ASIAN ALLIANCE INTERNATIONAL

**บริษัท เอเชี่ยน อะไลอันซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)**

สำนักงานใหญ่ :
55/2 หมู่ที่ 2 ถนนพระราม 2 ตำบลบางกระเจ้า อำเภอเมือง
จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทร : 0 3482 2700-4 โทรสาร : 0 3482 2699

โรงงาน :
8/8 หมู่ที่ 3 ถนนพระราม 2 ตำบลบ้านบ่อ อำเภอเมือง
จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทร : 0 3484 5575-91 โทรสาร : 0 3484 5546

# คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

## สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

| หน่วย : ล้านบาท | ไตรมาส 3'69 | ไตรมาส 3'68 | %เทียบกับปีก่อน | ไตรมาส 2'69 | %เทียบกับไตรมาสก่อน | 9M'69 | 9M'68 | %เทียบกับปีก่อน |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| รายได้ | 1,842 | 1,651 | 11.5% | 1,600 | 15.1% | 5,000 | 5,237 | (4.5%) |
| กำไรขั้นต้น | 325 | 229 | 41.9% | 254 | 28.1% | 754 | 846 | (10.9%) |
| กำไรสุทธิ | 218 | 178 | 22.9% | 178 | 22.6% | 534 | 631 | (15.4%) |
| %GP | 17.7% | 13.9% | +3.8 ppt | 15.9% | +1.8 ppt | 15.1% | 16.2% | (1.1) ppt |
| %NP | 11.8% | 10.8% | +1.0 ppt | 11.1% | +0.7 ppt | 10.7% | 12.0% | (1.3) ppt |

### สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2569

- กลุ่มบริษัท ฯ มีรายได้จากการขายและบริการสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 อยู่ที่ 1,842 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 เมื่อเทียบกับ 1,651 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2568 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยการฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนหน้า มีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ตามการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อจากตลาดยุโรป สหรัฐอเมริกาและแคนาดา สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 5,000 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับ 5,237 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลจากรายได้ของกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกและกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงที่ปรับลดลงจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า และผลกระทบจากวิกฤตการณ์ความขัดแย้งในช่องแคบฮอร์มุซ ระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิหร่าน
- กลุ่มบริษัท ฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 อยู่ที่ 325 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 41.9 เมื่อเทียบกับ 229 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2568 และเพิ่มขึ้น ร้อยละ 28.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 อยู่ที่ร้อยละ 17.7 ปรับตัวดีขึ้น จากร้อยละ 13.9 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และจากร้อยละ 15.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการฟื้นตัวของอัตรากำไรขั้นต้นมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตและการขายในกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้กำลังการผลิต สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2569 กลุ่มบริษัท ฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 754 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.9 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 15.1 ลดลงจากร้อยละ 16.2 เมื่อเทียบกับ 846 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลกระทบจากการอัตราแลกเปลี่ยนและความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
- กลุ่มบริษัท ฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 218 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า ที่ร้อยละ 22.9 และร้อยละ 22.6 ตามลำดับ สอดคล้องกับการฟื้นตัวของความสามารถในการทำกำไรขั้นต้น ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 11.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.8 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.1 ในไตรก่อนหน้า สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัท ฯ มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 534 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.7 ลดลงร้อยละ 15.4 เมื่อเทียบกับ 631 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า
- กำไรต่อหุ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 เท่ากับ 0.10 บาท/หุ้น (ไตรมาส 3 ปี 2568: 0.08 บาท/หุ้น, ไตรมาส 2 ปี 2569: 0.08 บาท/หุ้น) ขณะที่กำไรต่อหุ้นสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2569 เท่ากับ 0.25 บาท/หุ้น (งวด 9 เดือนแรก ปี 2568: 0.30 บาท/หุ้น)
- ฐานะทางการเงิน: ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 5,713 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 จาก 5,589 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และเงินลงทุน ที่ปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังคงรักษาวินัยทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 4,776 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น 2.25 บาท

### ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท เอเชี่ยน อะไลอันซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “AAI”) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) เป็นหนึ่งในผู้รับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) และผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก (Human Shelf-stable Food) ชั้นนำของประเทศ สถานประกอบการของบริษัทตั้งอยู่ในจังหวัดสมุทรสาคร โดยปัจจุบัน รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก โดยธุรกิจเป็นการรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer: OEM) ภายใต้แบรนด์ผลิตภัณฑ์ของลูกค้าชั้นนำในระดับสากล ตลาดสำคัญของอาหารสัตว์เลี้ยงของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา อังกฤษ และกลุ่มประเทศยุโรป ในขณะที่ตลาดสำคัญของอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกอยู่ในกลุ่มประเทศตะวันออกกลางและ

ประเทศญี่ปุ่น นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารและขนมสำหรับสัตว์เลี้ยง ภายใต้แบรนด์สินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ แบรนด์มองชู (Monchou) แบรนด์มองชู บาลานซ์ (Monchou balanced) แบรนด์ฮาจิโกะ (Hajiko) แบรนด์โปร (Pro) และแบรนด์มาเรีย (Maria)

ปัจจุบัน บริษัทมีกำลังการผลิตในจังหวัดสมุทรสาคร โดยแบ่งเป็นกำลังการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียก รวม 59,000 ตันต่อปี กำลังการผลิตอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกรวม 17,500 ตันต่อปี และมีกำลังการผลิต ผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ (ปลาป่นและน้ำนึ่งปลา) 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 ล้านหุ้น) และมีมูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ 8,840 ล้านบาท (คำนวนจากราคาปิด 4.16 บาท) โดยมีบริษัท เอเชี่ยนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“ASIAN”) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ (ถือหุ้นร้อยละ 70)

## ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมทั่วไปที่มีผลต่อการดำเนินงาน

อุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยงมีแนวโน้มเติบโตในระยะยาว จากแรงหนุนของกระแสการเลี้ยงสัตว์เสมือนสมาชิกในครอบครัว (Pet Humanization) ประกอบกับการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ทำให้การเลี้ยงสัตว์เป็นเพื่อนมีมากขึ้น โดยเฉพาะสัตว์เลี้ยงขนาดเล็ก ส่งผลให้ความต้องการผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ มีคุณค่าทางโภชนาการ และตอบโจทย์ด้านสุขภาพของสัตว์เลี้ยงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาสที่ 3 อุตสาหกรรมยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ทั้งจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิหร่าน รวมถึงข้อจำกัดด้านการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ อีกทั้งความผันผวนของค่าเงิน และราคาพลังงานที่ผันผวน ล้วนเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญที่กระทบต่อต้นทุนการผลิต และค่าโลจิสติกส์ เช่น ค่าน้ำมัน ค่าขนส่ง ค่าระวางเรือ รวมถึงระยะเวลาการขนส่งสินค้าที่มีความไม่แน่นอน รวมถึงการแข่งขันจากคู่แข่งที่รุนแรงขึ้น ส่งผลให้บริษัทต้องมีการบริหารสินค้าคงคลังอย่างรอบคอบและระมัดระวังมากขึ้น จากกำลังซื้อและพฤติกรรมของลูกค้าที่มีการบริหารคำสั่งซื้อในช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันต่อโครงสร้างรายได้และอัตรากำไรของบริษัท และอาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งหลังของปี อย่างไรก็ตาม บริษัท เอเชี่ยน อะไลอันซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ยังคงมุ่งมั่นที่จะขับเคลื่อนการเติบโตที่ยั่งยืนควบคู่กับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่และผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม เสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างคุณค่าและผลตอบแทนที่มั่นคงให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย เพื่อรองรับการแข่งขันและสนับสนุนการฟื้นตัวของธุรกิจในช่วงครึ่งหลังของปี

ช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ธุรกิจส่งออกของบริษัท ได้แก่ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก หรือผลิตภัณฑ์ทูน่ากระป๋อง และกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงของไทย ต่างได้รับผลกระทบจากสหรัฐอเมริกาที่ประกาศอัตราภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ที่ 19% ที่กระทบกับกำลังซื้อของผู้บริโภค แต่ในช่วงครึ่งหลังของปี มีการปรับโครงสร้างภาษีนำเข้าใหม่ ในอัตรา 12.5% แทน ส่งผลให้อัตราภาษีนำเข้ารวมของบริษัทฯ ปรับลดลง ทำให้ยอดขายกลับมาเพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาสินค้าที่ขายให้ลูกค้ามีราคาถูกลง

สำหรับตลาดอาหารสัตว์เลี้ยงในประเทศไทย ภาพรวมยังคงมีการแข่งขันสูง โดยผู้บริโภคให้ความสำคัญกับความคุ้มค่าและระดับราคามากขึ้น ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาอาหารสัตว์เลี้ยงที่ช่วยดูแลสุขภาพเฉพาะด้าน โดยนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมผลิตภัณฑ์ทั้งกลุ่มสินค้าพรีเมียม และผลิตภัณฑ์ในระดับราคาที่เข้าถึงได้ เพื่อรองรับความต้องการของผู้บริโภคแต่ละกลุ่ม

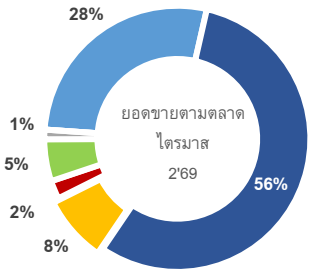
ในส่วนของอุตสาหกรรมอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นตลาดตะวันออกกลางเป็นสำคัญ โดยรายได้ในไตรมาสที่ 3 ปรับตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะเดียวกันราคาวัตถุดิบปลาทูน่ายังอยู่ในระดับสูงและผันผวนตามภาวะอุปสงค์และอุปทานในตลาดโลก จึงยังคงเป็นปัจจัยสำคัญต่อการบริหารต้นทุนของกลุ่มบริษัทฯ

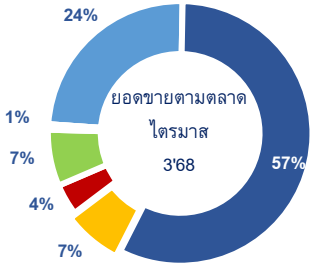
## สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

- งานด้านวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์: กลุ่มบริษัทฯ มีการพัฒนาสินค้าอาหารสัตว์เลี้ยงรายการใหม่ให้กับลูกค้าในไตรมาส 3 ปี 2569 ได้รวมทั้งสิ้น 143 รายการ แบ่งเป็นอาหารแมว 125 รายการ และอาหารสุนัข อีก 18 รายการ ครอบคลุมสินค้าในกลุ่มที่มีคุณค่าทางโภชนาการครบถ้วน สินค้าสำหรับสัตว์เลี้ยงที่มีความต้องการเฉพาะ และสินค้าประเภทขนม
- รายการเงินกู้ยืมระหว่างกัน: ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมแก่ บมจ. เอเชี่ยนซี คอร์ปอเรชั่น อยู่ที่ 287.60 ล้านบาท ลดลงราว 419.40 ล้านบาท จาก 707 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ทั้งนี้เงื่อนไขและวงเงินเป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- โครงการลงทุนก่อสร้างคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 ได้เปิดใช้งานแล้วเมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม 2569 และปัจจุบันอยู่ระหว่างการปรับเพิ่มประสิทธิภาพและความเร็วของอุปกรณ์การทำงานเพื่อให้สอดรับกับการทำงานในปัจจุบัน อีกทั้งยังกำลังติดตั้งส่วนต่อขยาย เพื่อเชื่อมต่อการทำงานของคลังสินค้าแห่งที่ 1 และ 2 เข้าด้วยกันเพื่อให้การทำงานเป็นไปได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

## การดำเนินงานและการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569

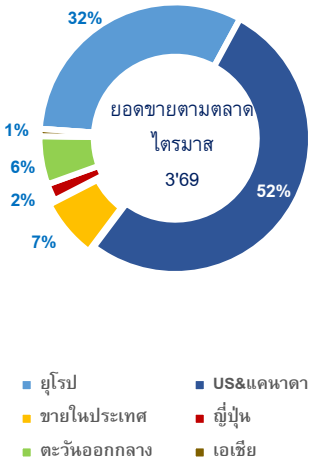
| งบกำไรขาดทุน | ไตรมาส 3'69 | | ไตรมาส 3'68 | | เปลี่ยนแปลง | ไตรมาส 2'69 | | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท |
| รายได้จากการขายและบริการ | 1,842 | 100.0 | 1,651 | 100.0 | 11.5 | 1,600 | 100.0 | 15.1 |
| ต้นทุนขายและบริการ | (1,517) | (82.3) | (1,422) | (86.1) | 6.6 | (1,346) | (84.1) | 12.7 |
| กำไรขั้นต้น | 325 | 17.7 | 229 | 13.9 | 41.9 | 254 | 15.9 | 28.1 |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | (105) | (5.7) | (93) | (5.6) | 13.7 | (102) | (6.4) | 3.0 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 220 | 11.9 | 137 | 8.3 | 61.0 | 152 | 9.5 | 45.0 |
| รายได้อื่น | 10 | 0.6 | 35 | 2.1 | (70.4) | 28 | 1.8 | (62.8) |
| กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน | 3 | 0.2 | 8 | 0.5 | (60.4) | 6 | 0.4 | (47.3) |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 6 | 0.3 | 2 | 0.1 | 293.4 | 2 | 0.1 | (208.5) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 1 | 0.1 | 5 | 0.3 | (71.0) | 2 | 0.1 | (31.6) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 241 | 13.1 | 187 | 11.3 | 28.9 | 190 | 11.9 | 26.7 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (23) | (1.3) | (10) | (0.6) | 142.2 | (12) | (0.8) | 86.9 |
| กำไรสุทธิ | 218 | 11.8 | 178 | 10.8 | 22.9 | 178 | 11.1 | 22.6 |
| กำไรต่อหุ้น | **0.10** | | **0.08** | | | **0.08** | | |




| รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์* | ไตรมาส 3'69 | | ไตรมาส 3'68 | | เปลี่ยนแปลง | ไตรมาส 2'69 | | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ตัน | ร้อยละ | ตัน | ร้อยละ | ร้อยละ | ตัน | ร้อยละ | ร้อยละ |
| ปริมาณขาย* | **11,800** | **100.0** | **11,975** | **100.0** | **(1.5)** | **11,576** | **100.0** | **1.9** |
| อาหารสัตว์เลี้ยง | **10,237** | **86.8** | **10,006** | **83.6** | **2.3** | **9,973** | **86.2** | **2.6** |
| อาหารพร้อมทาน | **999** | **8.5** | **1,204** | **10.1** | **(17.1)** | **827** | **7.1** | **20.8** |
| ผลพลอยได้ | **564** | **4.8** | **765** | **6.4** | **(26.2)** | **776** | **6.7** | **(27.3)** |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ร้อยละ |
| รายได้* | **1,857** | **100.0** | **1,663** | **100.0** | **11.6** | **1,609** | **100.0** | **15.4** |
| อาหารสัตว์เลี้ยง | **1,682** | **90.6** | **1,462** | **87.9** | **15.0** | **1,464** | **91.0** | **14.9** |
| อาหารพร้อมทาน | **149** | **8.0** | **181** | **10.9** | **(17.4)** | **119** | **7.4** | **25.6** |
| ผลพลอยได้ | **26** | **1.4** | **21** | **1.2** | **24.1** | **27** | **1.6** | **(3.3)** |

**รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน*




<u>รายได้จากการขายและบริการ</u>

ไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวม 1,842 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการขายรวมอยู่ที่ 11,800 ตัน ลดลงร้อยละ 1.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยการฟื้นตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้ามีปัจจัยหลักจากการกลับมาของคำสั่งซื้อในกลุ่มอาหารพร้อมทานในตลาดตะวันออกกลางและญี่ปุ่น และการเพิ่มขึ้นของยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงจากตลาดยุโรป และสหรัฐอเมริกาและแคนาดาซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยรายได้อาหารสัตว์เลี้ยงในตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 34% และอาหารพร้อมทานในตลาดตะวันออกกลาง และญี่ปุ่น ที่ปรับขึ้นถึง 30% จากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่รายได้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนสาเหตุหลักจากปรับตัวลดลงของกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก ประกอบกับผลกระทบจากค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาท

เมื่อพิจารณาแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์พบว่า รายได้จากกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง (รวมรายการระหว่างกัน) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักอยู่ที่ 1,682 ล้านบาท เพิ่มขึ้นใกล้เคียงกันที่ร้อยละ 15.0 จากปีก่อน และร้อยละ 14.9 จากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ปริมาณการขายอยู่ที่ 10,237 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 จากปีก่อน และร้อยละ 2.6 จากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนให้เห็นถึงการเติบโตทั้งในด้านของปริมาณและรายได้จากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น

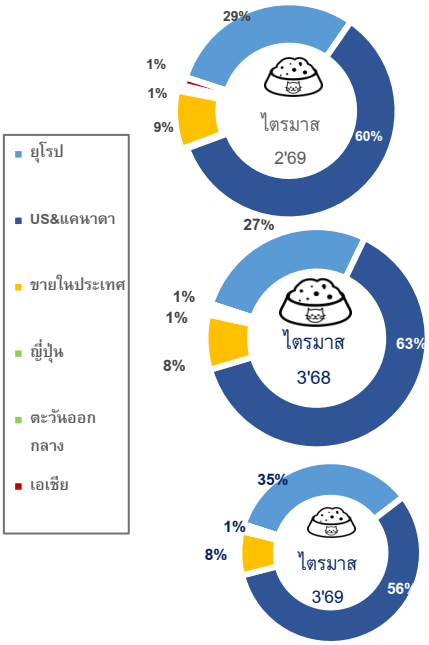
ขณะที่รายได้จากกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกอยู่ที่ 149 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.4 จากปีก่อน ซึ่งสวนทางเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ที่ปรับขึ้นร้อยละ 25.6 สอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลงในอัตราที่ใกล้เคียงกันร้อยละ 17.1 ขณะที่ยอดขายปรับขึ้นร้อยละ 20.8 จากปริมาณคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าในกลุ่มประเทศตะวันออกกลางซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ส่วนกลุ่มผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ มีรายได้ 26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.1 จากปีก่อน แต่ปรับลดลงเล็กน้อยที่ 3.3% จากไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าวมีสัดส่วนในระดับจำกัด (ร้อยละ 2 ของรายได้รวม) จึงไม่มีนัยสำคัญต่อผลประกอบการโดยรวม

รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

- รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง

| รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง* | ไตรมาส 3'69 | | ไตรมาส 3'68 | | เปลี่ยนแปลง | ไตรมาส 2'69 | | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ตัน | ร้อยละ | ตัน | ร้อยละ | ร้อยละ | ตัน | ร้อยละ | ร้อยละ |
| ปริมาณขาย | 10,802 | 100.0 | 10,771 | 100.0 | 0.3 | 10,749 | 100.0 | 0.5 |
| รับจ้างผลิต | 9,429 | 87.3 | 9,079 | 84.3 | 3.9 | 9,016 | 83.9 | 4.6 |
| แบรนด์ | 808 | 7.5 | 927 | 8.6 | (12.8) | 956 | 8.9 | (15.5) |
| ผลพลอยได้ | 564 | 5.2 | 765 | 7.1 | (26.2) | 776 | 7.2 | (27.3) |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ร้อยละ |
| รายได้ | 1,707 | 100.0 | 1,483 | 100.0 | 15.2 | 1,490 | 100.0 | 14.6 |
| รับจ้างผลิต | 1,633 | 95.6 | 1,414 | 95.4 | 15.4 | 1,414 | 94.9 | 15.5 |
| แบรนด์ | 49 | 2.9 | 48 | 3.2 | 3.0 | 49.4 | 3.3 | (0.9) |
| ผลพลอยได้ | 26 | 1.5 | 21 | 1.4 | 24.1 | 27 | 1.8 | (3.3) |

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน*

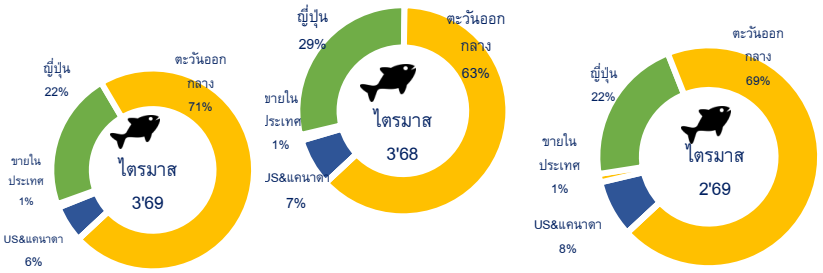



ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 1,707 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และจากไตรมาสก่อนหน้า ที่ร้อยละ 15.2 และ 14.6 ตามลำดับ ขณะที่ปริมาณการขายอยู่ที่ 10,802 ตัน เพิ่มขึ้นใกล้เคียงกันทั้งจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และจากไตรมาสก่อน ที่ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 0.5 ตามลำดับ สะท้อนถึงการเติบโตทั้งในแง่ของปริมาณการขายและรายได้ จากยอดคำสั่งซื้อที่กลับเข้ามา ประกอบกับได้รับผลบวกจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าเมื่อเทียบกับเงินบาท

รายได้จากการรับจ้างผลิต (OEM) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักอยู่ที่ 1,633 ล้านบาท เพิ่มขึ้นทั้งจากช่วงเดียวกันในปีก่อน และจากไตรมาสก่อนหน้าที่ ร้อยละ 15.4 และ 15.5 ขณะที่ปริมาณการขาย อยู่ที่ 9,429 ตัน เพิ่มขึ้นทั้งจากปีก่อนและจากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนถึงการฟื้นตัวซึ่งมีปัจจัยหลักจากการกลับมาของคำสั่งซื้อในกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง การฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญของคำสั่งซื้อจากลูกค้าในตลาดยุโรป รวมถึงตลาดสหรัฐอเมริกาและแคนาดา

รายได้จากผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ อยู่ที่ 49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 จากปีก่อน แต่ลดลงร้อยละ 0.9 จากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ปริมาณการขายอยู่ที่ 808 ตัน ลดลงทั้งจากปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า ร้อยละ 12.8 และ 15.5 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปริมาณการขายในประเทศในส่วนของ brand pet dry ลดลง สาเหตุจากมีการปรับราคาขาย

- รายได้กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก




รายได้จากการขายอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ 149 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.6 จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับปริมาณการขายที่อยู่ที่ 999 ตัน ลดลงในอัตราร้อยละ 17.1 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการกลับมาของคำสั่งซื้อของลูกค้าในกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง เช่น อิสลาเอล ซาอุดิอาราเบีย ซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงมีความไม่แน่นอน ประกอบกับราคาวัตถุดิบปลาทูน่าที่ยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูง และหาซื้อปลาทูน่าได้ลดลง

รายได้อื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 10 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนและจากไตรมาสก่อนหน้า ร้อยละ 70.4 และ 62.8 ตามลำดับ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท ฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 3 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 8 ล้านบาท และกำไร 6 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 325 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 41.9 และขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ร้อยละ 28.1 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน มาอยู่ที่ร้อยละ 17.7 จากร้อยละ 15.9 ในไตรมาสก่อนหน้า และจากร้อยละ 13.9 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งตัวเลขที่ปรับตัวดีขึ้น สะท้อนถึงการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของอัตรากำไรขั้นต้น ซึ่งมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตและการขายในกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้กำลังการผลิตและการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินเป็นรายได้ทางการเงินสุทธิอยู่ที่ประมาณ 1 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ที่ 5 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักจากการลดลงของยอดเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เอเชี่ยนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับปรับตัวลดลง ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมดังกล่าวคิดในอัตราเดียวกับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้อายุ 1 เดือน สำหรับหุ้นกู้อันดับความน่าเชื่อถือ BBB ของ ThaiBMA

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 23 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีที่แท้จริงร้อยละ 9.5 ปรับขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 5.08 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 6.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ปรับสูงขึ้นเป็นผลจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) หมดไปช่วงต้นกันยายน ทำให้บริษัทต้องเสียภาษีในอัตราปกติ

กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

จากการฟื้นตัวของปริมาณการขายและอัตรากำไรขั้นต้น ส่งผลให้กำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2569 เท่ากับ 218 ล้านบาท เพิ่มขึ้นใกล้เคียงกัน ที่ร้อยละ 22.9 และร้อยละ 22.6 เมื่อเทียบกับ 178 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อนหน้า ทำให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 11.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.8 ในปีก่อน และเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.1 ในไตรมาสก่อนหน้า

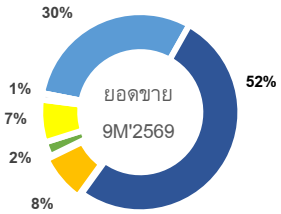
สำหรับไตรมาสนี้ กำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ 0.10 บาทต่อหุ้น เทียบกับ 0.08 บาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 0.08 บาทในไตรมาส 2

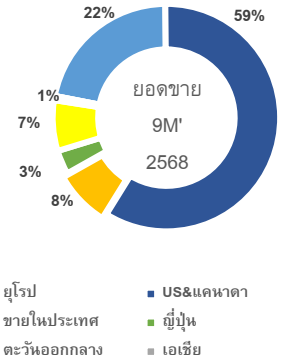
## ผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2569

| งบกำไรขาดทุน | 9 เดือนแรกปี 2569 | | 9เดือนแรกปี 2568 | | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|---|---|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | % |
| รายได้จากการขายและบริการ | 5,000 | 100.0 | 5,237 | 100.0 | (4.5) |
| ต้นทุนขายและบริการ | (4,246) | (84.9) | (4,391) | (83.8) | (3.3) |
| กำไรขั้นต้น | 754 | 15.1 | 846 | 16.2 | (10.9) |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | (296) | (5.9) | (280) | (5.3) | 5.6 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 458 | 9.2 | 566 | 10.8 | (19.1) |
| รายได้อื่น | 79 | 1.6 | 84 | 1.6 | (6.2) |
| (ขาดทุน) กำไรอัตราแลกเปลี่ยน | 33 | 0.7 | 20 | 0.4 | (60.9) |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 10 | 0.2 | 2 | 0.0 | 398.3 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 6 | 0.1 | 17 | 0.3 | (61.4) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 585 | 11.7 | 689 | 13.2 | (15.0) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (52) | (1.0) | (58) | (1.1) | (10.9) |
| กำไรสุทธิ | 534 | 10.7 | 631 | 12.0 | (15.4) |
| กำไรต่อหุ้น | 0.25 | | 0.30 | | |

| รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์* | 9 เดือนแรกปี 2569 | | 9เดือนแรกปี 2568 | | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|---|---|
| | ตัน | ร้อยละ | ตัน | ร้อยละ | ร้อยละ |
| ปริมาณขาย* | 34,890 | 100.0 | 36,159 | 100.0 | (3.5) |
| อาหารสัตว์เลี้ยง | 29,392 | 84.2 | 29,884 | 82.6 | (1.6) |
| อาหารพร้อมทาน | 3,377 | 9.7 | 3,900 | 10.8 | (13.4) |
| ผลพลอยได้ | 2,120 | 6.1 | 2,375 | 6.6 | (10.7) |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ร้อยละ |
| รายได้* | 5,041 | 100.0 | 5,266 | 100.0 | (4.2) |
| อาหารสัตว์เลี้ยง | 4,484 | 88.9 | 4,636 | 88.0 | (3.3) |
| อาหารพร้อมทาน | 482 | 9.6 | 574 | 10.9 | (16.0) |
| ผลพลอยได้ | 75 | 1.6 | 55 | 1.1 | 35.7 |

**รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน*




<u>รายได้จากการขายและบริการ</u>

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ เท่ากับ 5,000 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปริมาณการขายรวมอยู่ที่ 34,890 ตัน ลดลงร้อยละ 3.5 การลดลงของรายได้ใกล้เคียงกับการลดลงของปริมาณขาย ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและอิหร่าน ขณะที่กำลังซื้อเริ่มทยอยฟื้นตัว และค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าเมื่อเทียบกับเงินบาท ในช่วงครึ่งหลังของปี

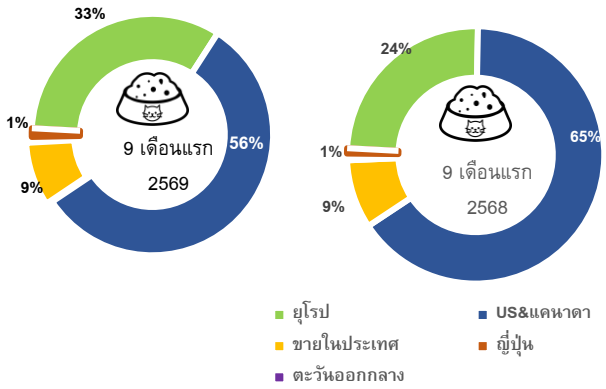
เมื่อพิจารณาแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ สำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 รายได้จากกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 4,484 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่ 4,636 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.3 โดยปริมาณการขายลดลงร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนรายได้กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกอยู่ที่ 482 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.0 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาทูน่ามีที่ผันผวน และมีราคาสูง ขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้มีรายได้ 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.7 จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาขายของผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นที่ต้องการของตลาดมากขึ้น

รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

- รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง

| รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง* | 9 เดือนแรกปี 2569 | | 9เดือนแรกปี 2568 | | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|---|---|
| | ตัน | ร้อยละ | ตัน | ร้อยละ | ร้อยละ |
| ปริมาณขาย | **31,512** | **100.0** | **32,259** | **100.0** | **(2.3)** |
| รับจ้างผลิต | **26,619** | **84.5** | **27,420** | **85.0** | **(2.9)** |
| แบรนด์ | **2,773** | **8.8** | **2,464** | **7.6** | **12.5** |
| ผลพลอยได้ | **2,120** | **6.7** | **2,375** | **7.4** | **(10.7)** |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ร้อยละ |
| รายได้ | **4,559** | **100.0** | **4,687** | **100.0** | **(2.7)** |
| รับจ้างผลิต | **4,336** | **95.1** | **4,498** | **96.0** | **(3.6)** |
| แบรนด์ | **148** | **3.2** | **134** | **2.8** | **10.5** |
| ผลพลอยได้ | **75** | **1.7** | **55** | **1.2** | **35.7** |

**รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน*



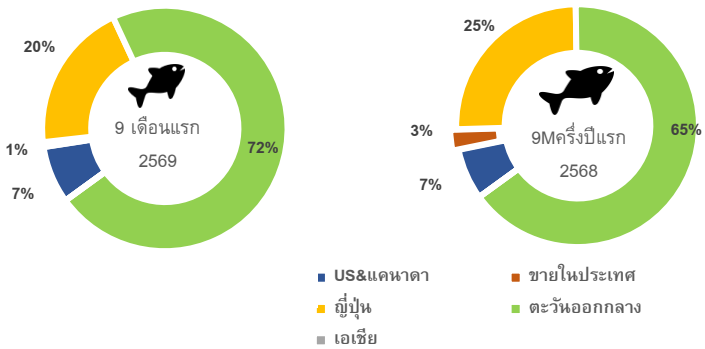

สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2569 ปริมาณการขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 31,512 ตัน ลดลงร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และรายได้อยู่ที่ 4,559 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.7 ซึ่งการลดลงของรายได้อยู่ในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับปริมาณการขาย

ปริมาณการขายและรายได้อาหารสัตว์เลี้ยงในกลุ่มรับจ้างผลิต สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2569 อยู่ที่ 4,336 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า รายได้มีการเติบโตต่อเนื่องทั้งไตรมาส 1 และ 2 ท่ามกลางการชะลอคำสั่งซื้อในตลาดสหรัฐอเมริกาและแคนาดาในช่วงต้นปีจากผลกระทบมาตรการตอบโต้ทางภาษี และสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและอิหร่าน รวมถึงการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทช่วงต้นปี ขณะที่ผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ ยังเติบโตแข็งแกร่ง โดยปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 และรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 สะท้อนถึงความสำเร็จในการวางกลยุทธ์ขยายตลาดในประเทศ

ผลิตภัณฑ์กลุ่มผลพลอยได้ รับมีสัดส่วนเล็กน้อย ประมาณร้อยละ 1.7 เป็นการขายในประเทศทั้งหมด

- รายได้กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก

รายได้จากการขายอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกในในเก้าเดือนแรก ปี 2569 อยู่ที่ 482 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลงร้อยละ 13.4 โดยมีสาเหตุหลักจากการชะลอคำสั่งซื้อของลูกค้าในกลุ่มประเทศตะวันออกกลางภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง




รายได้อื่น

ในเก้าเดือนแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้หลักมาจากการได้รับคืนเงินชดเชยจากการส่งออก และการรับรู้เงินปันผลรับจากกองทุนวายุภักษ์ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 20 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวน 325 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า และจากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.7 ทั้งนี้แสดงถึงสัญญาณการฟื้นตัวของผลประกอบการ ตั้งแต่การเติบโตของกำไรขั้นต้น แสดงถึงการเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้กำลังการผลิต และการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ท่ามกลางสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนการเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 เป็นรายได้ทางการเงินสุทธิอยู่ที่ประมาณ 1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 71 จาก 5 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทมีรายได้เป็นดอกเบี้ยรับจากการให้การให้เงินกู้ยืม แก่บริษัท เอเชียน ซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และเงินฝากธนาคารที่ลดลง

งบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2569

| งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท) | 30 ก.ย. 2569 | % | 31 ธ.ค. 2568 | % | เปลี่ยนแปลง % |
|---|---|---|---|---|---|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 84 | 1.5 | 147 | 2.6 | (43.1) |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 1,268 | 22.2 | 1,027 | 18.4 | 23.4 |
| เงินให้กู้ระยะสั้นกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 288 | 5.0 | 707 | 12.7 | (59.3) |
| สินค้าคงเหลือ | 1,739 | 30.4 | 1,454 | 26.0 | 19.6 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 454 | 7.9 | 418 | 7.5 | 8.7 |
| **รวมสินทรัพย์หมุนเวียน** | 3,832 | 67.1 | 3,753 | 67.2 | 2.1 |
| เงินลงทุน | 22 | 0.4 | 4 | 0.1 | 496.4 |
| ทรัพย์สินถาวร | 1,685 | 29.5 | 1,641 | 29.4 | 2.7 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 174 | 3.0 | 191 | 3.4 | (9.0) |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | 1,881 | 32.9 | 1,835 | 32.8 | 2.5 |
| **รวมสินทรัพย์** | 5,713 | 100.0 | 5,589 | 100.0 | 2.2 |

| งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท) | 30 ก.ย. 2569 | % | 31 ธ.ค. 2568 | % | เปลี่ยนแปลง % |
|---|---|---|---|---|---|
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น | - | - | - | - | - |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 640 | 11.2 | 495 | 8.9 | 29.4 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดภายใน1ปี | 7 | 0.1 | 14 | 0.3 | (49.2) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 88 | 1.5 | 43 | 0.8 | 102.7 |
| **รวมหนี้สินหมุนเวียน** | 735 | 12.9 | 552 | 9.9 | 33.1 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | - | - | - | - | - |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 202 | 3.5 | 217 | 3.9 | (6.7) |
| **รวมหนี้สิน** | 937 | 16.4 | 769 | 13.8 | 21.9 |
| **ส่วนของผู้ถือหุ้น** | 4,776 | 83.6 | 4,820 | 86.2 | (0.9) |
| **รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น** | 5,713 | 100.0 | 5,589 | 100.0 | 2.2 |

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,713 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 หรือประมาณ 124 ล้านบาท จาก 5,589 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ โดยสินค้าคงเหลือปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1,739 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.6 หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 285 ล้านบาท เพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่เริ่มกลับมาฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี ขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปรับลดลงประมาณ 63 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล

สำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในไตรมาส 3 มาอยู่ที่ 1,268 ล้านบาท จาก 1,027 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 23.4 นั้น สอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตของยอดขายที่ปรับตัวขึ้น มาอยู่ที่ระดับ 1,842 ล้านบาท โดยปรับขึ้นทั้งในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อนหน้า ที่ 11.5% และ 15.1% ตามลำดับ ขณะที่เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ลดลงร้อยละ 59.3 มาอยู่ที่ 288 ล้านบาท จากการรับชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนจากบริษัท เอเชี่ยนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 937 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 หรือ 168 ล้านบาท จาก 769 ล้านบาท ณ วันสิ้นงวดบัญชีปี 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งอยู่ที่ 735 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.1 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นร้อยละ 29.4 มาอยู่ที่ 640 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาว สะท้อนถึงโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4,776 ล้านบาท ลดลง 0.9% เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายปันผลสำหรับผลระหว่างกาล ในเดือนกันยายน 2569

## สรุปการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด

| งบกระแสเงินสด (ล้านบาท) | 9 เดือนแรก 2569 | 9 เดือนแรก 2568 | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนภาษี | 585 | 689 | (104) |
| รายการปรับปรุง: | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 217 | 195 | 22 |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ | (0.1) | 6 | 5.9 |
| รายการปรับปรุงอื่น ๆ | 16 | 13 | 3 |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | (3) | (19.5) | 16.5 |
| มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้น | (12) | (15.7) | (3.7) |
| รายได้เงินปันผล | (18) | (6.7) | (11) |
| ต้นทุนทางการเงิน สุทธิ | (6) | (16.8) | 11 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน | 779 | 845 | (66) |
| ลดลง (เพิ่มขึ้น) ในสินทรัพย์ดำเนินงาน | (559) | 285 | (274) |
| เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินดำเนินงาน | 197 | 26 | 171 |
| เงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงาน | 416 | 1,155 | (739) |
| จ่ายดอกเบี้ย สุทธิ | 7 | 14 | (7) |
| จ่ายภาษีเงินได้ สุทธิ | (55) | (88) | 33 |
| เงินสดสุทธิรับจากการดำเนินงาน | 368 | 1,081 | (713) |

| งบกระแสเงินสด (ล้านบาท) | 9 เดือนแรก 2569 | 9 เดือนแรก 2568 | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน | | | |
| ซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น | - | - | - |
| ซื้ออาคารและอุปกรณ์ | (269) | (430) | 161 |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | 0.6 | 2 | (1.4) |
| เงินให้กู้ยืมบริษัทแม่ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 420 | (242) | 662 |
| เงินสดจ่ายเงินลงทุน AGEเพิ่ม | (12) | - | (12) |
| เงินปันผลรับ | 22 | 11 | 11 |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | 161 | (659) | 821 |
| กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน | | | |
| ชำระคืนเงินกู้ยืม | - | - | - |
| ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า | (14) | (14) | 0 |
| จ่ายเงินปันผล | (579) | (1,005) | 426 |
| จ่ายชำระหุ้นทุนซื้อคืน | - | (24) | 24 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน | (593) | (1,044) | 451 |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น | 1 | (0) | 1 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง)เพิ่มขึ้นสุทธิ | (63) | (622) | 559 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด | 147 | 849 | (702) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด | 84 | 226 | (142) |

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิรับจากกิจกรรมดำเนินงาน สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 และ 2569 จำนวน 1,081 ล้านบาท และ 368 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของเงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงานที่ลดลงเป็นสำคัญรวมถึงกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับกำไรก่อนภาษีที่ลดลง ประกอบกับเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นปรับลดลง ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีเงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงานลดลง อยู่ที่ 368 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2569 เปรียบเทียบกับ 1,081 ล้านบาท ขณะที่กลุ่มบริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิจำนวน 3,192 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท

| ทุนหมุนเวียน (ล้านบาท) | 9เดือนแรก'69 | 9เดือนแรก'68 | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|
| สินค้าคงเหลือ | 1,739 | 1,403 | 337 |
| ลูกหนี้การค้า | 1,226 | 856 | 370 |
| ลูกหนี้อื่น | 42 | 54 | (13) |
| เงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 825 | 1,405 | (580) |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | (640) | (546) | (94) |
| **ทุนหมุนเวียนสุทธิ** | 3,192 | 3,172 | 20 |
| จำนวนวัน สินค้าคงเหลือ | 109 | 87 | 22 |
| จำนวนวัน ลูกหนี้การค้า | 68 | 47 | 21 |
| จำนวนวัน เจ้าหนี้การค้า | 29 | 24 | 5 |

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 29 วัน ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนจำนวนวันลูกหนี้และระยะเวลาการถือครองสินค้าคงเหลือเท่ากับ 68 วัน และ 109 ตามลำดับ เป็นผลจากการเตรียมสินค้าเพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่ทยอยฟื้นตัว ประกอบกับความไม่แน่นอนในเรื่องของสงคราม และความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

กิจกรรมการลงทุน2026

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัท สำหรับงวด 9 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ปี 2568 เท่ากับ 659 ล้านบาท และปี 2569 เงินลงทุนสุทธิจากกิจกรรมลงทุนพลิกกลับมาเป็นบวกที่ 161 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการที่บริษัท เอเชี่ยนซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) มีการชำระคืนเงินกู้สุทธิจำนวน 420 ล้านบาท และมีการรับเงินปันผลเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท ขณะที่มีการจ่ายเงินลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มทุนในบริษัทลูกในต่างประเทศ 12 ล้านบาท

กิจกรรมการจัดหาเงิน

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน สำหรับ 9 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 และ 2569 เท่ากับ 1,044 ล้านบาท และ 593 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลจำนวน 579 ล้านบาท และการชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 14 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

## การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ | ไตรมาส 3'69 | ไตรมาส 3'68 | ไตรมาส 3'67 | ไตรมาส 2'69 |
|---|---|---|---|---|
| **อัตราการเติบโต** | | | | |
| การเติบโตของยอดขาย | **11.5%** | **(11.8%)** | **37.8%** | **(6.2%)** |
| การเติบโตของกำไรสุทธิ | **22.9%** | **(38.6%)** | **144.6%** | **(8.6%)** |
| **อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน** | | | | |
| อัตราส่วนทุนหมุนเวียน | **5.2** | **6.1** | **7.2** | **5.8** |
| อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว | **2.2** | **3.1** | **3.9** | **2.6** |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | **0.2** | **0.2** | **0.2** | **0.2** |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | **(0.0)** | **(0.0)** | **(0.1)** | **(0.1)** |

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ | ไตรมาส 3'69 | ไตรมาส 3'68 | ไตรมาส 3'67 | ไตรมาส 2'69 |
|---|---|---|---|---|
| **อัตราความสามารถในการทำกำไร** | | | | |
| ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น* | **13.5%** | **17.0%** | **20.1%** | **12.4%** |
| ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์** | **11.3%** | **14.5%** | **17.4%** | **10.5%** |
| อัตราส่วนหมุนเวียนทรัพย์สิน | **118.4%** | **126.6%** | **114.7%** | **114.7%** |
| อัตรากำไรสุทธิ | **11.8%** | **10.8%** | **15.4%** | **11.1%** |
| อัตรากำไรขั้นต้น | **17.7%** | **13.9%** | **19.1%** | **15.9%** |

** ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นไตรมาส*

*** ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส*

*** ใช้รายได้ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส*

## สรุปผลการดำเนินงาน เทียบกับเป้าหมายปี 2569

ท่ามกลางความท้าทายของสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่ยังคงยืดเยื้อและไม่ชัดเจนในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลกระทบต่อทั้งห่วงโซ่อุปทาน และราคาวัตถุดิบรวมถึงต้นทุนการดำเนินงาน แต่หลังจากที่พิจารณาประเมินสถานการณ์อย่างรอบด้าน ทางฝ่ายบริหารยังคงมีความเชื่อมั่นในศักยภาพการดำเนินงาน และพิจารณาคงเป้าหมายการเติบโตของอัตรากำไรขั้นต้นปี 2569 ไว้ที่ 17%

สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มียอดขายรวม 5,041 ล้านบาท คิดเป็นความคืบหน้าร้อยละ 66.1 ของเป้าหมายทั้งปี โดยกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงมียอดขาย 4,559 ล้านบาท และกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกมียอดขาย 482 ล้านบาท ในด้านความสามารถในการทำกำไร อัตรากำไรขั้นต้น 9 เดือนแรกปี 2026 อยู่ที่ร้อยละ 15.1

จากผลการดำเนินงาน ประจำไตรมาส 3 ปี 2569 มีสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจนตั้งแต่ในไตรมาส 2 ทั้งในด้านของปริมาณคำสั่งซื้อที่เริ่มกลับเข้ามาและอัตรากำไรขั้นต้น โดยเฉพาะจากการกลับมาของคำสั่งซื้อในตลาดยุโรป ที่ปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มบริษัท หากพิจารณาแยกตามกลุ่มธุรกิจ กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงในตลาดยุโรป จะเห็นถึงการเติบโตทั้งในด้านปริมาณการขายและรายได้ โดยปรับขึ้นในระดับที่สอดคล้องกัน ที่ร้อยละ 32 และ ร้อยละ 34 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง ยังมีแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว จากกระแสการเลี้ยงสัตว์เสมือนสมาชิกครอบครัว (Pet Humanization) ซึ่งสนับสนุนความต้องการสินค้าที่มีคุณภาพและมีมูลค่าเพิ่ม โดยเฉพาะในกลุ่มผลิตภัณฑ์พรีเมียมและผลิตภัณฑ์เชิงสุขภาพ ทั้งนี้ บริษัท เอเชี่ยน อะไลอันซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ยังคงมุ่งเน้นการสร้างความเติบโตที่ยั่งยืน และเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจหลักอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการพัฒนาขีดความสามารถ ยกระดับการผลิตและคิดค้นผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ เพื่อตอบสนองกับความต้องการของผู้บริโภคต่อไป

ภายใต้บริบทดังกล่าว ในช่วงไตรมาสที่เหลือของปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มตลาดหลัก ได้แก่ กลุ่มลูกค้าสำคัญในประเทศสหรัฐอเมริกาและแคนาดา ควบคู่กับการฟื้นฟูและรักษาฐานปริมาณขายในกลุ่มประเทศภูมิภาคยุโรป กลุ่มประเทศในภูมิภาคตะวันออกกลาง และกลุ่มประเทศเอเชีย พร้อมทั้งการพัฒนาผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม การปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและการบริหารต้นทุน เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขัน รองรับการฟื้นตัวของอุปสงค์ในช่วงที่เหลือของปี และสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว