

รายได้ในไตรมาส 4/2565 เติบโตอย่างต่อเนื่องจากฐานที่สูงของปีก่อนที่ 40 พันล้านบาท พร้อมอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งที่ 17.3%

รายได้รวม

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) รายงานยอดขายในไตรมาส 4/2565 ที่ 39.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.9% จากไตรมาส 4/2564 โดยมีปัจจัยจากราคาขายที่ปรับสูงขึ้น และความต้องการซื้อสินค้าที่แข็งแกร่งจากธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง (+34.1% จากปีก่อน) และกลุ่มอาหารทะเลแปรรูป (+12.8% จากปีก่อน) ขณะที่ยอดขายจากธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท ลดลง 2.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากกำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นลดลงจากการปรับตัวสู่ภาวะปกติของตลาดสหรัฐอเมริกา และราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่กำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้นจากราคาขายที่ปรับตัวสูงขึ้นและการปรับสัดส่วนการขายสินค้า ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 17.3% เทียบกับ 18.2% ในไตรมาสที่ 4/2564

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 2.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง ทั้งนี้อัตรากำไรส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย ในไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 11.3% ลดลงจาก 13.1% ในไตรมาส 4/2564 เนื่องจากการปรับลดลงของต้นทุนค่าขนส่งประมาณ 320 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าโฆษณาที่ลดลง ในขณะที่ต้นทุนด้านบุคลากรเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท ลดลง 35.9% จากช่วงเดียวกันปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 468 ล้านบาท ผลกระทบจากส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster ที่เพิ่มขึ้น และรายได้อื่นที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นบุริมสิทธิของ Red Lobster

อย่างไรก็ตาม การลดลงถูกชดเชยบางส่วนด้วยกำไรจากการดำเนินงานที่เติบโตแข็งแกร่งจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นและการปรับสัดส่วนการขายระหว่างกลุ่มผลิตภัณฑ์ รวมถึงเครดิตภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น จำนวน 170 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4/2565 (เทียบกับค่าใช้จ่ายทางภาษี 61 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4/2564) เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ลดลงในประเทศสหรัฐอเมริกา โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ 3.1%

กระแสเงินสดและอัตราหนี้สินสุทธิต่อทุน

กระแสเงินสดอิสระในไตรมาส 4/2565 เป็นบวกที่ 3.8 พันล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนหมุนเวียนสุทธิที่ดีขึ้น จากต้นทุนค่าขนส่งที่ลดลงและระยะเวลาขนส่งที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัท ณ สิ้นปีบัญชี 2565 อยู่ที่ระดับ 0.54 เท่า

เงินปันผล

บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงานช่วงครึ่งหลังปี 2565 เท่ากับ 0.44 บาทต่อหุ้น ทำให้การจ่ายเงินปันผลทั้งปีอยู่ที่ 0.84 บาทต่อหุ้น (อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 5.4%)

ข้อมูลหลักทรัพย์

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

ราคาหุ้น (17/12/2565)	15.70 บาท
ข้อมูลราคาย้อนหลังในรอบ 52 สัปดาห์:	
ราคาปิดสูงสุด	21.30 บาท
ราคาปิดต่ำสุด	15.20 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	4,771.8 ลบ.
ราคาพาร์:	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	75.4 พัน ลบ.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (YTD)	488.2 ลบ.

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (30/12/2565)

ครอบครัวจันศิริ	20.26%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	10.70%
ครอบครัววินิตดินานนท์	6.91%
กลุ่มมิติซูบิชิ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	6.24%
นางจารุณี ชินวงศ์วรกุล	4.51%
สำนักงานประกันสังคม	2.66%

ภาพรวมของธุรกิจ

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

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	4Q65	4Q64	3Q65	2565	2564
ยอดขาย	39,613	38,501	40,756	155,586	141,048
กำไรขั้นต้น	6,868	7,023	7,399	27,206	25,727
EBITDA	2,846	3,587	4,160	12,885	14,927
กำไรสุทธิ	1,238	1,930	2,530	7,138	8,013
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.25	0.40	0.53	1.47	1.66
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	17.3%	18.2%	18.2%	17.5%	18.2%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	3.1%	5.0%	6.2%	4.6%	5.7%
สัดส่วนหนี้สินที่ภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.54	0.99	1.13	0.54	0.99
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	6.8%	10.4%	8.3%	6.8%	10.4%
หนี้สินที่ภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	3.67	4.11	5.26	3.67	4.11

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	4Q65	4Q64	YoY	2565	YoY
มอดขาย	39,613	38,501	2.9%	155,586	10.3%
ต้นทุนขาย	(32,744)	(31,478)	4.0%	(128,380)	11.3%
กำไรขั้นต้น	6,868	7,023	-2.2%	27,206	5.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,484)	(5,047)	-11.2%	(19,156)	9.6%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(468)	151	-409.8%	800	-16.5%
รายได้อื่น	270	546	-50.5%	936	-49.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(313)	(161)	-294.4%	(1,030)	282.7%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	1,779	2,498	-28.8%	8,561	-20.3%
ต้นทุนการเงิน	(571)	(455)	25.5%	(1,998)	15.5%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	1,208	2,043	-40.9%	1,208	-27.2%
ภาษีเงินได้	170	(61)	-379.1%	840	-213.3%
กำไรสุทธิ	1,238	1,930	-35.9%	7,138	-10.9%
กำไรต่อหุ้น	0.25	0.40	-37.2%	1.47	-11.3%
อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB	36.38	33.38	9.0%	35.06	9.5%
อัตรากำไรขั้นต้น	17.3%	18.2%		17.5%	
สัดส่วน SG&A ต่อมอดขาย	11.3%	13.1%		12.3%	
อัตราภาษีสุทธิ	3.1%	5.0%		4.6%	

ยอดขาย

บริษัทฯ รายงานยอดขายในไตรมาส 4/2565 เท่ากับ 39,613 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้น 34.1% จากปีก่อน ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปที่เพิ่มขึ้น 12.8% จากปีก่อน ในขณะที่ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นลดลง 13.1% จากปีก่อน เป็นผลจากปรับเข้าสู่สภาวะปกติในตลาดสหรัฐอเมริกา และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและอื่นๆ ลดลง 2.5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ในปี 2565 บริษัทฯ มียอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 155,586 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้น 48.0% จากปีก่อน ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและอื่นๆ เพิ่มขึ้น 15.6% จากปีก่อน ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้น 12.8% จากปีก่อน ในขณะที่อาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นมียอดขายลดลง 2.5% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาส 4/2565 ค่าเงินบาทมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลเงินหลัก ได้แก่ เหรียญสหรัฐต่อบาทแข็งค่าขึ้น 9.0% ยูโรต่อบาทอ่อนค่า 2.9% และปอนด์สเตอร์ลิงต่อบาทอ่อนค่า 5.3% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งการการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินเหรียญสหรัฐเทียบสกุลเงินบาทมีความผันผวนอย่างมาก เช่นเดียวกับยูโรและปอนด์สเตอร์ลิงที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาทตลอดทั้งปี 2565 อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน ยอดขายในไตรมาสที่ 4/2565 เพิ่มขึ้น 0.8% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ปริมาณขายไตรมาส 4/2565 เพิ่มขึ้น 4.3% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ในขณะที่ปริมาณขายในกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป และกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นปรับลดลง สำหรับปริมาณขายในปี 2565 เพิ่มขึ้น 4.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากปริมาณขายอาหารสัตว์เลี้ยง รวมถึงธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นมีปริมาณขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM)

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้นไตรมาส 4/2565 ที่ 6,868 ล้านบาท ลดลง 2.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 17.3% เทียบกับ 18.2% ในไตรมาส 4/2564 โดยมีปัจจัยจาก

- ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป: กำไรขั้นต้นที่ 3.6 พันล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นที่ 21.2% เนื่องจากราคาขายที่ปรับสูงขึ้นสอดคล้องกับกลยุทธ์การต่อรองราคาขายสินค้า การปรับสัดส่วนการขายสินค้า และการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ
- ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น: กำไรขั้นต้นที่ 1.3 พันล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นที่ 8.8% สาเหตุหลักมาจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าปกติในปีก่อนโดยเฉพาะตลาดสหรัฐอเมริกา และราคาวัตถุดิบที่มีความผันผวน อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 3/2565 จากต้นทุนของวัตถุดิบหลักที่ปรับตัวขึ้นและการบริหารจัดการสินค้าคงคลัง
- ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง: กำไรขั้นต้นที่ 1.3 พันล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นที่ 23.3% เนื่องจากความต้องการซื้อผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ราคาขายที่ปรับสูงขึ้น และกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่เป็นนวัตกรรมใหม่ๆ ที่มีอัตรากำไรสูง
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและอื่นๆ: กำไรขั้นต้นที่ 0.7 พันล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นที่ 27.3% เนื่องจากกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง เช่น ฝาบรรจุภัณฑ์ กระป๋องขนาดเล็ก รวมถึงผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ถึงแม้ว่าราคาต้นทุนจะสูงขึ้น

	อัตรากำไรขั้นต้น (%)		กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)		
	4Q65	4Q64	4Q65	4Q64	YoY
โดยรวม	17.3%	18.2%	6,868	7,023	-2.2%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป	21.2%	22.7%	3,622	3,444	5.2%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็งแช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง	8.8%	11.7%	1,265	1,941	-34.8%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง	23.3%	22.5%	1,298	934	38.9%
ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ	27.3%	27.4%	684	704	-2.8%

ในปี 2565 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นที่ 27,206 ล้านบาท หรือคิดเป็น 5.8% จากปีก่อนหน้า และอัตรากำไรขั้นต้นที่ 17.5% ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ปี 2568 มีสาเหตุจาก

- ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 21.3% เนื่องจากการปรับสัดส่วนการขายสินค้า ถึงแม้ว่าราคาวัตถุดิบเพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะปลาหมึก
- ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการปรับตัวเข้าสู่สภาวะปกติของตลาดสหรัฐอเมริกา รวมถึงราคาวัตถุดิบโดยเฉพาะกุ้งและปลาแชลมนยังคงอยู่ในระดับสูง และความท้าทายในห่วงโซ่อุปทาน
- ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 26.3% เนื่องจากกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นระบบการผลิตแบบอัตโนมัติ และผลิตภัณฑ์ที่เป็นนวัตกรรมใหม่ เช่น ขนสัตว์เลี้ยงจากโปรตีนจากแมลง
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและอื่นๆ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 28.0% เนื่องจากกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นระบบการผลิตแบบอัตโนมัติ และผลิตภัณฑ์ที่เป็นนวัตกรรมใหม่สำหรับผลิตภัณฑ์สินค้าพร้อมทาน (ready-to-eat) ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และบรรจุภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน

	อัตรากำไรขั้นต้น (%)		กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)		
	2565	2564	2565	2564	YoY
โดยรวม	17.5%	18.2%	27,206	25,727	5.8%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป	21.3%	21.4%	14,175	12,638	12.2%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็งแช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง	7.7%	11.8%	4,411	6,872	-35.8%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง	26.3%	24.3%	5,704	3,569	59.8%
ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ	28.0%	29.4%	2,915	2,647	10.1%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 4/2565 ลดลง 563 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการต้นทุนค่าขนส่งที่ปรับตัวดีขึ้นประมาณ 320 ล้านบาท รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าโฆษณาที่ลดลง ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 11.3% ลดลงจาก 13.1% ในไตรมาส 4/2564

ในปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) เพิ่มขึ้น 9.6% จากปีก่อน สอดคล้องกับการเติบโตของยอดขาย และผลกระทบจากต้นทุนค่าขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าโฆษณาลดลง ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายในปี 2565 อยู่ที่ 12.3% ลดลงเล็กน้อยจาก 12.4% ในปี 2564

กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ รายงานขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 468 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2565 เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 151 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2564 เนื่องจากความผันผวนอย่างมากของสกุลเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐตลอดทั้งปี 2565 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในไตรมาสที่ 4/2565

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 313 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนมูลค่า 161 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2564 เนื่องจาก

บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster ในไตรมาส 4/2565 เท่ากับ 456 ล้านบาท (ขาดทุนจากการดำเนินงาน 344 ล้านบาท และจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า 112 ล้านบาท) ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนมูลค่า 256 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4/2564 (ขาดทุนจากการดำเนินงาน 147 ล้านบาท และจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า 109 ล้านบาท)

ในปี 2565 ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster เท่ากับ 1,207 ล้านบาท เทียบกับ 178 ล้านบาท ในปี 2564

	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65
ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนจากการดำเนินงาน	-147	-243	-281	-339	-344
ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า	-109	-92	-102	-117	-112
รายได้อื่น	319	318	-300	0	0
ดอกเบี้ยจ่าย	-105	-114	-112	-113	-115
ภาษีเงินได้	45	206	240	66	222
กำไรสุทธิ	3	76	-554	-502	-348

ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจ Avanti ในไตรมาส 4/2565 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากธุรกิจอาหารสัตว์และอาหารแช่แข็งมีการฟื้นตัว

รายได้อื่น

รายได้อื่นในไตรมาสที่ 4/2565 มีมูลค่า 253 ล้านบาท เทียบกับ 546 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2564 ปัจจัยหลักเนื่องจากดอกเบี้ยหุ้นบริมสต็อกของ Red Lobster ที่ลดลง (0 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2565 เทียบกับ 319 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2564)

ในปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้อื่นมูลค่ารวม 919 ล้านบาท เทียบกับ 1,835 ล้านบาทในปี 2564 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของดอกเบี้ยหุ้นบริมสต็อกของ Red Lobster (18 ล้านบาท ในปี 2565 เทียบกับ 1,216 ล้านบาท ในปี 2564)

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 4/2565 อยู่ที่ 571 ล้านบาท เทียบกับ 455 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2564 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยและการเพิ่มขึ้นของเงินหมุนเวียนสุทธิในการดำเนินงาน จากความกดดันของอัตราเงินเฟ้อและการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลัง

ในปี 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่ 1,998 ล้านบาท เทียบกับ 1,730 ล้านบาทในปี 2564

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 4/2565 อยู่ที่ 170 ล้านบาท เทียบกับค่าใช้จ่ายทางภาษี 61 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2564 มีสาเหตุหลักมาจากความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงจากการดำเนินงานของธุรกิจ Red Lobster และการดำเนินงานในประเทศสหรัฐอเมริกา

ปี 2565 บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้จำนวน 840 ล้านบาท เทียบกับค่าใช้จ่ายทางภาษี 742 ล้านบาท ในปี 2564 โดยสาเหตุตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น

กำไรสุทธิตามงบการเงิน

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 4/2565 ที่ 1,238 ล้านบาท ลดลง 35.9% เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster ที่เพิ่มขึ้น และรายได้อื่นที่ลดลงจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของ Red Lobster

อย่างไรก็ดี การลดลงถูกชดเชยบางส่วนด้วยกำไรจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งจากการเติบโตของปริมาณการขายและการปรับสัดส่วนการขายระหว่างกลุ่มผลิตภัณฑ์ รวมถึงเครดิตภาษีที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ 3.1% ในไตรมาส 4/2565 เทียบกับ 5.0% ในไตรมาส 4/2564

กำไรสุทธิในปี 2565 อยู่ที่ 7,138 ล้านบาท ลดลง 10.9% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยอัตรากำไรสุทธิในปี 2565 คิดเป็น 4.6% เทียบกับ 5.7% ในปี 2564 กำไรสุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจาก ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster ที่เพิ่มขึ้น รายได้อื่นที่ลดลงจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของ Red Lobster และค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างโรงงาน Rügen Fisch (195 ล้านบาท)

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ 182,569 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.6% จาก 166,604 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากระดับสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของยอดขาย รวมถึงเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ของบริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (ไอ-เทล)

หนี้สินรวมปรับลดลงมาอยู่ที่ 94,438 ล้านบาท ลดลง 9.5% จาก 104,391 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีจำนวน

12.5 พันล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้หลังจากการ IPO ของบริษัท ไอ-เทล

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด (รวมหุ้นที่มีลักษณะคล้ายทุนมูลค่า 6 พันล้านบาท) อยู่ที่ 88,131 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.7% จาก 62,213 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนความเป็นเจ้าของในบริษัท ย่อยจากการ IPO ของบริษัท ไอ-เทล

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงปี 2565 เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 5,871 ล้านบาท กระแสเงินสดเป็นบวกที่ 1,792 ล้านบาท เนื่องจาก EBITDA ที่แข็งแกร่งที่ 12.9 พันล้านบาท ถึงแม้ว่าเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 5,415 ล้านบาท ลดลงจาก 8,104 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลง (0.3 พันล้านบาทในปี 2565 เทียบกับ 3.0 พันล้านบาท ในปี 2564) และเงินสดรับจากเงินลงทุนระยะสั้นที่ครบกำหนด บริษัทฯ บันทึกเงินสดรับสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,742 ล้านบาท ในปี 2565 ลดลงจาก 4,583 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนมกราคม 2565

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 3,198 ล้านบาท ในปี 2565 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2565 อยู่ที่ 13,029 ล้านบาท (รวมการใช้เงินเบิกเกินบัญชี)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	4Q65	4Q64	3Q65
จำนวนวันลูกหนี้การค้า	31	30	35
จำนวนวันสินค้าคงคลัง	139	133	144
อัตราส่วนสภาพคล่อง (x)	2.38	1.56	1.52
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	6.8%	10.4%	8.3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.1%	16.1%	14.8%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (%)	4.9%	6.9%	5.4%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	0.54	0.99	1.13
หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	3.67	4.11	5.26
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (x)	6.45	8.63	7.24
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	15.65	11.18	11.51

หมายเหตุ:

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล 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

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรในไตรมาสที่ 4/2565 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อน โดยมี ROCE ที่ 6.8% (เทียบกับ 10.4% ในไตรมาส 4/2564), ROE ที่ 11.1% (เทียบกับ 16.1% ในไตรมาส 4/2564), และ ROA ที่ 4.9% (เทียบกับ 6.9% ในไตรมาส 4/2564) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นและสินทรัพย์รวม รวมถึงการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจากการ IPO ของบริษัท ไอ-เทล

จำนวนวันลูกหนี้การค้าสุทธิในไตรมาสที่ 4/2565 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 31 วัน เทียบกับ 30 วันในไตรมาส 4/2564 เนื่องจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับยอดขายไตรมาสที่สูงเป็นประวัติการณ์ในปี 2565

จำนวนวันสินค้าคงคลังสุทธิในไตรมาสที่ 4/2565 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 139 วัน จาก 133 วัน ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากมูลค่าสินค้าคงคลังที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุจากความท้าทายจากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง และปัญหาด้านการขนส่ง

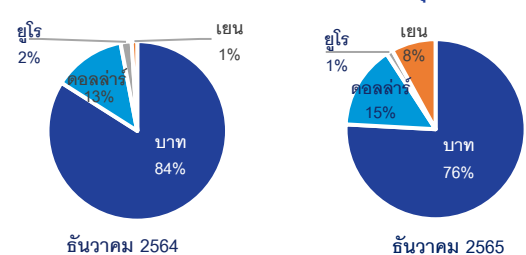
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2565 อยู่ที่ระดับ 2.38 เท่า เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 1.56 เท่า ณ สิ้นปี 2564 จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน (+17.0% จากปีก่อน) และการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน (-23.4% จากปีก่อน) ตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง 10.7 พันล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2564 (-15.0%) เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระในเดือนมกราคม 2565 และการชำระคืนเงินกู้หลังจากการ IPO ของบริษัท ไอ-เทล ส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2565 อยู่ที่ 0.54 เท่า ลดลงจาก 0.99 เท่า ณ สิ้นปี 2564

บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ณ สิ้นปี 2565 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.67 เท่า จาก 4.11 เท่า ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากบริษัทฯ มีหนี้สินสุทธิที่ลดลง ตามที่ได้กล่าวข้างต้น

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในช่วงปี 2565 อยู่ที่ 6.45 เท่า เทียบกับ 8.63 เท่าในปี 2564 มีสาเหตุจาก EBITDA ที่ลดลง 13.7% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น 15.5% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำแนกตามสกุลเงิน

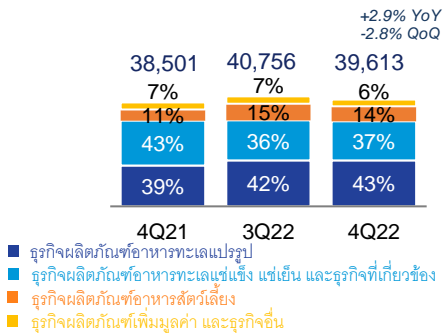


ณ สิ้นปี 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 60,357 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท มีสัดส่วนอยู่ที่ 76% ของหนี้สินทั้งหมด สกุลเงินเหรียญสหรัฐอยู่ที่ 15% สกุลเงินเยนอยู่ที่ 8% และสกุลยูโรอยู่ที่ 1% โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลงจาก ณ สิ้นปี 2564 ปัจจัยหลักเนื่องจากการจ่ายหนี้สินระยะยาวและหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระคืนในเดือนมกราคม 2565 และการชำระคืนเงินกู้หลังจากการ IPO ของบริษัท ไอ-เทล การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้ เนื่องจากหนี้สินที่เพิ่มขึ้นหลักมาจากเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น โดยปัจจุบันสัดส่วนหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่คิดเป็น 72% และอัตราดอกเบี้ยลอยตัวคิดเป็น 28% จากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด

ภาพรวมธุรกิจ จำแนกโดยกลุ่มธุรกิจ:

รายได้รวม:

หน่วย: ล้านบาท



- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และธุรกิจอื่น

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป¹:

ยอดขายรายไตรมาสและอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูง

	4/2564	1/2565	2/2565	3/2565	4/2565	2565
มูลค่า	15,149	15,527	16,912	16,985	17,086	66,510
แบรนด์	54.7%	52.3%	57.1%	57.4%	51.2%	54.6%
รับจ้างผลิต	45.3%	47.7%	42.9%	42.6%	48.8%	45.4%
ปริมาณขาย	88,595	91,967	90,347	84,948	87,827	355,088

หมายเหตุ: มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) และปริมาณขาย (หน่วย: ตัน)
¹ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปรวมธุรกิจทูน่า ซาร์ดีนและแมคเคอเรลทั้งหมด รวมทั้งแชลมอนกระป๋องแชลมอนบรรจุซอง และอาหารทะเลแปรรูปอื่นๆ

ในไตรมาส 4/2565 ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 17,086 ล้านบาท เติบโต 13% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้น และความต้องการซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในตลาดเอเชียและตลาดสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตามปริมาณขายลดลง 1% เป็นผลกระทบชั่วคราวจากราคาที่เพิ่มขึ้น ในประเทศเยอรมัน อังกฤษ และอิตาลี ชดเชยด้วยการเติบโตในประเทศฝรั่งเศส เอเชีย และสหรัฐอเมริกา

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2565 อยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 21.2% มีสาเหตุจากราคาขายที่ปรับสูงขึ้นจากกลยุทธ์การปรับราคาขาย รวมถึงการปรับสัดส่วนการขายสินค้า และการจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

ในปี 2565 ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 66,510 ล้านบาท เติบโต 13% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายที่เพิ่มขึ้น ความต้องการสินค้าที่แข็งแกร่ง หลังจากยอดขายมีการปรับลดลงสู่ระดับปกติในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 รอบแรกในปี 2563 โดยอัตรากำไรอยู่ในระดับสูง ที่ 21.3% จากการปรับสัดส่วนในการขายสินค้า แม้ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ โดยเฉพาะปลาทูน่า

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง²: อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2565 แต่ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า เนื่องจากราคาตลาดในสหรัฐปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ

	4/2564	1/2565	2/2565	3/2565	4/2565	2565
มูลค่า	16,628	13,790	13,900	14,820	14,453	56,964
แบรนด์	37.8%	41.6%	38.0%	35.5%	38.8%	38.4%
รับจ้างผลิต	62.2%	58.4%	62.0%	64.5%	61.2%	61.6%
ปริมาณขาย	72,637	64,146	71,086	73,704	65,352	274,288

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

² ธุรกิจอาหารแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมกลุ่มธุรกิจกึ่ง (กึ่งแช่แข็ง กึ่งดีฟรอสเตอร์ อาหารกึ่ง และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าของกึ่ง) อาหารแช่แข็ง แชลมอนแช่เย็นและรวมครัวรวมทั้งอาหารทะเลอื่นๆ (หมึกแช่แข็ง ปู หอยเชลล์ สัตว์น้ำประเภทมีเปลือก และปลาอินทรีย์รูปแบบแช่แข็ง)

ในไตรมาส 4/2565 ยอดขายกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอยู่ที่ 14,453 ล้านบาท ลดลง 13% จากปีก่อนหน้าที่มีผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าระดับปกติ โดยเฉพาะในตลาดสหรัฐอเมริกา ชดเชยด้วยยอดขายที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งในยุโรป อย่างไรก็ตามปริมาณการขายรวมลดลงจากปีก่อน มีสาเหตุหลักจากปริมาณขายของธุรกิจอาหารสัตว์ที่ลดลง เนื่องจากกลยุทธ์มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงเพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2565 พื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาสที่ 3/2565 ทั้งธุรกิจแบรนด์และธุรกิจรับจ้างผลิต อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจได้รับผลกระทบจากราคาตลาดที่ปรับตัวลดลงสู่ภาวะปกติในสหรัฐอเมริกา โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์กึ่งดีฟรอสเตอร์และปู รวมถึงต้นทุนการขนส่งที่ยังอยู่ในระดับสูง และราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น

ในปี 2565 ยอดขายกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น ลดลงเล็กน้อยที่ 2% จากปีก่อน เนื่องจากยอดขายรับผลกระทบบางส่วนจากความต้องการซื้อที่ลดลงในธุรกิจค้าปลีกและร้านอาหารในสหรัฐอเมริกา จากภาวะเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ชดเชยบางส่วนด้วยความต้องการซื้อสินค้าที่แข็งแกร่งในตลาดเอเชียและตลาดยุโรป ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง³:

ปริมาณขายรายไตรมาสเติบโตอย่างมีนัยสำคัญเทียบกับปีก่อนหน้า

	4/2564	1/2565	2/2565	3/2565	4/2565	2565
มูลค่า	4,153	4,472	5,442	6,210	5,568	21,693
แบรนด์	1.4%	0.8%	1.2%	0.6%	0.2%	0.7%
รับจ้างผลิต	98.6%	99.2%	98.8%	99.4%	99.8%	99.3%
ปริมาณขาย	28,432	29,645	34,776	38,405	37,485	140,311

หมายเหตุ: มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) และปริมาณขาย (หน่วย: ตัน)
³ ธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง รวมธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง (อาหารแมวและสุนัขชนิดเปียก ขนมสำหรับแมวและสุนัข)

ในไตรมาส 4/2565 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงเติบโตอย่างโดดเด่นที่ 34% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความต้องการสินค้าที่ยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง (+32% จากช่วงเดียวกันปีก่อน) ราคาขายที่เพิ่มขึ้น การปรับสัดส่วนในการขายสินค้า และการขยายฐานไปยังลูกค้ากลุ่มใหม่ อย่างไรก็ตามปริมาณขายลดลงจากไตรมาสที่ 3/2565 จากปริมาณคำสั่งซื้อที่ลดลง เนื่องจากลูกค้ามีการกักตุนสินค้าในไตรมาสปีก่อนหน้า

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 23.3% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน เป็นผลจากความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ราคาขายที่เพิ่มขึ้น และกลยุทธ์ของบริษัท ที่มุ่งเน้นผลิตภัณฑ์นวัตกรรมใหม่ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น ซึ่งบางส่วนถูกหักลบด้วยค่าธรรมเนียมจัดการงานที่จ่ายครั้งเดียวสำหรับแรงงานข้ามชาติในไตรมาสที่ 4/2565 จำนวน 66 ล้านบาท และค่าแรงที่สูงขึ้นจากการเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นในประเทศไทย

ในปี 2565 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง เติบโตอย่างมีนัยสำคัญที่ 48% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น และความต้องการซื้อที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตรากำไรอยู่ที่ 26.3%

ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ⁴

ปริมาณขายรายไตรมาสสูงสุด และอัตรากำไรแข็งแกร่ง

	4/2564	1/2565	2/2565	3/2565	4/2565	2565
มูลค่า	2,571	2,483	2,691	2,741	2,505	10,420
แบรนด์	13.2%	10.8%	13.8%	13.7%	11.6%	12.5%
รับจ้างผลิต	86.8%	89.2%	86.2%	86.3%	88.4%	87.5%
ปริมาณขาย	46,448	49,169	48,320	52,184	53,313	202,987

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

⁴ ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า อาหารปรุงสุกพร้อมทาน (ขนมปลาเส้น ต้มยำ ผลิตภัณฑ์เบเกอรี่ ซอสปรุงรส ผลิตภัณฑ์ที่ผลิตได้จากปลาและกุ้ง) สินค้าบรรจุภัณฑ์ บริการล้างพิมพ์สำหรับอุปกรณ์ป้องกัน ผลิตภัณฑ์ส่วนประกอบอาหาร (น้ำมันและผงแคลเซียมจากปลา หูน่า น้ำมันสาหร่าย) ผลิตภัณฑ์อาหารเสริม และผลิตภัณฑ์โปรตีนทางเลือก

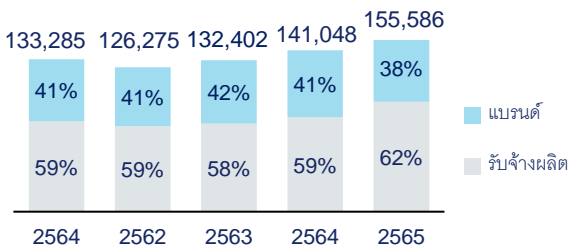
ในไตรมาส 4/2565 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และธุรกิจอื่นอยู่ที่ 2,505 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน และจากไตรมาสก่อน สาเหตุหลักมาจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าลดลงชัดเจนด้วยความต้องการซื้อสินค้าอย่างต่อเนื่องสำหรับธุรกิจบรรจุภัณฑ์ และธุรกิจใหม่จากราคาขายที่สูงขึ้น รวมถึงการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่และการขยายฐานลูกค้าใหม่

อัตรากำไรขั้นต้นที่ 27.3% ในไตรมาส 4/2565 อันเป็นผลจากกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง เช่น ฝาบรรจุภัณฑ์ กระจ่างขนาดเล็ก รวมถึงธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ซึ่งถูกชดเชยด้วยราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น

ในปี 2565 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและอื่นๆ เติบโต 16% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตทั้งในทุกรัฐกิจ โดยมีอัตรากำไรอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 28.0%

สัดส่วนยอดขาย จำแนกตามธุรกิจแบรนด์และรับจ้างผลิต

หน่วย: ล้านบาท



ในช่วงปี 2565 สัดส่วนรายได้ของธุรกิจแบรนด์และธุรกิจรับจ้างผลิต คือ 38% และ 62% ของยอดขายรวม ตามลำดับ ยอดขายของธุรกิจแบรนด์เพิ่มขึ้น 2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมียอดขายสินค้าแบรนด์เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ธุรกิจร้านอาหารมียอดขายลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน

ยอดขายสินค้ารับจ้างผลิตเพิ่มขึ้น 16.3% จากปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยจากความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัท โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า รวมถึงการปรับสัดส่วนของสินค้าแบรนด์และสินค้ารับจ้างผลิต

ภาพรวมธุรกิจ จำแนกตามภูมิภาค:

หน่วย: ล้านบาท	2561	2562	2563	2564	2565
ยอดขายรวม	133,285	126,275	132,402	141,048	155,586
อเมริกา	37.7%	39.6%	41.9%	43.1%	42.7%
ยุโรป	30.4%	27.9%	29.0%	28.3%	26.3%
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

ในช่วงปี 2565 ยอดขายเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในทุกภูมิภาค โดยเฉพาะในประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศในตะวันออกกลาง ประเทศไทย และญี่ปุ่น เป็นผลจากราคาขายที่สูงขึ้น ความต้องการซื้อที่แข็งแกร่งในผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูป และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า

ยอดขายในตลาดอเมริกาเหนือ (สหรัฐอเมริกาและแคนาดา) เพิ่มขึ้น 9% จากปีก่อน เนื่องจากความต้องการซื้อผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูปและผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงที่เติบโตแข็งแกร่ง ราคาขายที่สูงขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยน (บาทเมื่อเทียบกับเงินสกุลเหรียญดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า 9.2% จากปีก่อนหน้า) แม้ว่าจะได้รับผลกระทบบางส่วนจากยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นที่ลดลงจากปีที่ผ่านมาที่มีผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าระดับปกติ

ยอดขายในตลาดยุโรปเพิ่มขึ้น 3% จากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า จากราคาขายที่สูงขึ้น ปริมาณขายที่เติบโตในกลุ่มธุรกิจอาหารแช่แข็งและแช่เย็น และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า โดยเฉพาะในประเทศเยอรมัน และฝรั่งเศส ท่ามกลางวิกฤตด้านพลังงาน ความกังวลเรื่องสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และสกุลเงินบาทที่แข็งค่า (บาทเมื่อเทียบกับสกุลปอนด์แข็งค่า 1.7%) (บาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินยูโรแข็งค่า 2.5%)

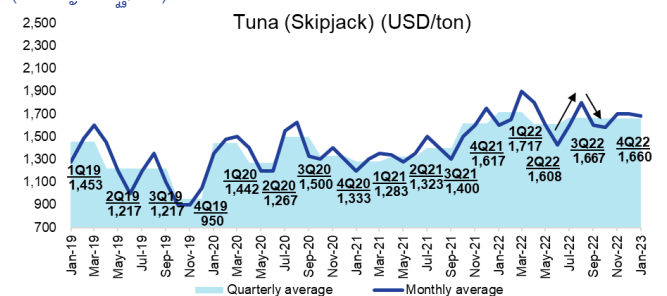
ยอดขายในประเทศไทยและญี่ปุ่น เพิ่มขึ้น 12% และ 25% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากราคาขายที่ปรับสูงขึ้น ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป กลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง และผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า

ปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงาน:

ราคาวัตถุดิบหลัก

ราคาวัตถุดิบปลาทูน่าพันธุ์ Skipjack

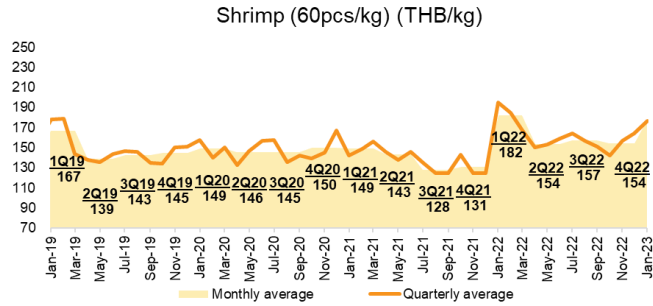
(เหรียญสหรัฐ/ตัน)



ราคาปลาทูน่าเดือนมกราคม 2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 1,680 เหรียญสหรัฐต่อตัน และในไตรมาสที่ 4/2565 ราคาปลาทูน่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,660 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้น 2.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564 แต่ลดลง 0.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565

ราคาวัตถุดิบกุ้งขาว

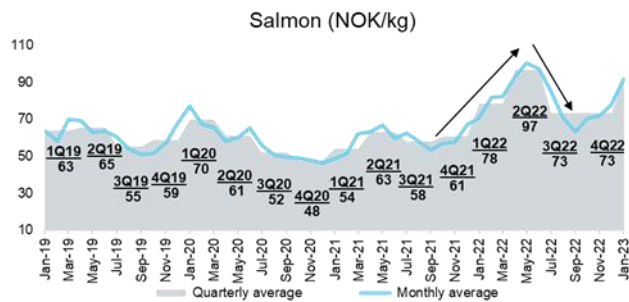
(บาท/กิโลกรัม ขนาด 60 ตัว/กิโลกรัม)



ราคากุ้งขาวเดือนมกราคม 2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 177 บาทต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 4/2565 ราคากุ้งขาวเฉลี่ยอยู่ที่ 154 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 17.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564 แต่ลดลง 1.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565

ราคาวัตถุดิบปลาแซลมอน

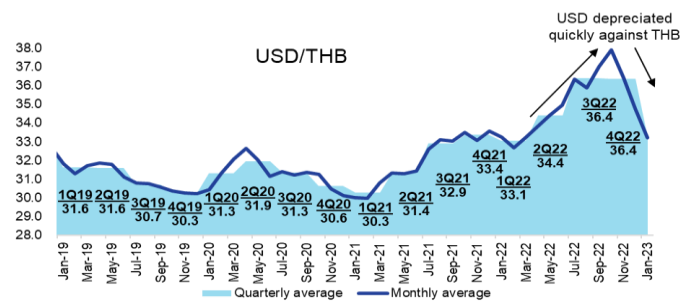
(นอร์วีเจียนโครน (NOK)/กิโลกรัม)



ราคาปลาแซลมอนเดือนมกราคม 2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 92 NOK ต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 4/2565 ราคาปลาแซลมอนเฉลี่ยอยู่ที่ 73 NOK ต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 20.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564 และเพิ่มขึ้น 0.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565

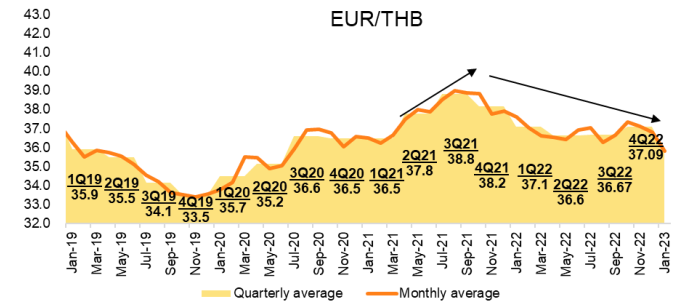
อัตราแลกเปลี่ยน

เงินสกุลเหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อสกุลเงินบาท



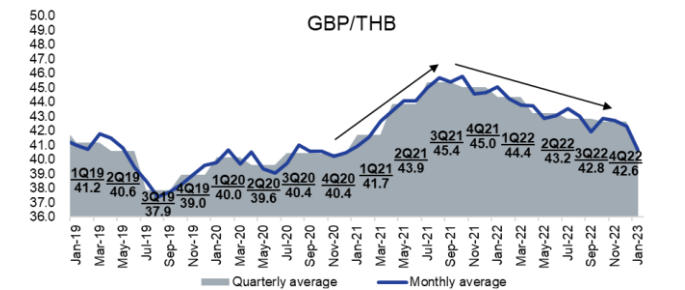
อัตราแลกเปลี่ยนเงินเหรียญสหรัฐต่อสกุลเงินบาทเดือนมกราคม 2566 อยู่ที่ 33.23 บาท สำหรับไตรมาสที่ 4/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 36.38 บาท อ่อนค่า 9.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564 แต่แข็งค่า 0.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565

เงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนเงินยูโรต่อสกุลเงินบาทเดือนมกราคม 2566 อยู่ที่ 35.81 บาท และไตรมาสที่ 4/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 37.09 บาท แข็งค่า 2.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564 แต่อ่อนค่า 1.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565

เงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนเงินปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาทเดือนมกราคม 2566 อยู่ที่ 40.66 บาท สำหรับไตรมาสที่ 4/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 42.64 บาท แข็งค่า 5.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564 และแข็งค่า 0.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565

พัฒนาการหลักของบริษัทฯ

สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้จากเว็บไซต์ของบริษัทฯ ตาม hyperlinks

พัฒนาการเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในไตรมาส 4/2565

ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (ITC) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร หมวดยาอาหารและเครื่องดื่ม

- เนื่องจากบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการปลดล็อกมูลค่ากิจการที่ซ่อนอยู่ และการแยกธุรกิจที่มีศักยภาพสูงเพื่อการเติบโต หรือ ไอ-เทล ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้นำในการรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงชั้นนำของโลก ในการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยง โดยเน้นอาหารสัตว์เลี้ยงระดับพรีเมียมแบบเปียก และขนมสัตว์เลี้ยง ซึ่งได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2565
- ไอ-เทล เสนอขายหุ้น IPO จำนวนรวม 660 ล้านหุ้น ประกอบด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 600 ล้านหุ้น และหุ้นสามัญเดิมที่ถือโดยไทยยูเนียนจำนวน 60 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 32 บาทต่อหุ้น โดยมีมูลค่าเสนอขายรวม 21 พันล้านบาท ถือเป็นหุ้น IPO ที่มีมูลค่าการเสนอขายสูงที่สุดในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มของประวัติศาสตร์หุ้นไทย รวมถึงมีมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO ที่ 96 พันล้านบาท

บริษัทฯ แปรการลงทุนเชิงกลยุทธ์เป็นการถือหุ้น 50% ใน อีเจียร์ ซีฟู้ด (Aegir Seafood)

- บริษัทฯ เข้าลงทุนเชิงกลยุทธ์ในบริษัท อีเจียร์ ซีฟู้ด หนึ่งในผู้นำการผลิตปลาสดจากประเทศไอซ์แลนด์ โดยการลงทุนในครั้งนี้จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจปลาคอดของไทยยูเนียนภายใต้แบรนด์คิง ออสการ์ และ รูก้าน ฟิช

บริษัทฯ ประกาศการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในบริษัท เจลลาเจน (Jellagen) ผ่านกองทุน Corporate Venture Fund ของบริษัทฯ

- ไทยยูเนียนประกาศการลงทุนด้านเทคโนโลยีอาหารกับบริษัท เจลลาเจน ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทชั้นนำด้านคอลลาเจนชีวภาพที่ตั้งอยู่ในสหราชอาณาจักร เป็นสตาร์ทอัพที่ผลิต “คอลลาเจนชนิด 0” จากแมงกระพรุน สำหรับใช้ในการพัฒนาทางการแพทย์และเป็นวัสดุชีวภาพสำหรับการสร้างเนื้อเยื่อขึ้นมาใหม่

โครงการลงทุนเพื่อสนับสนุนธุรกิจหลักและธุรกิจใหม่ ทั้งในประเทศไทย (สมุทรสาคร) และประเทศกานา

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

การพัฒนาด้านความยั่งยืน

ตามเจตนารมณ์ของบริษัทฯ ในการสนับสนุนกลยุทธ์ “สุขภาพที่ดีและท้องทะเลที่สมบูรณ์” (Healthy Living, Healthy Oceans) และยังคงให้ความสำคัญกับการดำเนินงานตามกลยุทธ์ SeaChange® ซึ่งเป็นกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนชั้นนำของอุตสาหกรรมที่ใช้ทั่วโลก

- ไทยยูเนียนได้รับจัดอันดับเป็นบริษัทอันดับ 1 ในกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์อาหารของโลก จากดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (DJSI) การจัดอันดับในปีนี้แสดงให้เห็นถึงผลประกอบการของอุตสาหกรรมที่ดีที่สุดใน 2 สาขาหลักด้านความยั่งยืน ในมิติด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม ไทยยูเนียนได้รับคะแนนโดยรวมที่ 100 เปอร์เซ็นไทล์ ใน 18 หัวข้อ ซึ่งนับเป็นปีที่ 9 ติดต่อกันแล้วที่ไทยยูเนียนได้รับการคัดเลือกให้ติดในดัชนี DJSI
- ไทยยูเนียนเป็นหนึ่งในสองบริษัทผลิตอาหารในประเทศไทยที่ได้รับรางวัลระดับโกลด์ คลาส (Gold Class) ในรายงาน Sustainability Yearbook ของ S&P Global ประจำปี 2565
- MSCI ผู้นำด้านการประเมินความยั่งยืนในระดับสากล ซึ่งจัดอันดับและวิเคราะห์แนวปฏิบัติทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสิ่งแวดล้อม สังคม

และธรรมาภิบาล โดยบริษัทฯ ได้รับการปรับอันดับการประเมินความยั่งยืน MSCI ESG Rating จากระดับ “BBB” สู่อันดับ “A”

- ไทยยูเนียนร่วมกับ The Nature Conservancy (TNC) เผยแพร่รายงาน 1st Partnership Progress Report ซึ่งเป็นการสะท้อนความโปร่งใสในด้านซัพพลายเชนในการจัดหาปลาทูน่าทั่วโลก
- ในปี 2566 ไทยยูเนียนจะประกาศการปรับเปลี่ยนครั้งใหญ่ของกลยุทธ์ด้านความยั่งยืน SeaChange® เพื่อกำหนดเป้าหมายและพันธสัญญาใหม่จนถึงปี 2573 ซึ่งรวมถึงการดำเนินการเพื่อแก้ไขปัญหาในหลากหลายด้าน ไม่ว่าจะเป็นปัญหาด้านการลดลงของความหลากหลายทางชีวภาพ การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ การคุ้มครองสัตว์ใกล้สูญพันธุ์ การฟื้นฟูระบบนิเวศที่สำคัญ ตลอดจนการจัดการทรัพยากรธรรมชาติอย่างยั่งยืน

สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก [SEACHANGE® WEBSITE](#)

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2566: ตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน

ยอดขาย	เติบโต 5-6% จากปี 2564
อัตรากำไรขั้นต้น	~18.0-18.5%
สัดส่วน SG&A	~11.0-12.0%
ต่อยอดขาย	
อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	เพิ่มขึ้น 0.5-1.0%
งบลงทุน	~ 6.0 - 6.5 พันล้านบาท
นโยบายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายทางการเงินประจำปี 2566 จากการคาดการณ์เบื้องต้น ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ค่าขนส่งและระยะเวลาในการขนส่งที่กลับสู่ภาวะปกติ ขณะที่การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงในปี 2566

แม้ว่าในปัจจุบันจะเริ่มเห็นการปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในการขนส่งสินค้า ต้นทุนในการขนส่งและระยะเวลาการขนส่งทยอยกลับสู่ภาวะปกติใกล้เคียงกับช่วงก่อนการแพร่ระบาด COVID-19 อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงในเดือนธันวาคม 2565 (US +6.5%, EU +9.2%, TH +5.9% เทียบกับปีก่อนหน้า) ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการขายเพิ่มขึ้น 11.3% จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเนื่องมาจากการเพิ่มสูงขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบอาหารทะเล ต้นทุนการผลิต บรรจุภัณฑ์ และส่วนประกอบอาหาร

ถึงแม้ว่าผลกระทบจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นประมาณ 1.3 พันล้านบาท ในปี 2565 ผลกระทบจากค่าขนส่งกลับมาลดลงประมาณ 320 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2565 และระยะเวลาเดินเรือที่ 40 วันในไตรมาส 4/2565 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเทียบกับ 60 วันในไตรมาสที่ 4/2564

โดยบริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการบริหารจัดการ เพื่อมุ่งเน้นรักษากระแสเงินสดและการบริหารสินค้าคงคลัง ดังนี้

- ดำเนินกลยุทธ์การต่อราคาอย่างต่อเนื่องและปรับเปลี่ยนการทำตลาดเพื่อให้ครอบคลุมอัตราเงินเฟ้อและต้นทุนวัตถุดิบหลักที่เพิ่มขึ้น

- ป้องกันความเสี่ยงอยู่เสมอเพื่อลดความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยน
 - มุ่งเน้นการบริหารจัดการรักษากระแสเงินสดและบริหารสินค้าคงคลังเพื่อควบคุมเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ
 - การบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และการประหยัดต่อขนาดเพื่อลดต้นทุน มองหาวัตถุดิบทดแทน และปรับปรุงระบบอัตโนมัติเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต
 - ดำเนินการติดตามสิ่งแวดล้อมระดับมหภาคอย่างสม่ำเสมอ ความท้าทายด้านห่วงโซ่อุปทานและราคาสาธารณูปโภคในตลาดหลักของเรา
- บริษัทฯ มุ่งเน้นการนำระบบอัตโนมัติมาใช้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและลดการพึ่งพาแรงงานจำนวนมากในโรงงานผลิตต่อไป
- สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัทฯ สามารถอ้างอิงได้จากรายงานประจำปี 2564 (แบบ 56-1 One Report)

งบกำไรขาดทุนไตรมาส 4/2565

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม						4Q65	4Q65
	4Q65	% ต่อยอดขาย	4Q64	% ต่อยอดขาย	3Q65	% ต่อยอดขาย	4Q64	3Q65
							เปลี่ยนแปลง	
รายได้จากการขาย	39,613	100%	38,501	100%	40,756	100%	2.9%	-2.8%
ต้นทุนขาย	(32,744)	-82.7%	(31,478)	-81.8%	(33,357)	-81.8%	4.0%	-1.8%
กำไรขั้นต้น	6,868	17.3%	7,023	18.2%	7,399	18.2%	-2.2%	-7.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(4,484)	-11.3%	(5,047)	-13.1%	(5,064)	-12.4%	-11.2%	-11.4%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(468)	-1.2%	151	0.4%	792	1.9%	-409.8%	-159.1%
รายได้อื่น	253	0.6%	546	1.4%	157	0.4%	-53.7%	61.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(313)	-0.8%	(161)	-0.4%	(256)	-0.6%	-94.4%	-22.4%
กลับรายการจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	(94)	-0.2%	(15)	0.0%	(53)	-0.1%	-538.7%	-75.8%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,779	4.5%	2,498	6.5%	2,974	7.3%	-28.8%	-40.2%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(571)	-1.4%	(455)	-1.2%	(517)	-1.3%	-25.5%	-10.4%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,208	3.1%	2,043	5.3%	2,457	6.0%	-40.9%	-50.8%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	170	0.4%	(61)	-0.2%	136	0.3%	379.1%	-24.8%
กำไรสุทธิ	1,378	3.5%	1,982	5.1%	2,593	6.4%	-30.5%	-46.9%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,238	3.1%	1,930	5.0%	2,530	6.2%	-35.9%	-51.1%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	140	0.4%	51	0.1%	63	0.2%	172.4%	123.6%
กำไรต่อหุ้น								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.25		0.40		0.53		-37.2%	-52.6%
อัตราแลกเปลี่ยน								
บาท/เหรียญสหรัฐ	36.38		33.38		36.41		9.0%	-0.1%

งบกำไรขาดทุนประจำปี 2565

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม				2565	
	2565	% ต่อยอดขาย	2564	% ต่อยอดขาย	2564	
					เปลี่ยนแปลง	
รายได้จากการขาย	155,586	100%	141,048	100%	10.3%	
ต้นทุนขาย	(128,380)	-82.5%	(115,321)	-81.8%	11.3%	
กำไรขั้นต้น	27,206	17.5%	25,727	18.2%	5.8%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(19,156)	-12.3%	(17,471)	-12.4%	9.6%	
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	800	0.5%	958	0.7%	-16.5%	
รายได้อื่น	919	0.6%	1,835	1.3%	-49.9%	
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(1,030)	-0.7%	(269)	-0.2%	-282.7%	
กลับรายการจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	(178)	-0.1%	(36)	0.0%	-394.3%	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	8,561	5.5%	10,743	7.6%	-20.3%	
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,998)	-1.3%	(1,730)	-1.2%	-15.5%	
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	6,564	4.2%	9,013	6.4%	-27.2%	
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	840	0.5%	(742)	-0.5%	213.3%	
กำไรสุทธิ	7,403	4.8%	8,272	5.9%	-10.5%	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	7,138	4.6%	8,013	5.7%	-10.9%	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	265	0.2%	259	0.2%	2.5%	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.47		1.66		-11.3%	
อัตราแลกเปลี่ยน						
บาท/เหรียญสหรัฐ	35.06		32.01		9.5%	

งบแสดงสถานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	2565	% ต่อสินทรัพย์รวม	2564	% ต่อสินทรัพย์รวม	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	13,029	7.1%	9,723	5.8%	34.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	17,525	9.6%	16,308	9.8%	7.5%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	52,622	28.8%	46,636	28.0%	12.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,449	2.4%	2,196	1.3%	102.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	87,625	48.0%	74,863	44.9%	17.0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	30,102	16.5%	28,443	17.1%	5.8%
เงินลงทุน	28,342	15.5%	28,529	17.1%	-0.7%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	29,263	16.0%	30,390	18.2%	-3.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,238	4.0%	4,380	2.6%	65.3%
รวมสินทรัพย์	182,569	100%	166,604	100%	9.6%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9,711	5.3%	9,673	5.8%	0.4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	22,018	12.1%	21,351	12.8%	3.1%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,521	1.4%	14,937	9.0%	-83.1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,574	1.4%	2,121	1.3%	21.4%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	36,824	20.2%	48,081	28.9%	-23.4%
เงินกู้ยืมระยะยาว	48,125	26.4%	46,431	27.9%	3.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,489	5.2%	9,878	5.9%	-3.9%
รวมหนี้สิน	94,438	51.7%	104,391	62.7%	-9.5%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,489	4.1%	2,894	1.7%	158.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	88,131	48.3%	62,213	37.3%	41.7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	182,569	100%	166,604	100%	9.6%

*รวมเงินลงทุนระยะสั้น

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม		
	2565	2564	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6,564	9,013	(2,450)
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	4,324	4,184	140
ปรับปรุงรายการอื่น	3,494	1,318	2,177
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(7,551)	(7,339)	(212)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,831	7,175	(345)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	5,871	6,292	(421)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(5,415)	(8,104)	2,689
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	2,742	4,583	(1,841)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	3,198	2,771	427
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	8,828	6,019	2,809
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(4)	38	(42)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (สุทธิจากเงินเบิกเกินบัญชี) ณ วันสิ้นงวด	12,022	8,828	3,194
งบจ่ายลงทุน	5,039	3,730	1,309
ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ*	1,792	3,445	(1,653)

*ประมาณการในเดือนธันวาคม 2565