

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

บทสรุปผู้บริหาร ไตรมาส 3 ปี 2568

ในไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ หรือ ไทยยูเนี่ยน) สามารถกลับมาแสดงการเติบโตจากการดำเนินงานหลัก (Organic growth) ได้อีกครั้ง พร้อมรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับแข็งแกร่ง แม้บริษัทฯ จะเผชิญกับความท้าทายจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและผลกระทบจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

- บริษัทฯ รายงานยอดขายที่ 34,501 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 1.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่มาจากผลกระทบเชิงลบจากอัตราแลกเปลี่ยน 2.8% หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน ยอดขายจากการดำเนินงานปกติกลับมาเติบโต 1.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หลังจากลดลงต่อเนื่อง 2 ไตรมาส โดยได้รับแรงหนุนจากธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง
- อัตรากำไรขั้นต้นยังคงแข็งแกร่งที่ 19.0% ในไตรมาส 3 ปี 2568 และอยู่ในระดับเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ระดับ 18.5 - 19.5%
- กำไรสุทธิตามที่ปรับปรุง (ไม่รวม transformation costs) อยู่ที่ 1,516 ล้านบาท ลดลง 7.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรสุทธิตามที่ประกาศอยู่ที่ 1,304 ล้านบาท แม้กำไรไตรมาสนี้อ่อนตัวลงเล็กน้อย แต่ในแง่ของกำไรต่อหุ้นได้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากการดำเนินการจดทะเบียนลดทุนจากการตัดหุ้นที่ซื้อคืนและจำหน่ายไม่ได้
- กระแสเงินสดอิสระยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีเงินสดอิสระจำนวน 4,127 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.1 เท่า ซึ่งยังอยู่ในกรอบเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ 1.0 - 1.1 เท่า

พัฒนาการของธุรกิจที่สำคัญในไตรมาส 3 ปี 2568

ไทยยูเนี่ยนออกหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมทรัพยากรทางทะเล (Blue Bond) และหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน Sustainability-Linked Bonds เป็นครั้งแรกของประเทศไทย เดินหน้าสู่เป้าหมายความยั่งยืนภายใต้โครงการ SeaChange® 2030



- ในเดือนกันยายน 2568 บริษัทฯ ประกาศความสำเร็จการจัดหาเงินทุนภายใต้แนวคิด Blue Finance รวมมูลค่า 19,000 ล้านบาท ประกอบด้วยสินเชื่อแบบเชื่อมโยงกับความยั่งยืน (Sustainability-Linked Loan: SLLs) มูลค่า 10,000 ล้านบาท และหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมทรัพยากรทางทะเล (Blue Bond) และหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bonds: SLBs) มูลค่า 9,000 ล้านบาท ซึ่งนับเป็นการออกหุ้นกู้ประเภทนี้เป็นครั้งแรกในประเทศไทย ซึ่งการเสนอขายได้รับการตอบรับอย่างท่วมท้นจากนักลงทุน โดยมีการจองซื้อเกินกว่าจำนวนเสนอขายถึง 3.68 เท่า สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อกลยุทธ์การเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ ภายหลังจากการประกาศว่า สัดส่วนเงินทุนระยะยาวของบริษัทฯ ที่มาจากแหล่งเงินทุนเพื่อความยั่งยืนเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 80% ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายปี 2568 ที่กำหนดไว้ที่ 75% และช่วยสนับสนุนเป้าหมายในการบรรลุการจัดหาเงินทุนอย่างยั่งยืน 100% ภายในปี 2573

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

- การกู้ยืมภายใต้โครงการ SLLs จะถูกนำไปใช้สำหรับรีไฟแนนซ์หนี้สินระยะสั้นและระยะยาวที่จะครบกำหนดชำระในปี 2568 และ 2569 ส่งผลให้บริษัทฯ คาดว่าต้นทุนทางการเงินโดยรวมจะลดลงจากปีก่อน โดยได้รับแรงหนุนจากโครงการรีไฟแนนซ์และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับเอื้ออำนวย

วงเงินรวม	หุ้นกู้			สินเชื่อ
		9,000 ล้านบาท		
ประเภท	หุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ทรัพยากรทางทะเล (Blue Bonds)	หุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond หรือ SLB)		สินเชื่อที่เชื่อมโยงกับการดำเนินงานด้านความยั่งยืน (Sustainability-linked Loan หรือ SLL)
อายุ	4 ปี	7 ปี	10 ปี	5 ปี
อัตราดอกเบี้ย	1.70%	2.20%	2.46%	
วงเงินต่อประเภท	2,000 ล้านบาท	2,000 ล้านบาท	5,000 ล้านบาท	

การยกเลิกการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยอัตโนมัติของมิตซูบิชิ คอร์ปอเรชั่น เนื่องจากมีการตอบรับไม่เพียงพอ

- ระหว่างวันที่ 8 - 26 กันยายน 2568 บริษัท มิตซูบิชิ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (MC) ได้ดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของไทยยูเนียน ที่ราคาหุ้นละ 12.50 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นจาก 6.19% เป็น 20.0% (ไม่รวมหุ้นซื้อคืนที่บริษัทฯ ถืออยู่) ต่อมาเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2568 บริษัทฯ ได้รับแจ้งจาก MC ว่าการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวถูกยกเลิกโดยอัตโนมัติ เนื่องจากมีการตอบรับไม่เพียงพอภายในระยะเวลาที่กำหนด
- การยกเลิกการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ไม่มีผลกระทบต่อแผนธุรกิจหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ แต่อย่างใด ความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ระหว่างไทยยูเนียน และ MC ซึ่งมีความสัมพันธ์กันอย่างยาวนานตั้งแต่ปี 2534 ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง โดย MC ได้ยืนยันความมุ่งมั่นที่จะสานต่อความร่วมมือ และจะยังคงร่วมมือในการพัฒนาโอกาสการเติบโตและการสร้างคุณค่าร่วมกันกับบริษัทฯ ผ่านสัดส่วนการถือหุ้นที่มีอยู่ในปัจจุบัน

รางวัล

บริษัทฯ มีสถานะทางการเงินแข็งแกร่ง โดยยังคงได้รับการจัดอันดับที่ A+ แนวโน้ม Stable จากทริสเรตติ้ง



- เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2568 ทริสเรตติ้งได้คงอันดับความน่าเชื่อถือของไทยยูเนียน และหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไว้ที่ระดับ “A+” โดยมีแนวโน้ม “Stable” (คงที่) ตามการทบทวนประจำปีสะท้อนถึงพื้นฐานทางธุรกิจที่มั่นคง ตำแหน่งทางการตลาดที่แข็งแกร่ง และการบริหารจัดการทางการเงินอย่างรอบคอบของบริษัทฯ

ได้รับรางวัลเชิดชูเกียรติด้านการบริหารงานคลังยอดเยี่ยมในภูมิภาคอาเซียน



- ในเดือนกันยายน 2568 ไทยยูเนียน ได้รับรางวัล “Best in Class Treasury Solution in ASEAN” จากเวที Adam Smith Awards Asia 2025 จัดโดย Treasury Today Asia ซึ่งเป็นสื่อชั้นนำด้านการบริหารงานคลัง (treasury) และการเงินระดับองค์กรในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก รางวัลดังกล่าวสะท้อนถึงความเป็นเลิศของบริษัทฯ ในการบริหารงานคลังด้วยแนวทางที่สร้างสรรค์ รวมถึงความมุ่งมั่นในการขับเคลื่อนการเงินเพื่อความยั่งยืนของบริษัทฯ

ได้รับการจัดอันดับธรรมาภิบาลระดับ 5 ดาว



- บริษัทฯ ได้รับการประเมินด้านธรรมาภิบาลองค์กรระดับ “ดีเลิศ” (5 ดาว) ในรายงานการประเมินธรรมาภิบาลของบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2568 โดยอยู่ในกลุ่มที่มีคะแนนสูงสุดของบริษัทที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดระหว่าง 30,000 – 100,000 ล้านบาท

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

ผลการดำเนินงาน (สำหรับไตรมาส 3 และ 9 เดือนแรกของปี)

งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2567	ปี 2568	ปี 2568	(%)	(%)	ปี 2567	ปี 2568	(%)
ยอดขาย	34,840	33,389	34,501	3.3%	-1.0%	103,343	97,680	-5.5%
ต้นทุนขาย	(28,047)	(26,822)	(27,953)	4.2%	-0.3%	(84,273)	(78,953)	-6.3%
กำไรขั้นต้น	6,793	6,567	6,549	-0.3%	-3.6%	19,070	18,727	-1.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,719)	(4,658)	(4,753)	2.0%	0.7%	(13,494)	(14,121)	4.6%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	(54)	68	107	56.7%	300.1%	(81)	202	349.9%
รายได้อื่น	251	177	231	30.4%	-8.2%	786	583	-25.8%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	275	158	234	48.4%	-15.0%	614	683	11.3%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	2,547	2,312	2,367	2.4%	-7.0%	6,895	6,074	-11.9%
ต้นทุนการเงิน	(627)	(586)	(595)	1.5%	-5.1%	(1,895)	(1,767)	-6.7%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(208)	(209)	(164)	-21.5%	-20.9%	(380)	48	-112.7%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	(311)	(244)	(303)	24.3%	-2.6%	(848)	(759)	-10.5%
กำไรสุทธิตามที่ประกาศ	1,400	1,273	1,304	2.5%	-6.8%	3,772	3,596	-4.7%
Transformation costs	(234)	(233)	(212)	-9.1%	-9.5%	(402)	(743)	85.1%
กำไรสุทธิตามที่ปรับปรุง*	1,634	1,506	1,516	0.7%	-7.2%	4,174	4,340	4.0%
EBITDA	3,658	3,369	3,419	1.5%	-6.5%	10,160	9,218	-9.3%
EBITDA ตามที่ปรับปรุง*	3,892	3,602	3,631	0.8%	-6.7%	10,562	9,962	-5.7%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.30	0.32	0.34	5.1%	12.1%	0.81	0.90	11.3%
อัตรากำไรขั้นต้น	19.5%	19.7%	19.0%	-0.7%	-0.5%	18.5%	19.2%	0.7%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารต่อยอดขาย	13.5%	13.9%	13.8%	-0.2%	0.2%	13.1%	14.5%	1.4%
อัตรากำไรสุทธิตามที่ประกาศ	4.0%	3.8%	3.8%	0.0%	-0.2%	3.6%	3.7%	0.1%
อัตรากำไรสุทธิตามที่ปรับปรุง	4.7%	4.5%	4.4%	-0.1%	-0.3%	4.0%	4.4%	0.4%

อัตราแลกเปลี่ยน	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2567	ปี 2568	ปี 2568	(%)	(%)	ปี 2567	ปี 2568	(%)
ดอลลาร์สหรัฐ/บาท	34.81	33.11	32.30	-2.4%	-7.2%	35.72	33.12	-7.3%
ยูโร/บาท	38.21	37.51	37.72	0.6%	-1.3%	38.81	36.98	-4.7%
ปอนด์สเตอร์ลิง/บาท	45.23	44.22	43.56	-1.5%	-3.7%	45.60	43.51	-4.6%
เยน/บาท	0.23	0.23	0.22	-4.3%	-6.1%	0.24	0.22	-5.4%

หมายเหตุ: *กำไรสุทธิและEBITDA ตามที่ปรับปรุงไม่รวม Transformation costs

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

ในไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทฯ รายงานยอดขายอยู่ที่ 34,501 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 1.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกระทบเชิงลบจากอัตราแลกเปลี่ยน 2.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่องตลอด 3 ไตรมาสที่ผ่านมา ยอดขายจากการดำเนินงานปกติกลับมาโตขึ้น 1.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หลังจากลดลงต่อเนื่อง 2 ไตรมาส โดยมีสาเหตุจากความต้องการที่แข็งแกร่งของผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็งและผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงในตลาดสหรัฐอเมริกาและยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปที่แข็งแกร่งในตลาดยุโรป ขณะเดียวกัน ปริมาณขายเติบโตขึ้น 3.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเติบโตจากธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง (สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการวิเคราะห์แยกกลุ่มธุรกิจสามารถอ่านรายละเอียดได้ที่หัวข้อ ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ)

กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 6,549 ล้านบาท ลดลง 3.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 19.0% ลดลงเล็กน้อย 0.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการอ่อนตัวของอัตรากำไรในธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปและธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและธุรกิจอาหารสัตว์จากสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้นและต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่ต่ำลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 4,753 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่เพิ่มขึ้น เพื่อสนับสนุนการทำตลาดของสินค้าแบรนด์ในสหรัฐอเมริกาและยุโรป ซึ่งสะท้อนให้เห็นในสัดส่วนยอดขายจากสินค้าแบรนด์ที่อยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 16 ไตรมาส โดยมีอัตราร้อยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาส 3 ปี 2568 อยู่ที่ 13.8% ซึ่งยังคงอยู่ในระดับเป้าหมายที่ระดับ 13.5 – 14.0% ในส่วนของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการ transformation ยังคงปรับลดลงอย่างต่อเนื่องโดยคาดว่าค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของโครงการ Sonar จะชำระเสร็จสิ้นภายในปี 2568 ขณะที่ส่วนที่เหลือเล็กน้อยจะดำเนินการต่อในปี 2569 และสำหรับค่าใช้จ่ายของโครงการ Tailwind จะยังมีต่อเนื่องถึงปี 2569

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 107 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งบันทึกการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 54 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2567

รายได้อื่นอยู่ที่ 231 ล้านบาท ลดลง 8.2% ส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นจากบริษัท ไอ-เทล ในไตรมาส 3 ปี 2567

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าอยู่ที่ 234 ล้านบาท ลดลงจาก 275 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจาก Avanti Group

ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 595 ล้านบาท ลดลงจาก 627 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงทั่วโลก

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้อยู่ที่ 164 ล้านบาท ลดลงจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 208 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรที่แท้จริงอยู่ที่ 9.3% ลดลงจาก 10.8% ในไตรมาส 3 ปี 2567

ด้วยเหตุนี้ **กำไรสุทธิตามที่ปรับปรุง (ไม่รวม transformation costs)** อยู่ที่ 1,516 ล้านบาท ลดลง 7.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่กำไรสุทธิตามที่ประกาศอยู่ที่ 1,304 ล้านบาท

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

บริษัทฯ รายงานยอดขายเพิ่มขึ้น 3.3% จากไตรมาสก่อน มีสาเหตุหลักจากปริมาณขายเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยเพิ่มขึ้น 9.4% จากไตรมาสก่อน กำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อย 0.3% จากไตรมาสก่อน ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 19.0% ปรับตัวลงจากระดับสูงสุดในไตรมาส 2 ปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2.0% จากไตรมาสก่อน มีสาเหตุหลักจากต้นทุนค่าขนส่งและค่าคอมมิชชั่นการขายสูงขึ้น ในขณะที่ transformation costs ลดลง 21 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าเติบโตขึ้น 48.4% จากไตรมาสก่อน มีสาเหตุจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของ Avanti Group ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.5% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากการรีไฟแนนซ์หนี้ระยะสั้นเป็นเงินกู้ระยะยาว โดยรวมกำไรสุทธิตามที่ปรับปรุงปรับตัวขึ้น 0.7% จากไตรมาสก่อน

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

ผลการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ (%)	YoY (%)	เก้าเดือนแรก ปี 2567	เก้าเดือนแรก ปี 2568	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	34,840	33,389	34,501	3.3%	-1.0%	103,343	97,680	-5.5%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	17,920	16,597	17,247	3.9%	-3.8%	52,452	48,606	-7.3%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	9,836	10,034	10,334	3.0%	5.1%	30,296	28,809	-4.9%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	4,352	4,387	4,624	5.4%	6.2%	12,763	13,185	3.3%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	2,732	2,371	2,296	-3.2%	-16.0%	7,832	7,079	-9.6%
ปริมาณขาย (ตัน)	233,550	221,441	242,254	9.4%	3.7%	656,465	674,766	2.8%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	93,250	81,668	92,701	13.5%	-0.6%	261,351	254,439	-2.6%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	63,455	66,400	75,305	13.4%	18.7%	182,950	198,336	8.4%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	25,636	28,770	28,166	-2.1%	9.9%	75,588	83,874	11.0%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	51,209	44,603	46,082	3.3%	-10.0%	136,576	138,118	1.1%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.5%	19.7%	19.0%	-0.7%	-0.5%	18.5%	19.2%	0.7%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	20.1%	22.0%	19.4%	-2.6%	-0.7%	18.6%	20.3%	1.7%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	12.0%	11.7%	13.8%	2.1%	1.8%	11.5%	12.7%	1.2%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	30.6%	25.6%	25.8%	0.2%	-4.8%	29.3%	25.3%	-4.0%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	25.1%	26.3%	25.6%	-0.7%	0.5%	27.0%	26.6%	-0.4%

ราคาวัตถุดิบ	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ (%)	YoY (%)	เก้าเดือนแรก ปี 2567	เก้าเดือนแรก ปี 2568	YoY (%)
ปลาทูน่า (Skipjack; USD/ตัน)	1,410	1,510	1,550	2.6%	9.9%	1,407	1,573	11.8%
กุ้ง (60 ตัว/กิโลกรัม; บาท/กิโลกรัม)	141	139	153	10.3%	8.7%	137	154	12.4%
ปลาแซลมอน (NOK/กิโลกรัม)	78	78	69	-11.9%	-11.6%	99	82	-17.2%

ยอดขาย แบ่งตามประเภทการจำหน่าย	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ (%)	YoY (%)	เก้าเดือนแรก ปี 2567	เก้าเดือนแรก ปี 2568	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	34,840	33,389	34,501	3.3%	-1.0%	103,343	97,680	-5.5%
แบรนด์	14,373	14,936	14,797	-0.9%	2.9%	42,040	41,731	-0.7%
รับจ้างผลิต	20,467	18,453	19,705	6.8%	-3.7%	61,303	55,948	-8.7%
ปริมาณขาย (ตัน)	233,550	221,441	242,254	9.4%	3.7%	656,465	674,766	2.8%
แบรนด์	93,355	95,363	103,955	9.0%	11.4%	262,324	281,649	7.4%
รับจ้างผลิต	140,195	126,078	138,299	9.7%	-1.4%	394,141	393,117	-0.3%

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

I. ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป

ในไตรมาส 3 ปี 2568 ยอดขายของกลุ่มอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 17,247 ล้านบาท ลดลง 3.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลง ในขณะที่ปริมาณขายลดลงเล็กน้อย 0.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการของลูกค้ากลุ่มรับจ้างผลิตที่เป็นผู้ค้าปลีกในสหรัฐอเมริกาลดลง ฐานที่สูงของตลาดตะวันออกกลางในไตรมาส 3 ปี 2567 และการเลื่อนการจัดส่งสินค้าของลูกค้ารับจ้างผลิตในภูมิภาคตะวันออกกลาง ซึ่งการหดตัวของยอดขายได้รับการชดเชยบางส่วนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในตลาดยุโรป โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศเยอรมนี ซึ่งมียอดสั่งซื้อจากลูกค้ารายสำคัญเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ทั้งยอดขายและปริมาณขายปรับตัวดีขึ้น ยอดขายในกลุ่มแบรนด์ของบริษัทฯ ยังคงแข็งแกร่ง โดยมีสาเหตุจากการทำกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง ที่มุ่งเน้นการเสริมสร้างความเชื่อมั่นของลูกค้าและขับเคลื่อนการเติบโตของแบรนด์

อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 19.4% ลดลง 0.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการขึ้นภาษีนำเข้าในสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ต้นทุนสูงขึ้น แต่บริษัทฯ ยังไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นไปยังราคาขายของสินค้าได้ทั้งหมด นอกจากนี้ยังมีปัจจัยเรื่องราคาปลาทูน่าที่สูงขึ้น (ราคา 1,550 เหรียญต่อตัน เพิ่มขึ้น 9.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้น 2.6% จากไตรมาสก่อน)

ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2567	ปี 2568	ปี 2568	(%)	(%)	ปี 2567	ปี 2568	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	17,920	16,597	17,247	3.9%	-3.8%	52,452	48,606	-7.3%
แบรนด์	9,673	9,968	9,489	-4.8%	-1.9%	28,911	27,594	-4.6%
รับจ้างผลิต	8,247	6,629	7,758	17.0%	-5.9%	23,541	21,012	-10.7%
ปริมาณขาย (ตัน)	93,250	81,668	92,701	13.5%	-0.6%	261,351	254,439	-2.6%
แบรนด์	40,501	40,395	40,614	0.5%	0.3%	113,838	116,782	2.6%
รับจ้างผลิต	52,749	41,274	52,087	26.2%	-1.3%	147,513	137,656	-6.7%
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	20.1%	22.0%	19.4%	-2.6%	-0.7%	18.6%	20.3%	1.7%

II. ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง

ภายใต้กลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งประกอบด้วยธุรกิจหลักที่มีสัดส่วนรายได้สูงสุดเรียงตามลำดับ ดังนี้ 1) ธุรกิจกุ้งแช่แข็ง 2) ธุรกิจแชลมอนแช่เย็น 3) ธุรกิจอาหารสัตว์ และ 4) ธุรกิจอื่นๆ

ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งอยู่ที่ 10,334 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยถือเป็นการเติบโตจากช่วงเดียวกันปีก่อนครั้งแรกในรอบ 13 ไตรมาส เนื่องจากปริมาณขายที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยเพิ่มขึ้น 18.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่ดีของธุรกิจอาหารสัตว์ ซึ่งทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ทั้งปริมาณขายและมูลค่าขาย นอกจากนี้ การเติบโตดังกล่าวได้รับการสนับสนุนจากความต้องการสินค้ากุ้งแช่แข็งที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้ารายหลักในตลาดสหรัฐอเมริกา อีกด้วย

ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจอาหารสัตว์และธุรกิจอาหารทะเลแช่เย็น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 13.8% หรือเพิ่มขึ้น 1.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 7 ไตรมาสที่ผ่านมาและสูงกว่ากรอบเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ 10 - 12% ทั้งนี้หากไม่รวมผลการดำเนินงานของธุรกิจอาหารสัตว์ ธุรกิจแช่แข็งและแช่เย็นยังสามารถแสดงอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นได้อย่างแข็งแกร่ง

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2567	ปี 2568	ปี 2568	(%)	(%)	ปี 2567	ปี 2568	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	9,836	10,034	10,334	3.0%	5.1%	30,296	28,809	-4.9%
แบรนด์	4,102	4,564	4,885	7.0%	19.1%	11,487	12,912	12.4%
รับจ้างผลิต	5,734	5,470	5,449	-0.4%	-5.0%	18,809	15,897	-15.5%
ปริมาณขาย (ตัน)	63,455	66,400	75,305	13.4%	18.7%	182,950	198,336	8.4%
แบรนด์	50,478	53,198	61,113	14.9%	21.1%	142,111	159,119	12.0%
รับจ้างผลิต	12,977	13,201	14,192	7.5%	9.4%	40,840	39,217	-4.0%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.0%	11.7%	13.8%	2.1%	1.8%	11.5%	12.7%	1.2%

III. ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง

ยอดขายของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงอยู่ที่ 4,624 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้เผชิญความท้าทายของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งการเติบโตดังกล่าวเกิดจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 9.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะในตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป รวมถึงสัดส่วนสินค้าพรีเมียมที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน (สัดส่วนสินค้าพรีเมียมอยู่ที่ 55.1% ในไตรมาส 3 ปี 2568 เทียบกับ 54.7% ในไตรมาส 3 ปี 2567) การเพิ่มขึ้นนี้มาจากความต้องการที่แข็งแกร่งของลูกค้ารายหลักในตลาดสหรัฐอเมริกา และการเติบโตอย่างต่อเนื่องในตลาดยุโรป ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนยอดขายจากภูมิภาคนี้

อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 25.8% ในไตรมาส 3 ปี 2568 ซึ่งสูงกว่ากรอบเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ 23 - 25% อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นลดลง 4.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากฐานที่สูงเป็นพิเศษในไตรมาส 3 ปี 2567 ซึ่งในไตรมาสดังกล่าวบริษัทฯ ได้รับผลกระทบเชิงบวกจากการกลับรายการสินค้าคงคลัง หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว อัตรากำไรขั้นต้นแบบปกติจะลดลง 3.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้าที่สหรัฐอเมริกา และรวมถึงรับรู้ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2567	ปี 2568	ปี 2568	(%)	(%)	ปี 2567	ปี 2568	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	4,352	4,387	4,624	5.4%	6.2%	12,763	13,185	3.3%
แบรนด์	64	55	64	17.6%	0.2%	181	166	-8.2%
รับจ้างผลิต	4,288	4,333	4,560	5.2%	6.3%	12,582	13,019	3.5%
ปริมาณขาย (ตัน)	25,636	28,770	28,166	-2.1%	9.9%	75,588	83,874	11.0%
แบรนด์	544	460	601	30.6%	10.5%	1,555	1,526	-1.9%
รับจ้างผลิต	25,091	28,310	27,564	-2.6%	9.9%	74,033	82,347	11.2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.6%	25.6%	25.8%	0.2%	-4.8%	29.3%	25.3%	-4.0%

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

IV. ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า

ภายใต้กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าประกอบด้วยธุรกิจหลักดังนี้ 1) ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า 2) ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ 3) ธุรกิจส่วนประกอบอาหาร 4) ธุรกิจผลิตภัณฑ์พลอยได้ และ 5) ธุรกิจอื่นๆ

ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าอยู่ที่ 2,296 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญถึง 16.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่ลดลงของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ซึ่งเกิดจากความต้องการที่น้อยลงของตลาดสหรัฐอเมริกา แต่ในทางกลับกัน ตลาดยุโรปกลับมีการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ด้านธุรกิจบรรจุภัณฑ์มียอดขายลดลงเช่นกัน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป สำหรับปริมาณขายลดลง 10.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายที่ลดลงในธุรกิจผลิตภัณฑ์พลอยได้ ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า

อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 25.6% ในไตรมาส 3 ปี 2568 เพิ่มขึ้น 0.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2567	ปี 2568	ปี 2568	(%)	(%)	ปี 2567	ปี 2568	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	2,732	2,371	2,296	-3.2%	-16.0%	7,832	7,079	-9.6%
แบรนด์	534	349	358	2.5%	-32.9%	1,462	1,059	-27.5%
รับจ้างผลิต	2,198	2,022	1,938	-4.1%	-11.8%	6,370	6,019	-5.5%
ปริมาณขาย (ตัน)	51,209	44,603	46,082	3.3%	-10.0%	136,576	138,118	1.1%
แบรนด์	1,832	1,309	1,627	24.2%	-11.2%	4,820	4,221	-12.4%
รับจ้างผลิต	49,377	43,294	44,456	2.7%	-10.0%	131,756	133,897	1.6%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.1%	26.3%	25.6%	-0.7%	0.5%	27.0%	26.6%	-0.4%

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

ไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทฯ มียอดขายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้น 3.9% จากไตรมาสก่อน มีสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นทุกภูมิภาคยกเว้นตลาดยุโรป โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 19.4% ลดลง 2.6% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากการขึ้นภาษีนำเข้าในสหรัฐอเมริกาและราคาปลาทูน่าที่สูงขึ้น (เพิ่มขึ้น 2.6% จากไตรมาสก่อน) ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งเพิ่มขึ้น 3.0% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจกุ้งแช่แข็งและธุรกิจอาหารสัตว์ ประกอบกับปริมาณขายก็ปรับตัวเพิ่มขึ้น 13.4% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากความต้องการที่แข็งแกร่งของธุรกิจอาหารสัตว์ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.1% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 13.8% ได้รับแรงหนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไรในธุรกิจกุ้งแช่แข็ง ธุรกิจแชลมอนแช่เย็น และ ธุรกิจอาหารสัตว์ สำหรับยอดขายธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้น 5.4% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาขายที่สูงขึ้นและสัดส่วนสินค้าพรีเมียมที่เพิ่มขึ้น โดยสัดส่วนสินค้าพรีเมียมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 55.1% ในไตรมาส 3 ปี 2568 (เทียบกับ 46.3% ในไตรมาส 2 ปี 2568) อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยง ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.2% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 25.8% จาก สัดส่วนสินค้าพรีเมียมที่เพิ่มขึ้น ยอดขายธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าลดลง 3.2% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากราคาขายที่ลดลงในขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 3.3% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากความต้องการของตลาดยุโรปและตลาดในประเทศที่แข็งแกร่ง อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 25.6% ลดลงเล็กน้อย 0.7% จากไตรมาสก่อน

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

งบฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2567	30 กันยายน 2568	YTD (%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	15,487	15,025	-3.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	16,876	19,044	12.8%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	43,626	44,815	2.7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,659	2,864	-21.7%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	79,649	81,748	2.6%
สินทรัพย์ถาวร	30,694	30,941	0.8%
เงินลงทุน	9,267	9,404	1.5%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	27,706	29,127	5.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,598	7,141	-6.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	75,264	76,613	1.8%
รวมสินทรัพย์	154,912	158,361	2.2%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	16,991	9,342	-45.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	18,522	20,300	9.6%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	12,926	15,007	16.1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,149	2,447	13.9%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	50,588	47,096	-6.9%
เงินกู้ยืมระยะยาว	38,594	49,725	28.8%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,418	9,946	5.6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	48,012	59,671	24.3%
รวมหนี้สิน	98,600	106,767	8.3%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,678	7,093	-7.6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	56,313	51,593	-8.4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	154,912	158,361	2.2%

หมายเหตุ: *รวมเงินลงทุนระยะสั้น

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

การวิเคราะห์สถานะทางการเงิน (30 กันยายน 2568 เทียบกับ 31 ธันวาคม 2567)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ รายงานสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 158,361 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.2% จาก 154,912 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 การเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ 1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ จำนวน 2,168 ล้านบาท 2) ค่าความนิยมสุทธิและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ จำนวน 1,421 ล้านบาท 3) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,391 ล้านบาท และ 4) สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 1,189 ล้านบาท จากการเพิ่มปริมาณสินค้าคงเหลือ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการลดลงของ 5) การลงทุนระยะสั้น จำนวน 1,854 ล้านบาท และ 7) สินทรัพย์สัญญาอนุพันธ์ จำนวน 1,268 ล้านบาท

หนี้สินรวมอยู่ที่ 106,767 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.3% จาก 98,600 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 การเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ 1) หนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิ จำนวน 4,720 ล้านบาท 3) ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 2,434 ล้านบาท 4) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 1,778 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการลดลงของ 5) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 51,593 ล้านบาท ลดลง 8.4% จาก 56,313 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 การลดลงนี้มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของ 1) หุ้นทุนซื้อคืนภายใต้โครงการซื้อหุ้นคืน จำนวน 4,310 ล้านบาท 2) ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 585 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของ 3) กำไรสะสม จำนวน 766 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	30 กันยายน
	2568
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ณ 1 มกราคม 2568)	8,281
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,110
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(351)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(4,398)
อื่นๆ*	(63)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ณ 30 กันยายน 2568)	9,579

*หมายเหตุ: อื่น ๆ หมายถึง ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน** อยู่ที่ 6,110 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดอิสระ (free cash flow) จำนวน 4,127 ล้านบาท **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** อยู่ที่ 351 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่าย ในการลงทุน (CAPEX) จำนวน 2,727 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนด้วย เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้นสุทธิ จำนวน 1,517 ล้านบาท และเงินปันผลรับ จำนวน 283 ล้านบาท **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** อยู่ที่ 4,398 ล้านบาท โดยมีองค์ประกอบหลักที่สำคัญ ได้แก่ เงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 7,704 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อชำระหุ้นทุนซื้อคืน จำนวน 4,310 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 1,396 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนด้วย เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 9,000 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 4,918 ล้านบาท และเงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย จำนวน 124 ล้านบาท

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2568 และ 9 เดือนแรกของปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	เก้าเดือนแรก ปี 2567	เก้าเดือนแรก ปี 2568
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	34	39	40	34	40
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	158	157	152	158	152
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.5%	19.7%	19.0%	18.5%	19.2%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.0%	3.8%	3.8%	3.6%	3.7%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	5.6%	5.2%	5.2%	5.6%	5.2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.9%	10.4%	10.3%	8.9%	10.3%
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	7.6%	7.5%	7.2%	7.6%	7.2%
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.50	1.46	1.74	2.50	1.74
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม					
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.79	1.12	1.14	0.79	1.14
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	3.59	4.67	4.75	3.59	4.75
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.83	5.75	5.74	5.36	5.22
อัตราส่วนต่อหุ้น					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.30	0.32	0.34	0.81	0.90
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	12.94	11.71	11.54	12.94	11.54

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2568

บริษัทฯ ได้ปรับเป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2568 ให้สะท้อนผลกระทบจากอัตราภาษีนำเข้าและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ขณะเดียวกันยังคงระดับอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ไว้ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้:

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2568	
ยอดขายเติบโต	-2 ถึง -4% จากปีก่อน (เป้าหมายเดิม: -1 ถึง -2% จากปีก่อน)
อัตรากำไรขั้นต้น	ประมาณ 18.5 ถึง 19.5%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารต่อยอดขาย	ประมาณ 13.5 ถึง 14.5% (เป้าหมายเดิม: 13.5 ถึง 14.0%)
อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	ไม่เปลี่ยนแปลง
งบลงทุน	ประมาณ 3.5 ถึง 4.0 พันล้านบาท
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

หมายเหตุ:

- เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2568 ของบริษัทฯ ตั้งขึ้นจากการคาดการณ์ในปัจจุบัน ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ
- สมมติฐานอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 33.5 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ โดยหากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลง 1 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ คาดว่าจะมีผลกระทบต่อยอดขายประมาณ 0.8 - 0.9%

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

- เศรษฐกิจโลกยังคงมีความไม่แน่นอน ท่ามกลางปัจจัยภายนอกที่อาจกดดันต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี 2568 ปัจจัยสำคัญ ได้แก่ การบังคับใช้ภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐอเมริกาฉบับใหม่ ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนการนำเข้าของผู้นำเข้าสินค้าในสหรัฐอเมริกาเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งนำไปสู่ความต้องการบริโภคที่ชะลอตัวในตลาดสหรัฐอเมริกาในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 นอกจากนี้การคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2568 อาจส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ และอาจจะสร้างความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในระยะสั้น ซึ่งอาจจะกระทบต่อผลประกอบการที่รายงานจากผลของการแปลงค่าเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงดำเนินนโยบายบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเชิงรุก โดยมีสัดส่วนอัตราการป้องกันความเสี่ยงตามธรรมชาติ (Natural hedge) ไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าความเสี่ยงสุทธิ ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- แนวโน้มความต้องการสินค้า โครงสร้างต้นทุน และการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในระยะสั้นถึงปานกลาง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงบริหารจัดการความท้าทายเหล่านี้แบบเชิงรุกผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและโครงการลดต้นทุน (Cost Reset) แม้ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลต่อยอดขายที่รายงาน แต่ยอดขายจากการดำเนินงานปกติยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการตามกลยุทธ์ 2573 และโครงการ Transformation Programs ซึ่งเริ่มดำเนินการตั้งแต่ปลายปี 2567 เพื่อเร่งการเติบโตของยอดขาย เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ลดต้นทุน และเสริมความยั่งยืนของธุรกิจในระยะยาว ทั้งนี้ แม้ว่าโครงการ Transformation ได้แก่ Sonar และ Tailwind จะทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นชั่วคราวในช่วงปี 2567-2569 แต่คาดว่าจะส่งผลให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดีขึ้นและอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นอย่างยั่งยืนตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าราคาราคาวัตถุดิบหลักจะทรงตัวในช่วงที่เหลือของปี 2568 ซึ่งจะส่งผลให้อัตรากำไรปรับตัวดีขึ้น
- นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ มีแนวโน้มลดลงจากการรีไฟแนนซ์ล่าสุด อีกทั้งแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยโลกที่ลดลงซึ่งจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้มากยิ่งขึ้น การลงทุนจะยังคงอยู่ภายใต้การควบคุมอย่างระมัดระวัง โดยไม่มีแผนลงทุนขนาดใหญ่ในช่วงปี 2568-2569 สำหรับภาษีขั้นต่ำสากล (Global Minimum Tax: GMT) บริษัทฯ จะติดตามแนวทางของรัฐบาลไทยเกี่ยวกับมาตรการส่งเสริมการลงทุนสำหรับภาคเอกชนอย่างใกล้ชิด
- ทั้งนี้ด้วยความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมรวมถึงการดำเนินธุรกิจที่ครอบคลุมและหลากหลาย รวมถึงความมุ่งมั่นตั้งใจในการดำเนินงาน บริษัทฯ มั่นใจว่าจะสามารถบริหารจัดการความไม่แน่นอนเหล่านี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพและลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผลประกอบการโดยรวม

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

ความยั่งยืนยังคงเป็นรากฐานสำคัญของกลยุทธ์ทางธุรกิจของไทยยูเนียน โดยบริษัทฯ มุ่งมั่นยกระดับการดำเนินงานอย่างยั่งยืนให้ครอบคลุมการดำเนินงานทุกภาคส่วนรวมถึงระบบห่วงโซ่อุปทาน โดยให้ความสำคัญกับการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในภาคการเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำ การอนุรักษ์ทรัพยากรทางทะเลและการสร้างความร่วมมือกับชุมชน

ในไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทฯ ได้ตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านความยั่งยืนผ่านโครงการสำคัญต่าง ๆ ที่มุ่งส่งเสริมการบริหารจัดการสิ่งแวดล้อมอย่างมีความรับผิดชอบและเสริมสร้างความสัมพันธ์กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียให้แน่นแฟ้นยิ่งขึ้น

ขับเคลื่อนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในอุตสาหกรรมเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำ ผ่านโครงการจัดหาเงินทุนอย่างยั่งยืน



บริษัทฯ เป็นผู้นำความร่วมมือระดับอุตสาหกรรมในการ ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในภาคการเพาะเลี้ยงกุ้งของประเทศไทย ภายใต้กรอบแนวคิดการจัดหาเงินทุนอย่างยั่งยืน ซึ่งได้รับความร่วมมือจากสถาบันการเงิน หน่วยงานภาครัฐ และเกษตรกรผู้เพาะเลี้ยงกุ้ง เพื่อส่งเสริมการใช้พลังงานหมุนเวียน ซึ่งช่วยยกระดับประสิทธิภาพการเพาะเลี้ยง และช่วยเพิ่มผลผลิตกุ้งแบบคาร์บอนต่ำที่ตรวจสอบย้อนกลับได้ โครงการดังกล่าวถือเป็นอีกหนึ่งก้าวสำคัญสู่การบรรลุเป้าหมายของบริษัทฯ ภายใต้ SeaChange® 2030 และ Net Zero 2050 ซึ่งสะท้อนถึงความเป็นผู้นำของบริษัทฯ ในการพัฒนาและขับเคลื่อนนวัตกรรมการเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำอย่างยั่งยืน

กิจกรรมเสริมสร้างการอนุรักษ์ระบบนิเวศทางทะเลและการลดขยะอย่างยั่งยืน



เนื่องในวันเก็บขยะชายหาดสากล ไทยยูเนียนและไอ-เทล คอร์ปอเรชั่นได้ร่วมมือกับพันธมิตรจากภาครัฐและเอกชนจัดกิจกรรมเก็บขยะในพื้นที่ชายหาดจังหวัดสมุทรสาคร โดยมีผู้เข้าร่วมกว่า 200 คนและสามารถเก็บขยะชายฝั่งได้มากกว่า 750 กิโลกรัม ซึ่งได้มีการคัดแยกและรีไซเคิลตามมาตรฐานสากล กิจกรรมนี้เป็นหนึ่งกิจกรรมที่ช่วยให้บริษัทฯ บรรลุเป้าหมายในการป้องกันไม่ให้พลาสติกกว่า 1,500 ตันรั่วไหลสู่ทะเลภายในปี 2573 สะท้อนถึงความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ในการมีส่วนร่วมกับชุมชนและการอนุรักษ์ระบบนิเวศทางทะเลอย่างยั่งยืน [\(คลิกดูข้อมูลเพิ่มเติม\)](#)

ไทยยูเนียน ร่วมกับไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น และไทยยูเนียนฟีดมิลล์ ร่วมแสดงจุดยืนในวันต่อต้านคอร์รัปชันสากลประจำปี 2568



กลุ่มบริษัทไทยยูเนียน นำโดยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร นายธีรพงศ์ จันศิริ และคณะผู้บริหารระดับสูง ร่วมกับบริษัทในเครือ ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น และ ไทยยูเนียน ฟีดมิลล์ เข้าร่วมกิจกรรมวันต่อต้านคอร์รัปชันสากลประจำปี 2568 ซึ่งจัดโดยองค์กรต่อต้านคอร์รัปชัน (ประเทศไทย) เพื่อแสดงเจตนาารมณ์อันแน่วแน่ของไทยยูเนียนในการดำเนินธุรกิจด้วยหลักธรรมาภิบาล ความโปร่งใสและจรรยาบรรณทางธุรกิจในทุกกระบวนการดำเนินงานทั่วโลก [\(คลิกดูข้อมูลเพิ่มเติม\)](#)

ภาคผนวก:

ยอดขายแบ่งตามภูมิภาค

	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ (%)	YoY (%)	เก้าเดือนแรก ปี 2567	เก้าเดือนแรก ปี 2568	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	34,840	33,389	34,501	3.3%	-1.0%	103,343	97,680	-5.5%
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	13,327	13,001	13,294	2.3%	-0.3%	40,290	38,275	-5.0%
ยุโรป	10,215	10,938	10,659	-2.6%	4.4%	31,458	29,707	-5.6%
ไทย	4,007	3,774	4,115	9.0%	2.7%	11,232	11,574	3.0%
ญี่ปุ่น	2,038	1,565	1,709	9.2%	-16.1%	5,964	4,993	-16.3%
ตะวันออกกลาง	1,653	974	1,397	43.4%	-15.5%	4,605	3,443	-25.2%
อื่น ๆ	3,600	3,137	3,328	6.1%	-7.6%	9,794	9,688	-1.1%
สัดส่วนยอดขายแบ่งตามตลาด								
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	38.3%	38.9%	38.5%	-0.4%	0.2%	39.0%	39.2%	0.2%
ยุโรป	29.3%	32.8%	30.9%	-1.9%	1.6%	30.4%	30.4%	0.0%
ไทย	11.5%	11.3%	11.9%	0.6%	0.4%	10.9%	11.8%	0.9%
ญี่ปุ่น	5.8%	4.7%	5.0%	0.3%	-0.8%	5.8%	5.1%	-0.7%
ตะวันออกกลาง	4.7%	2.9%	4.1%	1.2%	-0.6%	4.5%	3.5%	-1.0%
อื่น ๆ	10.3%	9.4%	9.6%	0.2%	-0.7%	9.5%	9.9%	0.4%

สูตรคำนวณของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = $365 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า}$

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = $365 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ}$

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

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 = $\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย}$