



CG Report :  | SET ESG Rating : AA

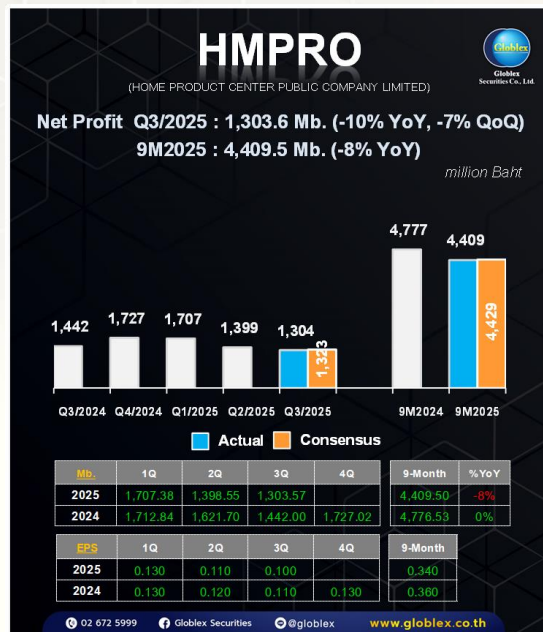
“กำไร 3Q68 เป็นไปตามที่ตลาดคาด
แต่ Valuation ปัจจุบันไม่แพง”



Globlex
Securities Co., Ltd.
28 October 2025

Bloomberg Consensus 8.20 บาท Upside 21%

“ซื้อ”



(0) งวด 3Q68 มีกำไร 1,304 ลบ. -10%YoY -7%QoQ (ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด) โดยมีรายได้ 15,622 ลบ. -2%YoY -5%QoQ จากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อ่อนแอ รวมทั้งฤดูฝนที่มาเร็วตั้งแต่ช่วง 2Q68 ต่อเนื่องไปยัง 3Q68 ทำให้ยอดขายกลุ่มเครื่องทำความเย็นลดลง ประกอบกับมีน้ำท่วมในหลายภูมิภาค ส่งผลต่อการเดินทางเข้ามาใช้บริการที่สาขา อย่างไรก็ตามรายได้บางส่วนถูกชดเชยจากรายได้บริการ “ช่างโฮมโปร” ที่ดีขึ้นจากงานตรวจและซ่อมแซมจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว ขณะที่ %GPM ที่ปรับลดลงสู่ 26.78% (3Q67 = 27.05%, 2Q68 = 25.82%) ตามทิศทางรายได้ที่ลดลง โดย 3Q68 มีการขยายสาขาใหม่ทั้งหมด 4 แห่ง แบ่งเป็น HomePro 3 แห่ง และ MegaHome 1 แห่ง ส่งผลให้มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น HomePro 97 แห่ง HomePro S 4 แห่ง MegaHome 31 แห่ง และ HomePro Malaysia 7 แห่ง ทั้งนี้ 9M68 มีกำไร 4,410 ลบ. -8%YoY

(0/+) ความเห็น เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการ 3Q68 ออกมาตามที่ตลาดคาด ขณะที่ราคาตลาดแนวโน้ม 4Q68 มีโอกาสพลิกเติบโต QoQ จากปัจจัยฤดูกาล รวมทั้งได้อานิสงส์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐทำให้ประชาชนมีเงินสดส่วนเพิ่ม ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรทั้งปี 68 ราว 6,147 ลบ. -5%YoY (9M68 คิดเป็น 72%) ราคาเหมาะสม 8.20 บาท มี Upside 21% ประกอบกับปัจจุบันซื้อขายที่ PE เพียง 14x ณ ระดับ -2SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี และต่ำกว่ากลุ่ม Commerce ที่ 16.9x แนะนำ “ซื้อ”

*อัปเดตข้อมูลเพิ่มเติมภายหลัง Analyst Meeting วันที่ 4 พ.ย. 68

Analyst : Salakbun Wongakaradeth
02 687 7287

Salakbun@globlex.co.th