

Home Depot (HD US)



Home Depot (HD US) บริษัทที่ทำธุรกิจค้าปลีกซึ่งเน้นไปในผลิตภัณฑ์จำพวกของตกแต่งบ้านฝั่งสหรัฐฯ โดยยอดขายหลักของบริษัทคืออุปกรณ์วัสดุก่อสร้างราว 36% ตามมาด้วยสินค้าของตกแต่งบ้าน 34 ปัจจุบันบริษัทมีร้านค้ามากกว่า 2,300 ร้านในฝั่งอเมริกาเหนือ และมีสินค้าให้ลูกค้าเลือกซื้อมากกว่า 40,000 รายการ ทั้งนี้รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากฝั่งสหรัฐฯถึง 90%

ปรับกลยุทธ์เพื่อลดแรงกดดันจากเศรษฐกิจ

บริษัทเผยแพร่ผลการไตรมาส 4Q23 (Fiscal year) รายได้อยู่ที่ \$35.83 bn เนื่องจากตลาดอสังหาฯได้รับผลกระทบอย่างมากจากปัญหาเงินเฟ้อและสินเชื่อการกู้บ้านใหม่ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงผู้คนส่วนมากยังเลือกที่จะใช้จ่ายเงินไปกับการท่องเที่ยวมากกว่าการซื้อของมาตกแต่งบ้านในช่วงเทศกาลวันหยุดคริสต์มาสและปีใหม่ที่ผ่านไป ทำให้รายได้ของบริษัทเติบโตน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้บริษัทได้ปรับประมาณการยอดขายและกำไรต่อหุ้นทั้งปีใน 2024 (Fiscal year) จะเติบโตเพียงเล็กน้อย และคาดการณ์ว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานทั้งปีจะอยู่ที่ 14.5% ซึ่งน้อยกว่าเมื่อเทียบของปี 2023 (Fiscal year) ที่อยู่ที่ 15.27% อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์คาดว่าในปี 2023 นี้ผู้คนจะเริ่มโครงการซ่อมแซมบ้านมากขึ้น เนื่องจากตลาดอสังหาฯยังจะได้รับแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากสินเชื่อกู้บ้านที่ยังคงอยู่ในระดับที่สูง

บริษัทได้ประกาศปรับเพิ่มค่าแรงต่อชั่วโมงให้แก่พนักงานคิดเป็นจำนวนเงินราว \$1bn โดยรายได้ขั้นต่ำต่อชั่วโมงจะอยู่ที่ \$15 ท่ามกลางปัจจัยกดดันของเศรษฐกิจโดยรวมที่คาดว่าจะถดถอย ทั้งนี้ Ted Decker ประธานบริษัทเผยการลงทุนนี้จะเพิ่มประสิทธิภาพให้กับการทำงานของพนักงานที่จะส่งต่อให้กับลูกค้าได้รับประสบการณ์ที่ดีในการเลือกซื้อสินค้าในร้านค้า โดยนโยบายนี้เริ่มมีผลในวันที่ 24 ก.พ. 23

มุมมองของนักวิเคราะห์ต่อหุ้น Home Depot

นักวิเคราะห์จากทาง J.P. Morgan ประเมินไว้ว่า 1H23 รายได้ของบริษัทจะได้ผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมถึง Goldman Sachs คาดการณ์ไปในทิศทางเดียวกันว่าบริษัทอาจจะประสบปัญหาการใช้จ่ายของลูกค้าที่ลดลงเนื่องจากการชะลอตัวของตลาดอสังหาฯ อย่างไรก็ตามทาง UBS ยังคงเลือก Home Depot เป็นหุ้น Top pick เนื่องจากบริษัทได้ปรับเงินปันผลประจำไตรมาสขึ้น 10% จากเดิม \$1.90 เป็น \$2.09 ให้กับนักลงทุนในวันที่ 23 มี.ค.23

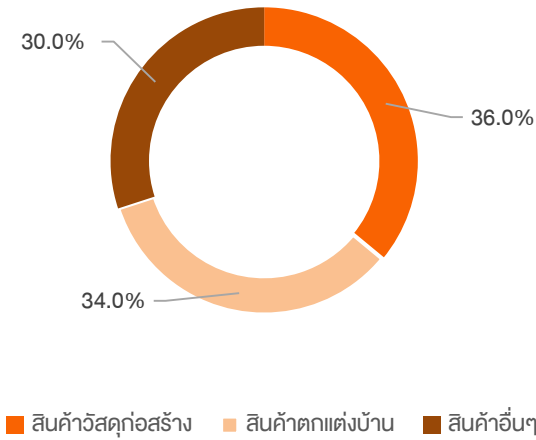
ปัจจุบันราคาหุ้นอยู่ที่ราคา \$296.66 หากเทียบกับดัชนี S & P 500 ถือว่า Underperform ทั้งนี้นักวิเคราะห์จากทาง Bloomberg 21 รายจากทั้งหมด 38 รายยังคงแนะนำ BUY โดยที่ให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 330.16 โดยมี Upside อยู่ที่ 11.3%

Industry Home products Stores
Last Price USD296.66
Bloomberg TP USD330.16
Upside/Downside 11.3%

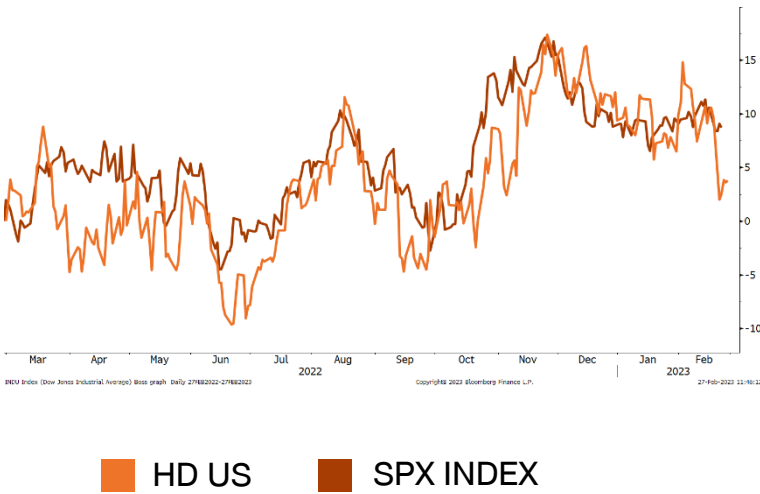
Financial (\$)	23A	24E	25E
Revenue (Millions)	157,403	157,791	162,451
Net Profit (Millions)	17,105	16,101	16,767
Profit Margin	10.87%	10.20%	10.32%
EBITDA Margin	17.16%	16.36%	16.34%
Earning Per Share	16.69	16.01	16.94

Valuation	23A	24E	25E
P/E (x)	17.79	18.53	17.51
P/B (x)	193.57	170.59	203.61

Revenue Breakdown



1 Year Return VS S&P 500 Index (27/02/22 – 27/02/23)



DISCLAIMER:รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูล ที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควร ศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุนบริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและควา มเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

Sources: CNBC.com, Finance.yahoo.com,, Bloomberg (as of 27/2/23),

