

ไตรมาสที่ 3/2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงสุดเป็นอันดับสองของประวัติการณ์ที่ 18.4% และอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ 6.4% สูงสุดในรอบเก้าไตรมาสที่ผ่านมา

รายได้รวม

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) รายงานยอดขายในไตรมาส 3/2566 ที่ 33.9 พันล้านบาท ลดลง 16.8% จากยอดขายที่สูงเป็นประวัติการณ์ในช่วงเดียวกันปีก่อน สาเหตุหลักจากปริมาณการขายลดลงในทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ รายได้จากค่าขนส่งที่ลดลง และราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 6.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.4% จากไตรมาสก่อน แต่ลดลง 15.8% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายลดลงในทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ รายได้จากค่าขนส่งที่ลดลง ผลกระทบเชิงลบของการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนยอดขายระหว่างผลิตภัณฑ์ รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะปลาทูน่า (+8.0% จากช่วงเดียวกันปีก่อน) ซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยอัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจอาหารแช่แข็งและแช่เย็นจากกลยุทธ์การปรับขนาดธุรกิจ ในสหรัฐอเมริกา โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 18.4% เทียบกับ 18.2% ในไตรมาส 3/2565

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.5% จากไตรมาสก่อน แต่ลดลง 5.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อน สอดคล้องกับกำไรขั้นต้นที่ลดลง ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 20.1% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากต้นทุนค่าขนส่งปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และผลจากมาตรการป้องกันกำไรของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายลดลงอยู่ที่ 11.9% ในไตรมาส 3/2566 เทียบกับ 12.4% ในไตรมาส 3/2565 ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 6.4% เทียบกับ 5.6% ในไตรมาส 3/2565

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท ลดลง 52.3% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากรายการที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินการตามปกติของธุรกิจ ได้แก่ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 268 ล้านบาท (เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 792 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565) และผลกระทบจาก Dilution effect ของบริษัท ITC เท่ากับ 324 ล้านบาท ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยเครดิตภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมลดลง อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน ซึ่งเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สองติดต่อกัน จากกำไรขั้นต้นและกำไรจากการดำเนินงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 3.6%

กระแสเงินสดและอัตราหนี้สินสุทธิต่อทุน

กระแสเงินสดอิสระในไตรมาส 3/2566 แข็งแกร่งอยู่ที่ 1.4 พันล้านบาท โดยในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 กลับมาเป็นบวกที่ 4.5 พันล้านบาท เนื่องจาก EBITDA ที่แข็งแกร่ง ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยเงินทุนหมุนเวียนสุทธิที่เพิ่มขึ้น และการใช้งบลงทุน (CAPEX) ที่อยู่ภายใต้การควบคุม โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ระดับ 0.65 เท่า

ข้อมูลหลักทรัพย์

(Bloomberg/ Reuters)

(TU TB/ TU.BK)

ราคาหุ้น (03/10/2566)	13.70 บาท
ข้อมูลราคาย้อนหลังในรอบ 52 สัปดาห์:	
ราคาปิดสูงสุด	18.20 บาท
ราคาปิดต่ำสุด	12.40 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	4,655.13 ลบ.
ราคาพาร์:	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	63.8 พัน ลบ.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (YTD)	359.42 ลบ.

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(22/08/2566)

ครอบครัวจันศิริ	19.63%
ครอบครัวนิตินานนท์	6.93%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.91%
Mitsubishi UFJ Morgan Stanley	5.00%
คุณจารุณี ชินวงศ์วรกุล	4.78%
สำนักงานประกันสังคม	2.59%

ภาพรวมของธุรกิจ

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

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	3Q66	3Q65	2Q66
ยอดขาย	33,915	40,756	34,057
กำไรขั้นต้น	6,233	7,399	5,748
EBITDA	2,880	4,160	2,577
กำไรสุทธิ	1,206	2,530	1,029
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.26	0.53	0.21
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	18.4%	18.2%	16.9%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	3.6%	6.2%	3.0%
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.65	1.13	0.64
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	5.3%	8.3%	6.2%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	5.00	5.26	4.40

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	3Q66	3Q65	YoY	2Q66	QoQ
ยอดขาย	33,915	40,756	-16.8%	34,057	-0.4%
ต้นทุนขาย	(27,682)	(33,357)	-17.0%	(28,310)	-2.2%
กำไรขั้นต้น	6,233	7,399	-15.8%	5,748	8.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,044)	(5,064)	-20.1%	(3,975)	1.8%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(268)	792	-133.9%	(250)	7.2%
รายได้อื่น	195	157	24.2%	147	32.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ร่วมและกิจการร่วมค้า	(234)	(256)	8.5%	(137)	-71.4%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และ ดอกเบี้ยจ่าย	1,851	2,974	-37.8%	1,537	20.4%
ต้นทุนการเงิน	(589)	(517)	-14.0%	(550)	-7.1%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	1,261	2,457	-48.7%	987	27.9%
ภาษีเงินได้	140	136	-3.0%	198	29.1%
กำไรสุทธิ	1,206	2,530	-52.3%	1,029	17.2%
กำไรต่อหุ้น	0.26	0.53	-50.7%	0.21	21.3%
อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB	35.17	36.41	-3.4%	34.48	2.0%
อัตรากำไรขั้นต้น	18.4%	18.2%		16.9%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	11.9%	12.4%		11.7%	
อัตรากำไรสุทธิ	3.6%	6.2%		3.0%	

ยอดขาย

บริษัทฯ รายงานยอดขายในไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 33,915 ล้านบาท ลดลง 16.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงลดลง 39.2% จากปีก่อน ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นลดลง 21.8% จากปีก่อน อาหารทะเลแปรรูปลดลง 6.7% จากปีก่อน และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและอื่นๆ ลดลง 1.6% จากปีก่อน

- ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปมียอดขายลดลง 6.7% จากยอดขายที่สูงในปีก่อน ปริมาณการขายที่ลดลง 11.2% จากงวดเดียวกันปีก่อน ซึ่งได้รับผลกระทบชั่วคราวจากการปรับขึ้นของราคา และรายได้ค่าขนส่งที่ลดลง ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น
- ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นมียอดขายลดลง 21.8% จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากราคาตลาดอาหารทะเลสดสูงภาวะปกติ และปริมาณการขายที่ลดลงจากการปรับลดขนาดของธุรกิจอาหารแช่แข็งและแช่เย็นในสหรัฐอเมริกา
- ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงมียอดขายลดลง 39.2% จากผลประกอบการที่สูงสุดในประวัติศาสตร์ในปีก่อน ปริมาณขายที่ลดลง 35.3% จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการระบายสินค้าคงคลังของลูกค้านำผลกระทบต่อปริมาณการปรับสัดส่วนยอดขายระหว่างผลิตภัณฑ์ และรายได้ค่าขนส่งที่ลดลง ซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยราคาขายที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามยอดขายฟื้นตัว 19.1% จากไตรมาสก่อน จากการที่ลูกค้ากลับมาสั่งซื้อสินค้า โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกาและยุโรป โดยเอเชียและโอเชียเนียเติบโตสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและอื่นๆ มียอดขายลดลงเล็กน้อย 1.6% จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายลดลง 8.0% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่มาจากธุรกิจบรรจุภัณฑ์ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่ชะลอตัวในธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป อย่างไรก็ตามยอดขายเพิ่มขึ้น 19.4% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นและความต้องการซื้อที่ฟื้นตัวในทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ

ในไตรมาส 3/2566 ค่าเงินบาทมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก ได้แก่ เหรียญสหรัฐต่อบาทอ่อนค่าลง 3.4% จากปีก่อน ยูโรต่อบาทแข็งค่าขึ้น 4.3% จากปีก่อน และปอนด์สเตอร์ลิงต่อบาทแข็งค่าขึ้น 4.0% จากปีก่อน โดยเงินบาทอ่อนค่าจากไตรมาสก่อนเมื่อเทียบกับทุกสกุลเงินหลัก

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM)

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2566 ที่ 6,233 ล้านบาท ลดลง 15.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อนอยู่ที่ 18.4% เทียบกับ 18.2% ในไตรมาส 3/2565 โดยมีปัจจัยจาก

- ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป: กำไรขั้นต้นที่ 3.2 พันล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 20.4% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน (19.9% ในไตรมาส 2/2566) สาเหตุหลักมาจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง แม้ว่าปริมาณขายลดลง
- ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น: กำไรขั้นต้นที่ 1.5 พันล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งอยู่ที่ 12.9% ในทั้งธุรกิจแบรินด์และธุรกิจรับจ้างผลิต จากกลยุทธ์การปรับลดขนาดของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นในสหรัฐอเมริกา รวมถึงราคาวัตถุดิบที่ยังอยู่ในระดับต่ำ สัดส่วนการขายสินค้า และการจัดการสินค้าคงคลังที่ดีขึ้น แม้ว่าราคาขายและปริมาณขายลดลง
- ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง: กำไรขั้นต้นที่ 733 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นที่ 19.4% ลดลงจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรวมการขายที่ลดลง ต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น สัดส่วนการขายสินค้า และการตั้งสำรองสินค้าคงเหลือ
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและอื่นๆ: กำไรขั้นต้นที่ 781 ล้านบาท ลดลง 12.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีก่อน อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นกลับมาแข็งแกร่งที่ 28.9% แม้ว่าราคาวัตถุดิบจะสูงขึ้น จากกลยุทธ์ที่เน้นการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นและราคาขาย

	อัตรากำไรขั้นต้น (%)		กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)		YoY
	3Q66	3Q65	3Q66	3Q65	
โดยรวม	18.4%	18.2%	6,233	7,399	-15.8%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป	20.4%	22.9%	3,226	3,882	-16.9%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง	12.9%	6.4%	1,493	945	58.0%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง	19.4%	27.1%	733	1,683	-56.4%
ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ	28.9%	32.4%	781	889	-12.2%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 4,044 ล้านบาท ลดลง 20.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุมาจากต้นทุนค่าขนส่งที่ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ 567 ล้านบาท (เทียบกับที่เพิ่มขึ้น 370 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565) รวมทั้งการขนส่งกลับสู่ภาวะปกติ ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 11.9% ลดลงจาก 12.4% ในไตรมาส 3/2565

กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ รายงานขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 268 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2566 (เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 792 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565) สาเหตุหลักมาจากขาดทุนจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 285 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยที่เราป้องกันความเสี่ยงไว้สำหรับเงินกู้ยืมระหว่างบริษัท ซึ่งเป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่สูงขึ้น (3mEURIBOR 3% ถึง 3.35%)

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 234 ล้านบาท (เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนมูลค่า 256 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565) เนื่องจาก

บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster ในไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 395 ล้านบาท เทียบกับขาดทุน 339 ล้านบาทในไตรมาส 3/2565 เนื่องจากจากความท้าทายของทั้งอุตสาหกรรม ได้แก่ ต้นทุนวัตถุดิบและค่าแรงที่สูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยที่สูง ตลอดจนเงินปันผลของไตรมาสที่เป็นโลว์ซีซั่น

ผลการดำเนินงานของ Red Lobster

	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66
ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนจากการดำเนินงาน	-339	-344	121	-94	-395
ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนจากการปรับมูลค่าทางบัญชีของสัญญาเช่า	-117	-112	-101	-95	-101
รายได้อื่น	0	0	0	0	0
ดอกเบี้ยจ่าย	-113	-115	-138	-138	-138
ภาษีเงินได้	66	222	252	134	360
กำไรสุทธิ	-502	-348	134	-193	-273

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานในไตรมาส 3/2566 สูงกว่าที่คาดการณ์ ส่งผลให้ปรับเป้าหมายของส่วนแบ่งขาดทุนจากการดำเนินงานทั้งปี 2566 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 700 ล้านบาท (จาก 500 ล้านบาท)

ในไตรมาส 3/2566 ธุรกิจ Avanti มีส่วนแบ่งกำไรที่ 242 ล้านบาท เทียบกับ 159 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 โดยเฉพาะธุรกิจอาหารสัตว์ จากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพของห่วงโซ่อุปทานตั้งแต่ฟาร์มเลี้ยงสัตว์ไปจนถึงตลาดส่งออก

รายได้อื่น

รายได้อื่นในไตรมาสที่ 3/2566 เท่ากับ 195 ล้านบาท เทียบกับ 157 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 ปัจจุบันหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยและภาษี

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2566 อยู่ที่ 589 ล้านบาท เทียบกับ 517 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากส่วนของหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (ประมาณ 35% จากหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยทั้งหมด)

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีเครดิตภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 3/2566 อยู่ที่ 140 ล้านบาท เทียบกับเครดิตภาษีเงินได้ 136 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งขาดทุนจากการดำเนินงานของ Red Lobster ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยการฟื้นตัวของธุรกิจอาหารแช่เย็นและแช่แข็งในสหรัฐอเมริกา

กำไรสุทธิตามงบการเงิน

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 3/2566 ที่ 1,206 ล้านบาท ลดลง 52.3% จากช่วงเดียวกันปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไร

จากการดำเนินงาน และรายการที่ไม่ได้มาจากการดำเนินงาน คือ (1) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 268 ล้านบาท (เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 792 ล้านบาท) และ (2) ผลกระทบจาก dilution effect ของบริษัท ไอ-เทล จำนวน 324 ล้านบาท ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมลดลง

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ 183,679 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 182,569 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากเงินลงทุนระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

หนี้สินรวมปรับเพิ่มขึ้น 7.1% มาอยู่ที่ 101,123 ล้านบาท จาก 94,438 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากดอกเบี้ยลอยตัวที่เพิ่มขึ้นชั่วคราวจากเงินกู้ระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นเพื่อชำระคืนพันธบัตรสกุลเงินบาทที่ครบกำหนดชำระในไตรมาสที่ 2/2566

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด (รวมหุ้นที่มีลักษณะคล้ายทุนมูลค่า 6 พันล้านบาท) อยู่ที่ 82,556 ล้านบาท ลดลง 6.3% จาก 88,131 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากโครงการหุ้นซื้อคืนและการจ่ายปันผล

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 7,480 ล้านบาท กระแสเงินสดปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งและกลับมาเป็นบวกที่ 4,487 ล้านบาท (เทียบกับติดลบ 2,070 ล้านบาท ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2565) สาเหตุหลักจาก EBITDA ซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยเงินทุนหมุนเวียนสุทธิที่เพิ่มขึ้น และการใช้ลงทุน

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 6,798 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,539 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนระยะสั้นและการลงทุนในตราสารหนี้

บริษัทฯ บันทึกเงินสดรับสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 4,661 ล้านบาท ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 ลดลงเล็กน้อยจาก 4,756 ล้านบาท จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 1/2565 มีเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนมกราคม 2565 และเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ลดลง ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยเงินสดจ่ายสุทธิเพื่อชำระโครงการซื้อหุ้นคืน

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 3,979 ล้านบาท ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด อยู่ที่ 8,055 ล้านบาท ณ สิ้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2566 (รวมการใช้เงินกู้ระยะสั้น Overdraft)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	3Q66	3Q65	2Q66
จำนวนวันลูกหนี้การค้า	36	35	34
จำนวนวันสินค้าคงคลัง	170	144	155
อัตราส่วนสภาพคล่อง (x)	1.87	1.52	1.90
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	5.3%	8.3%	6.2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.2%	14.8%	9.4%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (%)	3.6%	5.4%	4.4%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	0.65	1.13	0.64
หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อEBITDA (x)	5.00	5.26	4.40
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (x)	4.82	7.24	5.57
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	14.93	11.51	14.72

หมายเหตุ:

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ปรับโครงสร้าง 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

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

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย = กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย 4 ไตรมาสล่าสุด

มูลค่าตามบัญชี = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น / จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรในไตรมาสที่ 3/2566 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมี ROCE ที่ 5.3% (เทียบกับ 8.3% ในไตรมาส 3/2565), ROE ที่ 7.2% (เทียบกับ 14.8% ในไตรมาส 3/2565), และ ROA ที่ 3.6% (เทียบกับ 5.4% ในไตรมาส 3/2565) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นและสินทรัพย์รวม และการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รวมถึงเงินกู้ยืมระยะสั้น

จำนวนวันลูกหนี้การค้าสุทธิในไตรมาสที่ 3/2566 อยู่ที่ 36 วัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 35 วัน ในไตรมาส 3/2565 จำนวนวันสินค้าคงคลังสุทธิในไตรมาสที่ 3/2566 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 170 วัน จาก 144 วัน ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากยอดขายที่ชะลอลง จำนวนของสินค้าคงคลังเฉลี่ยที่สูงขึ้น โดยเฉพาะวัตถุดิบ ส่วนผสม และบรรจุภัณฑ์

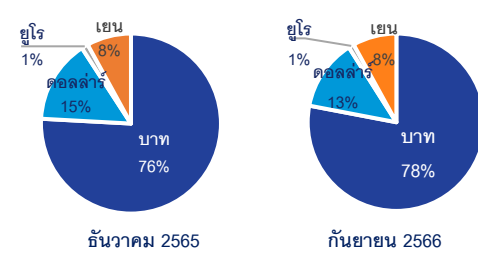
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ สิ้นปีไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ระดับ 1.87 เท่า ลดลงจาก 2.38 เท่า จาก ณ สิ้นปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน (+21.7% จาก ณ สิ้นปี 2565) ในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง (-4.5% จาก ณ สิ้นปี 2565)

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 5.4 พันล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2565 (+9.0% จาก ณ สิ้นปี 2565) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาว ส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 0.65 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.54 เท่า ณ สิ้นปี 2565

บริษัท มีสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ณ สิ้นไตรมาส 3/2566 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5.00 เท่า จาก 3.67 เท่า ณ สิ้นปี 2565 มีสาเหตุหลักจากหนี้สินระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 4.82 เท่า เทียบกับ 7.24 เท่าในไตรมาส 3/2565 มีสาเหตุจาก EBITDA ที่ลดลง 30.8% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น 14.0% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำแนกตามสกุลเงิน

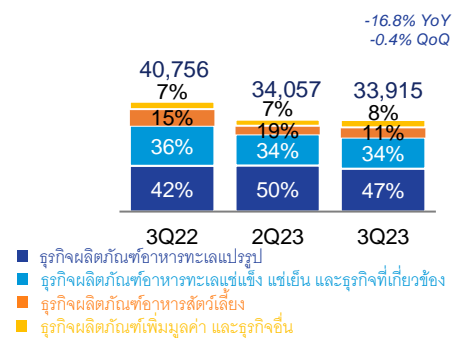


ณ สิ้นไตรมาส 3/2566 บริษัท มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 65,778 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท มีสัดส่วนอยู่ที่ 78% ของหนี้สินทั้งหมด สกุลเงินเหรียญสหรัฐอยู่ที่ 13% สกุลเงินเยนอยู่ที่ 8% และสกุลยูโรอยู่ที่ 1% โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 ปัจจุบันหลักเนื่องจากหนี้สินระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากการจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในไตรมาส 2/2566

ภาพรวมธุรกิจ จำแนกโดยกลุ่มธุรกิจ:

รายได้รวม:

หน่วย: ล้านบาท



ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป:

เริ่มเห็นสัญญาณของอัตรากำไรขั้นต้นฟื้นตัวจากไตรมาสก่อน จากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง

	3/2565	4/2565	1/2566	2/2566	3/2566	9M2566
มูลค่า	16,985	17,086	15,225	17,136	15,851	48,211
เบรคค่า	57.4%	51.2%	55.6%	59.2%	60.4%	58.4%
รับจ้างผลิต	42.6%	48.8%	44.4%	40.8%	39.6%	41.6%
ปริมาณขาย	84,948	87,827	76,988	79,465	75,414	231,867

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

'ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปรวมธุรกิจทูน่า ซาร์ดีนและแมคเคอเรลทั้งหมด รวมทั้งแอสสมอนกระป๋อง แอสสมอนบรรจุซอง และอาหารทะเลแปรรูปอื่น ๆ

ในไตรมาส 3/2566 ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 15,851 ล้านบาท ลดลง 6.7% จากผลประกอบการที่สูงในปีก่อน ปริมาณขายลดลง 11.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ผลกระทบชั่วคราวจากการเพิ่มขึ้นของราคา และรายได้ค่าขนส่งที่ลดลง ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยราคาขายที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 20.4% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายลดลงและราคาปลาทูน่าเพิ่มขึ้น (+8.0% จากช่วงเดียวกันปีก่อน) อย่างไรก็ตามราคาปลาทูน่าเริ่มลดลงในช่วงไตรมาส 3/2566 ส่งผลให้ลูกค้ากลับมาเริ่มสั่งสินค้าอีกครั้ง โดยเฉพาะธุรกิจรับจ้างผลิต

สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566 ยอดขายลดลงเล็กน้อย 2.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการซื้อชะลอลงและราคา

ปลาทูน่าที่สูงตั้งแต่ต้นปีของปี 2566 ซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยราคาขายที่สูง โดยบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 19.5% เนื่องจากได้รับผลกระทบจากราคาปลาทูน่าที่เพิ่มสูงขึ้น และปริมาณขายที่ลดลง

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง²: อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นอย่างแข็งแกร่งที่ 12.9% เนื่องจากการปรับสัดส่วนระหว่างผลิตภัณฑ์

	3/2565	4/2565	1/2566	2/2566	3/2566	9M66
มูลค่า	14,820	14,453	11,684	11,493	11,593	34,771
แบรนด์	35.5%	38.8%	38.9%	33.3%	32.9%	35.1%
รับจ้างผลิต	64.5%	61.2%	61.1%	66.7%	67.1%	64.9%
ปริมาณขาย	73,704	65,352	60,768	64,034	63,231	188,033

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

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

ในไตรมาส 3/2566 ยอดขายกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอยู่ที่ 11,593 ล้านบาท ลดลง 21.8% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากราคาขายที่ปรับตัวสู่สภาวะปกติ (กึ่ง, ลือบสเตอร์, ปู) และปริมาณการขายลดลง เนื่องจากการปรับลดสัดส่วนขนาดของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นในสหรัฐอเมริกา

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 12.9% ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งทั้งธุรกิจแบรนด์และธุรกิจรับจ้างผลิต เนื่องจากกลยุทธ์การปรับลดสัดส่วนขนาดธุรกิจ ราคาวัตถุดิบที่ลดลง สัดส่วนการขายสินค้า และการจัดการสินค้าคงคลัง แม้ว่าราคาและปริมาณขายลดลง

สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566 ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น ลดลง 18.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยผลประกอบการยังเผชิญความท้าทายจากสภาวะเงินเฟ้อในสหรัฐอเมริกาและกลยุทธ์การปรับลดสัดส่วนขนาดธุรกิจ (ยกเลิกการขายในกลุ่มกึ่งลือบสเตอร์ในแคนาดาและอินเดีย รวมถึงลดความเสี่ยงในกลุ่มกึ่งและปู) โดยบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นสองหลัก อยู่ที่ 10.1% เนื่องจากการจัดการสินค้าคงคลังและราคาวัตถุดิบ

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง³:

สัญญาณฟื้นตัวในไตรมาส 3/2566 จากการเริ่มกลับมาสั่งซื้อและระดับสินค้าคงคลังกลับเข้าสู่สภาวะปกติ

	3/2565	4/2565	1/2566	2/2566	3/2566	9M66
มูลค่า	6,210	5,568	3,495	3,169	3,773	10,436
แบรนด์	0.6%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
รับจ้างผลิต	99.4%	99.8%	99.9%	99.9%	99.9%	99.9%
ปริมาณขาย	38,405	37,485	23,562	21,574	24,830	69,966

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

³ ธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง รวมธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง (อาหารแมวและสุนัขชนิดเปียก ขนมสำหรับแมวและสุนัข)

ในไตรมาส 3/2566 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงอยู่ที่ 3,773 ล้านบาท ลดลง 39.2% จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีก่อน ปริมาณขายลดลง 35.3% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการระบายสินค้าคงคลังของลูกค้า สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมที่ลดลง และรายได้ค่าขนส่งสินค้าที่ลดลง อย่างไรก็ตามยอดขายฟื้นตัว 19.1% จากไตรมาสก่อน จากการที่ลูกค้าเริ่มกลับมาสั่งซื้อสินค้า โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกาและยุโรป โดยเอเชียและโอเชียเนียเติบโตสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน และเป็นผลจากกลยุทธ์การปรับราคาขาย

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 19.4% ลดลงจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลง ต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมที่ลดลง และการตั้งสำรองสินค้าคงเหลือ

สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566 ยอดขายของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงลดลง 35.3% จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีก่อน เนื่องจากการระบายสินค้าคงคลังของลูกค้าตั้งแต่ต้นปี 2566 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวที่ดีขึ้นในไตรมาส 3/2566 โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกาและยุโรป โดยบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 19.2% ลดลง ตามเหตุผลที่ได้กล่าวไปข้างต้น

ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ⁴

ยอดขายฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนในทุกกลุ่มธุรกิจ พร้อมอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่ง

	3/2565	4/2565	1/2566	2/2566	3/2566	9M66
มูลค่า	2,741	2,505	2,248	2,260	2,698	7,205
แบรนด์	13.7%	11.6%	12.7%	18.5%	19.3%	17.0%
รับจ้างผลิต	86.3%	88.4%	87.3%	81.5%	80.7%	83.0%
ปริมาณขาย	52,184	53,313	48,032	45,837	48,007	141,876

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

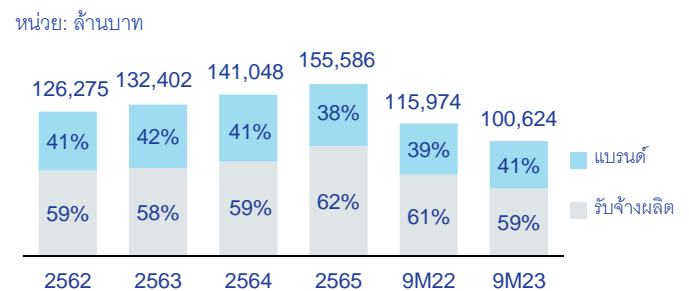
⁴ ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และอื่นๆ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า อาหารปรุงสุกพร้อมทาน (ขนมปลาเส้น ต้มยำ ผลิตภัณฑ์เบเกอรี่ ซอสปรุงรส ผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการผลิตปลาและกุ้ง) สินค้าบรรจุภัณฑ์ บริการล้างพิมพ์สำหรับรถลากกระบียง ผลิตภัณฑ์ส่วนประกอบอาหาร (น้ำมันและเมล็ดธัญพืชจากปลาทูน่า น้ำมันสาหร่าย) ผลิตภัณฑ์อาหารเสริม และผลิตภัณฑ์โปรตีนทางเลือก

ในไตรมาส 3/2566 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และธุรกิจอื่นอยู่ที่ 2,698 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 1.6% จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการปรับลดขนาดของยอดขาย 8.0% จากธุรกิจบรรจุภัณฑ์ อย่างไรก็ตามยอดขายฟื้นตัว 19.4% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นและความต้องการซื้อที่ฟื้นตัวในทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงอยู่ที่ 28.9% ในไตรมาส 3/2566 จากผลประกอบการที่สูงในปีก่อน อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นกลับมาแข็งแกร่งที่ 28.9% จากกลยุทธ์ที่เน้นผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและราคาขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น

สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566 ลดลง 9.0% จากงวดเดียวกันปีก่อน สาเหตุหลักมาจากยอดขายที่ลดลงจากฐานที่สูงในปีก่อน และผลประกอบการที่ชะลอตัวในธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเติบโตของธุรกิจส่วนประกอบอาหาร โดยอัตรากำไรขั้นต้นยังแข็งแกร่งที่ 27.4%

สัดส่วนยอดขาย จำแนกตามธุรกิจแบรนด์และรับจ้างผลิต



ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 สัดส่วนรายได้ของธุรกิจแบรนด์และธุรกิจรับจ้างผลิต คือ 41% และ 59% ของยอดขายรวมตามลำดับ

ยอดขายของธุรกิจแบรนด์ลดลง 7.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อน สาเหตุหลักจากธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็นและธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงบางส่วนถูกชดเชยด้วยรายได้ที่เติบโตจากธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป และ

ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ขณะที่ยอดขายได้ของธุรกิจรับจ้างผลิตลดลง 16.9% จากงวดเดียวกันปีก่อน จากทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ

ภาพรวมธุรกิจ จำแนกตามภูมิภาค:

หน่วย: ล้านบาท	2562	2563	2564	2565	9M66
ยอดขายรวม	126,275	132,402	141,048	155,586	100,624
อเมริกาและแคนาดา	40.9%	43.4%	44.5%	44.0%	40.3%
ยุโรป	27.9%	29.0%	28.3%	26.3%	29.4%
ญี่ปุ่น	5.8%	5.3%	5.1%	5.8%	6.2%
ไทย	11.5%	10.0%	10.3%	10.5%	11.8%
ประเทศอื่นๆ	13.9%	12.3%	11.8%	13.4%	12.3%

หมายเหตุ: ประเทศอื่นๆ รวมถึงประเทศอื่นในทวีปเอเชีย ออสเตรเลีย ตะวันออกกลาง แอฟริกา อเมริกาใต้ และอื่นๆ

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 ยอดขายลดลงในทุกภูมิภาค โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกา และประเทศตลาดเกิดใหม่อื่นๆ รายละเอียดมีดังนี้

ยอดขายในตลาดอเมริกาเหนือ (สหรัฐอเมริกาและแคนาดา) ลดลง 21.0% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการปรับลดสัดส่วนขนาดธุรกิจแช่แข็งในสหรัฐอเมริกา รวมถึงความต้องการซื้อที่ชะลอตัวจากการระบายสินค้าคงคลัง

ยอดขายในตลาดยุโรปลดลงเล็กน้อย 2.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลงชั่วคราว ซึ่งได้รับผลกระทบจากราคาขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และความต้องการซื้อที่ชะลอตัวในทุกผลิตภัณฑ์

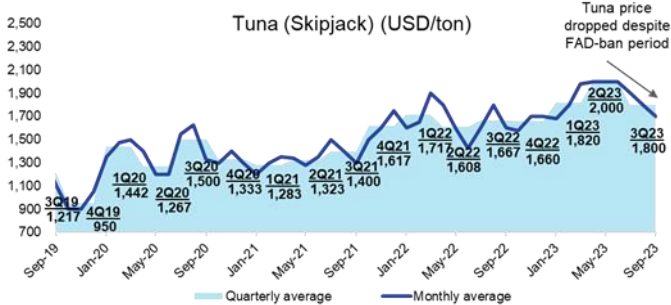
ยอดขายในประเทศไทยลดลงเล็กน้อย 1.8% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ในขณะที่ยอดขายในประเทศตลาดเกิดใหม่อื่นๆ ลดลง 20.2% จากยอดขายที่สูงในปีก่อน ความต้องการซื้อที่ชะลอตัวจากการระบายสินค้าคงคลัง และการขาดแคลนสกุลเงินดอลลาร์ในวันออกกลาง รวมถึงยอดขายในประเทศญี่ปุ่นลดลง 8.0% จากช่วงเดียวกันปีก่อน

ปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงาน:

ราคาวัตถุดิบหลัก

ราคาวัตถุดิบปลาทูน่าพันธุ์ Skipjack

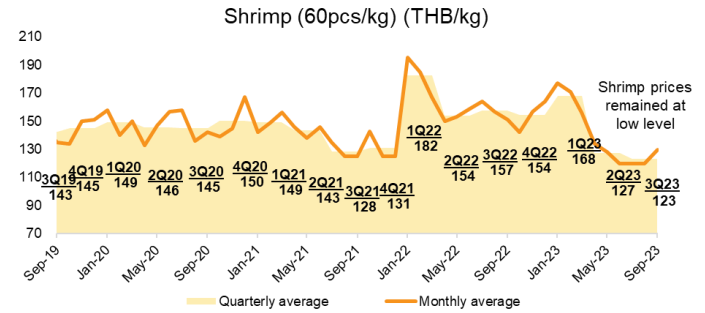
(เหรียญสหรัฐ/ตัน)



ราคาปลาทูน่าเดือนกันยายน 2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 1,700 เหรียญสหรัฐต่อตัน และในไตรมาสที่ 3/2566 ราคาปลาทูน่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,800 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้น 8.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565 แต่ลดลง 10.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2566

ราคาวัตถุดิบกุ้งขาว

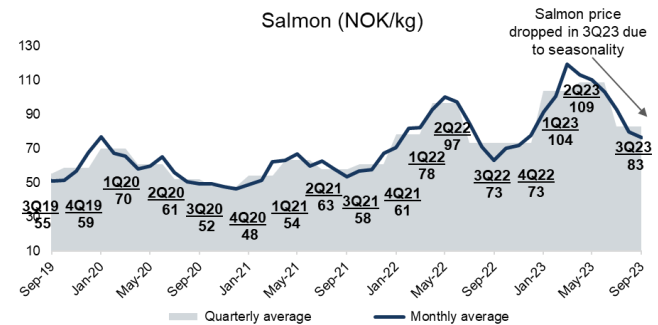
(บาท/กิโลกรัม ขนาด 60 ตัว/กิโลกรัม)



ราคากุ้งขาวเดือนกันยายน 2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 130 บาทต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 3/2566 ราคากุ้งขาวเฉลี่ยอยู่ที่ 123 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 21.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565 และลดลง 3.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2566

ราคาวัตถุดิบปลาแซลมอน

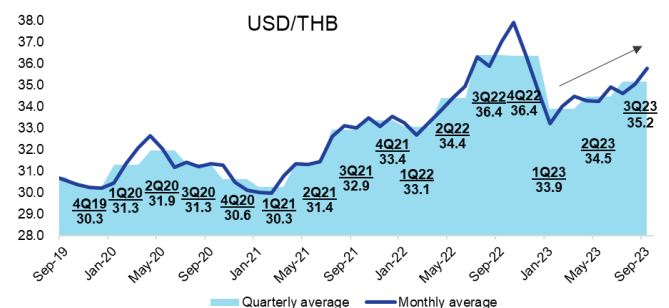
(นอร์เวย์นโครน / กิโลกรัม)



ราคาปลาแซลมอนเดือนกันยายน 2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 76 NOK ต่อกิโลกรัม และในไตรมาสที่ 3/2566 ราคาปลาแซลมอนเฉลี่ยอยู่ที่ 83 NOK ต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 13.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565 แต่ลดลง 23.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2566

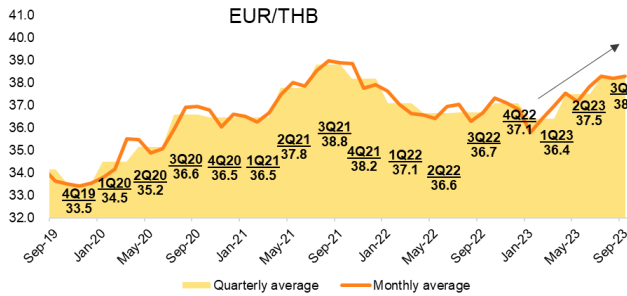
อัตราแลกเปลี่ยน

เงินสกุลเหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อสกุลเงินบาท



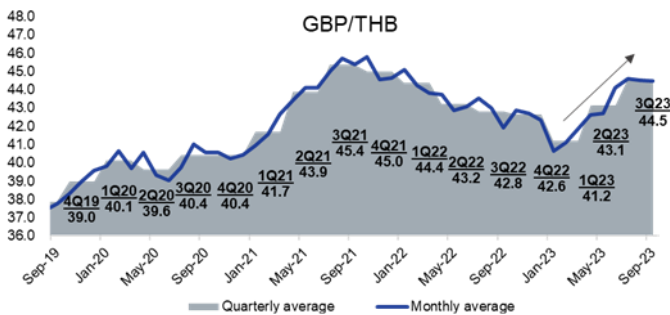
อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินเหรียญสหรัฐต่อสกุลเงินบาทเดือนกันยายน 2566 อยู่ที่ 35.83 บาท สำหรับไตรมาสที่ 3/2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 35.16 บาท สกุลเงินบาทแข็งค่า 3.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565 แต่อ่อนค่า 2.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2566

เงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินยูโรต่อสกุลเงินบาทเดือนกันยายน 2566 อยู่ที่ 38.28 บาท และไตรมาสที่ 3/2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 38.26 บาท สกุลเงินบาทอ่อนค่า 4.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565 และอ่อนค่า 2.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2566

เงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท



อัตราแลกเปลี่ยนสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาทเดือนกันยายน 2566 อยู่ที่ 44.46 บาท สำหรับไตรมาสที่ 3/2566 เฉลี่ยอยู่ที่ 44.54 บาท สกุลเงินบาทอ่อนค่า 4.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2565 และอ่อนค่า 3.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2566

พัฒนาการหลักของบริษัทฯ

พัฒนาการเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในไตรมาส 3/2566

การลดทุนชำระแล้วของบริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

- ไทยยูเนี่ยนได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนชำระแล้ว โดยการตัดหุ้นที่ซื้อคืนและจำหน่ายไม่ได้เป็นจำนวนทั้งสิ้น 116,682,800 หุ้น หรือ 2.45% มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท หรือคิดเป็น 29,170,000 บาท ทั้งนี้การลดทุนดังกล่าวส่งผลให้ EPS เพิ่มขึ้น

โครงการลงทุน CAPEX ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ

- โรงงานผลิตอาหารพร้อมรับประทาน (Culinary plant) ที่จะรองรับการผลิตสินค้าพร้อมทาน (ready-to-eat) ซึ่งจะช่วยเพิ่มกำลังผลิตกว่า 38% และเน้นระบบการผลิตแบบอัตโนมัติ ซึ่งในส่วนของ non-halal ได้เริ่มการผลิตแล้วในไตรมาส 3/2566 และคาดว่าจะสามารถเริ่มการผลิตในส่วนของ halal ได้ภายในต้นปี 2567 (~1.2 พันล้านบาท)
- โรงงานผลิตโปรตีนไฮโดรไลเซตและคอลลาเจนเปปไทด์ ซึ่งเริ่มการผลิตในส่วนของคอลลาเจนเปปไทด์แล้วในไตรมาส 3/2566 และคาดว่าจะสามารถเริ่มการผลิตในส่วนของโปรตีนไฮโดรไลเซตได้ภายในต้นปี 2567 (~1.1 พันล้านบาท)
- โรงงานผลิตอาหารแบบเปียกและขนมสำหรับสัตว์เลี้ยง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงของบริษัทฯ โดยโรงงานใหม่จะ

ช่วยเพิ่มกำลังการผลิตกว่า 18.7% และเพิ่มกระบวนการบรรจุสินค้าอัตโนมัติ ซึ่งคาดว่าจะสามารถผลิตได้เต็มกำลังการผลิตในไตรมาส 2/2567 (~2.1 พันล้านบาท)

- ห้องเย็นเพื่อจัดเก็บผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูปในประเทศกานา เพื่อลดต้นทุนค่าเช่าจากภายนอก และลดการพึ่งพาการจัดหาวัตถุดิบ รวมถึงการประหยัดพลังงาน คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2566 (~0.6 พันล้านบาท)

การเปิดตัวผลิตภัณฑ์นวัตกรรมใหม่

Chicken of the Sea ร่วมกับ McCormick ผู้ผลิตเครื่องปรุงรสอันดับหนึ่ง

- Chicken of the Sea ร่วมมือกับ McCormick เปิดตัวผลิตภัณฑ์โปรตีนแบบใหม่ 6 รสชาติ ในบรรจุภัณฑ์ที่สามารถรีไซเคิลและสะดวกในการรับประทาน
- ผลิตภัณฑ์ประกอบด้วยปลาทูน่าและปลาแซลมอนที่จับจากธรรมชาติ

การพัฒนาด้านความยั่งยืน

เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ด้านความยั่งยืน SeaChange@ 2030

- ไทยยูเนี่ยนได้รับการจัดอันดับในดัชนี Seafood Stewardship Index (SSI) อยู่ในอันดับที่ 1 เป็นปีที่ 3 ติดต่อกัน ในฐานะผู้นำในการผลักดันให้เกิดความเปลี่ยนแปลงเชิงบวกและมีการทำงานสอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืนของสหประชาชาติ
- ไทยยูเนี่ยนได้บรรลุเป้าหมายการบำบัดน้ำเสียในโครงการ Zero Discharge เพื่อลดการปล่อยน้ำทิ้งออกสู่ภายนอกโรงงานปลาในจังหวัดสมุทรสาคร ซึ่งเป็นโรงงานแห่งแรกของอุตสาหกรรมประมงที่สามารถบำบัดน้ำเสียจนสามารถนำกลับมาใช้ใหม่ได้ 100% โดยเป็นส่วนหนึ่งของความยั่งยืน SeaChange@ 2030 ทั้งนี้โครงการดังกล่าวสามารถลดต้นทุนการผลิตได้ 27.8 ล้านบาท
- ไทยยูเนี่ยนได้เข้าร่วมงาน Sustainability Expo (SX2023) งานแสดงความยั่งยืนที่ยิ่งใหญ่ที่สุดในอาเซียน และผู้บริหารของบริษัทฯ ได้รับเชิญให้ร่วมเสวนาเพื่อแบ่งปันความรู้เกี่ยวกับการพัฒนาอาหารที่ยั่งยืน

สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก [SEACHANGE@ WEBSITE](https://www.seachange.com)

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2566: ตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน

ยอดขาย	ลดลง -10 / -12% จากปี 2565 (จากเดิม -5 / -6% จากปี 2565)
อัตรากำไรขั้นต้น	~ 16.5 – 17.5%
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	~ 11.0 – 12.0%
อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	เพิ่มขึ้น 0.5 – 1.0%
งบลงทุน	~ 5.0 – 5.5 พันล้านบาท (จากเดิม 5.5 – 6.0 พันล้านบาท)
นโยบายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายทางการเงินประจำปี 2566 จากการคาดการณ์เบื้องต้น ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

กำลังซื้อของผู้บริโภคทั่วโลกอ่อนแอลง ซึ่งเป็นผลของการชะลอตัวของเศรษฐกิจและราคาพลังงานที่สูงขึ้น

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากราคาพลังงาน ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของยุโรปมีแนวโน้มอ่อนตัวลงในเดือนกันยายน 2566 (US +3.7%, EU +4.3%, TH +0.3% เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน)

โดยคาดว่าจะมีผลกระทบเชิงบวกต่อยุโรป เนื่องจากกำลังซื้อกลับมาบางส่วน นอกจากนี้แนวโน้มความต้องการซื้ออาหารทะเลแปรรูป

เพิ่มขึ้นในภาวะเศรษฐกิจถดถอย เนื่องจากอาหารทะเลแปรรูปถือเป็นสินค้าที่ราคาไม่แพง อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในสหรัฐฯ

เพิ่มขึ้นส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ จากความต้องการซื้อที่ลดลง โดยเฉพาะธุรกิจร้านอาหาร

โดยบริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการบริหารจัดการเพื่อเพิ่มผลกำไรของกลุ่มบริษัท ดังนี้

- มาตรการป้องกันกำไร เพื่อเพิ่มอัตราการทำกำไร
- ป้องกันความเสี่ยงอยู่เสมอเพื่อลดความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ดำเนินการติดตามสิ่งแวดล้อมระดับมหภาคอย่างสม่ำเสมอ ความท้าทายด้านห่วงโซ่อุปทาน และความไม่แน่นอนของการใช้จ่ายของผู้บริโภคทั่วโลกในตลาดหลักของบริษัทฯ

งบกำไรขาดทุนไตรมาส 3/2566

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม						3Q66	3Q66
	3Q66	% ต่อยอดขาย	3Q65	% ต่อยอดขาย	2Q66	% ต่อยอดขาย	3Q65	2Q66
							เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	33,915	100%	40,756	100%	34,057	100%	-16.8%	-0.4%
ต้นทุนขาย	(27,682)	-81.6%	(33,357)	-81.8%	(28,310)	-83.1%	-17.0%	-2.2%
กำไรขั้นต้น	6,233	18.4%	7,399	18.2%	5,748	16.9%	-15.8%	8.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(4,044)	-11.9%	(5,064)	-12.4%	(3,975)	-11.7%	-20.1%	1.8%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(268)	-0.8%	792	1.9%	(250)	-0.7%	-133.9%	7.2%
รายได้อื่น	195	0.6%	157	0.4%	147	0.4%	24.2%	32.9%
ในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(234)	-0.7%	(256)	-0.6%	(137)	-0.4%	8.5%	-71.4%
การเงินและภาษีเงินได้นิติ	1,851	5.5%	2,974	7.3%	1,537	4.5%	-37.8%	20.4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(589)	-1.7%	(517)	-1.3%	(550)	-1.6%	-14.0%	-7.1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,261	3.7%	2,457	6.0%	987	2.9%	-48.7%	27.9%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	140	0.4%	136	0.3%	198	0.6%	-3.0%	29.1%
กำไรสุทธิ	1,402	4.1%	2,593	6.4%	1,184	3.5%	-45.9%	18.4%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,206	3.6%	2,530	6.2%	1,029	3.0%	-52.3%	17.2%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	196	0.6%	63	0.2%	156	0.5%	213.0%	25.8%
กำไรต่อหุ้น								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.26		0.53		0.21		-50.7%	21.3%
อัตราแลกเปลี่ยน								
บาท/เหรียญสหรัฐ	35.17		36.41		34.48		-3.4%	2.0%

งบแสดงสถานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	3Q66	% ต่อสินทรัพย์รวม	2565	% ต่อสินทรัพย์รวม	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	11,797	6.4%	13,029	7.1%	-9.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	16,192	8.8%	17,525	9.6%	-7.6%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	53,632	29.2%	52,622	28.8%	1.9%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,074	1.1%	4,449	2.4%	-53.4%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	83,695	45.6%	87,625	48.0%	-4.5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	31,557	17.2%	30,102	16.5%	4.8%
เงินลงทุน	30,306	16.5%	28,342	15.5%	6.9%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	30,412	16.6%	29,263	16.0%	3.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,710	4.2%	7,238	4.0%	6.5%
รวมสินทรัพย์	183,679	100%	182,569	100%	0.6%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	16,835	9.2%	9,711	5.3%	73.4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	19,211	10.5%	22,018	12.1%	-12.7%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,114	2.2%	2,521	1.4%	63.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,667	2.5%	2,574	1.4%	81.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	44,828	24.4%	36,824	20.2%	21.7%
เงินกู้ยืมระยะยาว	44,828	24.4%	48,125	26.4%	-6.8%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,467	6.2%	9,489	5.2%	20.8%
รวมหนี้สิน	101,123	55.1%	94,438	51.7%	7.1%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,090	3.9%	7,489	4.1%	-5.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	82,556	44.9%	88,131	48.3%	-6.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	183,679	100%	182,569	100%	0.6%

*รวมเงินลงทุนระยะสั้น

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม		
	9M66	9M66	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,165	5,355	(2,190)
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	3,119	3,256	(137)
ปรับปรุงรายการอื่น	3,127	1,674	1,453
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(1,340)	(9,250)	7,910
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,072	1,037	7,035
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	7,480	453	7,027
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(6,798)	(2,539)	(4,259)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(4,661)	(4,756)	95
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	(3,979)	(6,842)	2,863
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	12,022	8,828	3,194
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12	82	(71)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (สุทธิจากเงินเบิกเกินบัญชี) ณ วันสิ้นงวด	8,055	2,069	5,986
งบจ่ายลงทุน	3,612	3,106	506
ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ*	4,487	(2,070)	6,557

*ประมาณการในเดือนกันยายน 2566