

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

บทสรุปผู้บริหาร ไตรมาส 3 ปี 2567

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) รายงานการเพิ่มขึ้นของยอดขาย โดยเป็นผลจากการเติบโตจากการดำเนินงานปกติ (Organic) ประกอบกับมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงสุด พร้อมทั้งบันทึกกำไรสุทธิที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

- บริษัทฯ รายงานยอดขายอยู่ที่ 34,840 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการดำเนินงานปกติที่เพิ่มขึ้น 3.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อยอดขายรวมเล็กน้อยที่ 0.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- อัตรากำไรขั้นต้นสูงสุดที่ 19.5% เนื่องจากการฟื้นตัวของความต้องการซื้อในหลายภูมิภาคและราคาวัตถุดิบที่ลดลง
- กำไรสุทธิอยู่ที่ 1,400 ล้านบาท โดยมีกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 0.30 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้น 4.4% และ 8.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ ซึ่งเติบโตอย่างแข็งแกร่งเป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกัน ทั้งนี้หากไม่รวม transformation costs กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญที่ 21.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 1,634 ล้านบาท
- กระแสเงินสดอิสระของบริษัทฯ ยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยมีกระแสเงินสดจำนวน 8,052 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2567 และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับที่ดีที่ 0.79 เท่า

พัฒนาการของธุรกิจที่สำคัญ

ไทยยูเนี่ยนประกาศเปิดตัวกลยุทธ์เพื่อมุ่งสู่ปี 2573 และ transformation program 2 โปรเจกต์ ในวันที่ 11 พฤศจิกายน 2567

- ในสัปดาห์หน้า ไทยยูเนี่ยนจะเปิดตัวกลยุทธ์เพื่อมุ่งสู่ปี 2573 มุ่งเน้นเสริมความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจหลัก สร้างคลื่นลูกใหม่ของการเติบโต และเปิดน่านน้ำใหม่ พร้อมสนับสนุนด้วยรากฐานที่แข็งแกร่ง เพื่อที่จะดำเนินกลยุทธ์นี้ ไทยยูเนี่ยนได้ริเริ่ม transformation program 2 โปรเจกต์ ได้แก่ โปรเจกต์ Sonar ที่มุ่งสร้างรากฐานที่มั่นคงสำหรับการเติบโตของทั้งกลุ่มบริษัท และ โปรเจกต์ Tailwind ที่มุ่งเร่งการเติบโตของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ทั้งนี้ บริษัทฯ จะประกาศรายละเอียดเพิ่มเติมในวันที่ 11 พฤศจิกายน 2567
- เนื่องด้วยการพัฒนา 2 โปรเจกต์ข้างต้น บริษัทฯ จึงบันทึกค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2567 ทั้งนี้หากไม่รวมค่าใช้จ่ายดังกล่าว กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง 21.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 1.6 พันล้านบาท

เพื่อเสริมสร้างการมุ่งเน้นด้านนวัตกรรม ไทยยูเนี่ยนเปิดศูนย์นวัตกรรม (Innovation Hub) ในประเทศเนเธอร์แลนด์



ไทยยูเนี่ยนเปิดศูนย์นวัตกรรมอย่างเป็นทางการ ณ เมืองวาเกนิงเงน ประเทศเนเธอร์แลนด์ เพื่อขยายเครือข่ายนวัตกรรมระดับโลกของบริษัทให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยศูนย์นวัตกรรมแห่งนี้มุ่งเน้นไปที่การวิจัย การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบรรจุภัณฑ์สำหรับแบรนด์อาหารทะเลแปรรูปของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย นักพัฒนาผลิตภัณฑ์ กระบวนการ และบรรจุภัณฑ์ นักโภชนาการ นักวิทยาศาสตร์ด้านประสาทสัมผัส และนักพัฒนานวัตกรรมกว่า 20 คน สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติมโปรดดูได้ที่เว็บไซต์ <https://bit.ly/4eEPGHt>

ได้รับการจัดอันดับดีเลิศ (ระดับ 5 ดาว) ในด้านธรรมาภิบาล



ไทยยูเนี่ยนได้รับการจัดอันดับดีเลิศ (ระดับ 5 ดาว) ในด้านธรรมาภิบาล โดยติดกลุ่ม Top Quartile ของบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามตลาดที่เทียบเท่าหรือเกิน 1 หมื่นล้านบาท ที่เข้าร่วมการประเมินโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ประจำปี 2567

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

Red Lobster ออกจากกระบวนการ Chapter 11 แล้ว โดยไทยยูเนียนเปลี่ยนสถานะจากผู้ถือหุ้นมาเป็นผู้จัดท้าวตฤติบ

- เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2567 Red Lobster (RL) ประสบความสำเร็จในการออกจากการคุ้มครองภายใต้กฎหมายล้มละลาย (Chapter 11) หลังจากเสร็จสิ้นการขายให้กับนักลงทุนรายใหม่ ซึ่งด้วยการเปลี่ยนแปลงนี้ทำให้ไทยยูเนียนได้เปลี่ยนบทบาทจากผู้ถือหุ้นมาเป็นผู้จัดท้าวตฤติบ ในฐานะผู้จัดท้าวตฤติบที่ได้รับความไว้วางใจจาก RL มานานกว่า 30 ปี ไทยยูเนียนได้ลงนามในสัญญาจัดท้าวตฤติบฉบับใหม่กับ RL เพื่อรักษาความเป็นพันธมิตรทางธุรกิจต่อไป
- ทั้งนี้ในปี 2565 Thai Union North America, Inc. (“TUNA”) ได้ทำสัญญาค้ำประกันแบบจำกัด (“การค้ำประกันแบบจำกัด”) วงเงินจำนวนเงิน 65 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ที่เกี่ยวข้องกับภาระผูกพันที่เกิดขึ้น โดย RL ภายใต้สัญญาทางการเงิน เมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2567 Fortress Credit Corp. (“Fortress”) ได้ยื่นฟ้อง TUNA ในรัฐนิวยอร์ก โดยอ้างว่า TUNA ละเมิดการค้ำประกันแบบจำกัด โดยไม่ชำระเงินให้ Fortress ซึ่งมีฐานะเป็นตัวแทนหลักประกันตามจำนวนที่ค้ำประกัน TUNA และฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทยืนยันว่า ตามเงื่อนไขของสัญญา การค้ำประกันแบบจำกัดได้สิ้นสุดลงแล้ว และ TUNA กำลังอยู่ในกระบวนการทางกฎหมายเพื่อปกป้องผลประโยชน์อย่างเต็มที่ ซึ่งอยู่ในขั้นตอนเริ่มต้นก่อนขึ้นศาล

การพัฒนาเพื่อความยั่งยืน

บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นในเรื่องการพัฒนาอย่างยั่งยืน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงแนวปฏิบัติของผู้บริหารระดับสูงและพนักงานทุกคน



ไทยยูเนียนต้อนรับ SeaBOS ที่บูธของบริษัทในงาน Sustainability Expo 2567 เพื่อให้ข้อมูลอัปเดตเกี่ยวกับความก้าวหน้าที่เกิดขึ้นในการบรรลุเป้าหมายกลยุทธ์ความยั่งยืน SeaChange® 2030



ผนึกกำลังพันธมิตรเดินทางลดขยะพลาสติกในทะเล

ไทยยูเนียนประกาศความร่วมมือกับองค์กรด้านสิ่งแวดล้อม เซเวน คลีน ซีส์ (Seven Clean Seas) และองค์กรเพื่อสังคม เซคันด์ ไลฟ์ (Second Life) 2 พันธมิตรด้านสิ่งแวดล้อม ด้วยการนำนวัตกรรมมาใช้ในการแก้ไขปัญหาพลาสติกในทะเลเพื่อลดขยะพลาสติกไหลออกสู่ทะเล



เปิดโรงงานต้อนรับกระทรวงแรงงาน พาชมนวัตกรรมใหม่ก้าวสู่การเป็นผู้นำด้าน Marine health and nutrition

ไฮไลท์ที่สำคัญของการเยี่ยมชมโรงงานในครั้งนี้ ได้แก่ รัฟฟิโนลิตีและภาพรวมการดำเนินงานของไทยยูเนียน เยี่ยมชมระบบบำบัดน้ำทิ้งสู่สาธารณะเป็นศูนย์ และแลกเปลี่ยนความคิดเห็น

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

ผลการดำเนินงาน (สำหรับไตรมาส 3 และเก้าเดือนแรกของปี 2567)

งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	ปี 2566	ปี 2567	(%)
ยอดขาย	33,915	35,283	34,840	-1.3%	2.7%	100,624	103,343	2.7%
ต้นทุนขาย	(27,682)	(28,748)	(28,047)	-2.4%	1.3%	(83,727)	(84,273)	0.7%
กำไรขั้นต้น	6,233	6,535	6,793	4.0%	9.0%	16,897	19,070	12.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,074)	(4,569)	(4,719)	3.3%	15.8%	(12,166)	(13,494)	10.9%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(268)	(237)	(54)	77.3%	80.0%	(303)	(81)	73.4%
รายได้อื่น	195	256	251	-1.9%	28.9%	549	786	43.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	261	179	275	53.6%	5.3%	526	614	16.7%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2,346	2,164	2,547	17.7%	8.5%	5,503	6,895	25.3%
ต้นทุนการเงิน	(589)	(620)	(627)	1.2%	6.5%	(1,672)	(1,895)	13.3%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	140	(44)	(208)	369.8%	248.1%	580	(380)	165.6%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(496)	0	0	n/a	100.0%	(666)	0	100.0%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(196)	(281)	(311)	10.7%	58.9%	(489)	(848)	73.4%
กำไรสุทธิตามที่ประกาศ	1,206	1,219	1,400	14.9%	16.1%	3,256	3,772	15.8%
กำไรสุทธิตามที่ปรับปรุง	1,341	1,219	1,400	14.9%	4.4%	3,157	3,772	19.5%
(ไม่รวมส่วนแบ่งจากธุรกิจ Red Lobster*)								
EBITDA	3,375	3,252	3,658	12.5%	8.4%	8,622	10,160	17.8%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.26	0.27	0.30	11.6%	15.9%	0.67	0.81	20.9%
อัตรากำไรขั้นต้น	18.4%	18.5%	19.5%	1.0%	1.1%	16.8%	18.5%	1.7%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย	12.0%	13.0%	13.5%	0.5%	1.5%	12.1%	13.1%	1.0%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	6.4%	5.6%	6.0%	0.4%	-0.4%	4.7%	5.4%	0.7%
อัตรากำไรสุทธิ	3.6%	3.5%	4.0%	0.5%	0.4%	3.2%	3.6%	0.4%

อัตราแลกเปลี่ยน	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	ปี 2566	ปี 2567	(%)
ดอลลาร์สหรัฐ/บาท	35.17	36.71	34.81	-5.2%	-1.0%	34.52	35.72	3.5%
ยูโร/บาท	38.26	39.52	38.21	-3.3%	-0.1%	37.38	38.81	3.8%
ปอนด์สเตอร์ลิง/บาท	44.54	46.35	45.23	-2.4%	1.5%	42.97	45.60	6.1%
เยน/บาท	0.24	0.24	0.23	-1.0%	-4.1%	0.25	0.24	-5.5%

หมายเหตุ: บริษัทฯ บันทึกรายการด้อยค่าเต็มจำนวนจากการลงทุนทั้งหมดใน Red Lobster (RL) ในไตรมาส 4 ปี 2566 ส่งผลให้มีการปรับการรับรู้ผลการดำเนินงานของ RL และส่วนที่เกี่ยวข้อง เป็นบันทึกในการดำเนินงานที่ยกเลิก นับตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2566

*ส่วนแบ่งจากธุรกิจ RL ได้แก่ ส่วนแบ่งขาดทุนจาก RL (การดำเนินงานที่ยกเลิก) และรายได้ภาษีเงินได้

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

ในไตรมาส 3 ปี 2567 บริษัทฯ รายงานยอดขายอยู่ที่ 34,840 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการเติบโตจากการดำเนินงานปกติเพิ่มขึ้น 3.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อผลประกอบการโดยรวมในไตรมาสนี้ เนื่องจากเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ยที่ 34.81 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ลดลง 1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายเติบโตเพิ่มขึ้น 10.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการฟื้นตัวของความต้องการซื้อสำหรับธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (รายละเอียดเพิ่มเติมของการวิเคราะห์ตามกลุ่มธุรกิจ โปรดดูในส่วนผลการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ)

กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 6,793 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 19.5% เป็นผลจากฟื้นตัวของความต้องการซื้อทั่วทุกภูมิภาคและราคาวัตถุดิบที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากการกลับรายการตั้งสำรองสินค้าคงเหลือในไตรมาสนี้ หากไม่รวมรายการดังกล่าว อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 18.9%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 4,719 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น รวมทั้ง ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และ transformation costs ที่เพิ่มขึ้น ด้วยเหตุนี้ อัตรส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายสูงกว่าเป้าหมายของผลการดำเนินงานปี 2567 โดยอยู่ที่ 13.5% เพิ่มขึ้นจาก 12.0% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน หากไม่รวม transformation costs อัตรส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายจะอยู่ที่ 12.9%

แม้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสนี้จะเพิ่มขึ้นกว่าที่คาดไว้ อย่างไรก็ตาม **กำไรจากการดำเนินงาน** ยังคงแข็งแกร่งที่ 2,074 ล้านบาท บริษัทฯ บันทึก**ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน**จำนวน 54 ล้านบาท ลดลงจาก**ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน**จำนวน 268 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของผลขาดทุนจากกิจกรรมจัดหาเงินและการรับรู้กำไรจากกิจกรรมการดำเนินงาน

รายได้อื่นอยู่ที่ 251 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่จากรายได้ดอกเบี้ยที่สูงขึ้นจากบริษัท ไอ-เทล

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าอยู่ที่ 275 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของ Avanti Group และ Lucky Union Foods

ต้นทุนการเงินอยู่ที่ 627 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นทั่วโลก

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้อยู่ที่ 208 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2567 เทียบกับเครดิตภาษีเงินได้จำนวน 140 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2566 ซึ่งค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นี้ ส่วนใหญ่เป็นผลจากการไม่ได้รับประโยชน์จากเครดิตภาษีเงินได้จาก RL หลังจากการบันทึกรายการด้อยค่าเต็มจำนวนจากการลงทุนทั้งหมดใน RL ในไตรมาส 4 ปี 2566 และการโอนความเป็นเจ้าของใน RL

ด้วยเหตุนี้ **กำไรสุทธิ**เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,400 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 4.0% อย่างไรก็ตาม หากไม่รวม transformation costs กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง 21.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 1,634 ล้านบาท

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ยอดขายของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อย 1.3% อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องเพิ่มขึ้น 1.0% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ระดับ 19.5% ในไตรมาส 3 ปี 2567 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 3.3% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่มาจากค่าขนส่งที่ปรับตัวสูงขึ้นตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น และ transformation costs แม้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะเพิ่มขึ้น บริษัทฯ ยังมีกำไรจากการดำเนินงานที่ปรับตัวสูงขึ้น 5.5% จากไตรมาสก่อน นอกจากนี้ ในไตรมาส 3 ปี 2567 บริษัทฯ บันทึก**ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน**จำนวน 54 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก**ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน**จำนวน 237 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2567 ด้วยเหตุนี้ **กำไรสุทธิ**เพิ่มขึ้น 14.9% จากไตรมาสก่อน

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเก้าเดือนแรกของปี

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2567 บริษัทฯ รายงานผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ยอดขายและปริมาณขายเพิ่มขึ้น 2.7% และ 3.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์มาอยู่ที่ระดับ 18.5% ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2567 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวสูงขึ้น 10.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจาก transformation costs ของกลุ่มบริษัท รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น ตามกลยุทธ์ของบริษัทเพื่อสร้างการรับรู้แบรนด์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่เพิ่มขึ้น ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 16.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจาก Avanti Group และ Lucky Union Foods ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 13.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 380 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้รับประโยชน์ทางภาษีจาก RL หลังจากการบันทึกรายการด้อยค่าเต็มจำนวนจากการลงทุนทั้งหมดใน RL ในไตรมาส 4 ปี 2566 ด้วยเหตุนี้ กำไรสุทธิฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งมาอยู่ที่ 3,772 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิตามที่ปรับปรุงในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 ซึ่งไม่รวมส่วนแบ่งขาดทุนและรายได้ภาษีเงินได้จาก RL

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

ผลการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

	ไตรมาส 3 ปี 2566	ไตรมาส 2 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)	เก้าเดือนแรก ปี 2566	เก้าเดือนแรก ปี 2567	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	33,915	35,283	34,840	-1.3%	2.7%	100,624	103,343	2.7%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	15,851	17,376	17,920	3.1%	13.1%	48,211	52,452	8.8%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	11,593	10,842	9,836	-9.3%	-15.2%	34,771	30,296	-12.9%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	3,773	4,456	4,352	-2.3%	15.4%	10,436	12,763	22.3%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	2,698	2,609	2,732	4.7%	1.3%	7,205	7,832	8.7%
ปริมาณขาย (ตัน)	211,484	213,090	233,550	9.6%	10.4%	631,745	656,465	3.9%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	75,414	81,903	93,250	13.9%	23.7%	231,868	261,351	12.7%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	63,231	61,319	63,455	3.5%	0.4%	188,033	182,950	-2.7%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	24,830	26,149	25,636	-2.0%	3.2%	69,966	75,588	8.0%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	48,009	43,719	51,209	17.1%	6.7%	141,878	136,576	-3.7%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.4%	18.5%	19.5%	1.0%	1.1%	16.8%	18.5%	1.7%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	20.4%	18.9%	20.1%	1.2%	-0.3%	19.5%	18.6%	-0.9%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	12.9%	10.7%	12.0%	1.3%	-0.9%	10.1%	11.5%	1.4%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	19.4%	31.3%	30.6%	-0.7%	11.2%	19.2%	29.3%	10.1%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	28.9%	26.5%	25.1%	-1.4%	-3.8%	27.4%	27.0%	-0.4%

ราคาวัตถุดิบ	ไตรมาส 3 ปี 2566	ไตรมาส 2 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)	เก้าเดือนแรก ปี 2566	เก้าเดือนแรก ปี 2567	YoY (%)
ปลาทูน่า (Skipjack; USD/ตัน)	1,800	1,478	1,410	-4.6%	-21.7%	1,873	1,407	-24.9%
กุ้ง (60 ตัว/กิโลกรัม; บาท/กิโลกรัม)	123	129	141	9.0%	14.3%	140	137	-1.9%
ปลาแซลมอน (NOK/กิโลกรัม)	83	110	78	-28.9%	-5.9%	99	99	0.0%

ยอดขาย แบ่งตามประเภทการจำหน่าย	ไตรมาส 3 ปี 2566	ไตรมาส 2 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)	เก้าเดือนแรก ปี 2566	เก้าเดือนแรก ปี 2567	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	33,915	35,283	34,840	-1.3%	2.7%	100,624	103,343	2.7%
แบรนด์	13,911	14,867	14,373	-3.3%	3.3%	41,584	42,040	1.1%
รับจ้างผลิต	20,004	20,416	20,467	0.2%	2.3%	59,040	61,303	3.8%
ปริมาณขาย (ตัน)	211,482	213,090	233,550	9.6%	10.4%	631,743	656,465	3.9%
แบรนด์	87,304	86,375	93,355	8.1%	6.9%	259,746	262,324	1.0%
รับจ้างผลิต	124,178	126,715	140,195	10.6%	12.9%	371,997	394,141	6.0%

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

I. ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป

ในไตรมาส 3 ปี 2567 ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 17,920 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 13.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 23.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากฐานที่ต่ำในไตรมาส 3 ปี 2566 หากไม่รวมฐานที่ต่ำดังกล่าว ปริมาณขายยังคงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลจากความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นทุกภูมิภาค โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการฟื้นตัวของความต้องการซื้อในตลาดตะวันออกกลาง ซึ่งเผชิญกับสถานการณ์ขาดแคลนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 3 ปี 2566 รวมถึงการเพิ่มขึ้นของความต้องการซื้อของลูกค้ารับจ้างผลิตในสหรัฐอเมริกาและแคนาดา นอกจากนี้ ความต้องการซื้อของลูกค้าแบรนด์ในสหรัฐอเมริกาปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนใหญ่เป็นผลจากกลยุทธ์ส่งเสริมการขาย

ยอดขายเพิ่มขึ้น 3.1% จากไตรมาสก่อน ในขณะที่ปริมาณขายปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก 13.9% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นทุกภูมิภาค ยกเว้นภูมิภาคยุโรป ซึ่งเผชิญกับสถานะเศรษฐกิจหดตัว

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเติบโตอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนมาอยู่ที่ 20.1% ในไตรมาส 3 ปี 2567 เป็นผลจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนราคาวัตถุดิบที่ลดลงในสินค้าคงเหลือ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากราคาปลาทูน่าที่ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1,410 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ในไตรมาส 3 ปี 2567 ซึ่งลดลง 21.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 4.6% จากไตรมาสก่อน

ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	ปี 2566	ปี 2567	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	15,851	17,376	17,920	3.1%	13.1%	48,211	52,452	8.8%
แบรนด์	9,568	10,203	9,673	-5.2%	1.1%	28,167	28,911	2.6%
รับจ้างผลิต	6,283	7,173	8,247	15.0%	31.3%	20,045	23,541	17.4%
ปริมาณขาย (ตัน)	75,414	81,903	93,250	13.9%	23.7%	231,867	261,351	12.7%
แบรนด์	37,229	37,793	40,501	7.2%	8.8%	111,499	113,838	2.1%
รับจ้างผลิต	38,185	44,110	52,749	19.6%	38.1%	120,369	147,513	22.6%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	20.4%	18.9%	20.1%	1.2%	-0.3%	19.5%	18.6%	-0.9%

II. ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง

ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งอยู่ที่ 9,836 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ 15.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากความต้องการซื้อที่ชะลอตัวในสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ ราคาตลาดของอาหารทะเลในสหรัฐอเมริกาก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ในขณะเดียวกัน ยอดขายลดลง 9.3% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่จากการลดลงของยอดขายจากลูกค้ารับจ้างผลิต ทั้งนี้ การลดลงของยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งทั้งจากปีก่อนและจากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่ถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของยอดขายธุรกิจอาหารสัตว์ซึ่งเติบโตอย่างต่อเนื่องหลังจากธุรกิจฟื้นตัว

ในทางตรงกันข้าม ปริมาณขายปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยหลังจากที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง 9 ไตรมาสติดต่อกัน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตของธุรกิจอาหารสัตว์ เนื่องจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในตลาดอินโดนีเซีย

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อย 0.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 12.0% ในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 1.3% จากไตรมาสก่อน เป็นผลจากการปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไรของธุรกิจอาหารสัตว์

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	ปี 2566	ปี 2567	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	11,593	10,842	9,836	-9.3%	-15.2%	34,771	30,296	-12.9%
แบรนด์	3,820	4,099	4,102	0.1%	7.4%	12,189	11,487	-5.8%
รับจ้างผลิต	7,774	6,743	5,734	-15.0%	-26.2%	22,582	18,809	-16.7%
ปริมาณขาย (ตัน)	63,231	61,319	63,455	3.5%	0.4%	188,033	182,950	-2.7%
แบรนด์	48,343	46,491	50,478	8.6%	4.4%	143,677	142,111	-1.1%
รับจ้างผลิต	14,889	14,829	12,977	-12.5%	-12.8%	44,356	40,840	-7.9%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.9%	10.7%	12.0%	1.3%	-0.9%	10.1%	11.5%	1.4%

III. ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง

ยอดขายธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงอยู่ที่ 4,352 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง 15.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากสัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมที่สูงขึ้น นอกจากนี้ ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 3.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นในตลาดหลัก รวมถึงยุโรปและสหรัฐอเมริกา การเพิ่มขึ้นของทั้งยอดขายและปริมาณขายในไตรมาสนี้บางส่วนเป็นผลจากฐานที่ต่ำในไตรมาส 3 ปี 2566 เนื่องจากลูกค้าเริ่มกลับมาสั่งซื้อสินค้าอีกครั้ง

อย่างไรก็ตาม ยอดขายลดลง 2.3% จากไตรมาสก่อน สอดคล้องกับปริมาณขายที่ลดลง 2.0% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการขาดแคลนพื้นที่บนเรือและตู้คอนเทนเนอร์

อัตรากำไรขั้นต้นยังคงแข็งแกร่งอยู่ที่ระดับ 30.6% ในไตรมาสนี้ และอยู่ระดับสูงกว่า 30% เป็นเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกัน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของความต้องการซื้อและสัดส่วนสินค้าพรีเมียมที่สูงขึ้น

ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	ปี 2566	ปี 2567	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	3,773	4,456	4,352	-2.3%	15.4%	10,436	12,763	22.3%
แบรนด์	3	65	64	-1.5%	1826%	9	181	1851%
รับจ้างผลิต	3,770	4,390	4,288	-2.3%	13.7%	10,427	12,582	20.7%
ปริมาณขาย (ตัน)	24,830	26,149	25,636	-2.0%	3.2%	69,966	75,588	8.0%
แบรนด์	26	550	544	-1.0%	2000%	69	1,555	2163%
รับจ้างผลิต	24,804	25,598	25,091	-2.0%	1.2%	69,897	74,033	5.9%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.4%	31.3%	30.6%	-0.7%	11.2%	19.2%	29.3%	10.1%

IV. ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า

ยอดขายธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าอยู่ที่ 2,732 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า เนื่องจากการขยายตลาดไปยังลูกค้าใหม่ นอกจากนี้ ปริมาณขายขยายตัว 6.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และธุรกิจผลิตภัณฑ์พลอยได้ อีกทั้งยังมีความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐอเมริกา แคนาดา และตะวันออกกลาง รวมถึงความต้องการซื้อในประเทศที่สูงขึ้นสำหรับธุรกิจบรรจุภัณฑ์

ยอดขายเพิ่มขึ้น 4.7% จากไตรมาสก่อน และปริมาณขายที่ขยายตัวอย่างมาก 17.1% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ ยกเว้นธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและธุรกิจอาหารเสริมที่ลดลงเล็กน้อย

อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ 25.1% ในไตรมาส 3 ปี 2567 ลดลง 3.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง 1.4% จากช่วงเดียวกันของไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายเริ่มต้นของโรงงานแห่งใหม่ที่ส่งผลกระทบต่อชั่วคราวในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่ได้รับผลดีจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงโดยเฉพาะเหล็กและอะลูมิเนียม

ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	ไตรมาส 3 ปี 2566	ไตรมาส 2 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)	เก้าเดือนแรก ปี 2566	เก้าเดือนแรก ปี 2567	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	2,698	2,609	2,732	4.7%	1.3%	7,205	7,832	8.7%
แบรนด์	519	499	534	6.9%	2.7%	1,219	1,462	19.9%
รับจ้างผลิต	2,178	2,110	2,198	4.2%	0.9%	5,986	6,370	6.4%
ปริมาณขาย (ตัน)	48,007	43,719	51,209	17.1%	6.7%	141,876	136,576	-3.7%
แบรนด์	1,706	1,541	1,832	18.9%	7.4%	4,501	4,820	7.1%
รับจ้างผลิต	46,301	42,178	49,377	17.1%	6.6%	137,375	131,756	-4.1%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	28.9%	26.5%	25.1%	-1.4%	-3.8%	27.4%	27.0%	-0.4%

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเก้าเดือนแรกของปี 2567 จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 52,452 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ปริมาณขายขยายตัวเร็วกว่าที่ 12.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นในตะวันออกกลาง สหรัฐอเมริกา และแคนาดา ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาปลาที่ลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2566 เป็นเวลา 3 ไตรมาสติดต่อกัน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปลดลงชั่วคราว อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

ยอดขายและปริมาณขายธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งลดลง 12.9% และ 2.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ ส่วนใหญ่จากผลกระทบของการปรับลดสัดส่วนธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งในสหรัฐอเมริกาที่เริ่มตั้งแต่ช่วงกลางไตรมาส 2 ปี 2566 ส่งผลให้ในปี 2567 บริษัทฯ ได้รับผลกระทบเป็นระยะเวลา 9 เดือน นอกจากนี้ ความท้าทายด้านราคาอาหารทะเลในสหรัฐอเมริกาและความต้องการซื้อที่ลดลงในตลาดหลัก ส่งผลกระทบต่อยอดขายอาหารทะเลแช่แข็งในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2567 อย่างไรก็ตาม ยอดขายที่ลดลงถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจอาหารสัตว์ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารแช่แข็งเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งอยู่ที่ 11.5% ในเก้าเดือนแรกของปี 2567 สอดคล้องกับระดับเป้าหมายที่ 10 – 12% เป็นผลจากกลยุทธ์ยกเลิกการขายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรต่ำหรือไม่ทำกำไร ตามที่บริษัทฯ ได้วางแผนไว้

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

ยอดขายธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 22.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และปริมาณขายปรับตัวสูงขึ้น 8.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นนี้มาจากทั่วทุกภูมิภาค เนื่องจากผลประกอบการที่ชะลอตัวในปีก่อน สัดส่วนสินค้าพรีเมียมที่เพิ่มขึ้น และกลยุทธ์การปรับราคา ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวอย่างมากอยู่ที่ระดับ 29.3% ส่วนใหญ่เป็นผลจากความต้องการซื้อที่สูงขึ้น สัดส่วนสินค้าพรีเมียมที่เพิ่มขึ้น (55% สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2567 เทียบกับ 44% สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566) และการปรับเพิ่มราคาขาย รวมถึงต้นทุนการผลิตที่ลดลงและการกลับรายการสำรองสินค้าคงเหลือ

ยอดขายธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าเพิ่มขึ้น 8.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าและธุรกิจส่วนประกอบอาหาร รวมถึงการเติบโตของยอดขายทั้งจากลูกค้าแบรนด์และลูกค้ารับจ้างผลิต ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งที่ 27.0%

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม	30 กันยายน	YTD
	2566	2567	(%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	16,451	13,422	-18.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	16,031	16,537	3.2%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	50,482	44,604	-11.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,866	5,969	108.3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	85,829	80,532	-6.2%
สินทรัพย์ถาวร	31,453	30,453	-3.2%
เงินลงทุน	10,817	9,277	-14.2%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	29,858	28,124	-5.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,493	7,158	-4.5%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	79,621	75,011	-5.8%
รวมสินทรัพย์	165,450	155,543	-6.0%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	8,587	8,544	-0.5%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	18,798	18,029	-4.1%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	20,153	3,875	-80.8%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,935	1,805	-38.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	50,473	32,253	-36.1%
เงินกู้ยืมระยะยาว	39,248	50,766	29.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,712	9,903	2.0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	48,960	60,669	23.9%
รวมหนี้สิน	99,433	92,922	-6.5%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,389	7,562	2.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	66,017	62,621	-5.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	165,450	155,543	-6.0%

หมายเหตุ: *รวมเงินลงทุนระยะสั้น

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

การวิเคราะห์สถานะทางการเงิน (30 กันยายน 2567 เทียบกับ 31 ธันวาคม 2566)

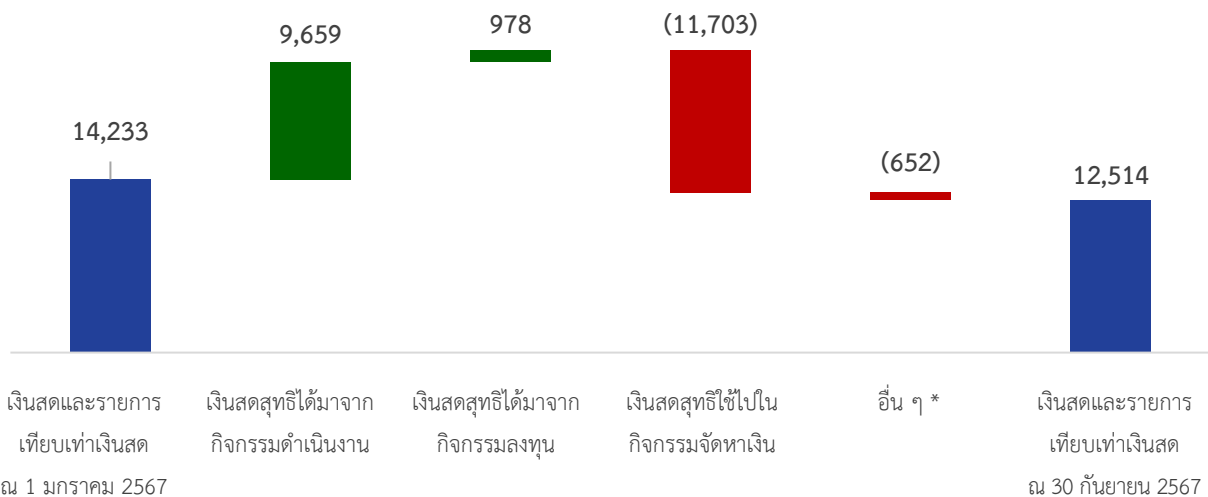
ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ รายงานสินทรัพย์รวม อยู่ที่ 155,543 ล้านบาท ลดลง 9,907 ล้านบาท หรือ 6.0% จาก 165,450 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 การลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของ 1) สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 5,878 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ ผลของฤดูกาล และราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะราคาปลาหมึกที่ลดลง 21.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน 2) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 3,029 ล้านบาท 3) ค่าความนิยมสุทธิและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิอื่น ๆ จำนวน 1,734 ล้านบาท 4) เงินลงทุนสุทธิ จำนวน 1,540 ล้านบาท และ 5) สินทรัพย์ถาวร จำนวน 1,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของ 6) สินทรัพย์สัญญาอนุพันธ์ จำนวน 3,092 ล้านบาท และ 7) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ จำนวน 506 ล้านบาท

หนี้สินรวม อยู่ที่ 92,922 ล้านบาท ลดลง 6,511 ล้านบาท หรือ 6.5% จาก 99,433 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 การลดลงส่วนใหญ่มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของ 1) ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 16,278 ล้านบาท 2) หนี้สินสัญญาอนุพันธ์ จำนวน 908 ล้านบาท 3) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 854 ล้านบาท และ 4) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 769 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของ 5) หุ้นกู้ จำนวน 12,430 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (รวมหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น จำนวน 5,950 ล้านบาท) อยู่ที่ 62,621 ล้านบาท ลดลง 5.1% จาก 66,017 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนใหญ่มาจาก 1) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,856 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการแปลงอัตราแลกเปลี่ยน และ 2) กำไรสะสม จำนวน 1,659 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการจ่ายเงินปันผล

กระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)



หมายเหตุ: *อื่น ๆ คือ ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน** อยู่ที่ 9,659 ล้านบาท เป็นผลจากกระแสเงินสดอิสระ (free cash flow) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8,052 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน** อยู่ที่ 978 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดรับเพื่อซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 1,390 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 912 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 570 ล้านบาท ซึ่ง

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

ถูกขุดเซยบางส่วนด้วยการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 2,303 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินอยู่ที่ 11,703 ล้านบาท โดยมีองค์ประกอบหลักที่สำคัญ ได้แก่ เงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้จำนวน 3,550 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อชำระหุ้นทุนซื้อคืนจำนวน 2,982 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่จำนวน 2,382 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยและต้นทุนทางการเงินอื่นจำนวน 1,698 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 702 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 3 ปี 2566	ไตรมาส 2 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2567	เก้าเดือนแรก ปี 2566	เก้าเดือนแรก ปี 2567
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	37	35	34	37	34
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	172	162	158	172	158
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.4%	18.5%	19.5%	16.8%	18.5%
อัตรากำไรสุทธิ (%)*	4.0%	3.5%	4.0%	3.1%	3.6%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)*	4.0%	5.4%	5.6%	4.0%	5.6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)*	7.1%	8.7%	8.9%	7.1%	8.9%
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)*	5.8%	7.4%	7.6%	5.8%	7.6%
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.87	2.26	2.50	1.87	2.50
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม					
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.65	0.82	0.79	0.65	0.79
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)*	4.71	3.78	3.59	4.71	3.59
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)*	5.11	5.46	5.49	5.11	5.49
อัตราส่วนต่อหุ้น					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.26	0.27	0.30	0.67	0.81
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	16.94	12.92	12.94	16.94	12.94

หมายเหตุ: *ตัวเลขตามที่ปรับปรุงสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2566 ถึงไตรมาส 4 ปี 2566 ซึ่งไม่รวมส่วนแบ่งขาดทุนและเครดิตภาษีเงินได้ของธุรกิจ RL

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2567: ปรับตัวชี้วัดผลการดำเนินงานทั้งปี

	เป้าหมายเดิม	เป้าหมายที่ปรับปรุงใหม่
ยอดขาย	เพิ่มขึ้น 4 – 5% จากปีก่อน	เพิ่มขึ้น 3 – 4% จากปีก่อน
อัตรากำไรขั้นต้น	18.0 – 18.5%	18.5 – 19.0%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย	12.0 – 12.5%	12.5 – 13.0%
อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	เพิ่มขึ้น 0 – 0.5%	เพิ่มขึ้น 0 – 0.5%
งบลงทุน	~4.0 – 4.5 พันล้านบาท	~3.5 – 4.0 พันล้านบาท
นโยบายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

หมายเหตุ: เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2567 ของไทยยูเนียน ตั้งขึ้นจากการคาดการณ์ในปัจจุบัน ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

ภาคผนวก:

งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2566

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2566	ส่วนแบ่งขาดทุนและ	ไตรมาส 3 ปี 2566
	งบการเงินตามที่ประกาศ	เครดิตภาษีเงินได้จาก RL	ไม่รวมส่วนแบ่งจาก RL
ยอดขาย	33,915		33,915
ต้นทุนขาย	(27,682)		(27,682)
กำไรขั้นต้น	6,233		6,233
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,074)		(4,074)
กำไรจากการดำเนินงาน	2,158		2,158
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	(268)		(268)
รายได้อื่น	195		195
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	261		261
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2,346		2,346
ต้นทุนการเงิน	(589)		(589)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	140	(360)	(220)
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(496)	496	0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(196)		(196)
กำไรสุทธิ	1,206	135	1,341

งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม สำหรับผลการดำเนินงานเก้าเดือนแรก ปี 2566

(หน่วย: ล้านบาท)	เก้าเดือนแรก ปี 2566	ส่วนแบ่งขาดทุนและ	เก้าเดือนแรก ปี 2566
	งบการเงินตามที่ประกาศ	เครดิตภาษีเงินได้จาก RL	ไม่รวมส่วนแบ่งจาก RL
ยอดขาย	100,624		100,624
ต้นทุนขาย	(83,727)		(83,727)
กำไรขั้นต้น	16,897		16,897
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(12,166)		(12,166)
กำไรจากการดำเนินงาน	4,731		4,731
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	(303)		(303)
รายได้อื่น	549	(17)	532
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	526		526
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	5,503	(17)	5,486
ต้นทุนการเงิน	(1,672)		(1,672)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	580	(747)	(167)
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(666)	666	0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(489)		(489)
กำไรสุทธิ	3,256	(99)	3,157

ยอดขายแบ่งตามภูมิภาค

	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	QoQ	YoY	เก้าเดือนแรก	เก้าเดือนแรก	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	ปี 2566	ปี 2567	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	33,915	35,283	34,840	-1.3%	2.7%	100,624	103,343	2.7%
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	13,775	14,130	13,327	-5.7%	-3.3%	40,544	40,290	-0.6%
ยุโรป	9,937	11,414	10,215	-10.5%	2.8%	29,597	31,458	6.3%
ไทย	3,956	3,619	4,007	10.7%	1.3%	11,905	11,232	-5.7%
ญี่ปุ่น	2,201	1,980	2,038	2.9%	-7.4%	6,236	5,964	-4.4%
อื่น ๆ	4,046	4,140	5,253	26.9%	29.8%	12,342	14,399	16.7%
สัดส่วนยอดขายแบ่งตามตลาด								
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	40.6%	40.0%	38.3%	-1.7%	-2.3%	40.3%	39.0%	-1.3%
ยุโรป	29.3%	32.3%	29.3%	-3.0%	0.0%	29.4%	30.4%	1.0%
ไทย	11.7%	10.3%	11.5%	1.2%	-0.2%	11.8%	10.9%	-0.9%
ญี่ปุ่น	6.5%	5.6%	5.8%	0.2%	-0.7%	6.2%	5.8%	-0.4%
อื่น ๆ	11.9%	11.7%	15.1%	3.4%	3.2%	12.3%	13.9%	1.6%

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 = $\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย 12 เดือนล่าสุด}$

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

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

คำนิยาม

กำไรสุทธิตามที่ปรับปรุง = $\text{กำไรสุทธิที่ไม่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน และผลประโยชน์ทางภาษีจาก Red Lobster (RL)}$

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร = $\text{ค่าใช้จ่ายในการขาย} + \text{ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และ กลับรายการจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ}$

รายได้อื่น = $\text{รายได้ดอกเบี้ย} + \text{รายได้เงินปันผล} + \text{รายได้อื่น และ} + \text{กำไร (ขาดทุน) อื่น สุทธิ}$

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

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