ASIA PLUS Securities

Equity Talk

08 July 2025

2Q68 Earnings Preview

DOHOME

Underperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	ราคาเป้าหมาย (บาท)
3.20	3.30
Upside (%)	Dividend yield (%)
3.1	0.2

คาดกำไร 2Q68 หดตัวทั้ง QoQ และ YoY

Flash Points

- ฝ่ายวิจัยประเมินว่า DOHOME จะมีกำไรสุทธิและกำไรปกติ 2Q68 ที่ 173 ล้านบาท (-29% QoQ, -10% YoY) โดยสาเหตุที่กำไรหดตัวแรง QoQ มาจาก 1) รายได้ที่หดตัว 9% QoQ ตามผลของฤดูกาล กำลังซื้อที่อ่อนแอ ฤดูฝนที่มาเร็ว รวมถึงความเชื่อมั่นลูกค้าที่ลดลงบางส่วนหลัง สมอ. เข้าตรวจยึดสินค้ากลุ่มเหล็กและสินค้ากลุ่มอื่นบางรายการที่ไม่ได้มาตรฐาน และ 2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ช่วงปลายไตรมาส 1 สาขา ทำให้สาขาขนาดใหญ่เพิ่มเป็น 25 สาขา
- กำไรลดลง YoY ตามยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่ติดลบมากถึง -9% โดยเฉพาะสาขาในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ประกอบกับค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่

Impact Insight

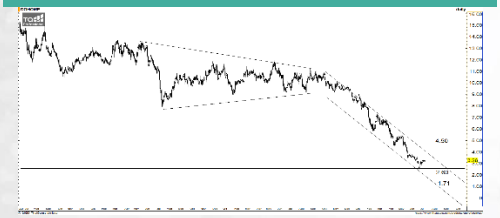
- แนวโน้มกำไรใน 3Q68 คาดหดตัวแรง QoQ จากผลฤดูกาลที่ปกติไตรมาสที่ 3 จะมียอดขายต่ำสุดของปี ประกอบกับจะมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายสูงต่อเนื่องจากบริษัทมีแผนเปิดสาขาเพิ่มอีก 1 สาขาใน 3Q68 แต่คาดกำไรมีโอกาสกลับมาเติบโต YoY จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นตามมาร์จิ้นกลุ่มเหล็ก และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง

Execution

- เรายังมีมุมมองเชิงลบต่อผลประกอบการระยะสั้นของ DOHOME โดยเฉพาะใน 2Q68-3Q68 จึงคงคำแนะนำ “Underperform” นอกจากนี้ เราปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิในปี 2568 ลง 15% เป็น 659 ล้านบาท (-2% YoY) และปี 2569 ลง 12% เป็น 659 ล้านบาท (+16% YoY) ตามการปรับลดรายได้จากการขายลงราว 8-12% เป็นหลัก พร้อมทั้งปรับลด PER ลงเหลือ 16.9 เท่า (-2.0S.D.) จากเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มอ่อนแอลง กระทบต่อกำลังซื้อ ส่งผลให้ประเมินราคาเป้าหมายปี 2568 ใหม่ที่ 3.30 บาท จากเดิม 4.60 บาท (อิง PER ที่ระดับ 20.0 เท่า หรือ -1.5S.D.)

ที่มา : DOHOME

Technical Chart



แนวโน้มราคา : Sideways down
แนวรับ : 2.60/1.71 บาท
แนวต้าน : 4.50 บาท

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

Consensus Analysis

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2568F	0.19	0.22	-14%
2569F	0.23	0.26	-12%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

Global Peers

หุ้น	PE		P/BV	
	2568F	2569F	2568F	2569F
FLOOR & DECOR-A	45.65	36.75	3.75	3.41
MR DIY GROUP M B	25.37	22.97	7.62	6.97
HORNBACH HOLDING	10.48	10.40	0.81	0.78
KOHNAN SHOJI CO	7.61	7.67	NA	NA
DCM HD	10.15	8.99	0.70	0.65
KINGFISHER PLC	13.98	13.65	0.81	0.84

ที่มา : Bloomberg

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
ยอดขาย (ล้านบาท)	31,218	30,991	30,006	31,691	33,713
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	585	674	659	762	844
กำไรปกติ (ล้านบาท)	585	674	659	762	844
EPS (บาท)	0.19	0.21	0.19	0.23	0.25
DPS (บาท)	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
PER (เท่า)	16.9	15.3	16.4	14.2	12.8
Dividend Yield (%)	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
PBV (เท่า)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

ESG Assessment

SET ESG Ratings	-
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	Yes

ที่มา : SET

Research Division
ธิดารัตน์ ผโลดม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 016564

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

คาดกำไร 2Q68 หดตัวทั้ง QoQ และ YoY

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า DOHOME จะมีกำไรสุทธิและกำไรปกติ 2Q68 ที่ 173 ล้านบาท (-29% QoQ, -10% YoY) โดยสาเหตุที่กำไรหดตัวแรง QoQ มาจาก

1) รายได้จากการขายและบริการลดลง 9% QoQ มาอยู่ที่ 7.4 พันล้านบาท เนื่องจากผลจากปัจจัยฤดูกาลเป็นหลัก นอกจากนั้น การที่ปีนี้กำลังซื้อในประเทศอ่อนแอตามสภาพเศรษฐกิจ และฤดูฝนที่มาเร็ว ล้วนส่งผลต่อยอดขายในไตรมาสนี้ ประกอบกับในช่วงปลายไตรมาส บริษัทได้รับผลลบบางส่วนจากกรณีที่สำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (สมอ.) เข้าตรวจยึดสินค้ากลุ่มเหล็กและสินค้ากลุ่มอื่นบางรายการไม่ได้มาตรฐาน ทำให้ส่งผลต่อภาพลักษณ์บริษัทและลูกค้ารายย่อยบางส่วนมีความกังวลต่อคุณภาพสินค้า อย่างไรก็ดี บริษัทได้ดำเนินการชี้แจงต่อลูกค้าประจำและนักลงทุนหลังเกิดเหตุการณ์ ทำให้คาดว่าไม่เกิดความเสียหายในวงกว้าง

2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายสูงขึ้นเป็น 14.4% ใน 2Q68 จาก 12.9% ใน 1Q68 เนื่องจากมีการเปิดสาขาใหม่ 1 สาขา (เทพารักษ์) ในช่วงกลางเดือนมิ.ย. ทำให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในช่วงเปิดสาขา โดยจำนวนสาขาขนาดใหญ่เพิ่มขึ้นเป็น 25 สาขา ณ สิ้น 2Q68

ทั้งนี้ เราคาดว่าผลลบจากรายได้ที่ลดลงและค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น จะมากกว่าผลบวกที่มาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดขยับดีขึ้นเป็น 17.9% จาก 17.6% ในไตรมาสก่อน เนื่องจากมาร์จิ้นของกลุ่มเหล็กดีขึ้นตามราคาที่ปรับขึ้นเล็กน้อย และดอกเบี้ยจ่ายที่คาดลดลง 8% QoQ ตามอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

ส่วนกำไรที่หดตัว YoY เป็นผลจากรายได้จากการขายและบริการลดลง 8% YoY โดยยอดขายสาขาเดิม (same store sales growth: SSSG) น่าจะชะลอตัวแรงถึง -9.0% (จากบวกเล็กน้อย 0.5% ใน 1Q68) โดยเฉพาะสาขาในภาคตะวันออกเฉียงเหนือที่มี SSSG ติดลบกว่า -20% ประกอบกับการเปิดสาขาใหม่มีขึ้นในช่วงปลายไตรมาส จึงไม่สามารถช่วยพยุงยอดขายในไตรมาสนี้ได้มากนัก นอกจากนี้อัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับขึ้น 0.4% YoY จะถูกหักล้างด้วยค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายที่สูงขึ้น 0.7% YoY

แนวโน้มกำไร 3Q68 คาดปรับลง QoQ แต่กลับมาบวก YoY

เราประเมินว่า DOHOME จะมีกำไรสุทธิลดลงแรงต่อเนื่อง QoQ ใน 3Q68 ตามผลของฤดูกาลเป็นหลัก เนื่องจากในไตรมาสที่สามซึ่งเป็นช่วงหน้าฝน ยอดขายจะน้อยที่สุดของปี ประกอบกับแนวโน้มค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขายจะยังสูงเพราะบริษัทมีแผนเปิดสาขาใหม่เพิ่มอีก 1 สาขา ใน 3Q68 อย่างไรก็ดี มีโอกาสที่กำไรจะฟื้นกลับมาเป็นบวก YoY จากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นเนื่องจากยังรักษาระดับมาร์จิ้นของกลุ่มเหล็กไว้ในระดับสูง ประกอบกับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่คาดลดลงต่อเนื่อง ซึ่งสองปัจจัยนี้ จะมีผลมากกว่าแนวโน้มยอดขายที่ยังอ่อนแอ และ SSSG ที่น่าจะยังติดลบต่อเนื่อง

คงคำแนะนำ “Underperform” ขณะที่ปรับลดคาดการณ์กำไรลง

เรายังมีมุมมองเชิงลบต่อผลประกอบการระยะสั้นของ DOHOME โดยเฉพาะใน 2Q68-3Q68 จึงคงคำแนะนำ “Underperform” นอกจากนี้ เราปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิในปี 2568 ลง 15% เป็น 659 ล้านบาท (-2% YoY) และปี 2569 ลง 12% เป็น 659 ล้านบาท (+16% YoY) ตามการปรับลดรายได้จากการขายลงราว 8-12% เป็นหลัก เนื่องจาก ทั้ง SSSG และการขยายสาขาใหม่มีแนวโน้มอ่อนแอกว่าที่เราประเมินไว้ก่อนหน้า พร้อมทั้งปรับลด PER ลงเหลือ 16.9 เท่า (-2.0S.D.) จากเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มอ่อนแอลง กระทบต่อกำลังซื้อ ส่งผลให้ประเมินราคาเป้าหมายปี 2568 ใหม่ที่ 3.30 บาท จากเดิม 4.60 บาท (อิง PER ที่ระดับ 20.0 เท่า หรือ -1.5S.D.)

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

การดำเนินงานด้าน ESG ของ DOHOME

Environment (E):

บริษัทกำหนดเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อม โดยมีเป้าลดการใช้พลังงาน การใช้น้ำ ลดปริมาณขยะ และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 5% ภายในปี 2566 และลดลง 7% ในปี 2570 ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทได้ดำเนินการไปแล้ว เช่น

- การใช้พลังงานแสงอาทิตย์ มีการติดแผงโซล่าเซลล์ในทุกร้านเพื่อช่วยลดและประหยัดพลังงาน และลดการซื้อไฟฟ้า
- การลดการใช้พลังงานไฟฟ้า การร่วมรณรงค์ประหยัดไฟฟ้าภายในองค์กร เพื่อร่วมกันประหยัดพลังงานไฟฟ้า โดยตั้งอุณหภูมิเครื่องปรับอากาศที่ 26-27 องศาเซลเซียส และปรับเวลาเปิดเครื่องปรับอากาศก่อนช่วง On-Peak ของการไฟฟ้าและปิดเครื่องปรับอากาศโดยเริ่มปิดก่อนห้างปิด 1 ชั่วโมง
- ยกเลิกแจกถุงพลาสติก เพื่อลดปริมาณพลาสติกที่ก่อให้เกิดก๊าซเรือนกระจก

Social (S):

บริษัทมีนโยบายสนับสนุนและเคารพการปกป้องสิทธิมนุษยชน รวมทั้งหลักการด้านสิทธิมนุษยชนในระดับสากล เช่น ปฏิญญาสากลว่าด้วยสิทธิมนุษยชนของแอมเนสตี้อินเตอร์เนชั่นแนล โดยการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนที่เกี่ยวข้องไม่ว่าจะเป็นพนักงาน ชุมชน และสังคมรอบข้างด้วยความเคารพในคุณค่าของความเป็นมนุษย์ คำนึงถึงความเสมอภาค และเสรีภาพที่เท่าเทียมกัน ไม่ละเมิดสิทธิขั้นพื้นฐาน และไม่เลือกปฏิบัติทั้งในเรื่องของ เชื้อชาติ สัญชาติ ศาสนา ภาษา สีผิว เพศ อายุ การศึกษา สภาวะร่างกาย หรือสถานะทางสังคม ส่วนด้านชุมชนและสังคม บริษัทพร้อมเป็นส่วนหนึ่งในการให้การสนับสนุนโครงการต่าง ๆ ของสถาบันการศึกษา ศาสนา สถานพยาบาลและหน่วยงานราชการ อีกทั้งให้ความช่วยเหลือชุมชนที่ได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติต่างๆ เพื่อเป็นแรงผลักดันและสร้างความแข็งแกร่งให้ชุมชนไปพร้อมกับการเติบโตทางธุรกิจ

Governance (G):

บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท รวมทั้งได้ยึดถือและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ของบริษัทจดทะเบียน ปี 2555 (The Principles of Good Corporate Governance of Listed Companies 2012) ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด และหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2560 (Corporate Governance Code for Listed Companies 2017)

ESG Comment: เป้าหมายของบริษัทและการดำเนินการด้าน ESG ที่ผ่านมา ส่งผลให้ DOHOME มีภาพลักษณ์ที่ดีในสายตาสาธารณะชน สร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าเป้าหมาย นอกจากนี้ยังช่วยให้เกิดการประหยัดค่าใช้จ่ายต่างๆ ซึ่งจะนำไปสู่กำไรที่ยั่งยืนต่อไปในอนาคต

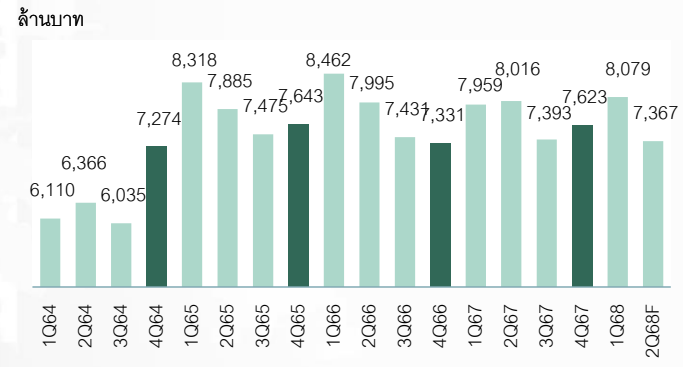
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	**7,995**	**7,431**	**7,331**	**7,959**	**8,016**	**7,393**	**7,623**	**8,079**	**7,367**	**-8.8%**	**-8.1%**
ต้นทุนขายและบริการ	(6,876)	(6,283)	(6,094)	(6,542)	(6,615)	(6,180)	(6,345)	(6,660)	(6,048)	-9.2%	-8.6%
กำไรขั้นต้น	1,119	1,148	1,238	1,416	1,401	1,213	1,278	1,419	1,319	-7.1%	-5.8%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(993)	(973)	(1,021)	(1,024)	(1,099)	(1,087)	(1,045)	(1,046)	(1,061)	1.4%	-3.4%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	55	72	179	58	74	110	90	52	69	33.2%	-7.3%
ดอกเบี้ยจ่าย	(141)	(145)	(158)	(153)	(146)	(147)	(137)	(125)	(115)	-7.8%	-21.3%
กำไรปกติ	39	91	197	244	193	77	160	245	173	-29.2%	-9.9%
กำไรสุทธิ	**39**	**91**	**197**	**244**	**193**	**77**	**160**	**245**	**173**	**-29.2%**	**-9.9%**
EPS	0.01	0.03	0.06	0.08	0.06	0.02	0.05	0.07	0.05	-29.2%	-14.0%
Gross Profit Margin (%)	14.0%	15.5%	16.9%	17.8%	17.5%	16.4%	16.8%	17.6%	17.9%		
SG&A/Sales (%)	12.4%	13.1%	13.9%	12.9%	13.7%	14.7%	13.7%	12.9%	14.4%		
Net Profit Margin (%)	0.5%	1.2%	2.7%	3.1%	2.4%	1.0%	2.1%	3.0%	2.4%		
Norm Profit Margin (%)	0.5%	1.2%	2.7%	3.1%	2.4%	1.0%	2.1%	3.0%	2.4%		

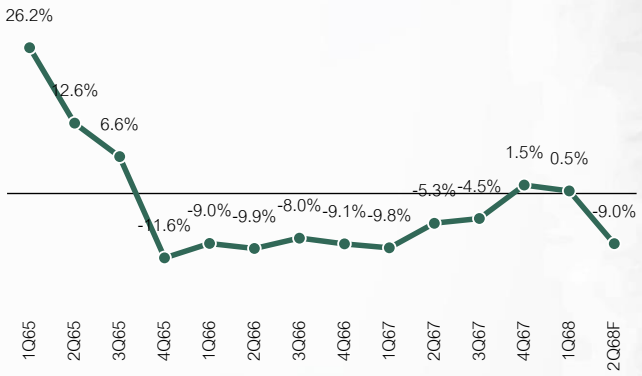
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

รายได้ขายและบริการ



ที่มา : DOHOME, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

การเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG)



ที่มา : DOHOME, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

สมมติฐานในการทำประมาณการ

(ล้านบาท)	2568F		เปลี่ยนแปลง	2569F		เปลี่ยนแปลง
	ก่อน	หลัง	(%)	ก่อน	หลัง	(%)
ยอดขาย	32,612	30,006	-8.0%	35,798	31,691	-11.5%
ต้นทุนขาย	(26,905)	(24,785)	-7.9%	(29,534)	(26,145)	-11.5%
อัตรากำไรขั้นต้น	17.5%	17.4%	-0.1%	17.5%	17.5%	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,468)	(4,201)	-6.0%	(4,904)	(4,405)	-10.2%
SG&A/Sales	13.7%	14.0%	0.3%	13.7%	13.9%	0.2%
กำไรสุทธิ	777	659	-15.2%	869	762	-12.3%
SSSG	0.0%	-5.0%	-5.0%	1.0%	1.0%	0.0%
จำนวนสาขา						
-ขนาดใหญ่	26	26	0.0%	28	28	0.0%
-ToGo	25	20	-20.0%	35	25	-28.6%

ที่มา : DOHOME, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

ปัจจัยเสี่ยง

1) เศรษฐกิจที่ชะลอตัว และกำลังซื้อที่ลดลง
2) การแข่งขันที่สูงในอุตสหกรรม
3) การแย่งลูกค้ากันเองของสาขาที่เปิดบริเวณใกล้เคียงกัน

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2568-2569 ของ DOHOME

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F
ยอดขาย	31,218	30,991	30,006	31,691
ต้นทุนขาย	(26,317)	(25,683)	(24,785)	(26,145)
กำไรขั้นต้น	4,901	5,308	5,221	5,546
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,988)	(4,256)	(4,201)	(4,405)
กำไรจากการดำเนินงาน	1,266	1,385	1,266	1,387
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	352	332	246	246
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	25	30	35	40
ดอกเบี้ยจ่าย	(566)	(583)	(461)	(452)
กำไรก่อนหักภาษี	722	819	824	953
ภาษีเงินได้	(136)	(145)	(165)	(191)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	585	674	659	762
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	-	-
กำไรสุทธิ	585	674	659	762
กำไรปกติ	585	674	659	762
EPS	0.2	0.2	0.2	0.2
Norm EPS	0.2	0.2	0.2	0.2
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	-0.3%	-0.7%	-3.2%	5.6%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%	-1.9%	9.4%	-8.6%	9.5%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	15.7%	17.1%	17.4%	17.5%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	4.1%	4.5%	4.2%	4.4%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68
ยอดขาย	8,016	7,393	7,623	8,079
ต้นทุนขาย	(6,615)	(6,180)	(6,345)	(6,660)
กำไรขั้นต้น	1,401	1,213	1,278	1,419
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,099)	(1,087)	(1,045)	(1,046)
รายได้อื่นๆ	74	110	90	52
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	27	28	29	31
ดอกเบี้ยจ่าย	-146	-147	-137	-125
กำไรก่อนหักภาษี	235	92	190	304
ภาษีเงินได้	(42)	(15)	(30)	(59)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	193	77	160	245
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	0	0
กำไรสุทธิ	193	77	160	245
รายการพิเศษ	-	-	-	-
กำไรปกติ	193	77	160	245
ยอดขาย (YoY%)	0.3%	-0.5%	4.0%	1.5%
กำไรขั้นต้น (YoY%)	25.2%	5.7%	3.3%	0.2%
กำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	107.3%	-4.5%	-18.2%	-5.6%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	0.9	1.0	0.9
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.1	0.1	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	22.4	21.3	18.8	20.1
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.9	2.0	2.0	2.1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	6.3	7.3	7.7	7.9
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.8	1.6	1.5	1.5
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	1.7	1.6	1.5	1.4
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	1.7%	2.0%	1.9%	2.2%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	4.9%	5.4%	5.0%	5.4%

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	722	819	824	953
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	610	651	151	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	897	996	1,049	1,091
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	392	(313)	20	(167)
อื่นๆ	(675)	(751)	(150)	(176)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	**1,947**	**1,401**	**1,894**	**1,702**
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(2,416)	(1,063)	(1,500)	(2,000)
อื่นๆ	(22)	(19)	(99)	(103)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	**(2,438)**	**(1,083)**	**(1,599)**	**(2,103)**
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	672	(450)	(82)	1,000
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(30)	(25)	27	-
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	(0)	(0)	-	-
ลด จ่ายปันผล	(20)	(16)	(17)	(17)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	**626**	**(491)**	**(73)**	**983**
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	135	(172)	222	582
กระแสเงินสดสุทธิ	**296**	**124**	**346**	**928**

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า	296	1,689	3,538	4,692
ลูกหนี้การค้า	1,326	1,806	1,976	2,099
สินค้าคงเหลือ	13,264	13,197	14,113	14,475
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	158	196	203	211
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	17,356	30,699	29,383	27,991
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,583	15,078	15,164	15,316
สินทรัพย์รวม	**33,983**	**62,665**	**64,377**	**64,785**
เจ้าหนี้การค้า	3,855	16,670	16,935	17,370
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	54	492	443	399
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	11,961	3,916	3,533	3,663
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	5,833	11,918	12,276	10,634
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	105	2,137	2,150	2,167
หนี้สินรวม	**21,807**	**35,132**	**35,337**	**34,233**
ทุนเรียกชำระแล้ว	3,089	3,230	3,383	3,383
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5,566	5,566	5,566	5,566
กำไรสะสม	4,116	4,627	5,268	6,014
ส่วนของผู้ถือหุ้น	**12,176**	**12,826**	**13,622**	**14,367**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**33,983**	**33,566**	**34,343**	**36,284**

สมมติฐานในการทำประมาณการ

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567	2568F	2569F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)				
- ยอดขายสินค้า	30,890	7,877	7,921	7,301
- รายได้ค่าบริการ	328	82	95	92
จำนวนสาขาขนาดใหญ่ (แห่ง)	24	24	24	24
SSSG (%)	(9.5)	(5.3)	(5.0)	1.0

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตามล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่านโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

0 2680 1000 asiaplus.co.th Asia Plus Group ASIA PLUS Securities