

บทสรุปผู้บริหาร -ไตรมาส 2 ปี 2569

ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัท ไทยยูเนียน ฟีดมิลล์ จำกัด (มหาชน) หรือ TFM ยังคงรักษามูลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง แม้ต้องเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะราคาปลาป่นที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ฐานะการเงินยังคงแข็งแกร่ง พร้อมทั้งรักษานโยบายการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในระดับที่น่าพอใจสำหรับผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายธุรกิจในประเทศตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

- รายได้จากการขาย อยู่ที่ 1,455 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.8% QoQ จากการเข้าสู่ช่วงฤดูกาลที่เกษตรกรเลี้ยงสัตว์น้ำมากขึ้น แม้ในปีนี้จะมีการชะลอการปล่อยลูกกุ้งและลูกปลาเนื่องจากราคามูลผลิตปลายทางอยู่ในระดับต่ำ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้จากการขายลดลงเล็กน้อยที่ 1.4% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการหดตัวของตลาดอาหารปลา ในขณะที่ยอดขายอาหารกุ้งและอาหารสัตว์บกยังเติบโต 0.3% YoY และ 10.7% YoY ตามลำดับ
- อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ 17.7% ลดลง จาก 22.9% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากแรงกดดันของต้นทุนปลาป่นซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ปรับตัวสูงขึ้น
- กำไรสุทธิ อยู่ที่ 161 ล้านบาท โดยอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 11.1% สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานและการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีอย่างต่อเนื่อง แม้จะเผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนวัตถุดิบ
- คณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตรา 0.18 บาทต่อหุ้น สะท้อนความแข็งแกร่งของฐานะการเงินและการจัดสรรเงินทุนอย่างสมดุล ระหว่างการสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นและการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจในต่างประเทศตามแผนการเติบโตระยะยาว

พัฒนาการของธุรกิจที่สำคัญ

การรับรองมาตรฐานฮาลาล



เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2569 TFM ได้รับการรับรอง Halal Certification สำหรับผลิตภัณฑ์อาหารกุ้งและอาหารปลา โดยปัจจุบันเป็นผู้ผลิตอาหารสัตว์น้ำเพียงรายเดียวของประเทศที่ได้รับการรับรองดังกล่าว นับเป็นอีกก้าวสำคัญในการยกระดับมาตรฐานการผลิตสู่ระดับสากล และสะท้อนความมุ่งมั่นของบริษัทในการพัฒนาคุณภาพผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง การรับรองดังกล่าวช่วยเพิ่มโอกาสในการขยายตลาดส่งออกสู่กลุ่มประเทศมุสลิมทั่วโลกโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง พร้อมเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้าและคู่ค้า เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว

การพัฒนาอย่างยั่งยืน

บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกเข้าติดอันดับพื้นที่ให้ความสำคัญกับการพัฒนาเพื่อความยั่งยืนในกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 จากสถาบันไทยพัฒน์ ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2



TFM ได้รับคัดเลือกให้อยู่ในกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 จากสถาบันไทยพัฒน์ ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 สะท้อนความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจตามแนวทาง ESG ภายใต้กลยุทธ์ SeaChange® 2030 พร้อมเดินหน้าโครงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในห่วงโซ่การผลิตกุ้ง เพื่อยกระดับอุตสาหกรรมกุ้งไทย เพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันในตลาดโลก และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

ผลการดำเนินงาน (สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569)

งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย	1,476	1,325	1,455	9.8%	-1.4%	2,707	2,780	2.7%
ต้นทุนขาย	-1,137	-1,060	-1,198	13.0%	5.3%	-2,102	-2,258	7.4%
กำไรขั้นต้น	338	265	257	-2.9%	-24.0%	605	522	-13.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-123	-117	-123	5.1%	-0.2%	-244	-239	-2.0%
ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-12	1	-3	556.9%	-79.1%	-19	-2	-89.8%
ขาดทุนจากการด้อยค่า								
รายได้อื่น	16	12	12	5.2%	-23.2%	31	24	-22.7%
กำไรสุทธิ	5	3	21	501.8%	325.1%	6	24	305.3%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	224	164	165	0.7%	-26.3%	378	329	-13.1%
ต้นทุนทางการเงิน	-4	-5	-4	-3.0%	5.2%	-8	-9	6.4%
ภาษีเงินได้	-29	-15	-8	-46.3%	-72.1%	-52	-23	-55.3%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3	3	8	145.2%	168.1%	8	12	47.3%
กำไรสุทธิ*	194	148	161	9.0%	-17.0%	326	308	-5.3%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)**	0.19	0.15	0.16	9.0%	-17.0%	0.33	0.31	-5.3%

*กำไรสุทธิ หมายถึง กำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ

% ต่อยอดขาย	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
อัตรากำไรขั้นต้น	22.9%	20.0%	17.7%	-2.3%	-5.2%	22.4%	18.8%	-3.6%
อัตราร้อยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย	8.3%	8.8%	8.4%	-0.4%	0.1%	9.0%	8.6%	-0.4%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	13.8%	11.2%	9.1%	-2.1%	-4.7%	12.6%	8.7%	-3.9%
อัตรากำไรสุทธิ	13.1%	11.1%	11.1%	0.0%	-2.0%	12.0%	11.1%	-0.9%

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมี**รายได้จากการขาย** 1,455 ล้านบาท ลดลง 1.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก ยอดขายอาหารปลาที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ยอดขายอาหารกุ้งและอาหารสัตว์บกยังคงเติบโต 0.3% และ 10.7% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รายละเอียดผลการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจแสดงไว้ในหัวข้อผลการดำเนินงานแยกตามกลุ่มธุรกิจ

กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 257 ล้านบาท ลดลง 24.0% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนปลาป่นซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ 17.7% จาก 22.9% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร อยู่ที่ 123 ล้านบาท ทรงตัวในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้บริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจภายใต้สภาวะการแข่งขันที่เข้มข้น โดยค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 2.8% สอดคล้องกับการสนับสนุนกิจกรรมทางการตลาดและการขยายธุรกิจ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 3.9% จากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ 8.4% ซึ่งยังคงอยู่ในระดับที่เหมาะสมและใกล้เคียงกับปีก่อน นอกจากนี้ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญอยู่ที่ 2.6 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 9.7 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงคุณภาพลูกหนี้การค้าที่แข็งแกร่ง ประสิทธิภาพในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต และความสามารถในการติดตามและจัดเก็บหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งช่วยสนับสนุนฐานะการเงินและกระแสเงินสดของบริษัทให้มีความแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ อยู่ที่ 8 ล้านบาท ลดลงจาก 29 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2568 สาเหตุหลักจากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) สำหรับการผลิตอาหารกุ้งที่โรงงานสงขลา และอาหารปลาที่โรงงานสมุทรสาคร ส่งผลให้อัตราภาษีที่แท้จริงลดลงมาอยู่ที่ 5.1% จาก 13.3% ในปีก่อนหน้า

โดยรวม TFM มี**กำไรสุทธิ** 161 ล้านบาท ลดลง 17.0% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนปลาป่นที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับผลกระทบจากการชะลอการลงลูกกุ้งในช่วงต้นฤดูการ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับความสามารถในการทำกำไร อัตรากำไรสุทธิที่ 11.1% และฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุน การควบคุมค่าใช้จ่าย และการบริหารความเสี่ยงทางธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ ท่ามกลางความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบและสภาวะตลาดที่ท้าทาย

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน TFM มีผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นตามปัจจัยด้านฤดูกาล โดยรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 9.8% จากการเข้าสู่ช่วงการเลี้ยงของอุตสาหกรรมสัตว์น้ำ แม้ว่าการลงกุ้งในบางพื้นที่จะล่าช้ากว่าปกติเนื่องจากราคากุ้งอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้เกษตรกรบางส่วนชะลอการปล่อยกุ้งเพื่อรอดิตตามสถานการณ์ตลาด ทำให้การฟื้นตัวของยอดขายยังล่าช้ากว่าปกติ ขณะที่กำไรขั้นต้นลดลง 2.9% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากต้นทุนปลาป่นที่ยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 20.0% เป็น 17.7% อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรได้ในเกณฑ์ที่ดี ท่ามกลางภาวะต้นทุนวัตถุดิบที่ผันผวน ในด้านการบริหารค่าใช้จ่าย บริษัทฯ ยังคงมีวินัยในการควบคุมค่าใช้จ่ายขายและบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อรายได้จากการขายลดลงเป็น 8.4% จาก 8.8% ในไตรมาสก่อน สะท้อนถึงความสามารถในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานควบคู่ไปกับการสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ ส่งผลให้ บริษัทมีกำไรสุทธิ 161 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.0% จากไตรมาสก่อน สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของผลการดำเนินงาน รวมถึงความยืดหยุ่นของธุรกิจในการรับมือกับความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบและสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี

ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของผลิตภัณฑ์อาหารกุ้ง

ในไตรมาส 2 ปี 2569 ยอดขายอาหารกุ้งอยู่ที่ 931 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนแม้ภาพรวมอุตสาหกรรมกุ้งไทยจะยังเผชิญแรงกดดันจากราคากุ้งที่อยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้การลงลูกกุ้งในประเทศชะลอตัว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาการเติบโตของยอดขายได้จากความแข็งแกร่งของฐานลูกค้าหลักและการขยายฐานลูกค้ารายใหม่ในประเทศ ส่งผลให้ยอดขายในประเทศไทยเติบโต 2.3% จากการให้การสนับสนุนด้านวิชาการและการพัฒนาระบบการเพาะเลี้ยงร่วมกับเกษตรกรอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน ยอดขายอาหารกุ้งส่งออกเติบโตอย่างโดดเด่นถึง 62% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงการยอมรับในคุณภาพผลิตภัณฑ์และความสามารถในการขยายตลาดในต่างประเทศได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยอดขายในประเทศอินโดนีเซียยังคงอ่อนตัวจากสถานการณ์แข่งขันที่รุนแรง ทำให้ยอดขายในอินโดนีเซียลดลง แต่บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการบริหารเชิงกลยุทธ์ ปรับปรุงคุณภาพอาหารกุ้ง การเสริมสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าและการพัฒนาบริหารด้านวิชาการให้เทียบบริการในประเทศไทย เพื่อรองรับโอกาสการฟื้นตัวและการเติบโตในระยะยาว

อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 20.8% ลดลงจาก 24.6% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และจาก 21.9% ในไตรมาสก่อน เนื่องจากต้นทุนปลาป่นที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ยอดขายอาหารกุ้งเพิ่มขึ้น 5.9% และปริมาณขายเพิ่มขึ้น 4.4% จากการเข้าสู่ช่วงฤดูการเพาะเลี้ยง แม้ว่าการลงกุ้งจะล่าช้ากว่าปกติ ทำให้การฟื้นตัวยังไม่เต็มศักยภาพ

ผลิตภัณฑ์อาหารกุ้ง	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	929	880	931	5.9%	0.3%	1,706	1,811	6.1%
ปริมาณขาย (ตัน)	29,563	28,665	29,914	4.4%	1.2%	54,268	58,578	7.9%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.6%	21.9%	20.8%	-1.1%	-3.8%	23.7%	21.4%	-2.3%

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของผลิตภัณฑ์อาหารปลา

ในไตรมาส 2 ปี 2569 ยอดขายอาหารปลาอยู่ที่ 420 ล้านบาท ลดลง 7.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายปรับตัวลดลงทั้งในกลุ่มอาหารปลากะพงและอาหารปลาอื่น ยอดขายอาหารปลากะพงลดลง 3.8% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการแข่งขันที่รุนแรงทั้งจากผู้ผลิตในประเทศและสินค้านำเข้า ขณะที่อาหารปลาอื่นลดลง 13.3% สาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของตลาดอาหารปลา เนื่องจากราคาปลานิลที่อยู่ในระดับต่ำส่งผลให้เกษตรกรบางส่วนหันไปใช้อาหารสัตว์คุณภาพต่ำและราคาถูกลง นอกจากนี้ การเลี้ยงปลาชนิดอื่นชะลอตัวลงจากผลกระทบที่หลงเหลือจากสถานการณ์การแพร่ระบาด อย่างไรก็ตาม สถานการณ์เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว โดยราคาปลานิลปรับตัวดีขึ้นจากช่วงก่อนหน้านี้ ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนความต้องการอาหารปลาในระยะถัดไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินกลยุทธ์ขยายตลาดอาหารปลาชนิดไปยังพื้นที่ที่ไม่ได้รับผลกระทบจากโรคระบาด รวมถึงเร่งขยายตลาดอาหารกบ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับการยอมรับด้านคุณภาพจากลูกค้าและมีศักยภาพในการเติบโต เพื่อชดเชยผลกระทบจากการชะลอตัวของตลาดอาหารปลาบางประเภทและสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในอนาคต

อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 13.3% ลดลงจาก 22.4% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และจาก 16.8% ในไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนปลาป่นที่ปรับตัวสูงขึ้น

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ยอดขายอาหารปลาเพิ่มขึ้น 17.8% และปริมาณขายเพิ่มขึ้น 12.2% จากการเข้าสู่ช่วงฤดูการเพาะเลี้ยงในไตรมาส 2 แม้ว่าสถานการณ์การแข่งขันในตลาดยังคงอยู่ในระดับสูงและตลาดอาหารปลาหดตัวลงจากสภาพการณ์ที่กล่าวข้างต้น

ผลิตภัณฑ์อาหารปลา	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	455	356	420	17.8%	-7.7%	811	776	-4.3%
ปริมาณขาย (ตัน)	14,337	10,642	11,945	12.2%	-16.7%	25,036	22,587	-9.8%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22.4%	16.8%	13.3%	-3.5%	-9.1%	22.5%	14.9%	-7.6%

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์บก

ในไตรมาส 2 ปี 2569 ยอดขายอาหารสัตว์บกอยู่ที่ 82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความต้องการบริโภคภายในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับราคาผลิตภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์บกเติบโต แม้ว่าปริมาณการขายจะลดลง 2.0% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการขายเงินลงทุนในบริษัท AMG-TFM ซึ่งเคยเป็นบริษัทย่อยในประเทศปากีสถาน โดยยอดขายที่หายไปส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายในลักษณะรับจ้างผลิต (Toll Manufacturing) ซึ่งมีมูลค่าต่อหน่วยและอัตรากำไรค่อนข้างต่ำ จึงส่งผลกระทบต่อรายได้รวมในระดับจำกัด ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการบริหารพอร์ตลูกค้าที่มีคุณภาพควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ธุรกิจอาหารสัตว์บกยังสามารถสร้างการเติบโตของรายได้ควบคู่ไปกับการรักษาอัตราการทำกำไรอีกด้วย

อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 13.1% ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงจาก 14.7% ในไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้สิทธิประโยชน์ทางการค้าตามโครงการสนับสนุนยอดขายสำหรับลูกค้าที่สามารถทำยอดขายได้ตามเป้าหมายที่กำหนด

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ยอดขายอาหารสัตว์บกเพิ่มขึ้น 15.0% และปริมาณขายเพิ่มขึ้น 11.4% จากการขยายฐานลูกค้าและความต้องการของตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น

ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์บก	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	74	71	82	15.0%	10.7%	160	153	-4.4%
ปริมาณขาย (ตัน)	5,390	4,742	5,283	11.4%	-2.0%	11,634	10,025	-13.8%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	13.0%	14.7%	13.1%	-1.6%	0.1%	13.3%	13.8%	0.5%

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2568	30 มิถุนายน 2569	YTD (%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	674	813	20.7%
เงินลงทุนระยะสั้น	350	0	-100.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สุทธิ	872	759	-12.9%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	460	665	44.5%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1	36	4947.5%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,356	2,274	-3.5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	1,384	1,311	-5.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	89	79	-11.8%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,473	1,390	-5.7%
รวมสินทรัพย์	3,830	3,663	-4.3%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	194	193	-1.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	671	512	-23.7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	38	28	-25.8%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	903	733	-18.9%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	21	12	-40.6%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	179	187	4.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	27	39	44.8%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	226	239	5.5%
รวมหนี้สิน	1,130	972	-14.0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	162	149	-8.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,700	2,692	-0.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,830	3,663	-4.3%

บทวิเคราะห์สถานะทางการเงิน (30 มิถุนายน 2569 เทียบกับ 31 ธันวาคม 2568)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 **สินทรัพย์รวม**ของบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 3,663 ล้านบาท ลดลง 4.3% จาก 3,830 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินลงทุนระยะสั้นและลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ในขณะที่สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นปรับตัวเพิ่มขึ้น

หนี้สินรวม อยู่ที่ 972 ล้านบาท ลดลง 14.0% จาก 1,130 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม อยู่ที่ 2,692 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 0.3% จาก 2,700 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นผลจากการกำไรสุทธิของงวดและการจ่ายเงินปันผลระหว่างงวด

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	30 มิถุนายน 2569
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ณ 1 มกราคม 2569)	654
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	125
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	338
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(299)
อื่นๆ	(5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ณ 30 มิถุนายน 2569)	813

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 125 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 125 ล้านบาท ขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 338 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดรับสุทธิจากเงินลงทุนระยะสั้น ส่วนกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 299 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นและการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว ส่งผลให้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 813 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	53	49	47	53	47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	40	40	43	40	43
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	18.7%	21.4%	20.3%	18.7%	20.3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	25.8%	28.1%	28.7%	25.8%	28.7%
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	23.8%	26.3%	25.9%	23.8%	25.9%
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.48	3.19	3.10	2.48	3.10
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม					
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	(0.30)	(0.27)	(0.22)	(0.30)	(0.22)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	0.26	0.24	0.25	0.26	0.25
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	16.23	11.63	11.56	16.23	11.56
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.43	0.34	0.36	0.43	0.36
อัตราส่วนต่อหุ้น					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.19	0.15	0.16	0.33	0.31
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.44	2.69	2.54	2.44	2.54

บริษัทฯ มีเป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2569 ดังนี้

- ยอดขายของ TFM คาดว่าจะเติบโตในอัตรา 5%-7% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจอาหารกึ่งและอาหารสัตว์บกในประเทศไทย
- อัตรากำไรขั้นต้น คาดว่าจะทรงตัวในระดับที่เหมาะสมแม้ได้รับแรงกดดันจากราคาวัตถุดิบ โดยได้รับการสนับสนุนจากประสิทธิภาพการผลิตที่แข็งแกร่งอย่างสม่ำเสมอ โครงสร้างผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ การบริหารต้นทุนผลิตภัณฑ์อย่างเหมาะสม และการบริหารต้นทุนวัตถุดิบอย่างมีประสิทธิภาพ
- สัดส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อยอดขาย มีการดำเนินมาตรการลดต้นทุนเพิ่มเติม เพื่อชดเชยค่าใช้จ่ายด้านการขายและการตลาดที่เพิ่มขึ้นซึ่งจำเป็นต่อการสนับสนุนการเติบโตในอนาคต
- เงินลงทุนส่วนสำคัญจะถูกจัดสรรให้กับโครงการก่อสร้างโรงงานใหม่ในประเทศเอกวาดอร์ ขณะที่ส่วนที่เหลือจะใช้สนับสนุนการพัฒนาการปรับปรุง และโครงการริเริ่มด้านการดำเนินงานต่าง ๆ ภายในธุรกิจ

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2569	
ยอดขายเติบโต	+5-7%จากปีก่อน (เดิม 8-10% จากปีก่อน)
อัตรากำไรขั้นต้น	17-19% (เดิม 18-20%)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย	8 – 10%
งบลงทุน	680 ล้านบาท
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

ปัจจัยที่อาจส่งผลต่อการดำเนินงานและผลประกอบการของ TFM

การเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบ

- จากความผันผวนของราคาวัตถุดิบในตลาดโลก โดยเฉพาะปลาป่น อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและอัตรากำไร อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการบริหารจัดการด้านการจัดซื้อ การบริหารสินค้าคงคลัง และการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อช่วยลดผลกระทบและรักษาความสามารถในการแข่งขัน

ภาคผนวก

ยอดขายแบ่งตามภูมิภาค

% ต่อยอดขาย	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	1,476	1,325	1,455	9.8%	-1.4%	2,707	2,780	2.7%
ไทย	1,298	1,198	1,301	8.6%	0.2%	2,350	2,498	6.3%
อินโดนีเซีย	130	103	93	-9.4%	-28.6%	260	196	-24.5%
ศรีลังกา	23	14	46	229.9%	100.7%	61	60	-1.9%
อื่นๆ	19	11	15	43.1%	-21.0%	30	26	-14.0%
สัดส่วนยอดขายแบ่งตามภูมิภาค								
ไทย	88.0%	90.4%	89.4%	-1.0%	1.4%	86.8%	89.9%	3.1%
อินโดนีเซีย	8.8%	7.8%	6.4%	-1.4%	-2.4%	9.6%	7.1%	-2.5%
ศรีลังกา	1.5%	1.0%	3.1%	2.1%	1.6%	2.2%	2.1%	-0.1%
อื่นๆ	1.3%	0.8%	1.0%	0.2%	-0.3%	1.1%	0.9%	-0.2%

ราคาวัตถุดิบหลัก

(หน่วย: บาท/กิโลกรัม)	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
กากถั่วเหลือง	16.3	16.1	16.5	2.2%	0.9%	16.70	16.30	-2.4%
ปลาป่น	36.9	47.2	57.4	21.6%	55.6%	36.42	52.28	43.5%
แป้งสาลี	15.3	14.7	14.2	-3.9%	-7.2%	15.48	14.45	-6.6%

ที่มา: สมาคมผู้ผลิตอาหารสัตว์ไทย

สูตรคำนวณของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า

ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย = 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ

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 12 เดือนล่าสุด

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน = กำไรสุทธิ / จำนวนหุ้นสามัญ

มูลค่าตามบัญชี = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น / จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว