Flash Earnings Result

DAOL SEC

SharkNinja

Bloomberg Ticker: SN US

DR Ticker: -

%Upside: 8.7%

Last Price: USD 219.25

Bloomberg Consensus: USD 238.37

Earnings Highlight

- รายได้รวม 3Q26 อยู่ที่ 1.976 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 21.2% YoY เป็นไตรมาสที่ 14 ติดต่อกันที่โตสองหลัก
- แยกภูมิภาค สหรัฐฯ โต 20.8% YoY สูงสุดตั้งแต่ 4Q24 ส่วนต่างประเทศโต 25.2% ชะลอจาก 36.6% ในไตรมาสก่อน
- แยกหมวดสินค้า Cooking และ Beverage โต 36.6% YoY ส่วน Beauty และ Home Environment โต 45.8% ขณะที่ Cleaning ซึ่งใหญ่สุดโตช้าสุด 4.1%
- Gross Margin (Adj.) ขึ้นเป็น 55.9% จาก 50.3% ปีก่อน หนุนจากเงินคืนภาษีนำเข้าส่วนปี 2026 ราว 134 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ถ้าไม่รวมเงินคืนจะลดลงราว 100 bps YoY เพราะบริษัทชะลอการขึ้นราคา
- EBITDA (Adj.) โต 45.7% YoY Margin 23.3% จาก 19.4% ปีก่อน แม้ Opex (Adj.) ขึ้นเป็น 34.4% ของรายได้ (ปีก่อน 32.6%) เพราะนำเงินคืนภาษีไปลงค่าสื่อโฆษณา AI และค่า R&D

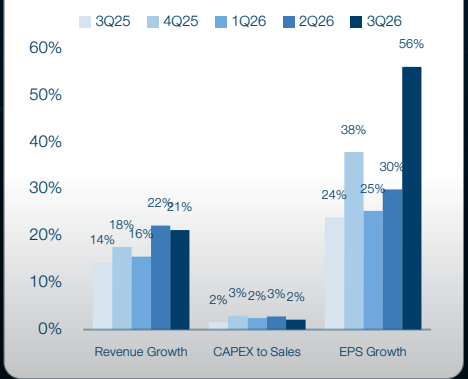
Outlook & Guidance

- ปรับเพิ่มคาดการณ์ปี 2026 เป็นครั้งที่ 3 ของปี รายได้โต 18-19% จากเดิม 16-17% EPS (Adj.) $6.65-6.75 จากเดิม $6.45-6.55 และ EBITDA (Adj.) โต 21.5-22.5% จากเดิม 19.5-20.5%
- 4Q26 บริษัทคาดรายได้โตราว 17% YoY (กรอบบน) ชะลอจาก 21.2% และ Gross Margin (Adj.) ลดราว 100 bps YoY เพราะเลื่อนการลงทุนบางส่วนจาก 3Q26 มา 4Q26 เพื่อหนุนปี 2027
- เงินคืนภาษีส่วนปี 2025 รับรู้ใน 3Q26 ที่ 109.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (เดิมคาด 123.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) และคาดรับรู้อีก 35.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใน 4Q26 ส่วนนี้ไม่รวมในตัวเลข (Adj.)
- เงินสดลดเหลือ 488 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 780 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในไตรมาสก่อน แต่ยังสูงกว่าปีก่อนราว 85% ขณะที่ Inventory โต 23.3% YoY ใกล้กับรายได้ที่โต 21.2% หลังระบายสต็อกที่เร่งนำเข้าก่อนภาษีออกไปแล้ว
- Guidance ยังอิงอัตราภาษีนำเข้าปัจจุบัน เช่น 12.5% สำหรับจีน เวียดนาม และไทย ส่วนใน 3Q26 ซื้อหุ้นคืน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ รวมทั้งปีแล้ว 170 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

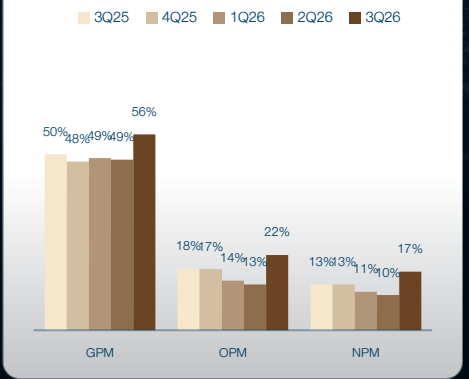
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	1.976	1.875	5.42%	Beat
EBITDA (USD mn) (Adj.)	461.343	395.182	16.74%	Beat
EPS (Adj.)	2.340	1.874	24.86%	Beat

%YoY Metric Growth



Profitability



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY	100.0%
HOLD	0.0%
SELL	0.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 4 Nov 2026