AURORA

ของขวัญแห่งความสุขที่มีคุณค่า

บริษัท ออโรร่า ดีไซน์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)
ไตรมาส 3/2569

สรุปสาระสำคัญ

สรุปผลการดำเนินงาน	Q3/68	Q2/69	Q3/69	เปลี่ยนแปลง +/-		9M/68	9M/69	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย : ล้านบาท				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	**10,302.6**	**13,933.5**	**11,438.2**	**11.0%**	**-17.9%**	**27,993.1**	**41,139.5**	**47.0%**
กำไรขั้นต้น	1,063.5	1,035.0	1,333.5	25.4%	28.8%	3,270.2	3,984.5	21.8%
EBITDA	666.8	644.1	833.9	25.1%	29.5%	2,186.3	2,673.3	22.3%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**261.5**	**228.4**	**339.5**	**29.8%**	**48.6%**	**1,022.4**	**1,268.0**	**24.0%**
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	10.3%	7.4%	11.7%	1.4%	4.3%	11.7%	9.7%	-2.0%
อัตรา EBITDA (%)	6.5%	4.6%	7.3%	0.8%	2.7%	7.8%	6.5%	-1.3%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.5%	1.6%	3.0%	0.5%	1.4%	3.7%	3.1%	-0.6%

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ ยังคงรักษาการเติบโตของธุรกิจได้อย่างแข็งแกร่ง โดยมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 41,139.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.0 และมีกำไรสุทธิ 1,268.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงศักยภาพในการขยายธุรกิจและการสร้างการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง แม้ต้องเผชิญกับความผันผวนของสภาวะตลาด และราคาทองคำ ในขณะเดียวกันตลอดช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 ราคาทองคำในประเทศเผชิญกับความผันผวน โดยราคาทองรูปพรรณเฉลี่ยขายออกปรับลดลงจาก 73,656 บาทต่อบาททองคำในไตรมาส 1 มาอยู่ที่ 70,432 บาท ในไตรมาส 2 และ 68,038 บาท ในไตรมาส 3 ตามลำดับ ส่งผลให้ธุรกิจทองคำต้องเผชิญกับความท้าทายจากการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ และพฤติกรรมการซื้อขายของผู้บริโภค อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการธุรกิจค้าปลีกทองคำทั้งฟั่งจำหน่าย และรับซื้อ โดยต้องบริหารจัดการอย่างรัดกุม และมีประสิทธิภาพ ควบคู่กับการขยายสาขาในส่วนของธุรกิจขายฝากทองคำ และการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เพื่อรองรับโอกาสทางธุรกิจและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

YoY Q3/69 vs Q3/68

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 11,438.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,135.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 10,302.6 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,333.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 ขณะที่ EBITDA อยู่ที่ 833.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 และมีกำไรสุทธิ 339.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในด้านความสามารถในการทำกำไร บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 11.7 จากร้อยละ 10.3 อัตรา EBITDA เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 7.3 จากร้อยละ 6.5 และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.0 จากร้อยละ 2.5 ผลการดำเนินงานดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงกลยุทธ์การบริหารการจัดการให้สอดคล้องกับความผันผวนของราคาทองคำที่เปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาการเติบโตของการทำกำไรได้เป็นอย่างดี

QoQ Q3/69 vs Q2/69

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 11,438.2 ล้านบาท ลดลง 2,495.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.9 จากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 13,933.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม แม้รายได้จากการดำเนินงานจะปรับตัวลดลง แต่บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษา และเพิ่มความสามารถในการทำกำไรได้ โดยมีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,333.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8 EBITDA จำนวน 833.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.5 และกำไรสุทธิจำนวน 339.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้ อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 11.7 จากร้อยละ 7.4 อัตรา EBITDA เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 7.3 จากร้อยละ 4.6 และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.0 จากร้อยละ 1.6 การปรับตัวเพิ่มขึ้นของกำไรและอัตรากำไรในไตรมาสนี้ สะท้อนถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารจัดการต้นทุนและรักษาความสามารถในการทำกำไรได้อย่างมีประสิทธิภาพ แม้รายได้จะปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

YTD 9M/69 vs 9M/68

สำหรับผลการดำเนินงานสะสม 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ สามารถสร้างการเติบโตของธุรกิจได้อย่างโดดเด่น โดยมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 41,139.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 3,984.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.8 EBITDA อยู่ที่ 2,673.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3 และกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,268.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.0 ตามลำดับ การเติบโตดังกล่าวสะท้อนถึงความสามารถในการขยายธุรกิจ และกลยุทธ์ของแผนธุรกิจที่สามารถปรับได้ตามความผันผวนของราคาทองคำ ส่งผลให้สามารถสร้างรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการต้นทุน และค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ และเสริมสร้างความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว แม้ว่าอัตรากำไรจะมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่บริษัทฯ ยังสามารถรักษาการเติบโตของกำไรสุทธิได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของผลการดำเนินงานและศักยภาพในการสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

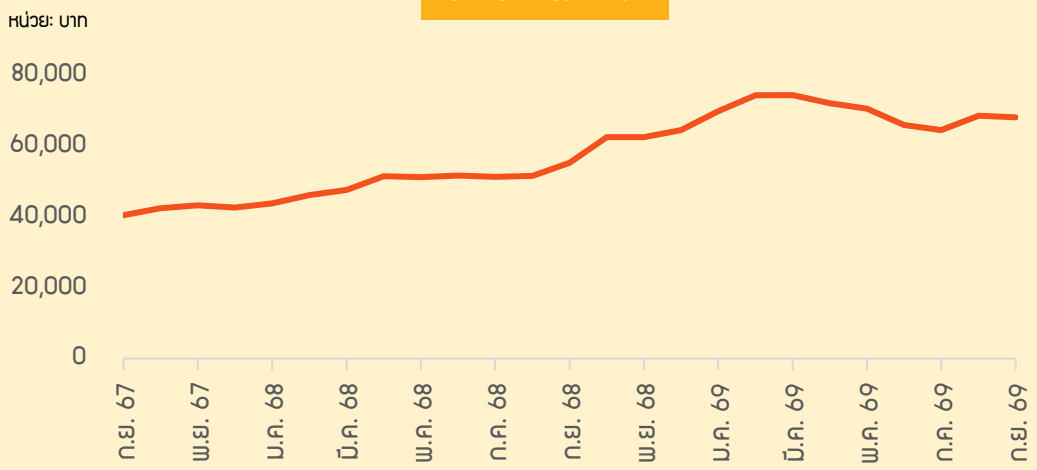
AURORA
ของขวัญแห่งความสุขที่มีคุณค่า

ข้อมูลอุตสาหกรรม

ราคาทองคำแท่งในประเทศความบริสุทธิ์ 96.5% ในเดือน กันยายน 2569 อ้างอิงจากสมาคมค้าทองคำ เคลื่อนไหวต่ำสุด บาทละ 65,800 บาท ต่อน้ำหนัก 1 บาททองคำ และ เคลื่อนไหวสูงสุด บาทละ 69,900 บาท ต่อน้ำหนัก 1 บาททองคำ ส่วนต่างราคาสูงสุด-ต่ำสุดอยู่ที่ 4,100 บาท หรือคิดเป็น 5.87% โดยราคาปิด ณ สิ้นเดือน กันยายน 2569 อยู่ที่บาทละ 66,550 บาท ต่อน้ำหนัก 1 บาททองคำ

ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำระยะสามเดือนในไตรมาสที่ 4 ของปี 2569 (ต.ค.-ธ.ค.) ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3 ของปี 2569 จากระดับ 69.60 จุด มาอยู่ที่ระดับ 69.94 จุด เพิ่มขึ้น 0.34 จุด หรือคิดเป็น 0.48% โดยปัจจัยที่ทำให้ดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ ความต้องการซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย, การผ่อนคลายนโยบายทางการเงินของ FED, ความต้องการทองคำของธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ, สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง

ราคาขายทองคำแท่ง*



หมายเหตุ: *ราคาขายถัวเฉลี่ยทองคำแท่ง ที่มา: สมาคมค้าทองคำ

สถิติราคาทองคำปี 2569*

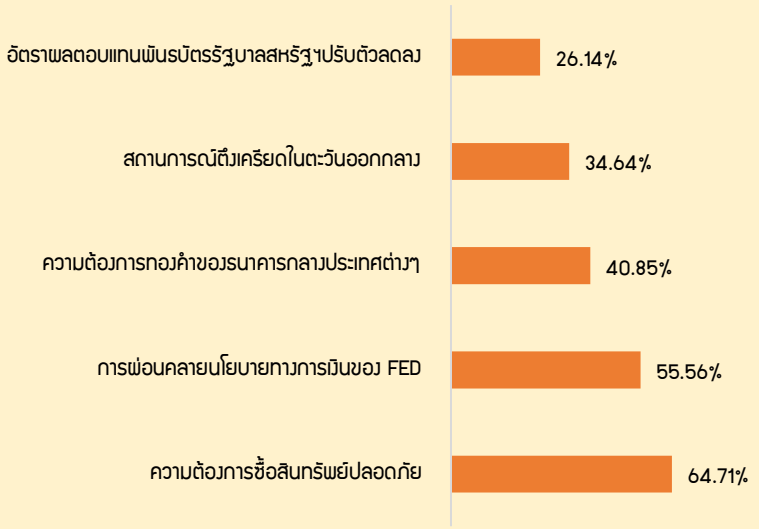
ราคาทองคำในประเทศ ช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 (มกราคม - กันยายน) มีความผันผวนสูงมาก โดยเปิดตลาดปลายปี 2568 ที่ราว 64,850 บาท พุ่งขึ้นไปทำราคาสูงสุดของปีในช่วงต้นปีที่ระดับ 81,950 บาท ก่อนจะปรับตัวลดลงมา และปิดสิ้นเดือนกันยายน 2569 ที่ 66,550 บาท

มกราคม	69,917	+9,250
กุมภาพันธ์	74,413	+3,400
มีนาคม	74,471	-6,400
เมษายน	72,219	+250
พฤษภาคม	70,606	-1,450
มิถุนายน	66,071	-6,700
กรกฎาคม	64,604	+850
สิงหาคม	68,687	+5,700
กันยายน	68,212	-3,300

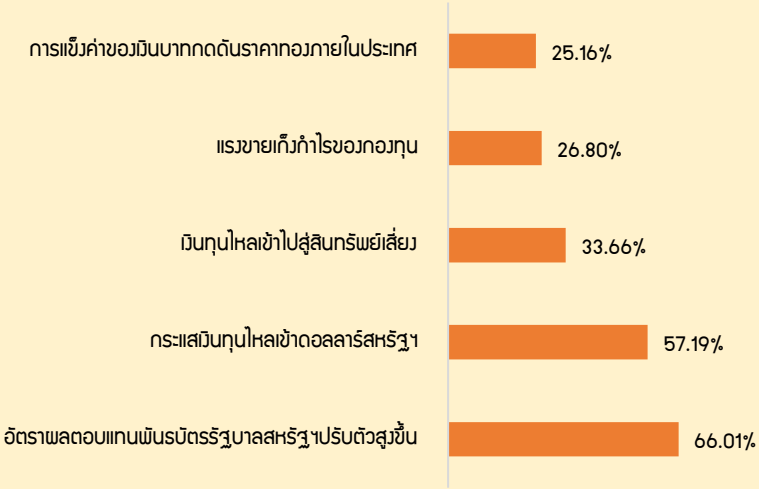
หมายเหตุ: *ราคาทองคำแท่ง 96.5% ในไทย ปี2569 ที่มา: สมาคมค้าทองคำ

ข้อมูลอุตสาหกรรม

ปัจจัยเชิงบวกต่อราคาทองคำในไตรมาส 4/2569



ปัจจัยเชิงลบต่อราคาทองคำในไตรมาส 4/2569



ปัจจัยที่ต้องติดตาม (ที่คาดว่ามีผลต่อราคาทองคำ)

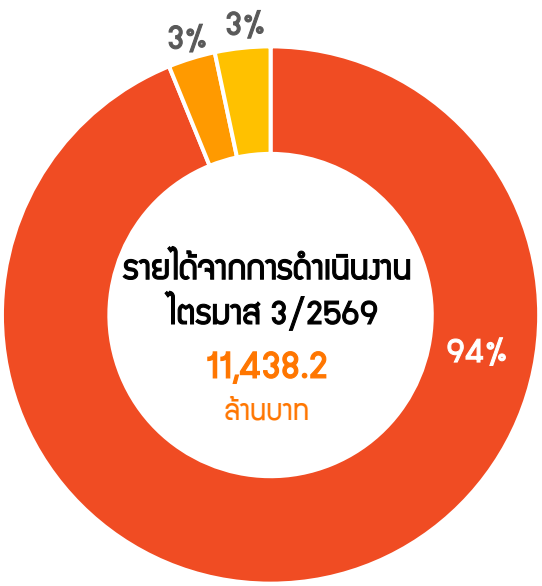
1. แนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED): การคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยและการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ อาทิ อัตราเงินเฟ้อ การจ้างงาน และการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลต่อการตัดสินใจดำเนินนโยบายการเงินของ FED รวมถึงทิศทางราคาทองคำในระยะถัดไป
2. ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ: หากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงและค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง อาจช่วยสนับสนุนราคาทองคำให้ปรับตัวขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม ต้องติดตามถ้อยแถลงของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) เพื่อประเมินแนวโน้มนโยบายการเงินและทิศทางอัตราดอกเบี้ยในระยะถัดไป
3. ความต้องการซื้อทองคำของธนาคารกลางทั่วโลก และกองทุน ETF ทองคำ: แนวโน้มการสะสมทองคำของธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ รวมถึงกระแสเงินทุนไหลเข้าและออกจากกองทุน ETF ทองคำ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่อาจส่งผลต่ออุปสงค์และทิศทางราคาทองคำในตลาดโลก
4. สถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง: ความขัดแย้งที่เกี่ยวข้องกับสหรัฐฯ และอิหร่าน รวมถึงความเสี่ยงต่อการขนส่งพลังงานบริเวณช่องแคบฮอร์มุซและทะเลแดง หากสถานการณ์ทวีความรุนแรงขึ้น อาจกระตุ้นแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

ที่มา: สมาคมค้าทองคำ: รายงานศูนย์วิจัยทองคำ ประจำเดือน กันยายน 2569 และไตรมาสที่ 4 ของปี 2569

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน	Q3/68	Q2/69	Q3/69	เปลี่ยนแปลง +/-		9M/68	9M/69	เปลี่ยนแปลง +/-
(หน่วย: ล้านบาท)				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	10,302.6	13,933.5	11,438.2	11.0%	-17.9%	27,993.1	41,139.5	47.0%
ต้นทุนขาย	9,239.1	12,898.5	10,104.7	9.4%	-21.7%	24,722.9	37,155.0	50.3%
กำไรขั้นต้น	**1,063.5**	**1,035.0**	**1,333.5**	**25.4%**	**28.8%**	**3,270.2**	**3,984.5**	**21.8%**
รายได้อื่น	7.0	15.8	16.8	140.0%	6.3%	44.7	50.7	13.4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	434.3	458.1	557.7	28.4%	21.7%	1,248.4	1,488.0	19.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	105.4	100.6	130.8	24.1%	30.0%	276.0	338.5	22.6%
ต้นทุนทางการเงิน	139.4	209.7	242.8	74.2%	15.8%	410.9	629.2	53.1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**335.4**	**288.6**	**421.6**	**25.7%**	**46.1%**	**1,289.4**	**1,583.2**	**22.8%**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	73.9	60.2	-82.1	-211.1%	-236.4%	267.0	315.2	18.1%
กำไรสุทธิ	**261.5**	**228.4**	**339.5**	**29.8%**	**48.6%**	**1,022.4**	**1,268.0**	**24.0%**

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงาน



94% รายได้จากการขายสินค้า Modern Gold

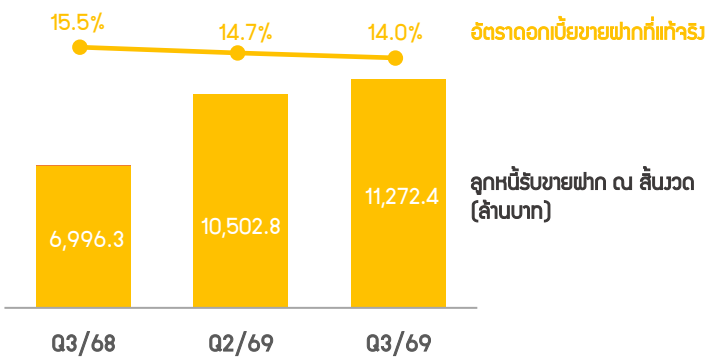
ผลิตภัณฑ์เครื่องประดับทองรูปพรรณที่มีส่วนประกอบของทองคำบริสุทธิ์ร้อยละ 96.5 เช่น สร้อยคอ แหวน สร้อยข้อมือ ต่างหู เป็นต้น

3% รายได้จากการขายสินค้า High Margin

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

3% รายได้ดอกเบี้ยรับ (ทองมาเงินไป)

ดอกเบี้ยรับจากธุรกิจขายฝากทอง



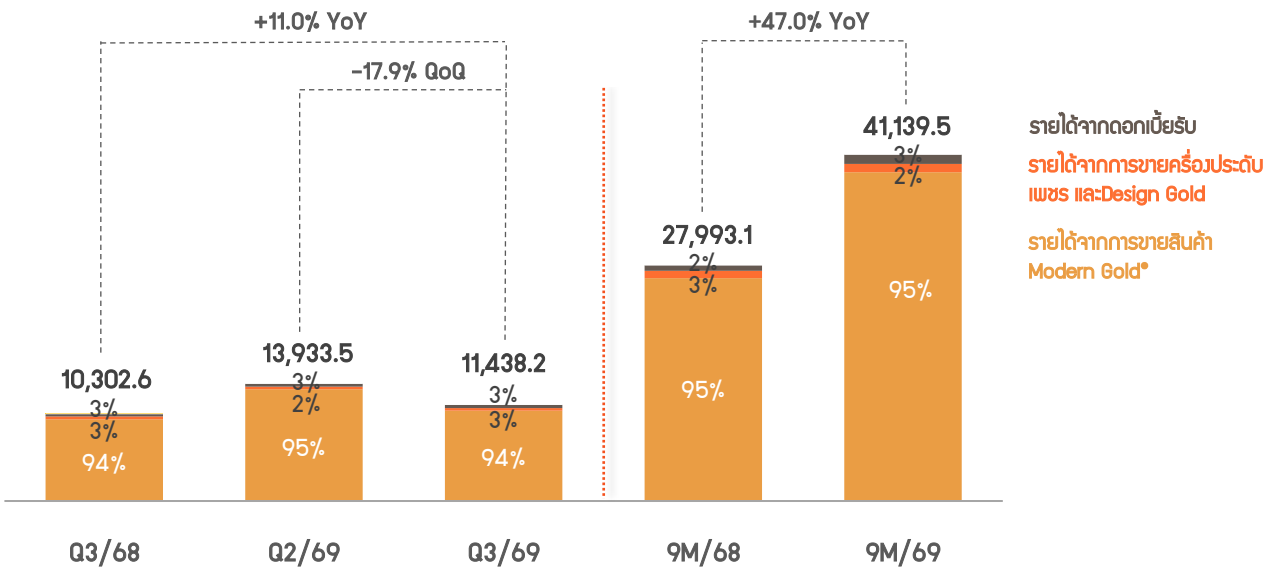
ภาพรวมธุรกิจรายประเภท

โครงสร้างรายได้	Q3/68	Q2/69	Q3/69	เปลี่ยนแปลง +/-		9M/68	9M/69	เปลี่ยนแปลง +/-
(หน่วย: ล้านบาท)				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากสินค้า Modern Gold	9,720.5	13,283.1	10,732.7	10.4%	-19.2%	26,482.6	39,066.6	47.5%
รายได้จากสินค้า High Margin	318.8	288.6	324.2	1.7%	12.3%	852.8	1,003.9	17.7%
รวมรายได้จากการขาย	**10,039.3**	**13,571.7**	**11,056.9**	**10.1%**	**-18.5%**	**27,335.4**	**40,070.5**	**46.6%**
รายได้ดอกเบี้ยรับ	263.3	361.8	381.3	44.8%	5.4%	657.7	1,069.0	62.5%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	**10,302.6**	**13,933.5**	**11,438.2**	**11.0%**	**-17.9%**	**27,993.1**	**41,139.5**	**47.0%**
รายได้อื่น	7.0	15.8	16.8	140.0%	6.3%	44.7	50.7	13.4%
รวมรายได้	**10,309.6**	**13,949.3**	**11,455.0**	**11.1%**	**-17.9%**	**28,037.8**	**41,190.2**	**46.9%**

รายได้แบ่งตามช่องทางการขาย	Q3/68	Q2/69	Q3/69	เปลี่ยนแปลง +/-		9M/68	9M/69	เปลี่ยนแปลง +/-
(หน่วย: ล้านบาท)				%YoY	%QoQ			%YoY
ช่องทางออนไลน์	432.0	439.5	616.9	42.8%	40.4%	1,552.0	1,718.9	10.8%
ช่องทางออฟไลน์	9,607.3	13,132.2	10,440.1	8.7%	-20.5%	25,783.4	38,351.6	48.8%
รวม	**10,039.3**	**13,571.7**	**11,056.9**	**10.1%**	**-18.5%**	**27,335.4**	**40,070.5**	**46.6%**

1. รายได้จากการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท, %



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

YoY Q3/69 vs Q3/68

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 11,438.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,135.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.0 จากช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากการปรับกลยุทธ์ทางการตลาดให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการจัดโปรโมชั่นส่งเสริมการขายของธุรกิจ Modern Gold ในช่วงไตรมาส 3/2569 และการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 จาก 477 สาขา เป็น 768 สาขา เพิ่มขึ้น 291 สาขา หรือร้อยละ 61.0 ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของยอดลูกหนี้ขายฝาก

QoQ Q3/69 vs Q2/69

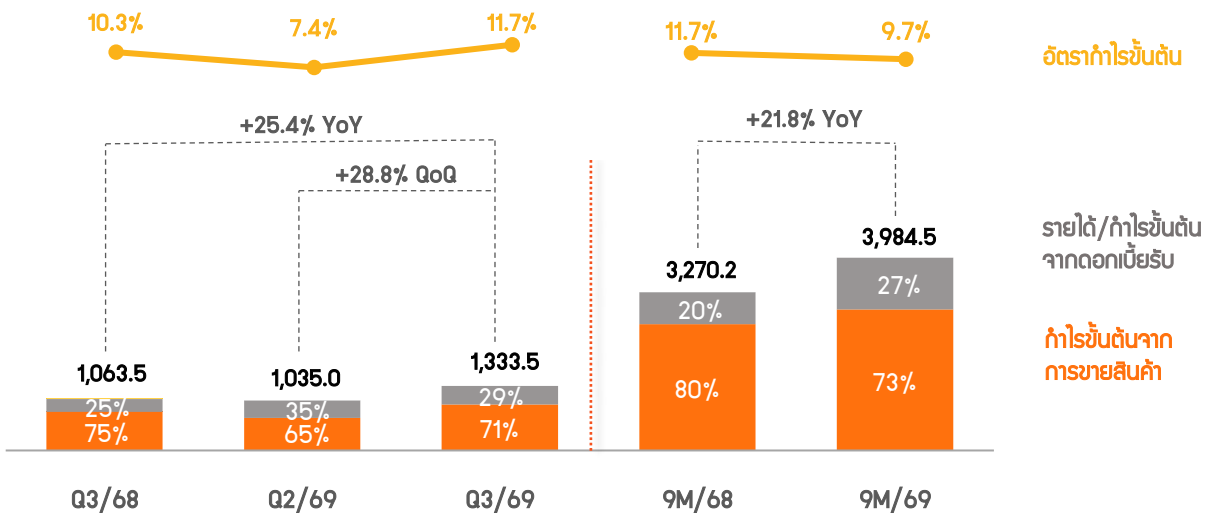
ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน 11,438.2 ล้านบาท ลดลง 2,495.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.9 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากความผันผวนของราคาทองคำที่ยังคงมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ประกอบกับเป็นช่วง Low season ของธุรกิจค้าปลีกทองคำ จึงส่งผลกระทบต่อความต้องการของผู้บริโภคในการซื้อขายทองคำ แต่อย่างไรก็ตาม ธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) ยังคงมีทิศทางที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยมีจำนวนลูกหนี้ขายฝาก ณ สิ้นงวด 11,272.4 ล้านบาท สะท้อนถึงความสามารถในการขยายฐานลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ และต่อเนื่อง

YTD 9M/69 vs 9M/68

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 41,139.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 13,146.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.0 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการจำหน่ายสินค้า Modern Gold ที่ยังเติบโตแข็งแกร่งตามการปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภค ประกอบกับการขยายสาขาเชิงรุกของธุรกิจขายฝากทองคำ ส่งผลให้มีการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ขายฝาก ซึ่งสะท้อนถึงศักยภาพในการบริหารจัดการและการขยายฐานรายได้อย่างยั่งยืน

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q3/69 vs Q3/68

กำไรขั้นต้น: ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,333.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 270.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.4 จากไตรมาส 3/2568 สาเหตุหลักจากการเติบโตมาจากขยายสาขาของธุรกิจขายฝากทองคำและฐานลูกหนี้ขายฝากของธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) เติบโตอย่างต่อเนื่อง
อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 11.7 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2568 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 10.3

QoQ Q3/69 vs Q2/69

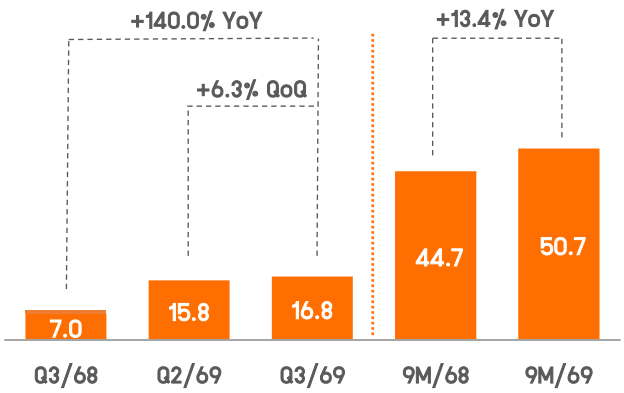
กำไรขั้นต้น: ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,333.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 298.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.8 จากไตรมาส 2/2569 สาเหตุหลักมาจากปรับกลยุทธ์ทางการตลาดให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการจัดโปรโมชั่นส่งเสริมการขายของธุรกิจ Modern Gold ที่ช่วยสนับสนุนให้กำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นอย่างมีประสิทธิภาพ ประกอบกับบริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้ตามแผนการเติบโตของธุรกิจ พร้อมทั้งดำเนินกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการรักษาอัตราการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง
อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 11.7 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2569 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 7.4

YTD 9M/69 vs 9M/68

กำไรขั้นต้น: ช่วง 9 เดือนแรกปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 3,984.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 714.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากการขยายสาขาเชิงรุกในส่วนของธุรกิจขายฝากทองคำที่ช่วยผลักดันรายได้ดอกเบี้ยรับจากธุรกิจขายฝาก ให้เติบโตตามแผนการขยายยอดลูกหนี้ขายฝาก รวมถึงการเติบโตของรายได้จากธุรกิจ Modern Gold ที่ปรับกลยุทธ์การขายให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 9.7 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 11.7

3. รายได้อื่น

หน่วย: ล้านบาท, %



หมายเหตุ: รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการหน้าสาขาและลูกค้า B2B (เช่น ค่าอะไหล่ และค่าดำเนินการออกบัตรรับทอง) และรายได้ค่าบัตรสมาชิก เป็นหลัก

YoY Q3/69 vs Q3/68

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 16.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 140.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากจำนวนผู้สมัครสมาชิกที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการนำเสนอโปรโมชันและสิทธิพิเศษที่หลากหลาย และตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้ามากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์เพิ่มขึ้น สะท้อนถึงการเติบโตของช่องทางการขายออนไลน์และการสร้างรายได้จากบริการที่เกี่ยวเนื่องกับการขายสินค้า

QoQ Q3/69 vs Q2/69

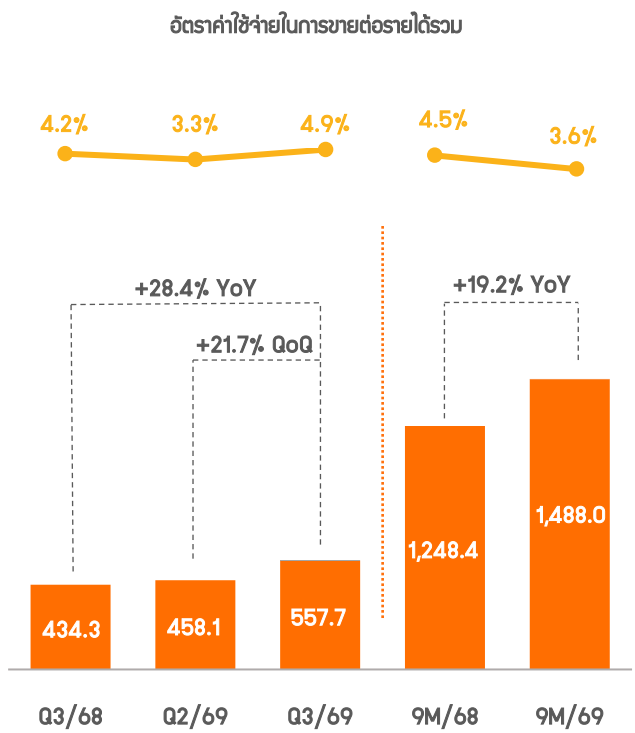
ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 16.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.3 จากไตรมาส 2/2569 ที่มีรายได้อื่นจำนวน 15.8 ล้านบาท

YTD 9M/69 vs 9M/68

งวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 50.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

4. ค่าใช้จ่ายในการขาย

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q3/69 vs Q3/68

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 557.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 123.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายสอดคล้องกับสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากแผนการเติบโตธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายการขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ร้อยละ 4.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.2 ในไตรมาส 3/2568

QoQ Q3/69 vs Q2/69

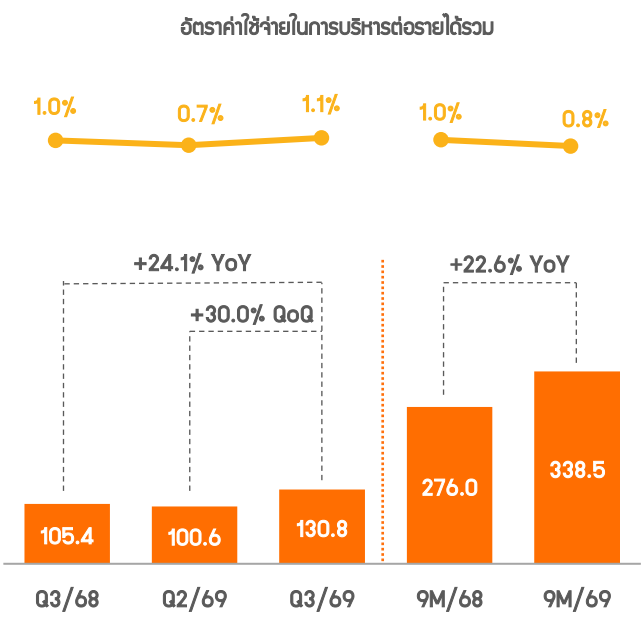
ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 557.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 99.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.7 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 เป็นผลมาจากการขยายสาขาของธุรกิจขายฝากทองคำที่มากกว่าไตรมาสที่ผ่านมา โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.9 จากร้อยละ 3.3 ในไตรมาส 2/2569

YTD 9M/69 vs 9M/68

ในช่วง 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่ 1,488.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 239.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการขยายสาขา ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร การส่งเสริมการขาย และค่าเช่าพื้นที่ปรับตัวสูงขึ้น แต่บริษัทฯ ยังควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมในช่วง 9 เดือนของปี 2569 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 3.6 จากร้อยละ 4.5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q3/69 vs Q3/68

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 130.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 1.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.0 ในไตรมาส 3/2568

QoQ Q3/69 vs Q2/69

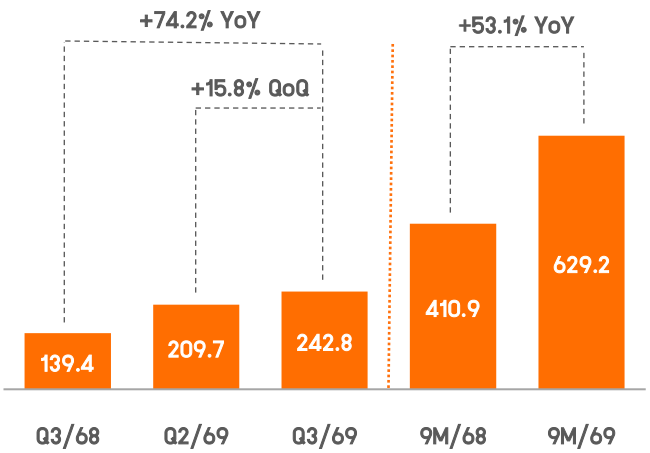
ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 130.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 30.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.0 จากไตรมาส 2/2569 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกลยุทธ์การขยายธุรกิจของบริษัทฯ ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 1.1 จากร้อยละ 0.7 ในไตรมาส 2/2569

YTD 9M/69 vs 9M/68

งวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 338.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายการบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งแสดงให้เห็นจากสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม ลดลงจากร้อยละ 1.0 เป็นร้อยละ 0.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

6. ต้นทุนทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q3/69 vs Q3/68

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 242.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้ระยะยาวเพิ่มเติมในปี 2569 เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจขายฝากทองคำ และธุรกิจ Modern Gold อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถชำระคืนหนี้ได้ตามปกติ ไม่มีผิดเงื่อนไขของสถาบันการเงินแต่อย่างใด

QoQ Q3/69 vs Q2/69

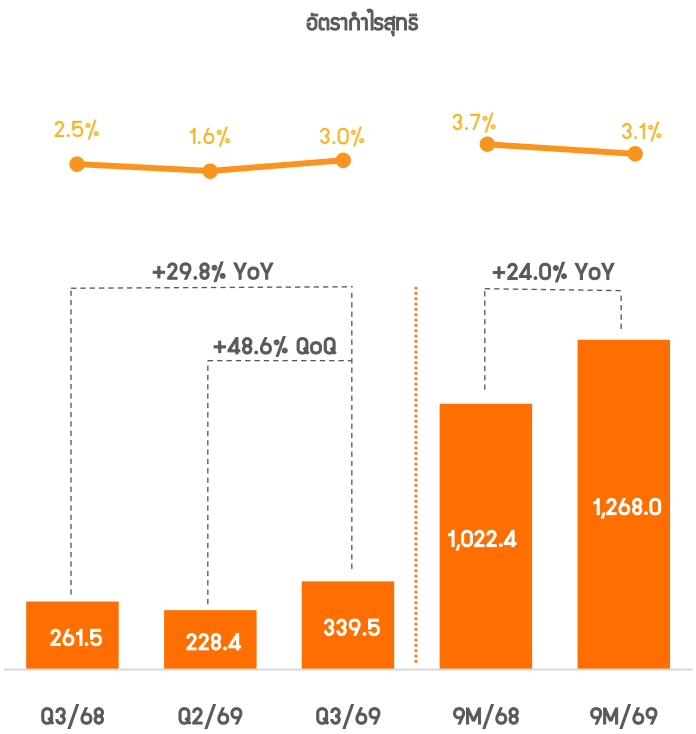
ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 242.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.8 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการออกหุ้นกู้ระยะยาวเพิ่มเติมเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ

YTD 9M/69 vs 9M/68

ในช่วง 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินรวมทั้งสิ้น 629.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 218.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากได้รับวงเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้ระยะยาวในช่วงปีที่ผ่านมา เพื่อเสริมสภาพคล่องสำหรับรองรับแผนขยายสาขา การซื้อสินค้าคงเหลือประเภททองคำรูปพรรณสำหรับธุรกิจ Modern Gold และการเติบโตของลูกหนี้ธุรกิจขายฝาก (Gold Financing) ทั้งนี้ต้นทุนทางการเงินที่ปรับเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตตามแผนขยายธุรกิจของบริษัทฯ

7. กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q3/69 vs Q3/68

กำไรสุทธิ: ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 339.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากเติบโตของธุรกิจ Modern Gold และธุรกิจขายฝาก (Gold Financing)

อัตรากำไรสุทธิ: อัตรากำไรสุทธิไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ร้อยละ 3.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.5 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

QoQ Q3/69 vs Q2/69

กำไรสุทธิ: ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 339.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 111.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.6 จากไตรมาส 2/2569

อัตรากำไรสุทธิ: อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.6 ในไตรมาส 2/2569

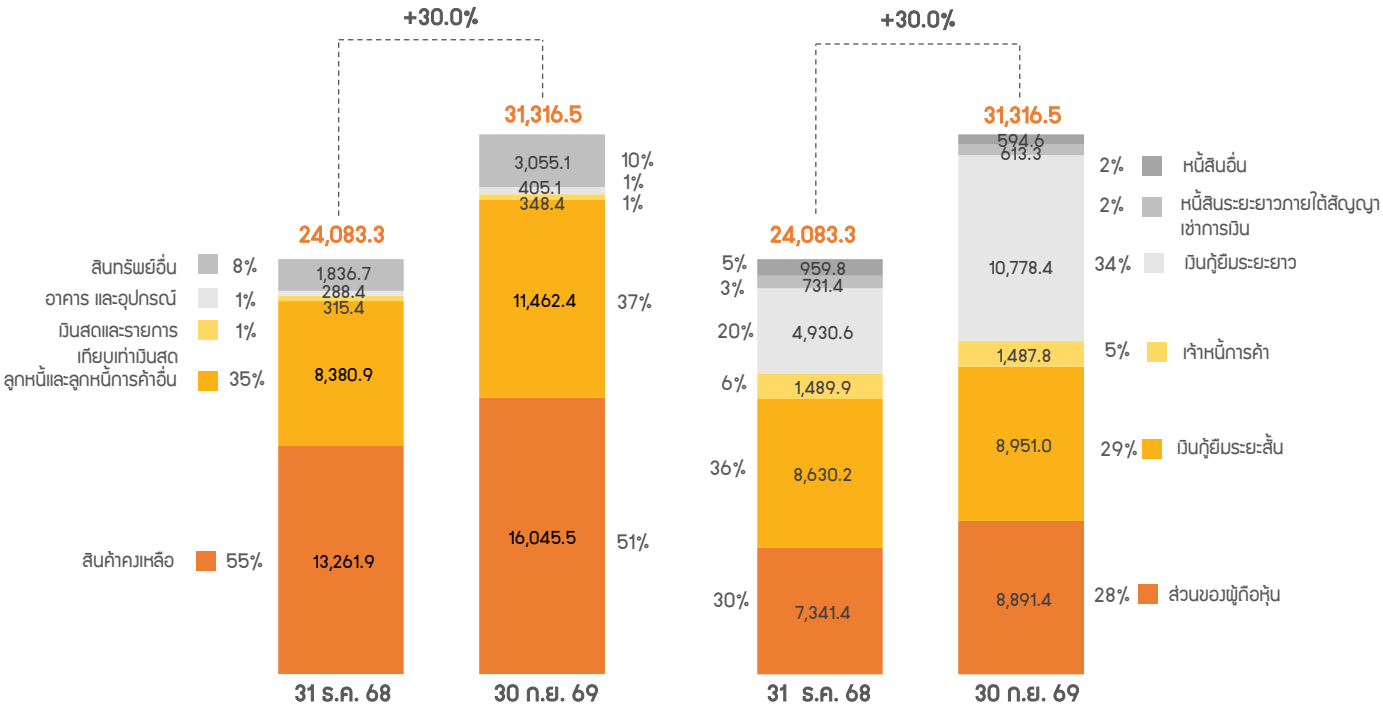
YTD 9M/69 vs 9M/68

กำไรสุทธิ: ในงวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,268.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของรายได้ธุรกิจ Modern Gold และรายได้ดอกเบี้ยจาก Gold Financing ที่เพิ่มขึ้นตามแผนการขยายสาขา และแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง

อัตรากำไรสุทธิ: อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3.1 ลดลงจากร้อยละ 3.7 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

งบฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 31,316.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,233.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.0 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้:

- **ลูกหนี้และลูกหนี้การค้าอื่น:** เพิ่มขึ้น 3,081.5 ล้านบาท จากการเติบโตของลูกหนี้ขายฝากเป็นหลัก
- **สินค้าคงเหลือ:** เพิ่มขึ้น 2,783.6 ล้านบาท ตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อรองรับกลยุทธ์ทางการตลาดที่ปรับผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 22,425.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,683.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.9 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้:

- **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน:** เพิ่มขึ้น 320.8 ล้านบาท จากการได้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการลงทุนในสินค้าคงเหลือเพื่อรองรับการขยายสาขา และการขยายฐานลูกหนี้ขายฝาก
- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ระยะยาว:** เพิ่มขึ้น 5,847.8 ล้านบาท จากการได้รับวงเงินสนับสนุนเพิ่มเติมจากกลุ่มสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้ระยะยาวเพิ่มเพื่อรองรับขยายสาขาและลูกหนี้ขายฝากตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัท

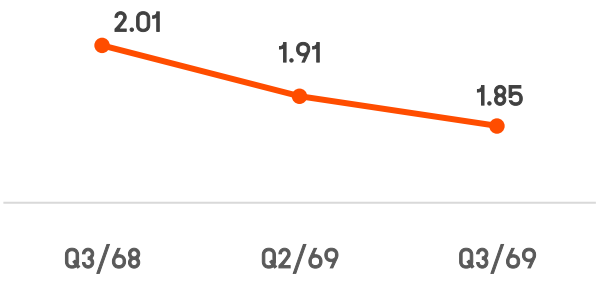
ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 8,891.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,550.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.1 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

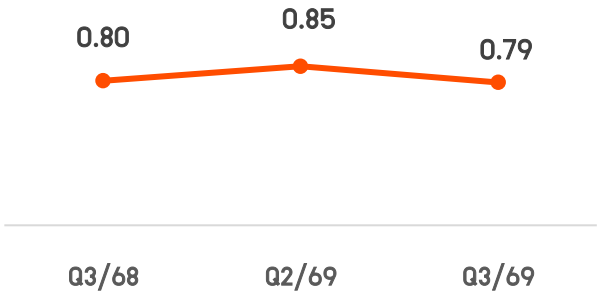
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)

หน่วย: เท่า



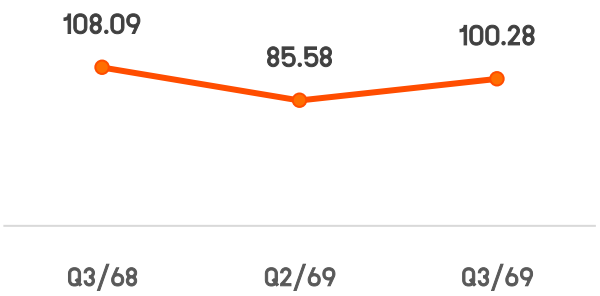
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)

หน่วย: เท่า



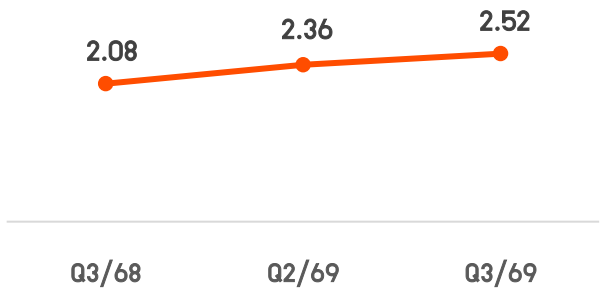
วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle)

หน่วย: วัน



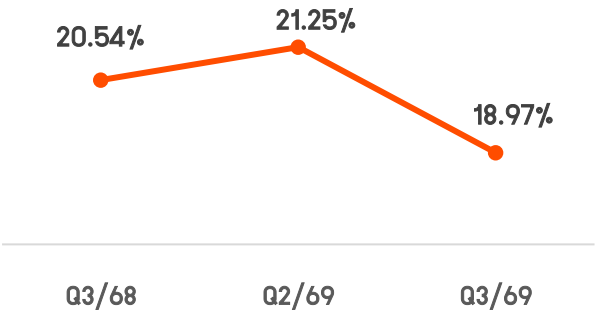
อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

หน่วย: เท่า



อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)

หน่วย: %



อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)

หน่วย: %

