

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 2 ปี 2569 และครึ่งแรกของปี 2569

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569



บทสรุปผู้บริหาร

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (ไทยยูเนี่ยน หรือ บริษัทฯ) รายงานผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในไตรมาส 2 ปี 2569 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของยอดความต้องการซื้อ ส่งผลให้ยอดขายจากการดำเนินงานปกติเติบโตขึ้น ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 21.4% ซึ่งสูงกว่ากรอบเป้าหมายที่บริษัทฯ ตั้งไว้สำหรับปี 2569

ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2569:

- ยอดขายในไตรมาส 2 ปี 2569 เพิ่มขึ้น 1.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุจากการเติบโตของยอดขายจากการดำเนินงานปกติในทุกกลุ่มธุรกิจ รวมถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องของปริมาณการขาย ทั้งนี้ มีผลกระทบเชิงลบเล็กน้อยจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 0.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูงสุดที่ 21.4% โดยมีสาเหตุจากการบริหารราคาขายอย่างมีประสิทธิภาพ การควบคุมต้นทุน และสัดส่วนธุรกิจที่เอื้อต่อความสามารถในการทำกำไรมากขึ้นสำหรับธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง และธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง
- กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้น 3.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 0.33 บาทต่อหุ้น สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งขึ้นในไตรมาสนี้
- บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.40 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้น 14.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเป็นอัตราจ่ายเงินปันผลสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2565
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงมาอยู่ที่ 1.15 เท่า สะท้อนถึงการบริหารเงินทุนที่ดีและการรักษาระดับการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ
- บริษัทฯ ได้ปรับเพิ่มเป้าหมายยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2569 เพื่อสะท้อนถึงแนวโน้มการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้น ขณะเดียวกันได้ปรับลดเป้าหมายงบลงทุน (CAPEX)

พัฒนาการของธุรกิจที่สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2569

- เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2569 Japan Credit Rating Agency (JCR) ได้คงอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหนี้ระยะยาวของบริษัทฯ ไว้ที่ระดับ “A” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทย โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของโครงสร้างธุรกิจที่สามารถรับมือกับความผันผวนได้ พอร์ตธุรกิจที่มีความหลากหลาย และฐานะการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ
- ภายหลังคำวินิจฉัยของศาลสหรัฐฯ ที่เกี่ยวข้องกับมาตรการภาษีนำเข้าบางรายการซึ่งจัดเก็บภายใต้กฎหมาย International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) หน่วยงานศุลกากรและป้องกันชายแดนของสหรัฐฯ (CBP) ได้เปิดใช้งานระบบ Consolidated Administration and Processing of Entries (CAPE) ภายใต้ระบบ Automated Commercial Environment (ACE) เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2569 เพื่ออำนวยความสะดวกในการยื่นคำขอคืนภาษีนำเข้าและดำเนินการคืนภาษีนำเข้าภายใต้ IEEPA ที่เข้าเกณฑ์ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยื่นคำขอคืนภาษีนำเข้าตามขั้นตอนที่เกี่ยวข้อง และได้รับเงินคืนส่วนใหญ่ในไตรมาส 2 ปี 2569 เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ จะส่งคืนประโยชน์จากเงินคืนภาษีนำเข้าส่วนใหญ่กลับไปยังลูกค้าภายใต้ข้อตกลงทางการค้า รวมถึงการจัดโปรมิชั่นและส่วนลดต่าง ๆ ทำให้ประโยชน์สุทธิที่บริษัทฯ จะได้รับจากรายการดังกล่าวคาดว่าจะอยู่ในระดับจำกัด
- เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2569 สำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐอเมริกา (USTR) ได้ประกาศมาตรการทางภาษีภายใต้มาตรา 301 ซึ่งครอบคลุมคู่ค้ารวม 60 ประเทศ ภายหลังการสอบสวนเกี่ยวกับมาตรการป้องกันการใช้แรงงานบังคับที่ยังไม่

เพียงพอ โดยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากประเทศไทยได้รับการกำหนดที่ 12.5% ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 เป็นต้นไป ทั้งนี้ จากการประเมินในปัจจุบัน บริษัทฯ คาดว่าอัตราภาษีดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน และบริษัทฯ จะยังคงติดตามพัฒนาการที่เกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิด รวมถึงประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงาน (สำหรับไตรมาส 2 และ ครึ่งแรกของปี 2569)

งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย	33,389	32,054	33,845	5.6%	1.4%	63,178	65,899	4.3%
ต้นทุนขาย	(26,822)	(26,230)	(26,607)	1.4%	-0.8%	(51,000)	(52,837)	3.6%
กำไรขั้นต้น	6,567	5,825	7,238	24.3%	10.2%	12,178	13,062	7.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,658)	(4,662)	(5,088)	9.1%	9.2%	(9,368)	(9,750)	4.1%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	68	(135)	(71)	47.7%	-203.6%	95	(206)	-318.4%
รายได้อื่น	177	204	229	11.8%	29.2%	353	433	22.8%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	158	304	148	-51.4%	-6.4%	449	451	0.6%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	2,312	1,536	2,455	59.9%	6.2%	3,706	3,991	7.7%
ต้นทุนการเงิน	(586)	(530)	(576)	8.6%	-1.8%	(1,172)	(1,106)	-5.6%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(209)	384	(337)	187.6%	60.8%	213	48	77.6%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	(244)	(276)	(279)	0.9%	14.2%	(456)	(555)	21.9%
กำไรสุทธิตามที่ประกาศ	1,273	1,113	1,264	13.5%	-0.7%	2,292	2,377	3.7%
EBITDA	3,369	2,588	3,514	35.8%	4.3%	5,799	6,099	5.2%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.32	0.29	0.33	13.5%	3.5%	0.56	0.62	9.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	19.7%	18.2%	21.4%	3.2%	1.7%	19.3%	19.8%	0.5%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารต่อยอดขาย	13.9%	14.5%	15.0%	0.5%	1.1%	14.8%	14.8%	0.0%
อัตรากำไรสุทธิ	3.8%	3.5%	3.7%	0.3%	-0.1%	3.6%	3.6%	0.0%

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ดอลลาร์สหรัฐ/บาท	33.11	31.60	32.59	3.1%	-1.6%	33.53	32.10	-4.3%
ยูโร/บาท	37.51	36.98	37.86	2.4%	0.9%	36.61	37.42	2.2%
ปอนด์สเตอร์ลิง/บาท	44.22	42.61	43.70	2.6%	-1.2%	43.49	43.15	-0.8%
เยน/บาท	0.23	0.20	0.20	1.4%	-10.7%	0.23	0.20	-10.1%

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มียอดขายอยู่ที่ 33,845 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของยอดขายจากการดำเนินงานปกติที่เพิ่มขึ้น 1.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งนับเป็นไตรมาสที่ติดต่อกันที่บริษัทฯ สามารถสร้างการเติบโตได้ โดยมีสาเหตุหลักจากความต้องการที่แข็งแกร่งในตลาดหลักและการปรับตัวดีขึ้นของยอดขายในกลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ขณะที่การแปลงค่าเงินมีผลกระทบเชิงลบเล็กน้อยที่ 0.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม โปรดดูหัวข้อผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ)

ในด้านต้นทุน ไตรมาสนี้บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับภาษีนำเข้าที่เพิ่มขึ้นเต็มไตรมาส เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 ที่ได้รับผลกระทบเพียงบางส่วน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการผลกระทบดังกล่าวได้ผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน โครงการลดต้นทุน และการบริหารจัดการการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งช่วยให้อัตรากำไรในไตรมาสนี้ปรับตัวดีขึ้น

กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 7,238 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 21.4% ซึ่งสูงกว่ากรอบเป้าหมายทั้งปี โดยมีสาเหตุหลักจากแนวโน้มราคาวัตถุดิบที่เอื้ออำนวย ได้แก่ ราคาปลาและกุ้ง การปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร อยู่ที่ 5,088 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูงจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ การเพิ่มการลงทุนด้านการตลาดเพื่อสนับสนุนการเติบโตของสินค้าภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ และการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับภาษีนำเข้าตลอดทั้งไตรมาส ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 15.0% จาก 13.9% ในไตรมาส 2 ปี 2568 สะท้อนถึงแรงกดดันด้านต้นทุนดังกล่าว ขณะที่บริษัทฯ ยังคงบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 71 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 68 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมจัดหาเงิน ขณะที่**รายได้อื่น**เพิ่มขึ้น 29.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 229 ล้านบาท **ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า**ลดลงเล็กน้อย 10 ล้านบาท มาอยู่ที่ 148 ล้านบาท ขณะที่ต้นทุนทางการเงินลดลง 1.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 576 ล้านบาท

โดยสรุป **กำไรสุทธิ**ในไตรมาส 2 ปี 2569 อยู่ที่ 1,264 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน บริษัทฯ ยอดขายเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง 5.6% โดยมีสาเหตุหลักจากปัจจัยด้านฤดูกาล นอกจากนี้ การเติบโตของยอดขายยังเป็นผลจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 4.1% จากไตรมาสก่อน อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น 3.2% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 21.4% ในไตรมาส 2 ปี 2569 โดยมีสาเหตุจากต้นทุนวัตถุดิบที่เอื้ออำนวย ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 9.1% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของปริมาณขาย ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 84.9% และ 13.5% จากไตรมาสก่อน ตามลำดับ

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานครึ่งแรกของปี 2569

บริษัทฯ รายงานยอดขายในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 เพิ่มขึ้น 4.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของยอดขายจากการดำเนินงานปกติที่ 5.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของปริมาณขายที่ 2.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 19.8% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยมีสาเหตุจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง และธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 4.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจาก Avanti Group ขณะที่ต้นทุนทางการเงินลดลง 5.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสรุป กำไรสุทธิสำหรับช่วงครึ่งแรกของปี 2569 อยู่ที่ 2,377 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	33,389	32,054	33,845	5.6%	1.4%	63,178	65,899	4.3%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	16,597	15,136	16,853	11.3%	1.5%	31,359	31,989	2.0%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	10,034	9,420	9,995	6.1%	-0.4%	18,475	19,416	5.1%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	4,387	5,115	4,489	-12.2%	2.3%	8,561	9,604	12.2%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	2,371	2,383	2,508	5.2%	5.8%	4,783	4,891	2.3%
ปริมาณขาย (ตัน)	221,441	216,898	225,727	4.1%	1.9%	432,512	442,624	2.3%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	81,668	80,007	85,236	6.5%	4.4%	161,737	165,243	2.2%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	66,400	59,146	62,831	6.2%	-5.4%	123,031	121,977	-0.9%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	28,770	30,797	29,758	-3.4%	3.4%	55,708	60,555	8.7%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	44,603	46,949	47,901	2.0%	7.4%	92,035	94,850	3.1%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.7%	18.2%	21.4%	3.2%	1.7%	19.3%	19.8%	0.5%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	22.0%	19.3%	23.8%	4.5%	1.8%	20.8%	21.6%	0.9%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	11.7%	11.3%	13.5%	2.2%	1.8%	12.0%	12.4%	0.4%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	25.6%	24.9%	29.7%	4.8%	4.1%	25.1%	27.1%	2.0%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	26.3%	24.0%	22.1%	-1.9%	-4.2%	27.1%	23.0%	-4.1%
ราคาวัตถุดิบ	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ปลาทูน่า (Skipjack; USD/ตัน)	1,510	1,693	1,768	4.4%	17.1%	1,585	1,731	9.2%
กุ้ง (60 ตัว/กิโลกรัม; บาท/กิโลกรัม)	139	160	128	-20.2%	-8.2%	154	144	-6.7%
ปลาแซลมอน (NOK/กิโลกรัม)	78	89	77	-13.8%	-1.6%	88	83	-5.5%
ยอดขาย	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
แบ่งตามประเภทการจำหน่าย	ปี 2568	ปี 2569	ปี 2569	(%)	(%)	ปี 2568	ปี 2569	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	33,389	32,054	33,845	5.6%	1.4%	63,178	65,899	4.3%
แบรนด์	14,936	13,503	15,337	13.6%	2.7%	26,934	28,840	7.1%
รับจ้างผลิต	17,675	17,804	17,593	-1.2%	-0.5%	34,811	35,397	1.7%
ปริมาณขาย (ตัน)	221,441	216,898	225,727	4.1%	1.9%	432,512	442,624	2.3%
แบรนด์	95,363	87,906	95,690	8.9%	0.3%	177,694	183,596	3.3%
รับจ้างผลิต	126,078	128,992	130,037	0.8%	3.1%	254,818	259,028	1.7%

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

I. กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป

ในไตรมาส 2 ปี 2569 ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 16,853 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น โดยปริมาณขายเพิ่มขึ้น 4.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักจากความต้องการของลูกค้าในกลุ่มรับจ้างผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ปลาทูน่ากระป๋องและปลาแซลมอนกระป๋อง รวมถึงกิจกรรมส่งเสริมการขายตามฤดูกาลในตลาดยุโรป นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ปลาซาร์ดีนและปลาแมคเคอเรลกระป๋องยังช่วยสนับสนุนการเติบโตของยอดขาย โดยได้รับประโยชน์จากราคาที่เข้าถึงได้ ความนิยมที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มผู้บริโภครุ่นใหม่ การใส่ใจด้านสุขภาพมากขึ้น และการเป็นทางเลือกอาหารที่มีโปรตีนสูงและสามารถเก็บรักษาได้เป็นระยะเวลานาน

อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น 1.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 23.8% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยมีสาเหตุจากการบริหารราคาขายที่มีประสิทธิภาพ ต้นทุนวัตถุดิบในสินค้าคงเหลือที่ต่ำลง และประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นช่วยให้การใช้กำลังการผลิตมีประสิทธิภาพมากขึ้น และส่งผลให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงซึ่งช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ

ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	QoQ	YoY	ครึ่งแรก	ครึ่งแรก	YoY
	ปี 2568	ปี 2569	ปี 2569	(%)	(%)	ปี 2568	ปี 2569	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	16,597	15,136	16,853	11.3%	1.5%	31,359	31,989	2.0%
แบรนด์	9,968	8,673	9,954	14.8%	-0.1%	18,104	18,627	2.9%
รับจ้างผลิต	6,629	6,463	6,899	6.7%	4.1%	13,254	13,362	0.8%
ปริมาณขาย (ตัน)	81,668	80,007	85,236	6.5%	4.4%	161,737	165,243	2.2%
แบรนด์	40,395	37,008	39,734	7.4%	-1.6%	76,168	76,743	0.8%
รับจ้างผลิต	41,274	42,998	45,502	5.8%	10.2%	85,569	88,500	3.4%
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	22.0%	19.3%	23.8%	4.5%	1.8%	20.8%	21.6%	0.9%

II. กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง

ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งอยู่ที่ 9,995 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าจะมีการปรับราคาขายตลอดทั้งไตรมาสเพื่อสะท้อนผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และยอดขายของธุรกิจก็เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากการปรับราคาขายดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การเติบโตดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากยอดขายที่ลดลงของธุรกิจอาหารทะเลอื่น ๆ และธุรกิจปลาแซลมอนแช่แข็งและแช่เย็น

ปริมาณขายลดลง 5.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่ลดลงในตลาดสหรัฐอเมริกาจากการปรับราคาสินค้าเพื่อสะท้อนผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าจึงส่งผลให้ความต้องการของลูกค้าอ่อนตัวลง และธุรกิจอาหารสัตว์ที่ได้รับผลกระทบจากความต้องการอาหารปลาที่ลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 13.5% ในไตรมาส 2 ปี 2569 โดยมีสาเหตุจากราคาวัตถุดิบกุ้งที่เอื้ออำนวยต่อธุรกิจและการบริหารราคาขายอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อให้สอดคล้องกับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ

ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	10,034	9,420	9,995	6.1%	-0.4%	18,475	19,416	5.1%
แบรนด์	4,564	4,417	4,783	8.3%	4.8%	8,027	9,200	14.6%
รับจ้างผลิต	5,470	5,003	5,212	4.2%	-4.7%	10,448	10,215	-2.2%
ปริมาณขาย (ตัน)	66,400	59,146	62,831	6.2%	-5.4%	123,031	121,977	-0.9%
แบรนด์	53,198	49,020	52,450	7.0%	-1.4%	98,006	101,470	3.5%
รับจ้างผลิต	13,201	10,125	10,382	2.5%	-21.4%	25,025	20,507	-18.1%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.7%	11.3%	13.5%	2.2%	1.8%	12.0%	12.4%	0.4%

III. กลุ่มธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง

ยอดขายของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงอยู่ที่ 4,489 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 3.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และความต้องการที่แข็งแกร่งในตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป

อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 29.7% ซึ่งสูงกว่ากรอบเป้าหมายที่ 23-25% โดยมีสาเหตุจากสัดส่วนยอดขายสินค้าพรีเมียมที่อยู่ในระดับสูง โดยสินค้าพรีเมียมคิดเป็น 52.4% ของยอดขาย รวมถึงการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องภายใต้โครงการ Tailwind

ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	4,387	5,115	4,489	-12.2%	2.3%	8,561	9,604	12.2%
แบรนด์	55	87	149	70.5%	171.4%	101	236	132.6%
รับจ้างผลิต	4,333	5,028	4,340	-13.7%	0.2%	8,460	9,368	10.7%
ปริมาณขาย (ตัน)	28,770	30,797	29,758	-3.4%	3.4%	55,708	60,555	8.7%
แบรนด์	460	572	979	71.1%	112.6%	925	1,551	67.7%
รับจ้างผลิต	28,310	30,224	28,780	-4.8%	1.7%	54,783	59,004	7.7%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.6%	24.9%	29.7%	4.8%	4.1%	25.1%	27.1%	2.0%

IV. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า

ในไตรมาส 2 ปี 2569 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าอยู่ที่ 2,508 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 7.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเติบโตดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ซึ่งเติบโตสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายในธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป รวมถึงความต้องการที่แข็งแกร่งในธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและธุรกิจผลิตภัณฑ์พลอยได้ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากผลการดำเนินงานที่อ่อนตัวลงของธุรกิจส่วนประกอบอาหารซึ่งเป็นผลจากสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่เปลี่ยนแปลง

แม้ว่ายอดขายและปริมาณขายจะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง แต่**อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 4.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 22.1% ในไตรมาส 2 ปี 2569** โดยมีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรที่ลดลงของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า จากสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงในกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารพร้อมทาน รวมถึงราคาวัตถุดิบเนื้อเยื่อที่เพิ่มขึ้น 2.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	QoQ	YoY	ครึ่งแรก	ครึ่งแรก	YoY
	ปี 2568	ปี 2569	ปี 2569	(%)	(%)	ปี 2568	ปี 2569	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	2,371	2,383	2,508	5.2%	5.8%	4,783	4,891	2.3%
แบรนด์	349	326	450	38.3%	29.1%	702	776	10.6%
รับจ้างผลิต	2,022	2,058	2,057	0.0%	1.8%	4,081	4,115	0.8%
ปริมาณขาย (ตัน)	44,603	46,949	47,901	2.0%	7.4%	92,035	94,850	3.1%
แบรนด์	1,309	1,305	2,527	93.7%	93.1%	2,595	3,832	47.7%
รับจ้างผลิต	43,294	45,644	45,374	-0.6%	4.8%	89,441	91,017	1.8%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	26.3%	24.0%	22.1%	-1.9%	-4.2%	27.1%	23.0%	-4.1%

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจของไตรมาส 2 ปี 2569 เทียบกับ ไตรมาส 1 ปี 2569

ไตรมาส 2 ปี 2569 ยอดขายของ**ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป**เพิ่มขึ้น 11.3% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 6.5% จากไตรมาสก่อนในทุกภูมิภาค ยกเว้นภูมิภาคอเมริกา ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 23.8% เพิ่มขึ้น 4.5% จากไตรมาสก่อน ยอดขายของ**ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง**เพิ่มขึ้น 6.1% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจกุ้งและธุรกิจอาหารสัตว์ ขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 6.2% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุจากความต้องการที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องในธุรกิจกุ้งและธุรกิจอาหารสัตว์ อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 13.5% โดยมีสาเหตุหลักจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง ยอดขายของ**ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง**ลดลง 12.2% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายในตลาดสหรัฐอเมริกาที่ลดลง จากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมคำสั่งซื้อของลูกค้าไปยังผลิตภัณฑ์ขนมสำหรับสัตว์เลี้ยง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 29.7% ยอดขายของ**ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า**เพิ่มขึ้น 5.2% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 2.0% จากความต้องการที่แข็งแกร่งในทุกภูมิภาค ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 22.1% ลดลง 1.9% จากไตรมาสก่อน

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานครึ่งแรกของปี 2569 จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

สำหรับช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ยอดขายของ**ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป**เพิ่มขึ้น 2.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลกระทบเชิงบวกของอัตราแลกเปลี่ยนและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 2.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเติบโตดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากยอดขายสินค้าภายใต้แบรนด์ที่เพิ่มขึ้นในตลาดยุโรปจากกิจกรรมส่งเสริมการขาย รวมถึงการเติบโตในตลาดภายในประเทศ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 21.6% โดยมีสาเหตุจากสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้น

ยอดขายของ**ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง**กลับมาเติบโตในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 โดยเพิ่มขึ้น 5.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของยอดขายจากการดำเนินงานปกติ การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากราคาขายผลิตภัณฑ์กุ้งที่สูงขึ้น ซึ่งสะท้อนการปรับราคาสินค้าเพื่อให้สอดคล้องกับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 0.4% มาอยู่ที่ 12.4% โดยมีสาเหตุจากราคาวัตถุดิบกุ้งที่ลดลง (ครึ่งแรกของปี 2569: 144 บาท/กิโลกรัม เทียบกับครึ่งแรกของปี 2568: 154 บาท/กิโลกรัม)

ยอดขายของ**ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง**เติบโตอย่างแข็งแกร่ง 12.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 8.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความต้องการที่เพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาค โดยเฉพาะการเปลี่ยนไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้นในตลาดสหรัฐอเมริกา อีกทั้ง การมีลูกค้าใหม่ในทั้งในตลาดยุโรปและในเอเชียและโอเชียเนีย ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 27.1% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ซึ่งเป็นไปตามกรอบเป้าหมายที่บริษัทฯ กำหนดไว้

ยอดขายของ**ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า**เพิ่มขึ้น 2.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ซึ่งเติบโตสอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ขณะที่อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นอยู่ที่ 23.0% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569

ฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2568	30 มิถุนายน 2569	YTD (%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	13,762	14,531	5.6%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	18,074	20,523	13.5%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	47,639	46,772	-1.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,433	2,708	-21.1%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	82,909	84,535	2.0%
สินทรัพย์ถาวร	30,968	31,019	0.2%
เงินลงทุน	9,583	10,106	5.5%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	28,616	28,998	1.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,250	6,642	6.3%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	75,417	76,766	1.8%
รวมสินทรัพย์	158,326	161,301	1.9%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	13,271	15,707	18.4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	18,684	19,123	2.4%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	14,842	19,340	30.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,104	4,598	118.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	48,901	58,769	20.2%
เงินกู้ยืมระยะยาว	47,120	40,868	-13.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10,222	8,290	-18.9%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	57,342	49,158	-14.3%
รวมหนี้สิน	106,243	107,927	1.6%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,379	7,403	0.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	52,083	53,374	2.5%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	158,326	161,301	1.9%

หมายเหตุ: *รวมเงินลงทุนระยะสั้น

การวิเคราะห์สถานะทางการเงิน (30 มิถุนายน 2569 เทียบกับ 31 ธันวาคม 2568)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มี**สินทรัพย์รวม** 161,301 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.9% จาก 158,326 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ 1) เงินลงทุนระยะสั้นและเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุน ตัดจำหน่าย จำนวน 2,827 ล้านบาท และ 2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ จำนวน 2,449 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากการลดลงของ 3) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 2,058 ล้านบาท 4) สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 867 ล้านบาท จากการบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ และ 5) สินทรัพย์สัญญาอนุพันธ์ จำนวน 831 ล้านบาท

หนี้สินรวมอยู่ที่ 107,927 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.6% จาก 106,243 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุส่วนหนึ่งจากการเพิ่มขึ้นของ 1) ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 2,992 ล้านบาท 2) หนี้สินสัญญาอนุพันธ์หมุนเวียน จำนวน 2,566 ล้านบาท และ 3) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 2,436 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากการลดลงของ 4) หุ้นกู้สุทธิ จำนวน 3,997 ล้านบาท 5) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิ จำนวน 2,395 ล้านบาท และ 6) หนี้สินอนุพันธ์ไม่หมุนเวียน จำนวน 1,673 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 53,374 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.5% จาก 52,083 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) กำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2,377 ล้านบาท และ 2) องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้นจำนวน 239 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการแปลงอัตราแลกเปลี่ยน.

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	30 มิถุนายน 2569
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ณ 1 มกราคม 2569)	8,432
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,009
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(4,150)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(3,367)
อื่นๆ*	218
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ณ 30 มิถุนายน 2569)	6,142

*หมายเหตุ: อื่น ๆ หมายถึง ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ **มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน**จำนวน 5,009 ล้านบาท **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน**จำนวน 4,150 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดจ่ายสุทธิสำหรับเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 2,383 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 729 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายการดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนด้วยเงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 184 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 88 ล้านบาท **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน**จำนวน 3,367 ล้านบาท โดยรายการสำคัญประกอบด้วยเงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 2,408 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	39	40	42	39	42
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	157	152	154	157	154
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.7%	18.2%	21.4%	19.3%	19.8%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.8%	3.5%	3.7%	3.6%	3.6%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	5.2%	5.1%	5.2%	5.2%	5.2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.4%	9.9%	10.3%	10.4%	10.3%
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	7.5%	7.9%	8.1%	7.5%	7.2%
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.46	1.44	1.44	1.46	1.74
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม					
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.12	1.17	1.15	1.12	1.15
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	4.67	5.09	4.90	4.67	4.90
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.75	4.88	6.10	4.95	5.51
อัตราส่วนต่อหุ้น					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.32	0.29	0.33	0.56	0.62
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	11.71	11.97	11.92	11.71	11.92

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2569

บริษัทฯ ปรับเพิ่มเป้าหมายยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2569 จากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้น ขณะที่ได้ปรับลดเป้าหมายบลงทุน ดังนี้

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2569	
ยอดขายเติบโต	+4 ถึง 6% จากปีก่อน (เป้าหมายก่อนหน้า +3 ถึง 4% จากปีก่อน)
อัตรากำไรขั้นต้น	ประมาณ 19.5 ถึง 20.5% (เป้าหมายก่อนหน้า ประมาณ 19.0 ถึง 20.0%)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารต่อยอดขาย	ประมาณ 13.5 ถึง 14.5%
งบลงทุน	ประมาณ 5.0 ถึง 5.5 พันล้านบาท (เป้าหมายก่อนหน้า ประมาณ 5.5 ถึง 6.0 พันล้านบาท)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

หมายเหตุ:

- เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2569 ของบริษัทฯ ตั้งขึ้นจากการคาดการณ์ในปัจจุบัน ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ
- สมมติฐานอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 32.5 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ โดยหากอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลง 1 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ คาดว่าจะมีผลกระทบต่อยอดขายประมาณ 1.0%

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

- **ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน** การอ่อนค่าของเงินบาทอาจส่งผลดีต่อผลการดำเนินงานผ่านผลบวกจากการแปลงค่าเงินของยอดขายที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ผลกระทบสุทธิจะขึ้นอยู่กับ การเคลื่อนไหวของสกุลเงินอื่น ๆ การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และช่วงเวลาการรับรู้รายได้และต้นทุน
- **ความผันผวนของราคาวัตถุดิบและต้นทุนค่าขนส่ง** ราคาปลาทูน่า ค่าขนส่ง และต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับราคาน้ำมัน ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามท่ามกลางความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ บริษัทฯ ยังคงบริหารจัดการแรงกดดันด้านต้นทุนที่อาจเกิดขึ้นผ่านการวางแผนสินค้าคงเหลือล่วงหน้า การบริหารจัดการซื้ออย่างมีประสิทธิภาพ และการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง
- **การระงับการจัดเก็บภาษีนำเข้าของสหราชอาณาจักร** สหราชอาณาจักรได้ประกาศระงับการจัดเก็บภาษีนำเข้าสำหรับสินค้าเกษตรและอาหารบางประเภทเป็นการชั่วคราว รวมถึงปลาทูน่า เพื่อช่วยบรรเทาภาระค่าครองชีพของภาคครัวเรือนท่ามกลางต้นทุนอาหารและพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยมาตรการดังกล่าวคาดว่าจะมีผลบังคับใช้จนถึงสิ้นปี 2571 ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนการเข้าถึงตลาดและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของผู้ส่งออกปลาทูน่า ทั้งนี้ ผลกระทบที่เกิดขึ้นจริงต่อบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับความต้องการของตลาด การเจรจาเกี่ยวกับค่าสัดส่วนผลิตภัณฑ์ และขอบเขตของการส่งผ่านประโยชน์จากการลดภาษีผ่านข้อตกลงทางการค้า

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

ความยั่งยืนยังคงเป็นรากฐานสำคัญของการดำเนินธุรกิจของไทยยูเนี่ยน โดยในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ ได้เผยแพร่รายงานความยั่งยืนประจำปี 2568 ซึ่งนับเป็นปีที่ 10 ของการจัดทำรายงานความยั่งยืน และสะท้อนถึงความมุ่งมั่นอย่างต่อเนื่องในการจัดหาปลาทูน่าอย่างมีความรับผิดชอบต่อและยั่งยืน ตลอดจนการดำเนินธุรกิจเฉพาะเลี้ยงสัตว์น้ำอย่างมีความรับผิดชอบต่อ

ความก้าวหน้าที่สำคัญจากรายงานความยั่งยืนปี 2568

การจัดหาห่วงโซ่อุปทานอาหารทะเลอย่างยั่งยืน

2568	2569	
99%	99%	● ปลาทูน่ามาจากแหล่งที่ได้รับการรับรองตามมาตรฐานของ MSC อยู่ระหว่างการประเมิน หรือเป็นส่วนหนึ่งของโครงการพัฒนาการประมง
88%	99%	● ห่วงโซ่อุปทานมีสวัสดิการและโครงการพัฒนาการทำงานบนเรือประมง
100%	100%	● ปลาทูน่าสามารถตรวจสอบย้อนกลับได้ถึงเรือประมงหรือกลุ่มเรือประมง
100%	100%	● มีการติดตามตรวจสอบการดำเนินงานบนเรือประมงได้อย่างโปร่งใสและเป็นอิสระขณะออกเดินเรือในทะเล

การดำเนินธุรกิจเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำอย่างมีความรับผิดชอบต่อ

2568	2569	
61%	68%	● กู้จากการเพาะเลี้ยงอย่างมีความรับผิดชอบต่อผ่านการรับรองตามมาตรฐานที่น่าเชื่อถือภายในปี 2573
15%	54%	● การนำอาหารกุ้งที่ผลิตอย่างมีความรับผิดชอบต่อมาใช้ในผลิตภัณฑ์ของไทยยูเนี่ยน
100%	100%	● การตรวจสอบย้อนกลับกุ้งเพาะเลี้ยงได้ถึงระดับฟาร์ม
61%	68%	● ฟาร์มกุ้งในห่วงโซ่อุปทานของบริษัทฯ มีการจ้างงานที่เป็นธรรมและปลอดภัย

นวัตกรรมบรรจุภัณฑ์ที่ยั่งยืน



บริษัทฯ ร่วมกับ Mondi เปิดตัวผลิตภัณฑ์ปลาทูน่าพร้อมบริโภคที่สามารถเก็บรักษาได้ที่อุณหภูมิห้องในบรรจุภัณฑ์ชนิดซองแบบวัสดุชนิดเดียว (Mono-material Pouch) ที่สามารถนำกลับไปรีไซเคิลได้เป็นครั้งแรกของอุตสาหกรรม ภายใต้แบรนด์ John West ในสหราชอาณาจักรและไอร์แลนด์ โดยนวัตกรรมดังกล่าวสนับสนุนเป้าหมายด้านบรรจุภัณฑ์ที่ยั่งยืนของบริษัทฯ ภายใต้กลยุทธ์ SeaChange® 2030

ภาคผนวก:
ยอดขายแบ่งตามภูมิภาค

	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	QoQ (%)	YoY (%)	ครึ่งแรก ปี 2568	ครึ่งแรก ปี 2569	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	33,389	32,054	33,845	5.6%	1.4%	63,178	65,899	4.3%
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	13,001	13,645	12,775	-6.4%	-1.7%	24,982	26,420	5.8%
ยุโรป	10,938	8,974	10,716	19.4%	-2.0%	19,048	19,690	3.4%
ไทย	3,774	4,320	4,749	9.9%	25.8%	7,459	9,068	21.6%
ญี่ปุ่น	1,565	1,576	1,399	-11.2%	-10.6%	3,284	2,975	-9.4%
ตะวันออกกลาง	974	455	829	82.3%	-14.9%	2,046	1,284	-37.2%
อื่น ๆ	3,137	3,085	3,377	9.4%	7.6%	6,360	6,462	1.6%
สัดส่วนยอดขายแบ่งตามตลาด								
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	39%	43%	38%	-4.8%	-1.2%	40%	40%	0.5%
ยุโรป	33%	28%	32%	3.7%	-1.1%	30%	30%	-0.3%
ไทย	11%	13%	14%	0.6%	2.7%	12%	14%	2.0%
ญี่ปุ่น	5%	5%	4%	-0.8%	-0.6%	5%	5%	-0.7%
ตะวันออกกลาง	3%	1%	2%	1.0%	-0.5%	3%	2%	-1.3%
อื่น ๆ	9%	10%	10%	0.4%	0.6%	10%	10%	-0.3%

สูตรคำนวณของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = $365 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า}$

ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย = $365 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ}$

อัตรากำไรขั้นต้น = $\text{กำไรขั้นต้น} / \text{ยอดขาย}$

อัตรากำไรสุทธิ = $\text{กำไรสุทธิ} / \text{ยอดขาย}$

อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ = $\text{กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด} / \text{สินทรัพย์รวมเฉลี่ย}$

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = $\text{กำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด} / \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย}$

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = $\text{กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด} / \text{เงินทุนเฉลี่ย}$

เงินทุน = $\text{สินทรัพย์รวม} - \text{หนี้สินหมุนเวียน (รวมส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน)}$

อัตราส่วนสภาพคล่อง = $\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} / \text{หนี้สินหมุนเวียน}$

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = $(\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด}) / \text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}$

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA = $(\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} - \text{รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด}) / \text{EBITDA 12 เดือนล่าสุด}$

ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = $\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย}$

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน = $\text{กำไรสุทธิหักดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น} / \text{จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักโดยไม่รวมหุ้นทุนซื้อคืน}$

มูลค่าตามบัญชี = $\text{รวมส่วนของผู้ถือหุ้น} / (\text{จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว} - \text{จำนวนหุ้นซื้อคืน})$

คำนิยาม

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร = ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และ กลับรายการจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ

รายได้อื่น = รายได้ดอกเบี้ย รายได้เงินปันผล รายได้อื่น และ กำไร (ขาดทุน) อื่น สุทธิ

ไอ-เทล หรือ ITC = บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

EBITDA = $\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย}$