

AURA

ราคาถูกเกินไปที่จะไม่สนใจ



REVIEW
3Q67

กำไรปกติ
204 ลบ.

▲ เพิ่มขึ้น 54.3% YoY ▼ ลดลง 40.9% QoQ

YoY เพิ่มขึ้นจากธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูง(ขายฝากและขายคืนทองรูปพรรณ) ที่เติบโตขึ้นแข็งแกร่ง แต่ QoQ ลดลงจากช่วงโลว์ซีซั่นของการใช้จ่ายเงิน

แนวโน้ม

ประการแรก

หากอิงจากประวัติราคาทองคำและเรื่องราวทางเศรษฐกิจบางส่วน เรามองว่าราคาทองคำจะยังคงอยู่ในแนวโน้มเป็นขาขึ้น แม้ว่าจะช้าลง

ประการที่สอง

เราเชื่อว่าอัตรากำไรขั้นต้นของ AURA ที่ 10%+/- น่าจะยั่งยืน โดยได้รับแรงหนุนจาก

1. ความต้องการที่แข็งแกร่งจากกิจกรรมการขายคืน
2. การสนับสนุนที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจขายฝาก
3. การเติบโตในอนาคตของยอดขายเครื่องประดับที่มีอัตรากำไรสูง

ประการสุดท้าย

การออกหุ้นกู้ระยะสั้นล่าสุดของ AURA น่าจะช่วยบรรเทาความกังวลของตลาดเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุน ในขณะเดียวกัน แผนการแยกธุรกิจค้าปลีกและธุรกิจการให้ขายฝากออกจากกัน น่าจะช่วยปลดล็อกศักยภาพในการจัดหาเงินทุนและเร่งการเติบโต

ความเห็นและกลยุทธ์การลงทุน

“ซื้อ”
ราคาเป้าหมาย
20.10 บ.

ปัจจัยเพิ่มตัวคุณมูลค่าหุ้น ได้แก่

1. แนวโน้มการเติบโตเชิงบวกของผู้บริหารในอีก 3 ปีข้างหน้า
2. การตัดสินใจของอุตสาหกรรมที่จะปรับขึ้นค่าธรรมเนียมช่างทอง
3. ความสำเร็จของบริษัทฯ ในการปลดล็อกศักยภาพทางการเงินเพื่อสนับสนุนการเติบโตเชิงรุกของธุรกิจการจัดหาเงินทุนทองคำ

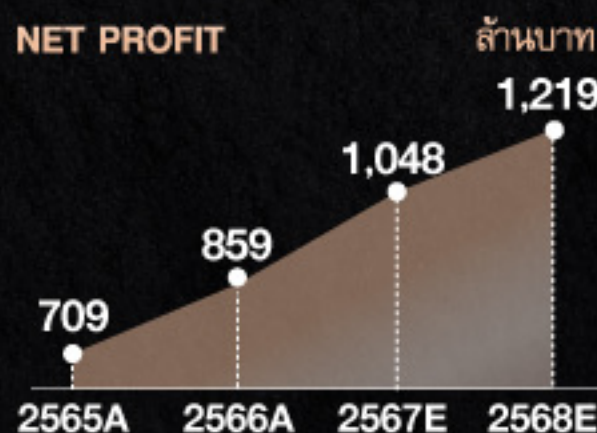


ปรับประมาณการกำไร

2567E	▼ 5.1%	เป็น 1,048 ลบ.
2568E	▲ 1.8%	เป็น 1,219 ลบ.
2569E	▲ 8.7%	เป็น 1,504 ลบ.

หลังจากที่เราประมาณการยอดขายขึ้น 3.6% และ 2% ประมาณการกำไรปกติปี 2567-69 ใหม่ของเรา คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ในช่วง 3 ปีที่ 21.5% เทียบกับ 18.1% ในสมมติฐานก่อนหน้านี้ เราคาดว่า AURA จะรายงานกำไรปกติ 4Q67 ที่ 229 ลบ. ลดลง 6.8% YoY จากผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น แต่เพิ่มขึ้น 12.4% QoQ จากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

NET PROFIT



YEAR	DIVIDEND %
2565A	7.46
2566A	2.02
2567E	2.86
2568E	3.09



เปิดบัญชีหุ้นไทย
บน K PLUS
ได้แล้ววันนี้

เทรดหุ้นไทยให้จ๋า
ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ
ไม่มีแล้วจ้า

สแกนเพื่อเปิดบัญชี



เทรดหุ้นไทยให้จ๋า ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ ไม่มี แล้วจ๋า

KS จัดให้ เทรดหุ้นไทย ตั้งแต่ 28 พ.ค. 67 เป็นต้นไป
คิดค่าธรรมเนียมตามจริง ไม่มีขั้นต่ำ

NEW!

เปิดบัญชีลงทุนหุ้นไทย
บน **KPLUS**
ได้แล้ววันนี้



ไปที่เมนู
“เปิดบัญชีหลักทรัพย์”
รูปนี้ได้เลยจ๋า
อยู่บนหน้าแรกบน
แอป KPLUS เลยนะจ๊ะ



เปิดบัญชี
หลักทรัพย์

สอบถามเพิ่มเติม ☎ 02-7960011