

# บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

## คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 1 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569



### บทสรุปผู้บริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ หรือ ไทยยูเนียน) เริ่มต้นปีได้อย่างแข็งแกร่ง โดยมียอดขายเติบโต 8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตสูงสุดนับตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2565 โดยเกิดจากการเติบโตของปริมาณขายที่สามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 9 และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเติบโตของรายได้เกิดจากการปรับราคาขายที่มีประสิทธิภาพควบคู่กับการเติบโตของปริมาณขายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งช่วยสนับสนุนทั้งยอดขายและความสามารถในการทำกำไร ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้นในหลายตัวชี้วัดสำคัญ โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 9.2% และกำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้น 18.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2569:

- **ยอดขาย** อยู่ที่ 32,054 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเกิดจากยอดขายจากผลการดำเนินงานปกติที่เติบโต 9.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุจากการปรับราคาขายที่ดีในหลาย ๆ กลุ่มธุรกิจ และการเติบโตของปริมาณขาย ซึ่งเติบโตขึ้น 2.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 9 ติดต่อกัน แม้ว่าในช่วงไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2568 ที่ไม่มีผลกระทบจากเรื่องนี้
- **กำไรจากการดำเนินงาน** เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเพิ่มขึ้น 29.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุจากการเติบโตของรายได้ การปรับตัวดีขึ้นของกำไรขั้นต้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง จากการลดลงของค่าใช้จ่ายของโปรเจกต์ Sonar ที่อยู่ในโครงการ transformation อย่างมีนัยสำคัญ
- **กำไรสุทธิ** อยู่ที่ 1,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่**กำไรต่อหุ้น** อยู่ที่ 0.29 บาท เพิ่มขึ้น 18.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### พัฒนาการของธุรกิจที่สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2569

**การปรับลดภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ** ภายหลังคำวินิจฉัยของศาลสูงสุด ช่วยสร้างความเท่าเทียมในการแข่งขันและเปิดโอกาสในการขอคืนภาษี

- เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2569 ศาลสูงสุดของสหรัฐอเมริกามีคำวินิจฉัยว่าการปรับขึ้นภาษีนำเข้าก่อนหน้านี้อยู่นอกขอบเขตอำนาจของฝ่ายบริหาร ส่งผลให้รัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดอัตราภาษีนำเข้าสินค้าเป็น 10% เท่ากันทุกประเทศทันที เป็นการชั่วคราวในระยะเวลา 150 วัน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวช่วยฟื้นฟูการแข่งขันให้กลับสู่ภาวะปกติ และเพิ่มความชัดเจนในการกำหนดราคาสินค้าสำหรับบริษัทฯ และลูกค้า
- ในเดือนเมษายน 2569 สำนักงานศุลกากรและป้องกันชายแดนของสหรัฐฯ (CBP) ได้เปิดกระบวนการยื่นคำร้องอย่างเป็นทางการสำหรับผู้นำเข้า เพื่อให้ผู้นำเข้าดำเนินการยื่นคำร้องขอคืนภาษีที่ได้ชำระไปแล้วภายใต้กฎหมาย International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) ซึ่งภายหลังคำวินิจฉัยของศาล แม้ว่ากลไกดังกล่าวจะเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถยื่นขอรับคืนภาษีในส่วนที่เข้าเกณฑ์ได้ อย่างไรก็ตาม ผลลัพธ์และระยะเวลาการได้รับเงินคืนยังคงขึ้นอยู่กับดำเนินการของหน่วยงานภาครัฐของสหรัฐฯ การพิจารณาของ CBP และระยะเวลาดำเนินการ ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ

การรับรู้รายการผลประโยชน์ทางภาษีที่ไม่ใช่เงินสดเพียงครั้งเดียว จำนวน 423 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จากการดำเนินการแก้ไขโครงสร้างของบริษัท TTV

- ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัท ไทยยูเนี่ยน ยุโรป ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทโฮลดิ้งส์ในยุโรป ได้รับหนังสือรับรองทางภาษีอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานท้องถิ่น ซึ่งยืนยันว่าหนี้เงินกู้ที่ให้แก่บริษัท TTV ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศกานาที่ดำเนินธุรกิจเรือประมงปลาทูน่าตั้งแต่ปี 2540 และได้ยุติการดำเนินงานในปี 2560 ไม่สามารถเรียกคืนได้ ภายหลังจากการยืนยันดังกล่าว บริษัทฯ ได้รับรู้รายการผลประโยชน์สุทธิที่ไม่ใช่เงินสดเพียงครั้งเดียว จำนวน 361 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 423 ล้านบาท หักด้วยผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 62 ล้านบาท โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว และไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานปกติของกลุ่มบริษัทฯ

การลงทุนเชิงกลยุทธ์ในประเทศเอกวาดอร์ เพื่อขยายธุรกิจอาหารสัตว์น้ำในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2569 บริษัท ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์ จำกัด (มหาชน) (TFM) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของไทยยูเนี่ยน ได้ประกาศแผนการลงทุนในธุรกิจเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำในประเทศเอกวาดอร์ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยมีมูลค่าการลงทุนรวมสูงสุดไม่เกิน 55 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ การลงทุนดังกล่าวมุ่งใช้ประโยชน์จากการเติบโตอย่างรวดเร็วของอุตสาหกรรมเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำในเอกวาดอร์ และสนับสนุนการขยายธุรกิจอาหารสัตว์ของกลุ่มบริษัทฯ ในระดับโลก

**ผลการดำเนินงาน (สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569)**
**งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม**

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	QoQ	YoY
	ปี 2568	ปี 2568	ปี 2569	(%)	(%)
ยอดขาย	29,789	35,039	32,054	-8.5%	7.6%
ต้นทุนขาย	(24,177)	(28,630)	(26,230)	-8.4%	8.5%
กำไรขั้นต้น	5,611	6,409	5,825	-9.1%	3.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,710)	(4,916)	(4,662)	-5.2%	-1.0%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	26	91	(135)	-248.7%	-619.7%
รายได้อื่น	176	170	204	20.4%	16.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	291	179	304	69.7%	4.4%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,394	1,933	1,536	-20.6%	10.2%
ต้นทุนการเงิน	(585)	(612)	(530)	-13.3%	-9.4%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	422	(32)	384	-1308.7%	9.0%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(212)	(277)	(276)	-0.1%	30.7%
กำไรสุทธิตามที่ประกาศ	1,019	1,013	1,113	9.9%	9.2%
EBITDA	2,430	2,998	2,588	-13.7%	6.5%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.24	0.26	0.29	13.1%	18.0%
อัตรากำไรขั้นต้น	18.8%	18.3%	18.2%	-0.1%	-0.7%
อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย	15.8%	14.0%	14.5%	0.5%	-1.3%
อัตรากำไรสุทธิตามที่ประกาศ	3.4%	2.9%	3.5%	0.6%	0.1%
อัตรากำไรสุทธิตามที่ปรับปรุง	4.4%	3.3%	3.8%	0.5%	-0.6%
<b>อัตราแลกเปลี่ยน</b>	<b>ไตรมาส 1</b>	<b>ไตรมาส 4</b>	<b>ไตรมาส 1</b>	<b>QoQ</b>	<b>YoY</b>
	<b>ปี 2568</b>	<b>ปี 2568</b>	<b>ปี 2569</b>	<b>(%)</b>	<b>(%)</b>
ดอลลาร์สหรัฐ/บาท	33.95	32.17	31.60	-1.8%	-6.9%
ยูโร/บาท	35.70	37.43	36.98	-1.2%	3.6%
ปอนด์สเตอร์ลิง/บาท	42.75	42.76	42.61	-0.4%	-0.3%
เยน/บาท	0.22	0.21	0.20	-3.5%	-9.5%

### บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ รายงานยอดขายอยู่ที่ 32,054 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 7.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเติบโตดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายจากผลการดำเนินงานปกติ ที่เพิ่มขึ้น 9.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการปรับราคาขายที่ดีขึ้นในทุกกลุ่มสินค้า ขณะที่ปริมาณขายยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 2.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลให้การเงินปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ว่ายังคงส่งผลกระทบต่อในเชิงลบในไตรมาส 1 ปี 2569 (ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการวิเคราะห์แยกรายกลุ่มธุรกิจ สามารถดูข้อมูลได้ที่หัวข้อ ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ)

**กำไรขั้นต้น**อยู่ที่ 5,825 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการปรับราคาขายอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อชดเชยต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 18.2% ลดลง 0.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากสถานการณ์การขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 และได้ส่งผลกระทบต่อทุกกลุ่มธุรกิจ

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**อยู่ที่ 4,662 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 1.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของค่าใช้จ่ายของโปรเจกต์ Sonar ที่อยู่ในโครงการ transformation ซึ่งบางส่วนชดเชยด้วยผลกระทบของการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ในธุรกิจอาหารแช่แข็ง

**ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน**อยู่ที่ 135 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 26 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมทางการเงินของบริษัทฯ

**รายได้อื่น**อยู่ที่ 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 16.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เมื่อเทียบกับ 176 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน

**ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า**อยู่ที่ 304 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เมื่อเทียบกับ 291 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) (RBF) และ Avanti Group

**ต้นทุนทางการเงิน**ลดลง 9.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 530 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ปรับตัวลดลง

ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ รับรู้รายการผลประโยชน์ทางภาษีที่ไม่ใช่เงินสดเพียงครั้งเดียว จำนวน 423 ล้านบาท จากบริษัทย่อยในยุโรป (สามารถอ่านข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลประโยชน์ทางภาษีในหัวข้อพัฒนาการของธุรกิจที่สำคัญ)

โดยสรุป **กำไรสุทธิ**อยู่ที่ 1,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรจากการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น การรับรู้รายการผลประโยชน์ทางภาษีที่ไม่ใช่เงินสดเพียงครั้งเดียวจาก TTV และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ทั้งนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

**เมื่อเปรียบเทียบไตรมาส 1 ปี 2569 กับไตรมาส 4 ปี 2568 (ไตรมาสก่อน) ยอดขายของบริษัทฯ ลดลง 8.5%** โดยมีสาเหตุหลักจากปัจจัยฤดูกาล ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นทรงตัวจากไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 5.2% จากไตรมาสก่อน ซึ่งเกิดจากการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของต้นทุนของโปรเจกต์ Sonar ที่อยู่ในโครงการ transformation และส่งผลให้กำไรสุทธิตามที่ยังเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 9.9% จากไตรมาสก่อน

## ผลการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)
<b>ยอดขาย (ล้านบาท)</b>	<b>29,789</b>	<b>35,039</b>	<b>32,054</b>	<b>-8.5%</b>	<b>7.6%</b>
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	14,762	15,672	15,136	-3.4%	2.5%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	8,441	12,340	9,420	-23.7%	11.6%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	4,174	4,690	5,115	9.1%	22.6%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	2,412	2,337	2,383	2.0%	-1.2%
<b>ปริมาณขาย (ตัน)</b>	<b>211,071</b>	<b>233,670</b>	<b>216,898</b>	<b>-7.2%</b>	<b>2.8%</b>
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	80,069	84,467	80,007	-5.3%	-0.1%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	56,632	73,619	59,146	-19.7%	4.4%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	26,938	28,507	30,797	8.0%	14.3%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	47,432	47,077	46,949	-0.3%	-1.0%
<b>อัตรากำไรขั้นต้น (%)</b>	<b>18.8%</b>	<b>18.3%</b>	<b>18.2%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.7%</b>
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	19.4%	18.4%	19.3%	0.9%	-0.2%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	12.4%	14.5%	11.3%	-3.2%	-1.1%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	24.5%	26.3%	24.9%	-1.5%	0.3%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	27.9%	21.7%	24.0%	2.2%	-3.9%
<b>ราคาวัตถุดิบ</b>	<b>ไตรมาส 1 ปี 2568</b>	<b>ไตรมาส 4 ปี 2568</b>	<b>ไตรมาส 1 ปี 2569</b>	<b>QoQ (%)</b>	<b>YoY (%)</b>
ปลาทูน่า (Skipjack; ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน)	1,660	1,573	1,693	7.6%	2.0%
กุ้ง (60 ตัว/กิโลกรัม; บาท/กิโลกรัม)	169	158	160	1.1%	-5.5%
ปลาแซลมอน (โครนอร์เวย์/กิโลกรัม)	98	83	89	7.8%	-8.6%
<b>ยอดขาย</b>	<b>ไตรมาส 1 ปี 2568</b>	<b>ไตรมาส 4 ปี 2568</b>	<b>ไตรมาส 1 ปี 2569</b>	<b>QoQ (%)</b>	<b>YoY (%)</b>
<b>แบ่งตามประเภทการจำหน่าย</b>					
<b>ยอดขาย (ล้านบาท)</b>	<b>29,789</b>	<b>35,039</b>	<b>32,054</b>	<b>-8.5%</b>	<b>7.6%</b>
แบรนด์	11,998	14,557	13,503	-7.2%	12.5%
รับจ้างผลิต	17,791	20,482	18,551	-9.4%	4.3%
<b>ปริมาณขาย (ตัน)</b>	<b>211,071</b>	<b>233,670</b>	<b>216,898</b>	<b>-7.2%</b>	<b>2.8%</b>
แบรนด์	82,331	95,724	87,906	-8.2%	6.8%
รับจ้างผลิต	128,740	137,945	128,992	-6.5%	0.2%

## บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

### I. กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป

ในไตรมาส 1 ปี 2569 ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเติบโต 2.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการปรับราคาขายอย่างมีประสิทธิภาพ และการเติบโตที่ดีที่ทั่วทุกภูมิภาค โดยเฉพาะการปรับขึ้นราคาสินค้าในสหรัฐฯ และประเทศไทยเพื่อชดเชยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากภาษีนำเข้า ซึ่งช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ แม้อยู่ในสภาวะที่ต้นทุนสูงขึ้น นอกจากนี้ ยอดขายที่ดีขึ้นเกิดจากสัดส่วนยอดขายที่สูงขึ้นของกลุ่มสินค้าปลาซาร์ดีนและปลาแมคเคอเรล

ปริมาณขายโดยรวมทรงตัว โดยการเติบโตหลักมาจากตลาดยุโรป ซึ่งมีปริมาณขายเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ในขณะที่เดียวกันได้ถูกชดเชยบางส่วนจากปริมาณขายที่ลดลงในตลาดตะวันออกกลาง

แม้จะได้รับผลกระทบจากภาษีนำเข้า อัตรากำไรขั้นต้นยังคงแข็งแกร่งอยู่ที่ 19.3% ใกล้เคียงกับ 19.4% ในไตรมาส 1 ปี 2568 โดยมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อย ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างลูกค้าในยุโรป ที่มีสัดส่วนยอดขายจากลูกค้าที่มีอัตรากำไรต่ำเพิ่มขึ้น และส่งผลมากกว่าผลกระทบจากภาษีนำเข้า โดยภาพรวม ความสามารถในการทำกำไรยังสะท้อนถึงประสิทธิภาพของการบริหารราคาขายและการควบคุมต้นทุนในทุกตลาดหลักอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	14,762	15,672	15,136	-3.4%	2.5%
แบรนด์	8,136	8,218	8,673	5.5%	6.6%
รับจ้างผลิต	6,626	7,454	6,463	-13.3%	-2.5%
ปริมาณขาย (ตัน)	80,069	84,467	80,007	-5.3%	-0.1%
แบรนด์	35,774	34,496	37,008	7.3%	3.5%
รับจ้างผลิต	44,295	49,971	42,998	-14.0%	-2.9%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.4%	18.4%	19.3%	0.9%	-0.2%

### II. กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง

ในไตรมาส 1 ปี 2569 ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งเติบโต 11.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุจากทั้งการปรับราคาขายและการเติบโตของปริมาณขายในหลายกลุ่มธุรกิจหลัก ซึ่งการเติบโตของราคาขายเกิดจากการปรับราคาของบริษัทฯ เริ่มดำเนินการตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 เพื่อตอบรับผลกระทบจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ขณะที่ธุรกิจอาหารสัตว์ยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง ซึ่งช่วยให้รายได้โดยรวมเติบโตได้ แม้อยู่ในสภาวะที่ต้นทุนสูงขึ้น

ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 4.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน นับเป็นการฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ติดต่อกัน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากธุรกิจอาหารสัตว์และธุรกิจกุ้งแช่แข็ง โดยยอดขายและปริมาณขายของธุรกิจกุ้งแช่แข็งเติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้มีการปรับราคาขายสูงขึ้นจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ โดยมีสาเหตุจากความต้องการที่แข็งแกร่งในตลาดสหรัฐฯ และการสั่งซื้อของลูกค้าที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

อัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 11.3% มีสาเหตุหลักจากการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติของธุรกิจอาหารสัตว์ หลังจากสามารถเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งในปีก่อน นอกจากนี้ยังมีผลจากการลดลงของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจอาหารแช่เย็น อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรยังคงเป็นไปตามเป้าหมายที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ และสะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่อง โดยไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากแรงกดดันด้านต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับภาษีนำเข้าสหรัฐฯ

ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	8,441	12,340	9,420	-23.7%	11.6%
แบรนด์	3,463	5,961	4,417	-25.9%	27.6%
รับจ้างผลิต	4,978	6,380	5,003	-21.6%	0.5%
ปริมาณขาย (ตัน)	56,632	73,619	59,146	-19.7%	4.4%
แบรนด์	44,808	59,596	49,020	-17.7%	9.4%
รับจ้างผลิต	11,824	14,023	10,125	-27.8%	-14.4%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.4%	14.5%	11.3%	-3.2%	-1.1%

### III. กลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง

ยอดขายธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 22.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการปรับราคาขาย และปริมาณขายเติบโตสูงขึ้น 14.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความต้องการที่แข็งแกร่งและต่อเนื่องในตลาดสหรัฐฯ ยุโรป และเอเชีย

อัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 24.9% และยังคงอยู่ในช่วงบนของกรอบเป้าหมายที่บริษัทฯ กำหนด โดยมีสาเหตุจากการปรับสัดส่วนสินค้าไปสู่กลุ่มพรีเมียมมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสินค้าพรีเมียมคิดเป็นสัดส่วน 51.5% ของยอดขายรวม

ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	4,174	4,690	5,115	9.1%	22.6%
แบรนด์	47	49	87	76.3%	87.0%
รับจ้างผลิต	4,127	4,641	5,028	8.3%	21.8%
ปริมาณขาย (ตัน)	26,938	28,507	30,797	8.0%	14.3%
แบรนด์	465	417	572	37.1%	23.2%
รับจ้างผลิต	26,473	28,090	30,224	7.6%	14.2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.5%	26.3%	24.9%	-1.5%	0.3%

หมายเหตุ: สินค้าภายใต้ Private label ใน ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ของกลุ่ม World Pet Food ซึ่งเป็นสินค้าพรีเมียม และผลิตภัณฑ์แบบ OEM ซึ่งอยู่ในกลุ่มราคาปานกลาง

## IV. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า

ภายใต้กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าประกอบด้วยธุรกิจหลักดังนี้ 1) ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า 2) ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ 3) ธุรกิจส่วนประกอบอาหาร 4) ธุรกิจผลิตภัณฑ์พลอยได้ และ 5) ธุรกิจอื่นๆ

ในไตรมาส 1 ปี 2569 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ลดลง 1.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายที่อ่อนตัวในกลุ่มผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าในตลาดสหรัฐฯ และผลการดำเนินงานที่ชะลอตัวของผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าอื่นๆ ในตลาดญี่ปุ่น ซึ่งเป็นตลาดที่มีอัตรากำไรสูงกว่า ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากญี่ปุ่นลดลง และทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 24.0%

ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	2,412	2,337	2,383	2.0%	-1.2%
แบรนด์	353	330	326	-1.2%	-7.6%
รับจ้างผลิต	2,060	2,007	2,058	2.5%	-0.1%
ปริมาณขาย (ตัน)	47,432	47,077	46,949	-0.3%	-1.0%
แบรนด์	1,285	1,215	1,305	7.4%	1.5%
รับจ้างผลิต	46,147	45,862	45,644	-0.5%	-1.1%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	27.9%	21.7%	24.0%	2.2%	-3.9%

### บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจของไตรมาส 1 ปี 2569 เทียบกับ ไตรมาส 4 ปี 2568

โดยปกติไตรมาส 1 มักเป็นไตรมาสที่ผลการดำเนินงานอ่อนตัวเมื่อเทียบกับไตรมาส 4 เนื่องจากเป็นช่วงนอกฤดูการผลิต ภายหลังจากช่วงปลายปีซึ่งเป็นฤดูกาลขายสูงสุดและกลับเข้าสู่สภาวะปกติ ยอดขาย **ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป** ลดลง 3.4% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่ลดลง 5.3% จากไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.9% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 19.3% จากการบริหารราคาขายอย่างมีประสิทธิภาพ **ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง** เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ยอดขายลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนความต้องการที่อ่อนตัวลงหลังช่วงเทศกาลในไตรมาส 4 โดยยอดขายและปริมาณขายลดลง 23.7% และ 19.7% จากไตรมาสก่อน ตามลำดับ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวเข้าสู่ระดับปกติที่ 11.3% ในทางกลับกัน **ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง** สามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ทั้งในด้านยอดขายและปริมาณขาย โดยเพิ่มขึ้น 9.1% และ 8.0% จากไตรมาสก่อน ตามลำดับ จากความต้องการที่แข็งแกร่งในทุกภูมิภาค แม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้น จะปรับตัวเข้าสู่ระดับปกติจากฐานที่สูงในไตรมาส 4 ขณะที่ **ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า** มียอดขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2.0% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับราคาขาย ขณะที่ปริมาณขายโดยรวมทรงตัว และอัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 24.0% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรที่ดีขึ้นในกลุ่มบรรจุภัณฑ์และส่วนผสมอาหาร

## ฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2568	31 มีนาคม 2569	YTD (%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	13,762	13,961	1.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	18,074	20,214	11.8%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	47,639	46,546	-2.3%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,433	2,514	-26.8%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>82,909</b>	<b>83,235</b>	<b>0.4%</b>
สินทรัพย์ถาวร	30,968	31,397	1.4%
เงินลงทุน	9,583	9,991	4.2%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	28,616	28,902	1.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,250	6,718	7.5%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>75,417</b>	<b>77,007</b>	<b>2.1%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>158,326</b>	<b>160,242</b>	<b>1.2%</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	13,271	14,328	8.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	18,684	16,883	-9.6%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	14,842	21,854	47.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,104	4,569	117.1%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>48,901</b>	<b>57,634</b>	<b>17.9%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	47,120	40,765	-13.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10,222	8,134	-20.4%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>57,342</b>	<b>48,899</b>	<b>-14.7%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>106,243</b>	<b>106,534</b>	<b>0.3%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,379	7,576	2.7%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>52,083</b>	<b>53,708</b>	<b>3.1%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>158,326</b>	<b>160,242</b>	<b>1.2%</b>

หมายเหตุ: \*รวมเงินลงทุนระยะสั้น

### การวิเคราะห์สถานะทางการเงิน (31 มีนาคม 2568 เทียบกับ 31 ธันวาคม 2568)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ รายงาน**สินทรัพย์รวม**จำนวน 160,242 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.2% จาก 158,326 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจาก 1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ จำนวน 2,140 ล้านบาท 2) เงินลงทุนระยะสั้นและเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย จำนวน 808 ล้านบาท 3) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 375 ล้านบาท และ 4) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 313 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากการลดลงของ 5) สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 1,093 ล้านบาท 6) สินทรัพย์อนุพันธ์ จำนวน 771 ล้านบาท และ 7) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 610 ล้านบาท

**หนี้สินรวม**อยู่ที่ 106,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.3% จาก 106,243 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ 1) ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีสุทธิ จำนวน 4,094 ล้านบาท 2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีสุทธิ จำนวน 2,969 ล้านบาท และ 3) เงินเบิกเกิน

บัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,057 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากการลดลงของ 4) หนี้กู้ยืมระยะสั้น จำนวน 3,998 ล้านบาท 5) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิ จำนวน 2,519 ล้านบาท 6) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ จำนวน 1,800 ล้านบาท และ 7) หนี้สินอนุพันธ์ จำนวน 1,713 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 53,708 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.1% จาก 52,083 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจาก 1) กำไรสุทธิ จำนวน 1,113 ล้านบาท ที่เพิ่มขึ้นในกำไรสะสม และ 2) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 580 ล้านบาท โดยหลักมาจากการแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยน

## งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	31 มีนาคม
	2569
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ณ 1 มกราคม 2569)	8,432
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	577
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,879)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	85
อื่นๆ*	295
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ณ 31 มีนาคม 2569)	7,510

\*หมายเหตุ: อื่น ๆ หมายถึง ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

## การวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน** อยู่ที่ 577 ล้านบาท ส่งผลให้กระแสเงินสดอิสระติดลบเล็กน้อยที่ 424 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิและการลงทุน (CAPEX) **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** อยู่ที่ 1,879 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุน (CAPEX) จำนวน 1,158 ล้านบาท และการจ่ายเงินสำหรับเงินลงทุนระยะสั้นและเงินฝากประจำ จำนวน 783 ล้านบาท **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน** อยู่ที่ 85 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ถูกชดเชยบางส่วนจากดอกเบี้ยและต้นทุนทางการเงินอื่นที่จ่าย จำนวน 483 ล้านบาท และเงินสดจ่ายสำหรับหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 115 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์</b>			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	37	40	40
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	156	155	152
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.8%	18.3%	18.2%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.4%	2.9%	3.5%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	5.1%	5.1%	5.1%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.8%	9.9%	9.9%
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	7.3%	7.5%	7.9%
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.50	1.70	1.44
<b>อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม</b>			
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.00	1.18	1.17
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	4.48	5.03	5.09
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.15	4.90	4.88
<b>อัตราส่วนต่อหุ้น</b>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.24	0.26	0.29
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	11.39	11.60	11.97

## เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2569

คงประมาณการเป้าหมายผลการดำเนินงานทั้งปี ดังนี้

	เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2569
ยอดขายเติบโต	+3 ถึง 4% จากปีก่อน
อัตรากำไรขั้นต้น	ประมาณ 19.0 ถึง 20.0%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย	ประมาณ 13.5 ถึง 14.5%
งบลงทุน	ประมาณ 5.5 ถึง 6.0 พันล้านบาท
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

หมายเหตุ:

- เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2569 ของบริษัทฯ ตั้งขึ้นจากการคาดการณ์ในปัจจุบัน ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ
- อัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลง 1 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ คาดว่าจะมีผลกระทบต่อยอดขายประมาณ 1%

## ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

การบริหารจัดการด้านต้นทุนวัตถุดิบท่ามกลางแรงกดดันได้อย่างมีประสิทธิภาพ: ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

- ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลัก โดยเฉพาะปลาทูน่า ซึ่งได้รับอิทธิพลจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์อย่างต่อเนื่องและราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง โดยราคาปลาทูน่าปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในเดือนมีนาคม และบริษัทฯ คาดว่าราคาจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในระยะหนึ่ง ก่อนจะปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ เนื่องจากระดับราคาปัจจุบันเริ่มส่งผลกระทบต่อความคุ้มค่าในการทำประมง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดหาวัตถุดิบปลาทูน่าล่วงหน้าไว้แล้ว ซึ่งสามารถรองรับการผลิตได้ประมาณ 2-4 เดือน ซึ่งช่วยบรรเทาแรงกดดันด้านต้นทุนในระยะสั้นได้

## รางวัลและการยอมรับ

บริษัทฯ ยังคงได้รับรางวัลอย่างต่อเนื่อง สะท้อนถึงความก้าวหน้าอย่างแข็งแกร่งของการจัดหาเงินอย่างยั่งยืน (Blue Finance) จากการให้ความสำคัญกับความยั่งยืน ควบคู่กับความเป็นเลิศในการบริหารจัดการ



รางวัล 2025 Corporate ESG Bond of the Year



รางวัล TPM Excellence Award 2025  
(การบำรุงรักษาเชิงเพิ่มประสิทธิภาพ)



รางวัล 2026 Best Sustainability Finance Bond



TFM รับรางวัล Thailand's Best Managed Companies 2025

## พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่ตอบโจทย์ความเสี่ยงทางธุรกิจที่มีนัยสำคัญและความคาดหวังของตลาด โดยเฉพาะในด้านความพร้อมด้านกฎระเบียบ ความโปร่งใสและความน่าเชื่อถือของห่วงโซ่อุปทาน และความเชื่อมั่นของลูกค้าในตลาดปลาทูน่าหลัก

## ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและมุมมองสาธารณะโดยทั่วไป

- แม้ว่าผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ จะเป็นที่ไปตามข้อกำหนดด้านระดับสารปรอทถูกต้องตามกฎระเบียบ อย่างไรก็ตาม ความกังวลของผู้บริโภคและการจับตามองจากสื่อเกี่ยวกับประเด็นสารปรอทในปลาทูน่าได้เพิ่มขึ้นในตลาดสำคัญ เพื่อตอบสนองต่อประเด็นดังกล่าว กลุ่มบริษัทได้ดำเนินโครงการตรวจสอบระดับสารปรอทสำหรับผู้บริโภคภายใต้แบรนด์ Petit Navire โดยเปิดโอกาสให้มีการตรวจสอบระดับสารปรอทผ่านห้องปฏิบัติการที่ได้รับการรับรองอย่างเป็นทางการ โครงการดังกล่าวช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือของแบรนด์ เพิ่มความเชื่อมั่นของผู้บริโภค และสะท้อนถึงการดำเนินงานเชิงรุกของบริษัทฯ ต่อประเด็นด้านความปลอดภัยอาหารทะเลที่มีความอ่อนไหวในสังคม

**ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ การค้า และการตรวจสอบย้อนกลับ**

- บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับ Wholechain® เพื่อสนับสนุนการนำระบบการตรวจสอบย้อนกลับแบบดิจิทัลครบวงจรมาใช้ในธุรกิจอาหารทะเลทั่วโลกของกลุ่มบริษัท การนำมาตราฐานข้อมูลที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากลมาใช้ช่วยยกระดับความสามารถในการตรวจสอบย้อนกลับแบบอัตโนมัติและเชื่อมโยงข้อมูลระหว่างระบบได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งช่วยให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถรองรับข้อกำหนดด้านกฎระเบียบ ความต้องการของลูกค้า และข้อกำหนดทางการค้าที่เข้มงวดมากขึ้น รวมถึงกระบวนการตรวจสอบสถานะ และการควบคุมการนำเข้า

**ความเสี่ยงด้านแรงงาน การปฏิบัติตามกฎระเบียบ และการกำกับดูแลการดำเนินงาน**

- กลุ่มบริษัทฯ ยังคงดำเนินโครงการที่มุ่งเน้นการยกระดับการเชื่อมโยงข้อมูลและความโปร่งใสในห่วงโซ่อุปทานปลาทูน่า โดยเฉพาะในเรื่องประมงระยะไกล การเข้าถึงข้อมูลและการกำกับดูแลที่ดีขึ้นช่วยสนับสนุนการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านแรงงาน ความพร้อมด้านกฎระเบียบ และการควบคุมการดำเนินงานในแหล่งจัดหาที่มีความเสี่ยงสูง

**ภาคผนวก:**

**ยอดขายแบ่งตามภูมิภาค**

	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)
<b>ยอดขาย (ล้านบาท)</b>	<b>29,789</b>	<b>35,039</b>	<b>32,054</b>	<b>-8.5%</b>	<b>7.6%</b>
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	11,981	14,638	13,645	-6.8%	13.9%
ยุโรป	8,109	10,515	8,974	-14.7%	10.7%
ไทย	3,685	4,280	4,320	0.9%	17.2%
ญี่ปุ่น	1,719	1,575	1,576	0.0%	-8.4%
ตะวันออกกลาง	1,071	940	455	-51.6%	-57.6%
อื่น ๆ	3,223	3,091	3,085	-0.2%	-4.3%
<b>สัดส่วนยอดขายแบ่งตามตลาด</b>					
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	40%	42%	43%	0.8%	2.4%
ยุโรป	27%	30%	28%	-2.0%	0.8%
ไทย	12%	12%	13%	1.3%	1.1%
ญี่ปุ่น	6%	4%	5%	0.4%	-0.9%
ตะวันออกกลาง	4%	3%	1%	-1.3%	-2.2%
อื่น ๆ	11%	9%	10%	0.8%	-1.2%

**สูตรคำนวณของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ

อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / ยอดขาย

อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ / ยอดขาย

อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด / ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / เงินทุนเฉลี่ย

เงินทุน = สินทรัพย์รวม - หนี้สินหมุนเวียน (รวมส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน)

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย-รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA = (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด) / EBITDA 12 เดือนล่าสุด

ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน = กำไรสุทธิหักดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น / จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักโดยไม่รวมหุ้นทุนซื้อคืน

มูลค่าตามบัญชี = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น / (จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว - จำนวนหุ้นซื้อคืน)

**คำนิยาม**

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร = ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และ กลับรายการจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ

รายได้อื่น = รายได้ดอกเบี้ย รายได้เงินปันผล รายได้อื่น และ กำไร (ขาดทุน) อื่น สุทธิ

ไอ-เทล หรือ ITC = บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

EBITDA = กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย