

DOHOME

“มุมมองบวกต่อกำไร 1Q69 และคาดมีโมเมนตัมบวกต่อเนื่อง
ไปยัง 2Q69 ซึ่งคาดเติบโตทั้ง YoY และ QoQ”

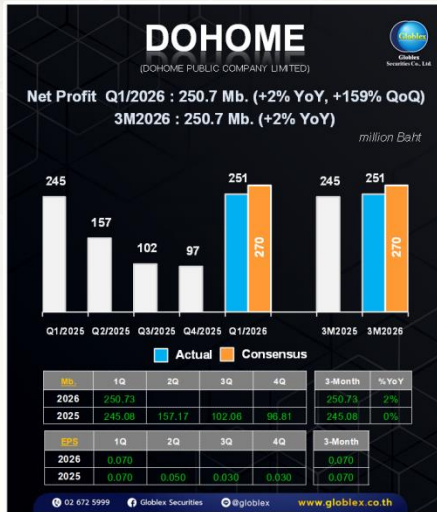


Globlex
Securities Co., Ltd.
12 May 2026

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : n/a

Bloomberg Consensus 3.66 บาท Upside 13%

“ซื้อ”



งวด 1Q69 มีกำไร 251 ลบ. +2%YoY +159%QoQ (ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด) โดยมีรายได้จากการดำเนินงาน 8,098 ลบ. ทรงตัว YoY +16%QoQ โดยหลักมาจากจำนวนสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้น แบ่งเป็นขยายสาขาขนาดใหญ่ 1 แห่ง สู่ทั้งหมด 27 สาขา และขยายสาขาขนาดเล็ก 4 แห่ง สู่ทั้งหมด 26 สาขา ตามลำดับ ขณะที่ SSSG ยังติดลบ 4.14% จากเศรษฐกิจภายในประเทศที่ชะลอตัว และสาขาที่ใกล้จังหวัดชายแดนไทย-กัมพูชา ยังฟื้นไม่เต็มที่ อย่างไรก็ตาม รายได้มีแนวโน้มฟื้นเติบโตจากไตรมาสก่อนที่เป็นช่วงต้นของสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างไทยกับกัมพูชา ประกอบกับช่วงเดือน มี.ค.69 SSSG พลิกเป็นบวก 4-5% หลังจากการเลือกตั้งแล้วเสร็จ ทำให้หลายโครงการภาครัฐเดินหน้าต่อเนื่อง ส่งผลดีต่อการขายสินค้ากลุ่มวัสดุก่อสร้างกับกลุ่มผู้รับเหมาฯ ขณะเดียวกันภาวะสงครามในตะวันออกกลางผลักดันให้ราคาสินค้าปรับสูงขึ้น และมีการเร่งกักตุนสินค้า ซึ่งบริษัทมีการปรับราคาขายเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 5-15% ขณะที่สต็อกขายเดิมยังเป็นต้นทุนต่ำ

■ ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อกำไร 1Q69 และคาดมีโมเมนตัมบวกต่อเนื่องไปยัง 2Q69 ซึ่งคาดเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากยอดขายสินค้ากลุ่มวัสดุก่อสร้างที่ยังเติบโตดี สะท้อน SSSG ในช่วง 2QTD พลิกเป็นบวกเฉลี่ย 2-3% ประกอบกับการปรับราคาขายเพิ่มขึ้น ขณะที่สต็อกสินค้าส่วนใหญ่ยังราคาต่ำ ผลักดันให้ %GPM มีโอกาสแตะระดับ 20% (2Q68 = 18.0%, 1Q69 = 17.6%) อย่างไรก็ตาม บริษัทชะลอแผนขยายสาขาขนาดใหญ่อีก 2 แห่งในปีนี้ออกไป จากต้นทุนค่าก่อสร้างที่แรงขึ้น แต่ยังคงแผนขยายสาขาขนาดเล็กทั้งหมด 20 แห่งในปีนี้ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 69 รวบรวม 711 ลบ. +18%YoY และราคาเหมาะสม 3.66 บาท มีอัปไซด์ 13% แนะนำ “ซื้อ”

Analyst : Salakbun Wongakaradeth 02 687 7287 Salakbun@globlex.co.th