

AURORA

ของขวัญแห่งความสุขที่มีคุณค่า

บริษัท ออโรรา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์
ของฝ่ายจัดการ (MD&A)
ไตรมาส 3/2568

สรุปสาระสำคัญ

สรุปผลการดำเนินงาน	Q3/67	Q2/68	Q3/68	เปลี่ยนแปลง +/-		9M/67	9M/68	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย : ล้านบาท				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	7,878.5	8,827.3	10,302.6	+30.8%	+16.7%	23,564.2	27,993.1	+18.8%
กำไรขั้นต้น	826.5	1,123.9	1,063.5	+28.7%	-5.4%	2,699.6	3,270.2	+21.1%
EBITDA	482.6	783.8	666.8	+38.2%	-14.9%	1,674.1	2,186.3	+30.6%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	204.9	362.5	261.5	+27.6%	-27.9%	824.3	1,022.4	+24.0%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	10.5%	12.7%	10.3%	-0.2%	-2.4%	11.5%	11.7%	+0.2%
อัตรา EBITDA (%)	6.1%	8.9%	6.5%	+0.4%	-2.4%	7.1%	7.8%	+0.7%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.6%	4.1%	2.5%	-0.1%	-1.6%	3.5%	3.7%	+0.2%

YoY Q3/68 vs Q3/67

- ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 10,302.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,424.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.8 จากไตรมาส 3/2567 สาเหตุหลักมาจากการจัดโปรโมชันส่งเสริมการขายเพิ่มเติมในส่วนของธุรกิจ Modern Gold ในช่วงไตรมาส 3/2568 และการขยายสาขาในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้น 115 สาขา (แบ่งเป็น ทอมามินโป เพิ่มขึ้น 74 สาขา, ออร์รา และเซวเฮง เพิ่มขึ้น 21 สาขา, ออร์รา โดมอนต์ เพิ่มขึ้น 9 สาขา และของขวัญ เพิ่มขึ้น 11 สาขา) รวมเป็นสาขาทั้งหมด 592 สาขา หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.1 เทียบจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมถึงการเติบโตของธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) ซึ่งมีรายได้ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นจากการขยายฐานลูกค้าขายฝากที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง
- กำไรขั้นต้น บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 1,063.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 237.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.7 เทียบจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งบริษัทฯ ยืนยันสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2568 จะลดลงเล็กน้อยจำนวนร้อยละ 0.2 จากไตรมาส 3/2567
- กำไรสุทธิ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 261.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.6 จากไตรมาส 3/2567 สะท้อนให้เห็นถึงผลสำเร็จจากกลยุทธ์การขยายสาขาเชิงรุก, การบริหารต้นทุนการดำเนินงานและการบริหารพอร์ตลูกค้าขายฝากอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งแสดงถึงศักยภาพในการบริหารจัดการธุรกิจได้ตามแผนการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง

QoQ Q3/68 vs Q2/68

- ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 10,302.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,475.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการเติบโตของรายได้ของทุกกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ โดยเฉพาะธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) มีจำนวนลูกค้าขายฝากเพิ่มขึ้นจาก 6,572 ล้านบาท เป็น 6,996 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 424 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.5
- กำไรขั้นต้น บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 1,063.5 ล้านบาท ลดลง 60.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 10.3 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 2.4 สาเหตุหลักมาจากการสัดส่วนการขายสินค้ากลุ่ม Modern Gold (Low Margin) เติบโตสูงกว่าการขายสินค้ากลุ่มเครื่องประดับเพชร และ Design Gold (High Margin) รวมถึงมีการจัดโปรโมชันส่งเสริมการขายของกลุ่มสินค้าเครื่องประดับเพชร ส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยืนยันสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งดำเนินกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการรักษาอัตราการกำไรอย่างต่อเนื่อง
- กำไรสุทธิ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 261.5 ล้านบาท ลดลง 101.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) กำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากเหตุผลที่อธิบายในส่วนของกำไรขั้นต้น 2) ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าราคาทองคำของสัญญาสินค้าทองคำ และ 3) การตั้งประมาณการทางบัญชีสำหรับโครงการให้สิทธิพนักงานซื้อหุ้น (ESOP) ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ

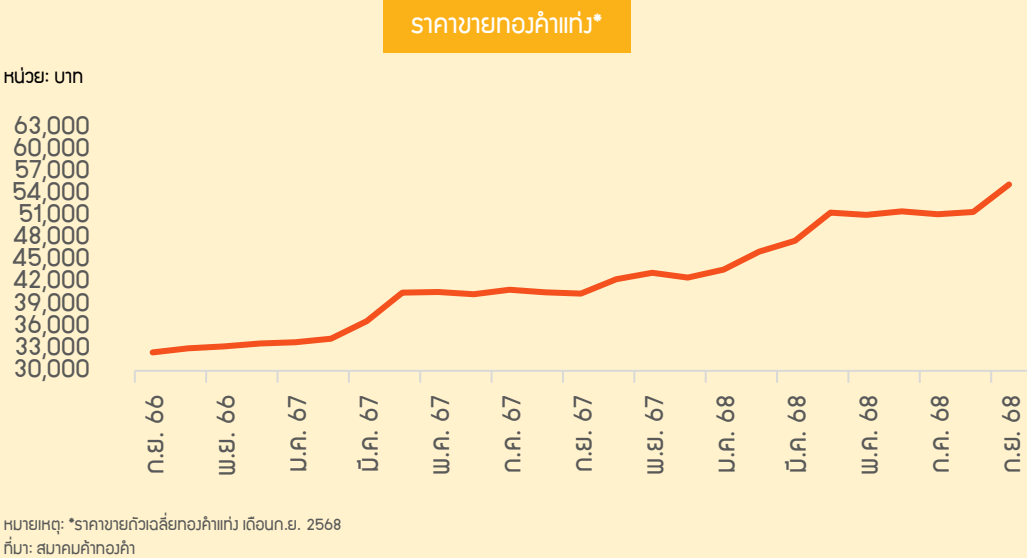
YTD 9M/68 vs 9M/67

- ในช่วง 9 เดือนของปี 2568 (9M/2568) บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 27,993.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,428.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้แรงหนุนจากการขยายสาขาเชิงรุกและยอดขายกลุ่ม Modern Gold ที่ยังเติบโตแข็งแกร่ง ขณะที่ธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง สะท้อนศักยภาพในการเพิ่มฐานรายได้และตอบสนองความต้องการของตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- กำไรขั้นต้น บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นรวม 3,270.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 570.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.1 และมีอัตรากำไรขั้นต้น 9M/2568 จำนวนร้อยละ 11.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุมาจากการเติบโตของธุรกิจ Modern Gold และธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) อีกทั้งการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ความสามารถในการกำไรขั้นต้นเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- กำไรสุทธิ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,022.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 198.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.0 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจ Modern Gold และธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) ตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ

ข้อมูลอุตสาหกรรม

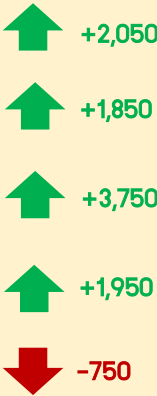
ราคาทองคำแท่งในประเทศความบริสุทธิ์ 96.5% ในเดือนกันยายน 2568 อ้างอิงจากสมาคมค้าทองคำเคลื่อนไหวต่ำสุด บากละ 52,800 บาท ต่อน้ำหนัก 1 บาททองคำ และ เคลื่อนไหวสูงสุด บากละ 59,300 บาท ต่อน้ำหนัก 1 บาททองคำ ส่วนช่วงราคา สูงสุด-ต่ำสุดอยู่ที่ 6,500 บาท หรือคิดเป็น10.96% โดยราคาปิด ณ สิ้นเดือน กันยายน 2568 อยู่ที่บากละ 58,400 บาท ต่อน้ำหนัก 1 บาททองคำ

ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำระยะสามเดือนในไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 (ต.ค.-ธ.ค.) ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 จากระดับ 64.46 จุด มาอยู่ที่ระดับ 66.69 จุด เพิ่มขึ้น 2.23 จุด หรือคิดเป็น 3.46% โดยปัจจัยที่ทำให้ดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้น นั้น ได้แก่ ความกังวลเศรษฐกิจโลกตกถอย ความต้องการซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยเงินทุนไหลออกจากดอลลาร์สหรัฐฯ ภาวะเงินเฟ้อ และความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีน



ราคาทองคำในประเทศปี 2568*

เดือน	ราคาทองคำ/บาท*
ม.ค.	44,450
ก.พ.	46,300
มี.ค.	50,050
เม.ย.	51,900
พ.ค.	51,150



เดือน	ราคาทองคำ/บาท*
มิ.ย.	50,600
ก.ค.	51,150
ส.ค.	52,600
ก.ย.	59,300

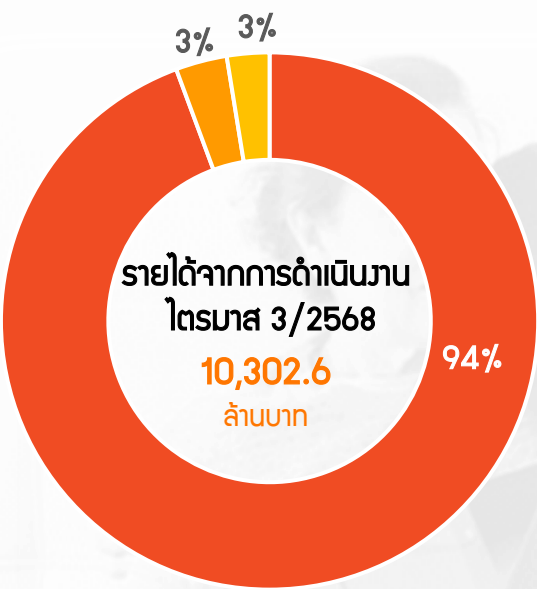


ที่มา: สมาคมค้าทองคำ | หมายเหตุ: **ราคาขายทองคำแท่งเฉลี่ยทองคำแท่ง ณ 30 ก.ย. 2568

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2568

ภาพรวมผลการดำเนินงาน	Q3/67	Q2/68	Q3/68	เปลี่ยนแปลง +/-		9M/67	9M/68	เปลี่ยนแปลง +/-
(หน่วย: ล้านบาท)				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	7,878.5	8,827.3	10,302.6	+30.8%	+16.7%	23,564.2	27,993.1	+18.8%
ต้นทุนขาย	7,052.0	7,703.4	9,239.1	+31.0%	+19.9%	20,864.6	24,722.9	+18.5%
กำไรขั้นต้น	826.5	1,123.9	1,063.5	+28.7%	-5.4%	2,699.6	3,270.2	+21.1%
รายได้อื่น	12.9	24.2	7.0	-45.7%	-71.1%	27.4	44.7	+63.1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	405.2	431.7	434.3	+7.2%	+0.6%	1,185.1	1,248.4	+5.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	74.6	65.5	105.4	+41.3%	+60.9%	223.4	276.0	+23.5%
ต้นทุนทางการเงิน	105.0	164.4	139.4	+32.8%	-15.2%	291.4	410.9	+41.0%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	256.1	452.9	335.4	+31.0%	-25.9%	1,028.9	1,289.4	+25.3%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	51.2	90.4	73.9	+44.4%	-18.3%	204.6	267.0	+30.5%
กำไรสุทธิ	204.9	362.5	261.5	+27.6%	-27.9%	824.3	1,022.4	+24.0%

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงาน



94% รายได้จากการขายสินค้า Modern Gold

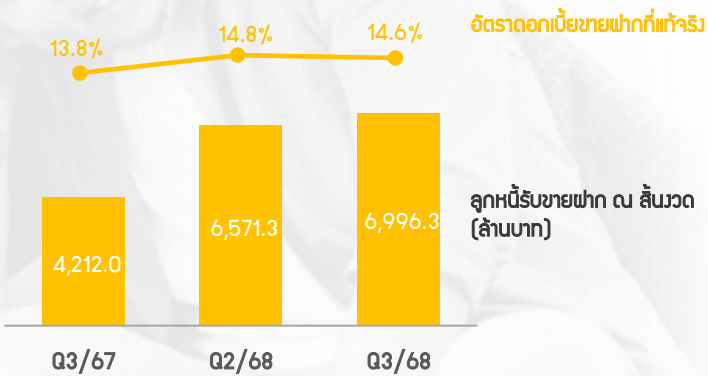
ผลิตภัณฑ์เครื่องประดับทองรูปพรรณที่มีส่วนประกอบของทองคำบริสุทธิ์ร้อยละ 96.5 เช่น สร้อยคอ แหวน สร้อยข้อมือ ต่างหู เป็นต้น

3% รายได้จากการขายเครื่องประดับเพชร และ Design Gold

- ผลิตภัณฑ์เครื่องประดับเพชร ได้แก่ แหวน ต่างหู สร้อยข้อมือ จี้พร้อมสร้อยคอ เป็นต้น
- ผลิตภัณฑ์เครื่องประดับทองรูปพรรณที่มีส่วนประกอบของทองคำบริสุทธิ์ร้อยละ 40.0 ถึงร้อยละ 99.99 (ไม่รวมทองคำบริสุทธิ์ร้อยละ 96.5) ในประเภท 1) พระเครื่องและเครื่องราง 2) สินค้าเสริมสิริมงคล 3) เครื่องประดับ และ 4) ของขวัญ

3% รายได้ดอกเบี้ยรับ (กองมาวินไป)

ดอกเบี้ยรับจากธุรกิจขายฝากทอง



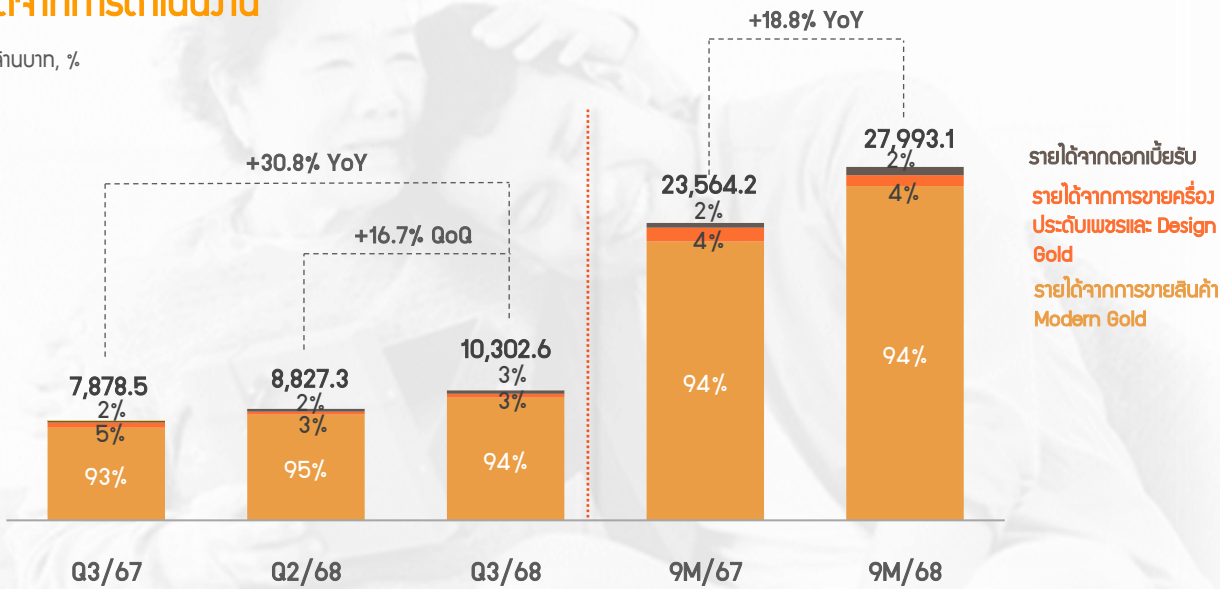
ภาพรวมธุรกิจรายประเภท

โครงสร้างรายได้	Q3/67	Q2/68	Q3/68	เปลี่ยนแปลง +/-		9M/67	9M/68	เปลี่ยนแปลง +/-
(หน่วย: ล้านบาท)				%YoY	%QoQ			
รายได้จากสินค้า Modern Gold	7,335.4	8,377.5	9,720.5	+32.5%	+16.0%	22,087.2	26,482.6	+19.9%
รายได้จากสินค้าเครื่องประดับเพชร และ Design Gold	400.3	233.1	318.8	-20.4%	+36.8%	1,102.1	852.8	-22.6%
รวมรายได้จากการขาย	7,735.7	8,610.6	10,039.3	+29.8%	+16.6%	23,189.3	27,335.4	+17.9%
รายได้ดอกเบี้ยรับ	142.8	216.7	263.3	+84.4%	+21.5%	374.9	657.7	+75.4%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	7,878.5	8,827.3	10,302.6	+30.8%	+16.7%	23,564.2	27,993.1	+18.8%
รายได้อื่น	12.9	24.2	7.0	-45.7%	-71.1%	27.4	44.7	+63.1%
รวมรายได้	7,891.4	8,851.5	10,309.6	+30.6%	+16.5%	23,591.6	28,037.8	+18.8%

รายได้แบ่งตามช่องทางการขาย	Q3/67	Q2/68	Q3/68	เปลี่ยนแปลง +/-		9M/67	9M/68	เปลี่ยนแปลง +/-
(หน่วย: ล้านบาท)				%YoY	%QoQ			%YoY
ช่องทางออนไลน์	422.4	698.7	432.0	+2.3%	-38.2%	990.4	1,552.0	+56.7%
ช่องทางออฟไลน์	7,313.3	7,911.9	9,607.3	+31.4%	+21.4%	22,198.9	25,783.4	+16.1%
รวม	7,735.7	8,610.6	10,039.3	+29.8%	+16.6%	23,189.3	27,335.4	+17.9%

1. รายได้จากการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท, %



หมายเหตุ: *รายได้จากการขายสินค้า Modern Gold ประกอบด้วย 1.รายได้จากยอดขายของสาขา 2. รายได้จากการขายทองคำแท่งเพื่อปิดสถานะการรับซื้อสุกและมีการส่งมอบแล้ว

YoY Q3/68 vs Q3/67

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 10,302.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,424.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.8 จากช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากการจัดโปรโมชั่นส่งเสริมการขายของธุรกิจ Modern Gold ในช่วงไตรมาส 3/2568 และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 จาก 477 สาขา เป็น 592 สาขา (เพิ่มขึ้น 115 สาขา หรือร้อยละ 24.1) รวมถึงรายได้ดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของยอดลูกหนี้ขายฝาก

QoQ Q3/68 vs Q2/68

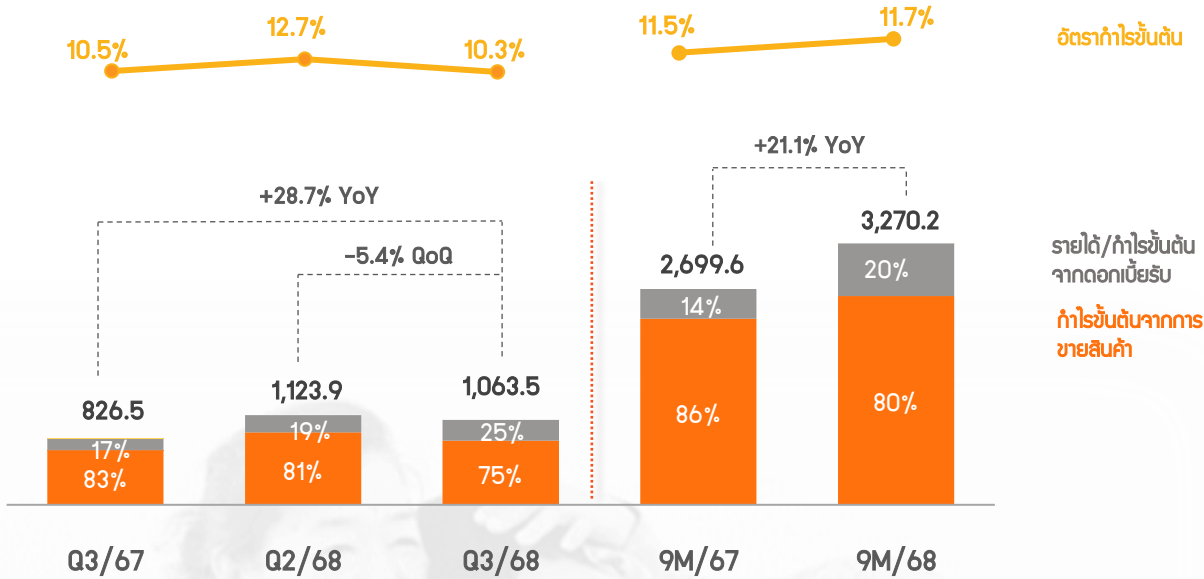
ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 10,302.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,475.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.7 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการเติบโตของรายได้ในทุกกลุ่มธุรกิจ ซึ่งได้แก่ ธุรกิจ Modern Gold, ธุรกิจ High Margin และ ธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) ซึ่งต่างมีทิศทางที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) มีจำนวนลูกหนี้ขายฝากเพิ่มขึ้นจาก 6,572 ล้านบาท เป็น 6,996 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 424 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.5 สะท้อนถึงความสามารถในการขยายฐานลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและต่อเนื่อง

YTD 9M/68 vs 9M/67

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 27,993.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4,428.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องได้แรงหนุนจากการขยายสาขาเชิงรุก, รายได้จากการจำหน่ายสินค้า Modern Gold ที่ยังเติบโตแข็งแกร่ง และการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ขายฝาก ซึ่งสะท้อนถึงศักยภาพในการบริหารจัดการและการขยายฐานรายได้ที่ยั่งยืน

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q3/68 vs Q3/67

กำไรขั้นต้น: ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,063.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 237.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.7 จากไตรมาส 2/2567 การเติบโตมาจากการขยายสาขาและฐานลูกหนี้ขายฝากของธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) อย่างต่อเนื่อง

อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 10.3 ลดลงจากไตรมาส 3/2567 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 10.5

QoQ Q3/68 vs Q2/68

กำไรขั้นต้น: ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,063.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 60.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.4 จากไตรมาส 2/2568 สาเหตุหลักมาจากการลดส่วนการขายสินค้ากลุ่ม Modern Gold (Low Margin) เติบโตสูงกว่าการขายสินค้ากลุ่มเครื่องประดับเพชร และ Design Gold (High Margin) รวมถึงมีการจัดโปรโมชั่นส่งเสริมการขายของกลุ่มสินค้าเครื่องประดับเพชร ส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับลดลงอย่างไ้ตาม บริษัทฯ ยืนยันความสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งดำเนินกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการรักษาอัตราการกำไรอย่าง ต่อเนื่อง

อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 10.3 ลดลงจากไตรมาส 2/2568 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 12.7

YTD

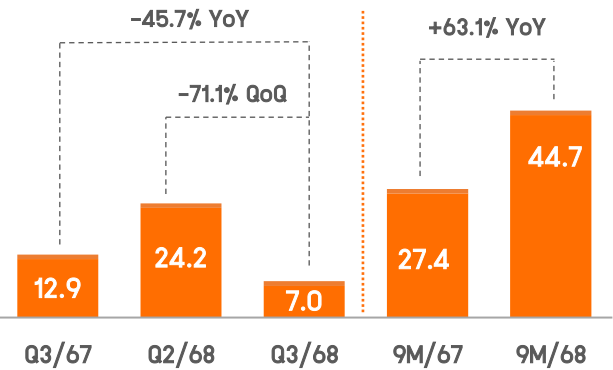
9M/68 vs 9M/67

กำไรขั้นต้น: 9 เดือน ปี2568 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 3,270.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 570.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.1 จาก 9 เดือน ปี2567 จากการขยายสาขาเชิงรุกที่ช่วยผลักดันรายได้ธุรกิจ Modern Gold และ ธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) เติบโตต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 11.7 เพิ่มขึ้นจาก 9 เดือนของ ปี 2567 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 11.5 สะท้อนผลจากการเติบโตของสัดส่วนกำไรขั้นต้นของธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) และการบริหารการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

3. รายได้อื่น

หน่วย: ล้านบาท, %

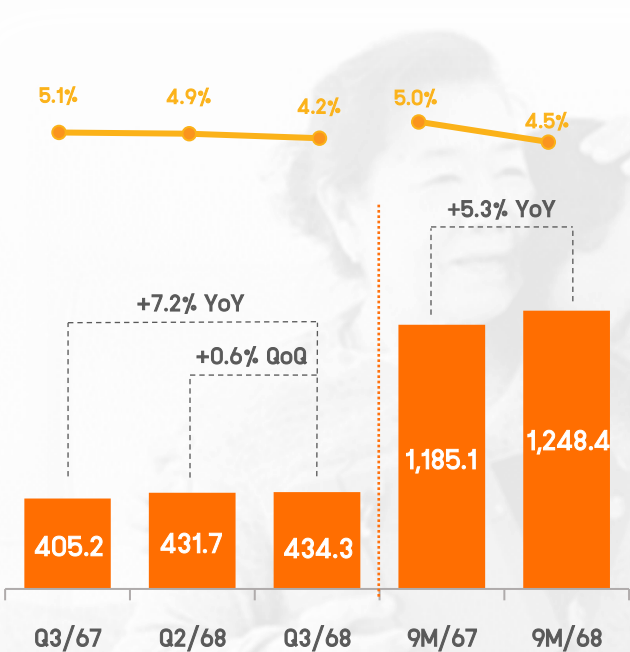


หมายเหตุ: รายได้อื่นฯ ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการหน้าสาขาและลูกค้า B2B (เช่น ค่าเช่าโหล และค่าดำเนินการออกบัตรรับทอง) และรายได้ค่าบริการสมาชิก เป็นหลัก

4. ค่าใช้จ่ายในการขาย

หน่วย: ล้านบาท, %

อัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม



YoY

Q3/68 vs Q3/67

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 7.0 ล้านบาท ลดลง 5.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 3/2567 มีรายการพิเศษจากการขายสินทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ส่งผลให้รายได้อื่นลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

QoQ

Q3/68 vs Q2/68

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 7.0 ล้านบาท ลดลงจำนวน 17.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.1 จากไตรมาส 2/2568 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2/2568 มีการปรับรายการรายได้ทางบัญชี เพิ่มขึ้นที่เกี่ยวกับการรับเงินหน้าสาขา ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว

YTD

9M/68 vs 9M/67

9 เดือน ปี2568 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 44.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.1 จาก 9 เดือนของปี 2567

YoY

Q3/68 vs Q3/67

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 434.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายสอดคล้องกับสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากแผนการเติบโตธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายการขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมในไตรมาส 3/2568 ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.2 จากร้อยละ 5.1 ในไตรมาส 3/2567

QoQ

Q3/68 vs Q2/68

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 434.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 เป็นผลมาจากการขยายสาขาที่มากกว่าไตรมาสที่ผ่านมา

YTD

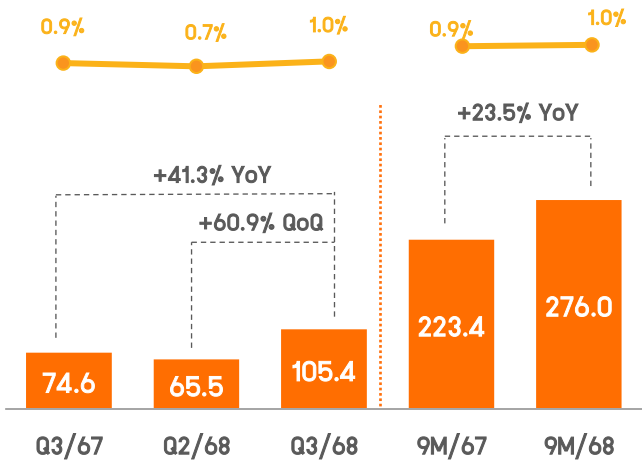
9M/68 vs 9M/67

ในช่วง 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่ 1,248.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการขยายสาขา ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร การส่งเสริมการขาย และค่าเช่าพื้นที่ปรับตัวสูงขึ้น แต่บริษัทฯ ยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้จากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมในช่วง 9 เดือนของปี 2568 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.5 จากร้อยละ 5.0 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

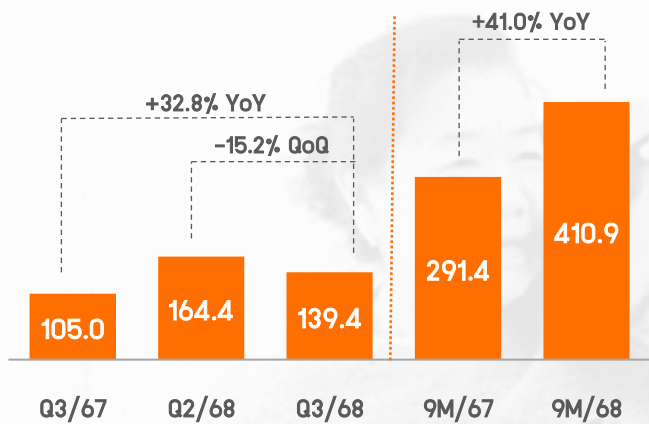
หน่วย: ล้านบาท, %

อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม



6. ต้นทุนทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q3/68 vs Q3/67

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 105.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ และการตั้งประมาณการทางบัญชีสำหรับโครงการให้สิทธิพนักงานซื้อหุ้น (ESOP)

QoQ Q3/68 vs Q2/68

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 105.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 39.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.9 จากไตรมาส 2/2568 เนื่องจากการกลับรายการการตั้งจ่ายโบนัสพนักงาน

YTD 9M/68 vs 9M/67

งวด 9 เดือน ปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 276.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายการบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งแสดงให้เห็นจากสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากร้อยละ 0.9 เป็นร้อยละ 1.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

YoY Q3/68 vs Q3/67

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 139.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมในปี 2568 และมีการออกหุ้นกู้ระยะยาวระยะเวลา 2 ปี วงเงิน 2,500 ล้านบาท ช่วงไตรมาสที่ 3/2568 เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจขายฝาก และธุรกิจ Modern Gold อย่างไรก็ดีตามบริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถชำระคืนหนี้ได้ตามปกติ ไม่มีการผิดเงื่อนไขของสถาบันการเงินแต่อย่างใด

QoQ Q3/68 vs Q2/68

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 139.4 ล้านบาท ลดลง 25.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.2 จากไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักจากการปรับวิธีการลงค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อจากสถาบันการเงินให้สอดคล้องกับระยะเวลาวงเงินกู้ยืม ซึ่งในไตรมาสที่ 2/2568 ทางบริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมการให้สินเชื่อที่จำนวน

YTD 9M/68 vs 9M/67

ในช่วง 9 เดือนของปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินรวมทั้งสิ้น 410.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 119.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการได้รับวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน และมีการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้ระยะยาวเป็นครั้งแรกในช่วงไตรมาสที่ 3 / 2568 เพื่อเสริมสภาพคล่องสำหรับรองรับแผนขยายสาขา การซื้อสินค้าคงเหลือประเภททองคำรูปพรรณสำหรับธุรกิจ Modern Gold และการเติบโตของลูกหนี้ธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) ทั้งนี้ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ

7. สินเชื่อทองคำ Gold Loan

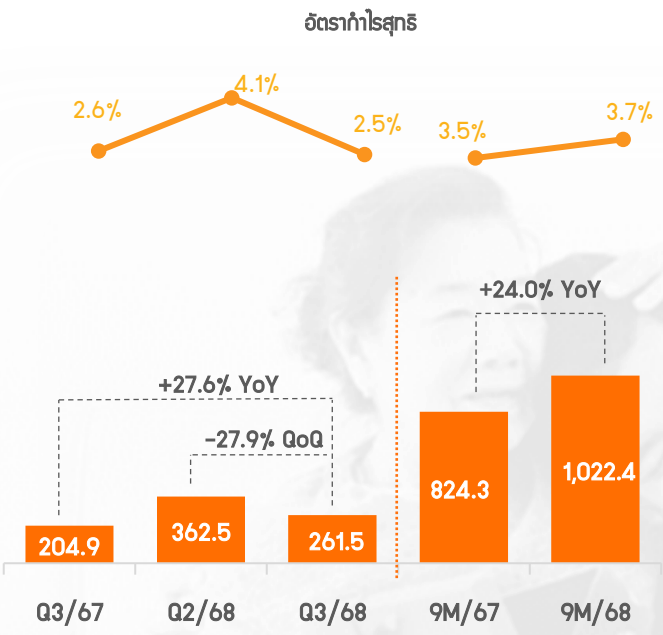
YTD 9M/68 vs 9M/67

บริษัทฯ เริ่มมีการทำรายการสินเชื่อทองคำตั้งแต่วันที่ 1/2568 ซึ่งในช่วง 9 เดือนของปี 2568 บริษัทได้รับผลกระทบเรื่องราคาทองของสินเชื่อทองคำ ส่งผลให้มีผลขาดทุนจำนวน 76.8 ล้านบาท เนื่องจากช่วงหลังที่บริษัททำสัญญาสินเชื่อทองคำ ราคาทองคำในตลาดโลกเกิดความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญโดยราคาสูงขึ้นจาก 2,800 ดอลลาร์สหรัฐ/ออนซ์ เป็น 4,000 ดอลลาร์สหรัฐ/ออนซ์ ซึ่งเกิดจากการผสมผสานของปัจจัยพื้นฐาน และภาวะตลาดโลกหลายประการ อาทิเช่น การเกิดสงครามในหลายภูมิภาค ทำให้เกิดแรงกระตุ้นความต้องการการถือสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำจากหลายประเทศทั่วโลก ทั้งนี้ในไตรมาส 2/2568 ทางบริษัทฯ ได้แยกรายการทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกับรายการสินเชื่อทองคำนี้ไว้ในรายการ “กำไร (ขาดทุน) อื่น สุทธิ” จากเดิมในไตรมาส 1/2568 ที่รายการนี้จะอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการขาดทุนจากสินเชื่อทองคำดังกล่าวทางบริษัทฯ ได้มีการนำวงเงินสินเชื่อไปซื้อทองคำนับตั้งแต่วันที่รับเงินกู้มา ส่งผลให้ทางบริษัทฯ มีต้นทุนของราคาทองคำเท่ากับวันแรกขอวันที่เบิกใช้วงเงินสินเชื่อ โดยทางบริษัทฯ ได้กำไรจากการถือสถานะทองคำแต่ละจะถูกหักกลบจากการขาดทุนที่ได้รับผลกระทบจากสินเชื่อทองคำ ส่งผลให้ทางบริษัทฯ ไม่มีกำไรในส่วนของค่าทองคำซึ่งถือเป็นการ Natural Hedge ราคาทองคำ แต่บริษัทฯ ได้รับกำไรเพิ่มเติมจากค่าทำเนียมการจำหน่ายทองคำรูปพรรณ

8. กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q3/68 vs Q3/67

กำไรสุทธิ: ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 261.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจ Modern Gold และธุรกิจขายฝาก (Gold Financing)

อัตรากำไรสุทธิ: อัตรากำไรสุทธิไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ร้อยละ 2.5 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

QoQ Q3/68 vs Q2/68

กำไรสุทธิ: ในไตรมาส 3/2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตั้งจำนวน 261.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 101.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.9 จากไตรมาส 2/2568 สาเหตุหลักมาจากการ โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) กำไรขั้นตอนปรับตัวลดลงจากเหตุผลที่อธิบายในส่วนของการปรับขึ้นต้นทุน 2) ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าราคาทองคำของสัญญาสินเชื่อทองคำ และ 3) การตั้งประมาณการทางบัญชีสำหรับโครงการให้สิทธิพนักงานซื้อหุ้น (ESOP) ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ

อัตรากำไรสุทธิ: อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 2.5 ลดลงจากร้อยละ 4.1 ในไตรมาส 2/2568 จากกำไรสุทธิที่ปรับตัวลดลง

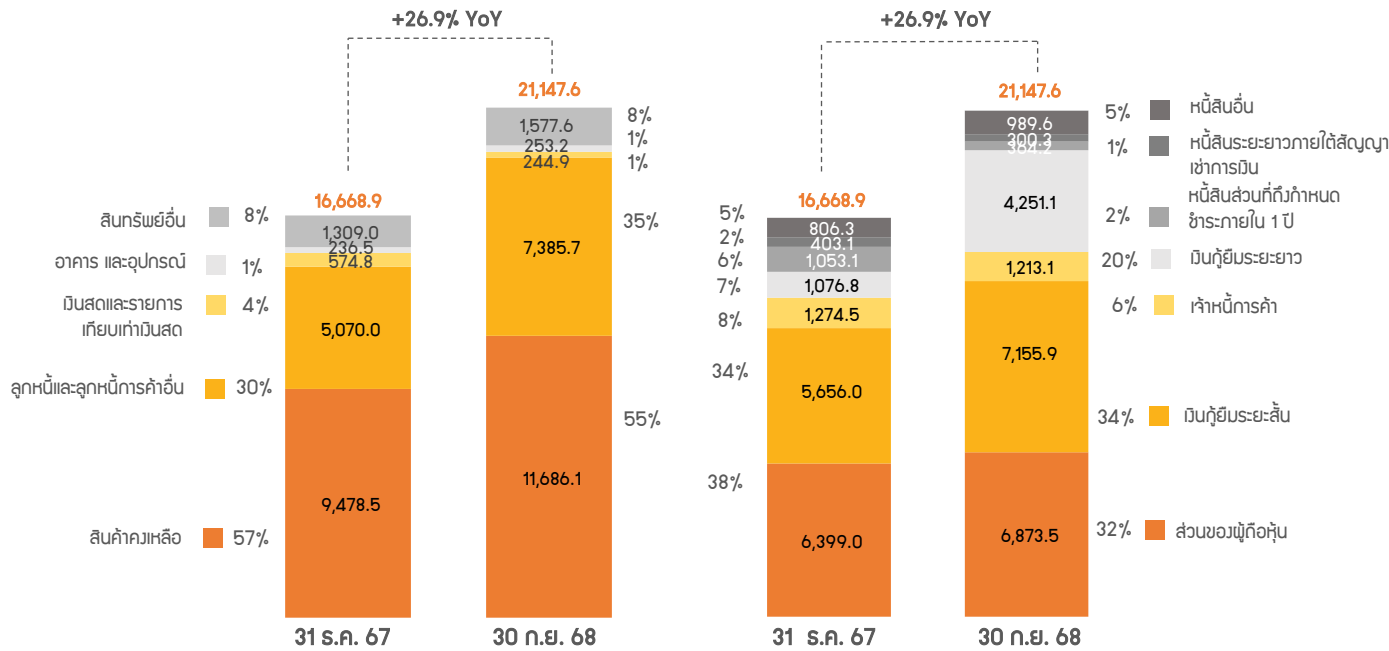
YTD 9M/68 vs 9M/67

กำไรสุทธิ: ในงวด 9 เดือน ปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,022.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 198.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของรายได้ธุรกิจ Modern Gold และรายได้ดอกเบี้ยจาก Gold Financing ที่เพิ่มขึ้นตามแผนการขยายสาขาและแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง

อัตรากำไรสุทธิ: อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3.7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.5 จากงวด 9 เดือนของปี 2567 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ

งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 21,147.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,478.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.9 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้:

- ลูกหนี้และลูกหนี้การค้าอื่น:** เพิ่มขึ้น 2,315.7 ล้านบาท จากการเติบโตของลูกหนี้ขายฝากเป็นหลัก
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด:** ลดลง 329.9 ล้านบาท เพื่อใช้ในการขยายสาขา, ซื้อสินค้างหนี้ประเภททองคำรูปพรรณ และการเติบโตของธุรกิจขายฝาก
- สินค้างหนี้:** เพิ่มขึ้น 2,207.6 ล้านบาท เนื่องจากการเปิดสาขาใหม่ ส่งผลให้ทางบริษัทฯ ต้องเพิ่มจำนวนสินค้างหนี้ประเภททองคำรูปพรรณให้สอดคล้องกับจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 14,274.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,004.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.0 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้:

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน:** เพิ่มขึ้น 1,499.9 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับในการขยายสาขา และฐานลูกหนี้ขายฝาก
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น:** ลดลง 61.4 ล้านบาท จากการจ่ายชำระค่าสินค้าตามรอบระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ (Credit Term)
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ระยะยาว:** เพิ่มขึ้น 3,174.3 ล้านบาท จากการได้รับวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน และการออกหุ้นระยะยาวครั้งแรกในไตรมาส 3/2568 เพื่อมารองรับแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,873.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 474.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.4 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีปัจจัยจากเพิ่มขึ้นของการดำเนินงานของบริษัทฯ หักด้วยอัตราการจ่ายปันผลจากการกำไรสุทธิปี 2567 ที่จ่ายเมื่อเดือนพฤษภาคม 2568 ที่ผ่านมา

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนเงินกuponหมุนเวียน

หน่วย: เท่า



Q3/67 Q2/68 Q3/68

อัตราส่วนเงินกuponหมุนเวียนเร็ว

หน่วย: เท่า



Q3/67 Q2/68 Q3/68

วjarมืนสด

หน่วย: วัน



Q3/67 Q2/68 Q3/68

อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

หน่วย: เท่า



Q3/67 Q2/68 Q3/68

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)

หน่วย: %



Q3/67 Q2/68 Q3/68

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)

หน่วย: %



Q3/67 Q2/68 Q3/68