

ทุบสถิติรายได้และกำไรสุทธิในไตรมาส 3/2565 โดยมียอดขายรายไตรมาสมากกว่า 40 พันล้านบาท เป็นครั้งแรก และมีกำไรสุทธิสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.5 พันล้านบาท

**รายได้รวม**

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) รายงานยอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาส 3/2565 โดยมีปัจจัยจากราคาขายที่ปรับสูงขึ้น ปริมาณขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยน ยอดขายในไตรมาส 3 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 41 พันล้านบาท จากการเติบโตของกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (+55.9%) และกลุ่มอาหารทะเลแปรรูป (+13.6%) ในขณะที่ยอดขายอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นมีระดับใกล้เคียงจากช่วงเดียวกันปีก่อน ถึงแม้ว่ายอดขายในสหรัฐอเมริกาจะมีการปรับตัวลดลงสู่ภาวะปกติ

**กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น**

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2565 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ อยู่ที่ 7.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.8% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า จากราคาขายที่เพิ่มขึ้นและการปรับสัดส่วนการขายสินค้า รวมถึงกลยุทธ์การปรับราคาขายสินค้าสำหรับธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ขณะที่กำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นลดลงจากการปรับตัวสู่สภาวะปกติของตลาดสหรัฐอเมริกา และราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2565 อยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 18.2% ใกล้เคียงกับผลประกอบการสูงสุดในปีก่อนหน้า

**กำไรจากการดำเนินงาน**

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 2.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.9% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งเติบโตมากกว่าการเติบโตของยอดขาย เนื่องจากการปรับสัดส่วนยอดขายระหว่างกลุ่มผลิตภัณฑ์ และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย ในไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 12.4% ลดลงจาก 12.7% ในไตรมาส 3/2564 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าโฆษณาที่ลดลง โดยรวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับเพิ่มขึ้น (+12.4%) สอดคล้องกับการเติบโตของยอดขาย

**กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ**

กำไรสุทธิไตรมาส 3/2565 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.7% จากช่วงเดียวกันปีก่อน มีสาเหตุหลักจากบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งเนื่องมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น การอ่อนค่าของสกุลเงินบาท และการปรับสัดส่วนการขายระหว่างกลุ่มผลิตภัณฑ์ รวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และเครดิตภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น จำนวน 136 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565

กำไรสุทธิไตรมาส 3/2565 ได้รับผลกระทบบางส่วนจากส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster ที่เพิ่มขึ้นและรายได้ที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสิทธิของหุ้นบริษัท อย่างไรก็ดี ในไตรมาส 3/2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิในระดับสูงที่ 6.2%

**กระแสเงินสดและอัตราหนี้สินสุทธิต่อทุน**

กระแสเงินสดอิสระในไตรมาส 3/2565 กลับเป็นบวก เนื่องจาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้จะได้รับผลกระทบในระยะสั้นจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าที่สูงขึ้นตามการขายที่สูงสุด

**ข้อมูลหลักทรัพย์**

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

ราคาหุ้น (1/11/2565)	18.20 บาท
ข้อมูลราคาย้อนหลังในรอบ 52 สัปดาห์:	
ราคาปิดสูงสุด	21.50 บาท
ราคาปิดต่ำสุด	15.20 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	4,771.8 ลบ.
ราคาพาร์:	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	86.8 พัน ลบ.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (YTD)	599.0 ลบ.

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (30/08/2565)**

ครอบครัวจันศิริ	20.44%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	9.62%
ครอบครัวนิตดินานนท์	6.90%
กลุ่มมิตซูบิชิ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	6.24%
นางจางรุณี ชินวงศ์วรกุล	4.44%
สำนักงานประกันสังคม	3.36%

**ภาพรวมของธุรกิจ**

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ TU เป็นหนึ่งในบริษัทอาหารทะเลที่ใหญ่ที่สุดในโลก TU เป็นเจ้าของแบรนด์อาหารทะเลชั้นนำต่างๆ ในหลากหลายตลาด รวมทั้งมีเครือข่ายในการจัดหาวัตถุดิบ ผลิต และกระจายสินค้าครอบคลุมทั่วโลก โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ อาหารทะเลแปรรูป อาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น อาหารสัตว์เลี้ยง และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ในด้านการพัฒนาที่ยั่งยืน TU ได้ประกาศความมุ่งมั่นที่จะเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้เกิดการพัฒนาด้านเศรษฐกิจและสังคม อนุรักษ์ทรัพยากรธรรมชาติ รวมถึงดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรม เพื่อบรรลุเป้าหมายในการสร้างความยั่งยืนให้กับผู้คน และดูแลรักษาความสมบูรณ์ของท้องทะเล

**ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ**

หน่วย: ล้านบาท	3Q65	3Q64	2Q65	9M65	9M64
ยอดขาย	40,756	35,539	38,946	115,974	102,547
กำไรขั้นต้น	7,399	6,391	6,584	20,338	18,703
EBITDA	4,160	3,780	2,840	10,039	11,341
กำไรสุทธิ	2,530	1,937	1,624	5,900	6,083
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.54	0.40	0.33	1.24	1.26
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.2%	18.0%	16.9%	17.5%	18.2%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.2%	5.4%	4.2%	5.1%	5.9%
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.13	1.08	1.09	1.13	1.08
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	8.3%	10.3%	8.4%	8.3%	10.3%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	5.26	4.39	5.17	5.26	4.39

เป็นประวัติการณ์ และการจ่ายเงินปันผลสำหรับช่วงครึ่งแรกของปี 2565 ซึ่งผลกระทบดังกล่าวลดลง ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ระดับ 1.13 เท่า

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	3Q65	3Q64	YoY	2Q65	QoQ
ยอดขาย	40,756	35,539	14.7%	38,946	4.6%
ต้นทุนขาย	(33,357)	(29,148)	14.4%	(32,361)	3.1%
กำไรขั้นต้น	7,399	6,391	15.8%	6,584	12.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(5,064)	(4,506)	12.4%	(4,920)	2.9%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	792	347	128.1%	498	59.1%
รายได้อื่น	157	498	-68.5%	(66)	-337.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(256)	(3)	-9143.5%	(283)	9.5%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	(53)	(17)	-216.2%	(22)	-137.9%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	2,974	2,711	9.7%	1,791	66.1%
ต้นทุนการเงิน	(517)	(444)	-16.4%	(465)	-11.2%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	2,457	2,266	8.4%	1,326	85.3%
ภาษีเงินได้	136	(251)	154.2%	346	60.7%
กำไรสุทธิ	2,530	1,937	30.7%	1,624	55.8%
กำไรต่อหุ้น	0.54	0.40	36.0%	0.33	63.3%
อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB	36.41	32.92	10.6%	34.40	5.9%
อัตรากำไรขั้นต้น	18.2%	18.0%		16.9%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	12.4%	12.7%		12.6%	
อัตรากำไรสุทธิ	6.2%	5.4%		4.2%	

ยอดขาย

บริษัทฯ รายงานยอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาส 3/2565 เท่ากับ 40,756 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.7% จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าที่เพิ่มขึ้น 55.9% ยอดขายกลุ่มอาหารทะเลแปรรูปที่เพิ่มขึ้น 13.6% และปัจจัยบวกจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่ยอดขายกลุ่มอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นทรงตัวจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน

- กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปมียอดขายสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ที่ 17 พันล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 จากราคาขายที่เพิ่มขึ้น ปัจจัยบวกจากอัตราแลกเปลี่ยน และความต้องการซื้อสินค้าที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะในตลาดเอเชียและตลาดสหรัฐอเมริกา ยอดขายโดยรวมเติบโตทั้งในธุรกิจแบรนด์และธุรกิจรับจ้างผลิต ถึงแม้ว่ามีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจชะลอตัว
- กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นมียอดขายทรงตัวจากปีก่อนหน้า ที่มีผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าปกติโดยเฉพาะในตลาดสหรัฐอเมริกา สาเหตุหลักมาจากการฟื้นตัวของธุรกิจจีนเอเชียและยุโรป โดยได้รับผลกระทบจากผลประกอบการที่ลดลงของธุรกิจอาหารสัตว์ จากการปรับสัดส่วนการขายสินค้า
- กลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่ามียอดขายเติบโตอย่างแข็งแกร่ง จากความต้องการผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีการปิดโรงงานชั่วคราวในปีที่ผ่านมาเนื่องจากสถานการณ์โรคระบาด ประกอบกับราคาขายที่สูงขึ้น ปริมาณขายที่สูงขึ้นเพื่อสนับสนุนกิจกรรมทางการตลาดของลูกค้า และปัจจัยบวกจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาส 3/2565 ค่าเงินบาทมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเหรียญสหรัฐต่อบาทแข็งค่าขึ้น 10.6%, ยูโรต่อบาทอ่อนค่าลง 5.5% และปอนด์สเตอร์ลิงต่อบาทอ่อนค่าลง 5.6% ซึ่งการแข็งค่าของเหรียญสหรัฐเทียบกับสกุลเงินบาทเป็นปัจจัยหลักในการสนับสนุนให้ยอดขายของบริษัท มีการเติบโต อย่างไรก็ตามหากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน ยอดขายไตรมาส 3/2565 ยังสามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่งเท่ากับ 12.3% จากไตรมาส 3/2564

ปริมาณขายไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้น 8.1% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและ

ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ในขณะที่ปริมาณขายในกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป และกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นปรับลดลง

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM)

กำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้น 15.8% จากไตรมาส 3/2564 และ 12.4% จากไตรมาส 2/2565 อยู่ที่ 7,399 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 18.2% เทียบกับ 18.0% ในไตรมาส 3/2564 โดยมีปัจจัยจาก

- ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป : กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากราคาขายที่สูงขึ้นสอดคล้องกับกลยุทธ์การตรึงราคาขายสินค้า การปรับสัดส่วนการขายสินค้าและการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ
- ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น : กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นได้รับผลกระทบจากราคาขายที่ปรับลดลงสู่สภาวะปกติในตลาดสหรัฐอเมริกา โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์กุ้ง ล็อบสเตอร์ และปู ประกอบกับต้นทุนค่าขนส่งยังอยู่ในอัตราที่สูง และราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะวัตถุดิบปลาแช่ลมนอน
- ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า : กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากความต้องการซื้อผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ราคาขายที่เพิ่มขึ้น และกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์จากนวัตกรรมใหม่ๆ ที่มีอัตรากำไรที่สูงขึ้น

โดยรวม	อัตรากำไรขั้นต้น (%)		กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)		
	3Q65	3Q64	3Q65	3Q64	YoY
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป	22.9%	20.7%	3,882	3,094	25.5%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็งแช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง	6.4%	13.1%	944	1,940	-51.3%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ	28.7%	23.6%	2,572	1,357	89.5%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้น 12.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็น 558 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งประมาณ 370 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 (เทียบกับการปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 468 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2564)

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 12.4% ลดลงจาก 12.7% ในไตรมาส 3/2564 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดและการโฆษณาที่ลดลง

กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ รายงานกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 792 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 เทียบกับ 347 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2564 เป็นผลจากการอ่อนค่าของสกุลเงินไทยบาทต่อสกุลเงินเหรียญสหรัฐเท่ากับ 10.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 256 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนมูลค่า 3 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2564 เนื่องจาก:

ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster ในไตรมาส 3/2565 จำนวน 456 ล้านบาท (ขาดทุนจากการดำเนินงานธุรกิจ 339 ล้านบาท และจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า 117 ล้านบาท) ซึ่งมากกว่าไตรมาส

3/2564 ที่มีส่วนแบ่งขาดทุน จำนวน 171 ล้านบาท (ขาดทุนจากการดำเนินงานธุรกิจ 63 ล้านบาท และขาดทุนจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า 108 ล้านบาท)

ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจ Avanti ในไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากธุรกิจอาหารสัตว์และอาหารแช่แข็งมีการฟื้นตัว

**รายได้อื่น**

รายได้อื่นในไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 157 ล้านบาท เทียบกับ 498 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2564 ปัจจัยหลักเนื่องจากดอกเบี้ยหุ้นบริษัท Red Lobster ที่ลดลง

**ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2565 อยู่ที่ 517 ล้านบาท เทียบกับ 444 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2564 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินหมุนเวียนในการดำเนินงาน และการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาส 3/2565

**ภาษีเงินได้**

บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 136 ล้านบาท เทียบกับค่าใช้จ่ายทางภาษี 251 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2564 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรที่ลดลงเนื่องจากผลการดำเนินงานของ Red Lobster และการดำเนินงานในสหรัฐอเมริกา

**กำไรสุทธิตามงบการเงิน**

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิสูงสุดเป็นประวัติการณ์ไตรมาสที่ 3/2565 ที่ 2,530 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง 30.7% เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน สาเหตุหลักจากกำไรจากการดำเนินงานที่เติบโต จากการปรับราคาขายที่เพิ่มขึ้น การอ่อนค่าของสกุลเงินบาท และการปรับสัดส่วนการขายระหว่างกลุ่มผลิตภัณฑ์ รวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และเครดิตภาษี ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ 6.2% ในไตรมาส 3/2565 เทียบกับ 5.4% ในไตรมาส 3/2564

**บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ 178,920 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.4% จาก 166,604 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากระดับสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดในเดือนมกราคม 2565

หนี้สินรวมปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 115,278 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.4% จาก 104,391 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 มีสาเหตุหลักจากหนี้สินระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 9.0% จาก ณ สิ้นปี 2564 จากการออกหุ้นกู้สีเขียวความยั่งยืน (Sustainability-linked term bonds) ในไตรมาส 1/2565

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด (รวมหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายทุนมูลค่า 6 พันล้านบาท) ปรับเพิ่มขึ้น 2.3% หรือ 1.4 พันล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2564 มาอยู่ที่ 63,642 ล้านบาท ปัจจัยหลักจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 และมีปัจจัยบวกจากการป้องกันความเสี่ยงระหว่างไตรมาส

**บทวิเคราะห์กระแสเงินสด**

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 453 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดที่เป็นบวกมีสาเหตุหลักจาก EBITDA ที่คงอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 10,039 ล้านบาท โดยได้รับผลกระทบบางส่วนจากระดับสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 2,539 ล้านบาท ลดลงจาก 6,300 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน มีผลหลักมาจากการลงทุนในบริษัทที่ลดลง (0.3 พันล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เทียบกับ 3.0 พันล้านบาท ในช่วงเดียวกันปีก่อน) เงินสดรับจากเงินลงทุนระยะสั้นที่ครบกำหนด และควบคุมการใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX)

บริษัทฯ บันทึกเงินสดจ่ายสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 4,756 ล้านบาท ใน 9 เดือนแรกของ 2565 มีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนมกราคม 2565

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (รวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน) ลดลงสุทธิ 6,842 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 2,290 ล้านบาท (รวมการใช้จ่ายเงินเบิกเกินบัญชี)

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:**

	3Q65	3Q64	2Q65
จำนวนวันลูกหนี้การค้า	35	35	35
จำนวนวันสินค้าคงคลัง	144	135	139
อัตราส่วนสภาพคล่อง (x)	1.52	1.31	1.65
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	8.3%	10.3%	8.4%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	14.8%	15.8%	13.8%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (%)	5.4%	6.7%	5.5%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.13	1.08	1.09
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	5.26	4.39	5.17
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (x)	7.24	8.54	7.32
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	11.51	10.68	11.33

หมายเหตุ:

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ปรับบุคคล 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ - ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม Debt/EBITDA = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย 12 เดือนล่าสุด

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย = กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย 4 ไตรมาสล่าสุด

มูลค่าตามบัญชี = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น / จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรไตรมาส 3/2565 ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน โดยมี ROCE ที่ 8.3% (เทียบกับ 10.3% ในไตรมาส 3/2564), ROE ที่ 14.8% (เทียบกับ 15.8% ในไตรมาส 3/2564), และ ROA ที่ 5.4% (เทียบกับ 6.7% ในไตรมาส 3/2564) เนื่องจากกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ปรับบุคคล (EBIT) และกำไรสุทธิลดลงเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3/2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

จำนวนวันลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 ยังคงอยู่ที่ 35 วัน เทียบกับไตรมาส 3/2564 เนื่องจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับ ยอดขายรายไตรมาสที่สูงเป็นประวัติการณ์

จำนวนวันสินค้าคงคลังสุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 144 วัน จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 135 วัน จากมูลค่าสินค้าคงคลังที่ปรับเพิ่มขึ้น 20.8% โดยมีสาเหตุจากความท้าทายจากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง และการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ในการเพิ่มระดับสินค้าคงคลังเพื่อรองรับภาวะเงินเฟ้อและอุปสรรคในห่วงโซ่อุปทานที่มีอย่างต่อเนื่อง

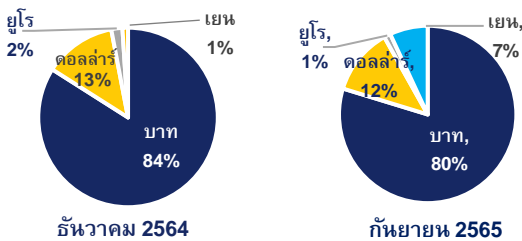
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ระดับ 1.52 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 1.31 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของมูลค่าสินค้าคงคลัง (+20.8%) และลูกหนี้การค้า (+20.2%) จากช่วงเดียวกันปีก่อน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นราว 2.8 พันล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2564 (เพิ่มขึ้น 4.0%) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน ขณะที่มีการจ่ายคืนหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดในเดือนมกราคม 2565 โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 1.13 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.99 เท่า ณ สิ้นปี 2564

บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีจ่าย ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5.26 เท่า จาก 4.11 เท่า ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากบริษัทมี EBITDA ที่ลดลง และมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 7.24 เท่า เทียบกับ 8.54 เท่าในไตรมาส 3/2564 มีสาเหตุจาก EBITDA ที่ลดลง 11.5% และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น 11.9% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำแนกตามสกุลเงิน



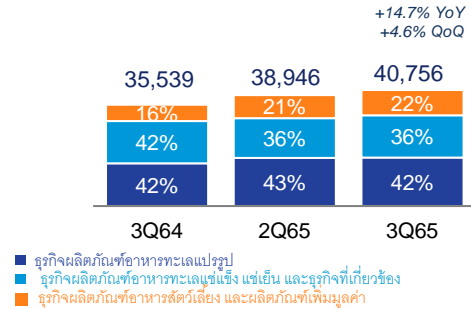
ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 บริษัท มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 73,907 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท มีสัดส่วนอยู่ที่ 80% ของหนี้สินทั้งหมด สกุลเงินเหรียญสหรัฐอยู่ที่ 12% สกุลเงินเยนอยู่ที่ 7% และสกุลยูโรอยู่ที่ 1% โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2564 ปัจจัยหลักเนื่องจากหนี้สินระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการดำเนินงาน แม้ว่าบริษัทฯ มีการจ่ายคืนหนี้สินระยะยาวและหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนมกราคม 2565

การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้ เนื่องจากหนี้สินที่เพิ่มขึ้นหลักมาจากเงินลงทุนหมุนเวียนระยะสั้น โดยปัจจุบันสัดส่วนหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่คิดเป็น 60% และอัตราดอกเบี้ยลอยตัวคิดเป็น 40% จากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด

ภาพรวมธุรกิจ จำแนกโดยกลุ่มธุรกิจ:

รายได้รวม:

หน่วย: ล้านบาท



ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป:

ยอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และอัตรากำไรอยู่ในระดับสูง

	3/2564	4/2564	1/2565	2/2565	3/2565	9M65
มูลค่า	14,954	15,149	15,527	16,912	16,985	49,424
แบรนด์	61.5%	54.7%	52.3%	57.1%	57.4%	55.7%
รับจ้างผลิต	38.5%	45.3%	47.7%	42.9%	42.6%	44.3%
ปริมาณขาย	85,865	88,595	91,967	90,347	84,948	267,261

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

\*ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปรวมธุรกิจทูน่า ซาร์ดีนและแมคเคอเรลทั้งหมด รวมทั้งแอสสมอนกระป๋อง แคลมอนบรรจุซอง และอาหารทะเลแปรรูปอื่น ๆ

ในไตรมาส 3/2565 ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เพิ่มขึ้น 14% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้น และความต้องการซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในธุรกิจรับจ้างผลิตในตลาดเอเชียและตลาดสหรัฐอเมริกา เนื่องจากทุกกระป๋องเป็นผลิตภัณฑ์อาหารที่ดีต่อสุขภาพ มีโปรตีนสูง ขณะที่ราคาเข้าถึงได้เมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์โปรตีนชนิดอื่นๆ จึงเหมาะกับสภาวะที่เศรษฐกิจมีการชะลอตัว

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2565 อยู่ในระดับสูงที่ 22.9% มีสาเหตุจากราคาขายที่ปรับสูงขึ้นจากกลยุทธ์การปรับราคาขาย รวมถึงการปรับสัดส่วนการขายสินค้า และการจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เติบโต 13% จากช่วงเดียวกันปีก่อน จากราคาขายที่เพิ่มขึ้น ความต้องการสินค้าที่แข็งแกร่ง และปัจจัยบวกจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หลังจากยอดขายมีการปรับลดลงสู่ระดับปกติในปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลจากการกักตุนสินค้าในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ที่มีการแพร่ระบาดของระลอกแรกของโรค COVID-19 อัตรากำไรอยู่ในระดับสูง ที่ 21.4%

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง:

ยอดขายใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อนซึ่งมีผลประกอบการแข็งแกร่งกว่าระดับปกติ

	3/2564	4/2564	1/2565	2/2565	3/2565	9M65
มูลค่า	14,843	16,628	13,790	13,900	14,820	42,511
แบรนด์	40.2%	37.8%	41.6%	38.0%	35.5%	38.3%
รับจ้างผลิต	59.8%	62.2%	58.4%	62.0%	64.5%	61.7%
ปริมาณขาย	77,100	72,637	64,146	71,086	73,704	208,936

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



<sup>2</sup> ธุรกิจอาหารแช่แข็ง แช่แข็ง และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมกลุ่มธุรกิจกุ้ง (กุ้งแช่แข็ง กุ้งลือบสเตอร์ อาหาร กุ้ง และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าของกุ้ง) อาหารแช่แข็ง แคลมอนแช่เย็นและรวมครีมนวมทั้งอาหารทะเล อื่นๆ (หมึกแช่แข็ง ปู หอยเชลล์ สัตว์น้ำประเภทมีเปลือก และปลาอื่นในรูปแบบแช่แข็ง)

ในไตรมาส 3/2565 ยอดขายกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง อยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ที่มีผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าระดับปกติ โดยเฉพาะในตลาดสหรัฐอเมริกา เป็นผลจากการฟื้นตัวของตลาดเอเชียและยุโรป อย่างไรก็ตามปริมาณขายรวมลดลงจากปีก่อน มีสาเหตุหลักจากธุรกิจอาหารสัตว์ที่มีการปรับสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์โดยมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจได้รับผลกระทบจากราคาตลาดที่ปรับตัวลดลงสู่สภาวะปกติในสหรัฐอเมริกา โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์กุ้งลือบสเตอร์และปู ต้นทุนการขนส่งที่ยังอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะปลาแคลมอน

ยอดขายกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้น 2% จากปีก่อน เนื่องจากตลาดเอเชียและยุโรปยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง และราคาขายที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่ายอดขายได้รับผลกระทบบางส่วนจากความต้องการซื้อที่ลดลงในธุรกิจค้าปลีกและร้านอาหารในสหรัฐอเมริกา

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ<sup>3</sup>: ยอดขายและอัตรากำไรแข็งแกร่งเป็นอย่างมาก

	3/2564	4/2564	1/2565	2/2565	3/2565	9M65
มูลค่า	5,742	6,724	6,955	8,133	8,951	24,039
แบรนด์	6.6%	6.0%	4.4%	5.3%	4.6%	4.8%
รับจ้างผลิต	93.4%	94.0%	95.6%	94.7%	95.4%	95.2%
ปริมาณขาย	67,542	74,880	78,814	83,096	90,589	252,500

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

<sup>3</sup> ธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า รวมถึงธุรกิจอื่น รวมธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง (อาหารแมวและสุนัขชนิดเปียก) และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (อาหารปรุงสุกพร้อมทาน สินค้าบรรจุภัณฑ์ขนมปลาเส้น ดิมซำ ซอสปรุงรส ผลิตภัณฑ์ที่พลอยได้จากการผลิตปลาและกุ้ง น้ำมันและผงแคลเซียมจากปลาหัวน้ำ ผลิตภัณฑ์เบเกอรี่ บริการสิ่งพิมพ์สำหรับฉลากกระป๋องขนมขบเคี้ยว และอื่นๆ)

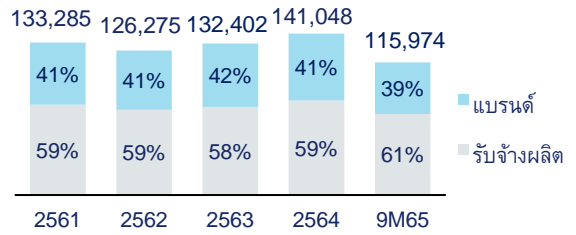
ในไตรมาส 3/2565 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง 56% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น +34% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ปัจจัยหลักเนื่องจากในปีก่อนหน้ามีผลกระทบจากการปิดโรงงานชั่วคราวจากสถานการณ์การระบาดของโรค COVID-19 รวมทั้งราคาขายที่เพิ่มขึ้น ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนกิจกรรมทางการตลาดของลูกค้า และปัจจัยบวกจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2565 แข็งแกร่งกว่าระดับปกติที่ 28.7% เป็นผลจากความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ราคาขายที่เพิ่มขึ้น และกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการขายผลิตภัณฑ์นวัตกรรมใหม่ๆ ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้นด้วย

ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เติบโต 42% จากช่วงเดียวกันปีก่อน จากการเติบโตทั้งในทุกธุรกิจ โดยมีอัตรากำไรอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งที่ 27.6%

สัดส่วนยอดขาย จำแนกตามธุรกิจแบรนด์และรับจ้างผลิต

หน่วย: ล้านบาท



ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 สัดส่วนรายได้ของธุรกิจแบรนด์และธุรกิจรับจ้างผลิต คือ 39% และ 61% ของยอดขายรวม ตามลำดับ

ยอดขายของธุรกิจแบรนด์ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้น 3% จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมียอดขายสินค้าแบรนด์เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ธุรกิจร้านอาหารมียอดขายลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน

ยอดขายสินค้ารับจ้างผลิตในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้น 20% จากปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยจากความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป

ภาพรวมธุรกิจ จำแนกตามภูมิภาค:

หน่วย: ล้านบาท	2561	2562	2563	2564	9M65
ยอดขายรวม	133,285	126,275	132,402	141,048	115,974
อเมริกา	37.7%	39.6%	41.9%	43.1%	43.0%
ยุโรป	30.4%	27.9%	29.0%	28.3%	26.1%
ญี่ปุ่น	5.7%	5.8%	5.3%	5.1%	5.8%
ไทย	10.5%	11.5%	10.0%	10.3%	10.5%
ประเทศอื่นๆ	15.7%	15.2%	13.8%	13.2%	14.6%

หมายเหตุ: ประเทศอื่นๆ รวมถึงประเทศอื่นในทวีปเอเชีย ออสเตรเลียตะวันออกกลาง แคนาดา แอฟริกา อเมริกาใต้ และอื่นๆ

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 สัดส่วนยอดขายในตลาดหลักเพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาค โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา ประเทศไทย และญี่ปุ่น เป็นผลจากราคาขายที่สูงขึ้น ความต้องการซื้อที่แข็งแกร่งในผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป ประกอบกับการอ่อนค่าของสกุลเงินบาทต่อสกุลเงินเหรียญสหรัฐ (10.6%)

ยอดขายในตลาดอเมริกาเหนือ (สหรัฐอเมริกาและแคนาดา) เพิ่มขึ้น 13% จากปีก่อน เนื่องจากความต้องการซื้อผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงที่เติบโต แข็งแกร่ง ราคาขายที่สูงขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ถึงแม้ว่าได้รับผลกระทบบางส่วนจากยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นลดลงจากปีที่ผ่านมา มีผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าระดับปกติ

ยอดขายในตลาดยุโรปเพิ่มขึ้น 4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า จากราคาขายที่สูงขึ้น และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจหลัก โดยปริมาณขายอยู่ในระดับแข็งแกร่งในทุกตลาดหลัก โดยเฉพาะประเทศเยอรมนี อิตาลี และฝรั่งเศส ในขณะที่สหราชอาณาจักรฯ มีปริมาณขายที่ลดลง โดยรวมมีการเติบโตแม้ว่ามีความกดดันจากต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น ความกังวลเรื่องสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และ

สกุลเงินบาทที่แข็งค่า (บาทเมื่อเทียบกับสกุลปอนด์แข็งค่า 5.6%) (บาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินยูโรแข็งค่า 5.5%)

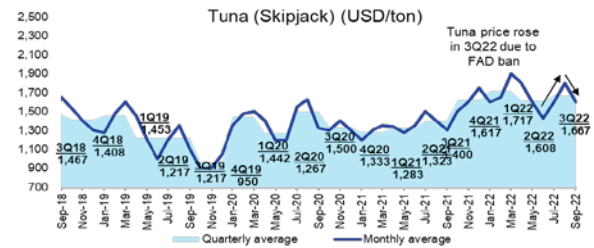
ยอดขายประเทศไทยและญี่ปุ่น เพิ่มขึ้น 16% และ 35% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า จากการเติบโตของส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ราคาขายที่ปรับสูงขึ้น และการขยายตลาดในช่องทางขายหลักของบริษัทฯ

ปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงาน:

ราคาวัตถุดิบหลัก

ราคาวัตถุดิบปลาทูน่าพันธุ์ Skipjack

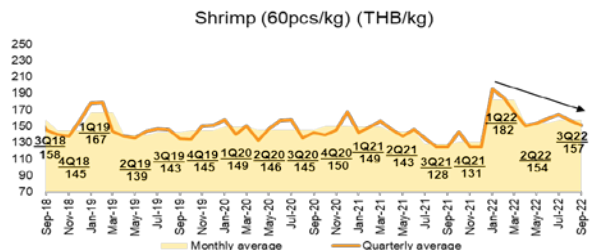
(เหรียญสหรัฐ/ตัน)



ราคาปลาทูน่าเดือนตุลาคม 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 1,580 เหรียญสหรัฐต่อตัน และในไตรมาสที่ 3/2565 ราคาปลาทูน่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,667 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้น 19.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564 และเพิ่มขึ้น 3.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2565

ราคาวัตถุดิบกุ้งขาว

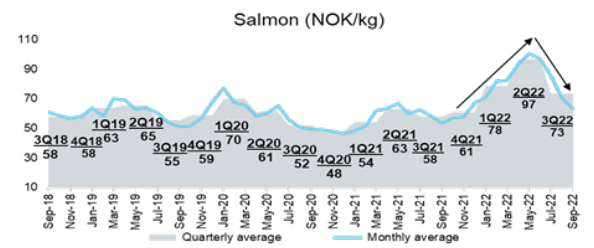
(บาท/กิโลกรัม ขนาด 60 ตัว/กิโลกรัม)



ราคากุ้งขาวเดือนตุลาคม 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 142 บาทต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 3/2565 ราคากุ้งขาวเฉลี่ยอยู่ที่ 157 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 22.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564 และเพิ่มขึ้น 2.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2565

ราคาวัตถุดิบปลาแซลมอน

(นอร์วีเจียนโครน (NOK)/กิโลกรัม)

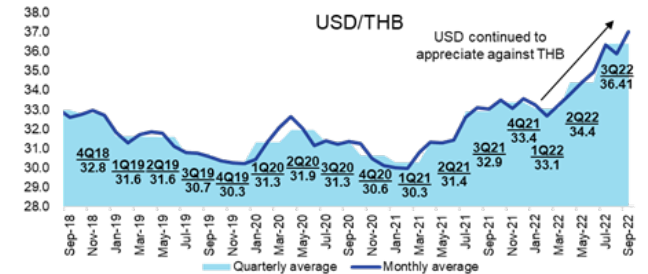


ราคาปลาแซลมอนเดือนกันยายน 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 63 NOK ต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 3/2565 ราคาปลาแซลมอนเฉลี่ยอยู่ที่ 73 NOK ต่อ

กิโลกรัม เพิ่มขึ้น 26.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564 และ ลดลง 24.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2565

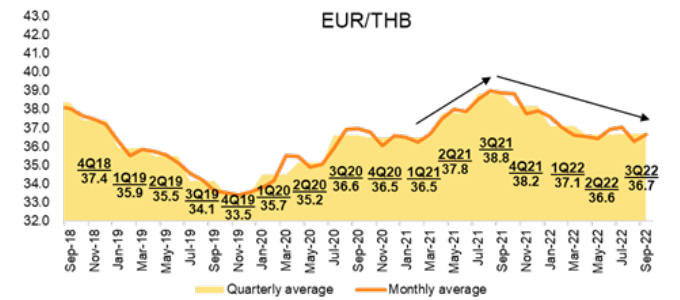
อัตราแลกเปลี่ยน

เงินสกุลเหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อสกุลเงินบาท



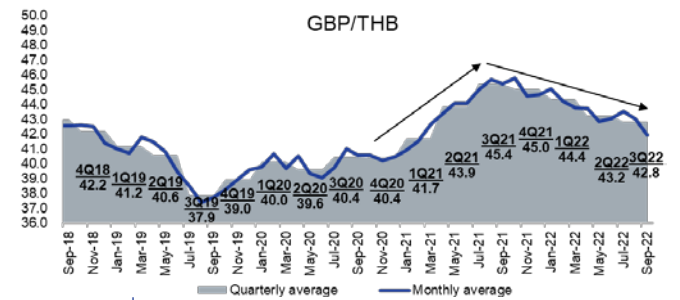
อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อสกุลเงินบาทเดือนตุลาคม 2565 อยู่ที่ 37.92 บาท สำหรับไตรมาสที่ 3/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 36.41 บาท อ่อนค่า 10.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564 และอ่อนค่า 5.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2565

เงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินยูโรต่อสกุลเงินบาทเดือนตุลาคม 2565 อยู่ที่ 37.34 บาท และไตรมาสที่ 3/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 36.67 บาท แข็งค่า 5.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564 และ อ่อนค่า 0.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2565

เงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาทเดือนตุลาคม 2565 อยู่ที่ 42.86 บาท สำหรับไตรมาสที่ 3/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 42.83 บาท แข็งค่า 5.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2564 และแข็งค่า 0.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2565

**พัฒนาการหลักของบริษัทฯ**

สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้จากเว็บไซต์ของบริษัทฯ ตาม hyperlinks

**พัฒนาการเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ**

**ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น (ITC) ได้รับอนุมัติไฟลิ่งจาก ก.ล.ต.**

- เนื่องจากบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการรับรู้มูลค่าที่แท้จริงและการแยกส่วนธุรกิจในกลุ่มที่มีศักยภาพสูงในการเติบโต **แบบแสดงรายการข้อมูล (ไฟลิ่ง) ของ ITC** ซึ่งเป็นผู้ผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงระดับ Premium ขึ้นมา จึงได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วเมื่อวันที่ 21 กันยายน 2565

**Red Lobster เปิดแฟรนไชส์สาขาแรกในประเทศไทย**

- บริษัทฯ ร่วมในสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นเครือร้านอาหารทะเลที่ใหญ่ที่สุดในโลก เปิดสาขาแรกในประเทศไทยเมื่อเดือนกันยายน 2565 ในรูปแบบแฟรนไชส์ ซึ่งดำเนินการบริหารโดยบริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) ผู้นำด้านการบริหารจัดการร้านอาหาร โดยสาขาแรกนี้ตั้งอยู่ที่ศูนย์ประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ พร้อมมีแผนขยายสาขาเพิ่มอีก 4 สาขา ภายใน 5 ปี

**โครงการลงทุนเพื่อสนับสนุนธุรกิจหลักและธุรกิจใหม่ ทั้งในประเทศไทย (สมุทรสาคร) และประเทศกานา (Ghana)**

- โรงงานผลิตอาหารพร้อมรับประทาน (Culinary plant) ที่จะรองรับการผลิตสินค้า ready-to-eat โดยโรงงานใหม่นี้จะช่วยเพิ่มกำลังผลิตกว่า 38% และเน้นระบบการผลิตแบบอัตโนมัติ ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มการผลิตได้ภายในไตรมาส 2/2566 (1.2 พันล้านบาท)
- โรงงานผลิตโปรตีนไฮโดรไลเซตและคอลลาเจนเปปไทด์ จากส่วนหัวและหนังของทูน่าที่เป็นวัตถุดิบพลอยได้ของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตในตลาดเอเชียได้ โดยคาดว่าจะสามารถเริ่มการผลิตได้ภายในไตรมาส 1/2566 (1.1 พันล้านบาท)
- โรงงานผลิตอาหารแบบเปียกและขนมกินเล่นสำหรับสัตว์เลี้ยง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงของบริษัทฯ โดยโรงงานใหม่จะช่วยเพิ่มกำลังการผลิตกว่า 18.7% และเพิ่มกระบวนการบรรจุสินค้าอัตโนมัติ ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มการผลิตได้ภายในปี 2566 (2.1 พันล้านบาท)
- ห้องเย็นเพื่อจัดเก็บผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป ซึ่งจะช่วยเพิ่มพื้นที่ในการจัดเก็บสินค้าในประเทศกานา และมีระบบบำบัดน้ำเสีย คาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 (0.6 พันล้านบาท)

**การเปิดตัวผลิตภัณฑ์นวัตกรรมใหม่**

- ผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป:** เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ดีต่อสุขภาพ เช่น น้ำพริกทูน่ากรอบ เมื่อเดือนตุลาคม 2565 และทูน่ากระป๋องในคอลลาเจน (2000 มล.) ในเดือนพฤศจิกายน 2565 ภายใต้แบรนด์ซีเล็คในประเทศไทย สำหรับยุโรปและสหรัฐอเมริกา เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ดีต่อสุขภาพและมีอัตรากำไรสูงขึ้น ภายใต้แบรนด์ Hawesta John West และ Chicken of the Sea
- ผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่เย็น:** ผลิตภัณฑ์ทูน่าสด ไขมัน 0% ในรสชาติแบบรมควันและปาปริก้า ภายใต้แบรนด์ Qfresh “Lite” มีแผนเปิดตัวในไตรมาส 1/2566

- ผลิตภัณฑ์อาหารเสริม:** เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ 3 ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มคอลลาเจน ภายใต้แบรนด์ Zeavita (กลูต้า ซิงค์ และ แอสตราแซนทิน) เมื่อเดือนสิงหาคม 2565 และผลิตภัณฑ์ผสมสารสกัดจากถั่วขาว (เพื่อการควบคุมน้ำหนัก) ในเดือนพฤศจิกายน 2565
- อาหารทางการแพทย์:** เปิดตัวผลิตภัณฑ์ขนมทานเล่นโซเดียมต่ำ Fish Pro (รสสาหร่าย) ซึ่งมีโปรตีนสูง เป็นทางเลือกสำหรับผู้ป่วยโรคไตสามารถทานเพื่อทดแทนไข่ขาวได้ และมีงานวิจัยรองรับ โดยได้เปิดตัวผ่านการร่วมทุน (JV) ของบริษัทฯ กับ Interpharma เมื่อเดือนตุลาคม 2565
- ผลิตภัณฑ์โปรตีนทางเลือก:** ผลิตภัณฑ์จากนวัตกรรมของบริษัทฯ โดยผลิต “กึ่ง” จากพืช ในรูปแบบของเกี้ยวกึ่ง ที่เปิดตัวเมื่อเดือนสิงหาคม 2565 ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากเนื้อสัมผัสและรสชาติที่ตรงใจลูกค้า

**ธุรกิจใหม่**

**ความร่วมมือกับ ISH ซึ่งเป็นเจ้าของแบรนด์อาหารทะเลจากพืชชั้นนำในสหรัฐอเมริกา**

- ไทยยูเนียน และ Chicken of the Sea Frozen Food (COSFF) ได้ประกาศความร่วมมือทางธุรกิจกับ ISH เมื่อเดือนสิงหาคม 2565 พร้อมทั้งทีมงานเพื่อเตรียมการขยายธุรกิจอาหารทะเลที่ผลิตจากพืช ในตลาดอเมริกาเหนือ

**การพัฒนาด้านความยั่งยืน**

- ไทยยูเนียนได้รับคะแนนประเมิน 86 คะแนน\* จาก Corporate Sustainable Assessment (CSA) ซึ่งเป็นการประเมินเพื่อคัดเลือกหุ้นเข้าดัชนี Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) 2022 โดยมีคะแนนสูงสุดของอุตสาหกรรมสำหรับความยั่งยืน 2 ด้าน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม (Environment) และสังคม (Social) อีกทั้งได้รับคะแนนเต็ม 100/100 ใน 7 หัวข้อประเมิน CSA ด้วย
- นายธีรพงศ์ จันศิริ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รับผิดชอบประธานคณะกรรมการบริหาร SeaBOS หรือ Seafood Business for Ocean Stewardship ซึ่งเป็นการรวมตัวของบริษัทผู้ผลิตอาหารทะเลรายใหญ่ของโลก 10 บริษัท เพื่อพัฒนาการผลิตอาหารทะเลที่ยั่งยืน และสิ่งแวดล้อมของท้องทะเลที่ดีขึ้น

**เป้าหมายทางการเงินปี 2565: เรายังคงดำเนินการได้ตามเป้าหมาย**

ยอดขาย	เติบโต 10-12% จากปี 2564
อัตรากำไรขั้นต้น	~17.5-18.0%
สัดส่วน SG&A	~12.0-12.5%
ต่อยอดขาย	
อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2564
งบลงทุน	~ 5.0 พันล้านบาท (จาก ~ 6.0 พันล้านบาท)
นโยบายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

\*การจัดอันดับยังเผยแพร่ โดยคาดว่าจะเผยแพร่ในเดือนธันวาคม 2565

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายทางการเงินประจำปี 2565 จากการคาดการณ์เบื้องต้น ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ

### ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

#### อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง แต่มีแนวโน้มที่ดีขึ้นสำหรับราคาวัตถุดิบต้นทุนและค่าขนส่ง

อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงในเดือนกันยายน 2565 (US +8.2%, EU +10.0%, TH +6.4% เทียบกับปีก่อนหน้า) ส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนขายช่วง 9 เดือนแรกปี 2565 เพิ่มขึ้น 14.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อน (รวมต้นทุนวัตถุดิบ ค่าสาธารณูปโภค บรรจุก๊าซ และ ส่วนประกอบอาหาร) ค่าขนส่งปรับตัวลดลงอย่างมากในปัจจุบัน ทำให้ค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นมีผลกระทบต่อลดลงจากปีก่อน (เพิ่มขึ้น 370 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 เทียบกับ 468 ล้านบาท ไตรมาส 3/2564)

โดยบริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการบริหารจัดการ ดังนี้

- ดำเนินกลยุทธ์การต่อราคาอย่างต่อเนื่องเพื่อแบ่งภาระต้นทุนที่สูงขึ้นและปรับเปลี่ยนการทำตลาด

- ปิดความเสี่ยง (วัตถุดิบและอัตราแลกเปลี่ยน) และมุ่งเน้นการบริหารจัดการสินค้าคงคลังและการควบคุมเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ (Net Working Capital: NWC)
- เพิ่มประสิทธิภาพการบริหารต้นทุน ปรับสเปกการผลิตให้ต้นทุนลดลง และปรับปรุงกระบวนการเพื่อเพิ่มผลผลิต (Productivity Improvement)

เนื่องจากประเทศไทยมีการปรับค่าแรงขั้นต่ำเพิ่มขึ้น 5% โดยเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 บริษัทฯ คาดว่าการปรับค่าแรงดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อต้นทุนของบริษัทฯ (ประมาณ 0.2% ของยอดขาย) และบริษัทฯ จะมุ่งเน้นการนำระบบการผลิตแบบอัตโนมัติมาใช้อย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและลดการพึ่งพาแรงงานจำนวนมากในโรงงานผลิตต่อไป

สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัทฯ สามารถอ้างอิงได้จาก [รายงานประจำปี 2564](#) (แบบ 56-1 One Report)



## งบกำไรขาดทุนไตรมาส 3/2565

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม							
	3Q65		3Q64		2Q65		3Q65	3Q65
	3Q65	% ต่อยอดขาย	3Q64	% ต่อยอดขาย	2Q65	% ต่อยอดขาย	3Q64 เปลี่ยนแปลง	2Q65 เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	40,756	100%	35,539	100%	38,946	100%	14.7%	4.6%
ต้นทุนขาย	(33,357)	-81.8%	(29,148)	-82.0%	(32,361)	-83.1%	14.4%	3.1%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>7,399</b>	<b>18.2%</b>	<b>6,391</b>	<b>18.0%</b>	<b>6,584</b>	<b>16.9%</b>	<b>15.8%</b>	<b>12.4%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(5,064)	-12.4%	(4,506)	-12.7%	(4,920)	-12.6%	12.4%	2.9%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	792	1.9%	347	1.0%	498	1.3%	128.1%	59.1%
รายได้อื่น	157	0.4%	498	1.4%	(66)	-0.2%	-68.5%	-337.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(256)	-0.6%	(3)	0.0%	(283)	-0.7%	-9143.5%	9.5%
ขาดทุนจากการต่อค้าสินทรัพย์ทางการเงิน	(53)	-0.1%	(17)	0.0%	(22)	-0.1%	-216.2%	-137.9%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>2,974</b>	<b>7.3%</b>	<b>2,711</b>	<b>7.6%</b>	<b>1,791</b>	<b>4.6%</b>	<b>9.7%</b>	<b>66.1%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(517)	-1.3%	(444)	-1.3%	(465)	-1.2%	-16.4%	-11.2%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>2,457</b>	<b>6.0%</b>	<b>2,266</b>	<b>6.4%</b>	<b>1,326</b>	<b>3.4%</b>	<b>8.4%</b>	<b>85.3%</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	136	0.3%	(251)	-0.7%	346	0.9%	154.2%	60.7%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	-
กำไรสุทธิ	<b>2,593</b>	<b>6.4%</b>	<b>2,015</b>	<b>5.7%</b>	<b>1,672</b>	<b>4.3%</b>	28.7%	55.1%
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):</b>								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	<b>2,530</b>	<b>6.2%</b>	<b>1,937</b>	<b>5.4%</b>	<b>1,624</b>	<b>4.2%</b>	<b>30.7%</b>	<b>55.8%</b>
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	63	0.2%	78	0.2%	48	0.1%	-20.1%	31.2%
<b>กำไรต่อหุ้น</b>								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.54		0.40		0.33		36.0%	63.3%
<b>อัตราแลกเปลี่ยน</b>								
บาท/เหรียญสหรัฐ	36.41		32.92		34.40		10.6%	5.9%

## งบกำไรขาดทุน 9 เดือน ปี 2565

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม					
	9M22		9M21		9M65	
	9M22	% ต่อยอดขาย	9M21	% ต่อยอดขาย	9M64	9M65 เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	115,974	100%	102,547	100%		13.1%
ต้นทุนขาย	(95,636)	-82.5%	(83,843)	-81.8%		14.1%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>20,338</b>	<b>17.5%</b>	<b>18,703</b>	<b>18.2%</b>		<b>8.7%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(14,672)	-12.7%	(12,423)	-12.1%		18.1%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	<b>1,268</b>	<b>1.1%</b>	<b>807</b>	<b>0.8%</b>		57.2%
รายได้อื่น	666	0.6%	1,288	1.3%		-48.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(716)	-0.6%	(108)	-0.1%		-564.3%
ขาดทุนจากการต่อค้าสินทรัพย์ทางการเงิน	(101)	-0.1%	(21)	0.0%		-376.3%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>6,782</b>	<b>5.8%</b>	<b>8,246</b>	<b>8.0%</b>		<b>-17.7%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,427)	-1.2%	(1,275)	-1.2%		-11.9%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>5,355</b>	<b>4.6%</b>	<b>6,971</b>	<b>6.8%</b>		<b>-23.2%</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	670	0.6%	(681)	-0.7%		198.4%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	0.0%	-	0.0%		-
กำไรสุทธิ	<b>6,025</b>	<b>5.2%</b>	<b>6,290</b>	<b>6.1%</b>		-4.2%
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	<b>5,900</b>	<b>5.1%</b>	<b>6,083</b>	<b>5.9%</b>		<b>-3.0%</b>
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	125	0.1%	207	0.2%		-39.6%
<b>กำไรต่อหุ้น</b>						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.24		1.26			-1.8%
<b>อัตราแลกเปลี่ยน</b>						
บาท/เหรียญสหรัฐ	34.63		31.53			9.8%

## งบแสดงสถานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	3Q65	%	2064	%	เปลี่ยนแปลง
		ต่อยอดขาย		ต่อยอดขาย	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	2,290	1.3%	9,723	5.8%	-76.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	19,610	11.0%	16,308	9.8%	20.2%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	56,319	31.5%	46,636	28.0%	20.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,671	2.1%	2,196	1.3%	67.2%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>81,889</b>	<b>45.8%</b>	<b>74,863</b>	<b>44.9%</b>	<b>9.4%</b>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	29,425	16.4%	28,443	17.1%	3.5%
เงินลงทุน	30,313	16.9%	28,529	17.1%	6.3%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	29,654	16.6%	30,390	18.2%	-2.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,638	4.3%	4,380	2.6%	74.4%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>178,920</b>	<b>100%</b>	<b>166,604</b>	<b>100%</b>	<b>7.4%</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	21,928	12.3%	9,673	5.8%	126.7%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	23,236	13.0%	21,351	12.8%	8.8%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,535	1.4%	14,937	9.0%	-83.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6,188	3.5%	2,121	1.3%	191.8%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>53,886</b>	<b>30.1%</b>	<b>48,081</b>	<b>28.9%</b>	<b>12.1%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	49,444	27.6%	46,431	27.9%	6.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,948	6.7%	9,878	5.9%	20.9%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>115,278</b>	<b>64.4%</b>	<b>104,391</b>	<b>62.7%</b>	<b>10.4%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,766	1.5%	2,894	1.7%	-4.4%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>63,642</b>	<b>35.6%</b>	<b>62,213</b>	<b>37.3%</b>	<b>2.3%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>178,920</b>	<b>100%</b>	<b>166,604</b>	<b>100%</b>	<b>7.4%</b>

\*รวมเงินลงทุนระยะสั้น

## งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม		
	3Q65	3Q64	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,355	6,971	(1,615)
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	3,256	3,095	161
ปรับปรุงรายการอื่น	1,674	516	1,158
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(9,250)	(5,879)	(3,370)
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	1,037	4,702	(3,666)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	453	4,011	(3,558)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(2,539)	(6,300)	3,761
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(4,756)	183	(4,939)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	(6,842)	(2,106)	(4,736)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	8,828	6,019	2,809
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	82	39	43
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (สุทธิจากเงินเบิกเกินบัญชี) ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>2,069</b>	<b>3,952</b>	<b>(1,884)</b>
งบจ่ายลงทุน	2,790	3,427	(637)
ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ*	(2,070)	1,508	(3,578)

\*ประมาณการในเดือนกันยายน 2565