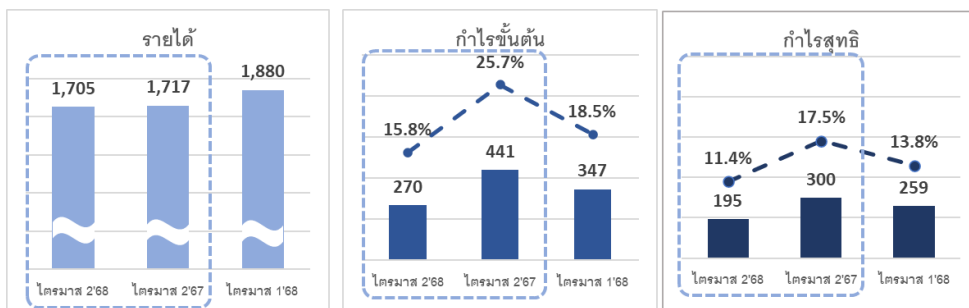


คำวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

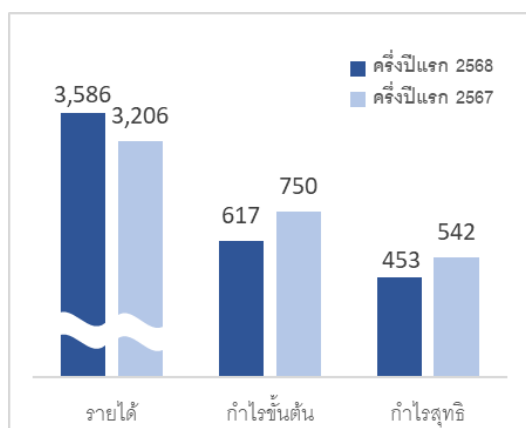
สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568

บทสรุปผู้บริหาร

- กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 อยู่ที่ 1,705 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับ 1,717 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2567 เนื่องจากยอดขายกลุ่มธุรกิจกลุ่มธุรกิจอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกลดลง ในขณะที่กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงยังทรงตัว และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้รวมลดลงร้อยละ 9.4 ลดลงทั้งจากกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก โดยส่วนใหญ่ เป็นผลกระทบจากการอ่อนค่าของค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นสำคัญ
- กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 อยู่ที่ 270 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 22.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (ไตรมาส 2 ปี 2567: 441 ล้านบาท, ไตรมาส 1 ปี 2568: 347 ล้านบาท) คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 15.8 (ไตรมาส 2 ปี 2567: ร้อยละ 25.7, ไตรมาส 1 ปี 2568: ร้อยละ 18.5) อัตรากำไรขั้นต้นต่ำลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าจะมีสัดส่วนอาหารสัตว์เลี้ยงมากขึ้น เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการที่ค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นสำคัญ
- กำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2568 ของกลุ่มบริษัท อยู่ที่ 195 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 24.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดต่ำลงตามอัตรากำไรขั้นต้น แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง ในขณะที่มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและต้นทุนทางการเงินที่เป็นรายรับทางการเงินสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน ทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 11.4 ในขณะที่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ไตรมาสก่อนหน้ามีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนราว 12 ล้านบาท ในขณะที่รายรับทางการเงินสุทธิอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน (กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 อยู่ที่ 259 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 13.8)
- กำไรต่อหุ้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 เท่ากับ 0.09 บาท/หุ้น (ไตรมาส 2 ปี 2567: 0.14 บาท/หุ้น, ไตรมาส 1 ปี 2568: 0.12 บาท/หุ้น)



- กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 อยู่ที่ 3,586 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 เมื่อเทียบกับ 3,206 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากการเติบโตของยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงเป็นสำคัญ ในขณะที่กลุ่มธุรกิจกลุ่มธุรกิจอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกลดลงเล็กน้อย



- กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 อยู่ที่ 617 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.8 เมื่อเทียบกับ 750 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 17.2 ต่ำลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 23.4 ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แม้ว่าจะมีสัดส่วนอาหารสัตว์เลี้ยงมากขึ้น เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการที่ค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นสำคัญ

- กำไรสุทธิในครึ่งปีแรก ปี 2568 ของกลุ่มบริษัท อยู่ที่ 453 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.6 ลดลงร้อยละ 16.3 เมื่อเทียบกับ 542 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 16.9 ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดต่ำลงตามอัตรากำไรขั้นต้น แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง ในขณะที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงเล็กน้อย และต้นทุนทางการเงินที่เป็นรายรับทางการเงินสุทธิลดลงอย่างมีนัยสำคัญตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย

- กำไรต่อหุ้นสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 เท่ากับ 0.21 บาท/หุ้น (ครึ่งปีแรก ปี 2567: 0.25 บาท/หุ้น)
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3 ประจำปี 2568 มีมติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มกราคม ถึง 30 มิถุนายน 2568 จำนวน 431 ล้านบาท คิดเป็นการจ่ายในอัตรา 0.2031 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ร้อยละ 95 จากกำไรสุทธิ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท และกำหนดให้วันที่ 27 สิงหาคม 2568 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่ได้รับเงินปันผล (Record Date) และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 10 กันยายน 2568

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท เอเชีย เอโอเอ็น อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “AAI”) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”) เป็นหนึ่งในผู้รับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) และผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก (Human Shelf-stable Food) ชั้นนำของประเทศ สถานประกอบการของบริษัท ตั้งอยู่ในจังหวัดสมุทรสาคร โดยปัจจุบัน รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกเกือบทั้งหมด เป็นการรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer: OEM) ภายใต้แบรนด์ผลิตภัณฑ์ของลูกค้านำในระดับสากล ตลาดสำคัญของอาหารสัตว์เลี้ยงของกลุ่มบริษัท อยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา อังกฤษ และกลุ่มประเทศยุโรป ในขณะที่ตลาดสำคัญของอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกอยู่ในกลุ่มประเทศตะวันออกกลางและประเทศญี่ปุ่น

ปัจจุบัน บริษัทมีกำลังการผลิตในจังหวัดสมุทรสาคร แบ่งเป็น กำลังการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียกรวม 59,000 ตันต่อปี กำลังการผลิตอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกรวม 17,500 ตันต่อปี และมีกำลังการผลิต ผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ (ปลาป่นและน้ำนิ่งปลา) รวม 6,000 ตันต่อปี รวมถึงสามารถรับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเม็ด โดยใช้กำลังการผลิตของกิจการร่วมค้าในประเทศจีน และกลุ่มบริษัท ASIAN ในจังหวัดเพชรบุรี รวม 36,000 ตันต่อปี

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารและขนมสำหรับสัตว์เลี้ยง ภายใต้แบรนด์ของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ แบรินดัมมอช (monchou) แบรินดัมมอช บาลานซ์ (monchou balanced) แบรินดัมฮากิโกะ (Hajiko) แบรินดัมโปร (Pro) และแบรินดัมมาเรีย (Maria)

บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ใช้ชื่อย่อหลักทรัพย์ “AAI” มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว 2,125 ล้านบาท (2,125 ล้านบาท) และมีมูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อยู่ที่ 9,180 ล้านบาท มีบริษัท เอเชีย เอโอเอ็น จำกัด (มหาชน) (“ASIAN”) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ (ถือหุ้นร้อยละ 70)

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมทั่วไปที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ในภาพรวม ตลาดอาหารสัตว์เลี้ยงโลกยังคงขยายตัวตามแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของประชากรสุนัขและแมวในหลาย ๆ ภูมิภาค และยังคงได้รับปัจจัยหนุนตามกระแสการเลี้ยงสัตว์เสมือนสมาชิกในครอบครัว (Pet Humanization) ที่เจ้าของสัตว์เลี้ยงใส่ใจกับสุขภาพสัตว์เลี้ยง มีความต้องการสินค้าที่เหมาะสมกับสัตว์เลี้ยง ในขณะที่ ในไตรมาสที่ 2 ของปี ลูกค้านำที่เป็นเจ้าของแบรนด์ ยังคงสั่งซื้อสินค้าต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีปัจจัยกดดันตลาดหลายประการทั้งจากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของเจ้าของสัตว์เลี้ยงที่ลดลง ความไม่แน่นอนของอัตราภาษีศุลกากร (Reciprocal Tariff) สถานการณ์ความไม่สงบในหลาย ๆ พื้นที่ ตลอดจนความผันผวนและการอ่อนค่าของค่าเงินเหรียญสหรัฐอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับตลาดในประเทศสหรัฐอเมริกา การที่อัตราภาษีศุลกากร (Reciprocal Tariff) ของไทยอยู่ที่ร้อยละ 19 ทำให้สินค้ากลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียกของไทยยังสามารถแข่งขันได้ ทั้งนี้ ราคาสินค้าในประเทศสหรัฐอเมริกาเริ่มทยอยปรับขึ้น คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อในระยะสั้น หลังจากผู้บริโภคปรับราคาได้ กำลังซื้อน่าจะกลับมาขยายตัว โดยที่ บริษัท มีการเตรียมความพร้อมในการปรับแผนร่วมกับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้ายังสามารถคงศักยภาพทางการแข่งขันได้

ตลาดอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก อุปสงค์มีแนวโน้มลดลงเนื่องจากผลกระทบของภาษีศุลกากร ทำให้ราคาทุนขายลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากการอ่อนค่าของค่าเงินเหรียญสหรัฐที่กระทบต่ออัตรากำไร และแม้ว่าอุปสงค์ในกลุ่มประเทศตะวันออกกลางซึ่งเป็นตลาดหลักของกลุ่มบริษัทฯ ยังคงมี แต่ยอดขายและอัตรากำไรกลับได้รับแรงกดดันเป็นอย่างมากจากค่าเงินเหรียญสหรัฐ

สรุปเหตุการณ์และพัฒนากิจการที่สำคัญ

- ในไตรมาส 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีการพัฒนาสินค้าอาหารสัตว์เลี้ยงรายการใหม่ให้กับลูกค้าได้รวมทั้งสิ้น 43 รายการ แบ่งเป็นอาหารแมว 31 รายการ และอาหารสุนัข อีก 12 รายการ โดยเป็นสินค้าในกลุ่มที่มีคุณค่าทางโภชนาการครบถ้วน และสินค้าประเภทขนม โดยที่การออกสินค้าใหม่มีการชะลอการออกผลิตภัณฑ์ เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่เตรียมปรับแผนการทำตลาด หลังอัตราภาษีตอบโต้ (Reciprocal tariff) ได้ข้อสรุป
- โครงการลงทุนก่อสร้างคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 มีการก่อสร้างคืบหน้าตามแผน และกลุ่มบริษัทฯ ตัดสินใจเดินหน้าโครงการก่อสร้างอาคารผลิตหลังใหม่ตามแผนเดิม หลังอัตราภาษีตอบโต้อยู่ในระดับที่แข่งขันได้ และคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการก่อสร้างได้ภายในปี 2568 ซึ่งช้ากว่าแผนเดิมเล็กน้อย
- กลุ่มบริษัทฯ ได้รับคัดเลือกให้เป็นหนึ่งในบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 จากการประเมินหลักทรัพย์จดทะเบียน ในปี พ.ศ. 2568 โดยสถาบันไทยพัฒน์
- กลุ่มบริษัทฯ มีเงินให้ บมจ. เอเชีย ซี คอร์ปอเรชั่น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อยู่ที่ 732 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 228 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ราว 504 ล้านบาท ณ สิ้นงวด 2567 โดยยังคงมีเงื่อนไขและวงเงินเป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ ซื้อหุ้นตามโครงการซื้อหุ้นคืนแล้วทั้งสิ้น 4,372,600 หุ้น คิดเป็นเงินที่ใช้ซื้อหุ้นคืน 18,449,632 บาท คิดเป็นร้อยละ 0.21 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

ผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร สำหรับไตรมาส 2 ปี 2568

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 2'68		ไตรมาส 2'67		เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1'68		เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		ล้านบาท	%	
รายได้จากการขายและบริการ	1,705	100.0	1,717	100.0	(0.7)	1,880	100.0	(9.3)
ต้นทุนขายและบริการ	(1,436)	(84.2)	(1,276)	(74.3)	12.5	(1,533)	(81.5)	(6.4)
กำไรขั้นต้น	270	15.8	441	25.7	(38.8)	347	18.5	(22.3)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(87)	(5.1)	(126)	(7.4)	(30.9)	(100)	(5.3)	(12.9)
กำไรจากการดำเนินงาน	183	10.7	314	18.3	(42.0)	247	13.1	(26.1)
รายได้อื่น	23	1.3	16	1.0	38.1	26	1.4	(12.1)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(1)	(0.0)	(6)	(0.4)	(90.3)	12	0.7	(104.9)
ค่าใช้จ่ายอื่น	1	0.1	(1)	(0.1)	227.5	(1)	(0.0)	(256.7)
ต้นทุนทางการเงิน	6	0.3	10	0.6	(43.0)	6	0.3	(4.2)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	212	12.4	334	19.4	(36.6)	290	15.4	(27.2)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17)	(1.0)	(34)	(2.0)	(50.1)	(32)	(1.7)	(46.6)
กำไรสุทธิ	195	11.4	300	17.5	(35.1)	259	13.8	(24.8)
กำไรต่อหุ้น	0.09		0.14			0.12		

รายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาส 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวม 1,705 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณขายรวมในไตรมาส 2 ปี 2568 (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 11,691 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 เมื่อเทียบกับ 10,548 ตันในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า โดยอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกมีปริมาณขายลดลงจากร้อยละ 5.6 ในขณะที่ยอดขายลดลงถึงร้อยละ 11.6 ในขณะที่ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงทรงตัว แม้ว่าปริมาณการขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 12.0 ทั้งนี้ ยอดขายได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญ

ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้จากการขายและบริการรวม ลดลงร้อยละ 9.3 ในขณะที่ยอดขายรวม (รวมรายการระหว่างกัน) ลดลงร้อยละ 6.4 โดยกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงมียอดขายและปริมาณขายลดลงร้อยละ 7.4 และ 3.2 ตามลำดับ ในขณะที่ยอดขายและปริมาณขายอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกลดลงร้อยละ 24.3 และ 23.8 ตามลำดับ

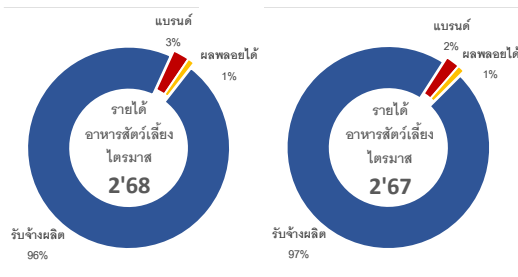
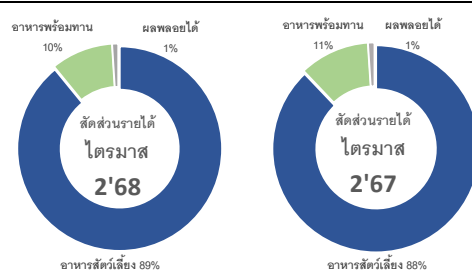
รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	ไตรมาส 2'68			ไตรมาส 2'67			เติบโต			ไตรมาส 1'68			เติบโต		
	ตัน	ร้อยละ		ตัน	ร้อยละ		ร้อยละ			ตัน	ร้อยละ		ร้อยละ		
ปริมาณขาย	11,691	100.0		10,548	100.0		10.8			12,493	100.0		(6.4)		
อาหารสัตว์เลี้ยง	9,779	83.6		8,733	82.8		12.0			10,100	80.8		(3.2)		
อาหารพร้อมทาน	1,166	10.0		1,235	11.7		(5.6)			1,530	12.2		(23.8)		
ผลพลอยได้	746	6.4		580	5.5		28.8			863	6.9		(13.5)		
รายได้	1,709	100.0		1,733	100.0		(1.4)			1,887	100.0		(9.4)		
อาหารสัตว์เลี้ยง	1,523	89.1		1,523	87.9		(0.0)			1,646	87.2		(7.4)		
อาหารพร้อมทาน	169	9.9		192	11.1		(11.6)			224	11.9		(24.3)		
ผลพลอยได้	17	1.0		18	1.0		(6.0)			18	1.0		(6.5)		

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน

● ยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง

รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง	ไตรมาส 2 '68			ไตรมาส 2'67			เติบโต			ไตรมาส 1 '68			เติบโต		
	ตัน	ร้อยละ		ตัน	ร้อยละ		ร้อยละ			ตัน	ร้อยละ		ร้อยละ		
ปริมาณขาย	10,525	100.0		9,312	100.0		13.0			10,963	100.0		(4.0)		
รับจ้างผลิต	8,973	85.3		8,261	88.7		8.6			9,368	85.5		(4.2)		
แบรนด์	806	7.7		472	5.1		70.7			732	6.7		10.1		
ผลพลอยได้	746	7.1		580	6.2		28.8			863	7.9		(13.5)		
รายได้	1,540	100.0		1,541	100.0		(0.1)			1,664	100.0		(7.4)		
รับจ้างผลิต	1,482	96.3		1,488	96.6		(0.4)			1,601	96.3		(7.4)		
แบรนด์	41	2.6		35	2.3		15.7			44	2.7		(8.0)		
ผลพลอยได้	17	1.1		18	1.2		(6.0)			18	1.1		(6.5)		

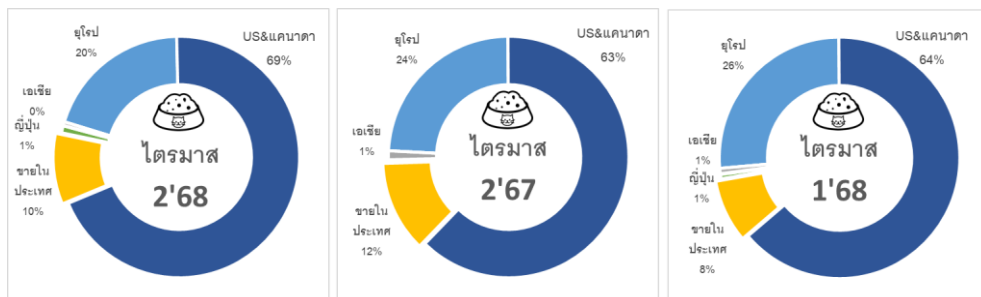
*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน



ปริมาณขายอาหารสัตว์เลี้ยงและผลพลอยได้ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 10,525 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 เมื่อเทียบกับ 9,312 ตันในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า โดยที่รายได้จากการขายอยู่ที่ 1,540 ล้านบาท ไม่เพิ่มขึ้นเนื่องจากได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐตลอดทั้งไตรมาส ในขณะที่เมื่อปริมาณขายและยอดขายลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยยอดขายลดลงมากกว่าปริมาณขายเล็กน้อย

ตลาดสำคัญของกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงจากการรับจ้างผลิต ยังคงเป็นตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป รายได้จากการขายอาหารสัตว์เลี้ยงจากการรับจ้างผลิตในไตรมาส 2 ปี 2568 อยู่ที่ 1,482 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า สวนทางกับปริมาณการขายเพิ่มขึ้นราวร้อยละ 8.6 ในขณะที่ลดลงทั้งรายได้และปริมาณเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผลของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญ แม้ว่าลูกค้าของบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกาจะมีความกังวลต่อภาษีตอบโต้ แต่ยังคงมีคำสั่งซื้อต่อเนื่อง และเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ในขณะที่ยอดขายในกลุ่มประเทศยุโรปชะลอตัวลงเล็กน้อยจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน ความต้องการออกสินค้าใหม่โดยรวมในไตรมาสนี้ชะลอตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ต้องการปรับแผนให้สอดคล้องกับอัตราภาษีตอบโต้ที่ได้ข้อสรุปไปเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม ที่ผ่านมา

บริษัท และลูกค้าของบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกา มีการหารืออย่างใกล้ชิด เพื่อร่วมมือกันลดผลกระทบจากมาตรการภาษีตอบโต้ต่อทุกฝ่ายให้น้อยที่สุด มุ่งเน้นให้ลูกค้าของบริษัท ยังคงสามารถรักษาสัญญาได้เปรียบในการแข่งขันในตลาดของลูกค้าเพื่อรักษายอดขายและส่วนแบ่งทางการตลาดของลูกค้า เพื่อการเติบโตร่วมกันในระยะยาว ทั้งนี้ ลูกค้าส่วนใหญ่มีความเห็นเชิงบวกต่ออัตราภาษีตอบโต้ที่ร้อยละ 19 โดยเห็นว่ายังคงแข่งขันได้เมื่อเทียบกับประเทศผู้ผลิตรายอื่น และมีการทยอยปรับราคาขายในตลาดบ้างแล้ว ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อยอดขายในระยะสั้น ๆ



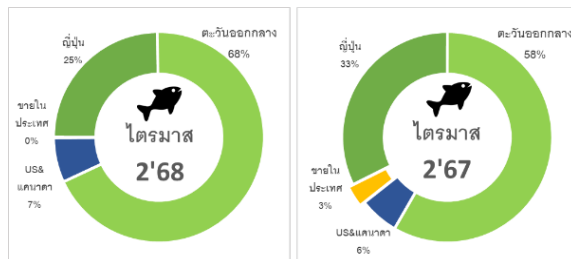
รายได้และปริมาณการขายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของบริษัท สำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า โดยมียอดขายเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ราว 41 ล้านบาทและปริมาณขายเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 806 ตัน โดยเพิ่มขึ้นมาจากยอดขายแบรนด์ภายในประเทศ ในกลุ่มสินค้ารายค้าย่อย (แบรนด์ โปร) เป็นสำคัญ เนื่องจากเจ้าของสัตว์เลี้ยงมีกำลังซื้อไม่มาก ในขณะที่ยังคงมียอดขายในประเทศจีนเพียงเล็กน้อยจากการรับจ้างผลิต และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปริมาณขายมีการเติบโตเล็กน้อย ในขณะที่ยอดขายลดลงสวนทางเนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้นจากแบรนด์โปรเป็นสำคัญเช่นเดียวกัน

ผลิตภัณฑ์กลุ่มผลพลอยได้ ยังคงมีสัดส่วนราวร้อยละ 1 และเป็นการขายภายในประเทศทั้งหมด

● กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก

ปริมาณการขายอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึก สำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 อยู่ที่ 1,166 ตัน ลดลงร้อยละ 5.6 และรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 11.6 มาอยู่ที่ 169 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปริมาณขาย 1,235 ตัน คิดเป็นรายได้จากการขาย 192 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า รายได้จากการขายลดลงมากกว่าปริมาณขายเนื่องจากผลกระทบของค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าอย่างมากเมื่อเทียบกับเงินบาทในช่วงไตรมาส 2 ปี 2568 ในขณะที่ปริมาณการขายและรายได้ลดลงร้อยละ 23.8 และ 24.3 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ตลาดสำคัญในกลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึกของบริษัทฯ ยังคงเป็นตลาดในประเทศตะวันออกกลาง โดยที่เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ยอดส่งออกไปยังประเทศญี่ปุ่นและยอดขายในประเทศลดลง ในขณะที่ตลาดอื่น ๆ มียอดขายใกล้เคียงกัน ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ยอดส่งออกไปตลาดตะวันออกกลางลดลงเป็นสำคัญ ในขณะที่ยอดขายออกไปภูมิภาคอื่นลดลงเล็กน้อย



กำไรขั้นต้น

ไตรมาส 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 270 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 15.8 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ร้อยละ 25.7 เมื่อช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แม้ว่ายอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทตลอดทั้งไตรมาส

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 22.3 เมื่อเทียบกับ 347 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากค่าเงิน แม้ว่าสัดส่วนของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงดีขึ้นและจากการที่ราคาขุนาปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ไตรมาส 2 ปี 2568 มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวม 87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.1 ของรายได้จากการขาย ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 126 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากไตรมาสที่ 2 ปี 2567 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสูงกว่าปกติจากการตั้งสำรองการด้อยค่าเงินลงทุนการร่วมค้าในประเทศจีน 30 ล้านบาท ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการตลาดลดลงตามการลดลงของยอดขาย ในขณะที่เมื่อเทียบกับ ไตรมาสก่อนหน้า ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง โดยส่วนใหญ่ลดลงจากค่านายหน้าจ่ายที่ลดลงตามยอดขาย แต่มีสัดส่วนเมื่อเทียบกับยอดขายใกล้เคียงกัน (ไตรมาส 2 ปี 2568 คิดเป็นร้อยละ 5.1 และไตรมาส 2 ปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 5.3)

ในไตรมาสนี้ กลุ่มบริษัทฯ รายงานผลขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนราว 1 ล้านบาท โดยเป็นผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงราว 24 ล้านบาท ในขณะที่มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงราว 23 ล้านบาทมาชดเชย ผลขาดทุนสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 6 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ในขณะที่ ในไตรมาสก่อนหน้า มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 12 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 เป็นรายได้ทางการเงินสุทธิอยู่ที่ประมาณ 6 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ราว 3 ล้านบาท จากสัญญาเช่าที่มีอายุเกิน 3 ปี ในขณะที่มีรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้บริการบริษัทเอเชีย ซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) กู้ยืมและจากเงินฝากธนาคารราว 9 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่กับบริษัทเอเชีย ซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่คิดในอัตราเดียวกับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้อายุ 1 เดือน สำหรับหุ้นกู้อันดับความน่าเชื่อถือ BBB ของ ThaiBMA ปรับลดลง ในขณะที่ยังสามารถบันทึกต้นทุนทางการเงินเป็นรายได้ทางการเงินสุทธิได้ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ไตรมาส 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายทางภาษีอยู่ที่ 17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีที่แท้จริงร้อยละ 8.0 อัตราภาษีที่แท้จริงลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 10.2 ในไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเมื่อเทียบกับร้อยละ 10.9 ในไตรมาสก่อนหน้า จากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการส่งเสริมการลงทุนในบางผลิตภัณฑ์

กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

ไตรมาส 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 195 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 24.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 11.4 (ไตรมาส 2 ปี 2567:ร้อยละ 17.5, ไตรมาส 1 ปี 2568:ร้อยละ 13.8) โดยมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.09 บาท/หุ้น (ไตรมาส 2 ปี 2567: 0.14 บาทต่อหุ้น, ไตรมาส 1 ปี 2568: 0.12 บาทต่อหุ้น)

ผลการดำเนินงานและการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568

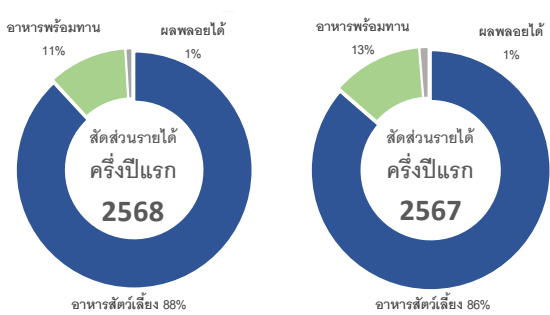
งบกำไรขาดทุน	ครึ่งปีแรก 2568		ครึ่งปีแรก 2567		เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	
รายได้จากการขายและบริการ	3,586	100.0	3,206	100.0	11.9
ต้นทุนขายและบริการ	(2,969)	(82.8)	(2,456)	(76.6)	20.9
กำไรขั้นต้น	617	17.2	750	23.4	(17.8)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(187)	(5.2)	(214)	(6.7)	(12.3)
กำไรจากการดำเนินงาน	429	12.0	536	16.7	(19.9)
รายได้อื่น	49	1.4	29	0.9	67.7
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	12	0.3	15	0.5	19.9
ค่าใช้จ่ายอื่น	0	0.0	1	0.0	55.5
ต้นทุนทางการเงิน	12	0.3	21	0.6	(43.7)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	502	14.0	602	18.8	(16.6)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(49)	(1.4)	(60)	(1.9)	(19.1)
กำไรสุทธิ	453	12.6	542	16.9	(16.3)
กำไรต่อหุ้น	0.21		0.25		

รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวม 3,586 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณขายรวมสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 (รวมรายการระหว่างกัน) อยู่ที่ 24,184 ตัน เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 21.1 เมื่อเทียบกับ 19,977 ตันในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ยอดขายเพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนน้อยกว่าเนื่องจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญ ในกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ยอดขายและปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 และ 23.1 ตามลำดับ ในขณะที่ในกลุ่มอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกมีปริมาณขายเพิ่มขึ้นราวร้อยละ 8.0 ในขณะที่ยอดขายกับลดลงร้อยละ 1.6 ทั้งนี้ ได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญเช่นกัน

รายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	ครึ่งปีแรก 2568		ครึ่งปีแรก 2567		เติบโต
	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ	
ปริมาณขาย	24,184	100.0	19,977	100.0	21.1
อาหารสัตว์เลี้ยง	19,879	82.2	16,149	80.8	23.1
อาหารพร้อมทาน	2,696	11.1	2,495	12.5	8.0
ผลพลอยได้	1,609	6.7	1,332	6.7	20.8
รายได้	3,597	100.0	3,231	100.0	11.3
อาหารสัตว์เลี้ยง	3,169	88.1	2,791	86.4	13.5
อาหารพร้อมทาน	393	10.9	400	12.4	(1.6)
ผลพลอยได้	35	1.0	41	1.3	(15.2)

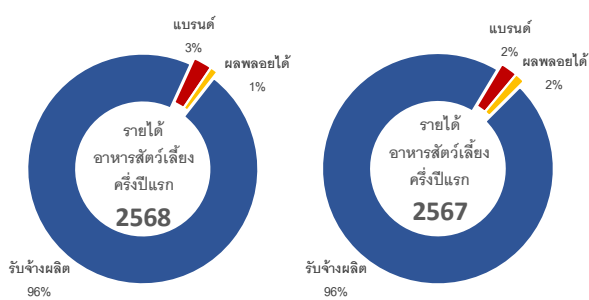
*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน



• ยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง

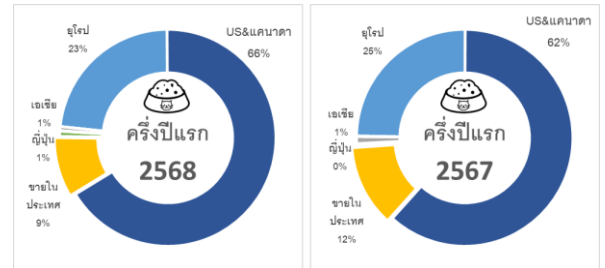
รายได้กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง	1H 2568		1H 2567		เติบโต
	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ	
ปริมาณขาย	21,488	100.0	17,481	100.0	22.9
รับจ้างผลิต	18,341	85.4	15,130	86.6	21.2
แบรนด์	1,537	7.2	1,019	5.8	50.9
ผลพลอยได้	1,609	7.5	1,332	7.6	20.8
รายได้	3,204	100.0	2,832	100.0	13.1
รับจ้างผลิต	3,084	96.3	2,722	96.1	13.3
แบรนด์	85	2.7	69	2.4	22.7
ผลพลอยได้	35	1.1	41	1.5	(15.2)

*รายได้และปริมาณขายรวมรายการระหว่างกัน



สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 ปริมาณการขายอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทั้งในกลุ่มรับจ้างผลิต อาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของ กลุ่มบริษัท และกลุ่มผลพลอยได้ปริมาณขายอาหารสัตว์เลี้ยงและผลพลอยได้ ในขณะที่ยอดขายเพิ่มขึ้นน้อยกว่าปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มรับจ้าง ผลิตและอาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของตนเอง เนื่องจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญ ในขณะที่ยอดขายในกลุ่มผลพลอยได้ลดลงสวน ทางกับปริมาณขาย

ตลาดสำคัญของกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงจากการรับจ้างผลิต ยังคงเป็นตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป โดยที่ยอดส่งออกไปยังประเทศสหรัฐ ยังคงเติบโตเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าท่ามกลางความกังวลต่อ ภาษีตอบโต้ ในขณะที่ยอดขายในกลุ่มประเทศยุโรปเติบโตได้น้อยกว่าเนื่องจาก ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน



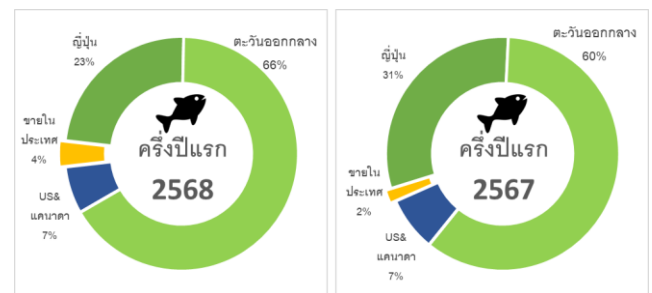
รายได้และปริมาณการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของบริษัท สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 22.7 และร้อยละ 50.9 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น เพิ่มขึ้นมาจากยอดขายแบรนด์ภายในประเทศ ในกลุ่มสินค้าราคา ย่อมเยา (แบรนด์ โปร) เป็นสำคัญ เนื่องจากเจ้าของสัตว์เลี้ยงมีกำลังซื้อไม่มาก

ผลิตภัณฑ์กลุ่มผลพลอยได้ ยังคงมีส่วนร่วมน้อยละ 1 และเป็นการขายภายในประเทศทั้งหมด

● กลุ่มอาหารพร้อมทานบรรจุภาชนะปิดผนึก

ปริมาณการขายอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึก สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 อยู่ที่ 2,696 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 เมื่อเทียบกับ 2,495 ตันในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยที่รายได้จากการขายลดลง เล็กน้อย สวนทางกับปริมาณขาย เนื่องจากรายได้จากการขาย ได้รับ ผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็น สำคัญ

ตลาดสำคัญยังคงเป็นกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง โดยมี ยอดขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แต่ยอดขายใน ประเทศอื่นๆ ลดลง



กำไรขั้นต้น

สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 617 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยมี อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.2 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ร้อยละ 23.4 เมื่อช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แม้ว่า ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงมีส่วนเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทเป็นอย่างมาก ประกอบกับราคาวัตถุดิบพุ่งสูงขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ครึ่งปีแรก ปี 2568 มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวม 187 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.2 ของรายได้จากการขาย ลดลงจาก 214 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากการตัดจ่าย ค่าเงินลงทุนของบริษัทในประเทศจีนในไตรมาสที่ 2 ปี 2567 รวม 30 ล้านบาท

ในงวดนี้ กลุ่มบริษัท มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 12 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากการขายเงินเหรียญ สหรัฐล่วงหน้าเพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงที่ค่าเงินมีความผันผวนสูง

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 เป็นรายได้ทางการเงินสุทธิอยู่ที่ประมาณ 12 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ราว 6 ล้านบาท จากสัญญาเช่าที่มีอายุเกิน 3 ปี ในขณะที่มีรายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้บริษัทเอเชีย ซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) กู้ยืมและจากเงินฝาก ธนาคาราว 18 ล้านบาท ลดลงจาก 21 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากปรับลดลง และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของ บริษัทเอเชีย ซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่คิดในอัตราเดียวกับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้อายุ 1 เดือน สำหรับหุ้นกู้อันดับความน่าเชื่อถือ BBB ของ ThaiBMA ลดลง

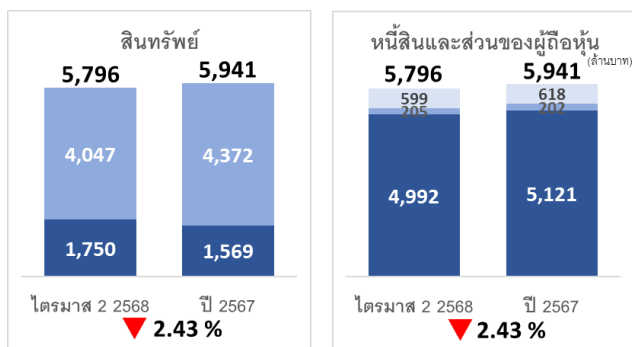
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายทางภาษีอยู่ที่ 49 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีที่แท้จริงราวร้อยละ 9.7 ซึ่งเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ที่มีอัตราภาษีที่แท้จริงอยู่ที่ร้อยละ 10.0 จากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการส่งเสริมการลงทุนในบางผลิตภัณฑ์

กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้น

ครึ่งปีแรก ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 453 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.3 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 12.6 โดยมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.21 บาท/หุ้น (ครึ่งปีแรก ปี 2567: 0.25 บาทต่อหุ้น)

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



สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 5,796 ล้านบาท ลดลงราว 145 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 2.4 จาก 5,941 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงราว 430 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง ราว 115 ล้านบาทตามยอดขายที่ย่อตัวลงเล็กน้อยในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี และสินค้าคงเหลือลดลง 75 ล้านบาท ในขณะที่การให้เงินกู้ระยะสั้นกับกิจการที่เกี่ยวข้องและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 228 ล้านบาท และ 67 ล้านบาท ตามลำดับ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน ปี 2568 อยู่ที่ 1,515 ล้านบาท เพิ่มขึ้นราว 155 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม 804 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 820 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงเป็นสำคัญ และ ณ วันสิ้นงวด กลุ่มบริษัทฯ ยังคงไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยกับสถาบันการเงินต่างๆ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4,992 ล้านบาท ลดลง 129 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จากการจ่ายเงินปันผลมากกว่ากำไรที่ได้ในระหว่างงวด

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 68	%	ปี 2567	%	เปลี่ยนแปลง %
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	418	7.2	849	14.3	-50.72
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,065	18.4	1,180	19.9	-9.7
เงินให้กู้ระยะสั้นกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	732	12.6	504	8.5	45.2
สินค้าคงเหลือ	1,375	23.7	1,450	24.4	-5.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	456	7.9	389	6.5	17.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,047	69.82	4,372	73.6	-7.43
เงินลงทุน	3	0.1	7	0.1	-49.6
เงินให้กู้ระยะยาวกับกิจการร่วม กิจการร่วมค้า	2	0.0	1	0.0	13.5
ทรัพย์สินถาวร	1,515	26.1	1,360	22.9	11.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	230	4.0	202	3.4	13.9
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,750	30.18	1,569	26.4	11.5
รวมสินทรัพย์	5,796	100.0	5,941	100.0	-2.4
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	522	9.0	534	9.0	-2.2
เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	13	0.2	8	0.1	73.9
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	64	1.1	76	1.3	-16.6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	599	10.3	618	10.4	-3.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	205	3.5	202	3.4	1.7
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	205	3.5	202	3.4	1.7
รวมหนี้สิน	804	13.9	820	13.8	-1.9
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,992	86.1	5,121	86.2	-2.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,796	100.0	5,941	100.0	-2.4

สรุปการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	ไตรมาส 2 2568	ไตรมาส 2 2567	เปลี่ยนแปลง	งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	ไตรมาส 2 2568	ไตรมาส 2 2567	เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน				กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
กำไรก่อนภาษี	502	602	(100)	เงินปันผลรับ	6	2	5
รายการปรับปรุง:				ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(305)	(91)	(214)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	125	109	16	จำหน่ายอุปกรณ์	1	0	1
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	-	30	(30)	เงินให้กู้ระยะสั้นกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น)	(228)	268	(496)
รายการปรับปรุงอื่น ๆ	13	(14)	26	เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(526)	179	(705)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(23)	24	(48)	กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน			
ต้นทุนทางการเงิน สุทธิ	(12)	(21)	9	ชำระคืนเงินกู้ยืม	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนหมุนเวียน	604	730	(126)	ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(15)	(15)	0
ลดลง (เพิ่มขึ้น) ในสินทรัพย์ดำเนินงาน	120	(477)	597	จ่ายเงินปันผล	(574)	(382)	(191)
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินดำเนินงาน	1	18	(17)	จ่ายชำระหนี้ทุนซื้อคืน	(8)	-	(8)
เงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงาน	726	272	454	เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน	(597)	(397)	(199)
จ่ายดอกเบี้ย สุทธิ	11	21	(10)	ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น	(0)	2	(2)
จ่ายภาษีเงินได้ สุทธิ	(45)	(14)	(31)	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง) เพิ่มขึ้นสุทธิ	(430)	63	(493)
เงินสดสุทธิรับจากการดำเนินงาน	693	279	413	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	849	931	(82)
				เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	418	994	(576)

กิจกรรมการดำเนินงาน

ทุนหมุนเวียน (ล้านบาท)	ไตรมาส 2 2568	ไตรมาส 2 2567	เปลี่ยนแปลง
สินค้าคงเหลือ	1,375	1,503	(128)
ลูกหนี้การค้า	1,003	1,069	(66)
ลูกหนี้อื่น	795	625	170
เงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	874	1,114	(240)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(599)	(591)	(8)
ทุนหมุนเวียนสุทธิ	3,447	3,720	(272)
จำนวนวัน สินค้าคงเหลือ	84	113	(28)
จำนวนวัน ลูกหนี้การค้า	51	64	(14)
จำนวนวัน เจ้าหนี้การค้า	23	25	(2)

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน

สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2567 และ 2568 เท่ากับ 730 ล้านบาท และ 604 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดดังกล่าวเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการดำเนินงานในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นสำคัญ ในขณะที่กระแสเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 มีสาเหตุมาจากเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือลดลง และมีลูกหนี้เงินให้บริษัทแม่กู้เพิ่มขึ้น ในขณะที่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่งผลให้กลุ่ม

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 รวบรวม 693 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 279 ล้านบาทสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2567

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 จำนวนวันลูกหนี้และระยะเวลาการถือครองสินค้าคงเหลือเท่ากับ 51 วัน และ 84 วัน ตามลำดับ ดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้ายังได้รับผลกระทบจากการชะลอคำสั่งซื้อในช่วงปี 2566 จากสถานการณ์สินค้าล้นในตลาดปลายทาง

กิจกรรมการลงทุน

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทสำหรับครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 เท่ากับ 526 ล้านบาท จากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ตามแผนการลงทุนของบริษัท 305 ล้านบาท และมีเงินให้บริษัทแม่ บริษัท เอเชียนที คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) กู้เพิ่มขึ้น 228 ล้านบาท และมีเงินปันผลรับราว 6 ล้านบาท ในขณะที่ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า มีเงินกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมการลงทุนราว 179 ล้านบาท จากการที่มีเงินให้บริษัทแม่กู้ลดลง 268 ล้านบาท มาชดเชยกับเงินลงทุนในเครื่องจักรเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพราว 91 ล้านบาท

กิจกรรมการจัดหาเงิน

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน สำหรับครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2568 เท่ากับ 597 ล้านบาท และ 397 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 2/2567	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 1/2568		ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 2/2567	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 1/2568
อัตราราคาเติบโต					อัตราความสามารถในการทำกำไร				
การเติบโตของยอดขาย	-0.7%	43.5%	-34.1%	26.3%	ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*	18.3%	16.4%	12.6%	19.0%
การเติบโตของกำไรสุทธิ	-35.1%	1041.9%	-85.6%	6.9%	ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์**	15.8%	14.2%	10.9%	16.2%
					อัตราส่วนหมุนเวียนทรัพย์สิน	124.7%	104.0%	115.1%	115.1%
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน					อัตราค่าไร้สุทธิ	11.4%	17.5%	2.2%	13.8%
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	6.8	7.3	7.2	6.5	อัตราค่าไร้ขั้นต้น	15.8%	25.7%	12.7%	18.5%
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	3.7	4.5	4.2	3.9					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.2	0.2	0.2	* ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นไตรมาส				
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.1)	(0.2)	(0.1)	(0.2)	** ใช้กำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส				
					*** ใช้รายได้ 4 ไตรมาสย้อนหลังหารด้วยสินทรัพย์รวมในสิ้นไตรมาส				

ผลการดำเนินงานสำหรับครึ่งปีแรก ปี 2568 เทียบกับเป้า และภาพรวมสำหรับปี 2568

จากการที่ประเทศสหรัฐอเมริกาประกาศมาตรการภาษีตอบโต้ ส่งผลกระทบต่อค่าเงินและอุปสงค์ของตลาด ทำให้ยอดขายในไตรมาสที่ 2 ของบริษัทไม่เป็นไปตามเป้า และแม้ว่าในท้ายที่สุด อัตราภาษีตอบโต้ของประเทศไทยที่ร้อยละ 19 จะดีกว่าร้อยละ 36 ที่มีการประกาศในครั้งแรก และยังทำให้ประเทศไทย ตลอดจนกลุ่มบริษัทฯ สามารถแข่งขันได้ในเชิงเปรียบเทียบ แต่กลุ่มบริษัทฯ ประเมินว่ายอดขายของปีจะได้รับผลกระทบจากการค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินบาท ประกอบกับภาษีตอบโต้ทำให้ราคาสินค้าในตลาดปลายทางมีราคาสูงขึ้น อาจส่งผลต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคในระยะสั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงปรับประมาณการยอดขายสำหรับปี 2568 ลงเหลือ 7.1 พันล้านบาท จากเดิม 7.4 พันล้านบาท โดยเป็นยอดขายกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงที่ราว 6.3 พันล้านบาท และเป็นยอดขายอาหารพร้อมรับประทานบรรจุภาชนะปิดผนึกที่ประมาณ 0.7 พันล้านบาท ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น คาดว่าจะปรับลดลงจากเป้าเดิม มาอยู่ที่ร้อยละ 16.0 ถึงร้อยละ 18.0

กลุ่มบริษัทฯ ใช้งบลงทุนไปแล้วราว 305 ล้านบาทจากงบประมาณลงทุนสำหรับปี 2568 ที่วางแผนไว้ราวประมาณ 1,015 ล้านบาท โดยโครงการก่อสร้างคลังสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 ดำเนินการก่อสร้างคืบหน้าตามแผน ในขณะที่โครงการลงทุนในอาคารผลิตหลังใหม่ ยังอยู่ในระหว่างรอใบอนุญาตก่อสร้างได้รับการอนุมัติ ซึ่งทำให้เริ่มโครงการได้ช้ากว่าที่คาด ทำให้งบประมาณลงทุนสำหรับปี 2568 บางส่วนจะไปดำเนินการในปีหน้า

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีกระแสเงินสดส่วนเกินเพียงพอสำหรับงบลงทุนที่วางแผน รวมถึงสามารถใช้กระแสเงินสดส่วนเกินไปในโครงการซื้อหุ้นคืนตามที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และเชื่อว่ายังไม่ต้องจัดหาเงินลงทุนจากการกู้ยืมแต่อย่างใด ทำให้คาดการณ์ต้นทุนของเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2568 จะยังคงอยู่ในระดับต่ำ แต่อาจมีรายได้จากเงินฝากธนาคารและเงินให้บริษัทแม่กู้ลดลง