

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไร 1Q67 โตแรง QoQ ตามคาด

DOHOME รายงานกำไรสุทธิ 1Q67 ที่ 244 ล้านบาท (+24% QoQ, -5% YoY) โดยกำไรปกติ 244 ล้านบาท (+70% YoY, -5% YoY) กำไรที่โตแรง QoQ เพราะมียอดขายและมาร์จิ้นที่โตขึ้น ส่วนกำไรที่ชะลอ YoY เพราะถูกกดดันจากยอดขายสาขาเดิม (Same Store Sales Growth-SSSG) ที่ลดลงราว 9.8% YoY กำไร 1Q67 มีสัดส่วน 22% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี แต่เรายังคงประมาณกำไรปี 2567 ไว้ที่ 1.1 พันล้านบาท (+94% YoY) เพราะคาดกำไรที่จะไต่ระดับดีขึ้นใน 2H67 ตามกำลังซื้อที่ดีขึ้น และคงราคาเป้าหมายที่ 12.10 บาท (อิง PER 34.4 เท่า) คงคำแนะนำ “Outperform” เพราะ 1) ระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากกำไร 1Q67 ที่โตแรง QoQ และภาพรวมปี 2567 ที่โตแรงสุดในกลุ่ม, 2) ราคาหุ้นปรับลงไปแล้ว 11% YTD ใกล้เคียงกับกลุ่ม ขณะที่ภาพรวมของตลาดปรับลงเพียง 8%

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)	31,321	31,218	33,077	36,384	38,942
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	774	585	1,136	1,391	1,583
กำไรปกติ (ล้านบาท)	813	532	1,136	1,391	1,583
EPS (บาท)	0.27	0.19	0.35	0.43	0.49
DPS (บาท)	0.01	0.01	0.02	0.02	0.02
PER (เท่า)	40.9	57.5	31.0	25.3	22.2
Dividend Yield (%)	0.1%	0.0%	0.2%	0.2%	0.2%
PBV (เท่า)	2.7	2.8	2.6	2.4	2.2

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



แนวโน้มราคา : Sideways
 แนวรับ : 10.10 บาท
 แนวต้าน : 11.60/12.00 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

OUTPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
NEUTRAL: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX
UNDERPERFORM: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



8 พฤษภาคม 2567

DOHOME

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท) 10.90
 ราคาเป้าหมายปี 67 (บาท) 12.10
 Upside (%) 11.0
 Dividend yield (%)

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.35	0.30	17%
2568F	0.43	0.39	10%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings -
 ที่มา: Settrade
 CG Score ดีเลิศ
 Anti-corruption ประกาศเจตนา
 ที่มา: IAA CONSENSUS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

EQUITY TALK

มาร์จิ้นคี่ขึ้น หนุนกำไร 1Q67 โตแรง QoQ

DOHOME รายงานกำไรสุทธิที่ 244 ล้านบาท (+24% QoQ, -5% YoY) เมื่อเทียบกับ 4Q66 ที่มีรายการพิเศษสุทธิ 53 ล้านบาท ขณะที่กำไรปกติ (ไม่รวมรายการพิเศษ) โตแรงถึง 70% QoQ แต่ชะลอตัว 5% YoY ทั้งนี้ถือว่ากำไรงวด 1Q67 ที่ออกมาใกล้เคียงกับที่เราและตลาดซึ่งคาดไว้ที่ 242 และ 246 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรปกติที่โตแรง QoQ มาจาก 1) ยอดขายที่เติบโตขึ้น 9% QoQ เป็น 7.9 พันล้านบาท เป็นเพราะบริษัทกระตุ้นยอดขายด้วยการจัดงาน “ดูโฮม แฟร์” ในหลายๆสาขา และ 2) อัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 16.9% ใน 4Q66 เป็น 17.8% จากมาร์จิ้นของสินค้าในทุกๆกลุ่มสูงขึ้น (ก่อสร้าง, ซ่อมแซม และ ตกแต่ง) บวกกับสินค้า House-brand ที่สร้างมาร์จิ้นสูงมีส่วนเพิ่มขึ้น

แต่หากเทียบ YoY กำไรกลับลดลง เพราะถูกกดดันจากยอดขายที่ลดลง 6% YoY เนื่องจากยอดขายสาขาเดิม (Same Store Sales Growth-SSSG) ในงวด 1Q67 นี้ยังชะลอตัวลงต่อ (-9.8% YoY) โดยเฉพาะจากภาคอีสาน ดังนั้นแม้ว่ามาร์จิ้นใน 1Q67 จะคี่ขึ้นเป็น 17.8% เมื่อเทียบกับ 16.5% ใน 1Q66 แต่ยังไม่มากพอจะชดเชยกับยอดขายที่ตกต่ำลงได้

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	QoQ%	YoY%
รายได้ขายและบริการ	8,318	7,885	7,475	7,643	8,462	7,995	7,431	7,331	7,959	8.6	(5.9)
-รายได้ขาย	8,245	7,815	7,413	7,572	8,375	7,898	7,358	7,258	7,877	8.5	(6.0)
-รายได้ค่าบริการ	73	69	62	71	86	96	72	73	82	12.7	(4.9)
ต้นทุนขาย	(6,853)	(6,559)	(6,428)	(6,594)	(7,065)	(6,876)	(6,283)	(6,094)	(6,542)	7.4	(7.4)
กำไรขั้นต้น	1,465	1,325	1,048	1,049	1,397	1,119	1,148	1,238	1,416	14.5	1.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(874)	(907)	(942)	(1,005)	(1,001)	(993)	(973)	(1,021)	(1,024)	0.3	2.3
กำไรจากการดำเนินงาน	591	419	106	44	396	126	175	216	392	81.5	(0.9)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	46	56	48	(40)	51	60	77	62	63	1.9	24.8
กำไรสุทธิ	460	315	50	(51)	258	39	91	197	244	24.1	(5.4)
รายการพิเศษ	-	-	-	(76)	-	-	-	53	-	(100.0)	NM
กำไรปกติ	460	315	50	24	258	39	91	144	244	69.5	(5.4)
อัตรากำไรขั้นต้น	17.6%	16.8%	14.0%	13.7%	16.5%	14.0%	15.5%	16.9%	17.8%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	10.5%	11.5%	12.6%	13.2%	11.8%	12.4%	13.1%	13.9%	12.9%		
SSSG	26.2%	12.6%	6.6%	-16.4%	-9.0%	-9.9%	-8.0%	-9.5%	-9.8%		

ที่มา: DOHOME, รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คาดหวังแนวโน้มกำไรที่ดีขึ้นใน 2H67

แม้ในช่วง 2Q67 – 3Q67 ยอดขายจะยังถูกกดดันจากเศรษฐกิจที่ฟื้นช้า แต่ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่ขึ้นต่อเนื่อง ทำให้เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อกำไรในช่วงที่เหลือของปี 2567 ของ DOHOME โดยคาดแนวโน้มกำไรในแต่ละไตรมาสดังนี้

	การเติบโตของกำไร		ปัจจัยที่มีผลต่อกำไร	
	QoQ	YoY	ปัจจัยบวก	ปัจจัยลบ
2Q67F	↓	↑	<ul style="list-style-type: none"> - ฐานกำไรที่ต่ำใน 2Q66 - มาร์จิ้นโดยรวม คาดยังดีขึ้นทั้ง QoQ จากสัดส่วนการขายสินค้า House brand ที่น่าจะยังเพิ่มได้ต่อ และ เพิ่มขึ้น YoY เมื่อเทียบกับ 2Q66 ที่มีการลดราคาสินค้าเพื่อระบายสต็อก 	<ul style="list-style-type: none"> - ยอดขายสินค้าเพื่อซ่อมแซม ปรับปรุงบ้าน อาจชะลอไปในเดือน เม.ย. 67 ที่มีวันหยุดยาวช่วงเทศกาลสงกรานต์ ตามการหยุดของผู้รับเหมา และแรงงาน - SSSG โดยรวมสำหรับงวด 2Q67 น่าจะยังชะลอตัว แต่เริ่มเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้น จากการชะลอตัว ในอัตราเร่งที่น้อยลง โดยในเดือน เม.ย. 68 SSSG ยังชะลอ YOY ในระดับ 2 หลัก แต่ช่วง 1-6 พ.ค. ชะลอลงเพียง 2% - 3%
3Q67F	↓	↑	<ul style="list-style-type: none"> - คาดหวังกำลังซื้อค่อยๆฟื้นตัว ตามการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ ในช่วงกลาง 2Q67 	<ul style="list-style-type: none"> - ไตรมาส 3 ของทุกปี เป็น low season ของธุรกิจ เพราะเป็นช่วงฤดูฝน ทำให้การซ่อมแซม ปรับปรุงบ้าน อาจชะลอลงไปบ้าง นอกจากนี้การซื้อและการจัดส่งสินค้าที่มีขนาดใหญ่ ทำได้ยากลำบากกว่าช่วงอื่นๆ
4Q67F	↑	↑	<ul style="list-style-type: none"> - คาดกำลังซื้อของลูกค้าเป้าหมายฟื้นตัวดีขึ้น หลังหมดฤดูเก็บเกี่ยวเกี่ยวไปใน 3Q บวกกับภาครัฐเตรียมออกมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายอย่าง “กระเป๋าเงินดิจิทัล” - ไตรมาส 4 เป็นช่วงฤดูหนาว ส่งผลให้งานก่อสร้าง ซ่อมแซมบ้าน กลับมาเดินหน้าได้อีกครั้ง หลังต้องชะลอไปในไตรมาสก่อนหน้า ที่เป็นฤดูฝน - ผลบวกจากฤดูกาล โดยไตรมาส 4 ของทุกปี จะเป็น HIGH SEASON ของธุรกิจ เนื่องจากเป็นช่วงที่ผู้บริโภคมักมีการใช้จ่ายสูงกว่าช่วงอื่นๆ หลังได้รับโบนัสประจำปี 	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทมักมีค่าใช้จ่ายทางการตลาดสูงขึ้น เพื่อกระตุ้นยอดขายช่วงส่งท้ายปี

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คงคำแนะนำ “Outperform”

แม้กำไรงวด 1Q67 มีสัดส่วน 22% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี แต่เรายังคงประมาณการกำไรสำหรับปี 2567 – 2568 ตามเดิมที่ 1.1 พันล้านบาท (+94% YoY) และ 1.4 พันล้านบาท (+22% YoY) ตามลำดับ เพราะคาดหวังกำไรที่ดีขึ้นในช่วง 2H67 ตามจากการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ และกำลังซื้อที่คาดว่าจะดีขึ้น รวมทั้งคงราคาเป้าหมายสำหรับปี 2567 ที่ 12.10 บาท (PER ที่ 34.4 เท่า) คงคำแนะนำ “Outperform” สำหรับหุ้น DOHOME เนื่องจาก 1) ระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากกำไรปกติงวด 1Q67 ที่ออกมาโตแรง QoQ และภาพรวมกำไรทั้งปี 2567 ที่จะโตแรงสุดเมื่อเทียบกับหุ้นอื่นๆในกลุ่มพาณิชย์ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา และ 2) ราคาหุ้นปรับลงมาถึง 11% YTD ขณะที่ภาพรวมของตลาดมีราคาปรับลงเฉลี่ย 8% YTD

EQUITY TALK

การดำเนินการด้าน ESG ของ DOHOME

Environment (E): บริษัทกำหนดเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อม โดยมีเป้าลดการใช้พลังงาน การใช้น้ำ ลดปริมาณขยะ และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 5% ภายในปี 2566 และลดลง 7% ในปี 2570 ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทได้ดำเนินการไปแล้ว เช่น

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

Social Contribution(S): บริษัทมีนโยบายสนับสนุนและเคารพการปกป้องสิทธิมนุษยชน รวมทั้งหลักการด้านสิทธิมนุษยชนในระดับสากล เช่น ปฏิญญาสากลว่าด้วยสิทธิมนุษยชนของแอมเนสตี้ อินเตอร์เนชั่นแนล 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 ที่ผ่านมามีส่งผลให้ DOHOME มีภาพลักษณ์ที่ดีในสายตาสาธารณชน สร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าเป้าหมาย นอกจากนี้ยังช่วยให้เกิดการประหยัดค่าใช้จ่ายต่างๆ ซึ่งจะนำไปสู่กำไรที่ยั่งยืนต่อไปในอนาคต

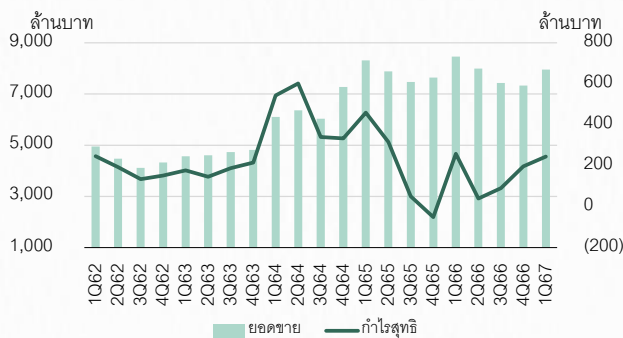
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	8,318	7,885	7,475	7,643	8,462	7,995	7,431	7,331	7,959	8.6%	-5.9%
ต้นทุนขายและบริการ	(6,853)	(6,559)	(6,428)	(6,594)	(7,065)	(6,876)	(6,283)	(6,094)	(6,542)	7.4%	-7.4%
กำไรขั้นต้น	1,465	1,325	1,048	1,049	1,397	1,119	1,148	1,238	1,416	14.5%	1.4%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(874)	(907)	(942)	(1,005)	(1,001)	(993)	(973)	(1,021)	(1,024)	0.3%	2.3%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	46	56	48	(40)	51	60	77	62	63	1.9%	24.8%
กำไรสุทธิ	460	315	50	(51)	258	39	91	197	244	24.1%	-5.4%
รายการพิเศษ	-	-	-	(76)	-	-	-	53	-	-100.0%	NM
กำไรปกติ	460	315	50	24	258	39	91	144	244	69.5%	-5.4%
EPS	0.16	0.11	0.02	(0.02)	0.09	0.01	0.03	0.06	0.08	24.1%	-11.0%
Gross Profit Margin (%)	17.6%	16.8%	14.0%	13.7%	16.5%	14.0%	15.5%	16.9%	17.8%		
SG&A/Sales (%)	10.5%	11.5%	12.6%	13.2%	11.8%	12.4%	13.1%	13.9%	12.9%		
Net Profit Margin (%)	5.5%	4.0%	0.7%	-0.7%	3.1%	0.5%	1.2%	2.7%	3.1%		
Norm Profit Margin (%)	5.5%	4.0%	0.7%	0.3%	3.1%	0.5%	1.2%	2.0%	3.1%		

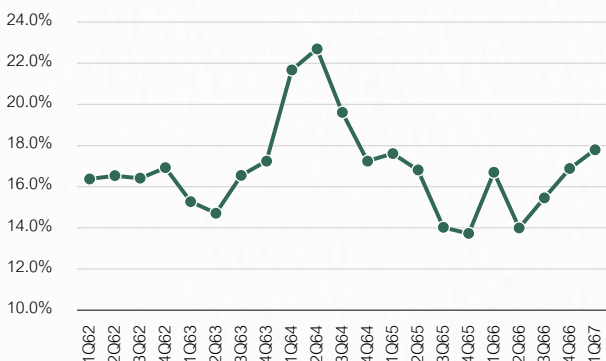
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ขายและกำไรสุทธิ



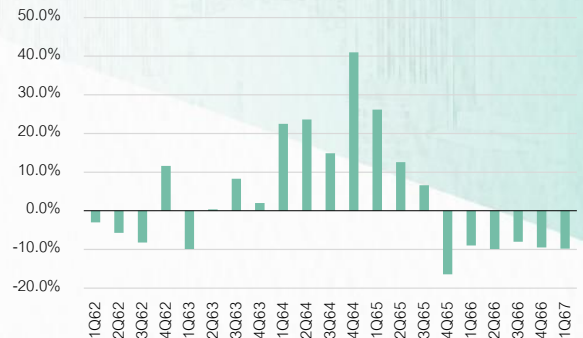
ที่มา: DOHOME

อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: : DOHOME

ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) รายไตรมาส



ที่มา: DOHOME

ประเด็นความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงด้านการแข่งขัน: ธุรกิจค้าปลีก คำสั่ง วัสดุ ก่อสร้างและของตกแต่งบ้านมีการแข่งขันสูง ทั้งจากการแข่งขันทางตรงจากผู้ประกอบการค้าปลีก คำสั่งสมัยใหม่ (Modern Trade) ในรูปแบบโฮมเซ็นเตอร์ รวมทั้งผู้ประกอบการค้าปลีก คำสั่งแบบดั้งเดิม (Traditional Trade) ที่มีจำนวนมาก
2. ความเสี่ยงด้านต้นทุน: เนื่องจากสินค้าหลักที่บริษัทใช้ในการผลิตสินค้า คือ เหล็ก ซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัทในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง และมีสัดส่วนราว 25% - 30% ของยอดขาย จัดเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Product) ซึ่งมีราคาขึ้นลงตามอุปสงค์และอุปทานในตลาด

ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ DOHOME

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	31,218	33,077	36,384	38,942
ต้นทุนขาย	(26,317)	(27,454)	(30,199)	(32,322)
กำไรขั้นต้น	4,901	5,623	6,185	6,620
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,988)	(3,986)	(4,257)	(4,478)
กำไรจากการดำเนินงาน	913	1,637	1,928	2,142
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	-	-	-	-
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	254	300	337	325
ดอกเบี้ยจ่าย	(566)	(517)	(526)	(487)
กำไรก่อนหักภาษี	722	1,420	1,739	1,979
ภาษีเงินได้	(136)	(284)	(348)	(396)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	585	1,136	1,391	1,583
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0)	-	-	-
กำไรสุทธิ	585	1,136	1,391	1,583
กำไรปกติ	532	1,136	1,391	1,583
EPS	0.19	0.35	0.43	0.49
Norm EPS	0.17	0.35	0.43	0.49
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	-0.3%	6.0%	10.0%	7.0%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	-21.2%	79.3%	17.8%	11.1%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	15.7%	17.0%	17.0%	17.0%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	2.9%	5.0%	5.3%	5.5%
งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)				
	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
ยอดขาย	7,995	7,431	7,331	7,959
ต้นทุนขาย	(6,876)	(6,283)	(6,094)	(6,542)
กำไรขั้นต้น	1,119	1,148	1,238	1,416
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(993)	(973)	(1,021)	(1,024)
รายได้อื่นๆ	60	77	62	63
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	0	0	0	0
กำไรก่อนหักภาษี	187	252	278	456
ภาษีเงินได้	(6)	(17)	(48)	(58)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	39	91	197	244
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	(0)	0	0
กำไรสุทธิ	39	91	197	244
รายการพิเศษ	0	0	53	0
กำไรปกติ	39	91	144	244
ยอดขาย (YoY%)	1.4%	-0.6%	-4.1%	-5.9%
กำไรขั้นต้น (YoY%)	-15.6%	9.6%	18.0%	1.4%
กำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	-69.9%	65.4%	396.9%	-0.9%
อัตราส่วนทางการเงิน				
สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	1.0	1.0	1.0
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.1	0.1	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	22.4	23.5	23.3	23.0
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.9	2.0	2.2	2.5
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	6.3	6.7	6.6	6.5
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.8	1.7	1.5	1.3
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	1.4	1.3	1.1	0.9
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	1.7%	3.2%	3.8%	4.2%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	4.9%	8.9%	9.9%	10.2%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ DOHOME (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	585	1,136	1,391	1,583
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	610	51	37	30
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	897	943	1,046	1,149
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(282)	(424)	37	1,178
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	1,947	1,990	2,858	4,336
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	-	0	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(2,416)	(2,000)	(2,000)	(2,000)
อื่นๆ	(22)	(282)	(278)	(278)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(2,438)	(2,282)	(2,278)	(2,278)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	642	521	(306)	(1,902)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(5)	(267)	(70)	(52)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5	140	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(20)	(16)	(57)	(70)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	621	378	(432)	(2,024)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	130	86	149	34
กระแสเงินสดสุทธิ	291	377	526	560
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
เงินฝาก	296	377	526	560
ลูกหนี้การค้า	1,326	1,488	1,637	1,752
สินค้าคงเหลือ	13,264	13,752	13,687	12,332
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	158	160	166	173
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	17,356	18,432	19,409	20,285
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,583	1,792	2,009	2,230
สินทรัพย์รวม	33,983	36,002	37,434	37,333
เจ้าหนี้การค้า				
เจ้าหนี้การค้า	3,855	4,366	4,839	5,179
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35	35	35	35
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	11,961	10,822	11,115	9,512
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	5,833	7,225	6,557	6,205
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	124	118	117	116
หนี้สินรวม	21,807	22,566	22,663	21,048
ทุนเรียกชำระแล้ว				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,089	3,230	3,230	3,230
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5,566	5,566	5,566	5,566
กำไรสะสม	4,116	5,236	6,570	8,084
ส่วนของผู้ถือหุ้น	12,176	13,436	14,770	16,284
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	33,983	36,002	37,434	37,333
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)				
- ยอดขายสินค้า	30,890	32,743	36,018	38,539
- รายได้ค่าบริการ	328	333	366	403
จำนวนสาขาขนาดใหญ่ (แห่ง)	24	28	32	36
SSSG (%)	-9.5%	-3.0%	2.0%	2.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส