

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2569

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2'69	ไตรมาส 2'68	%เทียบกับปี ก่อน	ไตรมาส 1'69	%เทียบกับไตรมาส ก่อน	ครึ่งปีแรก 2569	ครึ่งปีแรก 2568	%เทียบกับปี ก่อน
รายได้	1,600	1,705	(6.2%)	1,558	2.7%	3,158	3,586	(11.9%)
กำไรขั้นต้น	254	270	(5.9%)	175	45.4%	428	617	(30.5%)
กำไรสุทธิ	178	195	(8.6%)	137	29.5%	315	453	(30.4%)
%GP	15.9%	15.8%	+0.1 ppt	11.2%	+4.7 ppt	13.6%	17.2%	(3.6) ppt
%NP	11.1%	11.4%	(0.3) ppt	8.8%	+2.3 ppt	10.0%	12.6%	(2.6) ppt

บทสรุปผู้บริหาร

- รายได้จากการขายและบริการ: ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 1,600 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยการฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของ ยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ตามการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อจากตลาดสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ในขณะที่การลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนมีสาเหตุจากยอดขายกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกที่ปรับตัวลดลง สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 3,158 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากได้รับผลกระทบจากค่าเงินและผลกระทบจากวิกฤตการณ์ความขัดแย้งใน ช่องแคบฮอร์มุซ ระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิหร่าน
- กำไรขั้นต้น: กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 254 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญร้อยละ 45.4 จากไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 15.9 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 11.2 ในไตรมาสก่อนหน้า และใกล้เคียงกับร้อยละ 15.8 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการฟื้นตัวของอัตรากำไรขั้นต้นมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตและการขายในกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้จ่ายการผลิต สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2569 กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 428 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.5 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.6 ลดลงจากร้อยละ 17.2 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นผลกระทบจากการอัตราแลกเปลี่ยนและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง
- กำไรสุทธิ: กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 178 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.5 จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการฟื้นตัวของความสามารถในการทำกำไรขั้นต้น ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 11.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.8 ในไตรมาสก่อนหน้า และใกล้เคียงกับร้อยละ 11.4 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.08 บาท เทียบกับ 0.09 บาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 0.06 บาทในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2569 กำไรสุทธิอยู่ที่ 315 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.4 คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.15 บาท เทียบกับ 0.21 บาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ฐานะทางการเงิน: ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,729 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จาก 5,589 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมาอยู่ที่ 377 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 230 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังคงรักษาวินัยทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 4,857 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น 2.29 บาท

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท เอเชีย เอโอแอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “AAI”) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) เป็นหนึ่งในผู้รับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) และผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก (Human Shelf-stable Food) ชั้นนำของประเทศ สถานประกอบการของบริษัทตั้งอยู่ในจังหวัดสมุทรสาคร โดยปัจจุบัน รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกเกือบทั้งหมด เป็นการรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer: OEM) ภายใต้แบรนด์ผลิตภัณฑ์ของลูกค้าชั้นนำในระดับสากล ตลาดสำคัญของอาหารสัตว์เลี้ยงของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา อังกฤษ และกลุ่มประเทศยุโรป ในขณะที่ตลาดสำคัญของอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกอยู่ในกลุ่มประเทศ ตะวันออกกลางและประเทศญี่ปุ่น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารและขนมสำหรับสัตว์เลี้ยง ภายใต้แบรนด์สินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ แบรินด์มอนชู (Monchou) แบรินด์มอนชู บาลานซ์ (Monchou balanced) แบรินด์ฮาจิโกะ (Hajiko) แบรินด์โปร (Pro) และแบรินด์มาเรีย (Maria)

บริษัทมีกำลังการผลิตในปัจจุบัน ดังนี้ กำลังการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียก 59,000 ตันต่อปี กำลังการผลิตอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกรวม 17,500 ตันต่อปี และมีกำลังการผลิต ผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ (ปลาป่นและน้ำนิ่งปลา) รวม 6,000 ตันต่อปี รวมถึงสามารถรับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเม็ด โดยใช้กำลังการผลิตของกิจการร่วมค้าในประเทศจีน และกลุ่มบริษัท ASIAN ในจังหวัดเพชรบุรี รวม 36,000 ตันต่อปี

บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ในหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม โดยใช้ชื่อย่อหลักทรัพย์ "AAI" มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว 2,125 ล้านบาท (2,125 ล้านบาท) และมีมูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569 อยู่ที่ 8,628 ล้านบาท คำนวนจากราคาปิด 4.06 บาท โดยมีบริษัท เอเชีย ซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("ASIAN") เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ (ถือหุ้นร้อยละ 70)

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมทั่วไปที่มีผลต่อการดำเนินงาน

อุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยงยังคงมีแนวโน้มเติบโตในระยะยาว โดยได้รับแรงสนับสนุนจากกระแสการเลี้ยงสัตว์เสมือนสมาชิกในครอบครัว (Pet Humanization) ซึ่งส่งเสริมความต้องการผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ มีคุณค่าทางโภชนาการ และตอบโจทย์ด้านสุขภาพของสัตว์เลี้ยงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 อุตสาหกรรมยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ อัตราแลกเปลี่ยนที่ผันผวน และปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งส่งผลต่อการสั่งซื้อและการวางแผนคำสั่งซื้อของลูกค้าในระยะสั้น

สำหรับตลาดสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มบริษัทฯ คำสั่งซื้อในไตรมาสที่ 2 เริ่มฟื้นตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ลูกค้ายังคงบริหารคำสั่งซื้อและระดับสินค้าคงคลังด้วยความระมัดระวัง ภายใต้ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและนโยบายการค้าระหว่างประเทศ ทั้งนี้ ความชัดเจนของอัตราภาษีตอบโต้สำหรับสินค้านำเข้าจากประเทศไทยช่วยให้บริษัทและลูกค้าสามารถวางแผนการดำเนินงานและบริหารต้นทุนร่วมกันได้ดีขึ้น

ในช่วงไตรมาสที่ 2 สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิหร่าน รวมถึงข้อจำกัดด้านการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้เกิดความผันผวนของราคาพลังงาน ค่าขนส่ง และระยะเวลาการขนส่งสินค้า ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ลูกค้ามีความระมัดระวังในการสั่งซื้อและการบริหารสินค้าคงคลังมากขึ้น และเป็นแรงกดดันต่อผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรก

สำหรับตลาดอาหารสัตว์เลี้ยงในประเทศไทย ภาพรวมยังคงมีการแข่งขันสูง โดยผู้บริโภคให้ความสำคัญกับความคุ้มค่าและระดับราคามากขึ้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มุ่งเน้นการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมทั้งกลุ่มสินค้าพรีเมียม ผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ และผลิตภัณฑ์ในระดับราคาที่เข้าถึงได้ เพื่อรองรับความต้องการของผู้บริโภคแต่ละกลุ่ม

ในส่วนของอุตสาหกรรมอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นตลาดตะวันออกกลางเป็นสำคัญ โดยรายได้ในไตรมาสที่ 2 ปรับตัวลดลงจากทั้งช่วงเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า จากความผันผวนของคำสั่งซื้อและผลกระทบของสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์และโลจิสติกส์ ขณะเดียวกัน ราคาวัตถุดิบปลาป่นยังคงอยู่ในระดับสูงและมีความผันผวนตามภาวะอุปสงค์และอุปทานในตลาดโลก จึงยังคงเป็นปัจจัยสำคัญต่อการบริหารต้นทุนของกลุ่มบริษัทฯ

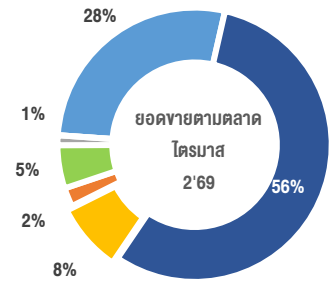
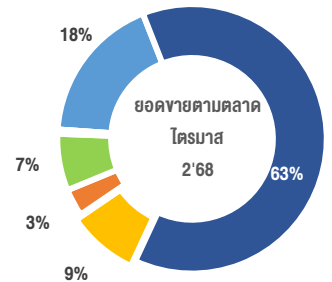
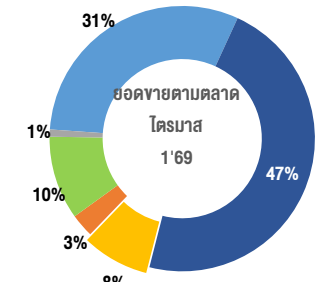
ท่ามกลางความท้าทายดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าในตลาดสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ยุโรป ตะวันออกกลาง และเอเชีย ควบคู่กับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่และผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม ตลอดจนการบริหารต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการใช้กำลังการผลิต เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันและสนับสนุนการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลัง

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

- งานด้านวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์: กลุ่มบริษัทฯ มีการพัฒนาสินค้าอาหารสัตว์เลี้ยงรายการใหม่ให้กับลูกค้าในไตรมาส 2 ปี 2569 ได้รวมทั้งสิ้น 77 รายการ แบ่งเป็นอาหารแมว 67 รายการ และอาหารสุนัข อีก 10 รายการ ครอบคลุมสินค้าในกลุ่มที่มีคุณค่าทางโภชนาการครบถ้วน สินค้าสำหรับสัตว์เลี้ยงที่มีความต้องการเฉพาะ และสินค้าประเภทขนม
- การช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกัน: ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมแก่ บมจ. เอเชีย ซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) 490 ล้านบาท ลดลงจาก 217 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 707 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยยังคงมีเงื่อนไขและวงเงินเป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- โครงการลงทุนก่อสร้างคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 : อยู่ในระหว่างทดสอบและเปิดใช้งานได้เต็มระบบได้ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2569

ผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 2'69		ไตรมาส 2'68		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1'69		เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		ล้านบาท	%	
รายได้จากการขายและบริการ	1,600	100.0	1,705	100.0	(6.2)	1,558	100.0	2.7
ต้นทุนขายและบริการ	(1,346)	(84.1)	(1,436)	(84.2)	(6.3)	(1,384)	(88.8)	(2.7)
กำไรขั้นต้น	254	15.9	270	15.8	(5.9)	175	11.2	45.4
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(102)	(6.4)	(89)	(5.2)	14.7	(89)	(5.7)	15.3
กำไรจากการดำเนินงาน	152	9.5	181	10.6	(16.1)	86	5.5	76.3
รายได้อื่น	28	1.8	23	1.3	23.5	40	2.6	(30.1)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	6	0.4	(1)	(0.0)	n/a	23	1.5	(72.3)
ค่าใช้จ่ายอื่น	2	0.1	1	0.1	66.0	2	0.1	10.2
ต้นทุนทางการเงิน	2	0.1	6	0.3	(61.7)	3	0.2	(22.2)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	190	11.9	210	12.3	(9.3)	154	9.9	23.7
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(12)	(0.8)	(15)	(0.9)	(18.2)	(16)	(1.1)	(24.8)
กำไรสุทธิ	178	11.1	195	11.4	(8.6)	137	8.8	29.5
กำไรต่อหุ้น	0.08		0.09			0.06		



รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์*	ไตรมาส 2'69		ไตรมาส 2'68		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1'69		เปลี่ยนแปลง
	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ		ตัน	ร้อยละ	
ปริมาณขาย*	11,576	100.0	11,691	100.0	(1.0)	11,514	100.0	0.5
อาหารสัตว์เลี้ยง	9,973	86.2	9,779	83.6	2.0	9,182	79.7	8.6
อาหารพร้อมทาน	827	7.1	1,166	10.0	(29.1)	1,552	13.5	(46.7)
ผลพลอยได้	776	6.7	746	6.4	4.0	780	6.8	(0.5)
รายได้*	1,609	100.0	1,710	100.0	(5.9)	1,575	100.0	2.1
อาหารสัตว์เลี้ยง	1,464	91.0	1,524	89.1	(4.0)	1,337	84.8	9.4
อาหารพร้อมทาน	119	7.4	169	9.9	(29.8)	215	13.7	(44.5)
ผลพลอยได้	27	1.6	17	1.0	57.4	23	1.5	14.5

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน

รายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวม 1,600 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการขายรวมอยู่ที่ 11,576 ตัน ลดลงร้อยละ 1.0 จากปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากไตรมาสก่อนหน้าการฟื้นตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้ามีปัจจัยหลักจากการกลับมาของคำสั่งซื้อในกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงจากตลาดสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยรายได้จากตลาดดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 จากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่การลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนมีสาเหตุหลักจากการปรับตัวลดลงของกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก ประกอบกับผลกระทบจากค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาท ซึ่งส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยของอาหารสัตว์เลี้ยงเพื่อการส่งออกปรับตัวลดลงและได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์ความขัดแย้งใน ช่องแคบฮอร์มุซ ระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิหร่าน

เมื่อพิจารณาแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์พบว่า รายได้จากกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง (รวมรายการระหว่างกัน) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักอยู่ที่ 1,464 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.0 จากปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 จากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณการขายอยู่ที่ 9,973 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 จากปีก่อน และร้อยละ 8.6 จากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนให้เห็นว่าการลดลงของรายได้เมื่อเทียบกับปีก่อนมาจากปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยนและวิกฤตการณ์ความขัดแย้งใน ช่องแคบฮอร์มุซ

ในขณะที่รายได้จากกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกอยู่ที่ 119 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.8 จากปีก่อน และลดลงร้อยละ 44.5 จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลงร้อยละ 29.1 และลดลงร้อยละ 46.7 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการชะลอคำสั่งซื้อของลูกค้าในกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง ซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าว

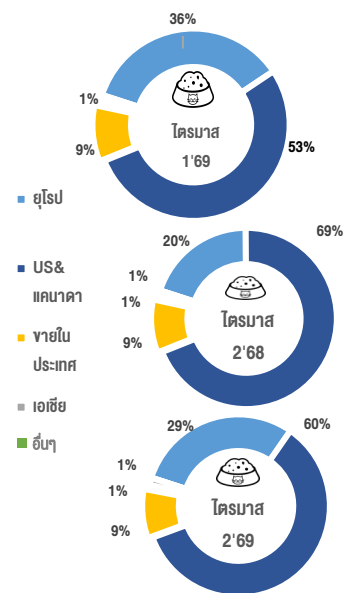
สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ มีรายได้อยู่ที่ 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.4 จากปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาขายเฉลี่ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าวยังคงมีสัดส่วนในระดับจำกัด (ประมาณร้อยละ 2 ของรายได้รวม) จึงยังไม่มีความสำคัญต่อการประกอบการโดยรวม

รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

● รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง

รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง*	ไตรมาส 2'69		ไตรมาส 2'68		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1'69		เปลี่ยนแปลง
	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ	ร้อยละ
ปริมาณขาย	10,749	100.0	10,525	100.0	2.1	9,962	100.0	7.9
รับจ้างผลิต	9,016	83.9	8,973	85.3	0.5	8,173	82.0	10.3
แบรนด์	956	8.9	806	7.7	18.7	1,008	10.1	(5.2)
ผลพลอยได้	776	7.2	746	7.1	4.0	780	7.8	(0.5)
รายได้	1,490	100.0	1,541	100.0	(3.3)	1,361	100.0	9.5
รับจ้างผลิต	1,414	94.9	1,482	96.2	(4.6)	1,289	94.7	9.7
แบรนด์	49	3.3	42	2.7	18.5	49	3.6	0.5
ผลพลอยได้	27	1.8	17	1.1	57.4	23	1.7	14.5

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน



ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 1,490 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 จากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณการขายอยู่ที่ 10,749 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 จากปีก่อน และร้อยละ 7.9 จากไตรมาสก่อนหน้า ปริมาณการขายปรับเพิ่มขึ้นทั้งเมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อน ส่วนทางกับรายได้ที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน สะท้อนว่าการลดลงของรายได้เมื่อเทียบกับปีก่อนมีสาเหตุหลักจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน จากการที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาท ซึ่งกดดันราคาขายเพื่อการส่งออก

รายได้จากการรับจ้างผลิต (OEM) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักอยู่ที่ 1,414 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.6 จากปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับปริมาณการขายที่ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 จากไตรมาสก่อนหน้า การฟื้นตัวในเชิงไตรมาสมีปัจจัยหลักจากการกลับมาของคำสั่งซื้อในกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง สะท้อนถึงการทยอยฟื้นตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าในตลาดสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ภายหลังการชะลอคำสั่งซื้อเพื่อบริหารระดับสินค้าคงคลังและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจจากปัจจัยวิกฤตการณ์ความขัดแย้งในช่องแคบฮอร์มุซในไตรมาสก่อน

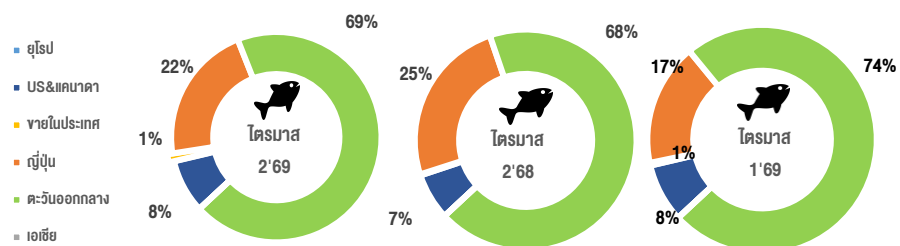
รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ของบริษัท อยู่ที่ 49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 จากปีก่อน และร้อยละ 0.5 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปริมาณการขาย 956 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 จากปีก่อน การเติบโตดังกล่าวมาจากการขยายตัวของยอดขายในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าราคาต่ำที่เข้าถึงได้ง่าย ซึ่งตอบสนองกำลังซื้อของผู้บริโภคได้ดี

● รายได้กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก

รายได้จากการขายอาหาร

พร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 อยู่ที่ 119 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 44.5 จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับปริมาณการขายที่อยู่ที่ 827 ตัน

ลดลงร้อยละ 29.1 และร้อยละ 46.7 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการชะลอคำสั่งซื้อของลูกค้าในกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง ซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงมีความไม่แน่นอน ประกอบกับราคาวัตถุดิบปลาที่ค่อนข้างเคลื่อนไหวในระดับสูง



รายได้อื่น

กลุ่มบริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงร้อยละ 30.1 จากไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 6 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุน 0.6 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไร 23 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 254 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญร้อยละ 45.4 จากไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 15.9 ปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจนจากร้อยละ 11.2 ในไตรมาสก่อนหน้า และใกล้เคียงกับร้อยละ 15.8 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน การฟื้นตัวของอัตรากำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้ามีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตและการขายในกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้กำลังการผลิตและลดต้นทุนคงที่ต่อหน่วย

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินเป็นรายได้ทางการเงินสุทธิอยู่ที่ประมาณ 2 ล้านบาท ลดลงจาก 6 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 3 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของยอดเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เอเชีย ซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับปรับตัวลดลง ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมดังกล่าวคิดในอัตราเดียวกับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้อายุ 1 เดือน สำหรับหุ้นกู้อันดับความน่าเชื่อถือ BBB ของ ThaiBMA

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

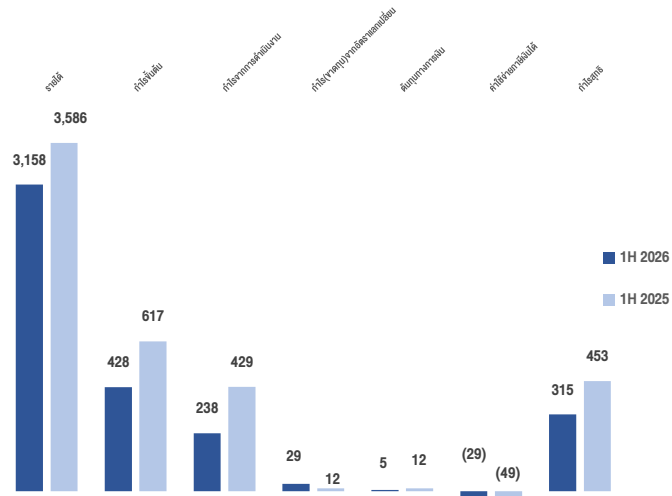
กลุ่มบริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาสจำนวน 12 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่แท้จริงร้อยละ 6.5 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 7.2 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 10.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยยังคงได้รับประโยชน์จากสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในบางผลิตภัณฑ์

กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

จากการฟื้นตัวของปริมาณการขายและอัตรากำไรขั้นต้น ส่งผลให้กำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2569 มีมูลค่า 178 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.6 เมื่อเทียบกับ 195 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.5 จาก 137 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า ทำให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 11.1 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 11.4 ในปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (EPS) อยู่ที่ 0.08 บาทต่อหุ้น เทียบกับ 0.09 บาทในปีก่อน และ 0.06 บาทในไตรมาสก่อนหน้า

ผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2569

งบกำไรขาดทุน	ครึ่งปีแรก ปี 2569		ครึ่งปีแรก ปี 2568		เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	%
รายได้จากการขายและบริการ ต้นทุนขายและบริการ	3,158 (2,730)	100.0 (86.4)	3,586 (2,969)	100.0 (82.8)	(11.9) (8.1)
กำไรขั้นต้น	428	13.6	617	17.2	(30.5)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(191)	(6.0)	(187)	(5.2)	1.7
กำไรจากการดำเนินงาน	238	7.5	429	12.0	(44.6)
รายได้อื่น	68	2.2	49	1.4	40.5
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	29	0.9	12	0.3	147.4
ค่าใช้จ่ายอื่น	4	0.1	0	0.0	775.9
ต้นทุนทางการเงิน	5	0.2	12	0.3	(57.1)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	344	10.9	502	14.0	(31.4)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(29)	(0.9)	(49)	(1.4)	(40.9)
กำไรสุทธิ	315	10.0	453	12.6	(30.4)
กำไรต่อหุ้น	0.15		0.21		



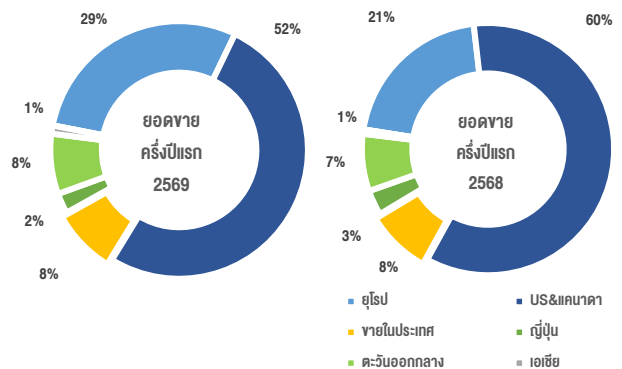
รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์*	ครึ่งปีแรก ปี 2569		ครึ่งปีแรก ปี 2568		เปลี่ยนแปลง
	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ	ร้อยละ
ปริมาณขาย*	23,089	100.0	24,184	100.0	(4.5)
อาหารสัตว์เลี้ยง	19,155	83.0	19,879	82.2	(3.6)
อาหารพร้อมทาน	2,379	10.3	2,696	11.1	(11.8)
ผลพลอยได้	1,556	6.7	1,609	6.7	(3.3)
รายได้*	3,184	100.0	3,598	100.0	(11.5)
อาหารสัตว์เลี้ยง	2,802	88.0	3,170	88.1	(11.6)
อาหารพร้อมทาน	333	10.5	393	10.9	(15.3)
ผลพลอยได้	50	1.6	35	1.0	42.5

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน

รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวม 3,158 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปริมาณการขายรวมอยู่ที่ 23,089 ตัน ลดลงร้อยละ 4.5 การลดลงของรายได้ในอัตราที่สูงกว่าปริมาณการขาย สะท้อนถึงผลกระทบจากดอลลาร์สหรัฐ ที่อ่อนค่าค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับ ซึ่งกดดันราคาขายเฉลี่ยเพื่อการส่งออก ประกอบกับการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากตลาดในช่วงต้นปีและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและอิหร่าน

เมื่อพิจารณาแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ รายได้จากกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 2,802 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลงร้อยละ 3.6 ในขณะที่รายได้กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกอยู่ที่ 333 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.3 และกลุ่มผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้มีรายได้ 50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.5 จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาขายเฉลี่ย

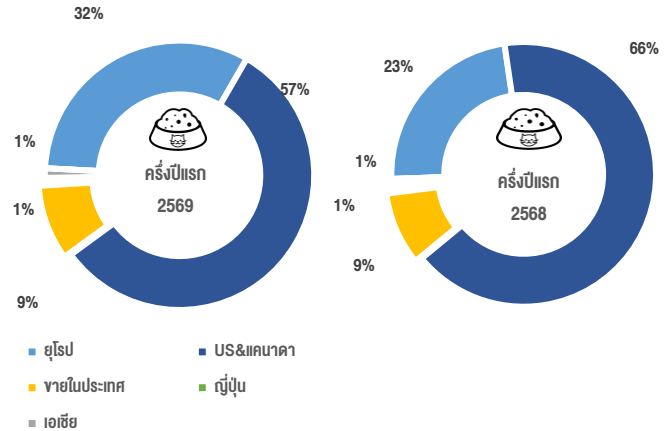


รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

• รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง

รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง*	ครึ่งปีแรก ปี 2569		ครึ่งปีแรก ปี 2568		เปลี่ยนแปลง
	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ	
ปริมาณขาย	20,711	100.0	21,488	100.0	(3.6)
รับจ้างผลิต	17,190	83.0	18,341	85.4	(6.3)
แบรนด์	1,965	9.5	1,537	7.2	27.8
ผลพลอยได้	1,556	7.5	1,609	7.5	(3.3)
รายได้	2,851	100.0	3,205	100.0	(11.0)
รับจ้างผลิต	2,703	94.8	3,084	96.2	(12.3)
แบรนด์	99	3.5	86	2.7	14.7
ผลพลอยได้	50	1.7	35	1.1	42.5

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน



ในครึ่งปีแรก ปี 2569 ปริมาณการขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 20,711 ตัน ลดลงร้อยละ 3.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้อยู่ที่ 2,851 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.0 การลดลงของรายได้ในสัดส่วนที่สูงกว่าปริมาณการขายมีสาเหตุหลักจากผลกระทบด้านอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลง

รายได้จากการรับจ้างผลิตอยู่ที่ 2,703 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.3 สอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลงร้อยละ 6.3 โดยมีสาเหตุหลักจากการชะลอคำสั่งซื้อในตลาดสหรัฐอเมริกาและแคนาดาในช่วงต้นปีและสถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและอิหร่าน ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยมีปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 และรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 สะท้อนถึงความสำเร็จของกลยุทธ์การขายในตลาดในประเทศ

• รายได้กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก

รายได้จากการขายอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกในครึ่งปีแรก ปี 2569 อยู่ที่ 333 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลงร้อยละ 11.8 โดยมีสาเหตุหลักจากการชะลอคำสั่งซื้อของลูกค้าในกลุ่มประเทศตะวันออกกลางภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงมีความไม่แน่นอน

รายได้อื่น

ในครึ่งปีแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากการรับรู้เงินปันผลรับจากกองทุนอายุเกษียณ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 12 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในครึ่งปีแรก ปี 2569 จำนวน 428 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.6 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 17.2 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลกระทบของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาท ซึ่งกระทบต่อรายได้ส่วนใหญ่ที่มาจากตลาดส่งออก ประกอบกับการลดลงของปริมาณการขายในช่วงไตรมาสแรก ซึ่งส่งผลต่อประสิทธิภาพในการใช้กำลังการผลิต

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในครึ่งปีแรก ปี 2569 เป็นรายได้ทางการเงินสุทธิอยู่ที่ประมาณ 5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 57 จาก 12 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2569 จำนวน 29 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 41 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่แท้จริงร้อยละ 8.3 โดยยังคงได้รับประโยชน์จากสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในบางผลิตภัณฑ์

กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในครึ่งปีแรก ปี 2569 จำนวน 315 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.4 เมื่อเทียบกับ 453 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.0 ลดลงจากร้อยละ 12.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (EPS) อยู่ที่ 0.15 บาทต่อหุ้น เทียบกับ 0.21 บาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน ปี 2569

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	30 มิ.ย. 2569	%	31 ธ.ค. 2568	%	เปลี่ยนแปลง %
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	377	6.6	147	2.6	156.4
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	888	15.5	1,027	18.4	(13.6)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	490	8.6	707	12.7	(30.7)
สินค้าคงเหลือ	1,657	28.9	1,454	26.0	13.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	431	7.5	418	7.5	3.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,843	67.08	3,753	67.2	2.4
เงินลงทุน	16	0.3	4	0.1	329.4
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกับกิจการร่วม กิจการร่วมค้า	1	0.0	1	0.0	(22.4)
ทรัพย์สินถาวร	1,686	29.4	1,641	29.4	2.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	183	3.2	190	3.4	(3.4)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,886	32.92	1,836	32.8	2.7
รวมสินทรัพย์	5,729	100.0	5,589	100.0	2.5

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	30 มิ.ย. 2569	%	31 ธ.ค. 2568	%	เปลี่ยนแปลง %
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	588	10.3	495	8.9	18.8
หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินที่ถึง กำหนดภายในปี	13	0.2	14	0.3	(10.6)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	62	1.1	43	0.8	44.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	663	11.6	552	9.9	20.1
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	209	3.6	217	3.9	(3.8)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	209	3.6	217	3.9	(3.8)
รวมหนี้สิน	871	15.2	769	13.8	13.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,857	84.8	4,820	86.2	0.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,729	100.0	5,589	100.0	2.5

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,729 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 หรือ 140 ล้านบาท จาก 5,589 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินค้าคงเหลือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ มาอยู่ที่ 377 ล้านบาท จาก 147 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 230 ล้านบาท (ร้อยละ 156.4) สะท้อนถึงกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและการรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในขณะที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 หรือ 203 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,657 ล้านบาท เพื่อบรรจุคำสั่งซื้อที่ทยอยฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงร้อยละ 13.6 มาอยู่ที่ 888 ล้านบาท สอดคล้องกับรายได้จากการขายในครึ่งปีแรกที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงร้อยละ 30.7 มาอยู่ที่ 490 ล้านบาท จากการรับชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนจากบริษัท เอเชียนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 871 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 หรือ 103 ล้านบาท จาก 769 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งอยู่ที่ 663 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 จากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นร้อยละ 18.8 มาอยู่ที่ 588 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาว สะท้อนถึงโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4,857 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 จาก 4,820 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยเป็นผลจากการกำไรสุทธิสำหรับงวดสุทธิกับการจ่ายเงินปันผล คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น 2.29 บาท

สรุปการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	ครึ่งปีแรก 2569	ครึ่งปีแรก 2568	เปลี่ยนแปลง	งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	ครึ่งปีแรก 2569	ครึ่งปีแรก 2568	เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน				กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
กำไรก่อนภาษี	344	502	(158)	ซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	-
รายการปรับปรุง:				ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(186)	(305)	120
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	143	125	18	จำหน่ายอุปกรณ์	0.2	0.9	(1)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	0.6	0.2	0	เงินให้กู้ยืมบริษัทแม่ลดลง (เพิ่มขึ้น)	217	(228)	445
รายการปรับปรุงอื่น ๆ	13	10	3	เงินสดจ่ายเงินลงทุน AGE เพิ่ม	(12)	-	(12)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(10)	(17)	7	เงินปันผลรับ	18	6	11
มูลค่าสุทธิของสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้น	(21)	(2)	(19)	เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	37	(526)	563
รายได้เงินปันผล	(14)	(2)	(12)	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน			
ต้นทุนทางการเงิน สุทธิ	(5)	(12)	7	ชำระคืนเงินกู้ยืม	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินหมุนเวียน	451	604	(154)	ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า	(15)	(15)	(0)
ลดลง (เพิ่มขึ้น) ในสินทรัพย์ดำเนินงาน	(63)	120	(183)	จ่ายเงินปันผล	(279)	(574)	295
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินดำเนินงาน	119	1	117	จ่ายชำระหุ้นกู้ซื้อคืน	-	(8)	8
เงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงาน	507	726	(219)	เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน	(294)	(597)	302
จ่ายดอกเบี้ย สุทธิ	6	11	(6)	ผลต่างจากการแปลงค่าเงินเพิ่มขึ้น	1	(0)	1
จ่ายภาษีเงินได้ สุทธิ	(26)	(45)	18	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง) เพิ่มขึ้นสุทธิ	230	(430)	660
เงินสดสุทธิรับจากการดำเนินงาน	486	693	(206)	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	147	849	(702)
				เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	377	418	(42)

กิจกรรมการดำเนินงาน

ในครึ่งปีแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิรับจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 486 ล้านบาท ลดลงจาก 693 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินหมุนเวียนอยู่ที่ 451 ล้านบาท ลดลงจาก 604 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับกำไรก่อนภาษีที่ลดลง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินหมุนเวียนสุทธิจำนวน 3,180 ล้านบาท ลดลง 268 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 106 วัน จาก 84 วันในช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของระดับสินค้าคงเหลือเพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่ทยอยฟื้นตัว ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 46 วัน จาก 51 วัน สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้ ส่วนระยะเวลาระงับหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 26 วัน ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กิจกรรมการลงทุน

ในครึ่งปีแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิรับจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 37 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการที่บริษัท เอเชีย เอโอแอล จำกัด (มหาชน) ชำระคืนเงินกู้สุทธิตั้งจำนวน 217 ล้านบาท ในขณะที่กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมีการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์อย่างต่อเนื่องประมาณ 185 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการลงทุนคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการได้เต็มระบบภายในช่วงไตรมาส 3 ปี 2569 นอกจากนี้ยังมีเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า ได้แก่ บริษัท Asian Group SCS Europe GmbH (AGE) จำนวน 12 ล้านบาท และได้รับเงินปันผลรับจำนวน 18 ล้านบาท

กิจกรรมการจัดหาเงิน

ในครึ่งปีแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 294 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 279 ล้านบาท และการชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 15 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม

ทุนหมุนเวียน (ล้านบาท)	ไตรมาส 2'69	ไตรมาส 2'68	เปลี่ยนแปลง
สินค้าคงเหลือ	1,657	1,375	283
ลูกหนี้การค้า	831	1,003	(172)
ลูกหนี้อื่น	547	795	(248)
เงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	808	874	(67)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(663)	(599)	(64)
ทุนหมุนเวียนสุทธิ	3,180	3,448	(268)
จำนวนวัน สินค้าคงเหลือ	106	84	22
จำนวนวัน ลูกหนี้การค้า	46	51	(4)
จำนวนวัน เจ้าหนี้การค้า	26	23	4

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 2'69	ไตรมาส 2'68	ไตรมาส 2'67	ไตรมาส 1'69
อัตราส่วนเดบิต				
การเติบโตของยอดขาย	(6.2%)	(0.7%)	43.5%	(17.1%)
การเติบโตของกำไรสุทธิ	(8.5%)	(35.1%)	1041.9%	(46.9%)
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน				
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	5.8	6.8	7.3	6.0
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	2.6	3.7	4.5	3.2
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.2)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 2'69	ไตรมาส 2'68	ไตรมาส 2'67	ไตรมาส 1'69
อัตราความสามารถในการชำระหนี้				
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*	12.4%	18.3%	16.4%	12.5%
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์**	10.5%	15.8%	14.2%	10.6%
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	114.7%	124.7%	104.0%	114.6%
อัตรากำไรสุทธิ	11.1%	11.4%	17.5%	8.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	15.9%	15.8%	25.7%	11.2%

* ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาทย้อนหลังหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยไตรมาส

** ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาทย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส

** ใช้รายได้ 4 ไตรมาทย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส

สรุปผลการดำเนินงานเทียบกับเป้าปี 2569

กลุ่มบริษัท ตั้งเป้าหมายยอดขายรวมสำหรับปี 2569 ไว้ที่ 7,600 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 8.1 จากปีก่อน โดยแบ่งเป็นกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง 6,800 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 8.4) และกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก 800 ล้านบาท (เติบโตร้อยละ 5.9) พร้อมตั้งเป้าอัตรากำไรขั้นต้นในกรอบร้อยละ 13-16

ในครึ่งปีแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัท มียอดขายรวม 3,200 ล้านบาท คิดเป็นความคืบหน้าร้อยละ 41.9 ของเป้าหมายทั้งปี โดยกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงมียอดขาย 2,900 ล้านบาท คิดเป็นความคืบหน้าร้อยละ 41.8 ของเป้าหมาย และกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกมียอดขาย 300 ล้านบาท คิดเป็นความคืบหน้าร้อยละ 42.6 ของเป้าหมาย ในด้านความสามารถในการทำกำไร อัตรากำไรขั้นต้นในครึ่งปีแรกอยู่ที่ร้อยละ 13.6 ซึ่งอยู่ในกรอบเป้าหมายร้อยละ 13-16

แม้ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกจะได้รับแรงกดดันจากปัจจัยภายนอกในช่วงต้นปี แต่ได้แสดงสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจนในไตรมาสที่ 2 ทั้งในด้านปริมาณคำสั่งซื้อและอัตรากำไรขั้นต้น โดยเฉพาะจากการกลับมาของคำสั่งซื้อในตลาดสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ทั้งนี้ อุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยงยังคงมีแนวโน้มเติบโตในระยะยาว จากกระแสการเลี้ยงสัตว์เสมือนสมาชิกในครอบครัว (Pet Humanization) ซึ่งสนับสนุนความต้องการสินค้าที่มีคุณภาพและมีมูลค่าเพิ่ม โดยเฉพาะในกลุ่มผลิตภัณฑ์พรีเมียมและผลิตภัณฑ์เชิงสุขภาพ

ภายใต้บริบทดังกล่าว ในช่วงครึ่งปีหลัง กลุ่มบริษัท ยังคงมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มตลาดหลัก ได้แก่ กลุ่มลูกค้าสำคัญในประเทศสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ควบคู่กับการฟื้นฟูและรักษาฐานปริมาณขายในกลุ่มประเทศภูมิภาคยุโรป กลุ่มประเทศในภูมิภาคตะวันออกกลาง และกลุ่มประเทศเอเชีย พร้อมทั้งการพัฒนาผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม การปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและการบริหารต้นทุน รวมถึงการเปิดดำเนินการคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 ในช่วงไตรมาสที่ 3 เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขัน รองรับการผลิตของอุปสงค์ในช่วงที่เหลือของปี และสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว