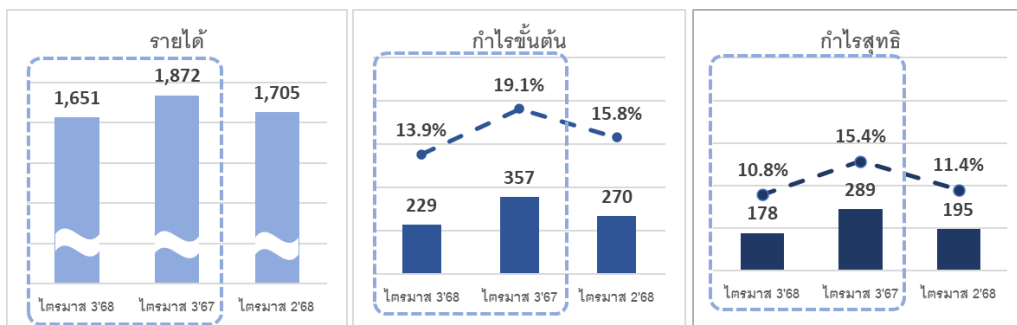


คำวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

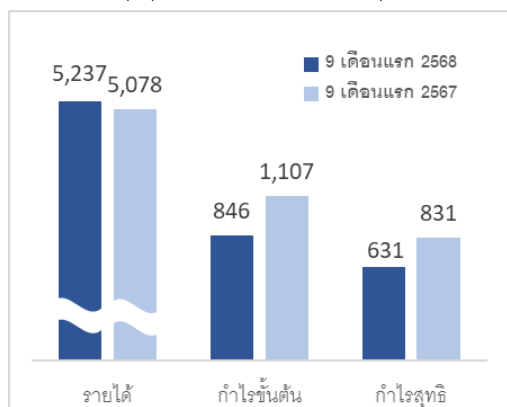
สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และสำหรับงวด 9 เดือนปี 2568

บทสรุปผู้บริหาร

- กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 อยู่ที่ 1,651 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.8 เมื่อเทียบกับ 1,872 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2567 ลดลงทั้งจากกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก โดยส่วนใหญ่ เป็นผลกระทบจากการอ่อนค่าของค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นสำคัญ และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้รวมลดลงร้อยละ 3.2 เนื่องจากยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงเนื่องจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่กลุ่มธุรกิจอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกเพิ่มขึ้นมาชดเชยได้บางส่วน
- กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 อยู่ที่ 229 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 15.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (ไตรมาส 3 ปี 2567: 357 ล้านบาท, ไตรมาส 2 ปี 2568: 270 ล้านบาท) คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 13.9 (ไตรมาส 3 ปี 2567: ร้อยละ 19.1, ไตรมาส 2 ปี 2568: ร้อยละ 15.8) อัตรากำไรขั้นต้นต่ำลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าจะมีสัดส่วนอาหารสัตว์เลี้ยงมากขึ้น เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการที่ค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นสำคัญ
- กำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2568 ของกลุ่มบริษัท อยู่ที่ 178 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 8.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงต่ำลงตามอัตรากำไรขั้นต้น แม้ว่ายังคงควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้น ในขณะที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและต้นทุนทางการเงินที่เป็นรายรับทางการเงินสุทธิลดลง ทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 10.8 ในขณะที่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า กำไรสุทธิลดลงจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง ประกอบกับที่มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนรวม 1 ล้านบาท ในขณะที่รายรับทางการเงินสุทธิอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน (กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 อยู่ที่ 195 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 11.4)
- กำไรต่อหุ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เท่ากับ 0.08 บาท/หุ้น (ไตรมาส 3 ปี 2567: 0.14 บาท/หุ้น, ไตรมาส 2 ปี 2568: 0.09 บาท/หุ้น)



- กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 อยู่ที่ 5,237 ล้านบาท ยังคงเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับ 5,078 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากการเติบโตของยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงในไตรมาสที่ 1 ของปีเป็นสำคัญ ในขณะที่กลุ่มธุรกิจอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกลดลง



- กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 อยู่ที่ 846 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.6 เมื่อเทียบกับ 1,107 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 16.2 ต่ำลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 21.8 ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แม้ว่าจะมีสัดส่วนอาหารสัตว์เลี้ยงมากขึ้น เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการที่ค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นสำคัญ
- กำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2568 ของกลุ่มบริษัท อยู่ที่ 631 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.0 ลดลงร้อยละ 24.1 เมื่อเทียบกับ 831 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า (อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2567 อยู่ที่ร้อยละ 16.4) โดยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงต่ำลงตามอัตรากำไรขั้นต้น แม้ว่าค่าใช้จ่าย

- กำไรต่อหุ้นสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2568 เท่ากับ 0.30 บาท/หุ้น (งวด 9 เดือนแรก ปี 2567: 0.39 บาท/หุ้น)

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ใช้ชื่อย่อหลักทรัพย์ “AAI” มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว 2,125 ล้านบาท (2,125 ล้านบาท) และมีมูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่ 10,412 ล้านบาท มีบริษัท เอเชียน ซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“ASIAN”) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ (ถือหุ้นร้อยละ 70)

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมทั่วไปที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก หรือผลิตภัณฑ์หุ่่นากระป๋อง ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีตอบโต้มากกว่าอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง เนื่องจากประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นตลาดส่งออกสำคัญ แต่กลุ่มบริษัท ได้รับผลกระทบไม่มาก เนื่องจากมีการส่งออกไปยังประเทศสหรัฐอเมริกาไม่มาก โดยกลุ่มบริษัท ปรับตัวไปทำตลาดฮาลาลในกลุ่มประเทศตะวันออกกลางที่มีกำลังซื้อสูงและเชื่อมั่นสินค้าไทยในด้านความปลอดภัยตามมาตรฐานฮาลาล เป็นตลาดหลัก อย่างไรก็ดี ในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ราคาหุ่่นาเคลื่อนไหวอยู่ในระดับค่อนข้างสูง ประกอบกับการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐ ทำให้กำลังซื้อได้รับผลกระทบแม้ว่าอุปสงค์จะยังคงมีอยู่ต่อเนื่อง

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

- **งานด้านวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์:** ในไตรมาส 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัท มีการพัฒนาสินค้าอาหารสัตว์เลี้ยงรายการใหม่ให้กับลูกค้าได้รวมทั้งสิ้น 106 รายการ แบ่งเป็นอาหารแมว 96 รายการ และอาหารสุนัข อีก 10 รายการ ครอบคลุมสินค้าในกลุ่มที่มีคุณค่าทางโภชนาการครบถ้วน สินค้าสำหรับสัตว์เลี้ยงที่มีความต้องการเฉพาะ และสินค้าประเภทขนม

- การช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกัน: ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินให้ บมจ. เอเชีย恩ซี คอร์ปอเรชั่น กู้ 751 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ รว 504 ล้านบาท ณ สิ้นงวด 2567 โดยยังคงมีเงื่อนไขและวงเงินเป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- โครงการซื้อหุ้นคืน: ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ ซื้อหุ้นตามโครงการซื้อหุ้นคืนแล้วทั้งสิ้น 5,535,300 หุ้น คิดเป็นเงินที่ใช้ซื้อหุ้นคืน 24,226,894 บาท คิดเป็นร้อยละ 0.26 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด โดยวิธีจับคู่อัตโนมัติผ่านระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งยังไม่ครบตามวงเงินสูงสุดที่จะใช้ในการซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 312 ล้านบาท และจำนวนหุ้นที่จะซื้อคืน ไม่เกิน 65 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นร้อยละ 3.06 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ตามโครงการที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2 ปี 2568 พิจารณานุมัติ โดยมีกำหนดระยะเวลาที่จะซื้อหุ้นคืน ตั้งแต่วันที่ 28 พฤษภาคม 2568 ถึงวันที่ 28 พฤศจิกายน 2568
- ความสำเร็จด้านความยั่งยืน:
 - 1) กลุ่มบริษัทฯ ได้รับคัดเลือกให้เป็นหนึ่งในบริษัทกลุ่ม Thailand's Best Managed Company สำหรับปี 2568 จาก Deloitte Private ซึ่งได้รับเลือกต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ในฐานะที่เป็นหนึ่งในบริษัทที่ประสบความสำเร็จโดดเด่น ตามวิสัยทัศน์เชิงกลยุทธ์ และความมุ่งมั่นที่จะเติบโตอย่างยั่งยืน
 - 2) บริษัทมีความภาคภูมิใจที่ได้รับผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการในระดับดีเลิศ (Excellent CG Scoring) หรือ 5 ตราสัญลักษณ์ เป็นปีแรก ในโครงการสำรวจการกำกับการดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR) ประจำปี 2568 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ภายใต้การสนับสนุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) สะท้อนถึงมาตรฐานและการยึดมั่นในหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีธรรมาภิบาล โปร่งใส ตรวจสอบได้ พร้อมคำนึงถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย ครอบคลุมทั้งในด้าน สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance)

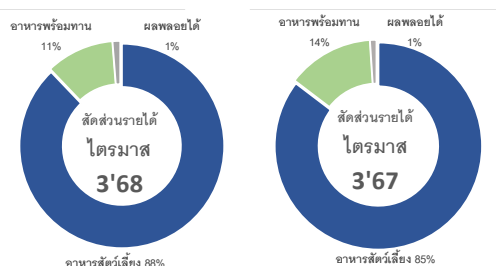
ผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 3'68		ไตรมาส 3'67		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 2'68		เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		ล้านบาท	%	
รายได้จากการขายและบริการ	1,651	100.0	1,872	100.0	(11.8)	1,705	100.0	(3.2)
ต้นทุนขายและบริการ	(1,422)	(86.1)	(1,515)	(80.9)	(6.1)	(1,436)	(84.2)	(0.9)
กำไรขั้นต้น	229	13.9	357	19.1	(35.9)	270	15.8	(15.0)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(93)	(5.6)	(93)	(5.0)	(0.8)	(87)	(5.1)	6.0
กำไรจากการดำเนินงาน	137	8.3	264	14.1	(48.3)	183	10.7	(25.1)
รายได้อื่น	35	2.1	23	1.2	55.0	23	1.3	55.3
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	8	0.5	14	0.8	(40.1)	(1)	(0.0)	(1,478.8)
ค่าใช้จ่ายอื่น	2	0.1	1	0.1	3.2	1	0.1	30.3
ต้นทุนทางการเงิน	5	0.3	9	0.5	(42.5)	6	0.3	(9.5)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	187	11.3	311	16.6	(39.9)	212	12.4	(11.5)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(10)	(0.6)	(22)	(1.2)	(57.5)	(17)	(1.0)	(43.8)
กำไรสุทธิ	178	10.8	289	15.4	(38.6)	195	11.4	(8.7)
กำไรต่อหุ้น	0.08		0.14			0.09		

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	ไตรมาส 3'68		ไตรมาส 3'67		เติบโต	ไตรมาส 2'68		เติบโต
	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ		ตัน	ร้อยละ	
ปริมาณขาย	11,975	100.0	11,945	100.0	0.3	11,691	100.0	2.4
อาหารสัตว์เลี้ยง	10,006	83.6	9,419	78.9	6.2	9,779	83.6	2.3
อาหารพร้อมทาน	1,204	10.1	1,751	14.7	(31.3)	1,166	10.0	3.3
ผลพลอยได้	765	6.4	774	6.5	(1.2)	746	6.4	2.5
รายได้	1,662	100.0	1,885	100.0	(11.8)	1,709	100.0	(2.7)
อาหารสัตว์เลี้ยง	1,461	87.9	1,609	85.4	(9.2)	1,523	89.1	(4.1)
อาหารพร้อมทาน	181	10.9	257	13.6	(29.5)	169	9.9	6.8
ผลพลอยได้	21	1.2	20	1.0	5.7	17	1.0	22.6

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน



ในไตรมาส 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาท ทำให้มีรายได้จากการขายและบริการรวม (รวมรายการระหว่างกัน) 1,662 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณขายรวมในไตรมาส 3 ปี 2568 (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 11,975 ตัน ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า โดยอาหารพร้อมรับประทานบรรจุกาชาชนะปิดผนึก

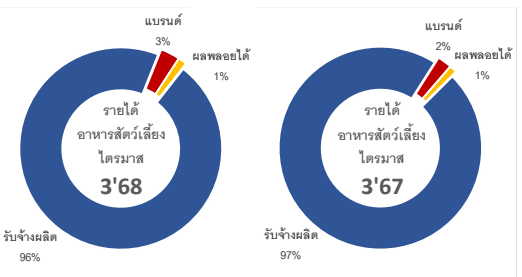
มีรายได้และปริมาณขายลดลงจากร้อยละ 29.5 และ 31.3 ตามลำดับ ในขณะที่ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงลดลงร้อยละ 9.2 แม้ว่าปริมาณการขายอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.2

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้จากการขายและบริการรวม (รวมรายการระหว่างกัน) ลดลงร้อยละ 2.7 แม้ว่าปริมาณขายรวม (รวมรายการระหว่างกัน) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 โดยกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงมียอดขายลดลงร้อยละ 4.1 แม้ว่าปริมาณขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ยอดขายและปริมาณขายอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 และ 3.3 ตามลำดับ

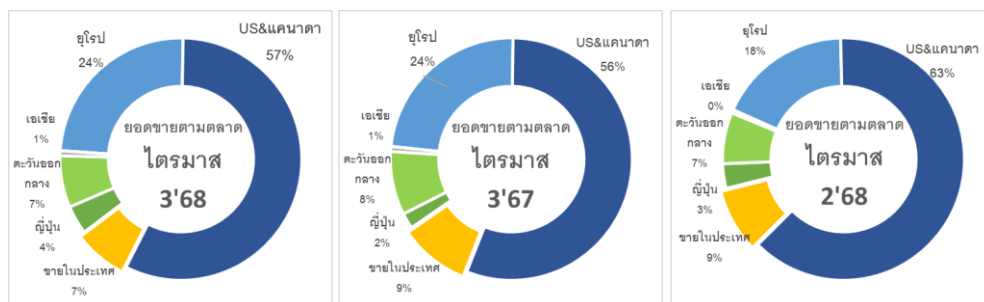
● ยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง

รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง	ไตรมาส 3 '68			ไตรมาส 3'67			เดบิต			ไตรมาส 2 '68			เดบิต		
	ตัน	ร้อยละ		ตัน	ร้อยละ		ร้อยละ			ตัน	ร้อยละ		ร้อยละ		
ปริมาณขาย	10,771	100.0		10,194	100.0		5.7			10,525	100.0		2.3		
รับจ้างผลิต	9,079	84.3		8,855	86.9		2.5			8,973	85.3		1.2		
แบรนด์	927	8.6		564	5.5		64.4			806	7.7		15.1		
ผลพลอยได้	765	7.1		774	7.6		(1.2)			746	7.1		2.5		
รายได้	1,481	100.0		1,629	100.0		(9.0)			1,540	100.0		(3.8)		
รับจ้างผลิต	1,414	95.5		1,571	96.5		(10.0)			1,482	96.3		(4.6)		
แบรนด์	47	3.1		38	2.3		22.8			41	2.6		14.1		
ผลพลอยได้	21	1.4		20	1.2		5.7			17	1.1		22.6		

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน



ปริมาณขายอาหารสัตว์เลี้ยงและผลพลอยได้ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 10,771 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับ 10,194 ตันในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า โดยที่รายได้จากการขายอยู่ที่ 1,481 ล้านบาท ลดลงส่วนทางกับปริมาณขาย ส่วนใหญ่เป็นผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐตลอดทั้งไตรมาส ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แม้ว่ายอดขายลดลงส่วนทางกัน ตลาดสำคัญยังคงเป็นตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป



รายได้จากการขายอาหารสัตว์เลี้ยงจากการรับจ้างผลิตในไตรมาส 3 ปี 2568 อยู่ที่ 1,414 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ส่วนทางกับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยที่รายได้และปริมาณเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก รายได้ที่ลดลง เป็นเพราะได้รับผลจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญ โดยที่กลุ่มบริษัท ไม่สามารถปรับขึ้นราคามาตรฐานการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐได้ เนื่องจากแรงกดดันจากมาตรการภาษีตอบโต้ แม้ว่าความกังวลของลูกค้าของบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกาลดลงหลังอัตราภาษีตอบโต้ได้ข้อสรุปเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม ที่ผ่านมา แต่ลูกค้าและบริษัทยังอยู่ในระหว่างปรับแผน ทั้งแผนการสั่งซื้อและแผนการออกสินค้าใหม่ ซึ่งคาดว่าจะทำให้ยอดขายเริ่มกลับมาฟื้นตัวในไตรมาสที่ 4 ในขณะที่ยอดขายในกลุ่มประเทศยุโรปเติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญ

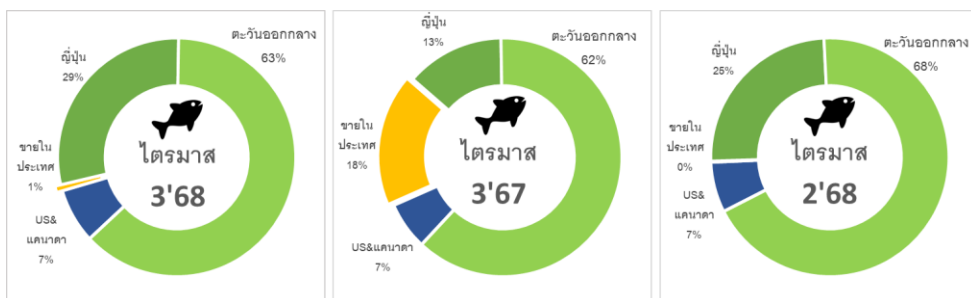
รายได้และปริมาณการขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของบริษัท สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมียอดขายเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ราว 47 ล้านบาท และปริมาณขายเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 927 ตัน โดยเพิ่มขึ้นมาจากยอดขายแบรนด์ภายในประเทศ ในกลุ่มสินค้าราคาพรีเมียม (แบรนด์ โปร) เป็นสำคัญ เนื่องจากเจ้าของสัตว์เลี้ยงมีกำลังซื้อไม่มาก ในขณะที่ยังคงมียอดขายในประเทศจีนเพียงเล็กน้อยจากการรับจ้างผลิต

ผลิตภัณฑ์กลุ่มผลพลอยได้ ยังคงมีส่วนจากร้อยละ 1 และเป็นการขายภายในประเทศทั้งหมด

● กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก

ปริมาณการขายอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึก สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 1,204 ตัน ลดลงถึงร้อยละ 31.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 29.5 มาอยู่ที่ 181 ล้านบาท เป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยที่รายได้ได้รับแรงกดดันจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่เนื่องจากราคาราคาสูงกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ทำให้ราคาขายปรับตัวสูงขึ้นมาทดแทนได้ ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปริมาณการขายและรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ตลาดสำคัญในกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกของบริษัทฯ ยังคงเป็นตลาดในกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง โดยที่เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ยอดส่งออกไปยังประเทศญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ตลาดอื่น ๆ มียอดขายลดลง และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ยอดส่งออกใกล้เคียงกันในทุกตลาด



กำไรขั้นต้น

ไตรมาส 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 229 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.9 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 13.9 ของรายได้จากการขายและบริการ เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้น 357 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 19.1 เมื่อช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แม้ว่ายอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทตลอดทั้งไตรมาส

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 15.0 เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้น 270 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 15.8 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากได้รับผลกระทบจากค่าเงินบาทเพียงอย่างเดียว

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ไตรมาส 3 ปี 2568 มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวม 93 ล้านบาท เท่ากับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 5.6 ของรายได้จากการขายและบริการ ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยส่วนใหญ่เป็นค่านายหน้าจ่ายและค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย

ในไตรมาสนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น จากการที่มูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน (เงินลงทุนในกองทุนวายุภักดิ์) เพิ่มขึ้นประมาณ 12 ล้านบาท

ในไตรมาสนี้ กลุ่มบริษัทฯ รายงานผลกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนราว 8 ล้านบาท โดยเป็นผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงราว 12 ล้านบาท ในขณะที่มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงราว 20 ล้านบาทมาชดเชย ลดลงเมื่อเทียบกับผลกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 14 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ในขณะที่ ในไตรมาสก่อนหน้า มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 1 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 เป็นรายได้ทางการเงินสุทธิอยู่ที่ประมาณ 5 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ราว 3 ล้านบาท จากสัญญาเช่าที่มีอายุเกิน 3 ปี ในขณะที่มีรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้บริษัทเอเชีย เอโอแอล จำกัด (มหาชน) กู้ยืมและจากเงินฝากธนาคารราว 8 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากมีเงินสดส่วนเกินและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลดลง แม้ว่ายอดเงินให้กู้และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ให้กับบริษัทเอเชีย เอโอแอล จำกัด (มหาชน) ที่คิดในอัตราเดียวกับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้อายุ 1 เดือน สำหรับหุ้นกู้อันดับความน่าเชื่อถือ BBB ของ ThaiBMA ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ยังสามารถบันทึกต้นทุนทางการเงินเป็นรายได้ทางการเงินสุทธิได้ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ไตรมาส 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายทางภาษีอยู่ที่ 10 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่แท้จริงร้อยละ 5.1 อัตราภาษีที่แท้จริงลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 7.2 ในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเมื่อเทียบกับร้อยละ 8.0 ในไตรมาสก่อนหน้า จากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการส่งเสริมการลงทุนในบางผลิตภัณฑ์

กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

ไตรมาส 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 178 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 8.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 10.8 (ไตรมาส 3 ปี 2567: ร้อยละ 15.4, ไตรมาส 2 ปี 2568: ร้อยละ 11.4) โดยมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.08 บาท/หุ้น (ไตรมาส 3 ปี 2567: 0.14 บาทต่อหุ้น, ไตรมาส 2 ปี 2568: 0.09 บาทต่อหุ้น)

ผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568

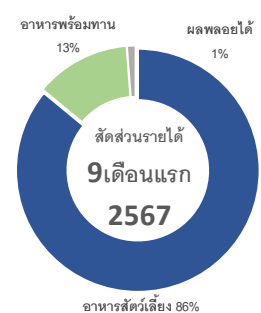
งบกำไรขาดทุน	9 เดือนแรก 2568		9 เดือนแรก 2567		เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	%
รายได้จากการขายและบริการ	5,237	100.0	5,078	100.0	3.1
ต้นทุนขายและบริการ	(4,391)	(83.8)	(3,970)	(78.2)	10.6
กำไรขั้นต้น	846	16.2	1,107	21.8	(23.6)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(280)	(5.3)	(307)	(6.0)	(8.8)
กำไรจากการดำเนินงาน	566	10.8	800	15.8	(29.3)
รายได้อื่น	84	1.6	52	1.0	62.1
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	20	0.4	29	0.6	(29.8)
ค่าใช้จ่ายอื่น	2	0.0	2	0.0	(19.8)
ต้นทุนทางการเงิน	17	0.3	30	0.6	(43.3)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	689	13.2	913	18.0	(24.5)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(58)	(1.1)	(82)	(1.6)	(29.5)
กำไรสุทธิ	631	12.0	831	16.4	(24.1)
กำไรต่อหุ้น	0.30		0.39		

รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวม 5,237 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยที่ยอดขายเติบโตขึ้นอย่างมากในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี ในขณะที่ไตรมาสที่ 2 และ 3 ยอดขายปรับตัวลดลงเนื่องจากผลกระทบจากมาตรการภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ของประเทศสหรัฐอเมริกาและการอ่อนค่าของค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นสำคัญ

รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	9 เดือนแรก 2568		9 เดือนแรก 2567		เติบโต
	ต้น	ร้อยละ	ต้น	ร้อยละ	ร้อยละ
ปริมาณขาย	36,159	100.0	31,922	100.0	13.3
อาหารสัตว์เลี้ยง	29,884	82.6	25,568	80.1	16.9
อาหารพร้อมทาน	3,900	10.8	4,247	13.3	(8.2)
ผลพลอยได้	2,375	6.6	2,107	6.6	12.7
รายได้	5,259	100.0	5,117	100.0	2.8
อาหารสัตว์เลี้ยง	4,630	88.0	4,400	86.0	5.2
อาหารพร้อมทาน	574	10.9	656	12.8	(12.5)
ผลพลอยได้	55	1.1	61	1.2	(8.5)

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน

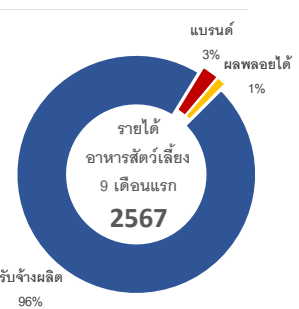
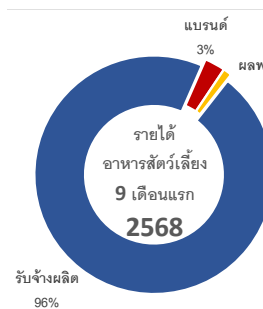


รายได้และปริมาณขายรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2568 (รวมรายการระหว่างกัน) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 และ 13.3 ตามลำดับ หมายความว่า 5,259 ล้านบาท และ 36,159 ต้น

- ยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง

รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง	9 เดือนแรกปี 2568		9 เดือนแรกปี 2567		เติบโต
	ต้น	ร้อยละ	ต้น	ร้อยละ	%
ปริมาณขาย	32,259	100.0	27,675	100.0	16.6
รับจ้างผลิต	27,420	85.0	23,985	86.7	14.3
แบรนด์	2,464	7.6	1,583	5.7	55.7
ผลพลอยได้	2,375	7.4	2,107	7.6	12.7
รายได้	4,685	100.0	4,461	100.0	5.0
รับจ้างผลิต	4,498	96.0	4,293	96.2	4.8
แบรนด์	132	2.8	107	2.4	22.8
ผลพลอยได้	55	1.2	61	1.4	(8.5)

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน



สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 ปริมาณการขายอาหารสัตว์เลี้ยงรวมผลพลอยได้ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 16.6 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มรับจ้างผลิต อาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของกลุ่มบริษัทฯ และกลุ่มผลพลอยได้ ในขณะที่ยอดขายโดยรวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 5.0 เนื่องจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญ

ปริมาณการขายและยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงในกลุ่มรับจ้างผลิตสำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 ยังคงเติบโตเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แม้ว่าในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ของปี กำลังซื้อในประเทศสหรัฐอเมริกาได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีตอบโต้ ทั้งยังได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทรวมด้วย ในขณะที่รายได้และปริมาณการขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของบริษัทสำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 22.8 และร้อยละ 55.7 ตามลำดับ โดยเติบโตต่อเนื่องทุกไตรมาส แต่ยอดขายเติบโตน้อยกว่าปริมาณ เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้นจากยอดขายแบรนด์ภายในประเทศ ในกลุ่มสินค้าราคาพรีเมียม (แบรนด์ โปร) เป็นสำคัญ เนื่องจากเจ้าของสัตว์เลี้ยงมีกำลังซื้อไม่มาก

ผลิตภัณฑ์กลุ่มผลพลอยได้ ยังคงมีส่วนรวรร้อยละ 1 และเป็นการขายภายในประเทศทั้งหมด

ตลาดสำคัญของกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังคงเป็นตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป โดยที่ยอดส่งออกไปยังประเทศสหรัฐยังคงเติบโตเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าท่ามกลางความกังวลต่อภาษีตอบโต้ ในขณะที่ยอดขายในกลุ่มประเทศยุโรปใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าเนื่องจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน

● กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก

ปริมาณการขายอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึก สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 อยู่ที่ 3,900 ตัน ลดลงร้อยละ 8.2 เมื่อเทียบกับ 4,247 ตันในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยที่รายได้จากการขาย อยู่ที่ 574 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.5 ลดลงมากกว่าปริมาณขายเนื่องจากได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นสำคัญ ประกอบกับภาพรวมราคาหมู่น้ำที่เคลื่อนไหวอยู่ในระดับที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้ากดดันยอดขายรวมด้วย

ยอดขายกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าในทุกตลาด ตลาดสำคัญยังคงเป็นกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง

กำไรขั้นต้น

สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 846 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.6 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 16.2 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ร้อยละ 21.8 เมื่อช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แม้ว่ายอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงมีส่วนเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรรวมได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นอย่างมาก ประกอบกับราคาวัตถุดิบพุ่งสูงขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าส่งผลให้ต้นทุนสูงกว่า

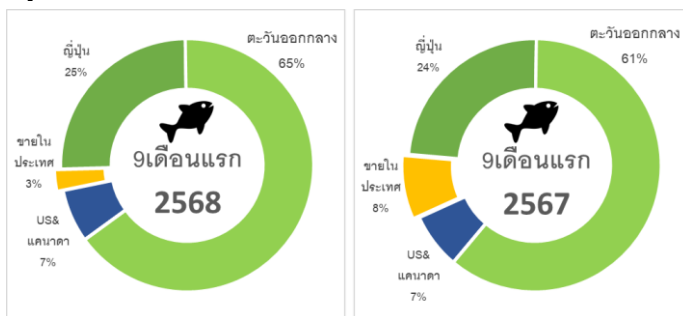
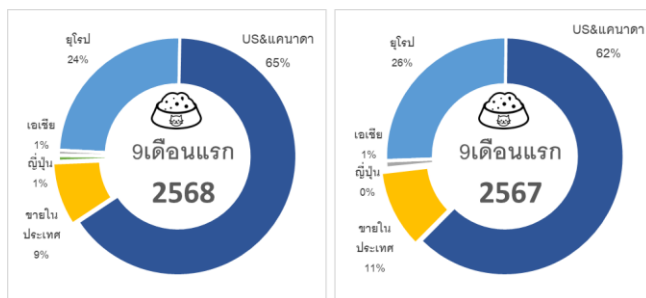
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2568 มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวม 280 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.3 ของรายได้จากการขาย ลดลงจาก 307 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากการตั้งค่างานเงินลงทุนของบริษัทในประเทศจีนในไตรมาสที่ 2 ปี 2567 รวม 30 ล้านบาท

ในงวดนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากการที่มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน (เงินลงทุนในกองทุนวายุภักดิ์) เพิ่มขึ้นประมาณ 16 ล้านบาท และมีรายได้เงินปันผลรับอีกราว 7 ล้านบาท ในขณะที่บันทึกผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 20 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยที่ส่วนใหญ่เป็นผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากการขายเงินเหรียญสหรัฐล่วงหน้าเพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงที่ค่าเงินมีความผันผวนสูง

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 เป็นรายได้ทางการเงินสุทธิอยู่ที่ประมาณ 17 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ราว 9 ล้านบาท จากสัญญาเช่าที่มีอายุเกิน 3 ปี ในขณะที่มีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้บริษัทเอเชีย เออลิอันซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) กู้ยืมและจากเงินฝากธนาคารราว 26 ล้านบาท ลดลงจาก 39 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากเงินฝากลดลง อัตราดอกเบี้ยเงินฝากปรับลดลง และ



อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัทเอเชีย เอโอแอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ที่คิดในอัตราเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อายุ 1 เดือน สำหรับหุ้นกู้อันดับความน่าเชื่อถือ BBB ของ ThaiBMA ลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายทางภาษีอยู่ที่ 58 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่แท้จริงราวร้อยละ 8.4 ซึ่งเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ที่มีอัตรากำไรสุทธิที่แท้จริงอยู่ที่ร้อยละ 9.0 จากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการส่งเสริมการลงทุนในบางผลิตภัณฑ์

กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

สำหรับ 9 เดือนแรก ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 631 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.1 เมื่อเทียบกับ 831 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 12.0 โดยมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.30 บาท/หุ้น (9 เดือนแรก ปี 2567: 0.39 บาทต่อหุ้น)

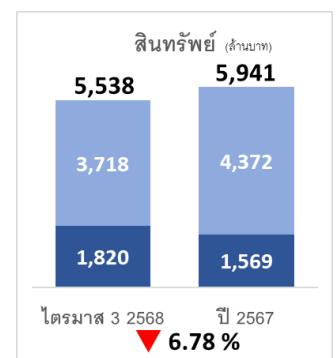
ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2568 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2567

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 68	%	ปี 2567	%	เปลี่ยนแปลง %
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	226	4.1	849	14.3	-73.34
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	910	16.4	1,180	19.9	-22.9
เงินให้กู้ระยะสั้นกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	747	13.5	504	8.5	48.1
สินค้าคงเหลือ	1,403	25.3	1,450	24.4	-3.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	432	7.8	389	6.5	11.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,718	67.14	4,372	73.6	-14.94
เงินลงทุน	5	0.1	7	0.1	-21.8
เงินให้กู้ระยะยาวกับกิจการร่วม กิจการร่วมค้า	1	0.0	1	0.0	-11.0
ทรัพย์สินถาวร	1,579	28.5	1,360	22.9	16.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	234	4.2	202	3.4	16.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,820	32.86	1,569	26.4	15.9
รวมสินทรัพย์	5,538	100.0	5,941	100.0	-6.8
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	546	9.9	534	9.0	2.3
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	14	0.3	8	0.1	87.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	45	0.8	76	1.3	-40.9
รวมหนี้สินหมุนเวียน	606	10.9	618	10.4	-2.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	209	3.8	202	3.4	3.4
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	209	3.8	202	3.4	3.4
รวมหนี้สิน	814	14.7	820	13.8	-0.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,724	85.3	5,121	86.2	-7.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,538	100.0	5,941	100.0	-6.8

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 5,538 ล้านบาท ลดลงราว 403 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับ 5,941 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงราว 622 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง ราว 270 ล้านบาทตามยอดขายที่ยังคงชะลอตัวในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ของปี และสินค้าคงเหลือลดลงเล็กน้อย ในขณะที่การให้เงินกู้ระยะสั้นกับกิจการที่เกี่ยวข้องและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 242 ล้านบาท และ 44 ล้านบาท ตามลำดับ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2568 อยู่ที่ 1,579 ล้านบาท เพิ่มขึ้นราว 219 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

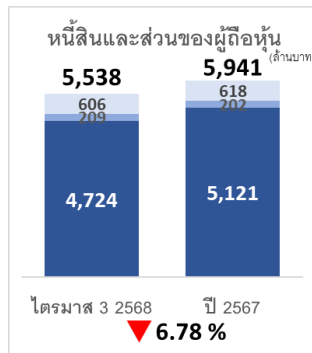


หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 814 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปีเพิ่มขึ้นมาชดเชยบางส่วน และ ณ วันสิ้นสุด กลุ่มบริษัทฯ ยังคงไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยกับสถาบันการเงินต่างๆ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4,724 ล้านบาท ลดลง 398 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จากการจ่ายเงินปันผลมากกว่ากำไรที่ได้ในระหว่างงวด



สรุปการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	ไตรมาส 3 2568	ไตรมาส 3 2567	เปลี่ยนแปลง	งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	ไตรมาส 3 2568	ไตรมาส 3 2567	เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน				กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
กำไรก่อนภาษี	689	913	(224)	ซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	(300)	300
รายการปรับปรุง:				ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(430)	(175)	(255)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	195	165	30	จำหน่ายอุปกรณ์	2	0	2
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	0	1	(1)	เงินให้กู้ยืมบริษัทแม่ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(242)	305	(547)
รายการปรับปรุงอื่น ๆ	(4)	26	(30)	เงินปันผลรับ	11	-	11
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(20)	14	(33)	เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(659)	(170)	(490)
มูลค่าสุทธิของสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้น	(16)	-	(16)	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน			
ต้นทุนทางการเงิน สุทธิ	(17)	(30)	13	ชำระคืนเงินกู้ยืม	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	845	1,090	(246)	ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(15)	(16)	1
ลดลง (เพิ่มขึ้น) ในสินทรัพย์ดำเนินงาน	285	(386)	670	จ่ายเงินปันผล	(1,005)	(762)	(243)
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินดำเนินงาน	26	71	(45)	จ่ายชำระหนี้หนี้ซื้อคืน	(24)	-	(24)
เงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงาน	1,155	775	380	เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน	(1,044)	(777)	(266)
จ่ายดอกเบี้ย สุทธิ	14	24	(10)	ผลต่างจากการแปลงค่าเงินเพิ่มขึ้น	(0)	0	(0)
จ่ายภาษีเงินได้ สุทธิ	(88)	(73)	(15)	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง) เพิ่มขึ้นสุทธิ	(622)	(221)	(402)
เงินสดสุทธิรับจากการดำเนินงาน	1,081	726	355	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	849	931	(82)
				เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	226	710	(484)

กิจกรรมการดำเนินงาน

ทุนหมุนเวียน (ล้านบาท)	ไตรมาส 3 2568	ไตรมาส 3 2567	เปลี่ยนแปลง
สินค้าคงเหลือ	1,403	1,454	(51)
ลูกหนี้การค้า	847	956	(109)
ลูกหนี้อื่น	809	597	212
เงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	659	1,177	(519)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(606)	(579)	(27)
ทุนหมุนเวียนสุทธิ	3,113	3,606	(493)
จำนวนวัน สินค้าคงเหลือ	87	101	(14)
จำนวนวัน ลูกหนี้การค้า	44	53	(9)
จำนวนวัน เจ้าหนี้การค้า	24	23	1

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2567 และ 2568 เท่ากับ 1,090 ล้านบาท และ 845 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดดังกล่าวเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการดำเนินงานในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นสำคัญ ในขณะที่กระแสเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 ส่วนใหญ่มาจากเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และลูกหนี้การค้าลดลง สินค้าคงเหลือลดลงเล็กน้อย และมีลูกหนี้เงินให้บริษัทแม่กู้เพิ่มขึ้น ในขณะที่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่งผลให้กลุ่ม

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับ 9 เดือนแรก ปี 2568 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 รว 1,081 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 726 ล้านบาทสำหรับ 9 เดือนแรก ปี 2567

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวนวันลูกหนี้และระยะเวลาการถือครองสินค้าคงเหลือเท่ากับ 44 วัน และ 87 วัน ตามลำดับ ดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้ายังได้รับผลกระทบจากการชะลอคำสั่งซื้อในช่วงปี 2566 จากสถานการณ์สินค้าล้นในตลาดปลายทาง

กิจกรรมการลงทุน

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทสำหรับงวด 9 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ปี 2567 และ 2568 เท่ากับ 170 ล้านบาท และ 659 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2568 บริษัทใช้เงินลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ตามแผนการลงทุนของบริษัท 430 ล้านบาท และมีเงินให้บริษัทแม่ บริษัท เอเชีย เอโอแอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) กู้เพิ่มขึ้น 242 ล้านบาท และมีเงินปันผลรับราว 11 ล้านบาท ในขณะที่ในช่วงเวลาเดียวกันปี

ก่อนหน้า มีการใช้เงินลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ราว 175 ล้านบาท และนำเงินไปลงทุนในกองทุนวายุภักดิ์ 300 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินให้บริษัทแม่กู้ลดลงราว 305 ล้านบาท

กิจกรรมการจัดหาเงิน

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน สำหรับ 9 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2568 เท่ากับ 777 ล้านบาท และ 1,044 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผล และมีการใช้เงินลงทุนตามโครงการซื้อหุ้นคืนราว 24 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 3/2567	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 2/2568		ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 3/2567	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 2/2568
อัตราการเติบโต					อัตราความสามารถในการทำกำไร				
การเติบโตของยอดขาย	-11.8%	37.8%	-30.6%	-0.7%	ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*	17.0%	20.1%	11.0%	18.3%
การเติบโตของกำไรสุทธิ	-38.6%	144.6%	-39.4%	-35.1%	ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์**	14.5%	17.4%	9.4%	15.8%
					อัตราส่วนหมุนเวียนทรัพย์สิน	126.6%	114.7%	102.9%	124.7%
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน					อัตรากำไรสุทธิ	10.8%	15.4%	8.7%	11.4%
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	6.1	7.2	6.7	6.8	อัตรากำไรขั้นต้น	13.9%	19.1%	16.1%	15.8%
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	3.1	3.9	4.2	3.7	* ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นไตรมาส				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.2	0.2	0.2	** ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส				
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.0)	(0.1)	(0.2)	(0.1)	** ใช้รายได้ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส				

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 เทียบกับเป้า และภาพรวมสำหรับปี 2568

กลุ่มบริษัทฯ ยังคงเชื่อว่าจะสามารถทำยอดขายสำหรับปี 2568 ได้มากกว่า 7 พันล้านบาท โดยเป็นยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงที่ราว 6.3 พันล้านบาท และเป็นยอดขายอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกที่ประมาณ 0.7 พันล้านบาท แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าอย่างมากของค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยเฉพาะในช่วงไตรมาส 2 และ 3 ที่ผ่านมา ประกอบกับผลกระทบจากภาษีตอบโต้ของประเศสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้การเติบโตของยอดขายชะลอตัวลง

นอกจากนี้ การอ่อนค่าของค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาท ยังกดดันอัตรากำไรของทั้งกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงและอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก โดยที่กลุ่มบริษัทฯ ปรับราคาขายเพื่อบรรเทาผลกระทบได้ยาก เนื่องจากคู่ค้าส่วนใหญ่ ซึ่งทำตลาดในประเทศสหรัฐอเมริกา ยังอยู่ในภาวะที่ต้องปรับตัวจากต้นทุนเพิ่มตามมาตรการภาษีตอบโต้

กลุ่มบริษัทฯ ใช้บลงทุนไปแล้วราว 430 ล้านบาท ตามแผนงบประมาณลงทุนสำหรับปี 2568 ที่วางแผนไว้ราวประมาณ 1,015 ล้านบาท โดยโครงการก่อสร้างคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 ดำเนินการก่อสร้างคืบหน้าตามแผน คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ในขณะที่โครงการลงทุนในอาคารผลิตหลังใหม่ ยังเริ่มโครงการได้ช้ากว่าที่คาด ทำให้งบประมาณลงทุนสำหรับปี 2568 บางส่วนจะไปดำเนินการในปีหน้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับการก่อสร้างอาคารผลิตหลังใหม่ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีกระแสเงินสดส่วนเกินเพียงพอสำหรับบลงทุนที่วางแผน และคาดว่าจะใช้เงินในโครงการซื้อหุ้นคืนน้อยกว่าที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท กลุ่มบริษัทฯ เชื่อว่ายังไม่ต้องจัดหาเงินลงทุนจากการกู้ยืมแต่อย่างใด ทำให้คาดการณ์ต้นทุนของเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2568 จะยังคงอยู่ในระดับต่ำ แต่อาจมีรายได้จากเงินฝากธนาคารลดลงตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย และมีเงินสดในบัญชีธนาคารลดลง ประกอบกับอาจมีการให้บริษัทแม่กู้ลดลงตามสถานการณ์