

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไร 3Q67 ยังไม่ดี หวังการฟื้นตัวในไตรมาสหน้า

ภาค DOHOME จะมีกำไรสุทธิในงวด 3Q67 ที่ 77 ล้านบาท (-60% QoQ, -15% YoY) โดยกำไรที่ลดลง QoQ เป็นเพราะมียอดขายลดลง จากผลของฤดูกาล และอัตรากำไรขั้นต้นถูกกดจากสินค้าหลักที่ตกต่ำลง ส่วนกำไรที่ลด YoY เพราะยอดขายลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายสูงขึ้น

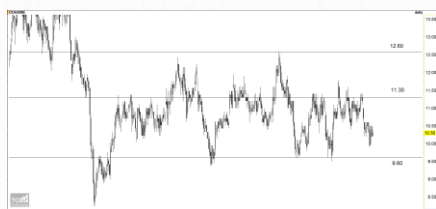
แนวโน้มกำไร 9M67 จะมีสัดส่วนเพียง 54% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี ทำให้เราต้องปรับประมาณกำไรปี 2567 – 2568 ลงจากเดิมเฉลี่ย 14% และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2568 ที่ 10.50 บาท (คงการอิง PER 34.4 เท่า) โดยคาดการณ์กำไรเริ่มมีแนวโน้มดีขึ้นตั้งแต่ 4Q67 ที่เป็น high season และคาดการณ์เติบโตในปี 2568 ที่สูงราว 42% จากฐานต่ำปีนี้ แต่เรายังคงคำแนะนำ "Underperform" สำหรับ DOHOME เพราะคาดระยะสั้นราคาหุ้นจะถูกกดดันจากกำไร 3Q67 ที่ยังอ่อนแอ

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)	31,321	31,218	30,914	33,700	35,737
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	774	585	695	988	1,242
กำไรปกติ (ล้านบาท)	813	532	695	988	1,242
EPS (บาท)	0.27	0.19	0.22	0.31	0.38
DPS (บาท)	0.01	0.01	0.01	0.02	0.02
PER (เท่า)	38.7	54.4	47.9	33.7	26.8
Dividend Yield (%)	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.2%
PBV (เท่า)	2.6	2.6	2.6	2.4	2.2

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways

แนวรับ : 9.60 บาท

แนวต้าน : 11.30/12.60 บาท

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอๆกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX



22 ตุลาคม 2567

DOHOME

Underperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	10.30
ราคาเป้าหมายปี 67 (บาท)	10.50
Upside (%)	1.9
Dividend yield (%)	0.1

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.22	0.26	-15%
2568F	0.31	0.34	-9%

ที่มา: IAA consensus, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	-
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

ที่มา: SET, SEC

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

EQUITY TALK

คาดการณ์กำไรปกติ 3Q67 ตกต่ำลงทั้ง QoQ และ YoY

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า DOHOME จะมีกำไรปกติงวด 2Q67 ที่ 77 ล้านบาท (-60% QoQ, -15% YoY)

กำไรที่คาดการณ์จะลดลง QoQ มาจากยอดขายที่คาดการณ์จะชะลอลง 7% หรือ 7.5 พันล้านบาท จากผลเชิงลบของฤดูกาล ที่เป็นฤดูฝน และเป็นฤดูเก็บเกี่ยว บวกกับ อัตรากำไรขั้นต้นที่คาดการณ์จะลดลงจาก 17.5% หรือ 17.0% จากมาร์จิ้นที่ตกต่ำลงของการขายเหล็ก (หนึ่งในสินค้าหลัก) ตามราคาตลาดเหล็กที่ลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ยในการขายและบริหาร/ยอดขาย มีแนวโน้มสูงขึ้น จากฐานรายได้ที่ต่ำลง

แต่หากเทียบ YoY กำไรจะลดลงจาก 1) ยอดขายที่คาดการณ์จะทรงตัว YoY จากยอดขายสาขาเดิม (Same Store Sales Growth-SSSG) ที่คาดการณ์จะชะลอลงราว 7% YoY โดยเฉพาะจากภาคอีสานที่เป็นกลุ่มเป้าหมายหลัก แต่ยังคงมีการเติบโตจากยอดขายของสาขาใหม่เข้ามาชดเชย และ 2) ค่าใช้จ่ยในการขายและบริหาร/ยอดขาย สูงขึ้น จากการใช้งบการตลาด บวกกับมีค่าใช้จ่ยในการเปิดสาขาใหม่เข้ามา

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67F	QoQ%	YoY%	9M66	9M67F	YoY%
รายได้ขายและบริการ	8,462	7,995	7,431	7,331	7,959	8,016	7,475	(6.7)	0.6	23,887	23,450	-1.8%
-รายได้ขาย	8,375	7,898	7,358	7,258	7,877	7,921	7,395	(6.6)	0.5	23,632	23,193	-1.9%
-รายได้ค่าบริการ	86	96	72	73	82	95	80	(15.9)	10.4	255	257	0.8%
ต้นทุนขาย	(7,065)	(6,876)	(6,283)	(6,094)	(6,542)	(6,615)	(6,204)	(6.2)	(1.2)	(20,223)	(19,362)	-4.3%
กำไรขั้นต้น	1,397	1,119	1,148	1,238	1,416	1,401	1,271	(9.3)	10.7	3,664	4,088	11.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,001)	(993)	(973)	(1,021)	(1,024)	(1,099)	(1,091)	(0.7)	12.2	(2,966)	(3,214)	8.3%
กำไรจากการดำเนินงาน	396	126	175	216	392	302	179	(40.6)	2.4	697	874	25.3%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	51	60	77	62	63	79	60	(24.8)	(23.1)	188	202	7.1%
กำไรสุทธิ	258	39	91	197	244	193	77	(60.2)	(15.4)	388	514	32.2%
รายการพิเศษ	-	-	-	53	-	-	-	NM	NM	-	-	NM
กำไรปกติ	258	39	91	144	244	193	77	(60.2)	(15.4)	388	514	32.2%
อัตรากำไรขั้นต้น	16.5%	14.0%	15.5%	16.9%	17.8%	17.5%	17.0%			15.3%	17.4%	2.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	11.8%	12.4%	13.1%	13.9%	12.9%	13.7%	14.6%			12.4%	13.7%	1.3%
SSSG	-9.0%	-9.9%	-8.0%	-9.5%	-9.8%	-7.0%	-7.0%					

ที่มา: DOHOME, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คาดการณ์ 4Q67 พุ่งตัว QoQ แต่การโต YoY เป็นสิ่งท้าทาย

เรามองว่ากำไรสุทธิในงวด 4Q67 มีแนวโน้มจะโตขึ้น QoQ และ YoY โดยคาดการณ์กำไรใน 4Q67 จะได้รับผลกระทบจากทั้งปัจจัยบวกและปัจจัยลบดังนี้

	คาดการณ์เติบโตกำไร		ปัจจัยที่มีผลต่อกำไร	
	QoQ	YoY	ปัจจัยบวก	ปัจจัยลบ
4Q67F	↑	↑	<ul style="list-style-type: none"> -ผลบวกจากฤดูกาล โดยไตรมาส 4 ของทุกปี จะเป็น High season ของธุรกิจ เนื่องจากเป็นช่วงที่ผู้บริโภคมีการใช้จ่ายสูงกว่าช่วงอื่นๆ หลังได้รับโบนัสประจำปี -เป็นฤดูกาลท่องเที่ยว ที่จะมีทั้งนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยมากขึ้น และปลายปีมักมีวันหยุดยาว ทำให้คนไทยเดินทางเพิ่มขึ้นด้วย ส่งเสริมกำลังซื้อและยอดขายของบริษัทในสาขาที่เป็นแหล่งท่องเที่ยว -คาดการณ์กำลังซื้อของลูกค้าเป้าหมายฟื้นตัวดีขึ้น หลังภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่าง “โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ ปี 2567” ที่แจกเงิน 10,000 บาท ให้กลุ่มเปราะบาง เป็นกลุ่มแรกตั้งแต่ปลาย ก.ย. 67 ซึ่งคาดว่าจะส่งผลดีต่อยอดขายของ DOHOME ด้วย 	<ul style="list-style-type: none"> -เศรษฐกิจที่ฟื้นช้า กดดันความเชื่อมั่นผู้บริโภคและการใช้จ่าย -ผลกระทบจากลาภัญญา อาจทำให้เกิดฝนตกที่ยาวนานขึ้นกว่าปกติที่ไทยจะสิ้นสุดฤดูฝนในเดือน ต.ค. ซึ่งจะเป็นอุปสรรคในการจำหน่ายสินค้าซ่อมแซมตกแต่งบ้านต่อไปอีก -มาร์จินโดยรวมอาจยังถูกกดดันต่อไปอีก หากราคาเหล็กยังคงปรับลงอีก

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ปรับประมาณกำไรลงสะท้อนกำไร 9M67 ที่ฟื้นช้า

หากกำไรงวด 3Q67 ออกมาอย่างคาด จะทำให้กำไร 9M67 มีสัดส่วนเพียง 54% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี 2567 ทำให้เราต้องปรับประมาณการกำไรสำหรับปี 2567 – 2568 โดยการปรับสมมติฐานยอดขายลดลง ตามการปรับลด SSSG ในปี 2567 แต่ปรับอัตรากำไรขึ้นต้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขายเพิ่มขึ้น

ภายหลังการปรับปรุง ส่งผลให้ประมาณการกำไรปี 2567 – 2568 ลดลงจากเดิมเฉลี่ยราว 14% เหลือ 695 ล้านบาท ในปี 2567 (+19% YoY) และ 988 ล้านบาท (+42% YoY) ในปี 2568

สมมติฐานในการปรับประมาณการ

(ล้านบาท)	2567F			2568F		
	ก่อน	หลัง	เปลี่ยนแปลง (%)	ก่อน	หลัง	เปลี่ยนแปลง (%)
ยอดขาย	30,914	30,914	0.0%	31,865	33,700	5.8%
ต้นทุนขาย	(25,442)	(25,504)	0.2%	(26,225)	(27,735)	5.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	17.7%	17.5%	-0.2%	17.7%	17.7%	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,003)	(4,173)	4.2%	(4,047)	(4,415)	9.1%
SG&ASales	13.0%	13.5%	0.6%	12.7%	13.1%	0.4%
กำไรสุทธิ	902	695	-23.0%	1,042	988	-5.1%
SSSG	-6.0%	-6.0%	0.0%	-2.0%	2.0%	4.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

คงคำแนะนำ “Underperform”

ภายใต้ประมาณการใหม่ และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายสำหรับปี 2568 ซึ่งอยู่ที่ 10.50 บาท (คงการอิง PER ที่ 34.4 เท่า) ซึ่งใกล้เคียงราคาตลาดปัจจุบัน แม้ยังคงหวังการฟื้นตัวตั้งแต่ 4Q67 และการเติบโตของกำไรที่จะฟื้นแรงในปี 2568 จากฐานต่ำในปีนี้ แต่อย่างไรก็ตามราคาหุ้นระยะสั้นน่าจะยังถูกกดดันจากกำไร 3Q67 ที่คาดยังอ่อนแอ เรายังคงคำแนะนำ “Underperform” สำหรับหุ้น DOHOME

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

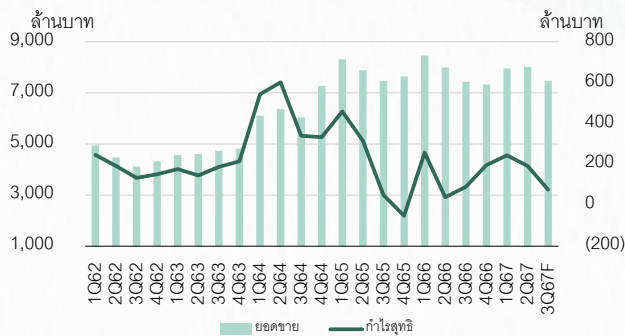
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67F	QoQ (%)	YoY (%)	9M66	9M67F	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	8,462	7,995	7,431	7,331	7,959	8,016	7,475	-6.7%	0.6%	23,887	23,450	-2%
ต้นทุนขายและบริการ	(7,065)	(6,876)	(6,283)	(6,094)	(6,542)	(6,615)	(6,204)	-6.2%	-1.2%	(20,223)	(19,362)	-4%
กำไรขั้นต้น	1,397	1,119	1,148	1,238	1,416	1,401	1,271	-9.3%	10.7%	3,664	4,088	12%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(1,001)	(993)	(973)	(1,021)	(1,024)	(1,099)	(1,091)	-0.7%	12.2%	(2,966)	(3,214)	8%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	51	60	77	62	63	79	60	-24.8%	-23.1%	188	202	7%
กำไรสุทธิ	258	39	91	197	244	193	77	-60.2%	-15.4%	388	514	32%
รายการพิเศษ	-	-	-	53	-	-	-	NM	NM	-	-	NM
กำไรปกติ	258	39	91	144	244	193	77	-60.2%	-15.4%	388	514	32%
EPS	0.09	0.01	0.03	0.06	0.08	0.06	0.02	-60.2%	-19.1%	0.13	0.16	24%
Gross Profit Margin (%)	16.5%	14.0%	15.5%	16.9%	17.8%	17.5%	17.0%			15.3%	17.4%	
SG&A/Sales (%)	11.8%	12.4%	13.1%	13.9%	12.9%	13.7%	14.6%			12.4%	13.7%	
Net Profit Margin (%)	3.1%	0.5%	1.2%	2.7%	3.1%	2.4%	1.0%			1.6%	2.2%	
Norm Profit Margin (%)	3.1%	0.5%	1.2%	2.0%	3.1%	2.4%	1.0%			1.6%	2.2%	

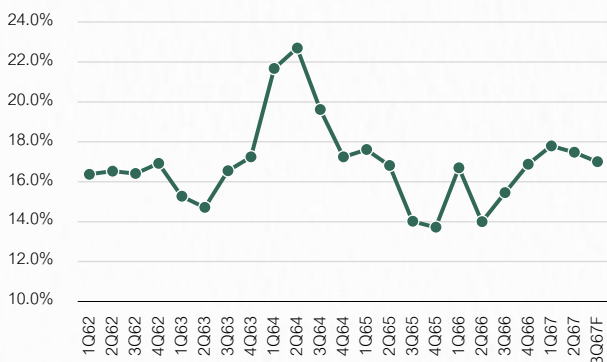
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

รายได้ขายและกำไรสุทธิ



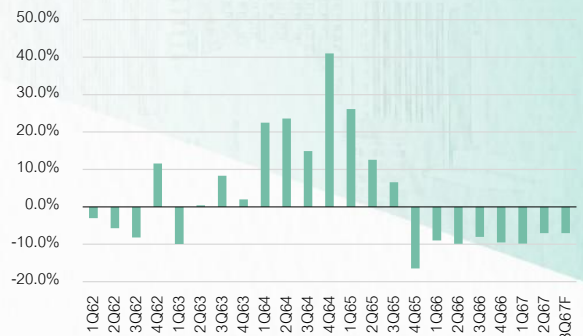
ที่มา: DOHOME, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อัตรากำไรขั้นต้น



ที่มา: : DOHOME

ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) รายไตรมาส



ที่มา: DOHOME, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	31,218	30,914	33,700	35,737
ต้นทุนขาย	(26,317)	(25,504)	(27,735)	(29,304)
กำไรขั้นต้น	4,901	5,410	5,965	6,433
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,988)	(4,173)	(4,415)	(4,610)
กำไรจากการดำเนินงาน	913	1,237	1,550	1,823
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	-	-	-	-
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	254	254	311	321
ดอกเบี้ยจ่าย	(566)	(618)	(622)	(587)
กำไรก่อนหักภาษี	722	869	1,235	1,552
ภาษีเงินได้	(136)	(174)	(247)	(310)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	585	695	988	1,242
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0)	-	-	-
กำไรสุทธิ	585	695	988	1,242
กำไรปกติ	532	695	988	1,242
EPS	0.19	0.22	0.31	0.38
Norm EPS	0.17	0.22	0.31	0.38
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	-0.3%	-1.0%	9.0%	6.0%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	-21.2%	35.4%	25.4%	17.6%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	15.7%	17.5%	17.7%	18.0%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	2.9%	4.0%	4.6%	5.1%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67F
ยอดขาย	7,331	7,959	8,016	7,475
ต้นทุนขาย	(6,094)	(6,542)	(6,615)	(6,204)
กำไรขั้นต้น	1,238	1,416	1,401	1,271
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,021)	(1,024)	(1,099)	(1,091)
รายได้อื่นๆ	62	63	79	60
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	0	0	0	0
กำไรก่อนหักภาษี	278	456	381	239
ภาษีเงินได้	(48)	(58)	(42)	(17)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	197	244	193	77
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	(0)	0
กำไรสุทธิ	197	244	193	77
รายการพิเศษ	53	0	0	0
กำไรปกติ	144	244	193	77
ยอดขาย (YoY%)	-4.1%	-5.9%	0.3%	0.6%
กำไรขั้นต้น (YoY%)	18.0%	1.4%	25.2%	10.7%
กำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	396.9%	-0.9%	139.4%	2.4%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	1.0	0.9	0.9
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.1	0.1	0.1	0.1
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	22.4	22.8	23.2	22.9
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.9	2.0	2.2	2.4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	6.3	6.4	6.5	6.3
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.8	1.7	1.6	1.4
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.3	1.2	1.0
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	1.7%	2.0%	2.8%	3.4%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	4.9%	5.5%	7.3%	8.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ DOHOME (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	585	695	988	1,242
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	610	51	37	30
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	897	943	1,046	1,149
กำไร/ขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(282)	407	201	1,223
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	1,947	2,269	2,519	3,954
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	21	194	(1,902)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(5)	(267)	(70)	(52)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5	140	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(20)	(16)	(35)	(49)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	621	(122)	90	(2,004)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	130	(135)	332	(328)
กระแสเงินสดสุทธิ	291	156	488	160
งบดุล (ล้านบาท)				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
เงินสดและรายการเทียบเท่า	296	156	488	160
ลูกหนี้การค้า	1,326	1,391	1,516	1,608
สินค้าคงเหลือ	13,264	12,844	12,667	11,307
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	34,776	36,255	35,763
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้า	3,855	4,081	4,482	4,753
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35	35	35	35
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	11,961	10,322	11,115	9,512
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	5,833	7,225	6,557	6,205
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	124	118	117	116
หนี้สินรวม	21,807	21,781	22,306	20,622
ทุนเรียกชำระแล้ว				
ทุนเรียกชำระแล้ว	3,089	3,230	3,230	3,230
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5,566	5,566	5,566	5,566
กำไรสะสม	4,116	4,795	5,748	6,941
ส่วนของผู้ถือหุ้น	12,176	12,995	13,948	15,141
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	33,983	34,776	36,255	35,763
สมมติฐานในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ขายและบริการ (ล้านบาท)				
- ยอดขายสินค้า	30,890	30,581	33,333	35,333
- รายได้ค่าบริการ	328	333	366	403
จำนวนสาขาขนาดใหญ่ (แห่ง)	24	28	32	36
SSSG (%)	-9.5%	-6.0%	2.0%	1.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส