

Current Price: 14.30 Consensus Avg.TP 67: 17.72



Fundamental View

AURA เป็นอีก 1 หุ้นที่จะได้รับผลบวกจากการเข้าสู่เทศกาลเฉลิมฉลองที่จะหนุนให้ความต้องการสินค้ามีมากขึ้น เสริมด้วยการเปิดสาขาที่ทำได้เกินเป้าหมาย จะช่วยหนุนให้ผลประกอบการ 4Q66 กลับมาเติบโตต่อ

- AURA ประกอบธุรกิจค้าปลีกทองรูปพรรณ เครื่องประดับเพชรและอัญมณีและธุรกิจที่เกี่ยวข้องแบบครบวงจร (One Stop Service) โดยแบ่งกลุ่มธุรกิจหลักออกเป็น 1. ธุรกิจค้าปลีกทองรูปพรรณและเครื่องประดับเพชรอัญมณีต่างๆ แบ่งเป็น 3 ประเภทย่อย คือ 1.1 Modern Gold – ผลิตภัณฑ์ทองรูปพรรณจากทองคำบริสุทธิ์ 96.5% ที่หลากหลาย 1.2 Design Gold – ผลิตภัณฑ์จากทองอื่นๆ (พระเครื่องเสียมทอง, สินค้าเสริมสิริมงคล, เครื่องประดับและสินค้ากลุ่มของขวัญ) 1.3 เครื่องประดับเพชร (Diamond) – ผลิตภัณฑ์เครื่องประดับเพชรแท้ และ 2. ธุรกิจขายฝาก ปัจจุบัน (สิ้นสุด 3 Q66) บริษัทมีร้านค้ารวมทุกแบรนด์ (Aurora, เซ่งเฮง, ของขวัญ by Aurora, ทองมาเงินไป และ Aurora Diamond) รวมกันกว่า 342 สาขา มากกว่าเป้าหมายที่วางไว้ที่ 330 สาขา
- AURA รายงานกำไรสุทธิ 3Q66 อยู่ที่ 141.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.8% YoY โดยมีปัจจัยบวกจาก Gross Profit Margin ที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 9.3% จากระดับ 7.9% ใน 3Q65 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นในส่วนทอง Modern gold ที่เพิ่มขึ้นตามทิศทางราคาทองคำที่เป็นบวกและจากสินค้าที่มี margin สูง ในกลุ่ม Design Gold และเครื่องเพชร ซึ่งกลบผลลบจากรายได้จากการดำเนินงานที่ลดลง 3.9% YoY เนื่องจาก Demand ที่ลดลงและความไม่แน่นอนทางการเมือง รวมถึง SG&A to Sales ที่เพิ่มจาก 5.4% ใน 3Q65 มาเป็น 5.9% ใน 3Q66 จากค่าใช้จ่ายในการเปิดสาขาที่เร่งตัว แต่เมื่อเทียบ QoQ กำไรสุทธิหดตัว 29% QoQ ซึ่งเป็นช่วง Low Season
- แนวโน้มผลประกอบการ 4Q66 ของ AURA ยังมีโอกาสเติบโตโดยมีแรงหนุนจาก 1. ช่วงไตรมาส 4 เป็นช่วงที่ใกล้เข้าสู่เทศกาลเฉลิมฉลอง ทำให้ความต้องการซื้อสินค้าเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะการซื้อเพื่อเป็นของขวัญและเพื่อเสริมสิริมงคล 2. แนวโน้มราคาทองคำที่เป็นเชิงบวก หลังผลการประชุม FOMC ครั้งล่าสุด (12-13 ธ.ค. 66) เริ่มมีการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในปี 67 นี้ 3. การขยายสาขาที่ทำได้เกินเป้าหมายจะช่วยให้ผู้บริโภคเข้าถึงร้านค้าได้ง่ายขึ้น อย่างไรก็ดี ยังคงมีปัจจัยกดดันผลประกอบการที่ต้องติดตาม ทั้งการบริโภคในประเทศที่ยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่และปัญหาน้ำมันที่อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการดำเนินงานในช่วง 4Q66



Technical View (กราฟ/ราย 60 นาที)

ราคาเคลื่อนไหวในกรอบ Downtrend พร้อมสัญญาณ Bullish Divergence ใน RSI ระยะสั้นสะสมกำลังใกล้กรอบล่างบริเวณ 14.10 ที่หากยืนได้ ราคามีโอกาสฟื้นตัวในกรอบ มีแนวต้านแรกที่ 14.80 และ 15 บาทตามลำดับ **ติดตามทุนหากหลุด 14.10**

แนวรับ

14.10-13.50

แนวต้าน

14.80-15

“แม้ผลประกอบการ 3Q66 จะหดตัว QoQ เนื่องจากเป็นช่วง Low Season แต่ในช่วง 4Q66 ที่เข้าใกล้เทศกาลเฉลิมฉลอง เราคาดว่า AURA จะได้รับปัจจัยบวกโดยตรงจากความต้องการสินค้าที่มากขึ้น โดยเฉพาะเพื่อเป็นของขวัญ บวกกับราคาทองคำที่สูงขึ้น ช่วยหนุนให้ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงก่อนหน้านี้ฟื้นตัว เป็นจังหวะเข้าเก็งกำไร”

บทวิเคราะห์นี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลและหลักการวิเคราะห์ที่น่าเชื่อถือ เพื่อเผยแพร่และให้ข้อมูลเท่านั้น การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทวิเคราะห์นี้หรือไม่ก็ตาม มาจากวิจารณญาณของนักลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจดังกล่าวไม่ว่ากรณีใด

อภิชาติ เลิศสาครศิริ นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน เลขทะเบียน 053891

อภิสิทธิ์ ภัทรสกลเกียรติ นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค เลขทะเบียน 061710