

COM7 ได้รับกระแส iPhone16



รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่

1.นายสุระ คณิตทวีกุล	601,310,600	หุ้น	25.05%
2.นายพงศ์ศักดิ์ ธรรมธัชอารี	476,939,100	หุ้น	19.87%
3.บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	201,859,734	หุ้น	8.41%
4.THE BANK OF NEW YORK MELLON	91,772,900	หุ้น	3.82%
5.น.ส.อารี ปรีชาบุญกุล	71,200,000	หุ้น	2.97%

รายชื่อกรรมการ

1.นายศิริพงษ์ สมบัติศิริ ประธานกรรมการ, กรรมการ-อิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ 2.นายสุระ คณิตทวีกุล ประธาน-เจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ 3.นายภูษิต วรรณวิเศษ กรรมการ 4.นายคงศักดิ์ บรรณาสถิตยกุล กรรมการ 5.น.ส.อารี ปรีชาบุญกุล กรรมการ 6.นายคชพล จุลชาติ กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 7.นายสมบุญรณ์ เอื้ออัสมาสัย กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

ช่วงที่ผ่านมา หุ้นบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) หรือ COM7 ถูกกดดันหนัก เนื่องจากคาดการณ์ว่าผลประกอบการจะไม่เติบโต แต่เปิดงบไตรมาส 4/2567 มีกำไรสุทธิ 1,024 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 45% จากไตรมาสก่อน ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้

สาเหตุหลักมาจากรายได้เติบโต 17% อยู่ที่ 23,461 ล้านบาท

เนื่องจากผลตอบรับที่ดีของสินค้า iPhone16 และอานิสงส์มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ Digital Wallet ของภาครัฐ ที่ทำให้สมาร์ตโฟนกลุ่มราคาเริ่มต้นต่ำกว่า 5,000 บาท มียอดขายเติบโตอย่างก้าวกระโดด ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) อยู่ระดับสูงที่ 13.4% ช่วยชดเชยค่าใช้จ่าย SG&A to sales ที่สูงกว่าค่าได้

ส่งผลให้ภาพรวมกำไรสุทธิปี 2567 เติบโต 15.7% เป็น 3,307 ล้านบาท โดยมีรายได้เติบโต 13.7% เป็น 79,074 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของยอดขายสมาร์ตโฟนในทุกระบบปฏิบัติการทั้ง iOS และ Android รวมทั้งมีรายได้อื่นเติบโต 93.4% เป็น 159

ล้านบาท จากรายได้ดอกเบี้ยรับเงินปันผลจากการลงทุนในสินทรัพย์ และรายได้อื่นนอกเหนือไปจากการขายและการให้บริการ อาทิ รายได้ค่าเช่าสิ่งทอหัตถกรรม รายได้จากการบริหารจัดการบริษัทย่อย และรายได้จากการขายพอร์ตลูกหนี้เป็นสำคัญ

ในขณะที่การควบคุมค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ยังทำได้ดี มีการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไรไป ทำให้จำนวนสาขาลดลง 36 สาขา เหลือ 1,316 สาขา

ด้านมุมมองของนักวิเคราะห์อย่าง บล.ทิสโก้ ระบุว่า แนวโน้มในไตรมาส 1/2568 ของ COM7 ยังมีโอกาสเติบโตจากช่วงเดียวกันปีก่อนต่อเนื่อง จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ทั้งนี้ประมาณการกำไรสุทธิปี 2568 ที่ 3.6 พันล้านบาท เติบโต 9% จากการเติบโตของตลาดสินค้า IT รวมถึงโอกาสการเติบโตจากสินค้า Solar Cell ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2568 ที่คาดว่าจะได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐผ่านนโยบายต่าง ๆ ที่จะเอื้อให้ลูกค้ารายย่อยติดตั้งได้สะดวกขึ้น

บล.เคจีไอ มองว่า 1) COM7 จะได้อานิสงส์จำกัดจากมาตรการ easy E-receipt เพราะวงเงินการใช้จ่ายตามโครงการลดลง (จาก 50,000 บาท ในไตรมาส 1/2567 เหลือ 30,000 บาท ในไตรมาส 1/2568) และจะถูกกระทบจากปัจจัยฤดูกาล ซึ่งจะทำให้กำไรลดลงจากไตรมาสก่อนในไตรมาส 1/2568

2) มีความเสี่ยงจากการติดตั้งแอปฯ โดยไม่ได้รับอนุญาต (Fineasy และ Happy Loan) ในเครื่องสมาร์ตโฟนแบรนด์ OPPO และ Realme ซึ่งอาจจะทำให้ต้องตั้งสำรองสำหรับสินค้าตกทุน และ

3) การแข่งขันที่เข้มข้นมากขึ้นอาจจะทำให้ต้องจัดแคมเปญการตลาด ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2568-2569 ขึ้นอีก 8-10% เพื่อสะท้อนถึงผลประกอบการจริงในปี 2567 ยังคงคาดว่าจะยอดขายของ COM7 จะโตระดับหลักเดียวสูง ๆ ในปี 2568-2569 แต่คาดว่าจะอัตรากำไรขั้นต้นจะเพิ่มขึ้น 0.10% ในปี 2568-2569 ซึ่งสะท้อนถึง product mix ที่ดีขึ้นเป็น 12.9% ในปี 2568 และ 13.0% ในปี 2569 (จาก 13.2% ในปี 2567)

สำหรับการประเมินมูลค่า (Valuation) ปัจจุบันราคาหุ้น COM7 ซื้อขายกันที่ P/E ระดับ 13.81 เท่า เทียบกับ P/E ตลาดโดยรวมที่ระดับ 15.79 เท่า ถือว่าราคาซื้อขายต่ำกว่าตลาด อย่างไรก็ตาม ถ้าดู P/BV ที่ระดับ 5.22 เท่า ก็สูงกว่าค่าเฉลี่ยตลาดที่ปัจจุบันซื้อขาย P/BV เฉลี่ยที่ 1.10 เท่า โดยมีราคาเป้าหมายเฉลี่ยที่ 28.80 บาท จากราคาต่ำสุด 24.50 บาท และราคาสูงสุด 32 บาท ■