

บทสรุปผู้บริหาร

บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“ไอ-เทล” / “บริษัทฯ”) เป็นหนึ่งในผู้นำในการรับจ้างผลิต (OEM) ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียก และได้ถูกจัดอันดับโดย www.petfoodindustry.com ให้เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food Company) อันดับ 2 ของเอเชีย

บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงคุณภาพระดับกลางถึงพรีเมียม และขนมอบสำหรับแมวและสุนัขที่ทำจากวัตถุดิบหลักคือเนื้อปลาและเนื้อไก่ ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายการผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายทั้งหมด 4,858 รายการ ให้บริการลูกค้ากว่า 435 รายใน 46 ประเทศทั่วโลก โดยนอกเหนือจากการรับจ้างผลิตแล้ว บริษัทฯ ยังจำหน่ายอาหารและขนมอบสำหรับสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ ได้แก่ Bellotta, Marvo, ChangeTer, Calico Bay และ Paramount

บริษัทฯ มีโรงงานผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียกในจังหวัดสมุทรสาครและจังหวัดสงขลา ซึ่งมีกำลังการผลิตรวมกว่า 195,400 ตันต่อปี

เกี่ยวกับบริษัท

ชื่อย่อหลักทรัพย์: ITC

ตลาดรอง: SET, หมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม

ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว: 3,000 ล้านบาท

ราคาพาร์: 1 บาท

มูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 29 มี.ค. 2567: 61.5 พันล้านบาท

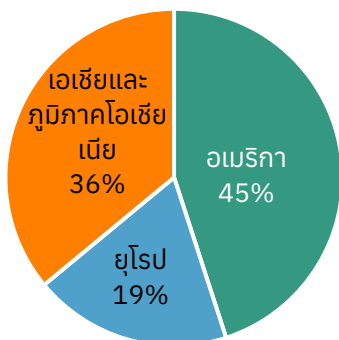
โครงสร้างผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 มี.ค. 2567: บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“TU”) 79%, ผู้ถือหุ้นอื่นๆ 21%

เว็บไซต์: www.i-Tail.com

สรุปผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน ไตรมาส 1 ปี 2567

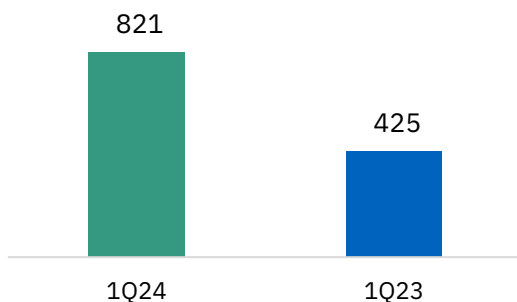
รายได้จากการขาย

4,029 ล้านบาท



กำไรสุทธิ

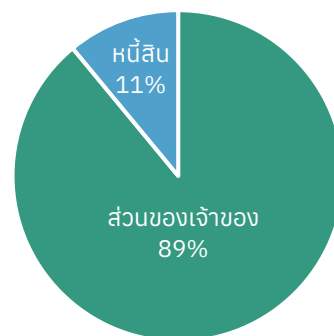
821 ล้านบาท



ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์:

26,375 ล้านบาท



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2567

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน					
	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง (YoY)	% เปลี่ยนแปลง (QoQ)
รายได้จากการขาย	4,028.6	4,748.0	3,586.8	12.3%	-15.2%
กำไรขั้นต้น	1,034.3	1,046.5	624.8	65.5%	-1.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	711.1	725.4	324.0	119.5%	-2.0%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	830.4	848.4	458.5	81.1%	-2.1%
กำไรสุทธิ	821.0	766.8	425.2	93.1%	7.1%
อัตรากำไรขั้นต้น	25.7%	22.0%	17.4%	8.3%	3.7%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	17.7%	15.3%	9.0%	8.7%	2.4%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	20.6%	17.9%	12.8%	7.8%	2.7%
อัตรากำไรสุทธิ* (%)	20.4%	16.1%	11.9%	8.5%	4.3%

*อัตรากำไรสุทธิหมายถึงอัตรากำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่
หมายเหตุ: อาจมีการคลาดเคลื่อนของตัวเลขเนื่องจากการปัดจุดทศนิยม

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2567 ที่ 4,028.6 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 12.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน) โดยหลักๆมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้ารายหลักโดยเฉพาะในทวีปยุโรป การเติบโตที่แข็งแกร่งในทวีปเอเชียและโอเชียเนีย สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมที่สูงขึ้น รวมไปถึงกลยุทธ์การปรับราคาของบริษัทฯ ทั้งนี้รายได้จากการขายลดลง 15.2% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ในปีก่อนหน้าที่มียอดขายสูงที่สุดช่วงสิ้นปี 2566 เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่สั่งสินค้าเพื่อรองรับการส่งเสริมการขายในช่วงเทศกาล

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2567 แข็งแกร่งอยู่ที่ 1,034.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึง 65.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน หลักๆจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ราคาขายที่สูงขึ้นจากสัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมและการปรับราคาขายและต้นทุนการผลิต (overhead costs) ที่ลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 25.7% ปรับตัวดีขึ้นจาก 17.4% ในไตรมาส 1 ปี 2566 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นสูงสูดนับตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2565 อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยที่ 1.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากยอดขายที่ลดลงตามฤดูกาล แต่ถูกหักลบด้วยผลบวกด้านราคาขาย และการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้น 7.4% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นซึ่งรวมถึงผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน และค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขายยूरกิจและกิจกรรมทางการขายสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนจากค่าใช้จ่ายในการสนับสนุนการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 8.0% เมื่อเทียบกับ 8.4% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หลักๆจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในสัดส่วนที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร แต่ยังคงเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4 ปี 2566 ที่ 6.8% สาเหตุจากต้นทุนคงที่และค่าใช้จ่ายการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งหักลบการลดลงของยอดขายเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2567 แข็งแกร่งอยู่ที่ 711.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึง 119.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักๆจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมสูงขึ้น และราคาขายที่สูงขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 17.7% ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 9.0% ในไตรมาส 1 ปี 2566 ในขณะที่กำไรจากการดำเนินงานลดลงเล็กน้อย ที่ -2.0% จากไตรมาสก่อน จากยอดขายที่ลดลงและค่าใช้จ่ายใน

การขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น ซึ่งถูกหักกลบด้วยการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2567 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 15.3% ในไตรมาส 4 ปี 2566

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT) ในไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ที่ 830.4 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 81.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน) โดยมาจากกำไรจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และรายได้อื่นเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 163.3 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 32.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน) โดยบางส่วนถูกหักกลบด้วยผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 44.0 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเทียบกับกำไร 11.3 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักๆจากการอ่อนค่าของเงินบาทระหว่างไตรมาส (USD/THB ลดลง 5.7% เมื่อเทียบกับปีก่อน และลดลง 2.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน) ขณะที่กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีลดลง 2.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องด้วยผลการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งบางส่วนถูกหักกลบด้วยรายได้อื่นที่เพิ่มสูงขึ้น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2567 แข็งแรงอยู่ที่ 821.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึง 93.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของยอดขายและกำไรจากการดำเนินงาน รายได้อื่นที่เพิ่มสูงขึ้น และการลดลงของค่าใช้จ่ายทางภาษี ซึ่งอยู่ที่ 8.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 25.5 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบางส่วนถูกหักกลบด้วยผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 20.4% ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 11.9% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น 7.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนแม้ว่ายอดขายลดลง เนื่องจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในไตรมาสนี้จากการดำเนินงานของธุรกิจที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องสามไตรมาสติดต่อกัน ประกอบกับค่าใช้จ่ายทางภาษีที่ลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิที่แข็งแกร่งในไตรมาส 1 ปี 2567

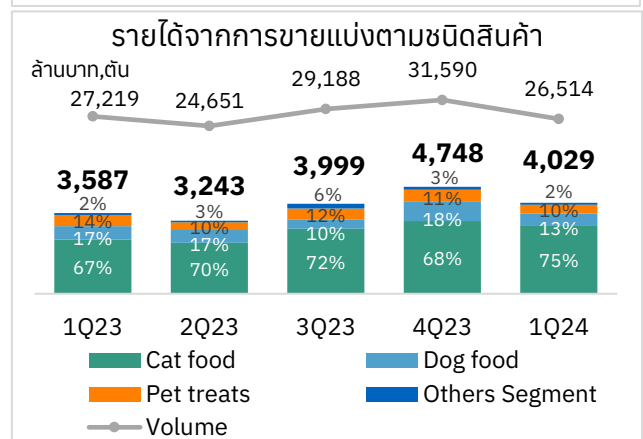
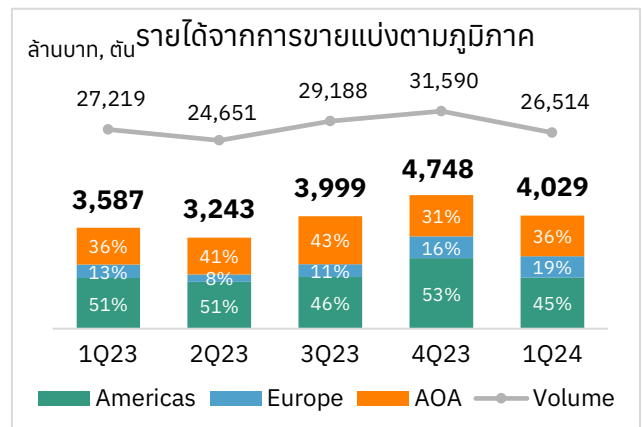
การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานธุรกิจ

รายได้จากการขายแบ่งตามภูมิภาค

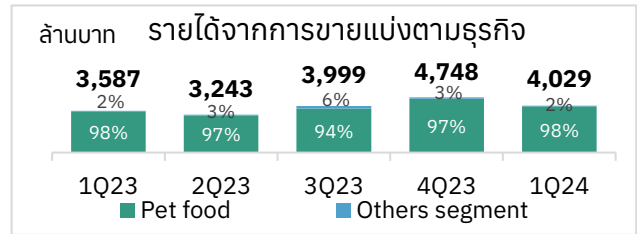
ในไตรมาส 1 ปี 2567 ยอดขายในทวีปอเมริกา ยุโรป และทวีปเอเชียและโอเชียเนียเพิ่มขึ้น 0.7%, 57.9%, และ 11.6% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีก่อน จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้ารายหลัก และกลยุทธ์การปรับราคาสินค้าของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ยอดขายในทุกภูมิภาคลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากไตรมาส 4 ปี 2566 เป็นไตรมาสที่มียอดขายที่สูงที่สุดของปี เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่สั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการส่งเสริมการขายในช่วงเทศกาล โดยสัดส่วนยอดขายในทวีปยุโรป และทวีปเอเชียและโอเชียเนียเพิ่มขึ้นเป็น 19% และ 36% ตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนของทวีปอเมริกาลดลงอยู่ที่ 45% ของยอดขาย

รายได้จากการขายแบ่งตามชนิดสินค้า

ในไตรมาส 1 ปี 2567 สัดส่วนยอดขายคงเดิมโดยยอดขายจากการรับจ้างผลิต (OEM) และสินค้าตราแบรนด์ของบริษัท อยู่ที่ 98.7% และ 1.3% ตามลำดับ โดยยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้น 13.2% เมื่อเทียบกับปีก่อน หลักๆมาจากยอดขายอาหารแมว ที่เพิ่มขึ้น 26.7% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากลูกค้ารายหลัก และสินค้าตราห้าง สัดส่วนสินค้าพรีเมียมที่สูงขึ้น และกลยุทธ์การปรับราคาของบริษัท ในขณะที่ยอดขายอาหารสุนัข และขนม



ถดถอยลง 14.0% และ 20.2% เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงทุกชนิดสินค้าลดลงจากไตรมาสก่อนตามฤดูกาล จากยอดขายตามช่องทางจำหน่าย ยอดขายจากลูกค้าแบรนด์ระดับโลก สินค้าตราห้าง และเจ้าของแบรนด์สินค้าและผู้นำเข้าเติบโตสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนที่ 7.4%, 55.0% และ 10.2% ตามลำดับ ในขณะที่ยอดขายสินค้าแบรนด์บริษัทฯ ลดลง 48.4% จากปีก่อน



ในไตรมาส 1 ปี 2567 รายได้จากธุรกิจอื่นๆ อยู่ที่ 73.3 ล้านบาท ลดลง 20.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการขายเศษซากและวัตถุดิบอาหารทะเลที่ไม่เกี่ยวข้องกับการขายอาหารสัตว์เลี้ยง และปลาทั้งตัว

พัฒนาการที่สำคัญ

การขยายธุรกิจและการออกผลิตภัณฑ์ใหม่

- ในทวีปอเมริกา บริษัทฯ ได้ส่งออกสินค้าครั้งแรกให้แก่ร้านค้าปลีกผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยงชั้นนำในแคนาดา วางขายมันฝรั่งทอดที่ทำจากเนื้อไก่ 100% (rooster chips) ได้ลูกค้าซูเปอร์มาร์เก็ตรายใหม่ และมีแผนในการขยายธุรกิจกับลูกค้าแบรนด์ระดับโลกรายที่สี่ในไตรมาสที่ 2 ปี 2567
- ในทวีปยุโรป บริษัทฯ มีแผนเปิดตัวสินค้าใหม่ซึ่งรวมถึงสินค้าสำหรับลูกแมวกับลูกค้าที่เป็นร้านค้าปลีกออนไลน์ชั้นนำในไตรมาสที่ 2 ขนมหานเล่นสำหรับสัตว์เลี้ยงแบบกรุบกรอบ (crunchy treats) และขนมหานเล่นชนิดกึ่งแข็งกึ่งเปียก (semi-moist sticks) ร่วมกับบริษัทอาหารสัตว์เลี้ยงในสหราชอาณาจักรในไตรมาสที่ 2 และ 3 รวมถึงได้ลูกค้าซึ่งเป็นร้านค้าปลีกออนไลน์รายใหม่ในเนเธอร์แลนด์
- ในทวีปเอเชียและโอเชียเนีย บริษัทฯ ขยายไลน์สินค้า (line extension) กับลูกค้าที่เป็นซูเปอร์มาร์เก็ตอันดับ 1 ในสิงคโปร์ เปิดตัวสินค้าใหม่ในญี่ปุ่น และเปิดตัวอาหารแมวที่มีคุณประโยชน์เฉพาะต่อสุขภาพ (functional) ในไต้หวันในไตรมาสที่ 1 รวมถึงได้ลูกค้ารายใหม่ในอินโดนีเซีย นอกจากนี้ บริษัทฯ วางแผนส่งออกสินค้าครั้งแรกไปยังร้านค้าปลีกผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยงในออสเตรเลียในไตรมาสที่ 2 นอกจากนี้ มีกลยุทธ์ขยายช่องไปยังซูเปอร์มาร์เก็ตชั้นนำ (modern trade) รวมถึงเปิดตัวสินค้าดีไซน์พิเศษภายใต้แบรนด์ “Bellotta” ภายในเดือนมิถุนายน 2567
- สำหรับลูกค้า 10 อันดับแรก ITC มีแผนเปิดตัวสินค้าใหม่ในปี 2567 ซึ่งมีมูลค่ารวมกว่า 26 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่มีการปรับปรุงใหม่หรือผลิตภัณฑ์เสริม เช่น น้ำแครวบรรจุถุงสำหรับลูกค้าแบรนด์ระดับโลก ผู้นำเข้า และสินค้าตราห้างในสหรัฐอเมริกาและยุโรป

ความคืบหน้าของกลยุทธ์ SeaChange® 2030 ของบริษัทฯ

- เริ่มดำเนินการใช้เครื่องกำเนิดไอน้ำจากเชื้อเพลิงชีวมวล (biomass fuel boiler) ซึ่งคิดเป็น 70% ของการผลิตไอน้ำทั้งหมด โดยมีแผนจะเพิ่มการใช้เครื่องกำเนิดไอน้ำจากเชื้อเพลิงชีวมวลอีกในโรงงานภายในปี 2568
- พลังงานไฟฟ้าจากแผงโซลาร์เซลล์คิดเป็น 10% ของการใช้ไฟฟ้า โดยมีแผนจะเพิ่มการใช้งานให้เป็น 30% ของการใช้ไฟฟ้าทั้งหมดสำหรับโรงงานทั้งสองแห่งภายในปี 2570 (เพิ่ม 10% ในปี 2569 และ 10% ในปี 2570) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความมุ่งมั่นที่จะลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 42% ภายในปี 2573 จากฐานปี 2564
- นำระบบบำบัดน้ำเสีย Ultrafiltration and Reverse Osmosis (UFRO) มาใช้ในโรงงานที่สงขลา ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการการปล่อยน้ำเสียเป็นศูนย์ (Zero Wastewater Discharge) เพื่อบรรลุเป้าหมายการบำบัดน้ำเสีย 100% ภายในปี 2568 รวมถึงลดปริมาณการใช้น้ำ เพื่อมุ่งสู่ระบบการใช้น้ำหมุนเวียนอย่างเต็มรูปแบบ (Zero Waste) ภายในปี 2573

การเพิ่มระบบอัตโนมัติและประสิทธิภาพของโรงงาน

- เริ่มกระบวนการผลิตที่โรงงานแห่งใหม่ในสมุทรสาครในช่วงเดือนมิถุนายน ปี 2567 โดยมีแผนดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มรูปแบบในปีนี้ และตั้งเป้าที่จะเพิ่มกำลังการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงและขนมทานเล่นแบบเปียกอีก 18.7% จากฐานปี 2565 ด้วยการใช้ระบบอัตโนมัติในสายการผลิตฉลากและการบรรจุสินค้า และเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตเพื่อรองรับการขยายธุรกิจไปอีก 5 ปีข้างหน้า โดยมีค่าใช้จ่ายในการลงทุนรวมทั้งสิ้น 2.1 พันล้านบาท
- เปิดตัวระบบจัดเก็บและเบิกจ่ายสินค้าแบบอัตโนมัติ (ASRS) ที่โรงงานสงขลาในเดือนมกราคม 2567 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต และเพิ่มการใช้ระบบอัตโนมัติในคลังสินค้าสำหรับโรงงานทั้งสองแห่งเป็น 70% ภายในปี 2568 ด้วยความจุในการจัดเก็บสินค้า 46,256 พาเลท และค่าใช้จ่ายในการลงทุนรวม 1.3 พันล้านบาท โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2568

แนวโน้มปี 2567: เป้าหมายของบริษัทฯในปี 2567

	เพิ่มขึ้น ~15% เมื่อเทียบกับปีก่อน
รายได้จากการขาย	
อัตรากำไรขั้นต้น	~21-22%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย	~7-8%
รายจ่ายการลงทุน	~1.4 พันล้านบาท
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	อย่างน้อย 50% ของกำไรสุทธิ

เป้าหมายทางการเงินในปี 2567 ของ ITC อาจอิงจากการคาดการณ์ในปัจจุบันซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้หากปัจจัยการดำเนินงานหลักที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯแตกต่างจากสมมุติฐาน

งบฐานะการเงิน

	31 มี.ค. 2567		31 ธ.ค. 2566		% เมื่อเทียบกับงบการเงินปีก่อน
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	
สินทรัพย์					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6,910.4	26.2	9,305.1	36.6	-25.7%
เงินลงทุนระยะสั้น	4,582.4	17.4	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3,961.0	15.0	3,860.2	15.2	2.6%
สินค้าคงเหลือ	3,263.8	12.4	3,242.8	12.7	0.6%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,619.4	21.3	5,481.9	21.6	2.5%
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรม	1,397.4	5.3	2,638.7	10.4	-47.0%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	7.7	0.0	310.8	1.2	-97.5%
สินทรัพย์อื่น	633.1	2.4	591.8	2.3	7.0%
รวมสินทรัพย์	26,375.2	100.0	25,431.3	100.0	3.7%
หนี้สิน					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,578.6	6.0	1,520.1	6.0	3.8%
ภาระผูกพันผลประโยชน์ พนักงาน	519.7	2.0	507.9	2.0	2.3%
หนี้สินสัญญาอนุพันธ์	478.7	1.8	85.5	0.3	459.9%
หนี้สินอื่นๆ	229.1	0.8	198.9	0.8	15.2%
รวมหนี้สิน	2,806.1	10.6	2,312.4	9.1	21.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,569.1	89.4	23,118.9	90.9	1.9%
ส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	26,375.2	100.0	25,431.3	100.0	3.7%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 อยู่ที่ 26,375.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.7% จากสิ้นเดือนธันวาคม 2566 สาเหตุหลักมาจากการลงทุนระยะสั้นในเงินฝากประจำกับธนาคารซึ่งจะครบกำหนดในเดือนสิงหาคม ปี 2567 จำนวนทั้งสิ้น 4,582.4 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2566 จากการลงทุนในเครื่องจักรสำหรับโรงงานผลิตแห่งใหม่ซึ่งบางส่วนถูกหักลบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงจากการลงทุนระยะสั้นในเงินฝากประจำ และการลดลงของตราสารหนี้จาก

การชำระเงินต้นและดอกเบี้ย (settlement) ของหุ้นกู้ที่บริษัทลงทุนในปี 2566 นอกจากนี้ สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ลดลง จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าตามนโยบายการบัญชีในการป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 อยู่ที่ 2,806.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.4% จากสิ้นเดือนธันวาคม 2566 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินสัญญาอนุพันธ์จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าตามนโยบายการบัญชีในการป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 อยู่ที่ 23,569.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.9% จากสิ้นเดือนธันวาคม 2566 สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 6,910.4 ล้านบาท ลดลง 7.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยสาเหตุหลักจากเงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนและในกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานอยู่ที่ 993.7 ล้านบาท โดยมาจากเงินสดรับที่ได้จากการขาย ซึ่งถูกหักกลับด้วยเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 3,479.8 ล้านบาท โดยหลักๆประกอบด้วยเงินสดสุทธิใช้ไปสำหรับการลงทุนระยะสั้นจำนวน 4,541.0 ล้านบาท และเงินสดสุทธิที่ใช้ไปสำหรับซื้อสินทรัพย์จำนวน 276.6 ล้านบาท หักกลับด้วยเงินสดสุทธิได้มาจากการลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 1,240.4 ล้านบาท และจากดอกเบี้ยรับจำนวน 97.4 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินอยู่ที่ 5.0 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินสดสุทธิที่ใช้สำหรับหนี้สินตามสัญญาเช่าและต้นทุนทางการเงินอื่นๆ

อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2566
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.67%	17.42%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	17.65%	9.03%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	20.38%	11.85%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) ⁽¹⁾	14.07%	7.49%
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) ⁽²⁾	8.96	10.10
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) ⁽³⁾	4.98	5.59
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) ⁽⁴⁾	81.70	78.42
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) ⁽⁵⁾	107.77	144.69
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน) ⁽⁶⁾	30.93	37.89
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) ⁽⁷⁾	12.68%	6.67%
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) ⁽⁸⁾	0.65	0.58
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ⁽⁹⁾	0.12	0.11
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ⁽¹⁰⁾	0.00	0.00
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) ⁽¹¹⁾	646.55	99.76

หมายเหตุ:

- (1) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณโดยใช้กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดซึ่งมาจากส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่หารด้วยส่วนของผู้เจ้าของของบริษัทใหญ่รวมเฉลี่ย คูณด้วย 100
- (2) อัตราส่วนสภาพคล่อง คำนวณโดยใช้สินทรัพย์หมุนเวียนรวม หารด้วยหนี้สินหมุนเวียนรวม
- (3) อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คำนวณโดยใช้ผลรวมของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บวกการลงทุกระยะสั้น และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ หารด้วยหนี้สินหมุนเวียนรวม
- (4) ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย คำนวณโดยใช้ 365 หารด้วยอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า โดย อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า คำนวณโดยใช้รายได้จากการขาย หารด้วยลูกหนี้การค้า ก่อนหนี้สงสัยจะสูญเฉลี่ย
- (5) ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย คำนวณโดยใช้ 365 หารด้วยอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ โดย อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ คำนวณโดยใช้ต้นทุนขาย หารด้วยสินค้าคงเหลือเฉลี่ย
- (6) ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย คำนวณโดยใช้ 365 หารด้วยอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า โดย อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า คำนวณโดยใช้ต้นทุนขาย หารด้วยเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย
- (7) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ คำนวณโดยใช้กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด หารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย คูณด้วย 100
- (8) อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ คำนวณโดยใช้รายได้รวม หารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย.
- (9) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณโดยใช้หนี้สินรวม หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- (10) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณโดยใช้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- (11) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย คำนวณโดยใช้กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย หารด้วยต้นทุนทางการเงิน

ภาคผนวก

งบกำไรขาดทุนของไตรมาส 1 ปี 2567

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2567	%เปลี่ยนแปลง YoY	%เปลี่ยนแปลง QoQ
หน่วย: ล้านบาท					
รายได้จากการขาย	4,028.6	4,748.0	3,586.8	12.3%	-15.2%
ต้นทุนขาย	(2,994.3)	(3,701.5)	(2,962.0)	1.1%	-19.1%
กำไรขั้นต้น	1,034.3	1,046.5	624.8	65.5%	-1.2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.7%	22.0%	17.4%	8.3%	3.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(112.0)	(129.8)	(110.8)	1.1%	-13.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร*	(211.2)	(191.3)	(190.0)	11.2%	10.4%
กำไรจากการดำเนินงาน	711.1	725.4	324.0	119.5%	-2.0%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	17.7%	15.3%	9.0%	8.7%	2.4%
รายได้อื่น	163.3	166.4	123.2	32.5%	1.9%
กำไร (ขาดทุน) อื่นสุทธิ	(44.0)	(43.4)	11.3	-489.4%	1.4%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	830.4	848.4	458.5	81.1%	-2.1%
ต้นทุนทางการเงิน	(1.5)	(1.7)	(6.0)	-75.0%	-11.8%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	828.9	846.7	452.5	83.2%	-2.1%
ภาษีเงินได้	(8.1)	(79.9)	(25.5)	-68.2%	-89.9%
กำไรสำหรับงวด	820.8	766.8	427.0	92.2%	7.0%
อัตรากำไรสุทธิ	20.4%	16.1%	11.9%	8.5%	4.3%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):					
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	821.0	766.8	425.2	93.1%	7.1%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.2)	(0.0)	1.8	-111.1%	-100.0%
อัตรากำไรสุทธิของส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ (%)	20.4%	16.1%	11.9%	8.5%	4.3%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	(370.6)	585.0	(65.7)	464.1%	-163.3%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	450.2	1,351.8	361.3	24.6%	-66.7%

หมายเหตุ: อาจมีการคลาดเคลื่อนของตัวเลขเนื่องจากการปิดจุดทศนิยม

*รวมผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิ

งบฐานะการเงินไตรมาส 1 ปี 2567

งบฐานะการเงิน					
หน่วย: ล้านบาท	31 มีนาคม 2567		31 ธันวาคม 2566		% เปลี่ยนแปลง
	งบการเงิน	%	งบการเงิน	%	
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6,910.4	26.2	9,305.1	36.6	-25.7%
เงินลงทุนระยะสั้น	4,582.4	17.4	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	3,961.0	15.0	3,860.2	15.2	2.6%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	3,263.8	12.4	3,242.8	12.7	0.6%
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย	671.4	2.5	1,760.8	6.9	-61.9%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	163.4	0.6	404.6	1.6	-59.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	19,552.4	74.1	18,573.5	73.0	5.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย-ไม่หมุนเวียน	726.0	2.8	877.9	3.5	-17.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	5,619.4	21.3	5,481.9	21.6	2.5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	477.4	1.8	498.0	1.5	-4.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,822.8	25.9	6,857.8	27.0	-0.5%
รวมสินทรัพย์	26,375.2	100.0	25,431.3	100.0	3.7%
หนี้สิน					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,578.6	6.0	1,520.1	6.0	3.8%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีสุทธิ	13.1	0.0	13.8	0.1	-5.1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	590.4	2.2	176.5	0.6	234.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,182.1	8.2	1,710.4	6.7	27.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	624.0	2.4	602.0	2.4	3.7%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	624.0	2.4	602.0	2.4	3.7%
หนี้สินรวม	2,806.1	10.6	2,312.4	9.1	21.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
รวมส่วนที่เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	23,568.7	89.4	23,118.3	90.9	1.9%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.4	0.0	0.6	0.0	-33.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	23,569.1	89.4	23,118.9	90.9	1.9%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	26,375.2	100.0	25,431.3	100.0	3.7%

หมายเหตุ: อาจมีการคลาดเคลื่อนของตัวเลขเนื่องจากการปัดจุดทศนิยม

กระแสเงินสดไตรมาส 1 ปี 2567

กระแสเงินสด			
หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนภาษีเงินได้	828.9	452.5	83.2%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	993.7	314.4	216.1%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(3,479.8)	(3,645.4)	-4.5%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(5.0)	(9.7)	-48.5%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(2,491.1)	(3,340.7)	-25.4%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	9,305.1	10,798.9	-13.8%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	96.4	(0.5)	-19,380.0%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุด	6,910.4	7,457.7	-7.3%

หมายเหตุ: อาจมีการคลาดเคลื่อนของตัวเลขเนื่องจากการปัดจุดทศนิยม