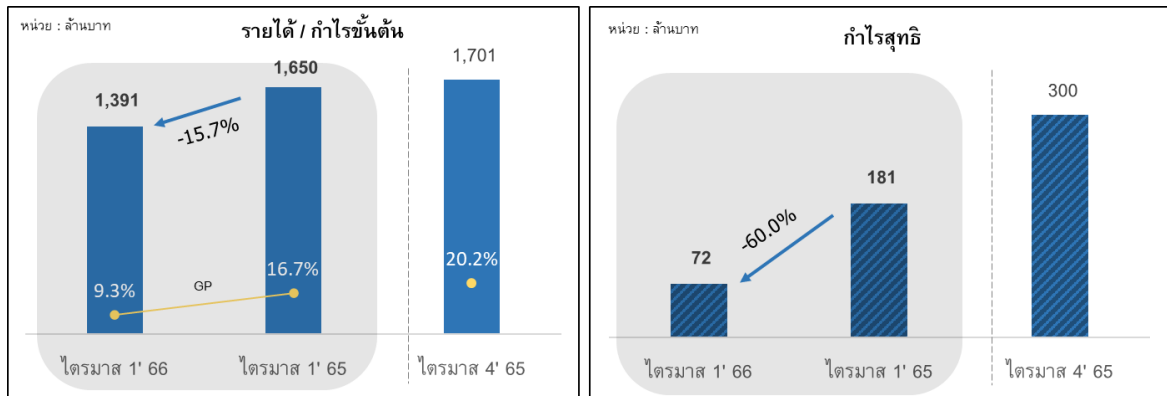


## คำวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

### สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ปี 2566

#### บทสรุปผู้บริหาร

- กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 และ 2566 อยู่ที่ 1,650 ล้านบาท และ 1,391 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงร้อยละ 15.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยรายได้ที่ลดลงอย่างมีนัยยะมาจากกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ในขณะที่กลุ่มอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกมียอดขายเพิ่มขึ้นมาชดเชยได้บางส่วน
- กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ที่ 130 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 53.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน (ไตรมาส 1 ปี 2565: 276 ล้านบาท, ไตรมาส 4 ปี 2565: 256 ล้านบาท) คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 9.3 (ไตรมาส 1 ปี 2565: ร้อยละ 16.7, ไตรมาส 4 ปี 2565: ร้อยละ 20.2) จากการที่ต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะพุดนา เพิ่มสูงขึ้น และมีสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายด้านพลังงานสูงขึ้นแม้ว่ายอดขายลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า
- กำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2566 ของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ที่ 72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 60.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยได้แรงกดดันจากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการทำกิจกรรมการตลาดต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า ในขณะที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น และต้นทุนของเงินทุนลดลงมาชดเชยได้บางส่วน คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.03 บาท/หุ้น (ไตรมาส 1 ปี 2565: 0.11 บาท/หุ้น คิดจากจำนวนหุ้นที่ 1,700 ล้านหุ้น ณ ไตรมาส 1 ปี 2565)



#### ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท เอเชีย อีเลคทรอนิคส์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “AAI”) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) เป็นหนึ่งในผู้รับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) และผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก (Human Food) ชั้นนำของประเทศ โดยปัจจุบัน รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกเกือบทั้งหมด เป็นการรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer: OEM) ภายใต้แบรนด์ผลิตภัณฑ์ของลูกค้าชั้นนำในระดับสากล

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้เริ่มพัฒนาแบรนด์ผลิตภัณฑ์ของตนเองสำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงสำหรับแมวและสุนัขมาตั้งแต่ปี 2562 โดยในปัจจุบัน บริษัทมีแบรนด์ผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าในตลาดย่อย (Market Segment) ซึ่งประกอบด้วย (1) แบรนด์ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง สำหรับกลุ่มลูกค้าในตลาดสินค้าพรีเมียม (High-end Market) ได้แก่ แบรินดอมงชู (monchou) และแบรินดมาเรีย (Maria) (2) แบรนด์ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงราคาประหยัดสำหรับกลุ่มลูกค้าในตลาดมวลชน (Mass Market) ได้แก่ แบรินดอมงชู บาลานซ์ (monchou balanced) และแบรินดฮาจิโกะ (Hajiko) และ (3) แบรินดผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงสำหรับกลุ่มลูกค้าในตลาดที่มีการแข่งขันด้านราคาเป็นหลัก (Low-end Market) ได้แก่ แบรินดโปร (Pro)

รายได้จากการขายส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นการส่งออกผลิตภัณฑ์ไปจำหน่ายยังตลาดในต่างประเทศ

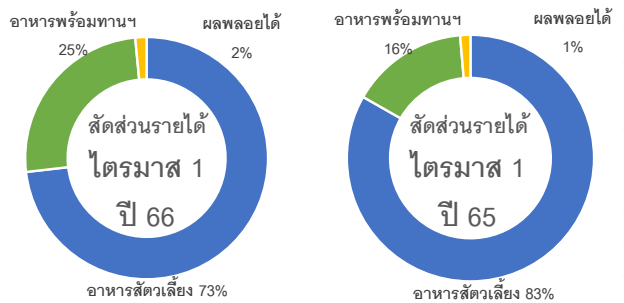
## พัฒนาการที่สำคัญ

ปริมาณขายในไตรมาส 1 ปี 2566 รวมอยู่ที่ 9,594 ตัน ลดลงราวร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับ 11,507 ตัน ในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า โดยปริมาณขายอาหารสัตว์เลี้ยงลดลงร้อยละ 27 จากการทำปัญหาเรื่องความล่าช้าในกระบวนการขนส่งอันเนื่องมาจากสถานการณ์โควิดกลับเข้าสู่ภาวะปกติ ทำให้สินค้าอาหารสัตว์เลี้ยงในตลาดสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นตลาดหลักทะลักเข้ามาในตลาดเป็นจำนวนมาก และสินค้ารอบใหม่มีระยะเวลาการขนส่งสั้นลง ลูกค้าเจ้าของแบรนด์ จึงจำเป็นต้องใช้เวลาในช่วงครึ่งปีแรกในการระบายสต็อก รวมถึงปรับปริมาณสต็อกใหม่ให้อยู่ในระดับเหมาะสม ในขณะที่ปริมาณขายสินค้าในกลุ่มอาหารพร้อมรับประทานในภาชนะปิดผนึกเพิ่มขึ้นมาชดเชยได้บางส่วน เนื่องจากอุปสงค์จากกลุ่มประเทศตะวันออกกลางยังดี แม้ว่าราคาหน่วยยังอยู่ในระดับสูง

รายได้จากการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 (รวมรายการขายระหว่างกัน) ลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน มาอยู่ที่ 1,399 ล้านบาท ลดลงจากกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงเป็นสำคัญ ในขณะที่รายได้จากการขายอาหารพร้อมรับประทานในภาชนะปิดผนึกเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 ทำให้สัดส่วนของอาหารพร้อมรับประทานในภาชนะปิดผนึกเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 25 จากร้อยละ 16 เมื่อไตรมาส 1 ปี 2565

ทั้งนี้ บริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้อยู่ในราวร้อยละ 2 เพิ่มขึ้นจากการที่มีการผลิตและแปรรูปปลาเพิ่มมากขึ้น

สัดส่วนรายได้ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	ไตรมาส 1 ปี 66	ไตรมาส 1 ปี 65	เปลี่ยนแปลง %	ไตรมาส 4 ปี 65
ปริมาณขาย (ตัน)	9,594	11,507	-17%	9,855
อาหารสัตว์เลี้ยง	6,509	8,878	-27%	7,726
อาหารพร้อมทานฯ	2,227	1,847	21%	1,402
ผลพลอยได้ เช่น ปลาป่น	858	781	10%	727
รายได้ขาย (ล้านบาท)	1,399	1,675	-16%	1,707
อาหารสัตว์เลี้ยง	1,024	1,395	-27%	1,440
อาหารพร้อมทานฯ	354	258	37%	247
ผลพลอยได้ เช่น ปลาป่น	21	22	-6%	21



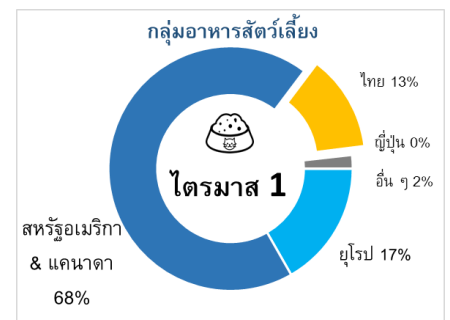
หมายเหตุ : รายได้และยอดขายในตารางข้างต้นเป็นยอดรวมรายการระหว่างกัน

## ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 รายได้ส่วนใหญ่ในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังคงเป็นรายได้จากการรับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียก ภายใต้แบรนด์ของลูกค้า ซึ่งลดลงถึงร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 984 ล้านบาท ตลาดสำคัญยังคงเป็นตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป ในขณะที่รายได้จากการขายอาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของตนเองเพิ่มขึ้นราวร้อยละ 11 มาอยู่ที่ราว 40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ยอดขายราว 36 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นจากการขายในตลาดภายในประเทศ รับอานิสงส์จากแผนการตลาดที่สร้างการรับรู้ในแบรนด์ที่ตีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังปี 2565 และช่องทางการจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น โดยมีจำนวนร้านค้าสัตว์เลี้ยงที่ขายสินค้าภายใต้แบรนด์ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นการทยอยเพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังปี 2565 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ วางแผนที่จะเพิ่มช่องทางการกระจายจำหน่ายเพื่อเพิ่มยอดขายในอนาคต โดยที่ปัจจุบัน การเติบโตของยอดขายภายใต้แบรนด์ของบริษัทในประเทศไทยยังเป็นปัจจัยสำคัญต่อแผนการเพิ่มของยอดขายของแบรนด์ให้มีสัดส่วนเป็นร้อยละ 10 ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท ในขณะที่บริษัทอยู่ในระหว่างการพิจารณาปรับกลยุทธ์การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์แบรนด์ "มองซู" ของ "ไทหย่า" ในประเทศจีนหลังการเปิดประเทศของประเทศจีน และคาดหวังว่าจะสามารถทำให้บริษัทสามารถเพิ่มช่องทางขายให้มากขึ้นได้ ทำให้ยอดขายแบรนด์ "มองซู" ในประเทศจีนเติบโตได้ตามแผน เช่นเดียวกับในประเทศไทย

ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยง (ลบ.)	ไตรมาส 1 ปี 66	ไตรมาส 1 ปี 65	เปลี่ยนแปลง %
กลุ่มรับจ้างผลิต (OEM)	984	1,360	-28%
กลุ่มแบรนด์ของตนเอง	40	36	11%
กลุ่มสินค้าผลพลอยได้ เช่น ปลาป่น	21	22	-6%

หมายเหตุ: รายได้ในตารางข้างต้นรวมรายการระหว่างกัน



ยอดขายกลุ่มแบรนด์ของตนเองเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ราวร้อยละ 3.8 ของยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงทั้งหมดของบริษัท

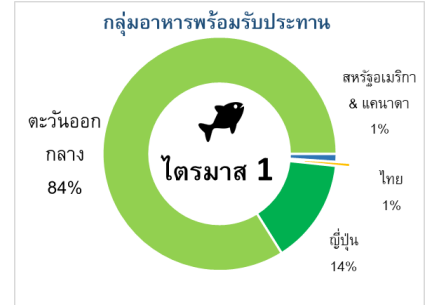
ผลประกอบการของโรงงานอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเม็ดของบริษัท "ไทหย่า เหม่ยซือ" ในประเทศจีนยังไม่เป็นไปตามแผนธุรกิจเช่นกัน และยังมีผลขาดทุนเนื่องจากยังมีการผลิตน้อย ทั้งจากการแข่งขันภายในประเทศที่ค่อนข้างรุนแรงและต้นทุนวัตถุดิบที่อยู่ในระดับสูง บริษัทฯ ยังอยู่ในระหว่างการ

ประเมินผลกระทบจากมาตรการเปิดประเทศของประเทศจีน แต่คาดว่าจะทำให้โรงงานอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเม็ดมีโอกาสที่จะเดินหน้าตามแผนกลยุทธ์ และรับจ้างผลิตจากแบรนด์ต่างประเทศได้

บริษัทฯ ยังเดินหน้าขยายกำลังการผลิตตามแผนการขยายกำลังการผลิตให้เป็น 82,000 ตัน และคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2568 เพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในอนาคต โดยที่คาดว่าจะอาคารโรงงานผลิตหลังใหม่จะเริ่มสร้างในช่วงปลายปี 2566 ในขณะที่ อาคารคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งใหม่ คาดว่าจะเริ่มการก่อสร้างในช่วงปลายไตรมาส 3 ซึ่งล่าช้ากว่าแผนเดิมเล็กน้อยเนื่องจากมีการปรับเปลี่ยนอาคารให้สามารถรองรับการจัดเก็บได้เต็มประสิทธิภาพมากขึ้น โดยที่คาดว่าจะมีปริมาณการจัดเก็บอยู่ที่ 15,000 พาเลท เมื่อก่อสร้างแล้วเสร็จ

### ธุรกิจอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก

ปริมาณการส่งออกของธุรกิจอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์ทูน่า ในไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ที่ 2,227 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับ 1,847 ตันในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า บริษัทฯ เลือกรับจ้างผลิตเพิ่มขึ้น เนื่องจากคำสั่งซื้อในกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงค่อนข้างน้อย แต่อัตรากำไรได้รับแรงกดดันอย่างมากจากการที่ราคาทูน่าอยู่ในระดับสูงและเงินเหรียญสหรัฐเคลื่อนไหวผันผวนและมีทิศทางอ่อนค่า แม้ว่าค่าขนส่งปรับตัวลดลง ตลาดสำคัญยังคงเป็นกลุ่มประเทศในตะวันออกกลางและญี่ปุ่น รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 37 มาอยู่ที่ 354 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่าปริมาณการขายเนื่องจากราคาทูน่าปรับตัวสูงขึ้นเป็นสำคัญ



### การวิเคราะห์ทางการเงิน

#### การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 1 2566		ไตรมาส 1 2565		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 4 2565		เปลี่ยนแปลง
	Mil. THB	% to sales	Mil. THB	% to sales		Mil. THB	% to sales	
รายได้จากการขายและบริการ	1,391	100.0	1,650	100.0	(15.7)	1,701	100.0	(18.2)
ต้นทุนขายและบริการ	(1,261)	(90.7)	(1,374)	(83.3)	(8.2)	(1,358)	(79.8)	(7.1)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>130</b>	<b>9.3</b>	<b>276</b>	<b>16.7</b>	<b>(53.0)</b>	<b>343</b>	<b>20.2</b>	<b>(62.2)</b>
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(96)	(6.9)	(81)	(4.9)	17.5	(116)	(6.8)	(17.8)
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>34</b>	<b>2.4</b>	<b>195</b>	<b>11.8</b>	<b>(82.5)</b>	<b>227</b>	<b>13.3</b>	<b>(85.0)</b>
รายได้อื่น	14	1.0	18	1.1	(21.3)	17	1.0	(16.9)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	27	1.9	8	0.5	246.1	99	5.8	(73.0)
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0.0	2	0.1	(97.8)	(1)	(0.0)	(105.4)
ต้นทุนทางการเงิน	(4)	(0.3)	(6)	(0.4)	(30.0)	(6)	(0.4)	(32.1)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>71</b>	<b>5.1</b>	<b>216</b>	<b>13.1</b>	<b>(67.3)</b>	<b>336</b>	<b>19.8</b>	<b>(78.9)</b>
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	2	0.1	(35)	(2.1)	(104.5)	(36)	(2.1)	(104.4)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>72</b>	<b>5.2</b>	<b>181</b>	<b>11.0</b>	<b>(60.0)</b>	<b>300</b>	<b>17.7</b>	<b>(75.9)</b>
<b>กำไรต่อหุ้น</b>	<b>0.03</b>	<b>0</b>	<b>0.11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### รายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาส 1 ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวม 1,391 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.7 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน จากการลดลงของยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ในขณะที่กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกรายได้เพิ่มขึ้นมาชัดเจนได้บางส่วน

#### กำไรขั้นต้น

ไตรมาส 1 ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 130 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 53.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.3 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ร้อยละ 16.7 เมื่อช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้ธุรกิจอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกมีสัดส่วนมากขึ้น ในขณะที่ต้นทุนราคาปลาทูน่าในไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณการจับมีน้อย ในขณะที่ค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับบาทค่อนข้างผันผวนและอ่อนค่า ตลอดจนค่าใช้จ่ายด้านพลังงานสูงขึ้นแม้ว่ายอดขายลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า กัดคืนอัตรากำไรขั้นต้นรวมให้ต่ำลง

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ไตรมาส 1 ปี 2566 มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าโฆษณาสินค้ากลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของบริษัท จากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีกิจกรรมทางการตลาดและเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ของบริษัทที่ต่อเนื่องมาจากช่วงครึ่งปีหลังปีก่อนหน้า ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า

นอกจากนี้ ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รว 27 ล้านบาท จากการขายเงินเหรียญสหรัฐล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเข้ามาชดเชยอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำลงได้บางส่วน ตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ที่ราว 4 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีสภาพคล่องและเงินสดในบัญชีธนาคารเพียงพอต่อการใช้ดำเนินกิจการตลอดจนใช้ลงทุนตามแผน ทำให้ไม่ต้องมีการก่อหนี้เพิ่ม

กลุ่มบริษัทฯ ได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท ให้พิจารณาอนุมัติแก้ไขวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) เพื่อให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถบริหารเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ในขณะที่ยังเชื่อมั่นว่าจะมีกระแสเงินสดเพียงพอใช้ในโครงการลงทุนขยายกำลังการผลิตและก่อสร้างคลังสินค้าอัตโนมัติ ตามแผนที่ได้เสนอไว้ในหนังสือชี้ชวนก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และได้แจ้งมติของคณะกรรมการบริษัท ต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เรียบร้อยแล้ว และได้ชำระเงินกู้ระยะยาวที่มีอยู่ราว 270 ล้านบาท ก่อนกำหนดเมื่อปลายเดือนมีนาคมที่ผ่านมา และคาดว่ากลุ่มบริษัทฯ จะไม่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายอีกตลอดทั้งปี 2566

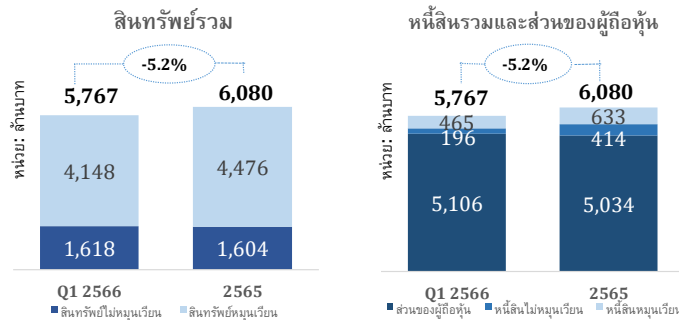
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้

ไตรมาส 1 ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกรายได้ทางภาษีราว 1.6 ล้านบาท จากการที่มีการตั้งรายได้ภาษีเงินได้รอดัตถบัญญัติเพิ่มขึ้นประมาณ 11.5 ล้านบาท ในขณะที่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลราว 9.9 ล้านบาท

กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

ไตรมาส 1 ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 60.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 5.2 (ไตรมาส 1 ปี 2565:ร้อยละ 11.0, ไตรมาส 4 ปี 2565:ร้อยละ 17.7) โดยมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.03 บาท/หุ้น

งบแสดงฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 5,767 ล้านบาท ลดลงราว 313 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 5.2 จาก 6,080 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยลูกหนี้และสินค้าคงเหลือลดลงราว 151 ล้านบาท และ 231 ล้านบาท ตามลำดับ ตามการลดลงของยอดขาย ในขณะที่มีเงินสดเพิ่มขึ้นราว 108 ล้านบาท และมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 อยู่ที่ 1,363 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยเพิ่มขึ้นจากเครื่องจักรและอุปกรณ์ในสายการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 661 ล้านบาท ลดลง 386 ล้านบาท จาก 1,046 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จากการที่นำเงินได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ไปชำระหนี้สินระยะยาวจำนวน 270 ล้านบาท ก่อนถึงกำหนด และมีเจ้าหนี้การค้าลดลงอีกราว 100 ล้านบาท

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5,106 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72 ล้านบาท จาก 5,034 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ทั้งนี้ ส่วนใหญ่ โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากกำไรระหว่างงวด

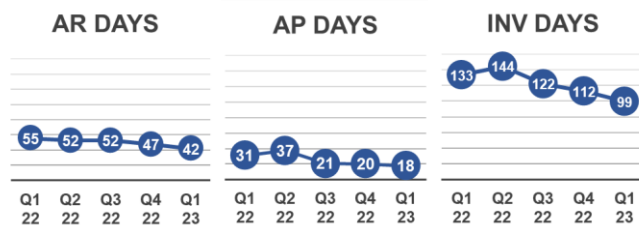
**กระแสเงินสด**

	หน่วย: ล้านบาท		
	ไตรมาส 1 2566	ไตรมาส 1 2565	เปลี่ยนแปลง
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษี	71	216	(145)
รายการปรับปรุง:			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	48	40	8
รายการปรับปรุงอื่นๆ	(0)	3	(4)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	70	(9)	80
ต้นทุนทางการเงิน สุทธิ	4	6	(2)
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน</b>	<b>193</b>	<b>256</b>	<b>(63)</b>
ลดลง (เพิ่มขึ้น) ในสินทรัพย์ดำเนินงาน	364	(260)	624
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินดำเนินงาน	(101)	10	(110)
<b>เงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงาน</b>	<b>456</b>	<b>6</b>	<b>450</b>
จ่ายดอกเบี้ย สุทธิ	(3)	(5)	3
จ่ายภาษีเงินได้ สุทธิ	(0)	(0)	(0)
<b>เงินสดสุทธิรับจากการดำเนินงาน</b>	<b>454</b>	<b>0</b>	<b>453</b>

**กิจกรรมการดำเนินงาน**

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน สำหรับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 และ 2566 เท่ากับ 256 ล้านบาท และ 193 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดดังกล่าวเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการดำเนินงานและการขาดทุนหรือกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นสำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาสที่ 1 2566	2565	เปลี่ยนแปลง
สินค้าคงเหลือ	1,523	1,754	(231)
ลูกหนี้การค้า	830	981	(151)
เงินสด และ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,796	1,740	55
เจ้าหนี้การค้า	(269)	(313)	44
เจ้าหนี้อื่น	(35)	(58)	23
<b>ทุนหมุนเวียนสุทธิ</b>	<b>3,845</b>	<b>4,105</b>	<b>(260)</b>
จำนวนวัน สินค้าคงเหลือ	99	112	(13)
จำนวนวัน ลูกหนี้การค้า	42	47	(6)
จำนวนวัน เจ้าหนี้การค้า	18	20	(3)



กระแสเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2566 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ตามการลดลงของยอดขาย ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าลดลง ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 454 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 จำนวนวันลูกหนี้ และจำนวนวันสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 42 วัน และ 99 วันตามลำดับ จำนวนวันลูกหนี้ดีขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่จำนวนวันสินค้าคงเหลือดีขึ้นเนื่องจากสินค้าสามารถส่งออกได้เร็วขึ้นจากการที่มีการผลิตลดลง การปรับปรุงกระบวนการผลิต และการที่การขนส่งระหว่างประเทศเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ

	หน่วย: ล้านบาท		
	ไตรมาส 1 2566	ไตรมาส 1 2565	เปลี่ยนแปลง
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน</b>			
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(61)	(120)	59
จำหน่ายอุปกรณ์	0	0	0
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(61)</b>	<b>(120)</b>	<b>59</b>
<b>กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมจากธนาคารเพิ่มขึ้น	-	483	(483)
ชำระคืนเงินกู้ยืม	(270)	(25)	(245)
ชำระคืนเงินต้นหนี้สินระยะยาว	(14)	(6)	(8)
จ่ายเงินปันผล	-	(320)	320
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงิน</b>	<b>(284)</b>	<b>132</b>	<b>(416)</b>
<b>ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>1</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)เพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>108</b>	<b>12</b>	<b>97</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	1,508	46	1,462
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>1,616</b>	<b>57</b>	<b>1,559</b>

**กิจกรรมการลงทุน**

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 2566 เท่ากับ 120 ล้านบาท และ 61 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นการลงทุนขยายกำลังการผลิตสำหรับสายการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงและเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการผลิตสินค้าของบริษัทอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการเติบโตของยอดขายของกลุ่มบริษัทฯ ในระยะยาว

**กิจกรรมการจัดหาเงิน**

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 132 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวรวม 284 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ไตรมาส 1		ไตรมาส 1		เปลี่ยนแปลง %
	2566	%	2565	%	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,616	28.0	1,508	24.8	7.2
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	830	14.4	981	16.1	-15.4
สินค้าคงเหลือ	1,523	26.4	1,754	28.9	-13.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	179	3.1	232	3.8	-22.8
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>4,148</b>	<b>71.9</b>	<b>4,476</b>	<b>73.6</b>	<b>-7.3</b>
เงินลงทุน	32	0.6	34	0.6	-5.1
เงินให้กู้ระยะยาว	20	0.3	18	0.3	n/a
ทรัพย์สินถาวร	1,365	23.7	1,353	22.3	0.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	200	3.5	198	3.3	1.0
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,618</b>	<b>28.1</b>	<b>1,604</b>	<b>26.4</b>	<b>0.9</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,767</b>	<b>100.0</b>	<b>6,080</b>	<b>100.0</b>	<b>-5.2</b>
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	388	6.7	492	8.1	-21.1
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	15	0.3	83	1.4	-82.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	62	1.1	58	1.0	6.8
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>465</b>	<b>8.1</b>	<b>633</b>	<b>10.4</b>	<b>-26.5</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	0	0.0	200	3.3	n/a
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	196	3.4	214	3.5	-8.3
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>196</b>	<b>3.4</b>	<b>414</b>	<b>6.8</b>	<b>-52.6</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>661</b>	<b>11.5</b>	<b>1,046</b>	<b>17.2</b>	<b>-36.9</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,106</b>	<b>88.5</b>	<b>5,034</b>	<b>82.8</b>	<b>1.4</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,767</b>	<b>100.0</b>	<b>6,080</b>	<b>100.0</b>	<b>-5.2</b>

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 4/2565	อัตราความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 4/2565
	อัตรากำไรสุทธิ	-15.7%	46.1%		26.8%	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*	14.0%
อัตรากำไรขั้นต้น	-60.0%	31.2%	31.0%	อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์**	12.4%	16.7%	13.5%
อัตรากำไรขั้นต้น				อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	119.0%	135.1%	117.2%
อัตรากำไรขั้นต้น				อัตรากำไรสุทธิ	5.2%	11.0%	15.5%
อัตรากำไรขั้นต้น				อัตรากำไรขั้นต้น	9.3%	16.7%	20.2%
อัตรากำไรขั้นต้น				* ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นไตรมาส			
อัตรากำไรขั้นต้น				** ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส			
อัตรากำไรขั้นต้น				** ใช้รายได้ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส			

**คาดการณ์ภาพรวมปี 2566**

แม้ว่าในไตรมาส 1 ที่ผ่านมา ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงจะลดลงอย่างมาก แต่กลุ่มบริษัทฯ ยังเชื่อว่าจะสามารถปรับตัวรับสถานการณ์นี้ได้ จากความท้าทายต่าง ๆ กลุ่มบริษัทฯ เชื่อว่าลูกค้าเจ้าของแบรนด์จะสามารถปรับปริมาณสินค้าคงคลังให้กลับเข้าสู่ภาวะปกติ สอดรับกับระยะเวลาในการได้รับสินค้าที่ปรับสั้นลง (Lead time) ได้ภายในครึ่งปีแรก ปี 2566 และคาดว่าสถานการณ์จะดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวอาจจะกดดันยอดขายจนทำให้ยอดขายรวมลดลงมาอยู่ที่ราว 6.6 พันล้านบาท หรือลดลงราวร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยเป็นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงราว 5.4 พันล้านบาท ลดลงจากกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงที่กลุ่มบริษัทฯ รับจ้างผลิตให้กับลูกค้าเจ้าของแบรนด์ในตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป ในขณะที่คาดการณ์ว่า ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงแบรนด์ของตนเองในประเทศไทยจะยังคงเติบโตได้

อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทฯ ยังคงเดินหน้าเพิ่มกำลังการผลิตตามแผน เพื่อให้มีความพร้อมในการรับจ้างผลิตจากลูกค้ารายใหม่ ๆ ตลอดจนรองรับการกลับมาเติบโตของลูกค้านำเข้าปัจจุบันเมื่อสถานการณ์คลี่คลายไปในทางที่ดีขึ้น ทั้งยังคาดหวังว่า ยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของบริษัท จะสามารถเติบโตอย่างมีนัยสำคัญทั้งในประเทศไทยและจีน รวมถึงจะสามารถสร้างโอกาสทำตลาดในประเทศแถบเอเชีย รวมถึงตะวันออกกลางได้ด้วย

รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมรับประทานบรรจุขนานปีดฉีก สำหรับปี 2566 คาดว่าจะเติบโตอีกจากร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับปี 2565 มาอยู่ที่ราว 1.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเป้าหมายเดิม อุปสงค์ได้รับปัจจัยบวกจากการที่ค่าระวางเรือลดต่ำลง และปัญหาเรื่องการขนส่งทางเรือระหว่างประเทศกลับเข้าสู่ภาวะปกติ โดยตลาดสำคัญยังคงเป็นประเทศในกลุ่มตะวันออกกลาง อย่างไรก็ดี อัตรากำไรในผลิตภัณฑ์กลุ่มนี้ คาดว่าจะต่ำลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากราคาปลาที่ปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ต้นปี และการแข่งขันที่รุนแรงภายในอุตสาหกรรม

กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2566 จะได้รับแรงกดดันอย่างมาก จากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายพลังงานที่เพิ่มขึ้น และสัดส่วนผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมรับประทานที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2565 นอกจากนี้ ยังได้รับแรงกดดันจากการที่ค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าอีกด้วย อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นรวมจะปรับตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นจากไตรมาสที่ 1 มาอยู่ในระดับร้อยละ 14 – 15 ของรายได้จากการขายได้ เนื่องจากคาดการณ์ว่าจะมีสัดส่วนผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้น และบริษัทเชื่อว่ายังคงสามารถบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพตามแผนการดำเนินงานของบริษัท

นอกจากนี้ ต้นทุนของเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ จะยังคงอยู่ในระดับต่ำ และมีสภาพคล่อง ตลอดจนเงินสด เพียงพอกับการดำเนินงานตามปกติ และรองรับลงทุนตามแผนการขยายกำลังการผลิตและการสร้างคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 ของบริษัทในปี 2566