร้านจำหน่ายสินค้าเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ร้าน Banana IT
 - (2) ร้านจำหน่ายสินค้าและศูนย์ซ่อมและบริการสินค้าแบรนด์ Apple ได้แก่ ร้าน iStudio ร้าน iBeat ร้าน U Store และศูนย์บริการ iCare
 - (3) ร้านจำหน่ายสินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม ได้แก่ ร้าน Banana Mobile ร้าน Samsung Shop
- โดยบริษัทมีบริษัทย่อย 1 แห่ง คือ บริษัท แมงโก้ ซ้อปบิ่ง จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจ จำหน่ายสินค้าไอที โทรศัพท์เคลื่อนที่ ภายใต้ชื่อร้าน “Mango mobile” โดยมีลักษณะเป็นร้านขนาดเล็ก เพื่อขยายช่องทางจำหน่ายสินค้าตามต่างจังหวัด

สินค้าที่บริษัทจำหน่ายแบ่งออกเป็น 5 ประเภทหลักดังนี้

ประเภทสินค้า	ตัวอย่างรูปภาพสินค้า
1. คอมพิวเตอร์แล็ปท็อป (Laptop)	
2. คอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ (Desktop)	
3. โทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Phone)	
4. สินค้าแท็บเล็ต (Tablet)	
5. สินค้าอุปกรณ์เสริมและอื่นๆ (Accessories and Others)	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีร้านค้าปลีกและศูนย์บริการ ดังนี้

ประเภทร้าน	ชื่อร้าน	จำนวนสาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)
(1) ร้านจำหน่ายสินค้าเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง	Banana IT	133
(2) ร้านจำหน่ายสินค้าและศูนย์ซ่อมและบริการสินค้าแบรนด์ Apple	iStudio	36
	iBeat	62
	U Store	3
	ศูนย์บริการ iCare	18
(3) ร้านจำหน่ายสินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม	Banana Mobile	35
	Samsung Shop	3
	Mango Mobile	34
	รวม	324

ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 10 มีนาคม 2558 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทก่อนและหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ/กลุ่มผู้ถือหุ้น			ก่อนการเสนอขาย IPO*		หลังการเสนอขาย IPO	
			จำนวนหุ้น (หุ้น)	(ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	(ร้อยละ)
กลุ่มนายสุระ คณิตทวีกุล**						
1	นายสุระ	คณิตทวีกุล	392,655,200	43.6	392,655,200	32.7
2	นางสาวณัฐนันท์	กิริติกรยศนันท์	36,000,000	4.0	36,000,000	3.0
3	นายชัยวัฒน์	พาณิชย์ทวีกุล	18,000,000	2.0	18,000,000	1.5
4	นางพิมพ์วรา	พาณิชย์ทวีกุล	18,000,000	2.0	18,000,000	1.5
5	เด็กชายณฐ	พรรณรังสี	18,000,000	2.0	18,000,000	1.5
6	นางสาวดาธร	พรรณรังสี	18,000,000	2.0	18,000,000	1.5
7	นางสาวมีนารินทร์	พาณิชย์ทวีกุล	18,000,000	2.0	18,000,000	1.5
8	นายกฤษฎีรัฐ	พาณิชย์ทวีกุล	18,000,000	2.0	18,000,000	1.5
	รวมกลุ่มนายสุระ คณิตทวีกุล		536,655,200	59.6	536,655,200	44.7
9	นายบัญชา	พันธุมโกมล	211,024,800	23.4	211,024,800	17.6
10	นางสาวอารี	ปรีชานุกูล	70,600,000	7.8	70,600,000	5.9
11	นายกฤษฎวัฒน์	วรวานิช	37,840,000	4.2	37,840,000	3.2
12	นายคงศักดิ์	บรรณาสถิตย์กุล	27,000,000	3.0	27,000,000	2.3
13	นายสุรเดช	สร้อยรุ่งเรือง	16,880,000	1.9	16,880,000	1.4
14	หุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายประชาชนทั่วไป		-	-	300,000,000	25.0
	รวมทั้งหมด		900,000,000	100.0	1,200,000,000	100.0

* ปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเป็น 0.25 บาทต่อหุ้น

** การจัดกลุ่มนี้เพื่อให้เป็นไปตามนิยามของผู้ที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 เท่านั้น มิใช่การจัดกลุ่มตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการทั้งหมด 7 คน ดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายศิริพงษ์ สมบัติศิริ	ประธานกรรมการ/ประธานกรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ
2. นายสุระ คณิตทวีกุล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร/รองประธานกรรมการ
3. นางสาวอารี ปรีชานุกูล	กรรมการ
4. นายกฤษฎวัฒน์ วรวานิช	กรรมการ
5. นายคงศักดิ์ บรรณาสถิตย์กุล	กรรมการ
6. นางสาววีรภรณ์ อุดมคุณธรรม	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ
7. นายคัชพล จุลชาติ	กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ

สัดส่วนรายได้

โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1 สินค้าประเภทไอที	5,680	44.53%	5,502	39.52%	4,279	30.39%
2 สินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่	4,543	35.61%	5,984	42.99%	7,291	51.78%
3 สินค้าอื่นๆ และบริการ	2,534	19.86%	2,435	17.49%	2,510	17.83%
รวม	12,757	100.00%	13,921	100.00%	14,080	100.00%

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

- 1 **ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ**
 - 1.1 ความเสี่ยงจากความล้าสมัยของสินค้า
 - 1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จำหน่ายสินค้ารายใหญ่ (Suppliers)
 - 1.3 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจ
 - 1.4 ความเสี่ยงจากการที่ Apple Store เข้ามาเปิดสาขาในประเทศไทย
 - 1.5 ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาหรือการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาเช่าพื้นที่
 - 1.6 ความเสี่ยงจากการขยายสาขาใหม่
 - 1.7 ความเสี่ยงจากการขาดเงินทุนหมุนเวียนและสินค้าไม่เพียงพอต่อความต้องการ
 - 1.8 ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากร
 - 1.9 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค
 - 1.10 ความเสี่ยงจากการทุจริตของพนักงาน
 - 1.11 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงระบบบริหารงานขายและบริหารงานสินค้า
 - 1.12 ความเสี่ยงจากการทำประกันภัยกับลูกค้าที่ซื้อสินค้า
- 2 **ความเสี่ยงด้านบริหารจัดการ**
 - 2.1 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 25
 - 2.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหาร
3. **ความเสี่ยงทางการเงิน**
 - 3.1 ความเสี่ยงจากการถูกยกเลิกหรือถูกระงับใช้วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
 - 3.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
4. **ความเสี่ยงจากการเสนอขายหลักทรัพย์**
 - 4.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 - 4.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัท

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รายละเอียด	2555	2556	2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	2,457.13	2,905.66	4,384.79
หนี้สินรวม	1,933.85	2,590.06	3,860.85
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	523.28	315.60	523.94
รายได้รวม	12,784.34	13,955.39	14,102.46
ค่าใช้จ่ายรวม	12,499.16	13,706.69	13,795.67
ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	89.87	76.13	99.95
กำไรสุทธิ	195.31	172.57	206.84
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)* (บาท/หุ้น)	0.16	0.14	0.17
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.53	1.24	1.47
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E ratio) (เท่า)	3.70	8.21	7.37
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	9.07	6.44	5.67
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	46.40	41.14	49.27

*กำไรสุทธิต่อจำนวนหุ้นสามัญหลังเสนอขาย จำนวน 1,200,000,000 หุ้น

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:
รายได้

ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมียอดขายรวมจำนวน 12,756.70 ล้านบาท และ 13,921.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 มีอัตราเติบโตของยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.13 เมื่อเทียบกับยอดขายปี 2555 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของอุตสาหกรรม ICT การใช้ระบบโทรคมนาคมภายใต้การสื่อสารระบบ 3G ที่รวดเร็วขึ้น และการให้บริการผ่านโครงข่ายไร้สาย (Wireless Network) เพื่อรองรับความต้องการใช้งานที่หลากหลายและรวดเร็วขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการแบรนด์สินค้าสมาร์ทโฟนหันมาสนใจและพัฒนาสินค้าและ content รวมถึง application มากขึ้น ส่งผลให้ผู้บริโภคมีความต้องการใช้สินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่มากขึ้น โดยเฉพาะสมาร์ทโฟนและแท็บเล็ต ทั้งนี้ บริษัทเป็นผู้จำหน่ายสินค้าแบรนด์ Apple รายใหญ่และได้วางแผนขยายธุรกิจสินค้าสมาร์ทโฟนและแท็บเล็ตผ่านช่องทางการขายกว่า 200 สาขาทั่วประเทศเพื่อรองรับการเติบโตดังกล่าว ทำให้บริษัทมียอดขายเติบโตของกลุ่มสินค้าโทรศัพท์เคลื่อนที่ถึงร้อยละ 31.72 อย่างไรก็ตาม จากการที่ความต้องการและพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงไปของผู้บริโภคจึงทำให้ตลาดสินค้าไอทีและสินค้าอื่นและบริการมีการชะลอตัวส่งผลให้ยอดขายกลุ่มสินค้าไอทีลดลงร้อยละ 3.13 และกลุ่มสินค้าอื่นๆ และบริการลดลงร้อยละ 3.91 เมื่อเทียบกับปี 2555

สำหรับปี 2557 บริษัทมียอดขายรวมจำนวน 14,080.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 158.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.14 เมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุหลักมาจากยอดขายสินค้ากลุ่มโทรศัพท์เคลื่อนที่เพิ่มขึ้นจากจำนวน 5,984 ล้านบาทในปี 2556 เป็นจำนวน 7,291 ล้านบาทในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.84 โดยเฉพาะยอดขาย iPhone 6 ที่เพิ่งวางขายในไทยช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2557 อย่างไรก็ตาม ยอดขายกลุ่มสินค้าไอทียังคงลดลงร้อยละ 22.25 ตามการชะลอตัวของตลาดสินค้าไอทีต่อเนื่องจากปีก่อน

สินค้าประเภทไอที

ยอดขายสินค้าไอทีที่ประกอบด้วยยอดขายจากสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล เช่น โน้ตบุ๊ก และคอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ เป็นต้น ทั้งนี้จากการที่มูลค่าของตลาดไอทีโดยรวมในประเทศไทยมีอัตราการเติบโตลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2553 ความต้องการสินค้าของผู้บริโภคต่อสินค้าไอทีที่เปลี่ยนแปลงไป ตลอดจนภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวส่งผลให้ยอดขายสินค้าไอทีของบริษัทลดลง โดยในปี 2555 และปี 2556 บริษัทมียอดขายจากสินค้าไอทีจำนวน 5,680 ล้านบาท และจำนวน 5,502 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ในปี 2557 บริษัทมียอดขายจากสินค้าไอทีจำนวน 4,279 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 1,223 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.23 สาเหตุหลักมาจากการปิดบางสาขาของร้าน Banana IT ที่มียอดขายไม่เป็นไปตามเป้าหมายซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของบริษัทในการเปิดและปิดสาขา

สินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่

จากภาวะภาพรวมการเติบโตของสินค้าโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ทโฟนและแท็บเล็ต เนื่องมาจากการพัฒนาเครือข่ายการใช้บริการระบบการสื่อสารแบบ 3G ที่ปรับเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้ระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ตแบบไร้สาย บริษัทได้ร่วมมือกับบริษัทผู้ผลิตสมาร์ทโฟนและแท็บเล็ต เช่น Apple และ Samsung ในการขยายจุดขายสินค้าในร้านแบรนด์ Apple, Samsung และ Banana IT ให้ครอบคลุมทั่วประเทศมากกว่า 200 สาขาและเตรียมพนักงานเพื่อรองรับการขายสินค้าใหม่ อีกทั้งยังร่วมมือกับบริษัทผู้ให้บริการเครือข่ายระบบ 3G ติดตั้งเคาน์เตอร์เพื่อให้บริการต่างๆ ของเครือข่ายแก่ผู้บริโภคในร้าน ส่งผลให้บริษัทมียอดขายสินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่เติบโตขึ้นเป็นลำดับจากจำนวน 4,543 ล้านบาทในปี 2555 เป็นจำนวน 5,984 ล้านบาทในปี 2556 หรือเติบโตขึ้นร้อยละ 31.72

ปี 2557 บริษัทมียอดขายสินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่จำนวน 7,291 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 1,307 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.84 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายสินค้า iPhone 6 ที่เพิ่งขายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 ประกอบกับการขยายตัวของตลาดสินค้าประเภทสมาร์ทโฟนและแท็บเล็ต อีกทั้งผู้ผลิตรายใหญ่ของโลกไม่ว่าจะเป็น Apple หรือ Samsung หรือแม้กระทั่งผู้ผลิตรายใหม่มีการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ออกสู่ตลาดอย่างต่อเนื่องเพื่อตอบสนองทุกกลุ่มลูกค้าและทุกระดับราคาตั้งแต่ราคาถูกจนถึงราคาแพง นอกจากนี้ในปี 2557 บริษัทยังมีการเปิดร้านค้าแบรนด์ Banana Mobile และร้านค้าแบรนด์ Mango Mobile เพิ่มเติมเพื่อรองรับการขายตัวให้ครอบคลุมทุกกลุ่มลูกค้าอีกด้วย

สินค้าอื่นๆ และบริการ

ยอดขายสินค้าอื่นๆ และบริการ ประกอบด้วยยอดขายสินค้าประเภทอุปกรณ์เสริม (Accessories) ที่ใช้ร่วมกับฮาร์ดแวร์คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล สมาร์ทโฟน และแท็บเล็ต ตัวอย่างเช่น อุปกรณ์ต่อพ่วงเพื่อการใช้งานคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล แบตเตอรี่สำรอง หูฟัง ลำโพง เคสมือถือ และนาฬิกาดิจิตอล เป็นต้น และยอดขายจากการให้บริการ เช่น การขายประกัน และการให้บริการซ่อม เป็นต้น จากการที่พฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงไปของลูกค้าทำให้สมาร์ทโฟนหรือแท็บเล็ตเข้ามามีบทบาทกับชีวิตประจำวันของผู้บริโภคมากขึ้น ประกอบกับลูกค้าให้ความสำคัญและเอาใจใส่ในเรื่องของสุขภาพและคุณภาพในการดำเนินชีวิตมากขึ้น บริษัทจึงมีการปรับเปลี่ยนรายละเอียดกลุ่มสินค้าเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงไปดังกล่าว ตลอดจนเพื่อให้สอดคล้องกับการเติบโตของกลุ่มสินค้าโทรศัพท์เคลื่อนที่ และได้พัฒนาแนวทางการขายสินค้าประเภทอุปกรณ์เสริมเพื่อแนะนำให้ลูกค้าได้เห็นถึงประโยชน์ของการนำอุปกรณ์เสริมไปใช้เพื่อเพิ่มศักยภาพในการใช้คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล สมาร์ทโฟน และแท็บเล็ตมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทมียอดขายจากสินค้าและบริการดังกล่าวจำนวน 2,534 ล้านบาทในปี 2555 และจำนวน 2,435 ล้านบาทในปี 2556

ปี 2557 บริษัทมียอดขายสินค้าอื่นๆ และบริการจำนวน 2,510 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.08 เมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจากจำนวน 55 ล้านบาทในปี 2556 เป็นจำนวน 103 ล้านบาทในปี 2557 เนื่องจากการเปิดศูนย์บริการ iCare เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายและบริการ

ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการจำนวน 11,296.82 ล้านบาท และ 12,392.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจำนวน 1,096.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.70 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสั่งซื้อสินค้าซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขาย

สำหรับปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการจำนวน 12,399.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.05 เมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุหลักมาจากรายการกลับค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยจำนวน 52.01 ล้านบาทในปี 2557 จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งสำรองสำหรับสินค้าล้าสมัยให้สอดคล้องกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 1,202.33 ล้านบาท และ 1,313.81 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 111.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.27 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานทั้งจำนวนพนักงานและผลประโยชน์พนักงาน การเพิ่มขึ้นของค่าเช่าจ่ายเนื่องจากการขยายสาขาเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายในปี 2555 และปี 2556 อยู่ในระดับเดียวกันคือ ร้อยละ 9.43 และร้อยละ 9.44 ตามลำดับ

ปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 1,396.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 82.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.28 เมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าจ่ายจำนวน 67.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.67 จากจำนวน 402.74 ล้านบาทในปี 2556 เป็นจำนวน 469.88 ล้านบาทในปี 2557 เนื่องจากการขยายสาขาเพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 20.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.28 จากจำนวน 483.30 ล้านบาทในปี 2556 เป็นจำนวน 503.97 ล้านบาทในปี 2557 ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายในปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 9.92 ซึ่งสูงกว่าปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 9.44

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 27.89 ล้านบาทและจำนวน 21.33 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงจำนวน 6.56 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.52 สาเหตุมาจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาว โดย ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 10.77 ล้านบาท ในขณะที่ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวแล้ว

ปี 2557 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 38.43 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 17.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 80.17 เมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพื่อนำมาซื้อสินค้าเมื่อเทียบกับปีก่อน

กำไรสุทธิ

ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 195.31 ล้านบาท และ 172.57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 22.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.64 สาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากร้อยละ 11.44 ในปี 2555 เหลือร้อยละ 10.98 ในปี 2556 ซึ่งสวนทางกับยอดขายที่มีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.13 ประกอบกับในระหว่างปี 2556 บริษัทมีการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ของสาขาที่ปิดดำเนินการอีกจำนวน 33.39 ล้านบาท ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเทียบกับยอดขายของปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 9.44 ซึ่งสูงกว่าของปี 2555 ที่อยู่ระดับร้อยละ 9.43

ปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 206.84 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 34.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.86 เมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุมาจากบริษัทมีอำนาจต่อรองกับคู่ค้าสูงขึ้น ประกอบกับมีการเพิ่มขึ้นของยอดขายสินค้าประเภท House Brand สินค้าประเภทอุปกรณ์เสริม และรายได้จากการให้บริการ ซึ่งเป็นกลุ่มสินค้าและบริการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยสูงสินค้าประเภทอื่น

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,905.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 448.53 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.25 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้างเหลือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสิทธิการเช่าและเงินมัดจำค่าเช่า ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556 องค์ประกอบที่สำคัญของสินทรัพย์รวม สรุปได้ดังนี้

1. สินค้างเหลือจำนวน 1,572.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.12 ของสินทรัพย์รวม
2. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 333.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.48 ของสินทรัพย์รวม
3. อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 322.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.11 ของสินทรัพย์รวม
4. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิจำนวน 196.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.76 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,384.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,479.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.91 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้างเหลือจำนวน 1,239.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.83 เนื่องจากสต็อกสินค้าเพื่อรองรับการขยายช่วงเทศกาลปีใหม่ และการเพิ่มขึ้นของเงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค่าประกันจำนวน 186.71 ล้านบาท เพื่อเป็นหลักประกันสำหรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในการสั่งซื้อสินค้า

แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ สิ้นปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 496.74 ล้านบาท และจำนวน 962.35 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 465.61 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.73 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นมาจากการนำเงินกู้ยืมดังกล่าวไปซื้อสินค้าเพื่อรองรับการขยายสาขาและการเติบโตของยอดขายที่มากขึ้น ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารถือเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญในการนำเงินมาใช้หมุนเวียนในการประกอบธุรกิจของบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับการนำมาใช้หรือลงทุนกับสินทรัพย์ดำเนินงานระยะสั้นเช่นเดียวกัน ไม่ว่าจะเป็นสินค้างเหลือและลูกหนี้การค้าที่มีอัตราการหมุนเร็วส่งผลให้บริษัทสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 1,897.72 ล้านบาท (หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 43.28) ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 935.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 97.20 เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าในช่วงเทศกาลปีใหม่ซึ่งมีจำนวนมากกว่าปีก่อน อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทยังคงมีวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้เบิกออกมาใช้คงเหลือจำนวน 301.6 ล้านบาท และจำนวน 3.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 523.28 ล้านบาท และจำนวน 315.60 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุของการลดลงเกิดจากในปี 2556 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 380.25 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนของบริษัทใหญ่) จำนวน 522.02 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย

1. ทุนที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 225.00 ล้านบาท
(แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 900 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท)
2. สำรองตามกฎหมายจำนวน 30.00 ล้านบาท และ
3. กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 267.02 ล้านบาท

มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 0.58 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท)

นักลงทุนสัมพันธ์ : นางวาสนา พงศ์แสงลึก (รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน)

เลขที่ 2545 ถนนเพชรบุรี แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250

โทรศัพท์ : 02-714-5777

โทรสาร : 02-714-5798

(ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)