

ยอดขายเติบโตอย่างแข็งแกร่งและมีอัตรากำไรอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ช่วลดผลกระทบจากความท้าทายในห่วงโซ่อุปทาน

กำไรสุทธิไตรมาส 4/2564 แข็งแกร่งที่ 1,930 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% จากไตรมาส 4/2563 โดยกำไรสุทธิในปี 2564 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 8,013 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% จากปีก่อนหน้า

รายได้รวม

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) รายงานยอดขายไตรมาส 4/2564 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 38.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.1% จากไตรมาส 4/2563 เนื่องจากธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเติบโต 4.9% ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นพื้นผิว 21.0% และธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 27.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น ในปี 2564 บริษัทฯ รายงานยอดขายรวม 141.0 พันล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเพิ่มขึ้น 6.5% จากปีก่อน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2564 อยู่ที่ 7.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.6% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2564 และปี 2564 อยู่ในระดับสูงที่ 18.2% เป็นผลหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก ขณะที่ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปยังมีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน แม้อัตราวัตถุดิบและต้นทุนค่าขนส่งปรับตัวสูงขึ้น

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 4/2564 อยู่ที่ 2.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.0% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ต่อยอดขายอยู่ที่ 13.1% เทียบกับ 12.2% ในไตรมาส 4/2563 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งและการทำการตลาดเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่าย SG&A เพิ่มขึ้น 23.6% จากไตรมาส 4/2563 โดยในปี 2564 กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 5.6% จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 8.3 พันล้านบาท เนื่องจากธุรกิจหลักยังคงเติบโตแข็งแกร่ง แม้อัตราค่าใช้จ่าย SG&A สูงขึ้น

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 4/2564 และปี 2564 อยู่ในระดับสูงที่ 1.9 พันล้านบาท และ 8.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.5% และ 28.3% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เป็นผลจากธุรกิจหลักที่แข็งแกร่งโดยมียอดขายเพิ่มขึ้นและมีอัตรากำไรในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลงและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น ช่วยลดผลกระทบจากความท้าทายในห่วงโซ่อุปทาน โดยอัตรากำไรสุทธิไตรมาส 4/2564 และปี 2564 อยู่ในระดับสูงที่ 5.0% และ 5.7%

หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ 2.0 พันล้านบาท และ 8.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.8% และ 26.7% จากช่วงเดียวกันปีก่อน

กระแสเงินสดและอัตราน้ำเงินสดต่อหุ้น

กระแสเงินสดอิสระไตรมาส 4/2564 ยังคงเป็นบวก หลังจากผลกระทบชั่วคราวจากเงินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น จากสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นระหว่างขนส่งล่าช้าและการขาดแคลนตู้เรือขนส่งสินค้า โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 0.99 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 4/2564

เงินปันผล

บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงานช่วงครึ่งหลังปี 2564 มูลค่า 0.50 บาทต่อหุ้น ทำให้การจ่ายเงินปันผลทั้งปีอยู่ที่ 0.95 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงที่สุดสำหรับอัตรากำไรจ่ายเงินปันผลทั้งปีในอดีตของบริษัทฯ (เพิ่มขึ้นจาก 0.72 บาทต่อหุ้น ในปี 2563)

ข้อมูลหลักทรัพย์

(Bloomberg/ Reuters)
(TU TB/ TU.BK)

ราคาหุ้น (21/2/2565)	20.90 บาท
ราคาปิดย้อนหลังในรอบ 52 สัปดาห์:	
ราคาปิดสูงสุด	23.00 บาท
ราคาปิดต่ำสุด	13.50 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	4,771.8 ลบ.
ราคาพาร์:	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	99.7 พัน ลบ.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (YTD)	543.0 ลบ.

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(30/12/2564)	
ครอบครัวจันศิริ	19.60%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	13.26%
กลุ่มมิตรพิบัติ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	7.29%
ครอบครัวนิรุตตินานนท์	6.86%
สำนักงานประกันสังคม	4.54%

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ TU เป็นหนึ่งในบริษัทอาหารทะเลที่ใหญ่ที่สุดในโลก TU เป็นเจ้าของแบรนด์อาหารทะเลชั้นนำต่างๆ ในหลายๆ ตลาดหลัก รวมทั้งมีเครือข่ายในการจัดหาวัตถุดิบ การผลิต และเครือข่ายการกระจายสินค้าครอบคลุมทั่วโลก โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ ทูน่ากระป๋องและกุ้งแช่แข็ง นอกจากนี้ TU ยังมีธุรกิจรับจ้างผลิต ที่ผลิตให้แบรนด์ของลูกค้าอีกด้วย ในด้านการพัฒนาที่ยั่งยืน TU ยังได้ให้คำมั่นว่าจะมีส่วนทำให้เกิดการพัฒนาทางเศรษฐกิจและสังคม การมีทรัพยากรธรรมชาติที่ยั่งยืน รวมทั้งดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรม

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	2564	2563	2562
ยอดขาย	141,048	132,402	126,275
กำไรขั้นต้น	25,727	23,418	20,110
EBITDA	14,928	12,959	12,032
กำไรสุทธิ	8,013	6,246	5,217
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.66	1.26	0.80
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	18.2%	17.7%	15.9%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	5.7%	4.7%	4.1%
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	0.99	0.94	1.07
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	10.1%	8.8%	8.1%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	4.11	4.02	4.59

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	4Q64	4Q63	YoY	2564	YoY
ยอดขาย	38,501	33,464	15.1%	141,048	6.5%
ต้นทุนขาย	(31,478)	(27,441)	14.7%	(115,321)	5.8%
กำไรขั้นต้น	7,023	6,023	16.6%	25,727	9.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(5,047)	(4,085)	23.6%	(17,471)	12.0%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	136	38	260.1%	922	927.6%
รายได้อื่น	546	291	87.7%	1,835	13.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและ					
ค่า	(161)	(189)	-185.5%	(269)	-49.0%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	2,498	2,079	20.2%	10,743	19.3%
ต้นทุนการเงิน	(455)	(415)	9.7%	(1,730)	0.3%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	2,043	1,664	22.8%	9,013	23.8%
ภาษีเงินได้	(61)	(127)	-52.0%	(742)	2.5%
กำไรสุทธิ	1,930	1,457	32.5%	8,013	28.3%
กำไรต่อหุ้น	0.40	0.29	35.9%	1.66	31.5%
อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB	33.38	30.61	9.0%	32.01	2.3%
อัตรากำไรขั้นต้น	18.2%	18.0%		18.2%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	13.1%	12.2%		12.4%	
อัตรากำไรสุทธิ	5.0%	4.4%		5.7%	

ยอดขาย

ยอดขายในไตรมาส 4/2564 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 38,501 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.1% จากไตรมาส 4/2563 โดยมีปัจจัยจากธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นมียอดขายเพิ่มขึ้น 21.0% ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่ามียอดขายเพิ่มขึ้น 27.2% ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปมียอดขายเพิ่มขึ้น 4.9% จากไตรมาส 4/2563 และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น

- กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปมียอดขายเติบโต เนื่องจากยอดขายผลิตภัณฑ์ทูน่าที่เพิ่มขึ้นในตลาดยุโรปและเอเชีย อันเป็นผลจากราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้น
- กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นฟื้นตัวอย่างมากจากธุรกิจร้านอาหารที่ปรับฟื้นตัว หลังได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 รวมถึงผลจากราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้น
- ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่ามียอดขายเติบโตอย่างแข็งแกร่ง จากธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่มียอดขายเพิ่มขึ้นทั้งจากสินค้าใหม่และสินค้าเดิม และการขยายไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ๆ รวมถึงยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและผลประกอบการที่ดีขึ้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ด้วย

ในไตรมาส 4/2564 ค่าเงินบาทโดยรวมอ่อนค่าจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก คือ เงินเหรียญสหรัฐ (บาทอ่อนค่า 9.0%), ยูโร (บาทอ่อนค่า 4.7%) และปอนด์สเตอร์ลิง (บาทอ่อนค่า 11.4%) ซึ่งส่งผลดีต่อการเติบโตของยอดขาย ทั้งนี้หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน ยอดขายของบริษัทฯ ในไตรมาส 4/2564 ยังคงเพิ่มขึ้น 10.3% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ปริมาณขายในไตรมาส 4/2564 ลดลง 0.9% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน เป็นผลหลักจากธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปมีปริมาณขายที่ลดลง แม้ว่าปริมาณขายของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นจะเพิ่มขึ้น

ในปี 2564 บริษัทฯ มียอดขายรวมสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 141,048 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.5% จากปีก่อนหน้า เป็นผลจากธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นที่เติบโต 17.8% ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าที่เติบโต 17.9% และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ขณะที่ยอดขายจากธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปปรับตัวลดลง 6.0% จากปีก่อนหน้า เข้าสู่ระดับปกติ เนื่องจากปีก่อนมีการกักตุนสินค้าเกิดขึ้นในช่วงการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

ในปี 2564 ค่าเงินบาทโดยรวมอ่อนค่าจากปีก่อน เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก คือ เงินเหรียญสหรัฐ (บาทอ่อนค่า 2.2%), ยูโร (บาทอ่อนค่า 6.0%) และปอนด์สเตอร์ลิง (บาทอ่อนค่า 9.6%) ซึ่งส่งผลดีต่อการเติบโตของยอดขาย ทั้งนี้หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน ยอดขายของบริษัทฯ ในปี 2564 ยังคงเพิ่มขึ้น 4.0% จากปีก่อน

ปริมาณขายในปี 2564 ลดลง 1.2% จากปีก่อนหน้า เป็นผลจากปริมาณขายอาหารทะเลแปรรูปที่ลดลง แม้ว่าธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นและธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าจะมีปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทฯ รายงานอัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 4/2564 ที่ 7,023 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.6% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นมาอยู่ที่ 18.2% เนื่องจาก

- กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น จากราคาขายที่ปรับสูงขึ้นและยอดขายที่เติบโต
- กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นจากการฟื้นตัวของธุรกิจร้านอาหาร
- กลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่ามีกำไรขั้นต้นสูงขึ้นมา เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้นจากอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและธุรกิจบรรจุภัณฑ์ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นลดลง จากราคาวัตถุดิบและต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มขึ้น

	อัตรากำไรขั้นต้น (%)		กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)		YoY
	4Q64	4Q63	4Q64	4Q63	
โดยรวม	18.2%	18.0%	7,023	6,023	16.6%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป	22.7%	20.1%	3,444	2,908	18.4%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง	11.7%	11.4%	1,941	1,560	24.5%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ	24.4%	29.4%	1,638	1,555	5.3%

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้นในปี 2564 ที่ 25,727 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.9% จากปีก่อนหน้า โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 18.2% เนื่องจาก

- กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปมีอัตรากำไรขั้นต้นคงอยู่ในระดับสูง แม้ว่ากำไรขั้นต้นจะลดลงตามยอดขายที่ปรับลดลงสู่ระดับปกติ
- กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น มีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นจากการฟื้นตัวของธุรกิจร้านอาหาร
- กลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่ามีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น จากยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้นและผลประกอบการที่ดีขึ้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ และเนื่องจากการบริหารจัดการที่ดี อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบและต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มขึ้น

	อัตรากำไรขั้นต้น (%)		กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)		YoY
	2564	2563	2564	2563	
โดยรวม	18.2%	17.7%	25,727	23,418	9.9%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป	21.4%	21.1%	12,638	13,261	-4.7%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง	11.8%	9.7%	6,872	4,789	43.5%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ	26.3%	26.7%	6,216	5,368	15.8%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 4/2564 เพิ่มขึ้น 23.6% หรือคิดเป็น 962 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 4/2563 เนื่องจากค่าขนส่งรวม 680 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมากจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาส 4/2564 อยู่ที่ 13.1% เพิ่มขึ้นจาก 12.2% ในไตรมาส 4/2563 มีสาเหตุหลักจากบริษัทฯ มีต้นทุนการขนส่งที่สูงขึ้นและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นทั้งในธุรกิจหลักและธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ

ในปี 2564 ค่าใช้จ่ายการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 12.0% จากปีก่อน หรือคิดเป็น 1,874 ล้านบาท โดยเป็นผลหลักจากต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมากราว 1,580 ล้านบาท ในปี 2564

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายในปี 2564 อยู่ที่ 12.4% เพิ่มขึ้นจาก 11.8% ในปี 2563 อันเป็นผลจากต้นทุนการขนส่งที่สูงขึ้นและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นทั้งในธุรกิจหลักและธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ

กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากการจัดการอัตราแลกเปลี่ยนที่มีประสิทธิภาพ บริษัทฯ รายงานกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 136 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2564 เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 38 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2563 และ ในปี 2564 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 922 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 90 ล้านบาทในปี 2563

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในไตรมาส 4/2564 อยู่ที่ 161 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนมูลค่า 189 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2563 โดยส่วนแบ่งขาดทุนในไตรมาสนี้เกิดจาก

บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster มูลค่า 256 ล้านบาท (ขาดทุนจากการดำเนินงาน 147 ล้านบาท และจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า 109 ล้านบาท) ซึ่งปรับดีขึ้นเทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนมูลค่า 321 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2563 ซึ่งมาจากการดำเนินงานของธุรกิจ โดยไม่มีผลกระทบจากการปรับมูลค่าทางบัญชี บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจ Avanti ลดลงจากไตรมาส 4/2563 เนื่องจากธุรกิจอาหารสัตว์เศรษฐกิจและอาหารทะเลแช่แข็งมีผลประกอบการที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากราคาวัตถุดิบและค่าขนส่งที่สูงขึ้น และการเรียกคืนสินค้าอาหารทะเลแช่แข็งที่ส่งออกไปยังประเทศสหรัฐอเมริกา

ในปี 2564 บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 269 ล้านบาท เทียบกับ 527 ล้านบาท ในปี 2563 เป็นผลดีจากธุรกิจ Red Lobster ที่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานลดลง โดยในปี 2564 ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster คิดเป็นมูลค่า 815 ล้านบาท (ขาดทุนจากการดำเนินงาน 178 ล้านบาท และการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า 637 ล้านบาท) เทียบกับ

ส่วนแบ่งขาดทุน 1,188 ล้านบาทในปี 2563 ซึ่งมาจากการดำเนินงานของธุรกิจโดยไม่มีผลกระทบจากการปรับมูลค่าทางบัญชี โดย Red Lobster ยังคงดำเนินกลยุทธ์ทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องรวมทั้งให้ความสำคัญกับการเพิ่มจำนวนลูกค้าที่มาใช้บริการเพื่อสร้างฐานกำไรให้แข็งแกร่งมากขึ้น

ในปี 2564 บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจ Avanti ลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นในไตรมาสที่ 4/2564 มีมูลค่า 546 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 291 ล้านบาทในไตรมาส 4/2563 เนื่องจากบริษัทฯ มีการบันทึกรายการพิเศษจากการด้อยค่าทรัพย์สินในไตรมาส 4/2563

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้อื่นมูลค่ารวม 1,835 ล้านบาท เทียบกับ 1,620 ล้านบาทในปี 2563 เนื่องจากมีการรับรู้การด้อยค่าทรัพย์สินบันทึกอยู่ในรายได้อื่นในปีก่อนหน้า ขณะที่บริษัทฯ ได้บันทึกรายได้ค่าบริหารจัดการจาก Red Lobster เพิ่มขึ้นจากปีก่อนด้วย

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงบันทึกรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนใน Red Lobster อย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 4/2564 อยู่ที่ 455 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 415 ล้านบาทในไตรมาส 4/2563 เนื่องจากแผนการจัดหาเงินล่วงหน้าเพื่อรองรับเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในช่วงต้นปี 2565

ในปี 2564 ต้นทุนทางการเงินทรงตัวอยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 4/2564 อยู่ที่ 61 ล้านบาท เทียบกับ 127 ล้านบาทในไตรมาส 4/2563 โดยบริษัทฯ จ่ายภาษีลดลง เนื่องจากเครดิตภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกา

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2564 อยู่ที่ 742 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเทียบกับ 724 ล้านบาทในปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิตามงบการเงิน

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิไตรมาสที่ 4/2564 ที่ 1,930 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง 32.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยอัตรากำไรสุทธิไตรมาส 4/2564 คิดเป็น 5.0% เพิ่มขึ้นจาก 4.4% ในไตรมาส 4/2563

กำไรสุทธิในปี 2564 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ 8,013 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยอัตรากำไรสุทธิในปี 2564 คิดเป็น 5.7% เพิ่มขึ้นจาก 4.7% ในปี 2563

กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น เป็นผลจากการดำเนินธุรกิจหลักที่มียอดขายเพิ่มขึ้นอย่างมาก และยังสามารถรักษาอัตรากำไรในระดับสูง ประกอบกับกำไรอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น และส่วนแบ่งขาดทุน

จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลง ช่วยลดผลกระทบจากความท้าทายในห่วงโซ่อุปทานสำหรับทั้งไตรมาส 4/2564 และในปี 2564

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ

หากไม่รวมรายการพิเศษที่เกิดขึ้น กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในไตรมาส 4/2564 และในปี 2564 จะอยู่ที่ 2,001 ล้านบาท และ 8,353 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 24.8% และ 26.7% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยมีรายการพิเศษคือ

ไตรมาส	ล้านบาท	รายการพิเศษ
1Q64	-207	ค่าใช้จ่ายจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่าในธุรกิจ Red Lobster ระหว่างปี 2563 (ส่วนแบ่งขาดทุน)
	+53	เครดิตภาษีเงินได้ของธุรกิจ Red Lobster จากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่าในปี 2563 (รายรับทางภาษี)
	-73	การปรับมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในธุรกิจที่อยู่ในประเทศไทย (ค่าใช้จ่ายบันทึกในรายได้อื่น)
2Q64	-105	การตัดค่าในค่าความนิยม (goodwill) ของ TMAC (ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร)
3Q64	+63	การรับเงินประกันภัย เนื่องจากเหตุอัคคีภัยในโรงงานผลิต (รายได้อื่น)
4Q64	-154	ต้นทุนการปรับโครงสร้างของธุรกิจ MerAlliance ประเทศโปแลนด์ (บันทึกในต้นทุนขายเป็นหลัก)
	+83	รายรับจากโครงการสินเชื่อให้เปล่าเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการ Paycheck Protection Program (PPP) ของ Red Lobster (ส่วนแบ่งขาดทุน)

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 สินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ที่ 166,604 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.2% จาก 144,575 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 เป็นผลหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้น มูลค่าสินค้ายอดคงคลังที่เพิ่มขึ้น และการลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทุน

หนี้สินรวมปรับสูงขึ้นมาอยู่ที่ 104,391 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 17.5% จาก 88,838 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563) เนื่องจากการเตรียมการจัดหาเงินกู้ยืมล่วงหน้าสำหรับหนี้สินระยะยาวที่กำลังจะครบกำหนดในช่วงต้นปี 2565

หนี้สินหมุนเวียนรวมปรับเพิ่มขึ้น 9.2% จาก ณ สิ้นปี 2563 เนื่องจากมีหนี้สินระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระ และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่ม 25.6% จาก ณ สิ้นปี 2563 เนื่องจากบริษัทฯ มีการออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-linked bonds) ในปี 2564

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด (รวมหุ้นกู้ลักษณะคล้ายทุนมูลค่า 6 พันล้านบาท) ปรับเพิ่มขึ้น 11.6% (หรือเพิ่มขึ้น 6.5 พันล้านบาท) จาก ณ สิ้นปี 2563 มาอยู่ที่ 62,213 ล้านบาท อันเป็นผลจากบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิที่ดีในระหว่างปี 2564

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงปี 2564 เงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงานอยู่ที่ 6,292 ล้านบาท กระแสเงินสดที่เป็นบวกมีสาเหตุหลักจากผลการ

ดำเนินงานที่มีกำไร โดยบริษัทฯ รายงาน EBITDA จำนวน 14,928 ล้านบาทในช่วงปี 2564

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนอยู่ที่ 8,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,736 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลหลักจากการลงทุนในบริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) หรือ RBF เป็นมูลค่า 3 พันล้านบาท การเข้าซื้อหุ้นเพิ่มในบริษัท Rügen Fisch มูลค่า 1.7 พันล้านบาท และการเข้าลงทุนในบริษัท Clover Corporation มูลค่า 0.7 พันล้านบาทในช่วงปี 2564

บริษัทฯ บันทึกเงินสดรับสุทธิสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 4,583 ล้านบาทในช่วงปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (รวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน) ลดลง 2,737 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2564 อยู่ที่ 9,023 ล้านบาท (รวมการใช้เงินกู้ระยะสั้น Overdraft)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	2564	2563	2562
จำนวนวันลูกหนี้การค้า	30	32	38
จำนวนวันสินค้าคงคลัง	133	125	128
อัตราส่วนสภาพคล่อง (x)	1.56	1.37	1.66
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	10.1%	8.8%	8.1%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	16.1%	14.1%	12.2%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (%)	6.9%	6.3%	5.9%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	0.99	0.94	1.07
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	4.11	4.02	4.59
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (x)	8.63	7.51	5.85
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	11.18	9.69	8.90

หมายเหตุ:

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้

นิติบุคคล 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ - ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม Debt/EBITDA =

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัด

จำหน่าย 12 เดือนล่าสุด

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี /

ดอกเบี้ยจ่าย

มูลค่าตามบัญชี = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น / จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรในปี 2564 ปรับดีขึ้นอย่างมากจากปีก่อนหน้า โดยมี ROCE ที่ 10.1% (เทียบกับ 8.8% ในปี 2563), ROE ที่ 16.1% (เทียบกับ 14.1% ในปี 2563), และ ROA ที่ 6.9% (เทียบกับ 6.3% ในปี 2563) เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้นิติบุคคล (EBIT) และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

จำนวนวันลูกหนี้การค้าสุทธิในปี 2564 อยู่ที่ 30 วัน ลดลงเล็กน้อยจาก 32 วันในปี 2563 เนื่องจากบริษัทฯ มุ่งเน้นการจัดการวางจรงเงินสดและการเรียกเก็บเงินจากการขายสินค้ามากขึ้น

จำนวนวันสินค้าคงคลังสุทธิในปี 2564 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 133 วัน จาก 125 วัน ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงคลังปรับเพิ่มขึ้น (+21.0%) และมีสินค้าที่อยู่ระหว่างรอการขนส่งเพิ่มขึ้นในระหว่างปี

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2564 อยู่ที่ระดับ 1.56 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 1.37 เท่า ณ สิ้นปี 2563 เป็นผลจากมูลค่าสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก (+21.0%)

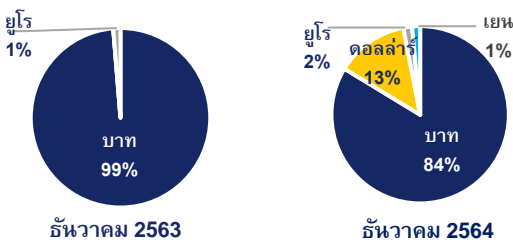
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 12,626 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 21.6% จาก ณ สิ้นปี 2563 เนื่องจากการจัดหาเงินกู้ยืมล่วงหน้าสำหรับหนี้สินระยะยาวที่ใกล้ครบกำหนดในช่วงต้นปี 2565 ส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2564 อยู่ที่ 0.99 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.94 เท่า ณ สิ้นปี 2563

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีจ่าย ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ สิ้นปี 2564 อยู่ที่ 14,928 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.2% จาก 12,959 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 อย่างไรก็ดี สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ณ สิ้นปี 2564 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4.11 เท่า จาก 4.02 เท่า ณ สิ้นปี 2563 เนื่องจากการมีหนี้สินสุทธิที่เพิ่มขึ้นจาก

- การลงทุนในบริษัท RBF การซื้อหุ้นส่วนที่เหลือของ Rügen Fisch และการเข้าลงทุนในบริษัท Clover Corporation
- การเปลี่ยนแปลงของระดับเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ
- การจ่ายเงินปันผล
- ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Capital expenditure)

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในช่วงปี 2564 อยู่ที่ 8.63 เท่า เทียบกับ 7.51 เท่าในปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้น 15.2% และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น 0.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำแนกตามสกุลเงิน



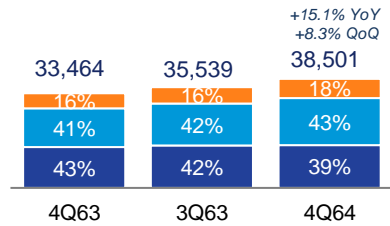
ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 71,041 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท มีสัดส่วนอยู่ที่ 84% ของหนี้สินทั้งหมด สกุลเงินเหรียญสหรัฐที่ 13% หนี้สินสกุลยูโรที่ 2% และสกุลเงินเยนที่ 1% โดยในปี 2564 บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการจัดหาเงินจากแหล่งเงินทุนที่ส่งเสริมความยั่งยืน (Blue Finance) มูลค่ารวม 27 พันล้านบาท ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสินเชื่อส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-linked loans: SLL) 12 พันล้านบาท ในสกุลเงินบาท เหรียญดอลลาร์สหรัฐ และเงินเยนญี่ปุ่น ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2564 การออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน

(Sustainability-linked bonds: SLB) มูลค่า 5 พันล้านบาทในเดือนกรกฎาคม 2564 รวมถึงการออก SLB ครั้งที่ 2 มูลค่า 6 พันล้านบาท และกู้ยืมเงินจาก SLL ครั้งที่ 2 มูลค่า 4 พันล้านบาท ในช่วงไตรมาส 4/2564 ด้วย

ภาพรวมธุรกิจ แยกโดยกลุ่มธุรกิจ:

รายได้รวม:

หน่วย: ล้านบาท



- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและอื่นๆ

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป¹:

ยอดขายเติบโตอย่างแข็งแกร่ง อัตรากำไรปรับตัวดีขึ้น

	4/2563	1/2564	2/2564	3/2564	4/2564
มูลค่า	14,440	13,580	15,272	14,954	15,149
แบรนด์	53.1%	59.3%	61.6%	61.5%	54.7%
รับจ้างผลิต	46.9%	40.7%	38.4%	38.5%	45.3%
ปริมาณขาย	93,652	86,197	88,959	85,865	88,595

หมายเหตุ: มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) และปริมาณขาย (หน่วย: ตัน)

¹ ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปรวมธุรกิจหุนา ชาร์ดินและแมคเคอเรลทั้งหมด รวมทั้งแชลลอนกระป๋องและแชลลอนบรรจุของ

ในไตรมาส 4/2564 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้น 4.9% จากไตรมาส 4/2563 โดยมีสาเหตุจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในตลาดยุโรปและเอเชีย ประกอบกับราคาขายที่ปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายที่ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลจากความต้องการซื้อสินค้าที่ลดลง โดยเฉพาะในประเทศสหรัฐอเมริกา เนื่องจากมีการกักตุนสินค้าในปี 2563

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2564 ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 22.7% เนื่องจากราคาขายที่ปรับสูงขึ้น การวางสัดส่วนการขายสินค้าที่ทำให้มีอัตรากำไรสูงขึ้น และผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจหุนา ชาร์ดิน แมคเคอเรล และแชลลอน

ในปี 2564 ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปลดลง 6.0% จากปีก่อนหน้า กลับสู่ระดับปกติหลังจากมีการกักตุนสินค้าในปี 2563 จากการระบาดของโรค COVID-19 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2564 ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 21.4% เนื่องจากบริษัทฯ มีการจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

โดยรวมยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปนั้นยังคงมีการเติบโตทั้งในแง่ของยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้น เมื่อเทียบกับช่วงก่อน COVID-19 ในไตรมาส 4/2562

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง²: ยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้น

	4/2563	1/2564	2/2564	3/2564	4/2564
มูลค่า	13,738	12,076	14,869	14,843	16,628
แบรนด์	38.1%	38.4%	35.2%	40.2%	37.8%
รับจ้างผลิต	61.9%	61.6%	64.8%	59.8%	62.2%
ปริมาณขาย	69,236	63,081	78,791	77,100	72,637

หมายเหตุ: มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) และปริมาณขาย (หน่วย: ตัน)

² ธุรกิจอาหารแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมกลุ่มธุรกิจกุ้ง (กุ้งแช่แข็ง ล็อบสเตอร์ อาหารกุ้ง และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าของกุ้ง) อาหารแช่แข็ง แคมมอนแช่เย็นและรวมครีมน้ำแข็งอาหารทะเลอื่น ๆ (หมึกแช่แข็ง ปู หอยเชลล์ สัตว์น้ำประเภทหมึกเปลือก และปลาอื่นในรูปแบบแช่แข็ง)

ในไตรมาส 4/2564 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เติบโตอย่างมากที่ 21.0% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น และความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นด้วย

อัตรากำไรขั้นต้นขั้นต้นในไตรมาสถัด อยู่ที่ 11.7% ในไตรมาส 4/2564 เป็นผลจากความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนการแปรสภาพที่ลดลง และสัดส่วนการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรเพิ่มสูงขึ้น

ในปี 2564 ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นเพิ่มขึ้น 17.8% จากปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างมา อยู่ที่ 11.8% โดยมีปัจจัยหลักคือการฟื้นตัวของธุรกิจกุ้งและล็อบสเตอร์ อันเนื่องมาจากธุรกิจร้านอาหารและธุรกิจค้าปลีกในทวีปเอเชียและประเทศสหรัฐอเมริกาที่มีการดำเนินงานที่ดีขึ้น

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง มียอดขายเติบโตเป็นอย่างมาก และมีสัดส่วนการขายสินค้าที่ทำให้ อัตรากำไรปรับตัวดีขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2562 ช่วงก่อน COVID-19

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่น ๆ³: ยอดขายเติบโต อัตรากำไรอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

	4/2563	1/2564	2/2564	3/2564	4/2564
มูลค่า	5,287	5,469	5,741	5,742	6,724
แบรนด์	5.1%	4.8%	7.1%	6.6%	6.0%
รับจ้างผลิต	94.9%	95.2%	92.9%	93.4%	94.0%
ปริมาณขาย	75,409	72,957	74,603	67,542	74,880

หมายเหตุ: มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) และปริมาณขาย (หน่วย: ตัน)

³ ธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า รวมถึงธุรกิจอื่น รวมถึงผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (น้ำมันปลา น้ำมันปลา อาหารเสริม โปรตีนทางเลือก อาหารปรุงสุกพร้อมทาน สินค้าบรรจุภัณฑ์ ขนปลาเส้น ต้มยำ ซอสปรุงรส ผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการผลิตปลาและกุ้ง น้ำมันปลา หนุ่น ผลิตภัณฑ์เบเกอรี่ บริการสิ่งพิมพ์สำหรับฉลากกระป๋องนมแบบเคียว และอื่นๆ)

ในไตรมาส 4/2564 และปี 2564 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ เพิ่มขึ้น 27.2% และ

17.9% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากความต้องการของสินค้าอาหารสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มสูงขึ้น การเปิดตัวสินค้าใหม่ๆ และการขยายไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ ยอดขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า รวมถึงผลประกอบการดีขึ้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์

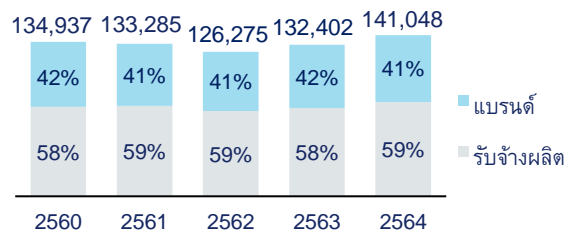
อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายในไตรมาส 4/2564 ลดลงเนื่องจากการปรับลดการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรต่ำ เนื่องจากกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นไปยังสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง

อัตรากำไรขั้นต้นกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ ในไตรมาส 4/2564 ลดลงมาอยู่ที่ 24.4% เนื่องจากราคาวัตถุดิบและต้นทุนค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบต่อธุรกิจที่เข้ามาขายไปผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงในประเทศสหรัฐอเมริกา อัตรากำไรขั้นต้นกลุ่มธุรกิจนี้ในปี 2564 ยังอยู่ในระดับสูงที่ 26.3% เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มุ่งเน้นไปยังสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง และการเปิดตัวสินค้านวัตกรรมใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง

โดยรวมยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจนี้ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2562 ช่วงก่อน COVID-19

สัดส่วนยอดขายจำแนกตามธุรกิจแบรนด์และรับจ้างผลิต

หน่วย: ล้านบาท



ในช่วงปี 2564 สัดส่วนรายได้ของธุรกิจแบรนด์และธุรกิจรับจ้างผลิตคือ 41% และ 59% ของยอดขายรวม ตามลำดับ

ยอดขายของธุรกิจแบรนด์เพิ่มขึ้น 5.6% จากปีก่อน เนื่องจากยอดขายธุรกิจแบรนด์อาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นที่เพิ่มขึ้น

ยอดขายสินค้ารับจ้างผลิตเติบโต 7.2% จากปีก่อน โดยมีปัจจัยจากธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นและธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าที่มียอดขายเพิ่มสูงขึ้นในสหรัฐอเมริกาและประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจแบ่งตามภูมิภาค:

หน่วย: ล้านบาท	2560	2561	2562	2563	2564
ยอดขายรวม	134,937	133,285	126,275	132,402	141,048
อเมริกา	38.8%	37.7%	39.6%	41.9%	43.1%
ยุโรป	30.8%	30.4%	27.9%	29.0%	28.3%
ญี่ปุ่น	6.3%	5.7%	5.8%	5.3%	5.1%
ไทย	9.2%	10.5%	11.5%	10.0%	10.3%
ประเทศอื่นๆ	14.9%	15.7%	15.2%	13.8%	13.2%

หมายเหตุ: ประเทศอื่นๆ รวมถึงประเทศอื่นในทวีปเอเชีย ออสเตรเลียตะวันออกกลาง แคนาดา แอฟริกา อเมริกาใต้ และอื่นๆ

ในช่วงปี 2564 สัดส่วนยอดขายในตลาดหลัก คือ สหรัฐอเมริกาและยุโรป เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9.6% และ 4.1% ตามลำดับ เนื่องจาก

ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นพื้นตัวเป็นอย่างดี และสกุลเงินบาทอ่อนค่าจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เทียบกับสกุลเงินหลัก คือ เงินเหรียญสหรัฐ (บาทอ่อนค่า 2.2%), ยูโร (บาทอ่อนค่า 6.0%) และปอนด์สเตอร์ลิง (บาทอ่อนค่า 9.6%)

ยอดขายในตลาดสหรัฐอเมริกาในช่วงปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน การฟื้นตัวของธุรกิจอาหารแช่แข็งและแช่เย็น และความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ขณะที่ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปปรับลดลงสู่ระดับปกติจากความต้องการสินค้าที่ลดลงและผลกระทบจากการขาดแคลนตู้เรือขนส่งสินค้า

ยอดขายในตลาดยุโรปในช่วงปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยมีปัจจัยจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และปริมาณขายสินค้าอาหารทะเลแปรรูปที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในประเทศฝรั่งเศส เยอรมนี และอิตาลี จากแบรนด์ที่แข็งแกร่งในภูมิภาคยุโรป

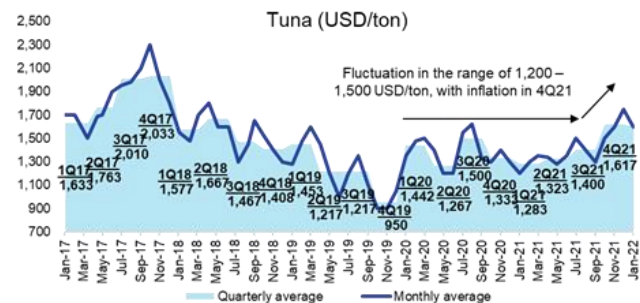
ยอดขายจากประเทศไทยในปี 2564 เพิ่มขึ้น 9.7% จากปีก่อน เนื่องจากธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งในประเทศมีการฟื้นตัว ยอดขายอาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้น และผลประกอบการที่ดีขึ้นในธุรกิจบรรจุภัณฑ์

ปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงาน:

ราคาวัตถุดิบหลัก

ราคาวัตถุดิบปลาทูน่าพันธุ์ Skipjack

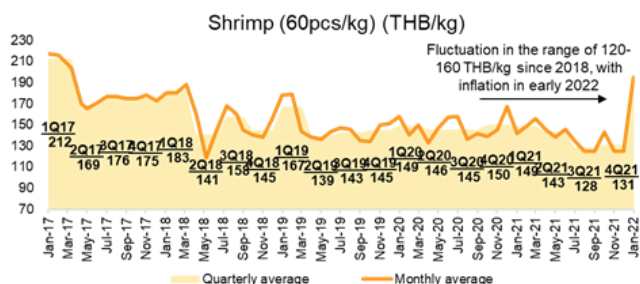
(เหรียญสหรัฐ/ตัน)



ราคาปลาทูน่าเดือนมกราคม 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 1,600 เหรียญสหรัฐต่อตัน และในไตรมาสที่ 4/2564 ราคาปลาทูน่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,617 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้น 21.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2563 และเพิ่มขึ้น 15.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564

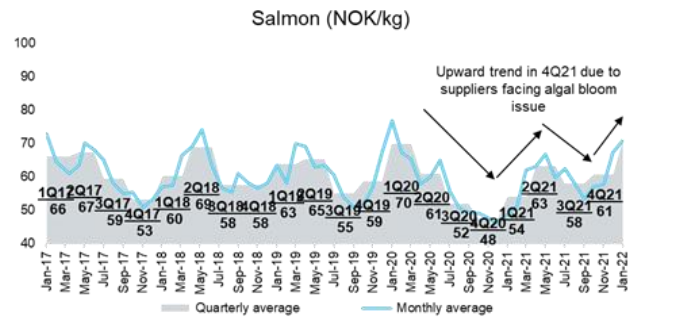
ราคาวัตถุดิบกุ้งขาว

(บาท/กิโลกรัม ขนาด 60 ตัว/กิโลกรัม)



ราคากุ้งขาวเดือนมกราคม 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 195 บาทต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 4/2564 ราคากุ้งขาวเฉลี่ยอยู่ที่ 131 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 12.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2563 และเพิ่มขึ้น 2.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564

ราคาวัตถุดิบปลาแซลมอน

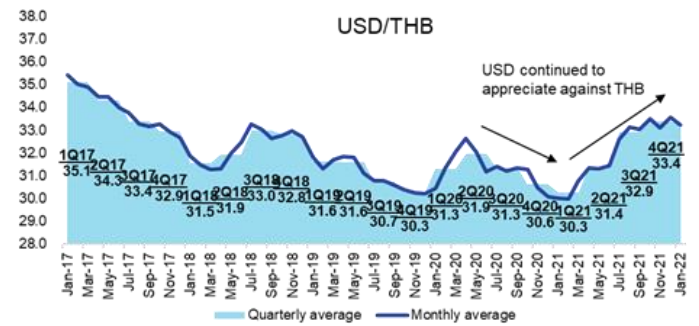


(นอร์วีเจียนโครน (NOK)/กิโลกรัม)

ราคาปลาแซลมอนเดือนมกราคม 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 71 NOK ต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 4/2564 ราคาปลาแซลมอนเฉลี่ยอยู่ที่ 61 NOK ต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 27.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2563 และเพิ่มขึ้น 4.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564

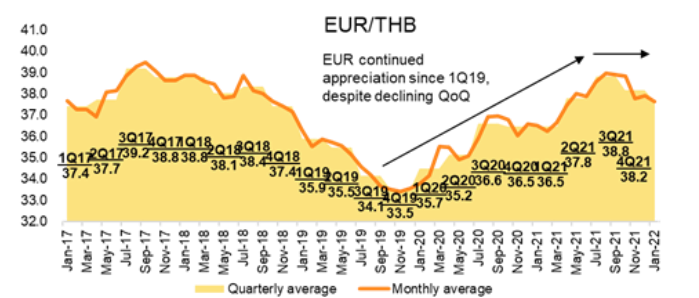
อัตราแลกเปลี่ยน

เงินสกุลเหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อสกุลเงินบาท



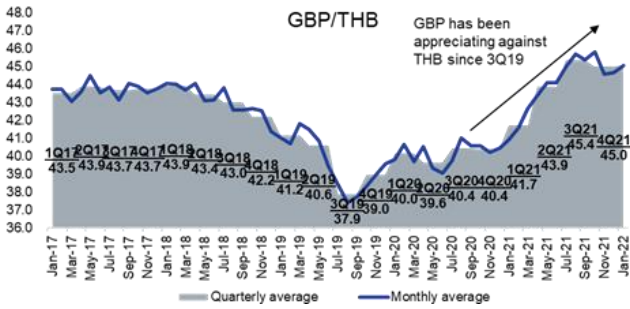
อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินเหรียญสหรัฐต่อสกุลเงินบาทเดือนมกราคม 2565 อยู่ที่ 33.24 บาท สำหรับไตรมาสที่ 4/2564 เฉลี่ยอยู่ที่ 33.38 บาท อ่อนค่า 9.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2563 และอ่อนค่า 1.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564

เงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินยูโรต่อสกุลเงินบาทเดือนมกราคม 2565 อยู่ที่ 37.63 บาท และไตรมาสที่ 4/2564 เฉลี่ยอยู่ที่ 38.18 บาท อ่อนค่า 4.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2563 และ แข็งค่า 1.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564

เงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาทเดือนมกราคม 2565 อยู่ที่ 45.08 บาท สำหรับไตรมาสที่ 4/2564 เฉลี่ยอยู่ที่ 45.01 บาท อ่อนค่า 11.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2563 และ แข็งค่า 0.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564

พัฒนาการหลักของบริษัทฯ

การจัดการสถานการณ์แพร่ระบาดของโรค COVID-19

เครือข่ายการผลิตทั่วโลกของบริษัทฯ กลับสู่สภาวะปกติ

- การจัดสรรให้พนักงานได้รับวัคซีนทั่วโลก ทั้งในประเทศซีเชลส์ สหราชอาณาจักร สหรัฐอเมริกา มีความคืบหน้าเป็นอย่างดี และสำหรับพนักงานในประเทศไทย ปัจจุบันมีอัตราการรับวัคซีนเข็มแรกแล้ว 96% เข็มที่สอง 88% และเข็มกระตุ้น 28%
- บริษัทฯ ยังคงเฝ้าระวังสถานการณ์และบังคับใช้มาตรการที่เข้มงวดอย่างต่อเนื่องเพื่อป้องกันการติดเชื้อโควิด-19 โดยให้พนักงานทุกคนตรวจหาเชื้อโดยใช้ชุดตรวจ ATK ในช่วงหลังวันหยุดเทศกาลปีใหม่ อีกทั้งมีการใช้มาตรการจัดกลุ่มผู้ปฏิบัติงาน การควบคุมโรคในพื้นที่เฉพาะ (Bubble & Seal) การควบคุมการติดเชื้อในโรงงานอุตสาหกรรม (Factory Sandbox) การตรวจคัดกรองสุขภาพ และการทำงานจากที่บ้าน (work-from-home)
- โรงงานในเอเชียเริ่มทำการผลิตตามปกติ ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงกลับมาดำเนินการได้ตามปกติในไตรมาส 4/2564 หลังจากสถานการณ์ COVID-19 ส่งผลกระทบต่อการผลิตในไตรมาสก่อน

กิจกรรมการลงทุนของกลุ่มบริษัท

การร่วมทุนเชิงกลยุทธ์ ในบริษัทใหม่ 2 แห่ง

- บริษัทฯ ได้ประกาศเข้าร่วมทุนกับบริษัท อาร์แอนด์บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) หรือ RBF และบริษัท Srinivasa Cystine Private Limited หรือ SCPL ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ Avanti เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2565 โดยได้ลงนามในสัญญาจัดตั้งบริษัท

ร่วมทุนในประเทศอินเดีย เพื่อวัตถุประสงค์ในการขยายธุรกิจส่วนประกอบอาหาร (Food Ingredients) ไปยังตลาดอินเดีย

- บริษัท ไทยรวมสินพัฒนาอุตสาหกรรม จำกัด (TUM) ได้จัดตั้งบริษัทร่วมทุน ร่วมกับบริษัทเจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ PCS เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2565 เพื่อดำเนินการก่อสร้างคลังสินค้าห้องเย็น สำหรับใช้จัดเก็บวัตถุดิบและสินค้าของบริษัทฯ ในจังหวัดสมุทรสาคร

การจัดตั้งบริษัท i-Tail Americas, Inc

- บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้จัดตั้งบริษัท i-Tail Americas, Inc ในประเทศสหรัฐอเมริกา เพื่อรองรับธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่เติบโตอย่างรวดเร็ว และเพื่อนำไปสู่การพัฒนาและการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

โครงการก่อสร้างโรงงานใหม่ 2 แห่ง ยังเป็นไปตามแผนกำหนดการและคาดว่าจะเปิดตัวอย่างเป็นทางการในปี 2565

- โรงงาน Culinary เป็นโรงงานแห่งใหม่ซึ่งรวมโรงงานเก่า 3 แห่ง ผลิตอาหารพร้อมทาน (ready-to-eat) ด้วยกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น 38% และระบบอัตโนมัติ โดยมีเงินลงทุน CAPEX ที่ 1.1 พันล้านบาท คาดว่าจะเปิดตัวอย่างเป็นทางการในไตรมาส 4/2565
- โรงงาน Protein hydrolysate และ collagen peptide ยังก่อสร้างอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนมิถุนายน พ.ศ. 2564 โดยมีแผนที่จะรองรับตลาดคอลลาเจนและโปรตีนที่เติบโตอย่างรวดเร็วในทวีปเอเชีย เช่น ญี่ปุ่นและจีน ด้วยเงินลงทุน CAPEX ที่ 877 ล้านบาท และมีเป้าหมายเปิดตัวอย่างเป็นทางการในไตรมาส 4/2565 เช่นกัน

การขายโรงงาน MerAlliance ในประเทศโปแลนด์ แล้วเสร็จในไตรมาส 1/2565

- บริษัทฯ ได้ดำเนินการขายโรงงานให้กับผู้ประกอบการในประเทศโปแลนด์และบันทึกการด้อยค่าสินทรัพย์เป็นจำนวน 154 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2564 โดย MerAlliance ในประเทศฝรั่งเศส จะยังคงเป็นผู้ผลิตแชลมอนรมควันและผลิตภัณฑ์จากปลาธรรมชาติที่สำคัญของบริษัทฯ ในตลาดยุโรป

ก้าวสำคัญสู่กลยุทธ์ปี 2025

- ในปี 2565 บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจหลัก ด้วยการเดินหน้าขยายกลุ่มผลิตภัณฑ์ "Healthy Living" การสร้างโรงงาน culinary (ไตรมาส 4/2565) การพัฒนาบรรจุภัณฑ์แบบอ่อนตัวสำหรับผลิตภัณฑ์อาหาร และการขยายไปสู่กลุ่มผลิตภัณฑ์นวัตกรรมในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงมากขึ้น
- สำหรับธุรกิจใหม่ บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าสร้างความร่วมมือจากธุรกิจสตาร์ทอัพด้านเทคโนโลยีอาหารผ่าน Corporate Venture (CVC) การขยายธุรกิจส่วนประกอบอาหาร (Food Ingredients) การสร้างโรงงานผลิตโปรตีนไฮโดรไลเสตและคอลลาเจนเปปไทด์ (ไตรมาส 4/2565) และการขยายไปยังธุรกิจโปรตีนทางเลือก

โดยในปี 2568 บริษัทฯ มีเป้าหมายให้ 10% ของรายได้มาจากนวัตกรรม และมีอัตรากำไรขั้นต้น มากกว่า 20%.

การพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่

การขยายกลุ่มผลิตภัณฑ์ “Healthy Living” ไปยังธุรกิจหลัก

- บริษัทฯ ได้ขยายกลุ่มผลิตภัณฑ์ “Healthy Living” ไปยังกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป โดยได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์ทูน่ากระป๋องในตลาดยุโรป ซึ่งอุดมไปด้วยสารอาหารจากธรรมชาติที่ดีต่อสุขภาพภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นแบรนด์ชั้นนำในตลาดยุโรป
- บริษัทฯ ยังคงเปิดตัวสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่องทั้งในกลุ่มลูกค้านำเข้าและลูกค้าเดิม โดยมุ่งเน้นพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ที่จะช่วยสร้างอัตรากำไรที่สูงขึ้น และตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้นสำหรับสินค้าเพิ่มมูลค่าในกลุ่มอาหารทะเลแช่แข็งด้วย
- i-Tail ได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์นวัตกรรมอาหารแมวและอาหารสุนัขแบบเปียกเพิ่มขึ้น โดยเน้นให้ความสำคัญกับการดูแลสุขภาพให้สัตว์เลี้ยงที่มีสุขภาพที่ดีขึ้น
- บริษัทฯ อยู่ระหว่างการขยายกลุ่มผลิตภัณฑ์ไปยังธุรกิจกุ้ง รวมถึงผลิตภัณฑ์โปรตีนทางเลือกในรุ่นต่อไปด้วย

การเปิดตัวผลิตภัณฑ์นวัตกรรมใหม่ของบริษัทฯ

- บริษัทฯ เปิดตัวผลิตภัณฑ์ ZEAVITA ในเดือนกันยายน 2564 ซึ่งประกอบด้วยสินค้า 4 ประเภท คอลลาเจน แคลเซียม น้ำมันปลาทูน่า และวิตามิน IMMU 8+ (วิตามิน C + D3 + Zinc และวิตามินที่สำคัญอื่นๆ) ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาด 3 อันดับแรกสำหรับแคลเซียมและคอลลาเจนที่วางขายในร้านค้าเพื่อสุขภาพและความงามของซูเปอร์มาร์เก็ตหรือไฮเปอร์มาร์เก็ตในประเทศไทย
- บริษัทฯ ได้ร่วมกับ Interpharma เปิดตัวผลิตภัณฑ์ LISA DHA shot ภายใต้แบรนด์ ZEAVITA by Interpharma ในเดือนพฤศจิกายน 2564 ซึ่งเป็นเครื่องดื่มที่มีดีเอชเอ 600 มก. ในรสสมมติเรียลมอลต์ช่วยบำรุงสมองและเสริมสร้างสุขภาพที่ดี มีจำหน่ายทางร้านค้าออนไลน์ของ Interpharma ทาง Facebook และทาง Shopee
- บริษัทฯ ได้ร่วมกับ ThaiBev เปิดตัว ZEA Tuna Essence ในเดือนธันวาคม 2564 ถือเป็นเปิดตัวครั้งแรกของโลกสำหรับผลิตภัณฑ์ซูปลาทูน่าสกัด ที่มีโอกาสทางการตลาดมูลค่ากว่า 1 หมื่นล้านบาทในประเทศไทย ซึ่งเป็นอาหารเสริมเพื่อสุขภาพที่มีโอเมก้า 3 และสารอาหารต่างๆ มีรสเสาวรสและรสต้นตำรับวางจำหน่ายแล้วที่ 7-Eleven ช่องทางโมเดิร์นเทรด และช่องทางออนไลน์อื่นๆ

การลงทุนผ่าน Corporate Venture Capital

การลงทุนในสตาร์ทอัพด้านเทคโนโลยีอาหาร เพื่อขับเคลื่อนนวัตกรรม

- บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นในการมีส่วนร่วมร่วมกับ SPACE-F ในด้านการทดสอบผลิตภัณฑ์และการลงทุน โดยใน Batch III จะเริ่มด้วยสตาร์ทอัพ 19 แห่ง (50% มาจากต่างประเทศ) ประกอบด้วยสตาร์ทอัพที่เป็น accelerator 9 แห่ง และ incubator 10 แห่ง

- ในปี 2564 นอกเหนือจากบริษัทฯ ได้เพิ่มสตาร์ทอัพใหม่ 4 แห่งในกองทุน Corporate Venture (CVC) แล้ว บริษัท Flying Spark ซึ่งเป็นการลงทุนในสตาร์ทอัพแห่งแรกของบริษัทฯ จะเริ่มดำเนินการผลิตโปรตีนแมลงที่โรงงานแห่งใหม่ในประเทศไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 2565

ความยั่งยืน

SeaChange® - วิสัยทัศน์สู่ปี 2568 และปีต่อๆ ไป

- นอกจากบริษัทฯ ได้ให้คำมั่นในการจัดหาทูน่า (Tuna Commitment) และการจัดหาบรรจุภัณฑ์ที่มีความยั่งยืนภายในปี 2568 ไว้แล้ว บริษัทฯ มีแผนที่จะดำเนินการ (1) ประกาศเป้าหมายในการจัดการกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ Science Based Targets (SBTs) ในไตรมาส 2/2565 (2) ขยับเคลือบการเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำอย่างมีความรับผิดชอบต่อห่วงโซ่อุปทานของกุ้ง (3) ปกป้องความหลากหลายทางชีวภาพทางทะเล และ (4) ลดการสูญเสียอาหารที่เกิดจากการแปรรูปและแช่แข็งให้ได้ 50% ภายในปี 2568 (จากปี 2564)

เปิดตัวการจัดหาเงินทุนที่เชื่อมโยงกับการอนุรักษ์มหาสมุทร (Blue Finance portfolio)

- บริษัทฯ ได้เริ่มการจัดหาเงินทุนแบบ Blue Finance ด้วยการกู้เงินจากสินเชื่อส่งเสริมความยั่งยืน (SLL) และได้ออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (SLB) เป็นครั้งแรกในประเทศไทย โดยในช่วงระหว่างปี 2564 มีการกู้ยืม SLL 2 ครั้ง และออก SLB 2 ครั้ง มูลค่ารวม 27 พันล้านบาท (คิดเป็นมากกว่า 50% ของหนี้สินระยะยาว) ในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่น โดยในช่วงไตรมาส 4/2564 บริษัทฯ ได้ออกสินเชื่อหมุนเวียนที่เชื่อมโยงกับความยั่งยืน มูลค่า 2 พันล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายใน และจัดหาสินเชื่อหมุนเวียนที่เชื่อมโยงกับความยั่งยืนมูลค่า 70 ล้านเหรียญสหรัฐ

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2565

ยอดขาย	เติบโต 4-5% จากปี 2564
อัตรากำไรขั้นต้น	~ 18.0 - 18.5%
สัดส่วน SG&A	~ 12.0 - 13.0%
ต่อยอดขาย	
อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2564
งบลงทุน	~ 6.0 พันล้านบาท
นโยบายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายทางการเงินประจำปี 2565 จากการคาดการณ์เบื้องต้น ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลักที่

กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

การจัดการกับความท้าทายในห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกอย่างรอบคอบ

- ต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มขึ้นและการขาดแคลนตู้เรือในการขนส่งสินค้ายังเป็นความท้าทายที่สำคัญ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าผลกระทบจะยังคงอยู่ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 โดยบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าว คิดเป็นมูลค่า 1.6 พันล้านบาท ในปี 2564 ซึ่งมาจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น 900 ล้านบาท ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 และ 680 ล้านบาทในช่วงไตรมาส 4/2564
- บริษัทฯ คาดว่าราคาบรรจุภัณฑ์ ส่วนประกอบและวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตอาหาร จะเป็นหนึ่งในความท้าทายในปี 2565
- บริษัทฯ มีนโยบายการจัดการสินค้าคงคลัง การลดต้นทุนจากจำนวนผลิตที่เพิ่มขึ้น การทำสัญญา FOB การแบ่งปันต้นทุน และการต่อรองราคากับบริษัทคู่ค้า ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้นในระดับอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม แม้จะมีความท้าทายเหล่านี้ บริษัทฯ ยังคงมีผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปี 2564

สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัทฯ สามารถอ้างอิงได้จากรายงานประจำปี

งบกำไรขาดทุนไตรมาส 4/2564

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม							
	4Q64	% ต่อ ยอดขาย	4Q63	% ต่อ ยอดขาย	3Q64	% ยอดขาย	4Q64	4Q64
							4Q63	3Q64
รายได้จากการขาย	38,501	100%	33,464	100%	35,539	100%	15.1%	8.3%
ต้นทุนขาย	(31,478)	-81.8%	(27,441)	-82.0%	(29,148)	-82.0%	14.7%	8.0%
กำไรขั้นต้น	7,023	18.2%	6,023	18.0%	6,391	18.0%	16.6%	9.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(5,047)	-13.1%	(4,085)	-12.2%	(4,506)	-12.7%	23.6%	12.0%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	136	0.4%	38	0.1%	330	0.9%	260.1%	-58.7%
รายได้อื่น	546	1.4%	291	0.9%	498	1.4%	87.7%	9.7%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(161)	-0.4%	(189)	-0.6%	(3)	0.0%	-14.5%	5720.4%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,498	6.5%	2,079	6.2%	2,711	7.6%	20.2%	-7.9%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(455)	-1.2%	(415)	-1.2%	(444)	-1.3%	9.7%	2.4%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,043	5.3%	1,664	5.0%	2,266	6.4%	22.8%	-9.9%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(61)	-0.2%	(127)	-0.4%	(251)	-0.7%	-52.0%	-75.8%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	0.0%	(13)	0.0%	-	0.0%	-100.0%	-
กำไรสุทธิ	1,982	5.1%	1,525	4.6%	2,015	5.7%	30.0%	-1.7%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,930	5.0%	1,457	4.4%	1,937	5.4%	32.5%	-0.3%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	51	0.1%	67	0.2%	78	0.2%	-23.5%	-34.4%
กำไรต่อหุ้น								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.40		0.29		0.40		35.9%	-0.3%
อัตราแลกเปลี่ยน								
บาท/เหรียญสหรัฐ	33.38		30.61		32.92		9.0%	1.4%

งบกำไรขาดทุนประจำปี 2564

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม				
	2564	% ต่อ ยอดขาย	2563	% ต่อ ยอดขาย	2564 2563 เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	141,048	100%	132,402	100%	6.5%
ต้นทุนขาย	(115,321)	-81.8%	(108,985)	-82.3%	5.8%
กำไรขั้นต้น	25,727	18.2%	23,418	17.7%	9.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(17,471)	-12.4%	(15,596)	-11.8%	12.0%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	922	0.7%	90	0.1%	927.6%
รายได้อื่น	1,835	1.3%	1,620	1.2%	13.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(269)	-0.2%	(527)	-0.4%	-49.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	10,743	7.6%	9,003	6.8%	19.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,730)	-1.2%	(1,724)	-1.3%	0.3%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	9,013	6.4%	7,279	5.5%	23.8%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(742)	-0.5%	(724)	-0.5%	2.5%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	0.0%	(46)	0.0%	n.a.
กำไรสุทธิ	8,272	5.9%	6,509	4.9%	27.1%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	8,013	5.7%	6,246	4.7%	28.3%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	259	0.2%	263	0.2%	-1.6%
กำไรต่อหุ้น	-	-	-	-	0.0%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.66	-	1.26	-	31.4%
อัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	0%
บาท/เหรียญสหรัฐ	32.01	-	31.28	-	2.3%

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	2564		2563		เปลี่ยนแปลง
	สินทรัพย์รวม	% ต่อ	สินทรัพย์รวม	% ต่อ	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	9,723	5.8%	6,286	4.3%	54.7%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	16,308	9.8%	13,320	9.2%	22.4%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	46,636	28.0%	38,546	26.7%	21.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,196	1.3%	2,312	1.6%	-5.0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	74,863	44.9%	60,465	41.8%	23.8%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	28,443	17.1%	28,098	19.4%	1.2%
เงินลงทุน	28,529	17.1%	21,752	15.0%	31.2%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	30,390	18.2%	29,950	20.7%	1.5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,380	2.6%	4,310	3.0%	1.6%
รวมสินทรัพย์	166,604	100%	144,575	100%	15.2%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9,673	5.8%	13,465	9.3%	-28.2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	21,351	12.8%	19,068	13.2%	12.0%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	14,937	9.0%	8,088	5.6%	84.7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,121	1.3%	3,392	2.3%	-37.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	48,081	28.9%	44,013	30.4%	9.2%
เงินกู้ยืมระยะยาว	46,431	27.9%	36,862	25.5%	26.0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,878	5.9%	7,964	5.5%	24.0%
รวมหนี้สิน	104,391	62.7%	88,838	61.4%	17.5%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,894	1.7%	3,551	2.5%	-18.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	62,213	37.3%	55,737	38.6%	11.6%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	166,604	100%	144,575	100%	15.2%

*รวมเงินลงทุนระยะสั้น

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม		
	2564	2563	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9,013	7,233	1,780
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	4,184	3,955	228
ปรับปรุงรายการอื่น	1,318	2,490	(1,172)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(7,339)	423	(7,762)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	7,175	14,101	(6,925)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,292	13,432	(7,140)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(8,104)	(3,736)	(4,368)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	4,583	(8,203)	12,786
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	2,771	1,494	1,278
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	6,019	4,483	1,536
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	38	42	(4)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	8,828	6,019	2,809
งบจ่ายลงทุน	3,730	3,726	4
ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ	3,445	10,375	(6,930)

*ประมาณการในเดือนกุมภาพันธ์ 2565