Stock Intrend
หุ้นเด่น เล่นตามกระแส
Investment Strategy
Research Division

ASIA PLUS Securities

DOD ดีโอดี ไบโอเทค

วันพุธที่ 3 ตุลาคม พ.ศ. 2561

ราคาปัจจุบัน	15.20 บาท
PER	22.76 เท่า
P/BV	4.93 เท่า
ราคาเป้าหมาย (Consensus)	14 บาท

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม (เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 004132)
พบชัย ภัทราวิชญ์ (เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647)
ชาญชัย พันทาธนากิจ (เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045)
เจิดจรัส แก้วเกื้อ (ผู้ช่วยนักวิเคราะห์)
จรรยธรณ์ จึงจิรานนท์ (ผู้ช่วยนักวิเคราะห์)

Business Model

ผู้ผลิตอาหารเสริมเพื่อสุขภาพและเพื่อความงาม ที่มีส่วนประกอบหลักมาจากสารสกัดจากธรรมชาติ แบบครบวงจร มีรายได้จากการรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าในประเทศ รวมถึงตราสินค้าของบริษัทภายใต้ชื่อ "Dai a to" (ได เอ โตะ) ผลิตภัณฑ์อาหารเสริมประเภทโปรตีน

Highlight

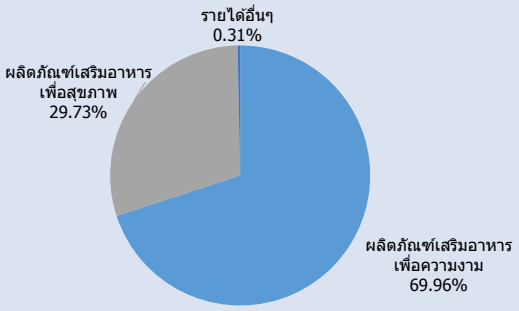
- งวด 2Q61 มีรายได้ 233.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96.72% ปัจจัยหนุนมาจากคำสั่งซื้อต่อเนื่องของลูกค้าเดิมและได้ลูกค้ารายใหม่ อีกทั้งการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ดีต่อเนื่อง ส่งผลให้กำไรสุทธิอยู่ที่ 112.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 105.56%yoy เช่นเดียวกับ Net Profit Margin ยังอยู่ในระดับสูงถึง 48%
- บริษัทมีแผนขยายโรงงานสกัดแห่งที่ 2 และลงทุนสร้างห้องปฏิบัติการวิจัยระดับสากล รวมทั้งเตรียมออกสินค้าใหม่ของแบรนด์ตนเองอีก 2 กลุ่มซึ่งจะวางจำหน่ายในไตรมาส 3 และ 4 นอกจากนี้ยังมีการทยอยออกสินค้าให้ลูกค้าที่รับจ้างผลิต น่าจะช่วยหนุนผลประกอบปีนี้และระยะถัดไปเติบโตสูงขึ้น ตามเทรนด์รักสุขภาพ ความสวยความงาม และไลฟ์สไตล์ของคนรุ่นใหม่
- สถานะทางการเงินแข็งแกร่ง เป็น Net Cash แม้จะมี P/BV ค่อนข้างสูงที่ 4.9 เท่า แต่มี ROE สูงกว่า 23% ดีกว่าในเชิงเปรียบเทียบกับ GIFT, APCO และ MEGA บริษัทที่ทำธุรกิจใกล้เคียงกัน

วิเคราะห์ทางเทคนิค

- ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 15.70 บาท ซึ่งราคาสามารถยืนอยู่เหนือแนวรับ EMA 5 วัน ได้อย่างต่อเนื่อง สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกที่แข็งแกร่ง

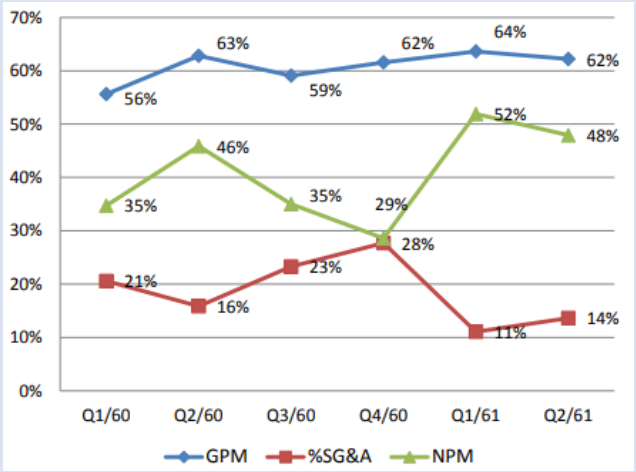
แนวรับ 15.00 บาท / แนวต้าน 16.40 บาท

โครงสร้างรายได้ ปี 2560



ที่มา : DOD, รวบรวมโดยฝ่ายวิจัย ASPS

ความสามารถในการทำกำไร

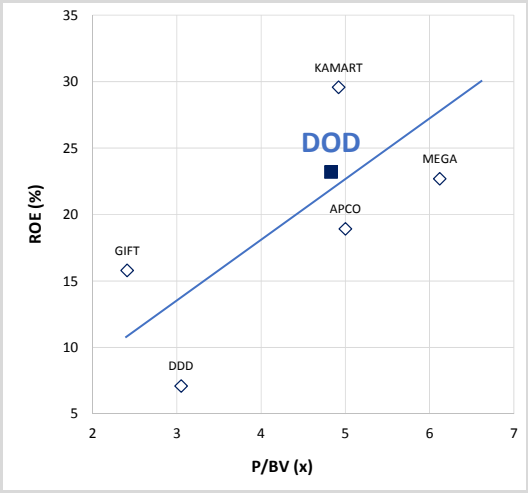


ที่มา :DOD, รวบรวมโดยฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Graph

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

P/BV & ROE ของธุรกิจที่เกี่ยวข้อง



ที่มา : SET, รวบรวมโดยฝ่ายวิจัย ASPS

ฐานลูกค้าเดิม และขยายไปสู่กลุ่มลูกค้ารายใหญ่ และผลิตภัณฑ์ตนเอง

ที่มา :DOD, รวบรวมโดยฝ่ายวิจัย ASPS

งบกำไรขาดทุน *(ล้านบาท)*				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2557	2558	2559	2560
รายได้จากการขายและบริการ				387.35
ต้นทุนขายและบริการ				155.02
กำไรขั้นต้น				**232.33**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร				83.02
ดอกเบี้ยจ่าย				3.51
ค่าใช้จ่ายอื่น				-
รายได้อื่น				1.21
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี				150.52
ภาษีเงินได้				4.83
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย				-
รายการพิเศษอื่น ๆ				-
				142.19
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ				**142.19**
EPS				**0.35**
การเติบโตของยอดขายและบริการ				
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น				60.0%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน				36.7%

งบกระแสเงินสด *(ล้านบาท)*				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2557	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ				155.50
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย				18.17
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				N/A
อื่นๆ				-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน				164.65
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ				204.49
กระแสเงินสดจากการลงทุน				-
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น				(5.00)
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนที่เกี่ยวข้อง				(55.24)
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร				-
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ				(60.24)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				-
เพิ่ม/ลด เงินกู้				N/A
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น				-
เพิ่ม/ลด ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย				-
ลด จ่ายปันผล				(80.00)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ				(79.76)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ				64.49

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส *(ล้านบาท)*				
	3Q60	4Q60	1Q61	2Q61
รายได้จากการขายและบริการ		96.84	214.32	233.94
ต้นทุนขายและบริการ		38.76	77.95	88.41
กำไรขั้นต้น		**58.08**	**136.37**	**145.53**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร		20.76	23.80	31.97
ดอกเบี้ยจ่าย		0.88	1.03	0.53
ค่าใช้จ่ายอื่น		-	-	-
รายได้อื่น		0.30	0.24	0.40
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี		36.74	112.81	113.96
ภาษีเงินได้		1.21	0.58	1.32
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย		-	-	-
รายการพิเศษอื่น ๆ		-	-	-
			111.21	112.11
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ		**35.55**	**111.21**	**112.11**
EPS		**0.09**	**0.27**	**0.27**
การเติบโตของยอดขาย (QoQ)			121.3%	-95.9%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น		60.0%	63.6%	62.2%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน		36.7%	51.9%	47.9%

งบดุล *(ล้านบาท)*				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2557	2558	2559	2560
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด				111.90
ลูกหนี้การค้า				57.24
สินค้าคงเหลือ				23.27
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น				0.61
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ				249.81
สินทรัพย์รวม				**454.21**
				-
เจ้าหนี้การค้า				103.12
หนี้สินหมุนเวียนอื่น				3.28
หนี้สินรวม				164.69
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย				-
ทุนที่ชำระแล้ว				150.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				N/A
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร				119.02
ส่วนของผู้ถือหุ้น				**289.52**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				**454.21**

ที่มา : SET