

ไตรมาส 1/2565: ยอดขายยังคงสูงสุดเป็นประวัติการณ์สำหรับไตรมาส 1 ที่ 36.3 พันล้านบาท เติบโต 16.5% จากปีก่อนหน้า มีกำไรขั้นต้น 6.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.0% ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท ลดลง 3.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 และความท้าทายในห่วงโซ่อุปทานที่มีอย่างต่อเนื่อง

รายได้รวม

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) รายงานยอดขายในไตรมาส 1/2565 สูงสุดเป็นประวัติการณ์สำหรับไตรมาสแรกของปี มีปัจจัยจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นและปริมาณขายที่เติบโต ราคาขายที่ปรับสูงขึ้น และการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน โดยยอดขายกลุ่มอาหารทะเลแปรรูป เพิ่มขึ้น 14.3% จากไตรมาส 1/2564 ยอดขายอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นยังฟื้นตัวต่อเนื่อง เพิ่มขึ้น 14.2% จากไตรมาส 1/2564 และธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มเติบโตจากความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นและมียอดขายเพิ่มขึ้น 27.2% จากไตรมาส 1/2564 รวมถึงการปรับตัวอ่อนค่าของสกุลเงินบาทช่วยให้ยอดขายในไตรมาส 1/2565 เติบโต

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 6.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.4% เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน ซึ่งถือเป็นกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสแรกของปีที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยมีปัจจัยจากการเติบโตของธุรกิจหลักในทุกกลุ่มธุรกิจ อันเป็นผลมาจากกลยุทธ์การเพิ่มราคาขาย และปริมาณขายที่เพิ่มสูงขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 17.5% เทียบกับ 17.7% ในไตรมาส 1/2564 แม้ว่าราคาวัตถุดิบและต้นทุนค่าขนส่งปรับตัวสูงขึ้น

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท ลดลง 10.9% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ที่เพิ่มขึ้น 28.9% มีสาเหตุหลักจากค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ต่อยอดขายในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 12.9% เพิ่มขึ้นจาก 11.7% ในไตรมาส 1/2564

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท ลดลง 3.2% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ยอดขายธุรกิจหลักยังคงเติบโตแข็งแกร่งขณะที่อัตรากำไรได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ความท้าทายในห่วงโซ่อุปทานที่มีอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster อย่างไรก็ตาม รายได้อื่นและรายการเครดิตภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น ช่วยลดผลกระทบจากความท้าทายดังกล่าว อัตรากำไรสุทธิไตรมาส 1/2565 จึงยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 4.8% เทียบกับ 5.8% ในไตรมาส 1/2564

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปรกติอยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท ลดลง 17.8% จากไตรมาส 1/2564 โดยมีรายการพิเศษจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินชดเชยจาก UK Marine Management Organization (MMO) จากกระบวนการเรียกร้องทางแพ่งของ John West หลังจากศาลตัดสินว่าไม่มีความผิดใดๆ จำนวน 77 ล้านบาท (รายละเอียดในหน้า 3)

กระแสเงินสดและอัตราหนี้สินสุทธิต่อทุน

กระแสเงินสดอิสระไตรมาส 1/2565 ได้รับผลกระทบในระยะสั้นจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น และสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นระหว่างรอ

ขนส่งล่าช้าและการขาดแคลนตู้เรือขนส่งสินค้า อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 1.01 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1/2565

ข้อมูลหลักทรัพย์

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

ราคาหุ้น (3/5/2565)	16.90 บาท
ราคาปิดย้อนหลังในรอบ 52 สัปดาห์:	
ราคาปิดสูงสุด	23.00 บาท
ราคาปิดต่ำสุด	14.90 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	4,771.8 ลบ.
ราคาพาร์:	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	80.6 พัน ลบ.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (YTD)	538.9 ลบ.

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (10/03/2564)

ครอบครัวจันศิริ	20.44%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	13.05%
กลุ่มมิตรชัย คอรัปอเรชั่น จำกัด	6.24%
ครอบครัวนิรุทธินานนท์	6.89%
สำนักงานประกันสังคม	3.36%

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ TU เป็นหนึ่งในบริษัทอาหารทะเลที่ใหญ่ที่สุดในโลก TU เป็นเจ้าของแบรนด์อาหารทะเลชั้นนำต่างๆ ในหลายตลาดหลัก รวมทั้งมีเครือข่ายในการจัดหาวัตถุดิบ ผลิตและเครือข่ายการกระจายสินค้าครอบคลุมทั่วโลก โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ ทูน่ากระป๋องและกุ้งแช่แข็ง นอกจากนี้ TU ยังมีธุรกิจรับจ้างผลิต ที่ผลิตให้แบรนด์ของลูกค้าอีกด้วย ในด้านการพัฒนาที่ยั่งยืน TU ยังได้ให้ความสำคัญว่าจะมีส่วนทำให้เกิดการพัฒนาทางเศรษฐกิจและสังคม การมีทรัพยากรธรรมชาติที่ยั่งยืน รวมทั้งดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรม

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	1Q65	1Q64	4Q64
ยอดขาย	36,272	31,125	38,501
กำไรขั้นต้น	6,355	5,507	7,023
EBITDA	3,039	3,426	3,587
กำไรสุทธิ	1,746	1,803	1,930
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.36	0.37	0.40
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	17.5%	17.7%	18.2%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	4.8%	5.8%	5.0%
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.01	0.93	0.99
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	10.0%	10.4%	10.4%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	4.50	3.87	4.11

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	1Q65	1Q64	YoY	4Q64	QoQ
ยอดขาย	36,272	31,125	16.5%	38,501	-5.8%
ต้นทุนขาย	(29,917)	(25,617)	16.8%	(31,478)	-5.0%
กำไรขั้นต้น	6,355	5,507	15.4%	7,023	-9.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,688)	(3,637)	28.9%	(5,047)	-7.1%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(47)	244	-119.2%	136	-134.3%
รายได้อื่น	575	351	63.8%	546	5.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกรวมค่า	(177)	(32)	462.7%	(161)	10.0%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	2,018	2,434	-17.1%	2,498	-19.2%
ต้นทุนการเงิน	(445)	(397)	12.2%	(455)	-2.2%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	1,573	2,037	-22.8%	2,043	-23.0%
ภาษีเงินได้	188	(199)	-194.6%	(61)	-408.6%
กำไรสุทธิ	1,746	1,803	-3.2%	1,930	-9.6%
กำไรต่อหุ้น	0.36	0.37	-3.3%	0.40	-9.9%
อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB	33.05	30.26	9.2%	33.38	-1.0%
อัตรากำไรขั้นต้น	17.5%	17.7%		18.2%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	12.9%	11.7%		13.1%	
อัตรากำไรสุทธิ	4.8%	5.8%		5.0%	

ยอดขาย

ยอดขายไตรมาส 1/2565 ยังคงสูงสุดเป็นประวัติการณ์สำหรับไตรมาสแรก ที่ 36,272 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.5% จากไตรมาส 1/2564 โดยมีปัจจัยจากยอดขายกลุ่มอาหารทะเลแปรรูปที่เพิ่มขึ้น 14.3% ยอดขายกลุ่มอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นเพิ่มขึ้น 14.2% และยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าที่เพิ่มขึ้น 27.2% รวมถึงสกุลเงินบาทที่อ่อนค่าส่งผลดีต่อการเติบโตของยอดขาย

- กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปมียอดขายเติบโตจากยอดขายผลิตภัณฑ์ทูน่าที่เพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาคหลังจากยอดขายปีที่แล้วที่ได้ปรับตัวลดลงสู่ระดับปกติ เนื่องจากช่วงไตรมาส 1/2563 มีการกักตุนสินค้าในระยะแรกของการระบาดของโรค COVID-19 รวมทั้งจากราคาขายที่ปรับเพิ่มขึ้นช่วยให้ยอดขายเติบโตในปีนี้
- ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง จากความต้องการซื้อในธุรกิจร้านอาหารที่ฟื้นตัวหลังจากได้รับผลกระทบจากการปิดร้านชั่วคราวจากสถานการณ์ของโรค COVID-19 ตั้งแต่ไตรมาส 1/2563 รวมทั้งจากราคาขายที่ปรับเพิ่มขึ้นด้วย
- ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่ามียอดขายเติบโตอย่างแข็งแกร่ง จากผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ทั้งในสินค้าเดิมและสินค้าใหม่ รวมทั้งการขายไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ด้วย ขณะที่ยอดขายผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและรายได้จากการประกอบธุรกิจบรรจุภัณฑ์มีการเติบโตเช่นกัน

ในไตรมาส 1/2565 ค่าเงินบาทโดยรวมแล้วอ่อนค่าจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก คือ เงินเหรียญสหรัฐ (บาทอ่อนค่า 9.2%), ยูโร (บาทอ่อนค่า 1.7%) และปอนด์สเตอร์ลิง (บาทอ่อนค่า 6.4%) ซึ่งส่งผลดีต่อการเติบโตของยอดขาย ทั้งนี้หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน ยอดขายของบริษัทในไตรมาส 1/2565 ยังคงเพิ่มขึ้น 12.4% จากไตรมาส 1 ปีก่อนหน้า ปริมาณขายไตรมาส 1/2565 เพิ่มขึ้น 5.7% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจหลัก

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้นไตรมาส 1/2565 ที่ 6,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.4% โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นในระดับสูงที่ 17.5% เทียบกับ 17.7% ในไตรมาส 1/2564 โดยมีปัจจัยจาก

- ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป : กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากราคาขายที่ปรับสูงขึ้น ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น และสัดส่วนการขายสินค้าที่ช่วยให้มีอัตรากำไรสูงขึ้น
- ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น : กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของธุรกิจร้านอาหาร รวมทั้งราคาขายและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นยังอยู่ในระดับสูง หลังจากปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาส 1/2564
- ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า : กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และรายได้จากธุรกิจบรรจุภัณฑ์ อย่างไรก็ดีอัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น และค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสำหรับธุรกิจที่ออกมาขายไปในประเทศสหรัฐอเมริกา

	อัตรากำไรขั้นต้น (%)		กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)		
	1Q65	1Q64	1Q65	1Q64	YoY

โดยรวม	17.5%	17.7%	6,355	5,507	15.4%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป	21.7%	20.2%	3,377	2,738	23.3%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง	9.3%	10.5%	1,284	1,273	0.8%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ	24.4%	27.4%	1,694	1,496	13.3%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 1/2565 เพิ่มขึ้น 28.9% หรือคิดเป็น 1,051 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 1 ปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักจากการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากของค่าขนส่งราว 710 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2565

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 12.9% เพิ่มจาก 11.7% ในไตรมาส 1/2564 มีสาเหตุหลักจากค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นสำหรับธุรกิจหลักและธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ

กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ รายงานขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 47 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2565 เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 244 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2564 เนื่องจากผลขาดทุนทางบัญชีจากการประเมินราคาตราสารที่ใช้ในการปกป้องความเสี่ยง

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 177 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนมูลค่า 32 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2564 โดยเกิดจาก

บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster ที่ 335 ล้านบาท (ขาดทุนจากการดำเนินงานธุรกิจ 243 ล้านบาท และจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า 92 ล้านบาท) ซึ่งมากกว่าไตรมาส 1/2564 ที่มีส่วนแบ่งขาดทุน มูลค่า 226 ล้านบาท (กำไรจากการดำเนินงานธุรกิจ 81 ล้านบาท และขาดทุนจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า 307 ล้านบาท)

บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจ Avanti ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากธุรกิจอาหารสัตว์น้ำและอาหารทะเลแช่แข็งมีผลการดำเนินงานลดลงจากราคาวัตถุดิบเพิ่มขึ้น ภาวะเงินเฟ้อของต้นทุนการผลิต และความท้าทายอื่นๆ ในห่วงโซ่อุปทาน

รายได้อื่น

รายได้อื่นในไตรมาสที่ 1/2565 มีมูลค่า 575 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 351 ล้านบาทในไตรมาส 1/2564 โดยบริษัทฯ รับรู้รายการพิเศษจากการรับเงินชดเชยจากการเรียกร้องทางแพ่ง จำนวน 77 ล้านบาท จาก UK Marine Management Organization (MMO) ในไตรมาส 1/2565 และไม่มีรายการปรับมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในธุรกิจที่อยู่ในประเทศรัสเซีย มูลค่า 73 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1/2564

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงบันทึกดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุน หุ้นบุริมสิทธิ ในกิจการ Red Lobster เช่นเดียวกับในไตรมาสที่ผ่านมา

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 1/2565 อยู่ที่ 445 ล้านบาท เทียบกับ 397 ล้านบาทในไตรมาส 1/2564 มีสาเหตุหลักจากแผนการจัดหาเงินทุนที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจในเครือของบริษัทฯ

ภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 1/2565 จำนวน 188 ล้านบาท เทียบกับค่าใช้จ่ายทางภาษี 199 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2564 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเครดิตภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจในสหรัฐอเมริกาและยุโรป ซึ่งสอดคล้องกับกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

กำไรสุทธิตามงบการเงิน

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิไตรมาสที่ 1/2565 อยู่ที่ 1,746 ล้านบาท ลดลง 3.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยอัตรากำไรสุทธิไตรมาส 1/2565 คิดเป็น 4.8% เทียบกับอัตรากำไรสุทธิ 5.8% ในไตรมาส 1/2564

กำไรสุทธิของบริษัทฯ คงอยู่ในระดับสูงจากธุรกิจหลักที่มียอดขายเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ในขณะที่ยังคงรักษาอัตรากำไรขั้นต้นระดับสูงได้ ประกอบกับมีรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายทางภาษีลดลง อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ที่เพิ่มขึ้น ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ยังคงส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2565

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ

หากไม่รวมรายการพิเศษที่เกิดขึ้น กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 1,668 ล้านบาท ลดลง 17.8% จากไตรมาส 1/2564 โดยมีรายการพิเศษคือ

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ 163,671 ล้านบาท ลดลง 1.8% จาก 166,604 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 เป็นผลหลักจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงหลังจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดในเดือนมกราคม

มูลค่า (ล้านบาท)	รายการพิเศษ
+77	การรับเงินชดเชยจากการเรียกร้องทางแพ่งจาก UK Marine Management Organization (MMO) หลังจากศาลตัดสินว่า John West ไม่มีความผิดใดๆ ในข้อกล่าวหา เมื่อปี 2562 (บันทึกเป็นรายได้อื่น)

2565 แม้ว่ารายการลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลังมีมูลค่าเพิ่มขึ้น

หนี้สินรวมปรับลดลงมาอยู่ที่ 99,116 ล้านบาท (ลดลง 5.1% จาก 104,391 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564) สาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดเมื่อเดือนมกราคม 2565 ทั้งนี้หนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 5.9% จาก ณ สิ้นปี 2564 จากการออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-linked bonds) ในไตรมาส 1/2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด (รวมหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุนมูลค่า 6,000 ล้านบาท) ปรับเพิ่มขึ้น 3.8% (เพิ่มขึ้น 2.3 พันล้านบาท) จาก ณ สิ้นปี 2564 มาอยู่ที่ 64,556 ล้านบาท อันเป็นผลจากบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิและการป้องกันความเสี่ยงที่ดีในระหว่างไตรมาส

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 เงินสดจ่ายจากกิจกรรมการดำเนินงานอยู่ที่ 2,860 ล้านบาท กระแสเงินสดที่เป็นลบนั้น มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและมูลค่าสินค้าคงคลังของบริษัทในเครือที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายที่เพิ่มสูงขึ้น แม้บริษัทฯ รายงาน EBITDA จำนวน 3,039 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2565

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนอยู่ที่ 556 ล้านบาท ลดลงจาก 846 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน มีผลหลักมาจากการลดลงของกิจกรรมการลงทุน แต่ค่าใช้จ่ายการลงทุน (CAPEX) ยังคงเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามแผนในการลงทุนในระบบการผลิตแบบอัตโนมัติและโครงการในการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตของบริษัทฯ

บริษัทฯ บันทึกเงินสดจ่ายสุทธิสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 4,447 ล้านบาทในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 มีสาเหตุหลักจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนมกราคม 2565

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (รวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน) ลดลง 7,880 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 1,352 ล้านบาท (รวมการใช้เงินกู้ระยะสั้น Overdraft)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	1Q65	1Q64	4Q64
จำนวนวันลูกหนี้การค้า	33	34	30
จำนวนวันสินค้าคงคลัง	132	124	133
อัตราส่วนสภาพคล่อง (x)	1.83	1.18	1.56
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	10.0%	10.4%	10.4%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (%)	15.4%	15.5%	16.1%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (%)	6.7%	6.9%	6.9%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.01	0.93	0.99
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	4.50	3.87	4.11
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (x)	6.83	8.63	7.88
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	11.67	9.97	11.18

หมายเหตุ:

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
 อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
 อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย
 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ - ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
 Debt/EBITDA = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย 12 เดือนล่าสุด
 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี / ดอกเบี้ยจ่าย
 มูลค่าตามบัญชี = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น / จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรไตรมาส 1/2565 ปรับลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน โดยมี ROCE ที่ 10.0% (เทียบกับ 10.4% ในไตรมาส 1/2564), ROE ที่ 15.4% (เทียบกับ 15.5% ในไตรมาส 1/2564), และ ROA ที่ 6.7% (เทียบกับ 6.9% ในไตรมาส 1/2564) เนื่องจากกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้นิติบุคคล (EBIT) และกำไรสุทธิที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564

จำนวนวันลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 33 วัน ลดลงจาก 34 วัน ในไตรมาส 1/2564 เนื่องจากความสำคัญกับการรักษาวางจรเงินสดและระยะเวลาจัดเก็บเงินจากลูกค้า

จำนวนวันสินค้าคงคลังสุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 1/2565 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 132 วัน จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 124 วัน เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงคลังที่ปรับเพิ่มขึ้น (+24.0%) และสินค้าที่อยู่ระหว่างการขนส่งและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ สิ้นไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ระดับ 1.83 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 1.56 เท่า ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น (+24.0% จากช่วงเดียวกันปีก่อน)

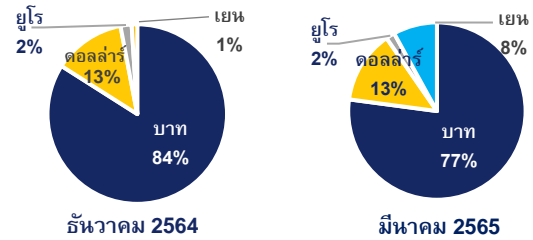
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอยู่ที่ 4,110 ล้านบาท ลดลง 5.8% จาก ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดในเดือนมกราคม 2565 โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 1.01 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.99 เท่า ณ สิ้นปี 2564

บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีจ่าย ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ สิ้นไตรมาส 1/2565 ปรับเพิ่มขึ้นมา

อยู่ที่ 4.50 เท่า จาก 4.11 เท่า ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากบริษัทมี EBITDA ที่ลดลง (11.3%) แม้ว่าหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจะลดลงก็ตาม

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 6.83 เท่า เทียบกับ 8.63 เท่าในไตรมาส 1/2564 มีสาเหตุจาก EBITDA ที่ลดลง 11.3% และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น 12.2% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน

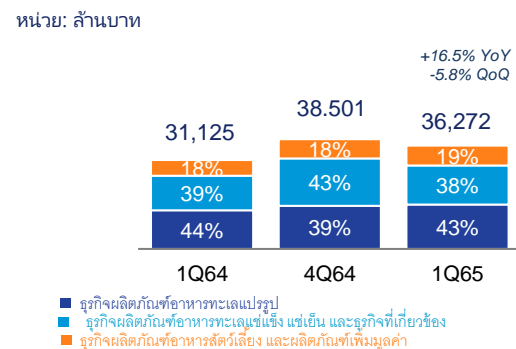
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำแนกตามสกุลเงิน



ณ สิ้นไตรมาส 1/2565 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 66,931 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ 77% ของหนี้ทั้งหมด สกุลเงินเหรียญสหรัฐที่ 13% หนี้สินสกุลเงินเยนที่ 8% และสกุลยูโรที่ 2% โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลงจาก ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากการจ่ายคืนหนี้สินระยะยาวและหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนมกราคม 2565

ภาพรวมธุรกิจ แยกโดยกลุ่มธุรกิจ:

รายได้รวม:



ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป¹:

ยอดขายเติบโตแข็งแกร่ง อัตรากำไรปรับดีขึ้น

	1/2564	2/2564	3/2564	4/2564	1/2565
มูลค่า	13,580	15,272	14,954	15,149	15,527
แปรปรวน	59.3%	61.6%	61.5%	54.7%	52.3%
รับจ้างผลิต	40.7%	38.4%	38.5%	45.3%	47.7%
ปริมาณขาย	86,197	88,959	85,865	88,595	91,967

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

¹ ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปรวมธุรกิจทูน่า ชาร์ดินและแมคเคอเรลทั้งหมด รวมทั้งแชลลอนกระป๋อง แชลลอนบรรจุซอง และอาหารทะเลแปรรูปอื่นๆ

ในไตรมาส 1/2565 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้น 14.3% จากไตรมาส 1/2564 จากยอดขายในตลาดสหรัฐอเมริกา ยุโรป และเอเชีย เนื่องจากราคาขายที่สูงขึ้น ในขณะที่

ที่ปริมาณขายยังคงเติบโตจากความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชีย หลังจากยอดขายปีที่แล้วที่ได้รับตัวลดลงสู่ระดับปกติ เนื่องจากมีการกักตุนสินค้าในระยะแรกของการระบาดของโรค COVID-19 ในปี 2020 รวมทั้งการอ่อนค่าของสกุลเงินบาทซึ่งเป็นผลดีต่อการเติบโตของยอดขาย

อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นอยู่ในระดับสูงที่ 21.7% ในไตรมาส 1/2565 เนื่องจากราคาขายที่ปรับสูงขึ้นปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นและการปรับสัดส่วนการขายสินค้าที่ช่วยให้มีอัตรากำไรสูงขึ้น

ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปโดยรวมไตรมาส 1/2565 มีการเติบโตทั้งในแง่ของยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 และในไตรมาส 1/2562 ช่วงก่อน COVID-19 อย่างไรก็ดี ยอดขายในไตรมาสนี้เติบโตลดลงจากไตรมาส 1/2563 เนื่องจากมีการกักตุนสินค้าในช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งเป็นช่วงของการแพร่ระบาดในระยะแรกของโรค COVID-19

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง²: ยอดขายเติบโตและอัตรากำไรปรับสู่ระดับปกติ

	1/2564	2/2564	3/2564	4/2564	1/2565
มูลค่า	12,076	14,869	14,843	16,628	13,790
แบรนด์	38.4%	35.2%	40.2%	37.8%	41.6%
รับจ้างผลิต	61.6%	64.8%	59.8%	62.2%	58.4%
ปริมาณขาย	63,081	78,791	77,100	72,637	64,146

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

² ธุรกิจอาหารแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมกลุ่มธุรกิจกึ่ง (กึ่งแช่แข็ง กึ่งสไลด์เตอร์ อาหารกึ่ง และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าของกึ่ง) อาหารแช่แข็ง แชลมอนแช่เย็นและรวมรวมทั้งอาหารทะเลอื่นๆ (หมึกแช่แข็ง ปู หอยเชลล์ สัตว์น้ำประเภทมีเปลือก และปลาอื่นในรูปแบบแช่แข็ง)

ในไตรมาส 1/2565 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 14.2% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน จากราคาขายที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวของธุรกิจร้านอาหาร รวมทั้งการอ่อนค่าของสกุลเงินบาทซึ่งเป็นผลดีต่อการเติบโตของยอดขาย

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจนี้ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 โดยเฉพาะในธุรกิจกึ่งที่มีการส่งออกสินค้าที่เพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจได้รับผลกระทบจากต้นทุนค่าขนส่งและราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นของธุรกิจไนสหรัฐอเมริกาและยุโรป อัตรากำไรขั้นต้นจึงปรับสู่ระดับปกติที่ 9.3% ในไตรมาส 1/2565 เทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่อยู่ในระดับสูงในปีก่อน

กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นโดยรวมในไตรมาส 1/2565 เติบโตอย่างแข็งแกร่ง เทียบกับช่วงการระบาดของโรค COVID-19 ในไตรมาส 1/2564 และ 1/2563 และช่วงก่อนการระบาดของโรคในไตรมาส 1/2562 และพร้อมทั้งมีอัตรากำไรที่ดี

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่น ๆ³: ยอดขายและอัตรากำไรเติบโตต่อเนื่อง

	1/2564	2/2564	3/2564	4/2564	1/2565
มูลค่า	5,469	5,741	5,742	6,724	6,955
แบรนด์	4.8%	7.1%	6.6%	6.0%	4.4%
รับจ้างผลิต	95.2%	92.9%	93.4%	94.0%	95.6%
ปริมาณขาย	72,957	74,603	67,542	74,880	78,814

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

³ ธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า รวมถึงธุรกิจอื่น รวมถึงธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง (อาหารแมวและสุนัขชนิดเปียก) และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (อาหารปรุงสุกพร้อมทาน สินค้าบรรจุภัณฑ์ ขนปลาเส้น ต้มยำ ซอสปรุงรส ผลิตภัณฑ์ฟลอยด์ได้จากการผลิตปลาและกุ้ง น้ำมันและผงแคลเซียมจากปลาหน้า ผลิตภัณฑ์เบเกอรี่ บริการสิ่งพิมพ์สำหรับตลาดกระป๋องขนมขบเคี้ยว และอื่นๆ)

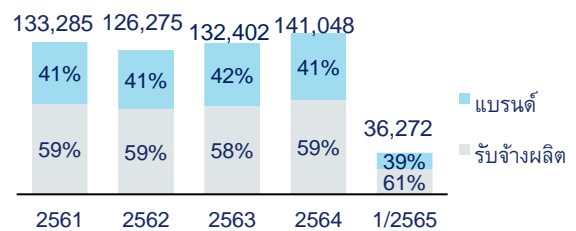
ในไตรมาส 1/2565 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า เพิ่มขึ้น 27.2% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการเปิดตัวสินค้าใหม่ๆ และการขยายไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ รวมถึงรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ และการอ่อนค่าของสกุลเงินบาทซึ่งเป็นผลดีต่อการเติบโตของยอดขาย

อัตรากำไรขั้นต้นกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ ในไตรมาส 1/2565 ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับปกติที่ 24.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูง เนื่องจากในช่วงเวลานั้นราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงขณะที่ธุรกิจซื้อขายไปอาหารสัตว์เลี้ยงในสหรัฐอเมริกา มียอดขายเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน

ยอดขายและอัตรากำไรโดยรวมมีการเติบโตจากไตรมาสที่ 1/2563 ที่มีการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และไตรมาสที่ 1/2562 ก่อนช่วงการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สัดส่วนยอดขายจำแนกตามธุรกิจแบรนด์และรับจ้างผลิต

หน่วย: ล้านบาท



ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 สัดส่วนรายได้ของธุรกิจแบรนด์ และธุรกิจรับจ้างผลิต คือ 39% และ 61% ของยอดขายรวม

สำหรับยอดขายของธุรกิจแบรนด์สูงขึ้น 9.3% จากปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปในตลาดยุโรป

ยอดขายสินค้ารับจ้างผลิตเติบโตเป็นอย่างมาก เพิ่มขึ้น 21.7% จากปีก่อน เนื่องจากยอดขายธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงและ

ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าที่เพิ่มขึ้น และการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น

ภาพรวมธุรกิจแบ่งตามภูมิภาค:

หน่วย: ล้านบาท	2561	2562	2563	2564	1/2565
ยอดขายรวม	133,285	126,275	132,402	141,048	36,272
อเมริกา	37.7%	39.6%	41.9%	43.1%	43.9%
ยุโรป	30.4%	27.9%	29.0%	28.3%	24.6%
ญี่ปุ่น	5.7%	5.8%	5.3%	5.1%	5.8%
ไทย	10.5%	11.5%	10.0%	10.3%	10.8%
ประเทศอื่นๆ	15.7%	15.2%	13.8%	13.2%	14.9%

หมายเหตุ: ประเทศอื่นๆ รวมถึงประเทศอื่นในทวีปเอเชีย ออสเตรเลีย ตะวันออกกลาง แคนาดา แอฟริกา อเมริกาใต้ และอื่นๆ

ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 สัดส่วนยอดขายในตลาดหลัก คือ สหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น 19.7% ยุโรปเพิ่มขึ้น 6.1% และประเทศไทยเพิ่มขึ้น 8.1% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของยอดขายในธุรกิจหลัก ประกอบกับสกุลเงินบาทที่อ่อนค่าจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เทียบกับสกุลเงินหลัก คือ เงินเหรียญสหรัฐ (บาทอ่อนค่า 9.2%), ยูโร (บาทอ่อนค่า 1.7%) และปอนด์สเตอร์ลิง (บาทอ่อนค่า 6.4%)

ยอดขายในตลาดอเมริกาเหนือ (สหรัฐอเมริกาและแคนาดา) เพิ่มขึ้นจากการเติบโตของยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป การฟื้นตัวอย่างมากของยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น และความต้องการซื้อผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มมากขึ้น รวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ยอดขายในตลาดยุโรปเติบโตจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูปที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในประเทศฝรั่งเศสและเยอรมนี หลังจากยอดขายลดลงสู่ระดับปกติในปีก่อนหน้า อันเนื่องมาจากการกักตุนสินค้าในไตรมาสที่ 1/2563 ที่มีการปิดเมืองช่วงล็อกดาวน์ตามสถานการณ์ COVID-19 รวมทั้งจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ยอดขายเติบโต

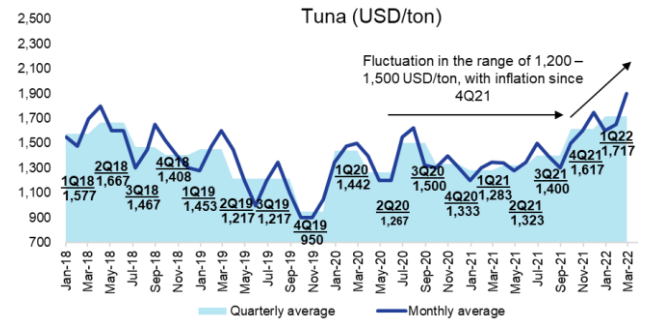
ยอดขายประเทศไทยเพิ่มขึ้น 8.1% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน เนื่องจากยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้น และธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งในประเทศมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงาน:

ราคาวัตถุดิบหลัก

ราคาวัตถุดิบปลาน้ำพันธุ Skipjack

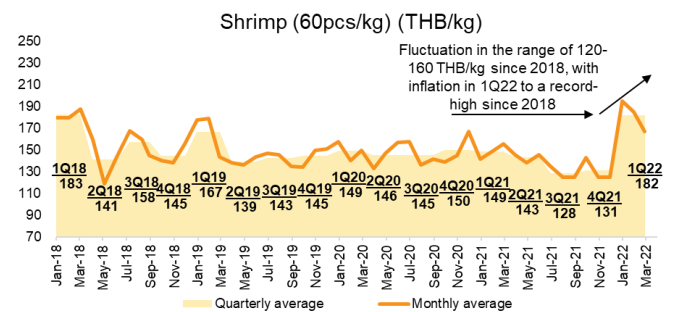
(เหรียญสหรัฐ/ตัน)



ราคาปลาน้ำพันธุเดือนเมษายน 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 1,800 เหรียญสหรัฐต่อตัน และในไตรมาสที่ 1/2565 ราคาปลาน้ำพันธุเฉลี่ยอยู่ที่ 1,717 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้น 33.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2564 และ เพิ่มขึ้น 6.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564

ราคาวัตถุดิบกุ้งขาว

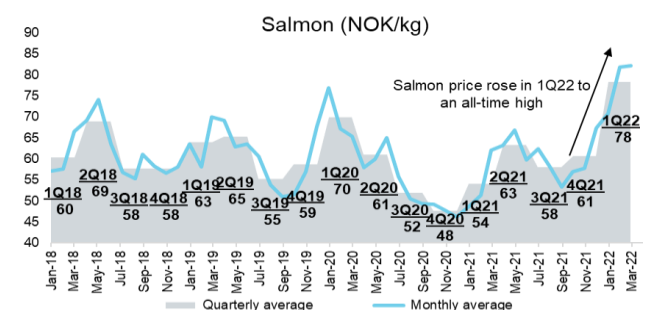
(บาท/กิโลกรัม ขนาด 60 ตัว/กิโลกรัม)



ราคากุ้งขาวเดือนเมษายน 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 150 บาทต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 1/2565 ราคากุ้งขาวเฉลี่ยอยู่ที่ 182 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 22.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2564 และ เพิ่มขึ้น 39.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564

ราคาวัตถุดิบปลาแซลมอน

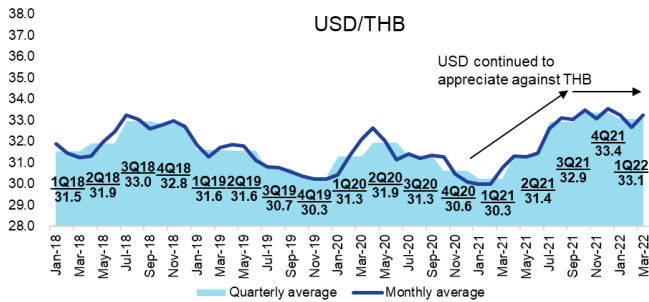
(นอร์วีเจียนโครน (NOK)/กิโลกรัม)



ราคาปลาแซลมอนเดือนเมษายน 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 98 NOK ต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 1/2565 ราคาปลาแซลมอนเฉลี่ยอยู่ที่ 78 NOK ต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 45.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2564 และ เพิ่มขึ้น 29.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564

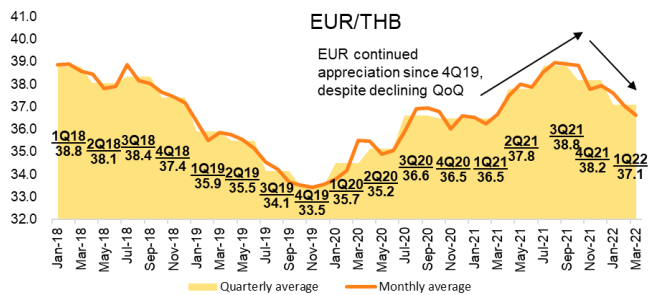
อัตราแลกเปลี่ยน

เงินสกุลเหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อสกุลเงินบาท



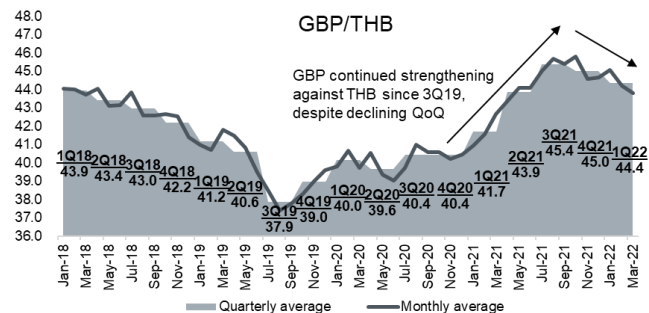
อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินเหรียญสหรัฐต่อสกุลเงินบาทเดือนเมษายน 2565 อยู่ที่ 33.81 บาท สำหรับไตรมาสที่ 1/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 33.05 บาท อ่อนค่า 9.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2564 และแข็งค่า 1.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564

เงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินยูโรต่อสกุลเงินบาทเดือนเมษายน 2565 อยู่ที่ 36.56 บาท และไตรมาสที่ 1/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 37.10 บาท อ่อนค่า 1.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2564 และ แข็งค่า 2.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564

เงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาทเดือนเมษายน 2565 อยู่ที่ 43.73 บาท สำหรับไตรมาสที่ 1/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 44.37 บาท อ่อนค่า 6.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2564 และ แข็งค่า 1.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564

พัฒนาการหลักของบริษัทฯ

COVID-19 Update

เครือข่ายการผลิตสามารถดำเนินการได้ตามปกติ

- การฉีดวัคซีนให้แก่พนักงานทั่วโลกดำเนินไปได้เป็นอย่างดีทั้งในประเทศซีเชลส์ สหราชอาณาจักร สหรัฐอเมริกา และประเทศไทย ปัจจุบันพนักงานที่ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม มีอัตรา 95% พนักงานที่ได้รับวัคซีนครบ 2 เข็ม มีอัตรา 93% และพนักงาน 38% ได้รับเข็มกระตุ้นแล้ว
- บริษัทฯ ยังคงผลักดันมาตรการป้องกันโรค COVID-19 ที่เข้มงวด โดยการตรวจ ATK เพื่อคัดกรองโรครายสัปดาห์ การจัดกลุ่มผู้ปฏิบัติงาน (Workforce clustering) มาตรการควบคุมโรคในพื้นที่เฉพาะ (Bubble & Seal) การตรวจคัดกรองเบื้องต้น และนโยบายการทำงานจากที่บ้าน (Work-from-home)
- โรงงานในภูมิภาคเอเชียสามารถดำเนินการได้ตามปกติทั้งหมด โดยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการเครือข่ายการผลิตทั่วโลกมาตั้งแต่เริ่มมีการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และมีเป้าหมายในการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดการในปี 2565 นี้

ธุรกิจใหม่

การเติบโตอย่างรวดเร็วของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารเสริม

- ZEAVITA ได้รับการจัดอันดับเป็นผลิตภัณฑ์คอลลาเจนอันดับสองจากยอดขายใน Watsons และในช่องทางร้านค้าปลีกอื่นๆ (เดือนมีนาคม 2565) ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีมากจากลูกค้า โดยบริษัทฯ มีแผนที่จะเปิดตัวแคมเปญ 'Proven Result' ในเดือนพฤษภาคม 2565 และวางจำหน่ายในช่องทางร้านขายยาทั่วประเทศ

การลงทุนผ่าน Corporate Venture Capital (CVC)

ลงทุนในสตาร์ทอัพด้านเทคโนโลยีอาหารเพื่อสร้างนวัตกรรม

- SPACE-F Batch III เริ่มดำเนินการแล้วในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 กับสตาร์ทอัพ 17 แห่ง (จากต่างประเทศ 50%) ประกอบด้วยสตาร์ทอัพที่เป็น accelerator 8 แห่ง และ incubator 9 แห่ง จากประเทศสหรัฐอเมริกา แคนาดา ฟินแลนด์ เป็นต้น
- สำหรับการลงทุนผ่าน CVC ของบริษัทฯ โรงงานผลิตแบ่งจากแมลงของ Orgafeed ได้เริ่มการผลิตแล้วในไตรมาส 1/2565 และจะเริ่มผลิตขนมคบเคี้ยวสำหรับสัตว์เลี้ยง ที่โรงงานของบริษัท i-Tail ในเดือนมิถุนายน 2565 ขณะที่โรงงานผลิตโปรตีนจากแมลงของ Flying Spark จะเริ่มดำเนินการในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 เช่นกัน

ความยั่งยืน

จับมือร่วมกับองค์กรการประมงเพื่อความยั่งยืน (SFP)

- องค์กรการประมงเพื่อความยั่งยืน (Sustainable Fisheries Partnership : SFP) เป็นองค์กรไม่แสวงหากำไรเพื่อระบบนิเวศน์ทางทะเลและห่วงโซ่คุณค่าอาหารทะเล ในเดือน

มีนาคม 2565 บริษัทฯ ได้เข้าร่วมกับ SFP เพื่อการพัฒนา ด้านความโปร่งใสในห่วงโซ่อุปทานและการควบคุม ผลกระทบต่อความหลากหลายทางชีวภาพในระบบนิเวศน์

CSR: ให้คำมั่นที่จะสนับสนุนและดำเนินกิจกรรมเพื่อชุมชน

- บริษัทฯ ได้บริจาคเสื้อผ้าและชุด PPE ที่ผลิต (Upcycle) จาก ขวดพลาสติก PET น้ำหนักกว่า 500 กิโลกรัม ให้กับคนเก็บ ขยะใน 10 ชุมชนท้องถิ่นและเจ้าหน้าที่สาธารณสุขที่ปฏิบัติ หน้าที่ในแนวหน้า
- บริษัทฯ ได้บริจาคผลิตภัณฑ์แมคเคอเรลจำนวน 4,000 กระป๋อง และข้าว 1,750 กิโลกรัมให้กับองค์กรต่างๆ เพื่อใช้ ในการดูแลผู้ติดเชื้อ COVID-19 ประกอบด้วย สำนักงานเขต คลองเตย โครงการคลองเตยดีจัง และกูดเนส

การดำเนินกิจการของบริษัทฯ ร่วม

- เมื่อวันที่ 15 เมษายน เคลลี่ วาลาเด ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ของ Red Lobster ซึ่งเป็นเชนร้านอาหารทะเลที่ใหญ่ที่สุดในโลก ได้ลาออกจากตำแหน่ง ปัจจุบันอยู่ระหว่างกระบวนการ สรรหาผู้ดำรงตำแหน่ง โดยคณะผู้บริหารระดับสูงสุดใหม่จะ ดูแลการดำเนินกิจการของ Red Lobster ร่วมกับกรรมการ บริษัทอย่างใกล้ชิดในช่วงระยะเวลาเปลี่ยนผ่านนี้

เป้าหมายทางการเงินปี 2565 (ปรับใหม่)

ยอดขาย	เติบโต 7-8% จากปี 2564 (เพิ่มขึ้นจาก 4-5%)
อัตรากำไรขั้นต้น	~17.5-18.0% (ลดลงจาก ~18.0-18.5%)
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	~12.0-12.5% (ลดลงจาก ~12-13%)
อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2564
งบลงทุน	~ 6.0 พันล้านบาท
นโยบายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายทางการเงินประจำปี 2565 จาก การคาดการณ์เบื้องต้น ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลัก ที่กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่ บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ความท้าทายในห่วงโซ่อุปทานยังคงอยู่ โดยราคาวัตถุดิบ ต้นทุนบรรจุภัณฑ์ ส่วนผสมอาหาร น้ำมันและก๊าซ และ อุปกรณ์อื่นๆ ปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก ในไตรมาส 1/2565

ในไตรมาส 1/2565 บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบและ ต้นทุนการผลิตหลักที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก และค่าขนส่งที่ยังคงสูง อย่างต่อเนื่อง คิดเป็นมูลค่าผลกระทบราว 710 ล้านบาท สำหรับ

ค่าระวางเรือที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1/2565 เทียบกับมูลค่าประมาณ 200 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2564

บริษัทฯ มีแนวทางในการบริหารจัดการ ดังนี้

- การเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารสินค้าคงคลัง และการ ได้เปรียบจากการมีฐานการผลิตขนาดใหญ่
- การต่อรองราคาทั้งในธุรกิจรับจ้างผลิตและธุรกิจแบรนด์เพื่อ แบ่งภาระต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นไปยังลูกค้า พร้อมทั้งปรับเปลี่ยน ระดับการทำการตลาด
- การเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารต้นทุน ปรับลดต้นทุนการผลิต และปรับเปลี่ยนสัดส่วนการขายสินค้าเพื่อเพิ่ม ความสามารถในการสร้างกำไรให้มากขึ้น
- มุ่งเน้นการใช้ระบบการผลิตแบบอัตโนมัติเพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพในการผลิต

สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ ของบริษัทฯ สามารถอ้างอิงได้จากรายงานประจำปี 2564 (One Report)

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม						1Q65	1Q65
	1Q65	% ต่อ ยอดขาย	1Q64	% ต่อ ยอดขาย	4Q64	% ยอดขาย	1Q64	4Q64
							เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	36,272	100%	31,125	100%	38,501	100%	16.5%	-5.8%
ต้นทุนขาย	(29,917)	-82.5%	(25,617)	-82.3%	(31,478)	-81.8%	16.8%	-5.0%
กำไรขั้นต้น	6,355	17.5%	5,507	17.7%	7,023	18.2%	15.4%	-9.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(4,688)	-12.9%	(3,637)	-11.7%	(5,047)	-13.1%	28.9%	-7.1%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(47)	-0.1%	244	0.8%	136	0.4%	-119.2%	-134.3%
รายได้อื่น	575	1.6%	351	1.1%	546	1.4%	63.8%	5.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(177)	-0.5%	(32)	-0.1%	(161)	-0.4%	462.7%	10.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,018	5.6%	2,434	7.8%	2,498	6.5%	-17.1%	-19.2%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(445)	-1.2%	(397)	-1.3%	(455)	-1.2%	12.2%	-2.2%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,573	4.3%	2,037	6.5%	2,043	5.3%	-22.8%	-23.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	188	0.5%	(199)	-0.6%	(61)	-0.2%	-194.6%	-408.6%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	-
กำไรสุทธิ	1,761	4.9%	1,839	5.9%	1,982	5.1%	-4.2%	-11.2%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,746	4.8%	1,803	5.8%	1,930	5.0%	-3.2%	-9.6%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท	15	0.0%	36	0.1%	51	0.1%	-58.0%	-70.8%
กำไรต่อหุ้น								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.36		0.37		0.40		-3.3%	-9.9%
อัตราแลกเปลี่ยน								
บาท/เหรียญสหรัฐ	33.05		30.26		33.38		9.2%	-1.0%

งบแสดงสถานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	1Q65	% ต่อ สินทรัพย์ รวม	2564	% ต่อ สินทรัพย์ รวม	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	1,552	0.9%	9,723	5.8%	-84.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	19,074	11.7%	16,308	9.8%	17.0%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	48,649	29.7%	46,636	28.0%	4.3%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,965	1.8%	2,196	1.3%	35.0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	72,240	44.1%	74,863	44.9%	-3.5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	28,245	17.3%	28,443	17.1%	-0.7%
เงินลงทุน	28,464	17.4%	28,529	17.1%	-0.2%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	29,810	18.2%	30,390	18.2%	-1.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,912	3.0%	4,380	2.6%	12.2%
รวมสินทรัพย์	163,671	100%	166,604	100%	-1.8%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	16,386	10.0%	9,673	5.8%	69.4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	20,760	12.7%	21,351	12.8%	-2.8%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	392	0.2%	14,937	9.0%	-97.4%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,968	1.2%	2,121	1.3%	-7.2%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	39,506	24.1%	48,081	28.9%	-17.8%
เงินกู้ยืมระยะยาว	50,153	30.6%	46,431	27.9%	8.0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,457	5.8%	9,878	5.9%	-4.3%
รวมหนี้สิน	99,116	60.6%	104,391	62.7%	-5.1%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,889	1.8%	2,894	1.7%	-0.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	64,556	39.4%	62,213	37.3%	3.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	163,672	100%	166,604	100%	-1.8%

*รวมเงินลงทุนระยะสั้น

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม		
	1Q65	1Q64	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,573	2,037	(464)
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	1,022	992	30
ปรับปรุงรายการอื่น	507	411	95
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(5,809)	(2,722)	(3,087)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(2,708)	718	(3,427)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(2,860)	633	(3,493)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(556)	(846)	290
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(4,447)	(2,057)	(2,390)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	(7,863)	(2,271)	(5,593)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	8,828	6,019	2,809
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(17)	6	(23)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	948	3,755	(2,807)
งบจ่ายลงทุน	1,023	842	181
ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ	(3,732)	(125)	(3,607)

*ประมาณการในเดือนพฤษภาคม 2565